

■■■信托·■■■ 736 号集合资金信托计划  
尽职调查报告

（报告完成日期：【2023】年【4】月）

## 报告概要:

### 一、信托摘要

我部拟设立■■■■信托·■■■■ 736 号集合资金信托计划，项目总规模不超过【3】亿元，信托资金可分期发放，最终投资资金总额以各期实际发放的金额之和为准；信托期限不超过 2 年。信托资金用于向肇庆市高要区国有资产经营有限公司（以下简称“肇庆高要国资”，评级 AA）进行专项债权投资，融资人将信托资金用于置换有息负债。肇庆市高要建投投资开发有限公司（以下简称“肇庆高要建投”，评级 AA）提供不可撤销的连带责任保证担保。

### 二、交易结构摘要

1、我部拟设立■■■■信托·■■■■ 736 号集合资金信托计划，信托资金用于向肇庆高要国资进行专项债权投资，融资人将信托资金用于置换有息负债。

2、信托规模不超过【3】亿元，各期信托期限不超过 2 年。

3、肇庆高要建投提供不可撤销的连带责任保证担保。

### 三、风控措施摘要

1、保证担保：肇庆高要建投提供不可撤销的连带责任保证担保。

### 四、收益分析

本信托为集合资金信托，信托报酬暂定为税后【0.8】%/年。

信保基金暂定为由融资人缴纳。

### 五、发行方式

该项目为我部自主寻找开发。

资金拟由其他具有代销资格的机构分期募集、机构直投。

## 目录

第一部分、 信托要素.....	- 4 -
第二部分、 信托资金投向的业务模式或交易结构.....	- 5 -
一、 信托资金投向的交易结构.....	- 5 -
二、 流程图.....	- 5 -
三、 具体步骤.....	- 6 -
四、 业务中涉及的法律文件.....	- 6 -
五、 项目设立的前提条件.....	- 6 -
第三部分、 区域概况和经济实力.....	- 7 -
一、 肇庆市概况.....	- 7 -
二、 高要区概况.....	- 14 -
三、 区域平台情况.....	- 19 -
第四部分、 融资人-肇庆市高要区国有资产经营有限公司.....	- 20 -
一、 融资人概况.....	- 20 -
二、 历史沿革.....	- 20 -
三、 股东情况.....	- 20 -
四、 控股子公司情况.....	- 21 -
五、 公司治理.....	- 22 -
六、 主营业务介绍.....	- 23 -
七、 财务情况分析.....	- 29 -
八、 有息负债、担保情况分析.....	- 48 -
九、 信用状况分析.....	- 54 -
第五部分、 担保人-肇庆市高要建投投资开发集团有限公司.....	- 56 -
一、 公司概况.....	- 56 -
二、 历史沿革.....	- 56 -
三、 股权结构.....	- 57 -
四、 公司治理结构.....	- 57 -
五、 主要管理层情况.....	- 59 -
六、 子公司情况.....	- 59 -
七、 主营业务情况.....	- 59 -
八、 财务分析.....	- 65 -
十、 有息负债、担保情况分析.....	- 76 -
十一、 信用状况分析.....	- 79 -
第六部分、 风险控制措施情况.....	- 82 -
第七部分、 可行性结论.....	- 84 -

## 第一部分、信托要素

信托要素	内容		
信托名称	■■■■ 信托 · ■■■■ 736 号集合资金信托计划		
信托目的	我部拟设立■■■■ 信托 · ■■■■ 736 号集合资金信托计划，项目总规模不超过【3】亿元，信托资金可分期发放，最终投资资金总额以各期实际发放的金额之和为准；信托期限不超过 2 年。信托资金用于向肇庆市高要区国有资产经营有限公司（以下简称“肇庆高要国资”，评级 AA）进行专项债权投资，融资人将信托资金用于置换有息负债。肇庆市高要建投投资开发集团有限公司（以下简称“肇庆高要建投”，评级 AA）提供不可撤销的连带责任保证担保。		
项目来源	自主开发		
委托人/受益人	合格投资者		
融资人	肇庆市高要区国有资产经营有限公司，非隐债，非平台名单内		
担保人	肇庆市高要建投投资开发集团有限公司，非隐债，非平台名单内		
保管人	待定		
信托规模	不超过人民币【3】亿元，可分期发行		
信托期限	各期不超过 2 年		
融资成本	不超过 8.8%		
风控措施	肇庆高要建投提供不可撤销的连带责任保证担保		
信托税费	由信托财产承担。		
信保基金	信保基金由融资人承担。		
是否办理公证	是		
项目放款/成立条件	1、融资人、担保人就融资/担保事项出具股东/董事会决议。		
信托产品风险等级	R3		
是否签订信托计划的代销协议	是	是否关联交易	否
是否异地推介	否	是否创新业务	否

## 第二部分、信托资金投向的业务模式或交易结构

### 一、信托资金投向的交易结构

#### (一) 信托资金投入

我部拟设立■■■■信托·■■■■ 736 号集合资金信托计划，项目总规模不超过【3】亿元，信托资金可分期发放，最终投资资金总额以各期实际发放的金额之和为准；信托期限不超过 2 年。信托资金用于向肇庆市高要区国有资产经营有限公司（以下简称“肇庆高要国资”，评级 AA）进行专项债权投资，融资人将信托资金用于置换有息负债。肇庆市高要建投投资开发集团有限公司（以下简称“肇庆高要建投”，评级 AA+）提供不可撤销的连带责任保证担保。

#### (二) 信托资金的退出

信托资金的退出步骤：

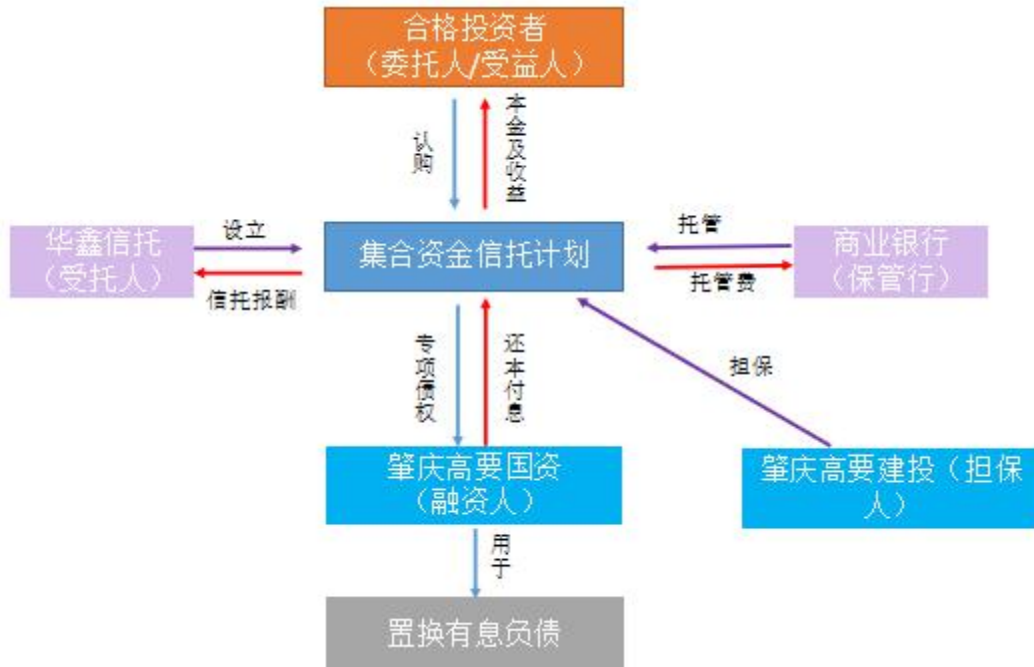
- 1、信托计划退出的第一还款来源为融资人的可支配收入, 按期还本付息；
- 2、信托计划退出的第二还款来源为保证人的可支配收入。

#### (三) 后续管理

- 1、关注融资人和保证人的财务状况、资金用款情况、付款情况。
- 2、及时编制季度管理报告及清算报告，通知各受益人。
- 3、本信托计划在信息披露方面按照公司的相关规定进行信息披露。

### 二、流程图

整体交易结构为：



### 三、具体步骤

- 1、我司与融资人签署《专项债权投资合同》；
- 2、保证人为本次信托计划提供连带责任保证担保，具体以签署的《保证合同》约定为准；

### 四、业务中涉及的法律文件

- 1、集合资金信托合同、信托计划说明书、风险认购申请书
- 2、专项债权投资合同
- 3、保证合同
- 4、保管合同

### 五、项目设立的前提条件

- 1、融资人和担保人出具股东会/董事会决议。

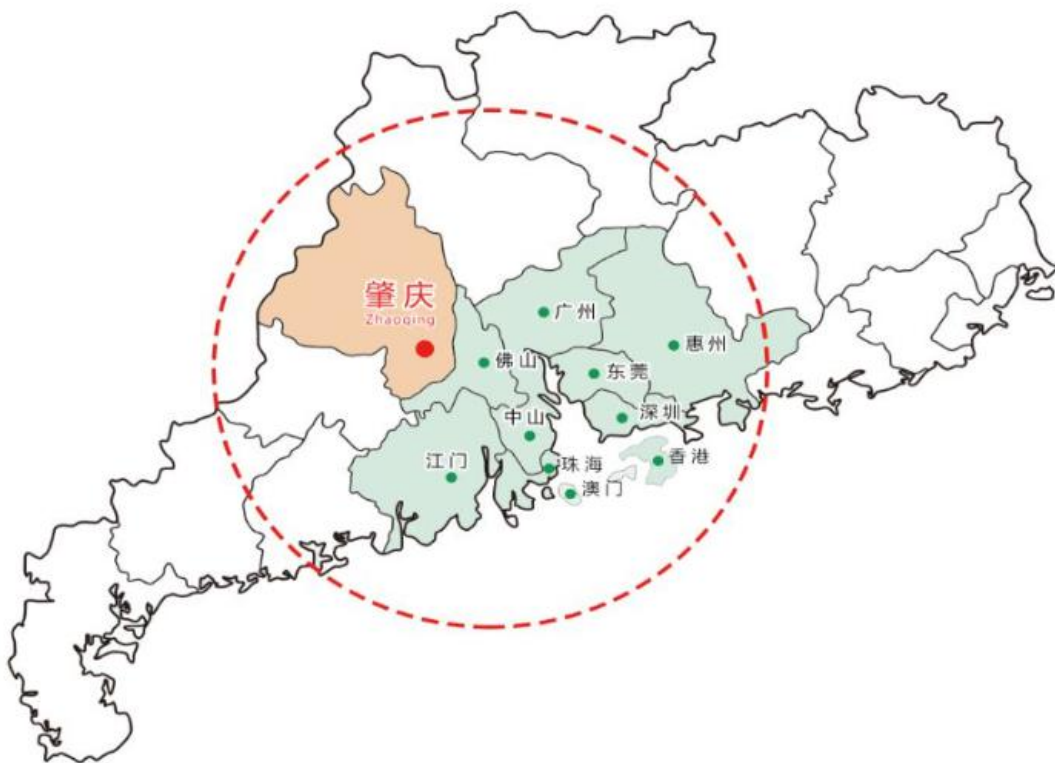
### 第三部分、区域概况和经济实力

#### 一、肇庆市概况

##### 1、肇庆市基本情况

肇庆市，广东省辖地级市，是粤港澳大湾区的重要节点城市，广佛肇经济圈、广州都市圈的重要组成部分。肇庆市区位优势显著，东邻穗、深、港、澳等大湾区核心城市，西接“大西南”各省，是经济发达地区通往西南各省的重要交通枢纽。2020年7月，国家发改委发布《关于粤港澳大湾区城际铁路建设规划的批复》，明确提出打造肇庆东站、珠三角新机场站两大枢纽，肇庆进入“双枢纽”时代。

肇庆市位于广东省中西部，东部和东南部与佛山市接壤，西南与云浮市相连，西及西北与广西壮族自治区梧州市和贺州市交界，北部及东北部与清远市相邻。全市行政区域总面积 148.91 万公顷，设端州区、鼎湖区、高要区，辖广宁县、德庆县、封开县、怀集县，代管四会市，设 87 个镇、17 个街道、1 个民族乡、1255 个行政村和 299 个社区。2021 年肇庆市常住人口共 412.97 万人，城镇人口为 214.37 万人，城镇人口比重 51.91%。



2010年9月，国务院批准肇庆高新区升级为国家高新技术产业开发区。2012年10月27日，肇庆新区挂牌成立。2015年4月，国务院批复同意广东省调整肇庆市部分行政区划，同意撤消县级高要市，设立肇庆市高要区，以原高要市的行政区域为高要区的行政区域，高要区人民政府驻南岸街道府前大街25号。

截至2021年，途经肇庆市的铁路有广茂铁路、贵广高铁、南广高铁、广佛肇城际铁路，铁路营业里程336.1千米，其中高速铁路里程201.5千米、城际铁路里程50.6千米、普通铁路里程84千米。截至2023年2月，广湛高速铁路、珠肇高速铁路已开工建设。

肇庆市有西江、北江、绥江、贺江等主要通航河流，通航里程691千米，其中西江肇庆段225千米达到内河I级（3000吨级）标准，北江正进行III级（1000吨级）航道升级。截至2021年，肇庆市港口企业23个，船舶412艘，完成水路货物周转量24.08亿吨千米。有码头泊位59个，其中3000吨4个、5000吨3个，重点码头有肇庆港、三榕港、马房港、高要港、德庆港、封开华润水泥码头等，港口完成货物吞吐量4789.14万吨，集装箱吞吐量57.59万标准箱。

## 2、肇庆市经济政概况

根据肇庆市统计局数据，2022年肇庆市地区生产总值为2705.05亿元，同比增长1.1%。其中，第一产业增加值为486.46亿元，同比增长3.9%；第二产业增加值为1126.94亿元，同比增长1.1%；第三产业增加值为1091.65亿元，同比下降0.3%。

2022年在广东省各市排名中，肇庆市GDP总量2705.05亿元，排名第12位，处于中游水平；一般公共预算收入160.83亿元，排名第9，情况如下：

排名	市	GDP(亿)	GDP 增速(%)	一般公共预算收入(亿)
1	深圳市	32387.68	3.3	4012.27
2	广州市	28839	1	1810
3	佛山市	12698.39	2.1	796.94
4	东莞市	11200.32	0.6	766.04
5	惠州市	5401.24	4.2	441.71
6	珠海市	4045.45	2.3	437.37
7	茂名市	3904.63	0.5	140.99
8	江门市	3773.41	3.3	263
9	湛江市	3712.56	1.2	146.89
10	中山市	3631.28	0.5	315.98



11	汕头市	3017.44	1	127.9
12	肇庆市	2705.05	1.1	160.83
13	揭阳市	2260.98	-1.3	71.38
14	清远市	2032.02	1	141
15	韶关市	1563.93	0.2	94.52
16	阳江市	1535.02	0.8	78.35
17	汕尾市	1322.02	1.5	61.3
18	梅州市	1318.21	0.5	83.96
19	潮州市	1312.98	2.3	49.22
20	河源市	1294.57	1	71.64
21	云浮市	1162.43	2.1	100.41

2022年，全市规模以上工业完成增加值836.38亿元，同比增长1.5%。从拉动力上看，对全市规上工业增加值增速拉动力最强的前四个行业分别是有色金属冶炼和压延加工业、汽车制造业、电气机械和器材制造业和化学原料和化学制品制造业。有色金属冶炼和压延加工业完成增加值81.19亿元，同比增长26.6%，拉高全市规上工业增加值增速1.9个百分点。汽车制造业完成增加值70.23亿元，同比增长26.2%，拉高全市规上工业增加值增速1.7个百分点。电气机械和器材制造业完成增加值30.18亿元，同比增长41.2%，拉高全市规上工业增加值增速0.9个百分点。化学原料和化学制品制造业完成增加值45.20亿元，同比增长7.4%，拉高全市规上工业增加值增速0.4个百分点。“主导+特色”产业实现工业产值3619.30亿元，占全市规上工业总产值的81.6%，同比增长5.8%。其中，四大主导产业实现工业总产值2872.90亿元，同比增长9.1%，新能源汽车及汽车零部件产业在小鹏汽车、小鹏新能源、瑞庆时代等大企业的拉动下，同比增长50.6%，新能源汽车产量突破13万辆，同比增长54.3%；四大特色产业实现工业总产值746.41亿元，同比下降5.2%。

2022年，全市固定资产投资同比下降14.9%。投资质量不断提高，在房地产投资大幅下滑的态势下，工业投资增长10.8%，占固定资产投资的比重提高到43.3%，比2021年提高10个百分点；基础设施投资同比增长21.9%；房地产开发经营投资同比下降41.7%。全市商品房销售面积457.79万平方米，同比下降33.8%。

### 3、肇庆市产业情况

2020年，肇庆出台了《肇庆市关于推动制造业高质量发展的实施方案》（以下简称“方案”），提出加快形成“4+4”制造业发展格局，即做强新能源汽车及汽车

零部件、电子信息、生物医药、金属加工四大主导产业，做优建筑材料、家具制造、食品饮料、精细化工四大特色产业。新能源汽车及汽车零部件、电子信息、绿色建材、金属加工等是肇庆着力打造的4个千亿级主导产业集群，是肇庆经济发展的主要动力。

表1 “4+4”产业投资占制造业投资比重情况

指标名称	2020年		2021年		2022年前三季度	
	总里（亿元）	占制造业投资比重（%）	总里（亿元）	占制造业投资比重（%）	总里（亿元）	占制造业投资比重（%）
合计	385.60	88.6	467.09	84.4	348.83	84.1
四大主导产业	237.54	54.6	289.25	52.3	195.19	47.1
新能源汽车及汽车零部件产业	41.30	9.5	27.99	5.1	19.87	4.8
电子信息产业	53.07	12.2	129.56	23.4	85.96	20.7
生物医药产业	20.28	4.7	10.71	1.9	4.00	1.0
金属加工产业	122.90	28.2	121.00	21.9	85.36	20.6
四大特色产业	148.06	34.0	177.84	32.1	153.64	37.0
绿色建材产业	50.13	11.5	65.00	11.7	62.74	15.1
家具制造产业	24.58	5.6	20.84	3.8	17.70	4.3
食品饮料产业	42.98	9.9	46.39	8.4	41.09	9.9
精细化工产业	30.37	7.0	45.61	8.2	32.11	7.7

在主导产业发展上，肇庆将加快高新区智能网联新能源汽车产业园和高要区新能源汽车先进储能材料产业园建设，加快打造国内一流的新能源汽车生产基地、动力和储能电池制造基地；推进风华高科、奥士康等一批电子信息企业增资扩产，重点发展电子材料、汽车电子等高附加值产品，加快打造大湾区重要电子元器件研发生产基地；以华润水泥增资扩产等项目为牵引，带动陶瓷、水泥等传统建材转型升级，加快打造省绿色建材生产基地；推动金田铜业产值向百亿迈进，发展先进有色金属材料，打造大湾区先进金属制造基地。

在特色产业培育上，肇庆着力做优做强家具制造、食品饮料、精细化工、生物医药等四大特色产业，支持现代筑美、达利食品等优势企业发展壮大，推动众生集

团肇庆基地等一批特色产业项目加快建设，培育引进更多行业领军企业和单项冠军企业。

新能源汽车及汽车零部件位列四大主导产业第一位。新能源汽车及汽车零部件产值从 2021 年的 443 亿元提升到 2022 年的 700 亿元。作为该产业的龙头项目，小鹏汽车的快速发展无疑具有标志性的意义。围绕龙头企业带来的产业集群集聚优势，肇庆高新区成为肇庆新能源汽车及汽车零部件产业发展的重点区域。目前，高新区共有宝龙、爱龙威等整车和汽车零部件企业 50 多家，整车生产企业 4 家。拥有深厚汽车零部件产业基础的高要区也在发力。广东肇庆（高要）汽车零部件产业园目前已落户广东嘉利车灯、信基创新科技园、鸿图科技园、上大鑫仑、广东新粤智造等优质汽配产业项目 51 个，总投资超 300 亿元，下一步还将与广佛加强产业协同，在新能源汽车轻金属配件、动力电池、电机、电控系统等方面引入高端企业“补链、强链”。随着多个整车项目和重大汽车零部件项目的陆续提高产能，肇庆市新能源汽车及汽车零部件产业正在进入快速发展期。当前，肇庆该主导产业共有规上企业 64 家，覆盖产业链的上、中、下游，涵盖整车和电池、电控、电机、轮胎、底盘、传感器、照明系统等产业集群。

在主导产业方面，电子信息产业是肇庆市支柱产业之一，具备较好的发展基础，已成为全市最有活力的新兴产业之一。2020 年，风华高科在端州区投资 75 亿元建立祥和工业园高端电容基地，持续提升公司 MLCC 产能规模及优化产品结构，提升市场竞争力；肇庆新区广东电子信息产业园加速建设，已引入电子信息产业项目 8 个，投资总额约 93.5 亿元。

在生物医药产业上，肇庆拥有星湖科技、肇庆大华农、一力制药等龙头企业。当前，肇庆正在重点推进高济医疗·广东邦健总部项目、粤港澳大湾区南药产业园建设项目、广东博效医疗生产基地项目的动工建设。

金属加工产业是肇庆的传统优势产业之一，产品涉及金属制品、有色金属压延加工、金属表面处理及热处理加工等，现有规上企业 301 家，今年 1—9 月实现工业总产值 557 亿元。当前，肇庆正加快推动这一产业转型升级，促进金属加工产业由传统低端领域转向精密装备、汽车、船舶、航空航天、风电等高端领域应用。

主导产业培育取得新成效。全市主导和特色产业规模以上企业增加到 1168 家，实现工业产值 3619 亿元、增长 5.8%。新兴产业加速壮大。小鹏汽车产线顺利升级，年产能达 20 万辆、年产量达 13 万辆；瑞庆时代一工厂投产，实现产量近 10GWh；璞泰来、吉阳等项目实现投产，新能源汽车产业产值超 700 亿元、增长 50.6%。元器件等电子信息制造业加快发展，喜珍电路、泰禾电子等项目投产达产，电子信息产业产值超 350 亿元。引进储能产业项目 14 个、投资总额 205 亿元。产业招商落地提质增效。完善招商项目遴选制度，加强闭环管理，新引进制造业项目亩均投资提高到 590 万元。引进襄阳光瑞、常熟汽饰等亿元以上（西部板块 0.5 亿元以上）制造业项目 227 个、投资总额 479 亿元，其中高新技术企业和专精特新“小巨人”企业项目占比提高 11.8 个百分点。全年实施工业增资扩产项目 257 个。全市新增开工、竣工、投产项目分别为 162 个、155 个、180 个，制造业项目完成投资 412 亿元。高起点高水平谋划推进大型产业集聚区开发建设，构建市级“领导小组+指挥部+国有开发公司”运作模式，“2+5”起步区全面启动建设和招商，落实用地规模 1.5 万亩、征地 1 万亩，118 个基础设施项目加快推进，获省专项用地指标、土地收储、专项债券资金、新修道路管网、新投产项目等指标位居全省 7 个大型产业集聚区前列。科技创新“八大工程”深入推进。全市高新技术企业总量达 1377 家，规模以上工业企业中高新技术企业占比突破 50%，新认定专精特新“小巨人”企业 6 家，获省重点领域研发计划立项资金创新高。肇庆市成为国家知识产权强市建设试点城市，高要获批国家知识产权强县建设示范试点县。肇庆高新区被认定为国家火炬新能源汽车特色产业基地，获批国家级博士后工作站，西江实验室建设走在第三批省实验室前列，华为（肇庆）工业互联网创新中心落地建设。四会通过国家创新型县（市）考核验收。

#### 4、肇庆市财政及负债状况

2022 年肇庆的财政收入达到 160.83 亿元，同比增长 9.8%，增幅位列全省第 3 位，扣除留抵退税因素后同口径增长 14.1%，其中税收收入 74.22 亿元。一般公共预算支出 397.00 亿元，同比增长 0.1%；其中，财政投入民生类支出 303.1 亿元，占一般公共预算支出的 76.3%。

区域名称	2022年	2021年	2020年	2019年
一般公共预算收入(亿)	160.83	146.45	124.5	114.21
税收收入(亿)	74.22	90.32	78.08	85.38
政府性基金收入(亿)	91.8	66.02	98.64	94.5
财政自给率(%)	40.51	36.92	28.92	32.48
地方政府债务余额(亿元)	995.6	876.86	533.24	375.11
城投债余额(亿)	106.7	106.7	106.7	106.7
负债率(%)	36.81	33.09	23.07	16.68
债务率(%)	394.09	598.74	238.97	179.73
债务率(宽口径,本级,%)		852.11	382.88	281.29
债务率(宽口径,全辖,%)		938.46	454.62	353.8
城投有息债务合计(亿)		497.51	481.19	363.3
城投有息债务合计/地区综合财力(%)		339.71	215.64	174.07

2019~2022年,肇庆市分别完成地方一般公共预算收入 114.21 亿元、124.50 亿元、146.45 亿元和 160.83 亿元, 财政实力逐年增强; 一般公共预算收入中税收收入占比分别为 74.75%、62.71%、61.67%和 46.14%, 呈逐年下降趋势, 2022 年因扣除留抵退税因素导致税收比例占比下降较多。2019~2022 年, 肇庆市一般公共预算支出分别为 351.65 亿元、430.57 亿元、396.70 亿元和 397.00 亿元, 同期肇庆市财政平衡率分别为 32.48%、28.92%、36.92%和 40.51%, 财政平衡能力较低, 对上级补助收入依赖较大。2019~2022 年, 肇庆市实现政府性基金收入分别为 94.50 亿元、98.64 亿元、66.02 亿元和 91.80 亿元, 2021 年降幅较大主要受房地产政策调整影响, 当年国有土地使用权出让收入减少所致。

政府债务方面, 截至 2022 年末, 肇庆市政府债务限额为 997.32 亿元, 其中一般债务限额 244.72 亿元、专项债务限额 752.6 亿元。2022 年政府债务余额执行数为 995.6 亿元, 控制在债务限额之内。

#### 4、肇庆市各区情况排名

区域名称	GDP(亿)	GDP 增速(%)	一般公共预算收入(亿)	财政自给率(%)
肇庆高新技术产业开发区	259.88	2.49	8.53	48.85
高要区	542.12	3.5	28.18	52.22
端州区	468.92	-1.6	11.16	38.83
广宁县	180.58	2.3	7.94	22.83
德庆县	150.93	-13.3	4.8	14.04
四会市	483.66	2.5	18.43	43.25
鼎湖区	153.29	2.8	8.15	52.34
怀集县	294.68	3.6	7.39	13.06

封开县	170.98	2.4	26.22	58.54
-----	--------	-----	-------	-------

从各区排名来看，高要区在肇庆市各区中 GDP 及一般公共预算收入排名均为第一。

## 二、高要区概况

### 1、高要区基本情况

高要区地处广东省中部偏西，肇庆市南部，西江中下游，距广州 90 公里、深圳 200 公里，是肇庆市城区之一，与主城区一江之隔，是肇庆市“南大门”和“融湾”主引擎，总面积 2196 平方公里，总人口 82 万，属粤港澳大湾区、广佛肇经济圈和广州都市圈。同时，珠三角新机场站布局高要区，高要区正成为粤港澳大湾区西部枢纽中心。

高要区已连续多年入选全国投资潜力百强区、全国绿色发展百强区，2021 年度被评为中国高质量发展百佳示范县市、中国生活品质百优县市，是中国五金之乡、中国压铸产业集群示范基地、中国罗氏虾之乡，是粤港澳大湾区西部重要的增长极之一。



高要区正在着力构建“成环成网、外快内畅”的交通体系，坐拥4条高铁及6条高速公路，100公里西江黄金水道河岸线常年可通行5000吨江海货轮，形成“机场+高铁+城轨+铁路+高速+港口”的现代化综合交通运输网络。高要区境内有广茂铁路、南广高铁、广梧高速公路、广昆高速公路、汕湛高速公路、江肇高速公路、广佛肇高速公路、国道G321线、国道G324线和西江航道。

## 2、高要区经济概况

根据肇庆市地区生产总值统一核算结果，2022年高要区地区生产总值为542.1亿元，按不变价格计算，同比增长3.5%，分别比全国（3%）、全省（1.9%）和全市（1.1%）增速高0.5、1.6、2.4个百分点。分产业看，第一产业增加值为114.5亿元，同比增长2.6%；第二产业增加值为289.2亿元，同比增长5.9%；第三产业增加值为138.4亿元，同比下降0.2%。三次产业结构为21.1：53.4：25.5。



2019~2021年，高要区地区生产总值（GDP）分别为420.69亿元、439.50亿元和507.4亿元，呈逐年增长趋势。2021年，高要区GDP同比增长11.5%，实现规模以上工业总产值1,159.6亿元，同比增长18.2%；规模以上工业增加值225亿元，同比增长20.8%。分产业看，第一产业增加值为106.2亿元，同比增长8.5%；第二产业增加值为266亿元，同比增长15.9%；第三产业增加值为135.3亿元，同比增长6.4%；2021年高要区三次产业结构为20.9:52.4:26.7。

2022 年全年，规上工业总产值 1219.4 亿元，同比增长 0.3%；规上工业增加值 227.8 亿元，同比增长 4.7%；规下工业增加值 23.9 亿元，同比增长 11%。分门类看，采矿业增加值同比增长 12.5%；制造业增加值同比增长 4.9%；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 0.8%



2022 年全年，固定资产投资同比增长 2.3%。从投资结构来看：基础设施投资同比增长 17.7%；民间投资同比下降 5.2%；工业投资同比增长 0.1%；工业技改投资同比增长 4.8%；装备制造业投资同比下降 2.5%；房地产开发投资同比下降 32.8%。

### 3、高要区产业情况

高要区近年来高新技术产业发展取得了较大进展，招商引资方面取得显著成效，是中国压铸产业基地、中国建筑五金产业基地、中国“小五金之乡”。高要区目前已经形成以汽车零部件、五金加工业两大产业为核心主导产业，先进装备制造业、化工和健康休闲产业为辅的产业布局，拥有广东肇庆（高要）汽车零部件产业园、金渡先进装备产业园、金利瀚和精细化工产业集聚基地等六大产业基地（园区）。

为加入世界级新能源智能汽车产业集群，广东鸿图、嘉利车灯等一批龙头企业陆续进驻广东肇庆（高要）汽车零部件产业园。2013 年以来，高要区在金利启动广东肇庆（高要）汽车零部件产业园（简称：汽配园区）建设，以此承接珠三角汽车整车零部件配套项目转移，成为全省 6 个汽车零部件专业园之一。汽配园区总规划



面积 12000 亩，重点发展汽车零部件产业。首期启动区 2520 亩，已全部完成征地；汽配园区二期计划征地 6500 亩，已完成 3000 亩土地征收。

截止 2022 年 10 月，首期启动区已有嘉利车灯、广东鸿图以及信基创新科技园在内的 15 个进驻项目建成投产，2021 年总产值超 10 亿元，创税约 3000 万元。汽配园区 2020 年以来新引进招商项目 55 个，占地面积约 2000 亩，总投资超 60 亿元，达标达产后总产值达 100 亿元，年创税达 3 亿元。

广东嘉利车灯是汽配园区的龙头企业，专门从事汽车随动前照明灯系统、LED 前照明灯设计开发、生产及销售。该公司 2016 年 1 月落户以来，即实现了“一年建成、当年投产、当年上规模、当年超亿元”的目标，实现了“一年一小步、五年一大步”的跨越发展。日前，总投资 3.5 亿元的项目二期正式完工，进入试产阶段。整个项目达标达产后，预计年产值 15 亿元，年创税 6000 万元。

在省级汽车零部件产业园内，通过龙头吸引带动，55 个上下游产业链企业项目进驻园区，总投资 60 亿元。嘉利车灯凭借优质的产品质量和强大的生产能力，与比亚迪、广汽、东风、上汽、一汽、小鹏汽车等多家上游车企合作，并在本地形成稳定供应链。

当前，高要区依托广东肇庆（高要）汽车零部件产业园，积极推进汽车零部件产业发展，以引进关键汽车零部件生产企业和精准培育汽车零部件企业为抓手，加快构建汽车产业链体系，全力打造珠三角汽车零部件重要生产基地，助力肇庆加快向着“万亩千亿”新征程挺进。

为 5000 余家五金企业谋产业转型升级，高要金利五金智造小镇应运而生。高要金利小五金发展历史悠久，不少土生土长的金利人就靠着巴掌大的小五金零件发家致富，但粗放型生产经营方式制约着金利镇五金产业发展。

近年来，高要区金利镇一手抓产业转型升级，一手抓增创优势培育，加快建设产业平台载体，提升制造业竞争力。为推动金利五金产业集聚区的升级改造，实现产业提质发展，2015 年，金利镇开始规划五金产业升级示范区。高要区产业投资“双容双承诺”直接落地项目中，以创新型五金为主导产业的智造小镇受到关注。

高要金利五金智造小镇项目位于肇庆市高要区金利镇新中心城区，总规划面积 4200 亩，总投资 120 亿元，分三期开发建设。项目建成投产后，将可解决 10 万人

就业，预计年产值达 100 亿元，年创税收 2 亿元。该项目是肇庆市创新驱动“十三五”重大项目，在 2018 年被纳入省级特色小镇培育库。

截止 2022 年，首批 46 个创新型、科技型、环保型五金生产项目已进驻智造基地，预期年产值 16 亿元，年创税收 3200 万元。基地设有国家建筑五金产品质量检验检测中心，可以为五金企业在“家门口”出具检测报告。

基地还根据金属加工生产环节配套 615 亩电镀升级产业园，建成后，金利镇辖区所有电镀企业将入园集中经营发展。此外，750 亩的粤港澳大湾区门窗城也已开工建设，未来全国门窗及配套产业链生产加工企业将汇聚于此，金利家居五金产业链条也将由此延长，产品附加值也将随之提高。

作为广东省重点培育的特色小镇项目，五金智造小镇还根植当地历史文化资源，打造“食、住、行、玩、购”于一体的文旅产业链，繁荣旅游文化产业。

随着粤港澳大湾区快速发展，高要区将加强与大湾区主体城市的合作，承接大湾区溢出的优质产业，加快产业升级、优化产业布局，成为疏解高度集聚产业城市的功能疏散区。同时，随着珠三角新机场站在高要区的布局建设，高要区将成为大湾区连接大西南的交通枢纽中心、大湾区西部交通物流中心，未来经济、财政实力有望进一步提升。

#### 4、高要区财政及负债状况

高要区 2022 年的财政收入为 28.18 亿，增长 25.6%。其中，税收收入 12.2 亿元，同比下降 5.4%。非税收入 16 亿元，同比增长 67.4%，非税占比 56.7%。一般公共预算支出 54 亿元，同比增长 3.6%。高要区以较高的增速继续保持全市第一的位置。新能源汽车和汽车零部件产业、精细化工产业是高要区的主导产业，也是高要区财政收入保持快速增长的主要因素。

区域名称	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
一般公共预算收入(亿)	28.18	22.44	17.57	16.13
转移性收入(亿)		22.73	23.26	
上级补助收入(亿)		22.73	23.26	
转移支付收入(亿)		19.94	21.4	
税收收入(亿)	12.19	12.88	11.37	12.72
政府性基金收入(亿)	11.96	16.07	27.96	15.95

财政自给率(%)	52.22	43.1	31.48	34.36
地方政府债务余额(亿元)	89.21	75.9	38.51	24.1
城投债余额(亿)	20	20	20	20
负债率(%)	16.46	14.96	8.76	5.73
债务率(%)	222.25	123.94	55.98	75.12
债务率(宽口径, 本级, %)		195.48	159.94	223.22
债务率(宽口径, 全辖, %)		195.48	159.94	223.22
城投有息债务合计(亿)		43.81	71.51	47.51
城投有息债务合计/地区综合财力(%)		71.54	103.95	148.1

2019~2021 年, 高要区分别完成地方一般公共预算收入 16.13 亿元、17.57 亿元和 22.44 亿元, 保持稳定增长, 其中 2021 年税收占比为 57.42%。同期, 一般公共预算支出分别为 46.94 亿元、55.82 亿元和 52.07 亿元, 高要区财政平衡率分别为 34.36%、31.48%和 43.10%, 财政平衡能力较弱。2019~2021 年, 高要区实现政府性基金收入分别为 15.95 亿元、27.96 亿元和 16.07 亿元, 2021 年同比下降 42.51%, 主要受房地产政策调整影响, 当年国有土地使用权出让收入减少所致。

政府债务方面, 截至 2022 年末, 高要区政府债务余额为 89.21 亿元。

### 三、区域平台情况

肇庆市高要区主要平台为本信托计划项下两个主体, 均非平台名单类, 非隐债平台, 具体情况见下表(数据截止 2022 年 9 月末):

序号	公司名称	主体评级	总资产(亿元)	资产负债率(%)	营业收入(亿元)	职能定位
1	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	AA	190.49	51.6	11.07	公司主要从事高要区园区开发、道路等基础设施建设以及棚户区改造业务, 同时经营粮食销售、物资经营等业务。
2	肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	AA	155.98	56.99	11.54	公司是高要区重要的、金利高新区唯一的城市设施建设开发主体, 主要业务范围集中在高要区新城区及金利高新区, 负责区域内的交通基础设施建设、城市公共服务项目、新型城镇化建设、三旧改造、城市双修、新农村建设等投资建设任务。

## 第四部分、融资人-肇庆市高要区国有资产经营有限公司

### 一、融资人概况

名称	肇庆市高要区国有资产经营有限公司		
注册地址	肇庆市高要区南岸新城路 27 号（原 43 号）		
成立时间	1994-12-19		
法定代表人	刁光雄		
社会统一信用代码	914412831954806481		
类型	有限责任公司（国有控股）		
经营范围	国有资本投资经营和管理，道路及市政基础设施项目的开发、建设、经营、管理，土地开发，房地产开发；有色金属压延加工；销售：金属制品，金属材料；自来水生产与销售；水电安装；电站投资；水库建设及经营管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
注册资本(万元)	17800	注册资本到位率	100%

### 二、历史沿革

公司于 1994 年 12 月成立，由肇庆市国有资产管理办公室出资设立，初始注册资本为人民币 1,000.00 万元。2015 年，肇庆市国有资产管理办公室更名为高要区 1 国有资产监督管理委员会（以下简称“高要区国资委”），2019 年，高要区国资委更名为肇庆市高要区国有资产监督管理局（以下简称“高要区国资局”）。2021 年 1 月，根据肇庆市财政局、肇庆市人力资源和社会保障局、肇庆市人民政府国有资产监督管理局印发的《转发广东省财政厅、广东省人力资源和社会保障厅、广东省人民政府国有资产监督管理委员会关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》（肇财资〔2021〕1 号），公司 10%的国有股权（国有资本）被一次性划转至广东省财政厅。股权划转后，截至 2022 年 3 月末，高要区国资局和广东省财政厅分别持有公司 90%和 10%股权，公司注册资本和实收资本均为人民币 1.78 亿元，高要区国资局为公司的实际控制人。

### 三、股东情况

截止报告日，融资人的控股股东及实际控制人均为肇庆市高要区国有资产监督管理局，股权结构图如下：



#### 四、控股子公司情况

截至 2021 年末，公司纳入合并报表范围的子公司具体情况如下表（单位：亿元、%）：

投资方名称	持股比例(%)	取得方式
肇庆市高要区金淘工业园开发建设有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区天资工业园开发建设有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区城南市政建设有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区安信保安服务有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区鹏安建设有限公司	100.00	出资
肇庆市（高要）金渡工业园建设开发有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区恒通机动车驾驶培训有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区开源城市建设发展有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区西江肉联有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区南金水务有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区盈润土地开发建设有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区恒平水务工程有限公司	76.92	划拨
肇庆市高要区矿达企业管理有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区鸿置工业产品开发有限公司	100.00	划拨
肇庆市金裕企业咨询有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区高储土地开发有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区铁运企业管理有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区高耀智慧城市投资运营有限公司	100.00	出资
高要鸿图工业有限公司	76.28	出资
肇庆市高要区物资有限公司	51.92	出资
肇庆市高要区恒通路桥建设有限公司	53.07	出资
肇庆市高要区金成投资发展有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区裕丰粮食储备有限公司	100.00	出资
肇庆市高要区黄鑫企业管理有限公司	100.00	划拨
肇庆市高要区鸿安能源有限公司	100.00	划拨

## 五、公司治理

融资人按照《公司法》等有关法律、法规的要求，建立健全公司治理结构，强化内部管理，规范经营运作，目前已形成较为完善的公司治理结构。

根据公司章程，规定了股东的权利和义务，设立董事会、监事会和经理层，形成决策、监督和执行相分离的管理体系。

### 1、股东

- (1) 依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利；
- (2) 以其认缴的出资额为限对公司承担责任；
- (3) 应当按期足额缴纳本章程载明的各自所认缴的出资额；
- (4) 遵守公司章程，保守公司秘密；
- (5) 支持公司的经营管理，促进公司业务发展；
- (6) 对公司的业务、经营和财务管理工作进行监督，提出建议或质询。

### 2、董事会

公司设董事会，成员为5人，其中股东代表董事4人，由国有资产监督管理机构提名并经股东会过半数选举产生，职工代表董事1人，由公司职工代表大会选举产生。董事会设董事长1人，由国有资产监督机构从董事会成员中指定。

董事会实行集体决策制度，董事会行使下列职权：

- (1) 向股东报告工作，召开股东会；
- (2) 执行股东会决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制定公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (6) 制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (7) 决定公司内部管理机构的设置；
- (8) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；
- (9) 制定公司的基本管理制度；
- (10) 句容市人民政府授权的部分职权。

### 3、监事会

公司设立监事会，监事会设监事五人，其中股东代表 3 人，职工代表 2 人。

监事会行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (4) 国务院规定的其他职权。

## 六、主营业务介绍

### (一) 主营业务情况

#### 1、主营业务收入

公司是高要区重要的基础设施开发建设主体，负责高要区老城区交通基础设施建设、园区开发建设等投资建设任务，同时公司亦承担高要区国有资产运营职能。

公司收入主要由工程建设、粮食出售等构成，工程建设和粮食出售业务收入较为稳定，2021 年公司新增金属贸易业务，公司收入规模出现大幅增长。同时，水务工程、民爆物品经营、保安服务和其他业务能为整体收入提供一定贡献。

近三年及一期，公司收入的结构如下表所示：

公司近三年及一期主营业务收入情况

单位：万元、%

项目	2022年9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工程项目	13,969.53	12.62	41,017.24	40.63	40,893.33	75.99	40,586.27	77.08
粮食出售业务		0.00	6,984.90	6.92	5,494.51	10.21	3,824.08	7.26
民爆经营销售业务	2,655.00	2.40	2,365.57	2.34	2,770.09	5.15	3,759.94	7.14

水务业务	6,235.23	5.63	1,772.00	1.76	1,608.05	2.99	1,823.87	3.46
保安业务	2,687.80	2.43	2,594.40	2.57	2,145.58	3.99	2,147.08	4.08
驾校业务	209.17	0.19	212.36	0.21	224.90	0.42	449.32	0.85
肉类加工业务	1,705.11	1.54	1,007.48	1.00	550.83	1.02	-	-
金属贸易	81,542.89	73.65	40,962.67	40.57	-	-	-	-
燃气销售	1688.37	1.53	2,104.14	2.08	-	-	-	-
其他业务	18.44	0.02	1,936.55	1.92	128.96	0.24	65.56	0.12
<b>合计</b>	<b>110,711.54</b>	<b>100</b>	<b>100,957.31</b>	<b>100.00</b>	<b>53,816.25</b>	<b>100.00</b>	<b>52,656.12</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，公司主营业务收入分别为 5.27 亿元、5.38 亿元、10.10 亿元和 11.07 亿元，其中：2019~2021 年及 2022 年 1~9 月，公司工程建设收入分别为 4.06 亿元、4.09 亿元、4.10 亿元和 1.40 亿元，收入较为稳定。2021 年公司新增金属贸易业务，公司收入规模出现大幅增长。

## 2、主营业务毛利润及毛利率

项目	2022 年度 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
工程项目	2,340.52	16.75	6,626.98	16.16	2,767.44	6.77	10,927.33	26.92
粮食出售业务	0		816.36	11.69	773.01	14.07	815.40	21.32
民爆经营销售业务	1,128.89	42.52	720.51	30.46	836.31	30.19	1,052.39	27.99
水务业务	1,938.91	31.10	807.98	45.60	851.23	52.94	991.86	54.38
保安业务	316.32	11.77	490.03	18.89	504.72	23.52	396.13	18.45
驾校业务	-117.51	-0.56	-59.32	-27.93	-69.33	-30.83	131.35	29.23
肉类加工业务	460.3	27.00	87.38	8.67	-12.29	-2.23	-	-
金属贸易	353.78	0.43	195.25	0.48				



燃气销售	205.49	12.17	255.19	12.13				
其他业务	0	0.00	1,880.99	97.13	64.90	50.33	25.01	38.15
<b>合计</b>	<b>6,626.70</b>	<b>5.99</b>	<b>11,821.35</b>	<b>11.71</b>	<b>5,715.99</b>	<b>10.62</b>	<b>14,339.47</b>	<b>27.23</b>

近年来公司毛利率水平波动较大，具体来看，2019年公司收入占比最高的工程建设业务毛利率较高，公司整体毛利率维持在较好水平。2020年，公司将部分存量工程项目投入结转成本，使得当年工程建设板块毛利率大幅下滑至6.77%，带动公司整体毛利率下降至10.62%。2021年公司新增毛利率很低的金属贸易业务，但工程建设业务毛利率有所回升，促使公司毛利率小幅回升至11.71%。

## （二）经营板块的情况

### 1、工程建设

公司工程建设业务涉及棚户区改造、路网工程、城镇化建设和水务工程等，主要由子公司鹏安建设、城南公司和恒通路桥等负责。公司各下属子公司与高要区住建局、高要区城市管理和综合行政执法局、高要区交通运输局等政府部门签订协议，按照协议约定，政府委托部门在项目建设初期提供项目总投资规模20%~30%比例的资本金，剩余部分由公司自筹资金解决。政府委托部门每年向公司出具工程收入结算函，确认当年结算金额，公司按照政府委托部门出具结算函中确认的金额确定当年项目工程建设收入。

2019~2021年及2022年1~9月，公司工程建设收入分别为4.06亿元、4.09亿元、4.10亿元和1.37亿元，近三年收入较为稳定，各项目确认收入情况如下：

截至2022年9月末，公司已完工市政工程项目主要为肇庆市高要区紫云大道（南引道）升级改造工程项目和肇庆市高要区紫云新城市政道路建设工程项目，情况如下：

项目名称	建设期间	结算期间	预计总投资额	已投资金额	是否签署代建协议	拟回款金额	已回款金额
肇庆市高要区紫云大道（南引道）升级改造工程项目	2016/05-2018/10	2018/10-2034/12	62,885.31	50,304.50	是	78,972.00	31,671.75
肇庆市高要区紫云新城市政道路建设工程项目	2016/05-2018/10	2018/10-2031/12	55,330.18	44,012.00	是	69,106.00	30,256.18
<b>合计</b>	-	-	<b>118,215.49</b>	<b>94,316.50</b>	-	<b>148,078.00</b>	<b>61,927.94</b>

截至 2022 年 9 月末，公司在建的市政工程项目包括高要区纳污干管及村村通建设工程项目、高要区 2016 年城中村棚户区改造项目、高要区整体城镇化建设升级改造项目和高要区江滨新城路网工程建设项目等 4 个项目，预计总投资 34.14 亿元，已投资 16.48 亿元，尚需投资 17.66 亿元，累计确认收入 19.74 亿元，详细情况如下：

项目名称	预计总投资	累计已投资 额度	预计后续投 资额	累计已确认 收入	建设期	对手方
肇庆市高要区纳污干管及村村通建设工程项目	118,499.65	85,369.20	33,130.45	103,487.12	2016/12-2021/12	肇庆市高要区水务局
肇庆市高要区 2016 年城中村棚户区改造项目	94,171.01	53,091.74	41,079.27	66,895.59	2016/08-2023/12	肇庆市高要区住房和城乡建设局
肇庆市高要区整体城镇化建设升级改造项目	97,912.09	13,521.04	84,391.05	16,537.99	2017/02-2023/12	肇庆市高要区城市管理和综合行政执法局
肇庆市高要区江滨新城路网工程建设项目	30,828.00	12,846.62	17,981.38	10,477.05	2019/01-2022/09	肇庆市高要区城市管理和综合行政执法局
合计	<b>341,410.75</b>	<b>164,828.60</b>	<b>176,582.15</b>	<b>197,397.75</b>	-	-

至 2022 年 9 月末，公司拟建项目为光伏项目、智慧停车项目、8 个一级加油站及金利镇农贸市场升级改造工程，预计总投资 30.08 亿元，详细情况如下：

项目名称	预计总投资	建设期	计划投资	计划投资	投资计划
光伏项目	100,000.00	2023/01~2025/12	30,000.00	30,000.00	40,000.00
智慧停车项目	170,000.00	2023/04~2027/08	35,000.00	35,000.00	35,000.00
高要区域内 8 个一级加油站	24,000.00	2023/10-2025/06	7,680.00	13,680.00	2,640.00
高要区金利镇农贸市场升级改造工程	6,780.00	2023/09-2025/06	2,657.76	4,122.24	
合计	<b>300,780.00</b>	-	<b>75,337.76</b>	<b>82,802.24</b>	<b>77,640.00</b>

## 2、公司粮食储备销售业务

公司粮食储备销售业务由子公司裕丰粮储负责。裕丰粮储成立于 2004 年 10 月，由高要区国资局出资设立，2004 年 11 月 100%股权被无偿划转至高要国资。裕丰粮储是高要区唯一一家储备粮油经营主体，承担高要区储备粮油的收购、储存保管、轮换销售等粮食储备业务，对高要区储备粮油进行轮换销售，确保所储存的储备粮油质量指标符合标准。2019~2021 年及 2022 年 1~9 月，公司储备粮食轮换销售业务收入分别为 0.38 亿元、0.55 亿元、0.70 亿元和 0 元，毛利润分别为

815.40 万元、773.00 万元、816.36 万元和 0 元，近年来收入保持稳定增长，利润有所波动，但整体规模较小。

裕丰粮储公司目前有 4 个粮库和 8 个库点，主要经营品种包括稻谷、小麦、大米和各类食用油。业务模式方面，裕丰粮储公司定期按市场价格向粮食贸易商收购粮食，并进行储备，储备期限一般为 1 年，储备期满后对储备粮食进行轮换销售。公司粮油销售一般采用货款现结方式。裕丰粮储粮食收购资金主要由中国农业发展银行提供储备粮政策性贷款，贷款利息由高要区政府补贴。高要区政府每年对裕丰粮储提供储备粮油贷款利息、管理费用和轮换费用差价补贴，2019~2021 年裕丰粮储分别获得区政府补贴 1,256.47 万元、1,224.81 万元和 921.42 万元。

### 3、贸易业务

2021 年，公司为盘活资金使用效率，由公司本部开展金属贸易业务，主要开展电解铜、锌锭和铝锭的采购销售业务。2021 年和 2022 年 1~9 月，公司实现销售业务收入分别为 4.10 亿元（含税）和 8.15 亿元（含税），其中电解铜、锌锭 2021 年销售量分别为 4,446 万吨和 3,627 万吨；公司金属贸易业务毛利率为 0.48%，毛利率很低。

业务模式方面，公司与商品供需双方就商品交易货种及价格达成一致意见后，与供需双方各自签订商品购买合同。公司基本以市场价为基准确认销售单价，按照产品采购价款加计交通运输、仓储等各项合理费用确认销售成本，销售收入扣除销售成本即为公司获取的毛利。结算方式方面，对于上游供应商，公司主要通过银行转账、电汇、受托支付等方式进行结算；对于下游客户，公司主要采用银行转账、电汇等方式进行结算。

2021 年，公司贸易业务的上游供应商为当地国有企业包括广东盛银供应链管理有限公司和高要建投；下游主要客户为高要建投、肇庆市鼎湖区国盛投资控股集团有限公司和其他专业金属贸易公司等。需关注高要区国企之间的贸易风险控制及贸易往来款项回收情况。

### 4、水务业务

公司水务业务由子公司南金水务负责，业务包括向高要区内居民和企业提供居民用水和工业用水，以及供水设施安装。南金水务下辖肇庆市高要区活道镇活泉自

来水有限公司、肇庆市高要区南金清湾自来水工程有限公司和白土、回龙、蛟塘三个分公司，供水范围包括南岸城区、莲塘、新桥、金渡、蚬岗、白土、回龙和蛟塘等镇。高要区除南金水务公司以外，其他供水公司主要分布在大湾镇和金利镇，南金水务供水业务具有一定的区域专营性。截至 2021 年末，南金水务用水户数 11.79 万户，日供水能力为 17.14 万吨。2019~2021 年及 2022 年 1~9 月，公司水务业务收入分别为 0.18 亿元、0.16 亿元、0.18 亿元和 0.62 亿元，其中 2020 年水务收入有所下降系疫情影响公司供水设施安装收入减少所致。

2019~2021 年，南金水务全年供水量分别为 0.53 亿吨、0.50 亿吨和 0.56 亿吨，售水量分别为 0.44 亿吨、0.42 亿吨和 0.46 亿吨。南金水务供水收费标准执行高要区发改局发布的《关于调整南金水务有限公司供水价格并实施居民生活用水阶梯水价的通知》（〔2015〕14 号文）制定的标准，自 2015 年 6 月 1 日开始执行。

#### 5、民爆物品经营业务

民爆物品经营由子公司高要物资负责，主要销售炸药、雷管、导火索等民爆产品。因民爆行业的特殊性，高要物资的民爆经营销售业务受省、市、县（区）三级管理，经营需经公安部门备案并具有严格地区限制，采购及销售价格均为政府统一定价。高要物资自身无民用爆炸品经营资质，肇庆市目前仅有肇虹民爆器材联营有限公司（以下简称“肇虹民爆”）持有广东省工业和信息化厅核发的《民用爆炸物品销售许可证》，高要物资持有肇虹民爆 14.00% 股权，依托肇虹民爆开展业务经营。高要物资根据业务需求通过肇虹民爆向位于肇庆市高要区莲塘镇的广东南虹化工有限公司等民爆品生产企业采购民爆品，并将所采购民爆品暂存于工厂企业仓库，销售至广东华东爆破拆迁工程有限公司（下称“华东爆破”）等具有购买资质的主体，由华东爆破等向肇庆市高要区白诸镇东村瓷砂场有限公司、肇庆市高要区广发石材有限公司等矿场提供爆破材料，由高要物资联营企业肇庆市端州肇虹运输有限公司将民爆品运送至指定地点。肇庆市全域内除四会市外的各区县经营民爆品的物资公司均依托肇虹民爆开设在各区县的分公司直接开展业务经营。该业务具有较强的区域垄断性。

2019~2021 年及 2022 年 1~9 月，高要物资公司民爆物品销售收入分别为 0.38 亿元、0.28 亿元、0.24 亿元和 0.27 亿元，近年来受高要区部分矿场采矿权到期关停，民爆物品需求减少影响，收入有所下滑。

## 5、其他

## 七、财务情况分析

融资人提供了 2019 年-2021 年审计报告以及 2022 年 3 季度报表，2019-2020 年报表均众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了无保留意见审计报告，2022 年 3 季度报未经审计。

### （一）财务报表

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
货币资金	67,519.98	19,990.93	56,563.36	63,837.33
应收票据				
应收账款	17,380.28	18,566.57	6,864.27	6,228.83
应收账款融资				
预付款项	7,275.33	6,784.88	2,990.32	8,470.97
其他应收款	293,428.85	560,716.28	560,716.28	657,327.07
存货	540,182.31	650,133.91	602,039.34	537,978.12
其他流动资产	20.59	52.19	106.99	3,551.11
<b>流动资产合计</b>	<b>925,807.34</b>	<b>1,263,576.42</b>	<b>1,229,280.56</b>	<b>1,277,478.50</b>
债权投资		2,200.00	2,200.00	2,200.00
可供出售金融资产				
其他权益工具投资				
长期应收款	152,139.56	185,730.32	93,849.54	108,009.16
长期股权投资	158,584.18	176,658.80	189,944.33	190,097.52
其他非流动金融资产				
投资性房地产		21.10	20.37	58.72
固定资产	7,106.63	11,050.67	10,819.24	23,981.80
在建工程	51,492.78	205,377.64	205,377.64	167,656.48
无形资产	11,961.37	46,945.92	47,476.69	41,520.19

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
商誉				
长期待摊费用	370.06	428.33	397.57	265.44
递延所得税资产				
其他非流动资产	20,811.80	68,845.44	92,158.31	93,595.08
<b>非流动资产合计</b>	<b>402,466.39</b>	<b>595,503.01</b>	<b>642,243.70</b>	<b>627,384.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,328,273.73</b>	<b>1,859,079.44</b>	<b>1,871,524.25</b>	<b>1,904,862.90</b>
短期借款	21,853.64	17,864.45	7,883.56	39,909.32
应付票据				42,000.00
应付账款	7,494.88	9,176.38	8,674.19	10,253.73
预收款项	536.51	6,342.20	27,025.57	47,042.90
合同负债				
应付职工薪酬	50.06	99.48	114.42	222.22
应交税费	18,360.01	21,909.00	24,545.02	24,719.87
其他应付款	103,699.00	137,474.41	270,194.86	273,899.46
一年内到期的非流动负债		18,000.00	112,333.06	15,149.69
其他流动负债			30,632.22	30,642.59
<b>流动负债合计</b>	<b>151,994.12</b>	<b>210,865.93</b>	<b>486,414.22</b>	<b>483,839.78</b>
长期借款	288,664.20	324,328.60	153,501.62	250,342.59
应付债券	53,417.63	47,417.63	30,000.00	30,000.00
长期应付款	99,769.18	286,457.09	186,393.31	209,606.56
递延所得税负债				
递延收益				
其他非流动负债	1,538.63	15,356.92	20,964.13	10,436.15
<b>非流动负债合计</b>	<b>443,389.64</b>	<b>676,238.61</b>	<b>392,640.06</b>	<b>500,385.30</b>
<b>负债合计</b>	<b>595,383.76</b>	<b>887,104.54</b>	<b>879,054.28</b>	<b>984,225.08</b>
实收资本	17,800.00	17,800.00	17,800.00	17,800.00
其它权益工具				
资本公积	535,899.42	772,958.17	790,155.33	726,108.46
其它综合收益				
盈余公积	82.48	1,183.90	2,174.07	2,174.07
未分配利润	37,047.63	49,575.75	62,952.82	62,441.64
归属于母公司所有者权益合计	591,172.17	841,827.54	873,359.10	808,568.97
少数股东权益	141,717.79	130,147.36	119,110.88	112,068.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>732,889.97</b>	<b>971,974.90</b>	<b>992,469.98</b>	<b>920,637.82</b>

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
负债和所有者权益总计	1,328,273.73	1,859,079.44	1,871,524.25	1,904,862.90

### 合并利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-9 月
一、营业总收入	52,656.11	53,816.25	100,957.31	110,711.54
二、营业总成本				
营业成本	38,316.65	48,100.25	89,135.96	104,084.84
税金及附加	74.55	66.69	249.40	151.01
销售费用	858.16	965.27	1,181.88	1,105.90
管理费用	2,478.83	9,136.84	4,374.92	3,976.74
财务费用	11,780.60	17,972.33	17,628.82	12,003.76
其中：利息费用				
利息收入	44.76	3,709.96	3,363.79	
加：其他收益		28,220.00	19,372.10	13,240.52
投资收益	2,707.10	3,148.19	7,915.14	3,721.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,707.10	3,148.19	7,915.14	
公允价值变动收益				
资产减值损失				
信用减值损失				
资产处置收益				
三、营业利润	1,854.43	8,943.05	21,631.81	6,350.82
加：营业外收入	11,256.98	12,520.22	720.65	1,025.17
减：营业外支出	729.46	846.01	229.80	213.74
四、利润总额	12,381.95	20,617.25	22,122.67	7,162.25
减：所得税费用	2,636.10	2,424.22	1,362.71	682.11
五、净利润	9,745.85	18,193.03	20,759.95	6,480.15

### 合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 9 月末
销售商品、提供劳务收到的现金	52,477.25	59,489.30	180,981.70	118,522.11
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	41,146.89	12,635.93	61,547.33	50,318.58

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 9 月 末
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>93,625.90</b>	<b>72,127.76</b>	<b>242,529.02</b>	<b>168,840.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	45,106.05	14,898,331.00	58,549.37	104,124.70
支付给职工以及为职工支付的现金	2,223.38	2,062.85	2,952.62	1,710.00
支付的各项税费	2,037.64	267.32	358.84	182.10
支付其他与经营活动有关的现金	26,005.80	49,435.51	10,266.81	43,058.94
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>75,372.95</b>	<b>200,749.30</b>	<b>72,127.64</b>	<b>149,075.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,252.96</b>	<b>-128,621.55</b>	<b>170,401.39</b>	<b>19,764.96</b>
取得投资收益收到的现金	3,725.60	51,080.00	2,797.13	1,133.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	78.25	61.75	94.68	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	21,421.00	42.20	19,060.86	42,381.75
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>24,924.85</b>	<b>614.75</b>	<b>21,952.67</b>	<b>43,515.24</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,967.79	64,710.84	100,925.18	623.99
投资支付的现金	12,495.71	19,940.75	23,179.45	1,552.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	11,764.65	281,044.65	7,071.57	96,824.92
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>35,228.14</b>	<b>365,696.24</b>	<b>131,176.19</b>	<b>99,001.41</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,303.29</b>	<b>-365,081.49</b>	<b>-109,223.52</b>	<b>-55,486.17</b>
吸收投资收到的现金	15,820.00	169,250.75	10,080.90	2,343.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	86,504.63	208,229.18	22,060.49	125,704.58
收到其他与筹资活动有关的现金	16,322.48	30,000.00	190,969.48	49,282.57
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>118,647.10</b>	<b>558,836.38</b>	<b>253,703.67</b>	<b>177,330.14</b>
偿还债务支付的现金	45,952.96	90,726.53	233,946.39	97,183.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,311.97	21,449.96	34,431.47	8,024.93
支付其他与筹资活动有关的现金	13,966.63	2,615.52	16,260.50	27,454.55
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>82,231.56</b>	<b>114,792.01</b>	<b>284,638.36</b>	<b>132,662.85</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,415.54</b>	<b>444,044.37</b>	<b>-30,934.69</b>	<b>44,667.29</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>44,365.21</b>	<b>-49,658.67</b>	<b>30,243.17</b>	<b>8,946.07</b>

## （二）主要财务数据

### 1、资产情况



近三年及一期末，公司资产总额分别为 1,328,273.73 万元、1,859,079.44 万、1,871,524.25 万元和 1,904,862.90 万元。

近三年及一期末，公司流动资产余额分别 925,807.34 万元、1,263,576.42 万元、1,229,280.56 万元和 1,277,478.50 万元，占资产总额的比重分别为 69.70%、67.97%、65.68%和 67.06%，流动资产规模及占比近年来呈波动变化。公司流动资产中存货、应收账款、其他应收款占比较高，近年来上述三项科目的余额占同期流动资产的比重在 70%左右，这与债务人所处的行业特性相符合。

近三年及一期末，公司非流动资产余额分别为 402,466.39 万元、595,503.01 万元、642,243.70 万元和 627,384.41 万元，占资产总额的比重分别为 30.30%、32.03%、34.32%和 32.94%，非流动资产规模及占比呈波动变化。公司非流动资产构成以长期应收款、长期股权投资及在建工程为主。

具体明细如下：

①货币资金

至 2020 年末，公司货币资金余额 19,990.93 万元，主要是存款形成的资金。2021 年末，公司货币资金余额 56,563.36 万元，较上年末增幅较大。2022 年 9 月末公司货币资金余额 63,837.33 万元，构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
库存现金	9.03	9.73	9.40	10.92
银行存款	63,828.30	56,553.63	19,981.53	67,509.06
<b>合计</b>	<b>63,837.33</b>	<b>56,563.36</b>	<b>19,990.93</b>	<b>67,519.98</b>

②应收账款

近两年及一期末，公司应收账款账龄以一年内为主，分别为 18,566.57 万元、6,864.27 万元和 6,228.83 万元。

截至 2022 年 9 月末，应收账款期限结构情况如下：

单位：万元、%

账龄	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,688.35	27.11	3,511.34	51.15	3,433.21	18.49

1至2年	143.44	2.30	175.28	2.55	2,605.51	14.03
2至3年	723.73	11.62			1,075.94	5.80
3至4年	439.45	7.06	4.77	0.07	93.05	0.50
4至5年	374.59	6.01	313.68	4.57	111.66	0.60
5年以上	2,859.27	45.90	2,859.20	41.66	11,247.20	60.58
<b>合计</b>	<b>6,228.83</b>	<b>100.00</b>	<b>6,864.27</b>	<b>100.00</b>	<b>18,566.57</b>	<b>100.00</b>

截至2022年9月末，应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	款项性质	金额	占比	账龄
1	肇庆市高要区金利园区服务中心	土地租赁	3,290.66	52.83	1年以内
2	广州耀金新材料有限公司	货款	889.78	14.28	1年以内
3	高要市南岸堤路工程指挥部	工程款	506.17	8.13	1-3年
4	高要市公路发展公司	工程款	321.23	5.16	3年以上
5	机关事务服务中心	货款	133.44	2.14	1-2年
-	<b>合计</b>	-	<b>5,141.28</b>	<b>82.54</b>	-

### ③预付账款

近两年及一期末，公司预付账款账龄以一年内为主，分别为6,784.88万元、2,990.32万元和8,470.97万元。

截至2022年9月末，预付款项期限结构如下：

单位：万元、%

账龄	2022年9月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	5,901.42	69.67	342.67	11.46	1,048.00	15.45
1-2年	379.61	4.48	1.47	0.05	806.38	11.88
2-3年	10.87	0.13	4.00	0.13	2,265.20	33.39
3年以上	2,179.07	25.72	2,642.17	88.36	2,665.31	39.28
<b>合计</b>	<b>8,470.97</b>	<b>100.00</b>	<b>2,990.32</b>	<b>100.00</b>	<b>6,784.88</b>	<b>100.00</b>

截至 2022 年 9 月末，预付款项前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	金额	占比
1	肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	4,698.18	74.67
2	建安建筑工程公司	629.10	10.00
3	肇庆市南兴电力工程有限公司	417.22	6.63
4	中山市方方智能科技有限公司	147.78	2.35
5	高要区金利镇裕丰工程队	95.87	1.52
-	合计	5,988.14	95.18

④其他应收款

近两年及一期末，公司其他应收款分别为 568,047.94 万元 560,716.28 万元和 657,327.07 万元。

截至 2022 年 9 月末，其他应收款期限结构情况如下：

单位：万元、%

账龄	2022 年 9 月末		2021 年 12 月末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	190,348.47	28.96	98,596.02	17.58	304,020.34	53.52
1-2 年	374,753.97	57.01	345,383.20	61.60	52,264.07	9.20
2-3 年	21,792.67	3.32	24,522.33	4.37	114,247.59	20.11
3-4 年	46,150.00	7.02	67,150.00	11.98	85,685.69	15.08
4-5 年	12,008.39	1.83	12,448.73	2.22	11,424.76	2.01
5 年以上	12,273.57	1.87	12,616.00	2.25	405.49	0.07
合计	657,327.07	100.00	560,716.28	100.00	568,047.94	100.00

截至 2022 年 9 月末，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占比
肇庆市高要区国有资产监督管理	往来款	219,474.50	1 年以内、1-2 年	

局				33.39
肇庆市高要区恒利路桥建设有限公司	往来款	190,026.50	1-2年	28.91
肇庆市高要区恒安水利水电工程有限公司	往来款	21,000.00	2-3年	3.19
高要市城市建设开发中心	往来款	12,433.93	1至2年	1.89
肇庆市高要区金利镇市、区联合收储商住项目征地办公室	往来款	12,224.00	1年以内	1.86
<b>合计</b>	-	455,158.93		<b>69.24</b>

截至2022年9月末，其他应收款结构情况如下：

单位：万元，%

项目	期末余额	占其他应收款比重	占总资产比重
经营性	431,245.25	65.61	22.64
非经营性	226,081.82	34.39	11.87
<b>合计</b>	<b>657,327.07</b>	<b>100.00</b>	<b>34.51</b>

截至2022年9月末，非经营性其他应收款主要客户及回款安排如下：

单位：万元、%

单位名称	形成原因	关联关系	金额	占其他应收款比重	回款安排
肇庆市高要区恒利路桥建设有限公司	往来款	无	190,026.50	28.91	5年内逐步回款
肇庆市高要区国有资产监督管理局	往来款	无	219,474.50	33.39	3年内逐步回款
高要市城市建设开发中心	往来款	无	12,433.93	1.89	1-2年内逐步回款
<b>合计</b>	-	-	421,934.93	64.19	-

### ⑤存货

近两年及一期末，公司存货分别为650,133.91万元、602,039.34万元和537,978.12万元。

截至2022年9月末，存货构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

代建项目	48,532.20	9.02	52,568.88	8.73%	64,549.98	9.93	56,502.82	10.46
库存商品	2,218.00	0.23	7,912.86	1.31%	7,121.83	1.10	7,121.83	1.32
土地使用权	410,377.30	78.58	461,194.22	76.61%	505,112.31	77.69	404,361.68	74.86
储备粮油		0.00	7,193.79	1.19%	7,864.45	1.21	6,853.65	1.27
开发成本	65,475.14	12.17	73,169.59	12.15%	65,485.35	10.07	65,342.32	12.10
<b>合计</b>	<b>537,978.12</b>	<b>100.00</b>	<b>602,039.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>650,133.91</b>	<b>100.00</b>	<b>540,182.31</b>	<b>100.00</b>

截至 2022 年 9 月末，存货-代建项目科目构成情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	金额	建设期限	建设模式
1	S362 线改建工程	11,375.48	2017/06-2021/12	委托代建
2	肇庆市高要区江滨新城路网工程建设项目	2,983.57	2019/01-2022/09	委托代建
3	肇庆市高要区纳污干管及村村通建设工程项目	6,845.09	2019/06-2021/12	委托代建
4	肇庆市高要区 2016 年城中村棚户区改造项目	15,966.81	2016/08-2023/12	委托代建
5	肇庆市高要区紫云大道、紫云新城市政道路建设工程项目	11,361.25	2016/05-2018/10	委托代建
<b>合计</b>		<b>48,532.20</b>	-	-

截至 2022 年 9 末，发行人存货-开发成本科目构成情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	金额	建设期限	建设模式
1	金淘工业园整体基础建设项目	65,475.14	2016/08-2022/05	自建
<b>合计</b>		<b>65,475.14</b>	-	-

截至 2022 年 9 月末，公司存货-土地使用权科目构成情况如下：

单位：万元

序号	取得方式	土地证号	坐落	土地性质	账面价值	是否抵押	是否缴纳土地出让金	入账方式
1	政府注入	高要国用(2010)第 01970 号	高要市金利镇小洲村	出让	2,117.84	否	否	评估法
2	政府注入	高要国用(2010)第 01971 号	高要市金利镇小洲村	出让	7,734.31	否	否	评估法
3	政府注入	高要国用(2010)第 01972 号	高要市金利镇小洲村	出让	5,607.38	否	否	评估法
4	政府注入	高要国用(2010)第 01973 号	高要市金利镇小洲村	出让	9,317.63	否	否	评估法

5	政府注入	高要国用（2010）第 01974 号	高要市金利镇小洲村	出让	4,344.73	否	否	评估法
6	政府注入	高要国用（2010）第 01975 号	高要市南岸要南路	出让	9,201.18	否	是	评估法
7	政府注入	高要国用（2010）第 01977 号	高要市南岸科德管理区 “芒坑”	出让	8,730.97	是	否	评估法
8	政府注入	高要国用（2010）第 01978 号	高要市南岸科德管理区 “芒坑”	出让	8,769.96	是	否	评估法
9	政府注入	高要国用（2010）第 01979 号	高要市城区坦场	出让	30,954.28	否	否	评估法
10	政府注入	高要国用（2010）第 01982 号	高要市金利镇北区	出让	5,137.50	否	否	评估法
11	政府注入	高要国用（2010）第 01983 号	高要市金利镇北区	出让	53,370.04	否	否	评估法
12	政府注入	高要国用（2010）第 01980 号	高要市城区坦场	出让	4,196.00	否	否	评估法
13	政府注入	高要国用（2010）第 01976 号	高要市南岸科德大坑山	出让	18,396.56	否	否	评估法
14	政府注入	高要国用（2013）第 04183 号	高要市南岸要南路	出让	11,959.24	否	否	评估法
15	政府注入	高要国用（2010）第 01953 号	高要市金利镇北区	出让	25,712.39	否	否	评估法
16	政府注入	高要国用（2010）第 01954 号	高要市金利镇北区	出让	42,231.41	否	否	评估法
17	政府注入	高要国用（2010）第 01955 号	高要市金利镇海口北路	出让	8,467.96	否	否	评估法
18	政府注入	高要国用（2010）第 01956 号	高要市金利镇北区	出让	15,217.65	否	否	评估法
19	政府注入	高要国用（2010）第 01958 号	高要市金利镇北区	出让	7,885.96	否	否	评估法
20	政府注入	高要国用（2010）第 01959 号	高要市南岸“罗斗山”	出让	18,753.65	否	否	评估法
21	政府注入	高要国用（2010）第 01960 号	高要市南岸坦场	出让	7,404.37	否	否	评估法
22	政府注入	高要国用（2010）第 01961 号	高要市南岸坦场	出让	6,307.39	否	否	评估法
23	政府注入	高要国用（2010）第 01962 号	高要市南岸坦场	出让	7,343.07	否	否	评估法
24	政府注入	高要国用（2010）第 01963 号	高要市南岸坦场	出让	6,469.24	否	否	评估法
25	政府注入	高要国用（2010）第 01964 号	高要市金利镇北区	出让	21,580.49	否	否	评估法
26	政府注入	高要国用（2010）第 01965 号	高要市金利镇北区（国用 第 030973 号）	出让	34,360.81	否	否	评估法
27	政府注入	高要国用（2010）第 01966 号	高要市金利镇北区	出让	9,997.78	否	否	评估法
28	政府注入	高要国用（2010）第 01957 号	高要市金利镇北区	出让	13,052.17	否	否	评估法
31	政府注入	其他		出让	5,755.34	否	否	成本法
-	-	合计	-	-	463,732.58	-	-	

⑥长期应收款

近两年及一期末，公司长期应收款分别为 185,730.32 万元 93,849.54 万元和 108,009.16 万元。

截至 2022 年 9 月末，长期应收款构成情况如下：

单位：万元

单位名称	项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
肇庆市高要区城市管理和综合行政执法局	肇庆市高要区江滨新城路网工程建设项目			4,427.45	4,421.59
肇庆市高要区交通运输局	肇庆市高要区紫云大道、紫云新城市政道路建设工程项目	9,131.55		23,958.84	29,615.60
肇庆市高要区水务局	肇庆市高要区纳污干管及村村通建设工程项目	37,095.66	32,067.59	83,045.27	52,052.38
肇庆市高要区住房和城乡建设局	肇庆市高要区 2016 年城中村棚户区改造项目	53,926.76	53,926.76	57,435.39	51,075.83
肇庆市高要区城市管理和综合行政执法局	肇庆市高要区整体城镇化建设升级改造项目	7,855.19	7,855.19	16,863.37	14,974.16
	<b>合计</b>	<b>108,009.16</b>	<b>93,849.54</b>	<b>185,730.32</b>	<b>152,139.56</b>

#### ⑦长期股权投资

近两年及一期末，公司长期股权投资分别为 176,658.80 万元 189,944.33 万元和 190,097.52 万元。

长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
广东鸿图科技股份有限公司	103,441.11	103,287.92	105,347.66	102,273.04
肇庆市粤高投资合伙企业（有限合伙）	75,000.00	75,000.00	60,000.00	45,000.00
中航金鼎黄金有限公司	9,771.86	9,771.86	9,771.86	9,771.86
广东金鼎黄金有限公司	700	700.00	700.00	700.00
高要鸿爱斯机械工业有限公司	570.47	570.47	839.27	839.27

高要区星源矿业有限公司	150	150.00		
广东烟草肇庆市有限责任公司	464.09	464.09		
高要市金渡沙场			11.00	-
肇庆市高要区东区供水公司			1,957.44	-
江南公司			725.14	-
金渡预制场			35.66	-
<b>合计</b>	<b>190,097.53</b>	<b>189,944.33</b>	<b>179,388.03</b>	<b>158,584.17</b>

### ⑧固定资产

近两年及一期末，公司固定资产分别为 11,050.67 万元 10,819.24 万元和 23,981.80 万元。

固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
房屋建筑物	5,810.95	10,033.55	10,407.50	6,882.92
机器设备	17,289.84	434.55	549.19	142.64
运输设备	306.08	154.07	55.76	43.15
办公设备	574.94	197.07	38.23	37.92
<b>合计</b>	<b>23,981.81</b>	<b>10,819.24</b>	<b>11,050.67</b>	<b>7,106.63</b>

### ⑨在建工程

近两年及一期末，公司在建工程分别为 205,377.64 万元 205,377.64 万元和 167,656.48 万元。

截至 2022 年 9 月末，在建项目明细如下：

单位：万元

项目	账面金额
高要产业转移园一期	28,564.81
金淘工业园开发项目	8,901.19
工业园区产业大道及管网扩建	29,048.29
烂柯山南麓生态新城片区供水建设工程	2,068.20



三旧工程改造	121.66
高要区白诸镇云稔坑矿区建筑用花岗岩矿工程	
肉联屠宰场工程	428.29
拆旧复垦工程	98,524.05
<b>合计</b>	<b>167,656.48</b>

⑩无形资产

近两年及一期末，公司无形资产分别为 46,945.92 万元 47,476.69 万元和 41,520.19 万元。无形资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	41,507.07	99.97	47,461.88	99.97	46,931.39	99.97	11,946.85	99.88
软件	13.12	0.03	14.81	0.03	14.52	0.03	14.52	0.12
<b>合计</b>	<b>41,520.19</b>	<b>100.00</b>	<b>47,467.69</b>	<b>100.00</b>	<b>46,945.92</b>	<b>100.00</b>	<b>11,961.37</b>	<b>100.00</b>

截至 2022 年 9 月末，发行人主要无形资产-土地使用权情况如下：

单位：万元

序号	取得方式	土地证号	坐落	土地性质	账面价值	入账方式
1	政府注入	高要国用（2015）第 00520 号	要高市南岸要南路	划拨	3,304.29	评估法
2	政府注入	粤（2017）肇庆高要不动产权第 0019536 号	肇庆市高要区金利镇北区	出让	1,598.32	评估法
3	政府注入	粤（2019）肇庆高要不动产权第 0001256 号	肇庆市高要区金利镇金淘工业园	出让	4,707.24	评估法
4	政府注入	高要国用（2003）字第 120054 号	高要市马安天资工业园	划拨	215	评估法
5	政府注入	高要国用（2012）字第 120057 号	高要市南岸马安 324 国道边地段	划拨	607.81	评估法
6	政府注入	无	水南土地	划拨	6.5	评估法
7	招拍挂	高要国用（2005）第 010223 号	高要市南岸镇广新二路 56 号	出让	75.43	成本法
8	政府注入	高要府国用总字第 003135 号字（1992）第 1800110 号	高要市南岸镇广新二路 56 号	划拨	21.7	评估法
9	政府注入	高要国用（2001）第 010273 号	高要市南岸镇南兴三路彩虹路	划拨	92.79	评估法

10	政府注入	高要国用（2012）字第 120057 号	高要市南岸马安 324 国道 边地段	划拨	610.23	评估法
11	政府注入	高要国用（2002）字第 010454 号	高要市南岸镇象山区 4 区	划拨	660.45	评估法
12	政府注入	高要国用（2007）字第 010702 号	高要市城区坦场	划拨	4,400.00	评估法
13	政府注入	高要国用（2007）字第 010562 号	高要市城区坦场	划拨	3,300.00	评估法
14	政府注入	高要国用（2007）字第 010574 号	高要市城区坦场	划拨	440	评估法
15	政府注入	高要国用（2013）字第 01175 号	高要市金利镇小洲村	划拨	4,632.17	评估法
16	政府注入	高要国用（2013）字第 01968 号	高要市金利镇小洲村	划拨	5,482.45	评估法
17	政府注入	高要国用（2013）字第 01973 号	高要市金利镇小洲村	划拨	9,110.04	评估法
18	-	其他零星土地	-	-	2255.77	评估法
	-	合计		-	41,520.19	-

#### ⑪其他非流动资产

近两年及一期末，公司其他非流动资产分别为 68,845.44 万元 92,158.31 万元和 93,595.08 万元。其他非流动资产构成如下：

单位：万元

项目类别	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
工业园区基础设施	20,854.73	20,300.06	20,300.06	20,300.06
粮仓		511.74	511.74	511.74
其他资产（股东划拨资产）	72,740.35	71,346.51	48,033.64	-
<b>合计</b>	<b>93,595.08</b>	<b>92,158.31</b>	<b>68,845.44</b>	<b>20,811.80</b>

#### 2、负债情况

近三年及一期末，公司负债总额分别为 595,383.76 万元、887,104.54 万元、879,054.28 万元和 984,225.08 万元，近年来公司负债总额持续增长。

从债务结构看，近三年及一期末公司流动负债余额分别为 151,994.12 万元、210,865.93 万元、486,414.22 万元和 483,839.78 万元，占负债总额的比重分别为、25.53%、23.77%、55.33%和 49.16%；非流动负债余额分别为 443,389.64 万元、676,238.61 万元、392,640.06 万元和 500,385.30 万元。公司近年来融资渠道进一步拓宽，且新增债务以短期资金为主。

①短期借款

近两年及一期末，公司短期借款分别为 17,864.45 万元 7,883.56 万元和 39,909.32 万元。

②应付账款

近两年及一期末，公司应付账款分别为 9,176.38 万元、8,674.19 万元和 10,253.73 万元。应付账款构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付货款	4,782.85	46.64	5,250.71	60.53	211.80	2.31	213.83	2.85
应付材料款	178.01	1.74	468.29	5.40	35.01	0.38	20.43	0.27
应付工程款	5,292.87	51.62	2,955.19	34.07	8,929.56	97.31	7,260.63	96.87
合计	10,253.73	100.00	8,674.19	100.00	9,176.38	100.00	7,494.88	100.00

前五大	余额 (万元)	占比	企业 性质	是否有关 联关系	原因/ 内容
广东冠粤路桥有限公司	2,216.80	21.62	有限 公司	否	工程款
肇庆市高要区丽晶大酒店有限公司	634.98	6.19	有限 公司	否	工程款
肇庆市高要区住房和城乡建设局	331.39	3.23	事业 单位	否	工程款
肇庆市高要惠民供销菜篮子工程有限公司	213.48	2.08	有限 公司	否	货款
肇庆市高要区谢礼乐珠宝有限公司	184.77	1.80	有限 公司	否	工程款
合计	3,581.43	34.93			——

③预收账款

近两年及一期末，公司应付账款分别为 6,342.20 万元、27,025.57 万元和 47,042.90 万元。预收款项构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末
----	-------------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收货款	22,559.25	47.95	1,278.24	4.73	2,135.88	33.68
预收工程款	24,127.75	51.29	25,497.46	94.35	3,949.58	62.27
预收服务费	194.44	0.41	136.27	0.50	132.44	2.09
预收租金	91.96	0.20	54.50	0.20	65.20	1.03
预收水电费	69.5	0.15	59.11	0.22	59.11	0.93
<b>合计</b>	<b>47,042.90</b>	<b>100.00</b>	<b>27,025.57</b>	<b>100.00</b>	<b>6,342.20</b>	<b>100.00</b>

前五大	余额 (万元)	占比	企业 性质	是否有关 联关系	原因/ 内容
肇庆市高要区交通运输局	20,408.84	75.52%	事业 单位	否	项目款
肇庆市高要区城市管理和综合 行政执法局	1,067.97	3.95%	事业 单位	否	项目款
肇庆市高要区财联房地产开发 公司	781.18	2.89%	有限 公司	否	工程款
高要新肇高地产开发有限公司	473.50	1.75%	有限 公司	否	工程款
高要市民政局	441.31	1.63%	事业 单位	否	工程款
<b>合计</b>	<b>23,172.80</b>	<b>85.74%</b>			——

#### ④其他应付款

近两年及一期末，公司应付账款分别为 137,474.41 万元、270,194.86 万元和 273,899.46 万元。其他应付款（总额）构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付利息			901.80	0.01	1,803.60	1.31	2,705.40	2.61
其他应付款	273,899.46	100.00	269,293.00	99.99	135,670.82	98.69	100,993.60	97.39
<b>合计</b>	<b>273,899.46</b>	<b>100.00</b>	<b>270,194.80</b>	<b>100.00</b>	<b>137,474.42</b>	<b>100.00</b>	<b>103,699.00</b>	<b>100.00</b>

截至 2022 年 9 月末，主要其他应付款情况如下：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占比
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	往来借款	202,389.00	1-2 年	73.89

肇庆市高要区城市建设开发中心	往来借款	30,320.82	1-2年	11.07
肇庆市香穗种植农民专业合作社	往来款	12,425.00	1年以内	4.54
过境公路新建工程项目	往来款	9,400.00	1年以内	3.43
程有限公司清湾分公司	往来款	8,000.00	1年以内	2.92
其他零星	往来款		1-2年	
<b>合计</b>	-	262,534.82	-	95.85

#### ⑤长期借款

近两年及一期末，公司长期借款分别为 324,328.60 万元、153,501.62 万元和 250,342.59 万元。长期借款构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	74,465.08	28.36	67,660.92	34.34	131,400.35	40.51	159,368.20	55.21
抵押借款	63,490.44	24.18	46,683.15	23.69	78,004.77	24.05	72,506.00	25.12
保证借款	102,737.28	39.13	41,800.00	21.21	61,265.25	18.89	36,790.00	12.74
信托借款	21,887.95	8.34	40,900.00	20.76	53,658.24	16.54	20,000.00	6.93
<b>小计</b>	<b>262,580.75</b>	<b>100.00</b>	<b>197,044.07</b>	<b>100.00</b>	<b>324,328.60</b>	<b>100.00</b>	<b>288,664.20</b>	<b>100.00</b>
减：一年内到期的长期借款	12,238.16	4.66	43,542.46	22.10	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>250,342.59</b>	<b>95.34</b>	<b>153,501.62</b>	<b>77.90</b>	<b>324,328.60</b>	<b>100.00</b>	<b>288,664.20</b>	<b>100.00</b>

#### ⑥长期应付款

近两年及一期末，公司一年内到期的长期应付款分别为 286,457.09 万元、186,393.31 万元和 209,606.56 万元，主要为融资租赁款项。

#### ⑦其他非流动负债

其他非流动负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
----	----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财政专项拨款	10,436.15	100	20,916.78	100.00	15,309.58	99.69	1,491.29	96.92
粮食特许储备金		-	47.34	-	47.34	0.31	47.34	3.08
<b>合计</b>	10,436.15	100	<b>20,964.13</b>	<b>100.00</b>	<b>15,356.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1,538.63</b>	<b>100.00</b>

### 3、营业利润情况

近三年及一期，公司营业收入分别为 52,656.11 万元、53,816.25 万元、100,957.31 万元和 110,711.54 万元，总体来看，债务人主营业务收入呈稳定增长态势。公司营业成本分别为 38,316.65 万元、48,100.25 万元、89,135.96 万元和 104,084.84 万元。

近三年及一期，公司期间费用（指销售费用、管理费用及财务费用）分别为 15,117.59 万元、28,074.44 万元、23,185.62 万元和 17,086.4 万元。公司期间费用主要由财务费用和管理费用构成。2020 年，受债务规模大幅增加影响，公司财务费用同比增长 52.56%至 1.80 亿元。2020 年高要区国资局将高要区 30 多个政府部门或事业单位部分资产无偿划入公司，公司聘请资产评估机构、律师事务所和会计师事务所等第三方中介机构对无偿划入资产进行评估，导致当年支出咨询服务费 0.66 亿元，公司管理费用同比增长 268.60%至 0.91 亿元。上述因素影响下，2020 年公司期间费用率大幅上升至 2.81 亿元。2021 年，受有息债务规模下降影响公司财务费用小幅下降至 1.76 亿元，其中管理费用回落至 0.44 亿元，加之当年公司新增贸易业务使得营业总收入大幅增加，当年公司期间费用率同比大幅降低至 22.97%。

近三年及一期，公司分别实现营业利润 1,854.43 万元、8,943.05 万元、21,631.81 万元和 6,350.82 万元；利润总额分别为 12,381.95 万元、20,617.25 万元、22,122.67 万元、7,162.25 万元；净利润 9,745.85 万元、18,193.03 万元、20,759.95 万元和 6,480.15 万元，均呈波动变化。

#### 4、现金流量分析

近三年及一期，公司经营活动现金净流量分别为 18,252.96 万元-128,621.55 万元、170,401.39 万元和 19,764.96 万元，其中：现金流入分别为 93,625.9 万元、72,127.76 万元、242,529.02 万元和 168,840.69 万元；现金流出为 75,372.95 万元、200,749.3 万元、72,127.64 万元、149,075.73 万元。

近三年及一期，公司投资活动现金净流量分别为-10,303.29 万元、-365,081.49 万元、-109,223.52 万元和-55,486.17 万元。公司近年来投资活动现金净流量均为负数，。

近三年及一期，公司筹资活动现金净流量分别为 36,415.54 万元、444,044.37 万元、-30,934.69 万元和 44,667.29 万元，其中：筹资活动现金流入分别为 118,647.1 万元、558,836.38 万元、253,703.67 和 177,330.14 万元，筹资活动现金流出为 82,231.56 万元、114,792.01 万元、284,638.36 万元和 132,662.85 万元。

公司经营活动现金流主要包括基础设施项目的投入和回款、其他业务经营活动以及与其他单位之间的往来款等，受政府回款进度影响有所波动，其中 2020 年受政府工程项目投入增多且子公司开源城市购置土地影响，公司经营活动净现金流呈大幅净流出 12.86 亿元；2021 年公司工程项目回款情况大幅好转且当年新增金属贸易业务，当年销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加至 18.10 亿元，经营获现能力明显改善，加之当期项目投入减少，经营活动净现金实现大幅净流入。2020 年因公司子公司开源城市拆旧复垦项目投入较大且新增与恒利路桥等往来款支付现金导致投资经营活动现金流大幅净流出，2021 年公司新增投资 7.5 亿元矿山项目等，投资仍呈大幅净流出状态。2019~2020 年公司经营和投资活动资金缺口依赖于筹资活动进行补足，2020 年公司筹资活动现金净流入规模较 2019 年增幅较大，主要系高要区国资局对公司的资金注入使得吸收投资收到的现金大幅增加；2021 年，公司虽收到高要建投的拆借资金但加大对存量债务偿还，当期筹资活动现金净流出 3.09 亿元。

#### （三）重要财务指标

##### 近三年及一期主要偿债能力指标

单位：万元，%

项目	2022年1-9月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产负债率	51.67%	46.97%	47.72%	44.82%
流动比率	2.64	2.53	5.99	6.09
速动比率	1.53	1.29	2.91	2.54

近三年及一期，公司资产负债率分别为 44.82%、47.72%、46.97%和 51.67%，随着公司外部融资力度加大，近年公司的总债务规模增长幅度较大。公司流动比率分别为 6.09、5.99、2.53 及 2.64；速动比率分别为 2.54、2.91、1.29 和 1.53，受短期债务规模攀升影响，公司流动比率和速动比率有所下降。

## 八、有息负债、担保情况分析

### （一）有息负债情况

#### 1、有息负债明细

根据融资人提供的截至 2023 年 2 月末明细，融资人全口径有息负债余额为 69.31 亿元，明细如下：

单位：万元

序号	融资主体	金融机构/出租人	起始日	到期日	余额
1	高要区物资有限公司	肇庆农商行	2020/8/20	2023/8/20	21,800.00
2	肇庆庆高要区恒平水务工程有限公司	高要农村商业银行股份有限公司	2021/2/14	2022/8/14	0.00
3	肇庆市高要区鹏安建设有限公司	广州银行肇庆分行	2018/3/21	2030/7/3	22,850.00
4	肇庆市高要区城南市政建设有限公司	远东国际租赁有限公司	2019/12/27	2022/12/27	3,127.12
5	肇庆市金宏开发建设有限公司	肇庆农商行	2019/11/8	2022/11/8	0.00
6	肇庆市高要区南金水务有限公司	横琴华通金融租赁有限公司	2019/9/10	2024/9/10	3,500.00
7	肇庆市高要区国有资产经营有限公司、肇庆市高要区南金水务有限公司（联合）	立根融资租赁有限公司	2020/3/6	2023/3/6	906.67
8	肇庆市高要区南金水务有限公司	广东粤财金融租赁股份有限公司	2020/3/26	2025/3/25	7,311.82
9	肇庆市高要区南金水务有限公司	海通恒信国际租赁股份有限公司	2020/6/30	2023/3/30	0.00
10	肇庆市高要区南金水	广州越秀融资融资租赁有限公司	2020/4/14	2025/4/14	2,500.00



	务有限公司				
11	肇庆市高要区南金水务有限公司、肇庆市高要区金淘工业园开发建设有限公司（联合）	中交融资租赁（广州）有限公司	2020/4/15	2025/4/15	2,265.63
12	肇庆庆高要区恒平水务工程有限公司	江苏金融租赁股份有限公司	2020/3/20	2025/3/20	3,566.39
13	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	国药控股（中国）融资租赁有限公司	2020/5/19	2025/5/19	2,989.94
14	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	徽银金融租赁有限公司	2020/5/14	2025/5/14	6,900.00
15	肇庆市高要区南金水务有限公司	洛银金融租赁股份有限公司	2020/5/18	2025/5/18	7,377.86
16	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	甘肃兰银金融租赁股份有限公司	2020/6/24	2023/6/24	1,300.00
17	肇庆市高要区南金水务有限公司	横琴金投国际融资租赁有限公司	2020/6/22	2023/6/22	478.36
18	肇庆市高要区南金水务有限公司	横琴华通金融租赁有限公司	2020/6/23	2023/6/23	1,666.67
19	肇庆市高要区开源城市建设发展有限公司	中国农业发展银行贷款	2020/6/16	2025/6/13	27,951.00
20	肇庆市高要国有资产经营有限公司、肇庆市高要区南金水务有限公司（联合）	广州凯得融资租赁有限公司	2020/8/11	2023/8/12	1,666.67
21	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广州越秀融资租赁有限公司/广州中惟融资租赁有限公司（联合融资租赁）	2020/8/14	2025/8/14	4,933.59
22	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广州万宝融资租赁有限公司	2020/5/19	2024/5/19	1,513.20
23	肇庆市高要区南金水务有限公司	贵阳贵银金融租赁有限公司（15000）	2020/8/25	2025/8/25	9,000.00
24	肇庆市高要区南金水务有限公司	基石国际融资租赁有限公司	2020/9/20	2023/9/20	1,666.67
25	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广州高新区融资租赁有限公司	2020/9/16	2025/9/16	2,698.27
26	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	长江联合金融租赁有限公司联合大方国际融资租赁（深圳）有限公司	2020/9/29	2025/9/17	4,119.98
27	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	北方国际信托股份有限公司（华兴银行账户）	2020/9/28	2023/9/27	14,700.00
28	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	中建投租赁股份有限公司	2020/10/13	2023/10/5	1,666.67
29	肇庆市高要区盈润土地开发建设有限公司	肇庆农商行	2020/9/9	2023/9/9	7,600.00
30	肇庆市高要区国有资	北金金融资产交易所有限公司	2020/11/26	2023/11/26	30,000.00

	产经营有限公司				
31	肇庆市高要区鹏安建设有限公司	远东国际租赁有限公司	2020/12/1	2023/12/30	8,187.48
32	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广东耀达融资租赁有限公司	2020/12/03	2025/3/16	5,119.30
33	肇庆市高要区南金水务有限公司	弘创融资租有限公司	2020/12/22/ 2020/12/24	2023/12/24	1,219.62
34	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	厦门银行珠海分行(2020年11月)	2020/11/6	2022/11/6	0.00
35	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	华夏银行肇庆分行营业部(2021)	2021/1/21	2024/1/4	2,400.00
36	肇庆市高要区南金水务有限公司	哈银金融租赁有限责任公司	2021/2/2	2026/2/2	12,735.06
37	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	珠海华润银行股份有限公司广州分行	2021/3/24	2024/3/30	19,400.00
38	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	杭州银行股份有限公司深圳分行	2021/3/19	2023/3/17	8,000.00
39	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广东广物融资租赁有限公司	2021/3/19	2024/3/18	2,063.33
40	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	中广核国际融资租赁有限公司	2021/5/31	2024/6/1	5,230.02
41	高要鸿图工业有限公司	广发证券股份有限公司	2022/9/4	2023/3/4	3,300.00
			2022/9/10	2023/3/10	1,700.00
42	肇庆市高要区南金水务有限公司	广开融资租赁(广州)有限公司	2021/9/18/ 2021/9/22	2024/9/18/ 2024/9/21	3,034.37
43	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	境外债	2021/12/24	2022/12/23	0.00
44	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	肇庆农商行	2022/3/24	2024/3/21	7,900.00
45	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	光大银行	2022/3/18	2023/3/17	15,000.00
46	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	光大银行	2022/3/31	2022/9/26	0.00
47	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广州万宝融资租赁有限公司	2022/3/29	2025/3/28	3,442.98
48	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	宁波银行深圳前海支行营业部	2022/3/28	2025/3/28	10,000.00
49	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	宁波银行深圳前海支行营业部	2022/3/28	2023/4/12	5,000.00
50	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	徽商银行深圳宝民支行	2022/4/6	2023/4/5	6,000.00
			2022/5/11	2023/5/11	2,000.00
51	肇庆市高要区南金水务有限公司	海通恒信国际租赁股份有限公司	2022/4/28	2027/5/28	17,267.32
52	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	横琴金投国际融资租赁有限公司	2022/4/28	2025/4/27	4,867.34
53	肇庆市高要区南金水务有限公司	国泰租赁有限公司	2022/5/7	2025/5/7	12,500.00

54	肇庆市高要区南金水务有限公司、肇庆市高要区国有资产经营有限公司（联合）	弘创融资租赁有限公司	2022/5/11	2026/5/11	8,286.31
			2023/2/6	2027/2/5	5,000.00
55	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	湖北金融租赁股份有限公司与大方国际融资租赁（深圳）有限公司///联合租赁服务	2022/5/10	2025/5/11	11,000.00
56	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	中交融资租赁有限公司	2022/5/31	2025/5/30	9,226.17
57	肇庆市高要区开源城市建设发展有限公司	中国农业发展银行肇庆市高要支行	2022/6/30	2025/6/27	20,000.00
58	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	渤海银行中山分行	2022/6/30	2023/6/29	10,000.00
			2022/7/15	2023/7/14	10,000.00
59	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广州农商行肇庆分行	2022/7/22	2023/7/21	7,000.00
			2022/9/22	2023/9/19	2,000.00
			2022/11/10	2023/11/10	1,000.00
			2022/12/16	2023/12/15	2,300.00
60	肇庆市高要区鸿安能源有限公司	厦门国际银行珠海分行（2022年8月）	2022/7/14	2023/7/14	850.00
61	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	肇庆农商行	2022/8/25	2025/8/25	9,650.00
62	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	华兴银行肇庆分行	2022/8/26	2024/8/26	20,100.00
63	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	广发银行高要支行	2022/8/26	2025/8/25	9,000.00
64	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	华鑫国际信托有限公司（深圳）	2022/9/7	2024/9/6	3,820.00
			2022/9/14	2024/9/13	1,880.00
			2022/9/23	2024/9/22	790.00
			2022/9/30	2024/9/29	20,860.00
			2022/10/14	2024/10/13	1,190.00
			2022/10/25	2024/10/24	640.00
2022/11/4	2024/11/3	730.00			
65	肇庆市高要区鸿安能源有限公司	华兴银行肇庆分行	2022/8/29	2023/8/29	908.00
66	肇庆市高要区安信保安服务有限公司	华兴银行肇庆分行	2022/8/29	2023/8/29	908.00
67	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	华鑫国际信托有限公司（总部）	2022/9/30	2024/9/29	1,810.00
			2022/10/14	2024/10/13	1,580.00
			2022/10/21	2024/10/20	2,270.00
			2022/11/4	2024/11/3	1,040.00
			2022/11/11	2024/11/10	940.00
			2022/11/18	2024/11/17	900.00
68	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	光大银行肇庆分行	2022/9/6	2023/3/6	3,477.86
			2022/9/13	2023/3/13	3,509.31
			2022/9/19	2023/3/19	3,012.83
69	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	中国农业发展银行肇庆市高要支行	2022/9/26	2023/3/25	30,000.00

	产经营有限公司	行			
70	肇庆市高要区鸿安能源有限公司	南粤银行肇庆分行	2022/9/30	2023/9/30	800.00
71	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	中信银行肇庆分行	2022/10/27	2025/10/26	10,000.00
72	肇庆市高要区南金水务有限公司	信达金融租赁有限公司	2022/11/4	2025/11/4	27,707.63
73	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	厦门国际银行珠海分行	2022/11/30	2024/11/29	5,000.00
74	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	杭州银行股份有限公司深圳分行	2022/11/28	2023/11/27	33,482.88
75	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	兴业银行肇庆分行	2022/12/21	2025/12/12	4,000.00
			2022/12/21	2023/12/12	6,000.00
76	高要鸿图工业有限公司	国泰君安证券股份有限公司	2022/12/26	2023/12/26	25,000.00
77	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	宁波银行深圳分行	2023/1/17	2026/1/16	10,000.00
			2023/2/23	2024/2/22	5,000.00
78	肇庆市高要区国有资产经营有限公司	前海晋商国际融资租赁(深圳)有限公司	2023/1/18	2026/1/16	8,000.00
<b>合计</b>					<b>693,092.31</b>

## 2、融资分类情况

截至 2023 年 2 月末明细，融资人全口径有息负债余额为 69.31 亿元，根据其融资渠道来划分，具体情况如下：

单位：万元

金融机构	规模	占比
银行	358,799.88	51.77%
信托	53,150.00	7.67%
租赁	216,042.43	31.17%
其他	65,100.00	9.39%
合计	693,092.31	100.00%

公司融资渠道主要为银行，占比 51.77%；租赁其次，占比 31.17%；信托占比为 7.67%；其他占比为 9.39%，包括北交所等融资。

根据到期年限来划分，具体情况如下：

到期日	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年及以后	合计
规模	274,107.68	113,590.93	218,127.90	84,138.69	693,092.31

公司 2023 年还款压力较大，到期规模亿元及 27.41 亿元，总体每年到期规模较为均衡。

## （二）担保情况

截至 2023 年 2 月，公司对外担保余额合计 21.16 亿元，公司对外担保的企业均为国有企业，经营情况正常，公司的代偿风险较低。具体明细如下：

单位：万元

机构类型	序号	融资机构	借款人	借款起始	担保余额
银行	1	国家开发银行广东省分行	肇庆市高要建投投资开发有限公司	2021.12.29-2036.12.28.	40,000.00
	2	国家开发银行广东省分行		2022.4.15.-2023.4.15.	15,000.00
	3	宁波银行深圳分行		2022.6.23-2023.6.21	10,000.00
	4	广发银行高要支行		2022.7.5-2025.7.4	3,999.50
				2022.7.7-2025.7.6	4,550.50
	5	中国农业发展银行肇庆市高要支行		2022.09.27-2023.03.25	10,000.00
	6	光大银行肇庆分行		2022.12.28-2023.12.27	10,000.00
				2023.01.01-2025.12.26	5,000.00
7	国家开发银行广东省分行	2023.01.11-2023.07.10	5,000.00		
8	国家开发银行广东省分行	2023.01.03-2046.01.03	20,000.00		
		兴业银行肇庆分行	2023.01.08-2024.01.07	10,000.00	
<b>小计</b>					<b>133,550.00</b>
融资租赁	1	广州越秀融资租赁有限公司	肇庆市高要建投投资开发有限公司	2021.2.5-2026.2.5	6,800.00
	2	浙江浙银金融租赁股份有限公司		2022.2.23-2025.2.23	7,663.11
	3	中建投租赁股份有限公司		2022.4.1-2025.3.15	6,135.16
	4	华润融资租赁有限公司		2021.6.11.-2024.6.11.	10,391.12
	5	华润融资租赁有限公司		2021.6.25.-2024.6.25.	5,517.35
	6	国药控股（中国）融资租赁有限公司		2021.6.30.-2024.6.30.	4,375.22
	7	国泰租赁有限公司		2021.12.29.-2024.12.29.	6,666.67
	8	广州越秀融资租赁有限公司		2022.3.4-2025.3.4	4,231.79
	9	渝农商金融租赁有限公司		2022.4.7.-2027.4.7.	13,500.00
	10	浙江浙银金融租赁股份有限公司		2022.10.19-2025.10.19	3,690.86
<b>小计</b>					<b>68,971.28</b>
信托	1	安徽国元信托有限责任公司	肇庆市高要建投投资开发有限公司	2022.8.12-2024.8.12	3,360.00
				2022.08.19-2024.08.19	1,740.00
				2022.8.31-2024.8.31	2,830.00
				2022.09.16-2024.09.16	1,180.00
<b>小计</b>					<b>9,110.00</b>
<b>合计</b>					<b>211,631.28</b>

## 九、信用状况分析

### （一）征信情况

根据公司提供的 2023 年 3 月 20 日征信报告，融资人借贷交易余额为 26.37 亿元，担保交易余额为 8.3 亿元，已结清、相关还款责任及未结清交易均为正常类，无关注类或欠息情况。

### 身份标识

企业名称	肇庆市高要区国有资产经营有限公司
中征码	4428010000446137
组织机构代码	195480648
工商注册号	914412831954806481
纳税人识别号（国税）	914412831954806481
纳税人识别号（地税）	914412831954806481

### 信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2016	31	25	2016

借贷交易		担保交易	
余额	263737.72	余额	83000
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

### （二）企业信用

通过国家企业信用信息公示系统查询，截止报告日，融资人暂无列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况，无行政处罚信息，无列入经营异常名录事项。



肇庆市高要区国有资产经营有限公司

在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 914412831954806481  
注册号: 441283000019312  
法定代表人: 刁光雄  
登记机关: 肇庆市高要区市场监督管理局  
成立日期: 1994年12月19日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

通过中国执行信息公开网查询，截止报告日，融资人无被执行信息。



中国执行信息公开网

司法为民 司法便民

首页 | 执行公开服务

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:  

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 肇庆市高要区国有资产经营有限公司 相关的结果。

经查询中国裁判文书网，涉诉案件主要是公司作为买卖合同中被告一方涉及案件及关于建筑工程合同和建设土地使用权出让合同的纠纷案件，无对融资人造成重大影响的诉讼。

## 第五部分、担保人-肇庆市高要建投投资开发有限公司

### 一、公司概况

公司注册名称	肇庆市高要建投投资开发有限公司
法定代表人	李惠林
注册资本	人民币 27600 万元
成立日期	2017-11-27
统一社会信用代码	91441283MA512GPF30
注册地址	肇庆市高要区南岸街道西环二路 35 号城西市场综合楼 1 号楼二楼 201 至 203 室
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；园林绿化工程施工；有色金属压延加工；建筑材料销售；五金产品零售；金属制品销售；金属材料销售；有色金属合金销售；建筑装饰材料销售；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；停车场服务；广告制作；广告设计、代理；谷物种植；谷物销售；农副产品销售；水产品批发；水产品零售；休闲观光活动；园区管理服务；土壤污染治理与修复服务；生态恢复及生态保护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；食用农产品初加工；化工产品生产（不含许可类化工产品）；肥料销售；会议及展览服务；粮食收购。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：自来水生产与供应；建设工程施工；；非煤矿山矿产资源开采；建设工程设计；水产养殖；食品销售；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

### 二、历史沿革

公司系 2017 年 11 月由肇庆市高要区人民政府（以下简称“高要区政府”）授权肇庆市高要区人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“高要区国资委”）履行出资人职责组建的区属国有独资公司，初始注册资本为人民币 10,000.00 万元，高要区国资委持股 100%。2018 年 12 月，公司名称由肇庆市高要建投投资开发有限公司变更为现名。2021 年 3 月，根据高要区国资局下发《关于肇庆市高要建投投资开发有限公司的说明》（高国资函[2021]8 号），明确“公司作为高要区的



主要国有资产经营公司、金利高新区的唯一国有资产经营公司的”职能定位。截至 2021 年末，高要区国资局持有公司 100.00%股权，系公司控股股东及实际控制人；同期末，公司注册资本为 27,600.00 万元，实收资本为 2,300.00 万元，均为货币出资。

### 三、股权结构

股东名称	持股比例	出资金额 (万元)
肇庆市高要区国有资产监督管理局	100.00%	27,600.00
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,600.00</b>

担保人由肇庆市高要区国有资产监督管理局出资，持股比例为 100.00%，实际控制人为肇庆市高要区人民政府，股权结构关系如下图表所示：



### 四、公司治理结构

公司严格按照《公司法》等有关法律、法规的要求，建立并不断完善公司治理结构，强化内部管理，规范经营运作，目前已形成较为完善的公司治理结构。公司为国有独资公司，股东为句容市财政局。根据《公司法》和《肇庆市高要建设投资开发集团有限公司章程》相关规定，公司设立董事会、监事会和经理层，形成了决策、监督和执行相分离的管理体系。

公司不设立股东会，股东行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 决定和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- (3) 审定批准董事会的报告；
- (4) 审定批准监事会的报告；
- (5) 审定批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审定批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；
- (8) 对发行公司债券作出决定；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；
- (10) 修改公司章程。

公司设立董事会，成员为五人。其中，职工董事一人，由职工代表大会选举产生，非职工代表董事四人。董事会设董事长一人，由国有资产监督管理机构从董事会成员中指定。董事会主要职责：

- (1) 负责向股东报告工作，执行股东的决定；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (4) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制定公司增加或者减少注册资本的方案；
- (6) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (7) 决定公司内部管理机构的设置；
- (8) 聘任或者解聘公司财务负责人，决定其报酬事项；
- (9) 制定公司的基本管理制度。

公司设监事会，成员为五人，其中，职工监事两人，由职工代表大会选举产生，非职工监事三人，由股东委派产生。监事任期每届三年，任期届满，可连派连任。监事会设监事会主席一人，由全体监事选举产生。监事会行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 国务院规定的其他职权。

## 五、主要管理层情况

姓名	职务	性别	出生日期	任职日期
李惠林	法定代表人、董事长、总经理	男	1968.07	2020年11月-至今
魏玉	职工代表董事、副总经理	女	1985.06	2020年11月-至今
罗永本	董事	男	1975.02	2020年11月-至今
赖文敬	董事	男	1987.07	2022年2月-至今
梁晓昕	董事	女	1983.12	2022年2月-至今
冯建忠	监事会主席、职工代表监事	男	1976.07	2020年11月-至今
莫海桥	监事	男	1985.07	2022年2月-至今
李韞	职工代表监事	女	1993.05	2020年11月-至今
邓滨强	监事	男	1979.10	2020年11月-至今
陆可立	监事	男	1980.07	2020年11月-至今

李惠林,男,汉族,1968年7月出生,广东怀集人,本科学历,中共党员,经济师、物流师。曾任职于中国外运广东肇庆公司、肇庆新区投资发展有限公司、肇庆新区振粤园区建设开发有限公司。现任肇庆市高要建投投资开发集团有限公司董事长兼总经理、肇庆市高要建投科技城项目管理有限公司经理兼执行董事、肇庆市金建投资发展有限公司经理兼执行董事、肇庆市高要区高裕物业管理有限公司董事长、肇庆市金利新盛水质净化中心有限公司董事长、兼任广东中铁西江高科投资有限公司董事、肇庆市高要区新盛肇星污水处理有限公司董事长。

## 六、子公司情况

截至2021年末,担保人纳入合并范围的子(孙)公司34家,比2020年度增加17家。主要子公司为4家,情况如下:

序号	企业名称	持股比例(%)	成立时间	行业
1	肇庆市高要区恒大路桥建设有限公司	100.00	2016年6月	建筑业
2	肇庆市高要区高裕物业管理有限公司	100.00	2020年12月	物业管理
3	肇庆市高要区恒安水利水电工程有限公司	100.00	1996年12月	水利工程
4	肇庆市金建投资发展有限公司	100.00	2020年8月	综合

## 七、主营业务情况

### (一) 担保人营业总体情况

公司目前业务板块主要包括基础设施代建、工程施工、物业出租、销售业务等，其中贸易收入和土地转让收入为公司 2021 年新增收入来源，基础设施代建收入为主营业务收入中最主要且稳定的来源。

## （二）担保人报告期营业收入、毛利润及毛利率情况

### 1、营业收入

报告期各期，担保人营业收入情况如下：

项目	2019 年度		2020 年度		2021 年度		2022 年 6 月末	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
项目代建	53,633	95.59%	58,672	97.69%	66,512	31.64%	30,706	55.49%
工程施工	2,277	4.06%	890	1.48%	2,762	1.31%	3,725	6.73%
销售业务	0	0.00%	0	0.00%	28,293	13.46%	17,835	32.23%
餐饮服务	0	0.00%	0	0.00%	147	0.07%	141	0.26%
广告服务	0	0.00%	0	0.00%	84	0.04%	58	0.10%
物业出租	199	0.36%	498	0.83%	5,515	2.62%	2,836	5.12%
其他收入	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	38	0.07%
土地转让	0	0.00%	0	0.00%	106,899	50.85%	0	0.00%
<b>合计</b>	<b>56,109</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,061</b>	<b>100.00%</b>	<b>210,212</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,338</b>	<b>100.00%</b>

近三年及一期，担保人分别实现营业收入 56,109 万元、60,061 万元、210,212 万元和 55,338 万元。从担保人业务构成来看，担保人主营业务主要为建设项目，占营业收入的比重分别为 95.59%、97.69%、31.64 和 55.49%。

### 2、毛利润及毛利率

报告期各期，担保人营业毛利润情况如下：

项目	2019 年度		2020 年度		2021 年度		2022 年 6 月末	
	利润	毛利率	利润	毛利率	利润	毛利率	利润	毛利率
项目代建	6,257	11.67%	6,845	11.67%	7,760	11.67%	3,582	11.67%
工程施工	188	8.26%	103	11.55%	593	21.48%	1,501	40.28%
销售业务	0	0.00%	0	0.00%	3	0.01%	1	0.01%
餐饮服务	0	0.00%	0	0.00%	56	38.15%	41	29.06%
广告服务	0	0.00%	0	0.00%	18	21.33%	-38	-65.17%
物业出租	199	100.00%	498	100.00%	5,420	98.27%	2,785	98.22%
其他收入	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	19	50.36%
土地转让	0	0.00%	0	0.00%	-83	-0.08%	0	0.00%
<b>合计</b>	<b>6,644</b>	<b>11.84%</b>	<b>7,446</b>	<b>12.40%</b>	<b>13,767</b>	<b>6.55%</b>	<b>7,892</b>	<b>14.26%</b>

近三年及一期，担保人分别实现毛利润 6,644 万元、7,446 万元、13,767 万元和 7,873 万元。担保人在传统的代建项目之外，餐饮、广告、物业出租等业务均为公司的利润增长提供了多样化的支持，也带动了公司毛利率的提升。

### （三）主要业务板块

#### 1、项目代建板块

公司基础设施代建业务由本部负责，主要分为两类：其一，公司与肇庆市高要区财政局（以下简称“高要区财政局”）签署整体委托代建协议；其二，由肇庆市高要区交通运输局与肇庆市高要区恒利路桥建设有限公司（以下简称“恒利路桥”）签署整体委托代建协议后，再由恒利路桥委托公司进行项目投资建设并签署委托代建协议，恒利路桥是肇庆市高要区人民政府下属的工程建设公司，主要负责高要区内道路、桥梁和管网等工程建设。

资金来源方面，公司主要通过财政拨付资金和自筹资金进行项目建设。项目结算方式方面，项目委托方高要区财政局、恒利路桥按季度或年度与公司确认项目投资进度，并按双方确认的投资进度及相应的投资成本进行建设项目投资成本及建设项目收益结算，项目建设收益按确认项目投资成本的 20%确认。对于结算时尚未建造完成但达到一定施工节点的项目，公司根据已发生的工程成本及核定的收益率（20%）审定后确认收入。项目投资总成本以竣工决算为准，双方根据工程决算审计报告对已结算的款项进行调整；在工程决算审计报告出具前，双方结算以项目投资成本确认文件为计算依据。原则上，高要区财政局、恒利路桥应在年度结算日后 2 年内向公司支付结算款项。

2019~2021 年及 2022 年 1~6 月，公司基础设施代建业务收入分别为 5.36 亿元、5.87 亿元、6.65 亿元和 3.07 亿元，已完工项目收入已全部回款到位。截至 2021 年末，公司已完工项目为肇庆市高要区迎省运“五点一线”城区品质提升工程项目，完工时间为 2019 年 6 月，该项目总投资 1.02 亿元，确认收入 1.15 亿元，已全部回款（含税费）。

截止 2022 年末，公司在建项目如下：

项目名称	总投资	已投资	建设周期	资金来源	投资计划		
					2022	2023	2024
高要区江滨新城路网工程建设工程	10.14	9.38	2020.6~2022.12	财政拨付+自筹	0.76	-	-

肇庆市金利大道(双金公路)工程	23.95	1.31	2020.12~2022.12	财政拨款+ 自筹	11.32	11.32	-
高要区过境公路(马安至大辘头村段)新建工程	14.47	0.72	2021.6~2023.12	自筹	9.63	4.12	-
高要区过境公路(大辘头村至金渡段)新建工程	10.52	3.29	2021.10~2024.4	自筹	2.89	2.17	2.17
肇庆市高要区应急备用水源工程	2.20	2.20	2020.10~2022.12	自筹	-	-	-
高要区莲塘围除险加固工程	2.67	1.89	2019.10~2021.12	自筹	0.78	-	-
高要区金利片区老旧基础设施建设改造项目	3.80	0.45	2020.6~2022.12	自筹	3.35	-	-
高要区白土片区旧城区升级改造工程	4.48	0.22	2020.7~2023.12	自筹	2.98	1.28	-
高要城区老旧小区周边环境提质改造工程	11.17	1.70	2020.6~2023.12	自筹	5.69	3.78	-
高要区“两江三岸”人居环境综合整治工程	44.49	4.50	2020.6~2027.12	自筹	8.80	9.20	11.10
<b>合计</b>	<b>127.89</b>	<b>25.66</b>			<b>46.20</b>	<b>31.87</b>	<b>13.27</b>

截止 2022 年末，拟建项目如下：

项目名称	计划总投资	建设周期	资金来源	投资计划		
				2022	2023	2024
高要区基础教育扩容提质“两个工程”学校建设项目	1.29	2年	自筹	0.50	0.79	-
金利高新技术开发区基础设施提质升级项目	7.95	2年	自筹+财政拨款	3.50	4.45	-
建材博览中心	10.34	3年	自筹+财政拨款	3.00	3.00	4.34
五金交易中心	23.69	3年	自筹+财政拨款	4.00	5.00	14.69
蚬岗工业园产业配套基础设施提升建设工程	4.63	1年	自筹+财政拨款	3.26	1.37	-
金利港	12.15	3年	自筹+财政拨款	3.00	4.50	4.65
蚬岗农副产品批发市场及冷链物流基地	10.41	3年	自筹+财政拨款	3.50	3.50	3.41
<b>合计</b>	<b>70.46</b>			<b>20.76</b>	<b>22.61</b>	<b>27.09</b>

## 2、工程施工板块

公司工程施工业务由子公司恒安水利负责。恒安水利每年承接一定的政府水利维修工程项目，按项目与业主方签署工程施工合同，项目业主方主要为肇庆市高要区水利局（以下简称“水利局”）及下属部门。项目资金主要来源于财政拨款，一般由高要区财政局先预付全部工程款项进行项目建设，待项目竣工后按实际投资金额进行最终结算；或由高要区财政局先预付部分工程款项，后根据工程进度拨付剩余款项。实际项目中，高要区财政局将预付工程款拨付至水利局及下属部门，水

水利局及下属部门将该笔预付工程款再拨付至恒安水利；或者高要区财政局直接将预付工程款拨付至恒安水利。恒安水利承接工程项目后，一般将项目转包至具体的项目施工单位，项目开展中，具体施工单位会根据项目进度申请项目进度款，高要区财政局根据项目的财政评审报告，按实际审定金额拨付款项至水利局或恒安水利。项目竣工后，高要区财政局依照工程结算书审核确认建设成本后将余下的款项拨付至水利局或恒安水利，并支付公司一定的项目管理费，项目管理费一般为建设成本的 7%~8%，公司按结算确认的建设成本加上一定的项目管理费确认收入。

2021 年，公司工程施工业务收入主要来自包括郁南县南江（连滩、东坝镇段）中小河流治理工程兰寨思和堤工程、高要区小型水库安全运行管理标准化创建项目、高要区 2021 年小型水库工程设施维修养护项目等，当年合计已确认收入 2,761.80 万元，尚有 428.80 万元未回款。截至 2021 年末，公司工程施工业务主要在建项目 4 个，总投资 926.24 万，已投资 172.50 万元；同期末，工程施工业务主要拟建项目 7 个，2022 年计划总投资 848.30 万元。

### **3、物业出租板块**

公司物业出租业务的运营主体为公司本部及子公司高裕物业。2020 年 12 月 31 日，高要区人民政府将其持有的高裕物业 100%股权无偿划转至公司，并于 2021 年 3 月完成股东变更登记；按照非同一控制下企业合并，故高裕物业的 2020 年物业出租收入未纳入公司合并范围。

截至 2021 年末，公司本部持有肇庆市金利镇北区三宗工业用地（合计面积 6.64 万平方米）及地上建筑物（合计面积 4.08 万平方米），共计 10.72 万平方米的物业资产，已全部出租。同期末，子公司高裕物业持有高要区主城区和高要区所属乡镇的农贸市场等共计 14.06 万平方米的物业资产，已全部出租。其中，广东菜丁科技集团有限公司（以下简称“菜丁科技”）为主要的出租对象，根据 2019 年 5 月肇庆市高要区市场物业管理中心（以下简称“物业中心”）与菜丁科技签订的《肇庆市高要区 20 个集贸市场整体租赁及升级改造协议书》，物业中心将属下 20 个农贸市场整体授权给菜丁科技进行升级改造及后续经营管理，租赁和投资期限为 20 年（2019 年~2029 年），并约定租金采用先交后经营方式，以年

为周期进行缴交，第一、二年菜丁科技每年需支付租金 4,900 万元，从第三年开始租金每两年递增 10%（第三、四年每年需支付租金为 5,390 万元，以此类推）。整体来看，公司物业资产出租情况良好，随着子公司高裕物业的划入，未来公司所持物业资产及租金收入将进一步提升。2019~2021 年，公司分别取得物业出租收入 199.27 万元、498.17 万元和 5,515.41 万元，其中 2021 年物业出租收入较上年末大幅增长，主要系随着子公司高裕物业纳入合并范围，来自菜丁科技的租金收入较多所致。此外，截至 2021 年末，公司对菜丁科技应收租金为 4,601.66 万元。

#### **4、销售业务板块**

公司销售业务的运营主体为公司本部，主要销售商品包括电解铜、锌锭/铝锭。2021 年，公司实现销售业务收入为 2.83 亿元，其中电解铜、锌锭/铝锭销售额分别占比为 67.06%和 32.94%；，2022 年上半年，公司销售业务收入为 17,835 万元，占总收入的 32.23%，贸易业务毛利率为 0.01%，毛利率很低。业务模式方面，公司与商品供需双方就商品交易货种及价格达成一致意见后，与供需双方各自签订商品购买合同。公司基本以市场价为基准确认销售单价，按照产品采购价款加计交通运输、仓储等各项合理费用确认销售成本，销售收入扣除销售成本即为公司获取的毛利。结算方式方面，对于上游供应商，公司主要通过银行承兑汇票、信用证、现金等方式进行结算；对于下游客户，公司主要采用现金等方式进行结算。

公司贸易业务的上游供应商为当地国有企业包括高要国资、广东盛银供应链管理有限公司；下游主要客户为高要国资以及广州越融能源有限公司、云南克森商贸有限公司、云南盛荣物流科技有限公司、广东金翰金属有限公司等民营贸易行业或金属行业的公司。

#### **5、其他业务板块**

2021 年，公司为配合高要区政府更好整合高要区土地资源，由肇庆市高要区土地储备中心（以下简称“高要区土储中心”）收储公司的 6 宗土地。

该收储所涉及的 6 宗土地为公司下属二级子公司于 2020 年通过高要区公共资源交易中心网上交易平台竞拍所得，公司均已交齐土地出让款及相关税款；2021 年高要区政府对上述 6 宗土地以其各自的拍卖成交价格进行收储。上述交易均由



公司和高要区土储中心签署收储合同，合同规定收储地块、收储价格为拍卖成交价、付款方式为签订合同后一年内付清完毕，因收储该土地而产生的税费由高要区财政局承担。由于上述土地收储交易，公司 2021 年新增土地转让收入 10.68 亿元，毛利率为 0.00%，公司未能获取土地增值收益。

餐饮服务由公司孙公司肇庆市高要区西江明珠餐饮服务有限公司负责。餐饮服务依托坐落于高要区明珠广场的门店开展中式餐饮服务及预制菜的销售。目前，门店每天最高可接待 200 余人，上座率约 40%，人均消费水平在 100 元/人左右；2021 年餐饮服务业务收入为 146.66 万元。

广告服务业务由公司子公司肇庆市高要区融裕文化传媒有限公司（以下简称“融裕文化传媒”）负责，服务内容为组织实施高要区融媒体中心承接的各类广告、推文、短视频和专题制作以及策划户外活动等服务。根据项目合同，融裕文化传媒会先收取部分定金作为前期制作成本，视频完成并成功播出后收取尾款。目前，广告服务业务的客户主要来自于当地国有企业或大型民营企业，客户不能按时结算尾款的风险较小。2021 年广告服务业务收入为 84.02 万元。

## 八、财务分析

担保人本次提供了 2019、2020、2021 年审计报告及未经审计 2022 年三季度，年报均由立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具无保留意见审计报告，2022 年三季度未经审计。

### （一）合并财务数据

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
货币资金	396.74	462.07	95,055.70	117,977.63
应收票据				
应收账款	57,293.09	37,354.40	34,620.34	70,496.54
应收款项融资				
预付款项	3.31	26.79	39,940.77	56,044.67
其他应收款	9,042.95	306,629.23	288,315.51	402,350.39
存货	43,707.89	215,348.46	646,758.24	706,234.05
其他流动资产	0.20	0.11	0.41	154.23

<b>流动资产合计</b>	<b>110,444.19</b>	<b>559,821.06</b>	<b>1,104,690.98</b>	<b>1,353,257.52</b>
债权投资				
可供出售金融资产	6,883.73	6,883.73		
其他非流动金融资产				
长期应收款				
长期股权投资	4,014.84	4,104.32	6,165.63	5,895.68
投资性房地产	7,592.98	154,078.57	162,576.50	162,576.50
固定资产	58.70	200.94	2,140.06	2,360.94
在建工程		1,600.86	1,638.43	7,382.01
无形资产	5.97	3.36	208.24	18,869.74
商誉				
长期待摊费用	1.40	15.04	25.78	5,972.80
递延所得税资产	218.06	218.06	232.91	290.39
其他非流动资产				0.85
<b>非流动资产合计</b>	<b>18,775.68</b>	<b>167,104.88</b>	<b>176,173.43</b>	<b>206,534.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>129,219.87</b>	<b>726,925.93</b>	<b>1,280,864.40</b>	<b>1,559,792.31</b>
短期借款			57,757.72	193,367.60
应付票据			4,000.00	4,000.00
应付账款	44,672.48	104,291.44	54,592.79	2,853.43
预收款项	3,000.70	55.00	158.77	
合同负债			344.57	8,605.63
应付职工薪酬	29.91	24.18	84.46	121.08
应交税费	4,681.89	9,312.71	16,507.34	17,373.40
其他应付款	38,241.26	88,482.39	95,778.86	68,366.98
一年内到期的非流动负债	200.00	640.00	9,300.00	104,879.62
其他流动负债				7.58
<b>流动负债合计</b>	<b>90,826.25</b>	<b>202,805.71</b>	<b>238,524.52</b>	<b>399,575.32</b>
长期借款	11,200.00	11,000.00	50,064.62	119,440.56
应付债券			114,692.96	199,229.22
长期应付款		9,480.65	202,282.04	170,632.77
递延所得税负债		115.56	166.60	166.60
递延收益				
<b>非流动负债合计</b>	<b>11,200.00</b>	<b>20,596.21</b>	<b>367,206.21</b>	<b>489,469.14</b>
<b>负债合计</b>	<b>102,026.25</b>	<b>223,401.92</b>	<b>605,730.73</b>	<b>889,044.46</b>
实收资本	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
资本公积	3,660.60	466,256.83	618,863.86	545,793.26
其它综合收益				
盈余公积	2,286.02	3,747.92	5,416.72	6,781.98
未分配利润	18,947.00	31,219.26	48,553.09	44,867.45
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>27,193.62</b>	<b>503,524.01</b>	<b>675,133.67</b>	<b>599,742.69</b>
少数股东权益				71,005.17
<b>所有者权益合计</b>	<b>27,193.62</b>	<b>503,524.01</b>	<b>675,133.67</b>	<b>670,747.85</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>129,219.87</b>	<b>726,925.93</b>	<b>1,280,864.40</b>	<b>1,559,792.31</b>

## 合并利润表

单位：万元

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
<b>营业总收入</b>	56,108.71	60,060.50	210,211.97	115,402.85
营业收入	56,108.71	60,060.50	210,211.97	115,402.85
<b>营业总成本</b>	52,067.12	56,626.86	213,500.97	121,397.88
营业成本	49,464.21	52,614.44	196,445.32	107,272.06
税金及附加	108.04	149.15	838.85	241.67
销售费用			198.84	207.35
管理费用	410.28	495.05	1,761.19	3,223.22
财务费用	2,084.59	3,368.22	14,256.76	10,453.57
其中：利息费用	2,086.15	3,367.43	14,639.05	
减：利息收入	2.55	1.37	714.68	
加：其他收益	8,050.00	10,900.17	23,078.81	20,709.41
投资收益	46.85	89.47	161.32	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14.84	89.47	161.32	
公允价值变动收益		462.22	204.16	
资产减值损失	-819.85			
信用减值损失			-59.41	-238.62
资产处置收益				0.01
<b>营业利润</b>	11,318.59	14,885.51	20,095.89	14,475.77
加：营业外收入			0.39	111.88
减：营业外支出	3.16	7.31	0.82	1,759.55
<b>利润总额</b>	11,315.42	14,878.20	20,095.45	12,828.10
减：所得税费用	1,242.96	1,144.04	1,092.82	-56.80
<b>净利润</b>	10,072.46	13,734.16	19,002.63	12,884.90

## 合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
销售商品、提供劳务收到的现金	2,596.59	84,340.65	151,979.89	7,622.10
收到的税费返还		8.25		
收到其他与经营活动有关的现金	7,220.17	150,440.43	114,863.72	266,781.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	9,816.76	234,789.33	266,843.61	274,403.14
购买商品、接受劳务支付的现金	44,366.14	163,956.43	140,640.92	70,298.10
支付给职工以及为职工支付的现金	314.24	338.90	1,027.24	1,510.35
支付的各项税费	1,610.48	243.56	3,702.47	2,167.53
支付其他与经营活动有关的现金	17,369.93	402,552.93	383,969.45	455,368.48
<b>经营活动现金流出小计</b>	63,660.80	567,091.81	529,340.09	529,344.46
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-53,844.03	-332,302.48	-262,496.48	-254,941.32
取得投资收益收到的现金				0.09

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				-6.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		239.18	1,671.94	246.07
<b>投资活动现金流入小计</b>	4,919.66	239.18	1,671.94	240.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,052.85	25.74	1,825.82	16,143.69
投资支付的现金	4,000.00		1,900.00	9,786.15
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				300.00
支付其他与投资活动有关的现金				23.09
<b>投资活动现金流出小计</b>	5,052.85	25.74	3,725.82	26,252.92
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-133.19	213.44	-2,053.88	-26,012.84
吸收投资收到的现金	5,000.00	306,706.00		1,150.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	18,200.00	16,300.00	284,091.65	553,691.10
收到其他与筹资活动有关的现金	31,000.00	48,320.00	158,022.55	5,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	54,200.00	371,326.00	442,114.19	559,841.10
偿还债务支付的现金	100.00	2,455.42	52,343.85	211,780.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	501.12	627.71	11,890.04	34,639.09
支付其他与筹资活动有关的现金		36,088.50	47,785.94	16,944.88
<b>筹资活动现金流出小计</b>	601.12	39,171.63	112,019.82	263,364.88
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	53,598.88	332,154.37	330,094.37	296,476.22
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	-378.35	65.33	65,544.01	15,522.05

## （二）主要财务数据及指标分析

### 1、资产结构分析

近三年及一期末，公司总资产分别为 129,219.87 万元、726,925.93 万元、1,280,864.40 万元和 1,559,792.31 万元，增幅分别为 462.55%、76.2%和 21.78%。其中公司 2020 年末的总资产增幅较大。

从资产结构来看，公司流动资产占比较高且稳定。近三年及一期末，公司流动资产分别为 110,444.19 万元、559,821.06 万元、1,104,690.98 万元和 1,353,257.52 万元。占同期末总资产的比重分别为 85.47%、77.01%、86.25%和 86.76%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货及其他流动资产等构成。

公司非流动资产主要由长期应收款、长期股权投资、投资性房地产、固定资产和在建工程等构成。近三年及一期末，公司非流动资产金额分别为 18,775.68 万元、167,104.88 万元、176,173.43 万元和 206,534.79 万元，占同期末总资产的比重分别为 14.53%、22.99%、13.57%和 13.24%。

#### (1) 货币资金

近三年及一期末，公司货币资金分别为 396.74 万元、462.07 万元、95,055.7 万元、117,977.63 万元，占同期末总资产的比重分别为 0.31%、0.06%、7.42%和 7.56%。

截至 2021 年末，公司货币资金 95,055.7 万元。至 2022 年 9 月末，公司货币资金 117,977.63 万元，较 2021 年末上涨 22,921.93 万元。

#### (2) 应收账款

近三年及一期末，公司应收账款分别为 57,293.09 万元、37,354.40 万元、34,620.34 万元和 70,496.54 万元，占同期末总资产的比重分别为 44.34%、5.14%、2.7%和 4.52%。

2021 年末，公司应收账款余额为 3.46 亿元，较 2020 年减少 7.49%，主要是收到客户支付金额所致。公司应收账款余额主要来自委托代建业务委托方和出租业务客户。2022 年 9 月末，公司应收账款余额为 7.05 亿元，较 2021 年末大幅增长 116.76%，主要是业务大幅增长未收到客户支付金额所致。

2022 年 6 月末应收账款前 5 大客户明细如下：

债务人(万元)	2022年6月末	款项性质	占比
肇庆市高要区恒耀投资发展有限公司	42,653.46	项目代建款	79.82%
广东菜丁科技集团有限公司	6,996.66	应收租金	13.09%
肇庆市高要区应急管理局	690.27	代购物资款	1.29%
广东肇庆市(高要)汽车零部件产业园管委会	255.62	工程款	0.48%
肇庆市高要区金利园区服务中心	157.94	工程款	0.30%
<b>合计</b>	<b>50,753.95</b>		<b>94.98%</b>

#### (3) 预付账款

近三年及一期末，公司预付账款分别为 3.31 万元、26.79 万元、39,940.77 万元和 56,044.67 万元，占同期末总资产的比重分别为 0.003%、0.004%、3.12% 和 3.59%，占比较小。

#### (4) 其他应收款

近三年及一期末，公司其他应收款分别为 9,042.95 万元、306,629.23 万元、288,315.51 万元、402,350.39 万元，占同期末总资产的比重分别为 7%、42.18%、22.51%、25.8%，近年来波动较为明显。截至 2022 年 9 月末，公司其他应收款 402,350.39 万元，较上年末增长 114,034.88 万元。

2022 年 6 月末其他应收款前 5 大明细如下：

债务人名称（万元）	2022 年 6 月末	占比
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	106,817.06	35.28%
肇庆市高要区物资有限公司	49,000.00	16.18%
肇庆市高要区鸿安能源有限公司	40,500.00	13.38%
肇庆市高要区高储土地开发有限公司	22,679.42	7.49%
肇庆市高要区恒通路桥建设有限公司	12,800.00	4.23%
<b>小计</b>	<b>231,796.49</b>	<b>76.56%</b>

#### (5) 存货

近三年及一期末，公司存货分别为 43,707.89 万元、215,348.46 万元、646,758.24 万元、706,234.05 万元，占同期末总资产的比重分别为 33.82%、29.62%、50.49%和 45.28%，近年来呈波动变化。截至 2021 年末，公司存货 646,758.24 万元，较上年末增长 431,409.78 万元。至 2022 年 9 月末，公司存货增至 706,234.05 万元，较 2021 年末增长 9.2%，变动幅度较小。

序号	明细	2022 年 6 月末金额
1	工程施工	1,597,892.76
2	土地使用权	4,665,055,563.50
3	开发成本	1,078,338,274.83
4	消耗性生物资产	1,317,295,510.00
5	原材料	53,300.38
	合计	7,062,340,541.47

土地明细如下：

产权持有人	坐落	产权证号	权利性质	用途	土地面积/m <sup>2</sup>	账面价值
-------	----	------	------	----	---------------------	------

肇庆高要金达房地产投资开发有限公司	肇庆市高要区白土镇高峰路	粤(2022)肇庆高要不动产权第0020218号	出让	城镇住宅用地	13,550.10	46,072,800.00
肇庆市金岸房地产开发有限公司	肇庆市高要区南岸街道凤田坑地段	粤(2022)肇庆高要不动产权第0020216号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	31,223.70	168,900,500.00
肇庆市金岳开发建设有限公司	肇庆市高要区江滨新城	粤(2022)肇庆高要不动产权第0020104号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	26,935.40	97,883,800.00
肇庆市金房置业投资有限公司	肇庆市高要区江滨新城	粤(2022)肇庆高要不动产权第0020383号	出让	城镇住宅用地	31,979.30	113,852,300.00
肇庆市金旻房地产开发有限公司	肇庆市高要区江滨新城	粤(2022)肇庆高要不动产权第0020223号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	54,554.90	200,919,000.00
肇庆市金房置业投资有限公司	肇庆市高要区金渡镇紫云大道地段	粤(2022)肇庆高要不动产权第0020382号	出让	其它商服用地/城镇住宅用地	26,049.00	140,897,000.00
肇庆市金呈房地产开发有限公司	肇庆市高要区金渡镇金渡H2小区	粤(2022)肇庆高要不动产权第0020128号	出让	批发市场用地	55,912.00	103,715,500.00
肇庆高要金达房地产投资开发有限公司	肇庆市高要区江滨新城	粤(2022)肇庆高要不动产权第0016538号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	12,742.70	45,299,600.00
肇庆高要金林房地产投资开发有限公司	肇庆市高要区江滨新城	粤(2022)肇庆高要不动产权第0016559号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	11,406.60	40,540,300.00
肇庆高要金恒房地产投资开发有限公司	肇庆市高要区江滨新城	粤(2022)肇庆高要不动产权第0016536号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	13,163.60	46,788,500.00
肇庆高要金钊房地产投资开发有限公司	肇庆市高要区江滨新城	粤(2022)肇庆高要不动产权第0016542号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	8,246.80	29,313,800.00
肇庆市高要建成房地产开发经营有限公司	肇庆市高要区莲塘镇江滨新城地段	粤(2019)肇庆高要不动产权第0002094号	出让	商住用地	57,079.10	435,481,043.00
肇庆市高要建成房地产开发经营有限公司	肇庆市高要区莲塘镇江滨新城地段	粤(2019)肇庆高要不动产权第0021019号	出让	商住用地	19,003.70	

肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01999号	出让		55,000.00	319,000,000.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01998号	出让		28,228.20	166,546,400.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01986号	出让		60,009.20	348,053,400.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01996号	出让		73,339.10	418,032,900.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01997号	出让		66,677.00	366,723,500.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01993号	出让		123,000.00	676,500,000.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01967号	出让		28,381.80	164,614,400.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01990号	出让		22,528.30	130,664,100.00
肇庆市高要区金海岸投资中心		高要国用(2010)第01969号	出让		110,000.00	605,000,000.00

#### (6) 投资性房地产

近三年及一期末,公司投资性房地产分别为 7,592.98 万元、154,078.57 万元、162,576.50 万元和 162,576.50 万元,变动不大。

#### (7) 固定资产

2021 年末及 2022 年 9 月末,公司固定资产分别为 21,40.06 万元、23,60.94 万元,截止 2022 年 9 月末,公司固定资产明细如下:

序号	明细	金额
1	房屋建筑物	19,594,471.89
2	运输设备	802,623.06
3	电子设备	640,656.61
4	办公设备	1,572,697.81
5	机械设备	998,947.59
合计		23,609,396.96



## (8) 无形资产

2021 年末及 2022 年 9 月末,公司无形资产余额分别为 208,24 万元、188,69.74 万元,截止 2022 年 9 月末,公司无形资产明细如下:

序号	明细	金额
1	软件	109,833.41
2	土地使用权	188,587,521.88
合计		188,697,355.29

土地明细如下:

产权持有人	坐落	产权证号	权利性质	用途	土地面积/m <sup>2</sup>
京基智农(肇庆)有限公司	肇庆市高要区金渡镇金沙路地段	粤(2022)肇庆高要不动产权第 0023036 号	出让	其他商服用地、城镇住宅用地	34,036.30

## 2、负债结构分析

近三年及一期末,公司总负债分别为 102,026.25 万元、223,401.92 万元、605,730.73 万元和 889,044.46 万元。

从债务结构来看,公司流动负债占比相对较高。近三年及一期末,公司流动负债分别为 90,826.25 万元、202,805.71 万元、238,524.52 万元和 399,575.32 万元,规模及占比均呈增长态势。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项(合同负债)、其他应付款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债构成。

近三年及一期末,公司非流动负债分别为 11,200 万元、20,596.21 万元、367,206.21 万元和 489,469.14 万元。公司非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和递延所得税负债构成。

### (1) 短期借款

近三年及一期末,公司短期借款分别为 0 元、0 元、57,757.72 万元、193,367.6 万元,短期借款规模增长较快。

### (2) 应付票据

近三年及一期末,公司应付票据分别为 0 元、0 元、4000 万元、4000 万元。

### （3）应付账款

公司应付账款主要为应付货款。截至 2021 年末，公司应付账款账面余额为 5.46 亿元，占总资产比例为 4.26%，较 2020 年末下降 47.65%，主要系应付中电建建筑集团有限公司工程款部分结转所致。2022 年 3 季度末，公司应付账款账面余额为 0.29 亿元，较 2021 年末大幅减少。

### （4）其他应付款

2021 年末，公司其他应付款余额为 9.29 亿元，占总资产比重为 7.26%，较 2020 年增长 6.94%，大部分为在高要区人民政府统筹下与其他企业的往来款项。2022 年 3 季度末，公司其他应付款账面余额 6.84 亿元，较 2021 年末同比减少 26.43%。

### （5）长期借款

近三年及一期末，担保人长期借款分别为 11,200.00 万元、11,000.00 万元、50,064.62 万元、119,440.56 万元。2022 年 9 月末，公司长期借款明细如下：

序号	明细	金额
1	保证借款	563,405,572.26
2	抵押借款	631,000,000.00
合计		1,194,405,572.26

## 3、现金流量分析

### （1）经营活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司经营活动现金流入分别为 9,816.76 万元、234,789.33 万元、266,843.61 万元、274,403.14 万元，持续增长。其中：2020 年度，公司经营活动现金流入为 234,789.33 万元，较上年度增加 224,972.53 万元。

近三年及一期，公司经营活动现金流出分别为 63,660.8 万元、567,091.81 万元、529,340.09 万元和 529,344.46 万元，公司经营性现金流出主要为公司工程施工购买材料、商品、接受劳务等支出。其中：2020 年度，公司经营活动现金流出为 567,091.81 万元，较去年增加 503,431.01 万元。

近三年及一期，公司经营活动净现金流分别为 -53,844.03 万元、-332,302.48 万元、-262,496.48 万元和 -254,941.32 万元。

公司经营活动现金流主要包括基础设施代建项目的投入和回款，以及与其他单位之间的往来等，近三年呈持续净流出状态；2021 年公司经营活动净现金流为 -26.25 亿元，缺口较上年有所收窄，但因往来款净支出较多使得当期经营活动净现金流仍为大额净流出。

#### （2）投资活动产生的现金流量分析

公司近三年及一期投资活动现金流入分别为 4,919.66 万元、239.18 万元、1,671.94 万元和 240.08 万元，规模相对较小。

近三年及一期，公司投资活动现金流出分别为 5,052.85 万元、25.74 万元、3,725.82 万元和 26,252.92 万元。其中 2020 年度，公司投资活动现金流出减少 5027.11 万元。

近三年及一期，公司投资活动现金净流量分别为-133.19 万元、213.44 万元、-2,053.88 万元和 -26,012.84 万元。

公司投资活动现金流保持较小规模；2021 年，公司投资活动现金流呈小幅净流出，投资支出主要系对联营企业肇庆市高要区新盛肇星污水处理有限公司及广东中铁西江高科投资有限公司的现金出资。

#### （3）筹资活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司筹资活动现金流入分别为 54,200 万元、371,326 万元、442,114.19 万元和 559,841.1 万元，近年来呈上升态势。近三年又一期，公司筹资活动现金流出分别为 1,372,875.14 万元、2,401,294.91 万元、2,005,988.83 万元和 508,466.26 万元。随着公司的筹资规模增加，每年的债务偿还规模相应有所增加。

近三年及一期，公司筹资活动净现金流分别为 53,598.88 万元、332,154.37 万元、330,094.37 万元和 296,476.22 万元。整体来看，公司筹资能力较强，公司能够根据自身需求合理安排筹资活动。

#### （四）偿债能力分析

最近三年及一期，公司合并报表范围的偿债能力指标如下：

日期	2022 年 3 季末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	57%	47.29%	30.73%	78.95%

流动比率	3.39	4.63	2.76	1.22
速动比率	1.62	1.92	1.65	0.73

公司近三年及一期的资产负债率分别为 78.95%、30.73%、47.29%和 57.00%，负债率呈现快速下降后波动上升趋势，在得到政府支持的情况下，公司债务压力有较大减轻。

## 十、有息负债、担保情况分析

### （一）有息负债情况

#### 1、有息负债明细

截至 2023 年 2 月，担保人及子公司借款有息负债余额为 75.73 亿元，明细如下：

借款单位	起止期限	融资余额
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 3 月 30 日至 2025 年 3 月 29 日	9,200.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 12 月 7 日至 2025 年 12 月 7 日	8,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 3 月 22 日至 2023 年 3 月 21 日	1,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 3 月 23 日至 2023 年 3 月 22 日	19,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 3 月 24 日至 2023 年 3 月 23 日	20,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 12 月 28 日至 2023 年 12 月 27 日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023 年 1 月 11 日至 2025 年 12 月 26 日	5,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023 年 1 月 11 日至 2023 年 7 月 10 日	5,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 3 月 15 日至 2023 年 3 月 14 日	5,500.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 5 月 10 日至 2023 年 5 月 10 日	5,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 5 月 10 日至 2023 年 5 月 9 日	4,990.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 7 月 15 日至 2023 年 7 月 15 日	2,700.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 7 月 16 日至 2023 年 7 月 15 日	3,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 7 月 26 日至 2023 年 7 月 26 日	2,990.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 7 月 26 日至 2023 年 7 月 26 日	3,000.00
肇庆市高要区恒安水利水电工程有限公司	2022 年 8 月 30 日至 2023 年 8 月 30 日	908.00
肇庆市高要区高裕物业管理有限公司	2022 年 8 月 30 日至 2023 年 8 月 30 日	908.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021 年 11 月 30 日至 2023 年 11 月 29 日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 1 月 21 日至 2024 年 1 月 10 日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023 年 1 月 3 日至 2025 年 1 月 3 日	12,000.00
肇庆市高要区高裕物业管理有限公司	2022 年 7 月 5 日至 2023 年 7 月 5 日	1,000.00
肇庆市高要区高裕物业管理有限公司	2022 年 11 月 28 日至 2023 年 11 月 28 日	5,900.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021 年 12 月 28 日至 2036 年 12 月 28 日	40,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 4 月 15 日至 2023 年 4 月 15 日	15,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023 年 1 月 3 日至 2046 年 1 月 3 日	20,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 9 月 27 日至 2023 年 3 月 25 日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 6 月 23 日至 2025 年 6 月 23 日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 6 月 20 日至 2023 年 6 月 21 日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023 年 2 月 17 日至 2026 年 2 月 17 日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 9 月 27 日至 2023 年 9 月 27 日	9,600.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022 年 9 月 28 日至 2023 年 9 月 28 日	9,600.00

肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年7月5日至2025年7月4日	3,999.50
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年7月7日至2025年7月6日	4,550.50
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年8月21日至2025年8月18日	9,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年10月20日至2023年10月20日	4,600.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年1月4日至2024年1月4日	3,200.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年1月13日至2024年1月13日	1,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年1月21日至2024年1月8日	10,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年1月2日至2024年1月2日	5,800.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年1月4日至2024年1月4日	8,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年1月5日至2024年1月5日	8,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年2月20日至2024年2月19日	19,500.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2020年3月26日至2025年3月16日	2,059.84
肇庆市高要区恒安水利水电工程有限公司	2020年11月11日起2025年11月12日	3,553.88
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年2月2日至2025年12月25日	6,800.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年3月4日至2025年3月4日	4,231.79
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年6月25日至2024年6月25日	5,177.35
	2021年6月11日至2024年6月11日	10,391.12
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年6月30日至2024年6月30日	2,187.61
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年6月30日至2024年6月30日	2,187.61
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年6月1日至2026年6月1日	3,657.93
	2021年6月28日至2026年6月28日	2,194.76
肇庆市高要区高裕物业管理有限公司	2021年6月1日至2026年6月1日	5,860.57
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年7月21日至2024年7月20日	5,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年9月18日至2024年9月18日	4,856.41
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年9月30日至2024年9月29日	3,024.62
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年10月29日至2024年9月29日	3,024.62
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年12月29日至2024年12月28日	6,666.67
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年1月14日至2025年1月14日	5,496.64
肇庆市高要区高裕物业管理有限公司	2022年1月26日至2027年1月26日	9,864.86
肇庆市高要区恒安水利水电工程有限公司	2023年2月21日至2026年2月21日	6,500.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年2月23日至2025年2月23日	6,875.33
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年10月19日至2025年10月19日	3,690.86
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年3月8日至2027年3月8日	28,200.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年04月1日至2025年03月15日	6,135.16
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年4月1日至2027年4月1日	13,500.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年5月31日至2025年5月30日	7,230.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年6月16日至2024年6月16日	7,590.97
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年7月15日至2024年7月15日	6,108.94
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司、高裕物业	2022年10月28日至2025年10月28日	7,393.65
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年8月12日至2024年8月12日	3,360.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年8月19日至2024年8月19日	1,740.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年8月31日至2024年8月31日	2,830.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年9月16日至2024年9月16日	1,180.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年10月28日至2024年10月28日	1,860.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年11月4日至2024年11月4日	970.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年11月11日至2024年11月11日	400.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年11月18日至2024年11月18日	490.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年11月25日至2024年11月25日	690.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年12月2日至2024年12月2日	180.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年12月9日至2024年12月9日	130.00

肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年12月16日至2024年12月16日	340.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年2月10日至2025年2月10日	3,020.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年2月17日至2025年2月17日	2,260.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年2月22日至2025年2月22日	650.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2023年2月24日至2025年2月24日	750.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年11月2日至2024年11月2日	100,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2021年12月3日至2024年12月2日	20,000.00
肇庆市高要建投投资开发集团有限公司	2022年9月1日至2025年9月1日	80,000.00
		<b>757,257.19</b>

## 2、融资分类情况

截至2023年2月末，公司有息负债合计75.73亿元，根据其融资渠道来划分，具体情况如下：

单位：万元

金融机构	规模	占比
银行	356,946.00	47.14%
债券	200,000.00	26.41%
信托	20,850.00	2.75%
租赁	179,461.19	23.70%
合计	757,257.19	100.00%

公司融资渠道主要为银行，占比47.14%；债券其次，占比26.41%；信托占比为2.75%；租赁融资占比为23.70%。

根据到期年限来划分，具体情况如下：

到期日	2023年	2024年	2025年	2026年及以后	合计
规模	159,696.00	255,885.92	201,897.15	139,778.12	757,257.19

公司总体每年到期规模较为均衡。

## （二）担保情况

截至2023年2月，担保人对外提供的担保余额为45.91亿元，明细如下表所示：

单位：万元

借款人/债务人	保证期限	担保余额
肇庆市高要区城南市政建设有限公司	2019年12月27日至2023年12月27日	3,127.12
肇庆市高要区鹏安建设有限公司	2019年12月30日至2023年12月30日	8,187.48
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2020年08月14日至2025年08月14日	4,933.59
肇庆市高要区物资有限公司	2020年8月20日至2023年8月20日	21,800.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2020年9月16日至2025年9月15日	2,698.27
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2020年12月03日至2025年03月16日	5,119.30
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2021年3月19日至2023年3月18日	8,000.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2021年3月24日至2024年3月24日	20,000.00

肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年3月18日至2023年3月17日	15,000.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司、肇庆市高要区南金水务有限公司	2022年3月28日至2025年3月28日	4,152.45
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年4月6日至2022年4月5日	6,000.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年4月28日至2025年4月25日	4,867.34
肇庆市高要区南金水务有限公司	2022年5月7日至2025年5月7日	12,500.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年5月10日至2026年5月10日	11,000.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年5月31日至2025年5月30日	9,226.17
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年6月30日至2023年6月30日	30,000.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年7月15日至2023年7月14日	
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年7月22日至2023年7月21日	32,500.00
	2022年9月22日至2023年9月21日	
	2022年11月10日至2023年11月10日	
	2022年12月16日至2023年12月15日	
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年9月7日至2024年9月6日	50,000.00
	2022年9月14日至2024年9月13日	
	2022年9月23日至2024年9月22日	
	2022年9月30日至2024年9月29日	
	2022年10月14日至2024年10月13日	
	2022年10月25日至2024年10月24日	
	2022年11月4日至2024年11月3日	
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年9月30日至2024年9月29日	50,000.00
	2022年10月14日至2024年10月13日	
	2022年10月21日至2024年10月20日	
	2022年11月4日至2024年11月3日	
	2022年11月11日至2024年11月10日	
	2022年11月18日至2024年11月17日	
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年9月30日至2023年9月30日	30,000.00
肇庆市高要区国有资产经营有限公司	2022年11月28日至2023年11月27日	117,000.00
肇庆市高要区南金水务有限公司	2023年1月18日至2026年1月16日	8,000.00
肇庆市高要区南金水务有限公司/肇庆市高要区国有资产经营有限公司(联合)	2023年2月6日至2027年2月5日	5,000.00
<b>合计</b>		<b>459,111.71</b>

被担保人均均为区域内平台公司，主要为高要区国有资产经营有限公司及其下属全资子公司，资信情况良好，经营情况正常，不存在失信被执行情况，担保人对外担保代偿风险较小。

## 十一、信用状况分析

### (一) 征信情况

根据公司提供的2023年【3】月【22】日征信报告，担保人借贷交易余额为【32.16】亿元，担保交易余额为【10.76】亿元，已结清、相关还款责任及未结清交易均为正常类，无关注类或欠息情况。

## 身份标识

企业名称	肇庆市高要建投投资开发有限公司
中征码	4412830001468438
工商注册号	91441283MA512GPF30

## 信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2019	32	29	2019

借贷交易		担保交易	
余额	321629.60	余额	107600
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

### (二) 企业信用

通过国家企业信用信息公示系统查询，截止报告日，公司暂无列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况，无行政处罚信息，无列入经营异常名录事项。



**国家企业信用信息公示系统**  
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息 | 经营异常名录 | 严重违法失信名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号



**肇庆市高要区国有资产经营有限公司** 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 914412831954806481  
注册号: 441283000019312  
法定代表人: 刁光雄  
登记机关: 肇庆市高要区市场监督管理局  
成立日期: 1994年12月19日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息

行政许可信息

行政处罚信息

列入经营异常名录信息

列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

公告信息

■ 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
无记录							

通过中国执行信息公开网查询，截止报告日，公司无被执行信息。





## 综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:



验证码正确!

查询

## 查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 肇庆市高要建设投资开发集团有限公司 相关的结果。

经查询中国裁判文书网，涉案主要系与肇庆长兴管桩公司的纠纷，公司无未决诉讼及仲裁事项，无对担保人造成重大影响的诉讼。

## 第六部分、风险控制措施情况

### （一）主要风险

#### 1、信用风险

融资人及担保人可能违反合同约定，不按期履行还款义务，或因融资人及担保人经营不善、当地经济发生不利变化等因素而无力履行还款义务。

#### 2、经营风险

融资人及担保人所从事的基础设施委托代建存在前期投资大、回收期较长、受政策及宏观经济影响明显等特点，造成企业应收款数额较大，回款存在一定之后，若后期应收款无法及时回笼，可能影响企业日常资金周转。同时，由于近两年发展速度加快、对营运资金的需求加大，导致公司负债水平有所上升，有息债务的偿还存在压力。

#### 3、管理风险

在信托管理过程中，受托人可能因获取信息不全、信息不对称等因素，尤其是受托人在当地没有分支机构，导致信息获取较慢，发生重大危机时反应不够敏捷等，未能及时发现融资人的生产、经营风险、市场风险，出现误判或不能及时进行风险处置等情况，从而可能导致信托财产损失。

#### 4、其他风险

除以上风险外，本项目还存在受托人尽职风险、法律风险、尽职调查不能穷尽的风险以及其他因政治、经济、自然灾害等不可抗力对信托财产产生影响的风险。受托人将坚持受益人利益最大化的原则，严格履行自己应尽的义务，随时了解和掌握国家的法律政策变化以及市场变化走向，通过信托经理的勤勉工作，不断分析潜在的风险，及时发现可能对信托财产造成损失的问题，对潜在风险和问题努力采取措施进行防范和化解，维护受益人的信托利益。

### （二）风险防范措施

针对上述可能发生的风险，本信托在以下几个方面采取了针对性措施，应对可能的风险：

1、受托人将关注国家相关政策及法律法规的调整与变化，在发生重大不利于信托运行的风险时，将及时向委托人及受益人进行信息披露。

2、受托人将关注融资人、担保人经营管理情况以及市场变化情况，并及时向委托人及受益人进行信息披露。

3、受托人要求信托经理将严格按照合同要求管理信托事务，包括信托财产管理、对投资者收益分配、信息披露等具体工作，以尽量降低信托的管理风险。

## 第七部分、可行性结论

肇庆市高要区属粤港澳大湾区、广佛肇经济圈和广州都市圈，地理位置优越，发展潜力较大，珠三角新机场站布局高要区，高要区正成为粤港澳大湾区西部枢纽中心。

本次项目融资主体肇庆高要国资是高要区重要的基础设施建设和国有资产运营主体，区域地位重要。公司近年来获得了高要区政府在货币资金注入、资产注入、股权划转、政府补助等方面的大力支持，公司净资产规模持续增长，资本实力不断增强。

担保人肇庆高要建投是高要区重要的、金利高新区唯一的城市设施建设开发主体，区域地位重要，主要业务范围集中在高要区新城区及金利高新区，负责区域内的交通基础设施建设、城市公共服务项目、新型城镇化建设、三旧改造、城市双修、新农村建设等投资建设任务。2019-2021年分别获得政府补助收入0.81亿元、1.09亿元、2.27亿元，政府支持力度较大。

综上所述，我认为本项目符合公司的要求，风险可控，具有可操作性，本信托产品可为信托计划的受益人获取风险可控的投资收益，本信托计划方案切实可行，报请公司批准实施。