

# XX16 号集合资金信托计划

## 尽职调查报告

第一节 项目概况 .....	3
一、项目情况 .....	3
二、信托计划要素 .....	5
三、交易结构 .....	6
四、区域平台分析 .....	8
五、现场尽调 .....	<b>错误! 未定义书签。</b>
第二节 发行人—HB 省路桥集团有限公司 .....	10
一、基本情况 .....	10
二、经营情况 .....	18
三、财务状况 .....	21
四、指标分析 .....	34
五、融资情况 .....	36
六、担保情况 .....	44
第三节 保证人—HB 省 LHFZTZ 集团有限公司 .....	45
一、基本情况 .....	45
二、经营情况 .....	58
三、财务状况 .....	66
四、指标分析 .....	85
五、融资情况 .....	86
六、担保情况 .....	91
第四节 区域情况综述 .....	93

一、区域情况.....	93
二、区域经济.....	93
第五节 资金用途分析.....	96
一、项目概况.....	96

## 第一节 项目概况

### 一、项目情况

中国 XX 国际信托有限责任公司（以下简称“XX 信托”、“我司”或“受托人”）拟发起设立“XX 信托·富享 16 号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），本信托计划总规模不超过【5】亿元，信托资金用于投资 HB 省路桥集团有限公司(以下简称“HB 路桥”或“发行人”，主体评级“AA”，YY 评级“6-”)发行的永续债权权益投资计划（简称“永续债权”），最终用于 HB 路桥及其并表子公司补充营运资金、偿还金融机构借款，不得用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，闲置资金可用于投资银行存款、货币基金。HB 省 LHFZTZ 集团有限公司（以下简称“HB 联发投”，主体评级“AAA”，YY 评级“5-”）承担连带责任保证担保。本信托计划发行前由会计师事务所出具权益属性认定。

本信托计划无固定期限，可分期设立，各期期限均为 2+N 年，每期信托计划的初始投资期限均为 2 年，初始投资期限届满后的每 1 年为一个投资周期。各期信托投资满 6 个月后，发行人有权选择提前赎回永续债权。

#### 1、期间分配

永续债权益投资计划初始投资期限内投资利率不低于 X%/年（暂定，具体以合同约定为准），自发行日起每自然季度付息一次。除非发生强制付息事件，永续债权益投资计划期限内的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付；若发行人选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付，不构成发行人未能按照约定足额支付利息，但发行人需在每个付息日前 20 个工作日内书面通知 XX 信托。若发行人递延支付某一计息期间的利息，则下一计息期间的利率调升 50BP；且每笔递延利息在递延期间应按递延期间所适用调升后的利率累计计息，递延利息部分适用的利率不重复调升。

## 2、收益兑付

本信托计划无固定期限，同时信托计划设置 2+N 年的赎回机制，各期初始投资期限为 2 年，初始投资期限届满后的每 1 年为一个投资周期。发行人有权在永续债权益投资计划各笔投资资金发放满 2 年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）或其后每个投资周期到期之日（适用于永续债权益投资计划发生递延情形）赎回全部永续债权益投资计划、支付永续债权益投资计划本息（包括所有递延支付的利息），信托终止；在每个投资周期末，如果发行人不行使赎回权，发行人有权将本期投资期限延长 1 个周期（即延长 1 年），新的投资周期投资起息日进行利率重置，重置利率=上一投资周期利率+200bps，利率上限不超过 12%，跳息部分利息按照信托合同分配顺序分配给受益人（具体以合同约定为准）。若发生约定的强制赎回情形，受托人有权要求发行人赎回全部永续债权益投资计划、支付永续债权益投资计划本息，信托终止。

初始投资期限内，受益人的业绩比较基准不超过 X%/年（以合同约定为准）；初始投资期限届满，发行人未赎回全部永续债权益投资计划的，则从初始投资期限届满日起每满 1 年重置一次受益人收益率，利息调升部分按照信托合同分配顺序在扣除税费调增部分后全部分配给受益人（以合同约定为准）。固定信托报酬率不低于 X%/年（以合同约定为准）。保管银行为浙商银行，保管费率不超过 X%/

年（以合同约定为准）。印花税双方各自按责承担，我司因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费、律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担。信托业保障基金由发行人或其指定第三方认购。

## 二、信托计划要素

- 项目名称：XX16号集合资金信托计划；
- 信托类型：主动管理型集合资金信托；
- 产品类型：权益类；
- 风险等级：R3（中等风险）；
- 委托人/受益人：合格投资者
- 受托人：中国XX国际信托有限责任公司（以下简称“XX信托”）；
- 交易对手：HB省路桥集团有限公司、HB省LHFZTZ集团有限公司；
- 信托规模：不超过5.0亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- 信托期限：本信托计划无固定期限，同时信托计划设置2+N年的赎回机制，各期初始投资期限为2年，初始投资期限届满后的每满1年为一个投资周期。公司有权在永续债权权益投资计划各笔投资资金发放满2年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）或其后每个投资周期到期之日（适用于永续债权投资计划发生递延情形）赎回全部永续债权权益投资计划、支付永续债权权益投资计划本息（包括所有递延支付的利息），信托终止；在每个投资周期末，如果公司不行使赎回权，公司有权将本期投资期限延长1个周期（即延长1年），新的投资周期投资起息日进行利率重置，重置利率=上一投资周期利率+200bps，利率上限不超过X%，跳息部分利息按照信托合同分配顺序分配给受益人（具体以合同约定为准）。若发生约定的强制赎回情形，受托人有权要求公司赎回全部永续债权权益投资计划、支付永续债权权益投资计划本息，信托终止。

- 信托资金用途：信托资金用于投资 HB 路桥发行的永续债权益投资计划，资金最终用于 HB 路桥及其并表子公司补充营运资金、偿还金融机构的借款。
- 信托利益核算日：信托利益核算日为自各期永续债权益投资计划发行日起每自然季度末月 20 日（即 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日以及 12 月 20 日）、初始投资期限届满日、赎回日及本信托计划终止日（含提前终止日）；
- 信托利益支付日：信托利益核算日后的十个工作日内(含第十日)；

### 三、交易结构

#### 1、交易方案

XX 信托拟设立“XX16 号集合资金信托计划”，信托总规模不超过 5.0 亿元，可分期发行，信托期限为无固定期限，各期期限为 2+N 年。信托资金用于投资 HB 路桥发行的永续债权益投资计划，最终用于 HB 路桥及其并表子公司补充营运资金、偿还金融机构的借款，不得用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，闲置资金可用于投资银行存款、货币基金。HB 省 LHFZTZ 集团有限公司（以下简称“HB 联投”，主体评级“AAA”，YY 评级“5-”）承担连带责任保证担保。

合作方式：投资类。

合作期限：无固定期限。

交易流程：

➤ 投入：

（1）委托人将合法所有资金委托给 XX 信托设立“XX16 号集合资金信托计划”；

- (2) 委托人与受托人签署《信托合同》，并交付信托资金；
- (3) XX 信托与 HB 路桥、HB 联投、托管行等签订相关合同；
- (4) XX 信托认购 HB 路桥发行的永续债权权益投资计划。

➤ 退出：

信托存续期间，公司支付永续债权权益投资计划利息；公司行使赎回权或永续债权投资合同约定的强制赎回事件发生时，支付永续债权权益投资计划本金以及剩余债权收益，实现信托资金退出；受托人按照信托合同约定在扣除信托费用后向受益人分配信托利益，信托利益分配完毕，本信托计划结束。

## 四、区域平台分析

近年来，HB 省政府共成立了四大投融资平台公司，并分别为其投资领域与行业进行准确定位，四家省级平台公司评级均为 AAA，资产实力雄厚，联投集团资产规模居第 2，仅次于 HB 交投集团。具体如下：

序号	名称	注册资本	资产规模	外部评级	YY 评级	控股股东	功能定位及主营业务
1	HB 省交通投资集团有限公司	100 亿元	6238.26 亿元	AAA	3	HB 省人民政府 GYZC 监督管理委员会	公司是 HB 省资产规模最大的省属国有企业，也是 HB 省最大的高速公路投资、建设、运营主体，拥有 HB 省内大部分高速公路路段的经营权，在 HB 省内占据主导地位，承担着 HB 省构建“大交通、大投资、大融资、大建设、大管理、大发展”交通发展战略中大部分的高速公路建设任务。 公司营业收入主要来源于道路通行费收入、工程建造、钢材销售等。
2	HB 联投集团有限公司	43.28 亿元	2,606.50 亿元	AAA	6-	HB 省人民政府 GYZC 监督管理委员会	公司是成立并服务于武汉城市圈“两型”社会综合配套改革试验区的大型国有控股企业。在本次 HB 省属企业国资国企改革中，省委省政府赋予公司“三全三商”的功能定位，即“科



						员会	技园区、产业园区、功能园区全生命周期运营商”、“城市更新全产业链综合服务商”和“工程建设全领域总承包商”，公司在 HB 省具有重要的平台地位。
3	HB 省长江产业投资集团有限公司	32.51 亿元	2,276.42 亿元	AAA	4	HB 省人民政府 GYZC 监督管理委员会	公司作为 HB 长江经济带投资开发主体和 GYZC 经营管理主体，重点支持 HB 长江经济带战略新兴产业和优势产业发展以及长江“黄金水道”港口基础设施建设。公司投资领域涉及能源、交通、工业、农业、水利、城建、金融、房地产、高新技术产业和酒店等行业，投资范围覆盖 HB 省长江经济带各市、州、县。公司营业收入主要来源于粮油、建材、医药的生产销售及房地产、房屋出租等。
4	HB 省文化旅游投资集团有限公司	36.74 亿元	662.67 亿元	AAA	5	HB 省人民政府 GYZC 监督管理委员会	是 HB 省实施“两圈一带”战略组建的省级旅游投融资平台，形成景区、酒店、旅行社、交通、演艺、商品、电商、文化创意、规划设计等业态。公司拥有的旅游区全部位于 HB 省 X 西生态文化旅游圈，核心景区位于恩施州及神农架。 公司营业收入主要来自于保税贸易、文化旅游及特色小镇旅游收入。

2021年开始，HB省按照“突出主业主责、注重国企功能、聚焦创新发展”的改革重组原则，大力推进省属企业战略性重组和专业化整合，在本轮HB省属国企改革中，HB省将28户省属一级企业整合为10户，除上述4家外，还包括港口集团、机场集团、铁路集团、农业发展集团、宏泰集团、中南设计院，基本做到“一主业一主体”，进一步支持省属国企聚焦资源，做大做强。HB省属企业HB省属国企实力雄厚，信用情况良好，截至2021年末，HB省属国企资产总额达到1.79万亿元，2022年上半年，HB省属企业实现营收1324.17亿元，同比增长35.7%，增速居全国第一。

## 第二节 发行人—HB省路桥集团有限公司

### 一、基本情况

#### 1、基本信息

注册号/统一社会信用代码	91420000177587177U	名称	HB省路桥集团有限公司
类型	其他有限责任公司	法定代表人	潘新平
注册资本	200,000 万元人民币	成立日期	1993-07-23
营业期限	1993-07-23 至 无固定期限		
住所	武汉市经济技术开发区东风大道36号		
经营范围	按国家核准的资质等级范围承接公路及桥梁、市政公用、房屋建筑等各类别工程的工程总承包、施工总承包，工程项目管理（各类工程项目的建设、运营、移交）；工程勘察设计业务；土石方工程、桥梁工程、隧道工程、公路路面工程、公路路基工程以及各级公路标志、标线、护栏、隔离栅、防眩板等工程施工及安装专业承包；工程技术咨询，技术开发、技术服务、技术转让；工程设备租赁、维修及安装，建筑材料、公路辅助材料、金属材料、服装加工、销售；对外工程承包（承包境外公路、桥梁工程和境内国际招标工程；上述境外项目所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外项目所需的劳务人员）；实业投资，交通及市政公用基础设施投资、环境保护及污水处理；房地产开发；园林绿化。		

## 2、历史沿革

HB 省路桥集团有限公司前身系 HB 省交通厅公路管理局工程处，1993 年 7 月正式注册成立 HB 省路桥公司，注册资本 4,000.00 万元。

2003 年 4 月，经 HB 省国有企业改革领导小组办公室《关于同意组建 HB 省路桥有限责任公司的批复》（X 企改〔2003〕6 号）批准，由 HB 省交通厅公路管理局、HB 建通交通开发有限公司、恩施自治州华泰交通建设有限公司、荆门市公路桥梁工程总公司和 HB 省路桥有限责任公司工会委员会等 5 家共同发起组建 HB 省路桥有限责任公司。2003 年 9 月，HB 省路桥有限责任公司正式注册成立，注册资本增加至 10,600.00 万元。该次增资已经 HB 中信会计师事务所有限责任公司审验，并于 2003 年 9 月 22 日出具 X 中信验字〔2003〕第 3084 号验资报告。

2004 年 7 月，经 HB 省人民政府办公厅《省人民政府办公厅公布省政府 GYZC 监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》（X 政办发〔2004〕106 号文）批准，HB 省 GYZC 监督管理委员会（以下简称“HB 省国资委”）代替 HB 省交通厅公路管理局履行出资人职责，成为 HB 省路桥有限责任公司新股东。

2007 年 4 月，经公司股东会批准，HB 省路桥有限责任公司更为 HB 省路桥集团有限公司。

2008 年 4 月 12 日，HB 路桥召开股东会，同意 HB 建通交通开发有限公司所持有 HB 路桥 50 万元的出资以 50 万元价格转让给 HB 通世达交通开发有限公司。2008 年 8 月 21 日，HB 路桥完成工商变更登记。

2010 年 7 月，根据 HB 省国资委《关于将 HB 省路桥集团有限公司国有股权注入 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司的批复》（X 国资发展〔2010〕253 号）批准，HB 省国资委将持有的公司 80.35% 的股权划转至 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司（以下简称“联投集团”），公司成为联投集团的下属子公司。

2010 年 8 月，经公司股东会决议通过，联投集团分别与工会委员会、HB 通世达交通开发有限公司、荆门市公路桥梁工程总公司、恩施自治州华泰交通建设有限公司签署股权转让协议，受让上述四股东持有的公司股权。上述股权转让已

经 HB 省国资委《省国资委关于 HB 省路桥集团有限公司国有股东向 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司协议转让股权问题的批复》(X 国资产权〔2011〕23 号)批复确认,联投集团持有公司 100% 股权。

2010 年 12 月,联投集团以货币方式对公司增资 19,400.00 万元,公司注册资本增加至 30,000.00 万元。本次增资已经 HB 大公会计师事务所有限责任公司审验,并于 2010 年 12 月 15 日出具 X 大验字〔2010〕第 012 号验资报告。

2012 年 6 月 4 日,上市公司武汉东湖高新集团股份有限公司(以下简称“东湖高新”)经 2012 年第一次临时股东大会审议通过,拟向联投集团非公开发行股份购买其持有的 HB 路桥股权。2012 年 9 月 24 日,东湖高新收到中国证券监督管理委员会《关于核准武汉东湖高新集团股份有限公司向 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可〔2012〕1240 号),核准该次发行股份购买资产并募集配套资金。

2012 年 10 月 16 日,HB 路桥取得了 HB 省工商行政管理局颁发的注册号为 420000000029178 号的《企业法人营业执照》。HB 路桥的资产变更登记至东湖高新名下,双方完成了 HB 路桥 100% 股权的过户事宜,相关工商变更登记手续已办理完毕,HB 路桥成为东湖高新的全资子公司。本次重组是 HB 省委省政府优化省属企业布局结构,促进省属国有企业资源整合、优势互补,不断增强国有经济控制力、带动力和影响力的重要举措。同时本次资产重组是同一控制下的企业合并,不涉及联投集团外购入子公司的情况。因此上述交易从本质上仍然是集团内部企业之间的资产或权益的转移,本次重组完成后的后续整合工作对公司经营管理不会产生重大不利影响。

2013 年 3 月,东湖高新以货币方式对公司增资 70,000.00 万元,公司注册资本增加至 100,000.00 万元。该次增资已经 HB 众环海华会计师事务所有限责任公司审验,并于 2013 年 3 月 15 日出具众环验字〔2013〕第 010021 号验资报告。

2014 年 8 月,武汉东湖高新集团股份有限公司向公司增资 50,000.00 万元,增资后公司的注册资本变更为 150,000.00 万元。

2016 年 11 月,武汉东湖高新集团股份有限公司向公司增资 30,000.00 万元,

增资后公司的注册资本变更为 180,000.00 万元。

2019 年 6 月，武汉东湖高新集团股份有限公司向公司增资 20,000.00 万元，增资后公司的注册资本变更为 200,000 万元。

截至目前，HB 路桥注册资本为 200,000.00 万元。东湖高新持有 HB 路桥 100% 的股份，为控股股东。联投集团持有东湖高新 22.37% 的股权，为公司实际控制人。联投集团是 HB 省国资委下属子公司，联投集团的实际控制人为 HB 省国资委。

### 3、股权结构

公司唯一股东为中武汉东湖高新集团股份有限公司，实际控制人为 HB 省国资委。

### 4、公司治理

依据公司章程，公司不设股东会，由东湖高新对公司履行股东职责；公司不设董事会，设执行董事 1 人，由代表公司过半数表决权的股东选举产生；公司不设监事会，设 1 名监事，由股东选举产生；公司设总经理 1 名，由执行董事兼任；设总经理 1 名，每届任期三年，可连聘连任。

### 6、主要管理人员

表：公司董监高具体情况

姓名	性别	职务	本届任职起止时间
刘祖雄	男	党委书记、董事长	2022.5 至今
潘新平	男	党委副书记、董事、总经理	2022.5 至今
张保江	男	董事	2022.8 至今
常耀辉	男	董事	2022.8 至今
王睿	男	董事	2022.8 至今
张舟	男	董事	2022.10 至今
邹勇	男	董事、投资总监兼投资管理中心总经理	2022.6 至今
蔡明征	男	监事会主席	2022.5 至今
胡浩波	女	监事、审计管理中心总经理	2022.6 至今
童庆国	男	监事、资产管理中心执行总经理	2022.6 至今

周望虎	男	党委委员、副总经理	2022.5 至今
朱红明	男	党委委员、副总经理、总工程师	2022.5 至今
王运红	男	党委委员、纪委书记	2022.5 至今
刘占兵	男	党委委员、副总经理	2022.5 至今
徐世雄	男	党委委员、副总经理、财务总监	2022.5 至今
王华瑞	女	副总经理	2022.5 至今
余国中	男	副总经理	2022.5 至今
马伦权	男	副总经理	2022.5 至今

### 董事：

刘祖雄，男，1974年10月出生，中共党员，工程硕士，毕业于武汉理工大学土木工程系。历任武汉绕城高速公路管理处总工程师，HB省梧桐湖新区投资有限公司副总经理兼总工程师，联投集团恩施分公司常务副总经理，HB省梧桐湖新区投资有限公司常务副总经理党委副书记、总经理，HB联合交通投资开发有限公司党委委员、书记、董事长，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司党委委员、书记、董事长。

潘新平，男，1966年9月出生，中共党员，毕业于长安大学土木工程专业。历任HB路桥第五工程公司党支部书记、经理，HB省路桥集团有限公司总经理助理，HB省路桥集团有限公司副总经理，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司党委副书记、总经理。

张保江，男，汉族，河南新郑人，中共党员，武汉水利电力学院工业与民用建筑专业大专学历，中级工程师。1966年9月出生，1986年7月参加工作，2021年1月加入中国共产党。曾任武汉市轻工业设计院工程师，武汉新港房地产公司规划部经理、工程部经理、营销部经理、副总经理，武汉市金地房地产开发有限公司常务副总经理，武汉阳光凯迪集团房地产副总经理，HB星海地产集团设计总监兼项目总经理，HB省宏利置业有限公司执行总经理，HB省宏利置业有限公司总经理，HB省宏泰城市发展有限公司总经理，HB省住房保障建设管理有限公

司董事长,兼HB省宏泰城市发展有限公司总经理。2022年7月至今,任HB联投集团有限公司董事会办公室专职董事。

常耀辉,男,1981年10月出生,41岁,中共党员,毕业于武汉大学,硕士研究生。曾任武汉宝钢华中贸易有限公司会计、财务主管,郑州宝钢钢材加工配送有限公司财务部经理(财务负责人),HB省LHFZTZ集团有限公司财务主管、财务部副部长,HB省华中农业高新投资有限公司副总经理,君康人寿计划财务部副总经理,HB中经资本投资发展有限公司党支部委员、副总经理,HB省担保集团有限责任公司党委委员、副总经理,HB联投资本投资发展有限公司副总经理,兼HB省担保集团有限责任公司党委委员、副总经理。现任HB联投资本投资发展有限公司党委委员、副总经理。

王睿,男,1981年5月出生,41岁,毕业于华中科技大学,硕士研究生。历任HB省梓山湖生态新城投资有限公司副总经理,武汉联投置业有限公司总经理。现任HB省建筑设计院有限公司总经理。

张舟,男,汉族,HB武汉人,中共党员,华中师范大学区域经济学专业硕士研究生学历。1986年2月出生,2010年7月参加工作,2008年6月加入中国共产党。历任武汉花山生态新城投资有限公司规划设计部职员,HB省LHFZTZ集团有限公司新城中心策划部经理,海南琼台基地投资控股有限责任公司规划工程部部长,HB省梓山湖生态新城投资有限公司招商部部长,HB省梓山湖生态新城投资有限公司副总经理、党支部委员,联投欧洲科技投资有限公司副总经理,HB联投华容投资有限公司副总经理、总经理,HB省联投新城发展集团有限公司党委副书记、总经理。

邹勇,男,1982年1月出生,中共党员,工程硕士,毕业于武汉大学项目管

理专业。历任HB省路桥集团鸿淞投资公司总经理兼投资中心总经理，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司投资总监兼投资管理中心总经理。

#### **监事：**

蔡明征，男，1964年5月出生，中共党员，毕业于重庆交通学院桥梁工程专业。历任HB省路桥公司总经理助理，HB省路桥公司桥梁第一分公司经理，HB省路桥集团有限公司副总工程师，HB省路桥集团有限公司党委委员、副总经理，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司监事会主席。

胡浩波，女，1970年10月出生，中共党员，毕业于HB省经济管理干部学院企业管理专业。历任HB省路桥集团有限公司审计部部长，HB省建设投资集团有限公司生产经营部副部长，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司审计管理中心总经理。

童庆国，男，1964年2月出生，中共党员，毕业于武汉水利电力学院工民建专业，历任HB省建筑设计院副总、所长，HB省梓山湖生态投资有限公司副总经理、总工程师，HB省路桥集团天夏建设有限公司执行董事。现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司资产管理中心执行总经理兼HB省路桥集团桥盛工贸有限公司执行总经理。

#### **高管人员：**

周望虎，男，1971年1月出生，中共党员，毕业于国家开发大学土木工程专业，历任HB省工业建筑集团有限公司经营管理中心副总经理、经营管理中心总经理、商务管理部经理，HB工建云南分公司负责人。现任HB省建设投资集



团有限公司/HB省路桥集团有限公司党委委员、副总经理。

朱红明，男，1970年5月出生，中共党员，毕业于长安大学土木工程专业。历任HB路桥总经理助理兼第七、八工程公司经理，HB路桥总经理助理兼特种技术公司经理，HB路桥总经理助理，HB路桥集团桥隧工程公司执行董事。现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司党委委员、副总经理、总工程师。

王运红，男，1973年3月出生，中共党员，毕业于武汉大学行政管理专业。历任宜昌市伍家岗区纪委常委、纪委副书记，HB省工业建筑集团公司纪检监察部、审计部副部长，HB省工业建筑集团有限公司纪委副书记，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司党委委员、纪委书记。

刘占兵，男，1982年10月出生，中共党员，毕业于重庆交通大学土木工程专业。历任HB省路桥集团总经理助理，HB省路桥集团祥汇市政工程有限公司党支部书记、执行董事，HB省路桥集团市政建设工程有限公司党支部书记、执行董事，HB省建设投资集团有限公司副总经理。现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司党委委员、副总经理兼建投市政公司书记、董事长兼信息公司书记。

徐世雄，男，1974年5月出生，中共党员，中央广播电视大学会计学专业。历任HB联合交通投资开发有限公司(青郑)财务部部长，HB桥孝高速公路管理有限公司财务部部长，HB联交投公司财务管理部副部长，武汉地球空间信息产业投资有限公司副总经理，HB省路桥集团鸿淞投资有限公司总经理兼HB省建设投资集团有限公司投资发展部部长，HB省路桥集团有限公司副总经理、财务总监，HB省建设投资集团有限公司财务总监，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省

路桥集团有限公司党委委员、副总经理、财务总监。

王华瑞，女，1972年4月出生，中共党员，毕业于中南财经政法大学工商管理专业，历任HB省路桥集团有限公司综合部部长，HB省路桥集团有限公司行政总监、企业策划部部长，HB省建设投资集团有限公司行政总监、人力资源部部长，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司副总经理。

余国中，男，1967年4月出生，中共党员，毕业于长沙交通学院起重运输与工程机械专业，HB路桥桥隧分公司经理，HB路桥桥隧工程公司总经理、执行董事、党支部书记，HB路桥鸿淞投资公司执行董事、总经理，HB中南路桥有限责任公司党总支书记、董事长，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司副总经理。

马伦权，男，1972年9月出生，中共党员，毕业于武汉理工大学交通运输专业，历任武汉绕城高速公路管理处工程技术部部长，HB联合交通投资开发有限公司营运中心养护维修部部长、工程技术部副部长、营运中心主任助理，HB联合交通投资开发有限公司副总工程师、机关党支部书记，现任HB省建设投资集团有限公司/HB省路桥集团有限公司副总经理。

## 二、经营情况

### 1、主营业务概况

HB路桥是一家集公路、桥梁、隧道、交通工程及相关业务于一体的大型交通建筑企业，工程施工业务主要包括高速公路、桥梁隧道、市政工程（包括轨道交通）、房屋建设、城市基础设施等施工项目，多项施工技术处于国内或世界先进水平，多次荣获国家及部、省级科技进步奖、科技成果奖和优质工程奖。HB

路桥已发展为HB省内交通建筑施工行业的龙头企业，拥有高速公路、桥梁隧道、市政工程、房屋建设、综合改造等项目的规划、投资、建设、运营管理的能力。

## 2、公司营业收入、毛利润及毛利率情况

发行人的主营业务按行业分为工程施工和商品销售。其中工程施工为公路桥隧工程、市政工程、房建工程及养护工程等工程施工；商品销售主要为建材贸易。近三年一期主营业务收入及成本、毛利润及毛利率构成情况如下。

### (1) 营业收入：

2019-2021年以及2022年1-9月，公司主营业务收入情况如下表：

表：公司主营业务收入结构

单位：万元、%

项目	2022年1-9月		2021年		2020年		2019年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工程施工	745,257.18	82.71	823,140.61	88.17	767,070.16	90.34	649,005.08	87.36
商品销售	150,526.92	16.71	104,456.71	11.19	78,098.86	9.20	91,263.55	12.29
其他	5,246.65	0.58	6,014.12	0.64	3,944.20	0.46	2,610.54	0.36
合计	<b>901,030.74</b>	<b>100</b>	<b>933,611.44</b>	<b>100</b>	<b>849,113.22</b>	<b>100</b>	<b>742,879.17</b>	<b>100</b>

2019-2021年以及2022年1-9月，公司收入分别为742,879.17万元、849,113.22万元、933,611.44万元和901,030.74万元，2020年营业收入较2019年增加106,234.05万元，涨幅为14.30%，主要原因是工程项目业务收入规模增长。

其中工程施工为公路桥隧工程、市政工程、房建工程及养护工程等工程施工；商品销售主要为建材贸易。

### (2) 毛利润及毛利率：

2019-2021年以及2022年1-9月，公司营业毛利润情况表：

表：营业毛利润情况表

单位：万元、%

项目	2022年1-9月		2021年		2020年		2019年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比

工程施工	54,989.34	94.66	63,004.97	83.65	65,630.38	87.60	52,629.16	93.60
商品销售	892.45	1.54	10,291.62	13.66	7,510.89	10.03	2,740.73	4.87
其他	2,210.21	3.80	2,022.55	2.69	1,776.38	2.37	856.57	1.52
合计	<b>58,091.98</b>	<b>100</b>	<b>75,319.14</b>	<b>100</b>	<b>74,917.65</b>	<b>100</b>	<b>56,226.46</b>	<b>100</b>

近三年及一期，公司毛利润主要由工程施工、商品销售及其他业务构成。公司营业毛利润分别为 56,226.46 万元、74,917.65 万元、75,319.14 万元和 58,091.98 万元，毛利率分别为 7.57%、8.82%、8.07%和 6.45%。公司 2020 年营业毛利润较 2019 年增长 33.24%，主要系工程施工业务毛利润增长所致。

### 3.业务板块情况

#### (1) 公路桥隧工程

公路、桥梁和隧道工程是公司传统核心业务。近年来公司承建了武穴长江公路大桥、棋盘洲长江公路大桥、白洋长江公路大桥等标志性大桥项目，以及宣鹤高速、X 咸高速等一批规模大、技术难度高的重点基建项目，在公路桥隧工程领域具备一定的竞争实力。公司高速公路业务的主要业主方为 HB 省交通投资集团有限公司（以下简称“HB 交投”）和联投集团及其下属公司，乡镇公路业务的主要业主方为省内各市、县级交通局。

#### (2) 市政工程

公司市政公用业务的主要业主方为地方政府和联投集团及其下属子公司等。公司前期依托股东的新城开发业务获得了一定规模的市政工程项目。根据规划，未来在市场拓展方面，公司市政工程业务除继续依托联投集团产业链协同外，亦将拓展工业搬迁、旧城改造、城市轨道交通等其他领域，以降低对单一业主的依赖程度，提升自主承揽能力。

#### (3) 其他业务

此外，公司拓展建筑施工、养护等业务以丰富业务结构。公司建筑施工项目主要来自于联投集团内部，截至2022年3月末，公司前五大在建项目业主方主要为联投集团体系内公司，其中民营业主合同额占比约为12%，多为HB省内企业，目前项目回款正常。

路桥养护工程方面，2021年受益于承揽了宜昌市公路桥梁“三年消危”行动危桥改造（长阳县、兴山县）工程等项目，公司该板块实现新签合同额2.40亿元，同比大幅增长，但规模仍较小。

### 三、财务状况

#### 1、资产负债表分析

表：合并资产负债表

单位：万元

项目	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	249,673.94	134,227.47	263,498.30	186,352.22
应收票据及应收账款	617,554.77	542,629.87	435,298.62	498,151.80
预付款项	46,256.57	6,615.20	10,624.62	20,861.33
其他应收款	89,785.93	73,874.61	75,452.40	98,721.10
存货	48,014.34	22,039.46	117,450.38	110,496.17
合同资产	581,872.22	369,480.92	417,079.54	443,904.36
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	4,451.13	5,647.64	5,657.89	5,980.95
<b>流动资产合计</b>	<b>1,640,772.63</b>	<b>1,154,515.17</b>	<b>1,325,061.75</b>	<b>1,364,467.93</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他权益工具投资	196,301.29	192,979.18	159,643.87	154,808.27
长期应收款	164,351.92	201,686.92	76,421.99	76,592.49
长期股权投资	84,146.44	30,175.15	12,239.96	1,159.17
投资性房地产				-
固定资产	21,223.02	23,241.73	25,969.97	27,541.50
在建工程		-	-	25,286.94
使用权资产	1,412.00	1,767.91		

项目	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
无形资产	2,542.73	2,771.05	2,926.77	2,123.45
长期待摊费用	110.55	131.21	158.76	190.31
递延所得税资产	7,956.44	6,667.56	5,796.71	5,480.55
其他非流动资产	940.00	940.00	940.00	940.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>478,984.38</b>	<b>460,360.72</b>	<b>284,098.03</b>	<b>294,122.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,119,757.01</b>	<b>1,614,875.89</b>	<b>1,609,159.78</b>	<b>1,658,590.61</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	28,600.00	915.34	2,591.16	37,435.96
应付票据及应付账款	732,626.51	429,797.01	423,553.42	429,196.59
预收款项		-	-	163,536.00
合同负债	147,819.69	171,936.39	168,513.70	
应付职工薪酬	145.89	179.64	363.35	57.91
应交税费	28,529.29	39,784.23	39,266.16	25,485.24
应付利息				-
应付股利				-
其他应付款	54,914.26	52,288.70	52,411.94	123,081.38
一年内到期的非流动负债	209,546.70	127,866.36	67,535.00	144,541.81
其他流动负债	13,214.03	19,765.49	18,355.11	19,772.35
<b>流动负债合计</b>	<b>1,215,396.40</b>	<b>842,533.17</b>	<b>772,589.84</b>	<b>943,107.23</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	397,212.50	239,080.00	233,615.00	306,900.00
应付债券	-	99,937.83	199,315.86	99,023.42
长期应付款		-	-	-
预计负债				-
租赁负债	1,208.84	1,270.38	-	-
递延所得税负债	187.10	204.11	226.79	-
递延收益-非流动负债				208.83
<b>非流动负债合计</b>	<b>398,608.43</b>	<b>340,492.32</b>	<b>433,157.65</b>	<b>406,132.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,614,004.83</b>	<b>1,183,025.49</b>	<b>1,205,747.49</b>	<b>1,349,239.48</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
其他权益工具	130,000.00	80,000.00	80,000.00	40,000.00
资本公积	5,234.39	5,234.39	5,234.39	5,265.21
其他综合收益				-
专项储备	17,637.43	19,798.90	18,706.57	14,312.68
盈余公积	15,038.56	15,038.56	13,397.64	9,468.45
未分配利润	103,528.69	82,436.93	60,420.72	26,614.10
归属于母公司所有者权益合计	471,439.07	402,508.78	377,759.32	295,660.44
少数股东权益	34,313.12	29,341.62	25,652.97	13,690.69
<b>所有者权益合计</b>	<b>505,752.19</b>	<b>431,850.39</b>	<b>403,412.29</b>	<b>309,351.13</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,119,757.01</b>	<b>1,614,875.89</b>	<b>1,609,159.78</b>	<b>1,658,590.61</b>

## 资产分析：

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司资产总额分别为 1,658,590.61 万元、1,609,159.78 万元、1,630,531.76 万元和 2,119,757.01 万元，整体呈现上升的趋势。从资产结构来看，最近三年及一期，公司的资产结构相对稳定，以流动资产为主，应收账款及合同资产占比相对较大；非流动资产主要是其他权益工具投资和长期应收款。报告期内，公司资产总体呈现增长态势，其中变动幅度相对较大的科目为货币资金、预付款项、存货和长期股权投资。

从资产构成来看，2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司流动资产金额分别为 1,364,467.93 万元、1,325,061.75 万元、1,154,515.17 万元和 1,640,772.63 万元，占资产总额的比例分别为 82.27%、82.34%、71.49%和 77.40%，占比较高，为公司资产的主要构成；非流动资产金额分别为 294,122.68 万元、284,098.03 万元、460,360.72 万元和 478,984.38 万元，占资产总额的比例分别为 17.73%、17.66%、28.51%和 22.60%。

## 流动资产分析：

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司流动资产金额分别为 1,364,467.93 万元、1,325,061.75 万元、1,154,515.17 万元和 1,640,772.63 万元，占资产总额的比例分别为 82.27%、82.34%、71.49%和 77.40%，占比较高，为公司资产的主要构成，主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货和合同资产构成。

### （1）货币资金

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司货币资金余额分别为 186,352.22 万元、263,498.30 万元、134,227.47 万元和 249,673.94 万元，占资产总额的比例分别为 11.24%、16.37%、8.31%和 11.78%。公司近三年的货币资金有所波动，但整体维持较高水平。2020 年末，公司货币资金较 2019 年末增加 77,146.08 万元，同比增加 41.40%，主要原因系 2020 年较多项目处于回款时

间节点，回款较为理想，经营性现金流增加所致。2021年末，公司货币资金较2020年末减少129,270.83万元，同比下降49.06%，主要原因系部分项目仍处于建设期，回款相对减少，经营性现金流减少所致。2022年9月末，公司货币资金余额较2021年末增加115,446.47万元，涨幅为86.01%，主要系本年经营战略调整，销售和本年新增项目回款增加所致。

截至2022年9月末，公司受限货币资金金额为1,692.73万元，其中土地复垦保证金1,418.28万元，保函保证金251.52万元，投标保证金22.93万元。除此之外不存在因抵押或冻结等对外使用有限制、存放在境外、有潜在收回风险的款项。

## （2）应收账款

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，公司应收账款账面价值分别为493,795.07万元、425,672.62万元、541,127.87万元和617,554.77万元，占资产总额的比例分别为29.77%、26.45%、33.51%和29.13%。2020年末，公司应收账款较2019年末减少68,122.45万元，同比下降13.80%，主要系处于回款节点，收到回款，应收减少。2021年末，公司应收账款较2020年末增加115,455.25万元，同比增加27.12%，主要系本年与业主办理结算增加。2022年9月末，公司应收账款较2021年增加76,426.90万元，较年初增长14.12%，主要系本年与业主办理结算增加。

## （3）其他应收款

公司其他应收款主要为与其他单位的往来款。近三年及一期末，公司其他应收款账面价值分别为98,721.10万元、75,452.40万元、73,874.61万元和89,785.93万元，占资产总额的比重分别为5.95%、4.69%、4.57%和4.24%。2020年末，公司其他应收款较2019年末减少23,268.7万元，同比下降23.57%，主要系履约保证金和外部单位往来减少。2021年末，公司其他应收款较2020年末变化不大。2022年9月末其他应收款较2021年末增加15,911.32万元，增幅为21.54%，主



要系押金、保证金等增加所致。

#### (4) 存货

公司存货主要包括原材料和库存商品。近三年及一期末，公司存货余额分别为 554,400.53 万元、117,450.38 万元、22,039.46 万元和 48,014.34 万元，占资产总额的比重分别为 6.66%、7.30%、1.36%和 2.27%。2020 年末，公司存货较 2019 年末减少 436,950.15 万元，降幅 78.81%，主要原因系公司执行新收入准则，重新评估合同收入，将“已完工未结算工程”重分类至“合同资产”科目核算所致；2021 年末，公司存货较 2020 年末减少 95,410.92 万元，同比减少 81.24%，主要原因系春节前对于建筑施工企业来说是施工旺季，2021 年春节在 2022 年 1 月份，2021 年末为施工旺季，消耗材料较多所致；2022 年 9 月末，公司存货较年初增加 25,974.88 万元，较年初增幅 117.86%，主要系开拓物资贸易市场，储备存货进行销售；同时为秋季建设储备原材料，加大施工投入力度。

#### (5) 合同资产

公司合同资产主要为已完工未结算工程和质保金。截至 2021 年末，公司合同资产中已完工未结算工程金额为 303,651.61 万元，其中前十大已完工未结算工程项目金额合计为 265,478.01 万元。

截至 2022 年 9 月末，公司合同资产中工程施工金额为 525,360.93 万元，其中前十大工程施工项目金额合计为 245,904.38 万元。

#### 非流动资产分析：

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，非流动资产金额分别为 294,122.68 万元、284,098.03 万元、460,360.72 万元和 478,984.38 万元，占资产总额的比例分别为 17.73%、17.66%、28.51%和 22.60%。主要由其他权益工具投资、长期应收款、固定资产、无形资产和其他非流动资产构成。

#### (1) 其他权益工具投资

近三年及一期末，公司其他权益工具投资金额分别为 154,808.27 万元、159,643.87 万元、192,979.18 万元和 196,301.29 万元，占资产总额的比例分别为 9.33%、9.92%、11.95%和 9.26%。2020 年末，公司其他权益工具投资余额相较 2019 年末变化不大。2021 年末，公司其他权益工具投资余额相较 2020 年末增加 33,335.31 万元，增幅 20.88%，主要系增加对 HB 白洋长江公路大桥有限公司、HB 联投 X 威投资有限公司、HB 交投十浙高速公路有限公司、云南泸丘广富高速公路投资开发有限公司和 HB 交投咸九高速公路有限公司投资。2022 年 9 月末，公司其他权益工具投资余额相较 2021 年末增加 3,322.11 万元，增幅 1.72%，变动不大。

## （2）固定资产

近三年及一期末，公司固定资产账面价值分别为 27,541.50 万元、25,969.97 万元、23,241.73 万元和 21,223.02 万元，占资产总额的比例分别为 1.66%、1.61%、1.44%和 1.00%。报告期内，公司固定资产账面价值逐年小幅下降，主要系折旧所致。整体来说，公司固定资产占总资产比重不大，对公司总资产影响较小。

## （3）长期应收款

近三年及一期末，公司长期应收款余额分别为 76,592.49 万元、76,421.99 万元、201,686.92 万元和 164,351.92 万元，在总资产的占比分别为 4.62%、4.75%、12.49%和 7.75%。2020 年末，公司长期应收款余额为 76,421.99 万元，较 2019 年末下降 170.5 万元，变动不大。2021 年末，公司长期应收款余额较 2020 年末增加 125,264.9 万元，增幅 163.91%，主要原因系全资子公司桥衡建设进入回购期，长期应收回购款增加。2022 年 9 月末长期应收款较年初减少 37,335.00 万元，降幅 18.51%，主要系本年收到三环北项目、江汉四桥项目回款导致。

## 负债结构分析：

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 9 月末，公司负债总额分别为 1,349,239.48 万元、1,205,747.48 万元、1,183,025.49 万元和 1,614,004.83 万元。

2020年末负债总额较2019年末下降143,491.99万元，降幅为10.64%，主要系其他应付款和一年内到期的非流动负债减少所致。2021年末负债总额较2020年末减少22,722.00万元，降幅1.88%，变动不大。2022年9月末，负债总额较2021年末增加430,979.34万元，增幅为36.43%，主要系应付账款、一年内到期的非流动负债和长期借款增加所致。

从负债构成来看，2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，公司流动负债金额分别为943,107.23万元、772,589.84万元、842,533.17万元和1,215,396.40万元，占负债总额的比例分别为69.90%、64.08%、71.22%和44.26%；非流动负债金额分别为406,132.25万元、433,157.65万元、340,492.32万元和398,608.43万元，占负债总额的比例分别为30.10%、35.92%、28.78%和24.70%。流动负债为公司负债的主要构成。

#### **流动负债分析：**

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，公司流动负债金额分别为943,107.23万元、772,589.84万元、842,533.17万元和1,215,396.40万元，占负债总额的比例分别为69.90%、64.08%、71.22%和44.26%，主要由短期借款、合同负债、应付票据及应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。

##### **(1) 短期借款**

近三年及一期末，公司短期借款余额分别为37,435.96万元、2,591.16万元、915.34万元和28,600.00万元，占负债总额的比重分别为2.77%、0.21%、0.08%和1.77%。2020年末，公司短期借款较2019年末减少34,844.80万元，降幅93.08%，主要系借款到期偿还所致。2021年末，公司短期借款较2020年末减少1,675.82万元，降幅64.67%，主要系借款到期偿还所致。2022年9月末，公司短期借款较2021年末增加27,684.66万元，较年初涨幅达3,024.52%，主要系新增保证借款和信用借款所致。

##### **(2) 合同负债**

近两年及一期，公司合同负债余额分别为 168,513.70 万元、171,936.39 万元和 147,819.69 万元，在总负债的占比分别为 13.98%、14.53%和 9.16%。2021 年末，公司预收款项较 2020 年末同比增加 3,422.69 万元，增幅 2.03%，变动不大。2022 年 9 月末，公司合同负债较 2021 年末同比减少 24,116.70 万元，降幅 14.03%，主要系本年加大投入建设力度，督促项目及时办理计量结算所致。

### （3）应付票据及应付账款

近三年及一期末，公司应付票据及应付账款余额分别为 429,196.59 万元、423,553.42 万元、429,797.01 万元和 732,626.51 万元，在总负债的占比分别为 31.81%、35.13%、36.33%和 45.39%，占比较大。2020 年末，公司应付票据及应付账款较 2019 年末减少 5,643.17 万元，同比减少 0.01%，变动不大。2021 年末，公司应付票据及应付账款较 2020 年末增加 6,243.59 万元，同比增加 0.01%，变动不大。2022 年 9 月末，公司应付账款较 2021 年末增加 302,829.50 万元，涨幅 70.46%，主要系本年加大投入建设力度，督促项目及时办理对下结算，同时基于整体资金运营安排，配合经营战略需要，进一步加大了供应链产品的使用所致。

### （4）其他应付款

近三年及一期末，公司其他应付款余额分别为 123,081.38 万元、52,411.94 万元、52,288.70 万元和 54,914.26 万元，占负债总额的比重分别为 9.12%、4.35%、4.42%和 3.40%。公司 2020 年末其他应付款较 2019 年末减少 70,669.44 万元，降幅为 57.42%，主要系偿还联投集团统借统还资金 7 亿元所致。公司 2021 年末其他应付款较 2020 年末变化不大。公司 2022 年 9 月末的其他应付款较 2021 年末增加 2,625.56 万元，增幅为 5.02%，变动不大。

### （5）一年内到期的非流动负债

近三年及一期，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 144,541.81 万元、67,535.00 万元、127,866.36 万元和 209,546.70 万元，在总负债的占比分别为 10.71%、5.60%、10.81%和 12.98%。2020 年末较 2019 年末减少 77,006.81 万元，

降幅 53.28%，主要系公司一年内到期的长期借款大幅减少。2021 年末较 2020 年末增加 60,331.36 万元，增幅 89.33%，主要系公司一年内到期的应付债券大幅增加。2022 年 9 月末较去年末增加 81,680.34 万元，增幅 63.88%，主要系公司应付债券转入一年内到期的非流动负债所致。

### 非流动负债分析：

非流动负债金额分别为 406,132.25 万元、433,157.65 万元、340,492.32 万元和 398,608.43 万元，占负债总额的比例分别为 30.10%、35.92%、28.78%和 24.70%。主要由长期借款，应付债券构成。

#### （1）长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 306,900.00 万元、233,615.00 万元、239,080.00 万元和 397,212.50 万元，占负债总额的比重分别为 22.75%、19.37%、20.21%和 24.61%。2020 年末，公司长期借款较 2019 年末减少 73,285.00 万元，同比下降 23.88%，主要是偿还银行贷款所致。2021 年末，公司长期借款较 2020 年末增加 5,465.00 万元，同比增加 2.34%，变化不大。2022 年 9 月末，长期借款金额较 2021 年末增加 158,132.50 万元，增幅为 66.14%，主要系信用借款增加所致。

#### （2）应付债券

近三年及一期末，公司应付债券余额分别为 99,023.42 万元、199,315.86 万元、99,937.83 万元和 0 万元，占负债总额的比重分别为 7.34%、16.53%、8.45%和 0%。公司 2022 年 9 月末应付债券较 2021 年末减少 99,937.83 万元，主要原因是发行的债券将于 2023 年 3 月到期，重分类至“一年内到期的非流动负债”科目核算所致。

## 2、利润表分析

表：合并利润表

单位：万元

项目	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>一、营业总收入</b>	<b>901,030.74</b>	<b>933,611.44</b>	<b>849,113.22</b>	<b>742,879.17</b>
其中：营业收入	901,030.74	933,611.44	849,113.22	742,879.17
<b>二、营业总成本</b>	<b>862,897.06</b>	<b>882,472.43</b>	<b>800,343.49</b>	<b>708,901.64</b>
其中：营业成本	842,938.76	858,292.30	774,195.57	686,652.71
税金及附加	1,385.13	2,183.73	1,851.61	1,978.41
销售费用	3.31	226.58	218.57	183.85
管理费用	9,095.12	9,577.57	7,608.90	8,494.54
研发费用	4,249.43	4,765.74	4,594.92	2,039.96
财务费用	5,225.31	7,426.52	11,873.92	9,552.18
其中：利息费用	15,046.43	25,509.18	27,748.81	11,971.20
减：利息收入	10,536.08	18,234.41	16,519.30	2,732.09
信用减值损失	-5,149.67	-12,611.69	-2,209.56	-7,648.24
资产减值损失	-3,710.76	-448.63	1,446.87	-
投资收益	89.94	99.65	500.86	5.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	89.94	99.65	89.89	5.16
资产处置收益	-7.41	11.19	38.43	-14.76
其他收益	580.53	436.52	418.82	338.51
<b>三、营业利润</b>	<b>29,936.31</b>	<b>38,626.04</b>	<b>48,965.16</b>	<b>26,658.20</b>
加：营业外收入	36.18	38.57	387.76	2.48
其中：非流动资产处置利得				
减：营业外支出	274.15	471.43	136.15	470.25
其中：非流动资产处置损失				-
<b>四、利润总额</b>	<b>29,698.34</b>	<b>38,193.18</b>	<b>49,216.76</b>	<b>26,190.43</b>
减：所得税费用	5,939.67	5,949.56	7,408.49	8,206.95
<b>五、净利润</b>	<b>23,758.67</b>	<b>32,243.62</b>	<b>41,808.28</b>	<b>17,983.48</b>
其中：被合并方在合并日前实现的净利润				-
归属于母公司所有者的净利润	23,725.67	28,328.51	41,588.71	17,745.96
少数股东损益	33.00	3,915.11	219.57	237.52

(1) 营业收入分析

近三年及一期，公司营业收入分别为 742,879.17 万元、849,113.22 万元、933,611.44 万元和 901,030.74 万元，其中工程项目收入为公司的主要收入来源，该项业务近三年及一期实现的收入分别为 649,005.08 万元、767,070.16 万元、823,140.61 万元和 745,257.18 万元，占营业收入比例分别为 87.36%、90.34%、88.17%和 82.71%。此外，公司大力发展商品销售业务，销售主要产品为钢材、水泥、沥青等建材，近三年及一期，公司实现商品销售收入分别为 91,263.55 万元、78,098.86 万元、104,456.71 万元和 150,526.92 万元，呈现逐年上升的趋势。

### （2）营业外收入

近三年及一期，公司营业外收入分别为 2.48 万元、387.76 万元、38.57 万元和 36.18 万元。

### （3）费用分析

近三年及一期，公司的销售费用分别为 183.85 万元、218.57 万元、226.58 万元和 3.31 万元，占营业收入的比重分别为 0.02%、0.03%、0.02%和 0.00%；

近三年及一期，管理费用分别为 8,494.54 万元、7,608.90 万元、9,577.57 万元和 9,095.12 万元，占营业收入的比重分别为 1.14%、0.90%、1.03%和 1.01%。

公司各报告期销售费用和管理费用变动较小，占营业收入比重较小，表明公司的费用控制较为良好。

近三年及一期，公司研发费用分别为 2,039.96 万元、4,594.92 万元、4,765.74 万元和 4,249.43 万元，占营业收入的比重分别为 0.27%、0.54%、0.51%和 0.47%。公司财务费用分别为 9,552.18 万元、11,873.92 万元、7,426.52 万元和 5,225.31 万元，占营业收入的比例分别为 1.29%、1.40%、0.80%和 0.58%，财务费用主要为利息支出。

### 3、现金流量表分析

表：合并现金流量表

单位：万元

项目	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	595,400.15	797,935.16	982,319.50	801,659.17
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	23,458.74	25,854.32	30,613.85	27,714.13
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>618,858.89</b>	<b>823,789.48</b>	<b>1,012,933.35</b>	<b>829,373.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	560,719.30	748,603.88	699,059.27	723,771.00
支付给职工以及为职工支付的现金	25,441.60	42,006.95	32,228.72	31,791.83
支付的各项税费	17,484.51	23,302.53	20,822.94	22,225.51
支付其他与经营活动有关的现金	19,660.76	27,042.20	25,552.61	13,049.30
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>623,306.18</b>	<b>840,955.56</b>	<b>777,663.53</b>	<b>790,837.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,447.29</b>	<b>-17,166.08</b>	<b>235,269.82</b>	<b>38,535.66</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				-
收回投资收到的现金	5,674.45			-
取得投资收益收到的现金	54.45	460.47		-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	11.44	4.67	-
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	123.51	489.32	4,109.00	366.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,852.40</b>	<b>961.23</b>	<b>4,113.67</b>	<b>366.49</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,924.70	1,480.75	9,004.06	8,207.19
投资支付的现金	62,034.71	46,845.35	15,826.50	25,501.36
质押贷款净增加额				-
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				-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>73,959.41</b>	<b>48,326.11</b>	<b>24,830.56</b>	<b>33,708.55</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-68,107.01</b>	<b>-47,364.88</b>	<b>-20,716.89</b>	<b>-33,342.06</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	4,939.16		85,387.38	20,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,939.16		5,387.38	
取得借款收到的现金	335,600.00	59,900.00	191,941.16	446,693.96



项目	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
发行债券收到的现金				-
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000.00			-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>390,539.16</b>	<b>59,900.00</b>	<b>277,328.54</b>	<b>466,693.96</b>
偿还债务支付的现金	168,100.34	97,880.42	347,037.45	338,354.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,460.66	27,215.46	28,071.14	49,231.59
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金			40,191.91	2,759.11
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>201,561.00</b>	<b>125,095.88</b>	<b>415,300.50</b>	<b>390,344.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>188,978.16</b>	<b>-65,195.88</b>	<b>-137,971.96</b>	<b>76,349.12</b>
四、汇率变动对现金的影响				-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>116,423.87</b>	<b>-129,726.84</b>	<b>76,580.97</b>	<b>81,542.72</b>
加：期初现金及现金等价物余额	132,998.55	262,725.39	186,144.43	104,601.71
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>249,422.42</b>	<b>132,998.55</b>	<b>262,725.39</b>	<b>186,144.43</b>

#### 经营活动产生的现金流量分析：

公司经营活动现金流入主要源于销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金，经营活动现金流出主要源于购买商品、接受劳务支付的现金。

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 38,535.66 万元、235,269.82 万元、-17,166.08 万元和-4,447.29 万元。近三年及一期，公司经营性现金流量净额呈下降趋势，主要系 2020 年较多项目处于回款时间节点且业主方资金充裕，回款较为理想；2021 年部分项目仍处于建设期，回款相对减少。2020 年度公司经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度增加 196,734.16，涨幅达 510.52%，主要系相较于 2019 年，2020 年较多项目处于回款时间节点且业主方资金充裕，回款较为理想，截至年末经营性现金流增加。2021 年度公司经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度减少 252,435.90 万元，降幅达 107.30%，主要系部分项目回款已于 2020 年预收，部分项目仍处于建设期，回款相对减少。2022

年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度增加 12,718.79 万元，涨幅达 74.09%，主要系销售回款现金流略有增加，同时本年加大推广供应链产品的使用，现金流出较上年减少。

#### **投资活动产生的现金流量分析：**

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-33,342.06 万元、-20,716.90 万元、-47,364.88 万元和-68,107.01 万元。近年来公司投资活动现金流均呈现净流出，主要系公司根据经营策略及投资计划，对子公司和参股公司进行出资所致。

#### **筹资活动产生的现金流量分析：**

近三年及一期，筹资活动产生的现金流量净额分别为 76,349.12 万元、-137,971.96 万元、-65,195.88 万元和 188,978.16 万元。2019 年度公司筹资活动产生的现金流量净额增加，主要系借款规模增加所致；2020 年度公司筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年同期减少 214,321.08 万元，主要系借款规模减少所致；2021 年度公司筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年同期增加 72,776.08 万元，主要系本期偿还债务规模减少所致。2022 年 9 月末公司筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年末增加 254,174.04 万元，主要系公司经营拓展需要，为抢抓利率政策窗口期，进行低成本融资，借款规模增加所致。

## **四、指标分析**

### **1、偿债能力分析**

公司报告期内的偿债能力指标如下表所示：

表：公司偿债能力指标情况

项目	2022年9月末	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	1.35	1.37	1.72	1.45
速动比率（倍）	1.31	1.34	1.56	1.33
资产负债率（%）	76.14	73.26	74.93	81.35%
EBITDA利息保障倍数	-	2.30	2.63	1.34

### 短期偿债能力分析：

近三年及一期，公司流动比率分别为 1.45、1.72、1.37 和 1.35，速动比率分别为 1.33、1.56、1.34 和 1.31，公司属于建设施工企业，存货余额较大，因此速动比率较小，但在工程施工行业尚处于合理水平。而且公司拥有较为充足的货币资金，近三年及一期，公司货币资金余额分别为 186,352.22 万元、263,498.30 万元、134,227.47 万元和 249,673.94 万元，为短期偿债能力提供了有力保障。

### 长期偿债能力分析：

从长期偿债能力来看，公司近三年及一期的资产负债率分别为 81.35%、74.93%、73.26%和 76.14%，近年公司资产负债率略有下降，一定程度上改善了长期偿债能力。

近三年，发行人的 EBITDA 利息倍数分别为 1.34、2.63 和 2.30，息税前利润和 EBITDA 对利息的覆盖能力略有下滑。

## 2、盈利能力分析

2019-2021 年末及 2022 年 1-9 月的主要盈利能力指标如下：

表：公司盈利能力指标

项目	2022 年 9 月末	2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率	6.45	8.07	8.82	7.57
总资产报酬率	1.40	2.37	3.06	1.58
营业利润率	3.31	4.13	5.71	3.59

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 56,226.46 万元、74,917.65 万元、

75,319.14 万元和 58,091.98 万元。其中，公司报告期内工程项目毛利润分别为 52,629.16 万元、65,630.38 万元、63,004.97 万元和 54,989.34 万元，占营业毛利润的比重分别为 93.60%、87.60%、83.65%和 94.66%，是公司最主要的利润来源。近三年及一期，公司营业毛利率分别为 7.57%、8.82%、8.07%和 6.45%。营业毛利率在最近三年保持平稳的增速。

### 3、营运能力分析

公司最近三年及一期主要运营能力指标如下表所示：

表：公司资产周转能力指标

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次/年）	1.56	1.93	1.85	1.72
存货周转率（次/年）	1.65	1.85	1.42	1.08
总资产周转率（次/年）	0.48	0.58	0.52	0.46

近三年及一期，公司应收账款周转率分别为 1.72、1.85、1.93 和 1.56，应收账款周转率保持平稳，变动不大；存货周转率分别为 1.08、1.42、1.85 和 1.65，报告期内公司存货周转率保持平稳增速，由于合同资产中建造合同形成的已完工未结算资产金额占比较高，导致公司存货周转率偏低；总资产周转率分别为 0.46、0.52、0.58 和 0.48，由于资产总额较大，导致公司资产周转率总体较低，整体而言符合建设施工企业的特性。

## 五、融资情况

### 1、有息负债情况

截至 2022 年 9 月末，公司有息债务余额为 634,906.17 万元，其中银行借款 534,906.17 万元，占比 84.25%；标准债券 100,000.00，占比 15.75%。

表:2022 年 9 月末发行人有息债务构成情况

单位：万元

债务类别	金额	占比
银行借款	534,906.17	84.25%

标准债券	100,000.00	15.75%
其他有息负债	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>634,906.17</b>	<b>100.00%</b>

注：不含永续债券及其他永续类产品。

截至 2022 年 9 月末，公司有息债务期限结构如下表所示：

截至 2022 年 9 月末发行人有息债务期限结构

单位：万元

到期时间	金额	占比
2022 年	23310	3.67%
2023 年	250680	39.48%
2024 年	111050	17.49%
2025 年	214540	33.79%
2026 年及以后	35,326.17	5.56%
<b>合计</b>	<b>634,906.17</b>	<b>100.00%</b>

截至 2022 年 9 末，发行人有息债务明细情况如下表所示：

表：截至 2022 年 9 末公司有息债务明细情况表

单位：万元

金融机构名称	融资主体	融资方式	贷款期限（起）	贷款归还（止）	贷款余额
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.28	2023.9.27	800.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.29	2023.9.28	3,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.30	2023.9.29	6,200.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.1.2	2024.1.1	10,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.1.30	2024.1.29	15,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.3	2023.12.18	1,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.3	2024.5.2	2,500.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.14	2023.12.18	1,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.14	2024.5.13	2,500.00
国开行	HB 省路桥集团有限公司	建投担保	2022.2.25	2024.8.20	2,000.00
国开行	HB 省路桥集团有限公司	建投担保	2022.2.25	2025.2.24	50,000.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2023.12.20	900.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2024.6.20	1,000.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2024.12.20	1,000.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2025.6.20	1,400.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2025.12.20	1,400.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2026.6.20	1,400.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2026.12.20	1,400.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2027.6.20	1,500.00

农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2027.12.20	1,500.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2028.6.20	1,500.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2028.12.20	1,100.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.3.22	2028.12.20	400.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.3.22	2029.6.20	1,500.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.3.22	2029.12.20	1,500.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.3.22	2030.6.20	1,500.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2020.8.31	2023.12.20	1,000.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2020.8.31	2024.6.20	1,000.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2020.8.31	2024.12.20	1,000.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2021.1.6	2024.12.20	250.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2021.1.6	2025.6.25	1,250.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2021.1.6	2025.12.20	1,350.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2021.1.6	2026.6.20	1,350.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2021.1.6	2026.12.20	1,500.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2021.1.6	2027.6.20	1,200.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2021.7.1	2027.6.20	300.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2021.7.1	2027.12.20	1,600.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2021.7.1	2028.6.20	1,100.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2028.6.20	500.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2028.12.20	1,750.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2029.6.20	1,750.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2029.12.20	2,000.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2030.6.20	2,000.00

农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2030.12.20	2,250.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2031.6.20	2,250.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	石首畅达质押	2022.5.31	2031.12.20	2,500.00
建设银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.1.26	2025.1.25	20,000.00
建设银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.6.21	2025.6.20	20,000.00
建设银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.9.28	2025.9.27	30,000.00
进出口银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.28	2024.4.26	10,000.00
进出口银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.28	2023.9.21	100.00
进出口银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.28	2024.3.21	100.00
进出口银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.28	2024.4.26	39,700.00
恒丰银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2020.9.29	2023.9.27	22,012.50
农行开发区支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.2.28	2024.2.25	200.00
农行开发区支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.2.28	2024.8.25	200.00
农行开发区支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.2.28	2025.2.27	9,000.00
中行黄浦路支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.26	2023.9.21	150.00
中行黄浦路支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.26	2024.3.21	150.00
中行黄浦路支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.26	2024.9.21	150.00
中行黄浦路支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.26	2025.4.26	9,250.00
渣打银行武汉分行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.27	2025.2.20	10,000.00
民生三阳支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.28	2023.10.28	10.00
民生三阳支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.28	2024.4.28	1,990.00
民生三阳支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.28	2024.10.28	10.00
民生三阳支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.28	2025.4.28	5,990.00
交行武昌支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.6.1	2023.11.30	100.00



交行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.6.1	2024.5.30	100.00
交行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.6.1	2024.11.30	100.00
交行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.6.1	2025.5.30	29,500.00
工行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.12	2024.1.8	1,000.00
工行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.12	2024.7.8	1,000.00
工行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.12	2025.1.8	8,000.00
工行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.12	2025.7.7	8,000.00
中行黄浦路支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.18	2024.1.18	150.00
中行黄浦路支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.18	2024.7.18	150.00
中行黄浦路支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.18	2025.1.18	150.00
中行黄浦路支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.18	2025.7.18	9,250.00
广发银行东西湖支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.9.28	2024.3.28	100.00
广发银行东西湖支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.9.28	2024.9.27	19,700.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.8.17	2022.12.16	1,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.8.17	2023.6.16	2,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.8.17	2023.8.15	5,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.28	2022.12.28	160.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.28	2023.6.28	320.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.29	2022.12.29	600.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.29	2023.6.29	1,200.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.30	2022.12.30	1,240.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2017.9.30	2023.6.30	2,480.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.1.2	2022.12.30	2,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.1.2	2023.6.30	4,000.00

农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.1.30	2022.12.28	3,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.1.30	2023.6.28	6,000.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.3	2022.12.16	500.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.3	2023.6.16	500.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.14	2022.12.16	500.00
农行开发区支行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.5.14	2023.6.16	500.00
交通银行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.3.16	2023.3.15	3,000.00
交通银行	武汉桥衡建设管理有限公司	保证借款	2018.4.24	2023.4.12	15,000.00
进出口银行	HB省路桥集团有限公司	高新担保	2021.7.26	2022.10.20	100.00
进出口银行	HB省路桥集团有限公司	高新担保	2021.7.26	2023.4.21	49,800.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2022.12.20	500.00
农发行	枝江金湖畅达工程管理有限公司	保证借款	2019.1.30	2023.6.20	900.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2020.8.31	2022.12.20	1,000.00
农发行	石首尚路畅达工程管理有限公司	路桥担保	2020.8.31	2023.6.20	1,000.00
进出口银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.28	2023.3.21	100.00
恒丰银行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2020.9.29	2023.3.28	1,467.50
农行开发区支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.2.28	2023.2.25	200.00
农行开发区支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.2.28	2023.8.25	200.00
中行黄浦路支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.26	2023.3.21	150.00
民生三阳支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.28	2022.10.28	10.00
民生三阳支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.28	2023.4.28	1,990.00
交行武昌支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.6.1	2022.11.30	100.00
交行武昌支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.6.1	2023.5.30	100.00
工行武昌支行	HB省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.12	2023.1.8	1,000.00

工行武昌支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.12	2023.7.8	1,000.00
中行黄浦路支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.18	2023.1.18	150.00
中行黄浦路支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.7.18	2023.7.18	150.00
广发银行东西湖支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.9.28	2023.3.28	100.00
广发银行东西湖支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.9.28	2023.9.28	100.00
PPN-发债	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2020.3.13	2023.3.13	50,000.00
PPN-发债	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2020.3.17	2023.3.17	50,000.00
南洋商业银行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.2.15	2022.12.22	3,000.00
南洋商业银行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.4.27	2022.12.22	5,200.00
南洋商业银行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.8.25	2023.8.21	6,000.00
广发银行东西湖支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.2.15	2022.12.15	2,000.00
华夏银行武汉东湖支行	HB 省路桥集团有限公司	信用借款	2022.5.20	2022.12.19	2,400.00
兴业银行	HB 省路桥集团有限公司	建投担保	2022.6.30	2023.6.29	10,000.00
	合计				<b>634,930.00</b>

## 2、评级情况

根据中诚信国际出具的评级报告（2022年11月16日），公司主体信用评级为AA，评级展望为稳定。

## 六、担保情况

截至2022年9月末，公司对外担保余额为9.2亿元，主要系对武汉东湖高新光电有限公司和武汉桥衡建设管理有限公司的担保，目前被担保企业均为国资企业，且经营情况正常，公司代偿风险不大。公司具体担保明细情况如下：

表：截至2022年9月末公司的担保情况表

编号	被担保方	金融机构	贷款余额（万元）	担保起始日	担保到期日
1	武汉桥衡建设管理有限公司	农行	8,000	2017/8/16	2023/8/15
2	武汉桥衡建设管理有限公司	农行	1,280	2017/9/28	2023/9/27
			4,800	2017/9/29	2023/9/28
			9,920	2017/9/30	2023/9/29
3	武汉桥衡建设管理有限公司	农行	16,000	2018/1/2	2024/1/1
4	武汉桥衡建设管理有限公司	农行	24,000	2018/1/30	2024/1/29
5	武汉桥衡建设管理有限公司	农行	4,500	2018/5/3	2024/5/2
			4,500	2018/5/14	2024/5/13
6	武汉桥衡建设管理有限公司	交行	3,000	2018/3/16	2023/3/14
7	武汉桥衡建设管理有限公司	交行	15,000	2018/4/23	2023/4/12
8	枝江金湖畅达工程管理有限公司	蔡甸农发行	15,500	2019/1/31	2030/12/20
			4,900	2019/3/22	2030/12/20
9	石首尚路畅达工程管理有限公司	蔡甸农发行	6,500	2020/8/31	2032/8/26
				2021/1/6	2032/8/26
				2021/7/1	2032/8/26
				2022/5/31	2032/8/26
10	武汉东湖高新光电有限公司	农发行武汉东湖支行	5,000	2020/12/29	2035/12/24
			5,000	2020/12/30	2035/12/24
			4,800	2022/1/24	2035/12/24
合计			132,700		

### 第三节 保证人—HB 省 LHFZTZ 集团有限公司

#### 一、基本情况

##### 1、基本信息

注册号/统一社会信用代码	91420000676467516R	名称	HB 省 LHFZTZ 集团有限公司
类型	有限责任公司(国有控股)	法定代表人	刘俊刚
注册资本	412,834 万元	成立日期	2008-07-07
营业期限	2008-07-07 至 2058-07-07		
住所	武汉市武昌区中南路 99 号保利大厦 A 座 17 层		
经营范围	对基础设施、高新技术产业、节能环保产业以及其他政策性建设项目的投资；委托投资与资产管理业务；土地开发及整理；园区建设；风险投资业务；房地产开发业务；工程施工与设计；商贸(不含许可经营项目)、仓储(不含危化品)物流(不含道路运输)业务；对项目的评估、咨询和担保业务(融资性担保业务除外)；国际技术、经济合作业务。		

##### 2、历史沿革

公司原名为“HB 省 LHFZTZ 有限公司”，系根据《HB 省人民政府关于组建 HB 省 LHFZTZ 有限公司的批复》(X 政函〔2008〕125 号)设立，并于 2008 年 7 月 7 日在 HB 省工商行政管理局注册成立的国有控股企业，公司成立时的注册资本为 32.00 亿元。

2008 年 7 月，公司收到股东首期出资 7.00 亿元，公司实收资本为 7.00 亿元。该出资经 HB 中德秦会计师事务所有限公司出具的 X 中德秦验字〔2008〕第 820128 号验资报告审验。

2009 年 12 月，公司收到股东第二期出资 25.00 亿元，实收资本变更为 32.00 亿元。该出资经 HB 中德秦会计师事务所有限公司出具的 X 中德秦验字〔2010〕第 820058 号验资报告审验。

2010年3月，公司更名为“HB省LHFZTZ集团有限公司”，并办理了工商变更登记。

2010年7月，根据HB省国资委文件《省国资委关于将HB省路桥集团有限公司国有股权注入HB省LHFZTZ集团有限公司的批复》（X国资发展〔2010〕253号），HB省国资委将其持有的HB省路桥集团有限公司80.35%的国有股权及相应权益注入到公司。经公司2011年5月召开的股东会决议同意，原股东HB省国资委以其享有的HB省路桥集团有限公司净资产向公司出资。本次增资后，公司注册资本变更为32.91亿元，实收资本变更为32.91亿元。该出资经HB中德秦会计师事务所出具的X中德秦验字〔2011〕第820038号验资报告审验。

2011年12月，公司召开2011年度第四次临时股东会，通过了关于HB省国资委以HB通世达交通开发有限公司资产对公司增资扩股的议案。本次增资后，公司注册资本变更为33.73亿元，实收资本变更为33.73亿元。该出资经HB中德秦会计师事务所出具的X中德秦验字〔2013〕第820038号验资报告审验。

2012年6月，公司召开2012年度第二次临时股东会，同意中国烟草总公司HB省公司将持有的联发投全部股权转让给HB烟草投资管理有限责任公司；同意孝感市人民政府GYZC监督管理委员会将持有的公司全部股权转让给孝感市城市建设投资公司。

2014年4月，根据《省国资委关于设立HB省联投控股有限公司的通知》及相关文件，HB省国资委决定设立国有独资公司HB省联投控股有限公司（现已更名为“HB联投集团有限公司”），作为省国资委对公司的出资主体，公司

实际控制人未发生改变，仍为 HB 省国资委。2014 年 8 月，公司召开股东会并通过决议，同意 HB 省国资委将其出资 14.73 亿元全部转让给 HB 省联投控股有限公司（现已更名为“HB 联投集团有限公司”）；同意华能贵诚信托有限公司向公司增资 9.55 亿元（出资 20.00 亿元，其中增加实收资本 9.55 亿元、资本公积 10.45 亿元）。本次增资后，公司注册资本变更为 43.28 亿元，实收资本变更为 43.28 亿元。

2015 年 5 月，黄石市国资委将持有的公司全部股权转让给黄石市 GYZC 经营有限公司。

2015 年 7 月，中国长江三峡集团公司将持有的公司全部股权转让给三峡资本控股有限责任公司。

2017 年 12 月 24 日，公司股东三峡控股有限责任公司将其持有公司占比 4.62%股权转让给三峡基地发展有限公司，公司股东武汉钢铁（集团）将其持有公司占比 4.62%股权转让给武钢绿色城市建设发展有限公司；转让完成后，三峡基地发展有限公司、武钢绿色城市建设发展有限公司为公司新股东，三峡控股有限责任公司、武汉钢铁（集团）公司不再作为公司股东。

2020 年 8 月 25 日，公司股东中国三江航天工业集团公司将其持有公司占比 4.62%股权转让给 HB 省联投控股有限公司（现已更名为“HB 联投集团有限公司”），转让完成后，中国三江航天工业集团公司不再作为公司股东。

2021 年 6 月，因公司股东武钢绿色城市建设发展有限公司被武汉武钢绿色城市技术发展有限公司吸收合并，武钢绿色城市建设发展有限公司注销，公司股东由武钢绿色城市建设发展有限公司变更为武汉武钢绿色城市技术发展有限公司。

截至目前，公司注册资本为人民币 43.28 亿元，实收资本为人民币 43.28 亿元。HB 联投集团有限公司持股比例为 38.66%，为公司的第一大股东和控股股东。

### 3、股权结构

公司是经 HB 省人民政府批准而设立的国有控股企业，截至目前，HB 联投集团有限公司持股比例为 38.66%，为公司的第一大股东和控股股东，HB 省各地市州的国资委实际作为 HB 省国资委的一致行动人，合计控股占比 9.28%，故 HB 省国资委控股公司比例达到 47.94%，高于其他任何股东占股比例，因此 HB 省国资委对联发投具有绝对控制权；从管理层方面，集团班子成员（副总以上）均由省委组织部任命，均为省管干部。综上，HB 省国资委对公司具有绝对控制权，为公司实际控制人。

截至目前，公司股东明细如下表所示：

股东名称	出资方式	出资金额 (万元)	股权比例 (%)
HB 联投集团有限公司	股权划转	167,333.92	38.66
华能贵诚信托有限公司	现金	95,500.00	22.06
武汉金融控股（集团）有限公司	现金	30,000.00	6.93
武钢绿色城市技术发展有限公司	现金	20,000.00	4.62
东风汽车集团有限公司	现金	20,000.00	4.62
三峡基地发展有限公司	现金	20,000.00	4.62
中国葛洲坝集团股份有限公司	现金	20,000.00	4.62
HB 中烟工业有限责任公司	现金	10,000.00	2.31
HB 烟草投资管理有限责任公司	现金	10,000.00	2.31
X 州市城市建设投资有限公司	现金	5,000.00	1.16
黄石市 GYZC 经营有限公司	现金	5,000.00	1.16
孝感市城市建设投资公司	现金	5,000.00	1.16
黄冈市国资委	现金	5,000.00	1.16
咸宁市国资委	现金	5,000.00	1.16
仙桃市国资委	现金	5,000.00	1.16
潜江市国资委	现金	5,000.00	1.16
天门市国资委	现金	5,000.00	1.16
合计		<b>432,833.92</b>	<b>100</b>

### 4、公司治理



## **股东：**

股东开发建设管理委员会依法履行出资人职责，主要行使下列职权以下权利：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举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) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本做出决定；
- (8) 对发行公司债券做出决定；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决定；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对董事会、监事会以及董事、监事的履职情况进行评价和监督；
- (12) 法律、法规和公司章程规定的其他职权。

股东应履行对公司的监督管理职责，股东作出的决定均应当以书面形式备案，并根据实际情况及时下发公司董事会、监事、经理。

## **董事会：**

根据《公司章程》，公司设董事会，成员为 13 人，其中职工代表董事 1 人。除职工代表董事外，董事由股东委派。职工代表董事由职工代表大会选举产生。

董事每届任期三年，任期届满，连选可以连任。董事会设董事长一人，由股东指定。董事会对股东负责，行使下列职权：

- (1) 负责向股东报告工作；
- (2) 执行股东的决定；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (7) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定聘任或解聘董事会秘书及其报酬事项，决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；
- (10) 制定公司的基本管理制度；
- (11) 及时向党委通报重大决策的执行情况；
- (12) 法律、法规及公司章程规定的其他职权。

董事会会议每半年至少召开一次，三分之一以上的董事可以提议召开董事会会议，召开董事会会议应于召开五日前通知全体董事。

#### **监事会：**

公司设监事会，成员 4 名，其中监事会主席 1 名，HB 省国资委推荐 1 名，武汉金融控股（集团）有限公司推荐 1 名，另聘职工监事 1 名。职工代表监事外的监事会成员由股东委派，监事会主席由股东从监事会成员中指定，职工代表监

事由职工代表大会选举产生。监事会任期每届为三年，任期届满，连选可以连任。

公司董事、总经理及财务负责人不得兼任监事。 监事行使下列职权：

(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、公司章程或者股东会决议的董事、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) 法律、法规及公司章程规定的其他职权。

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出咨询或者建议。

监事会每年度至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。

#### **经理层：**

公司设总经理 1 人，副总经理若干名。总经理不得由董事长兼任，总经理由董事会决定聘任或者解聘。总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

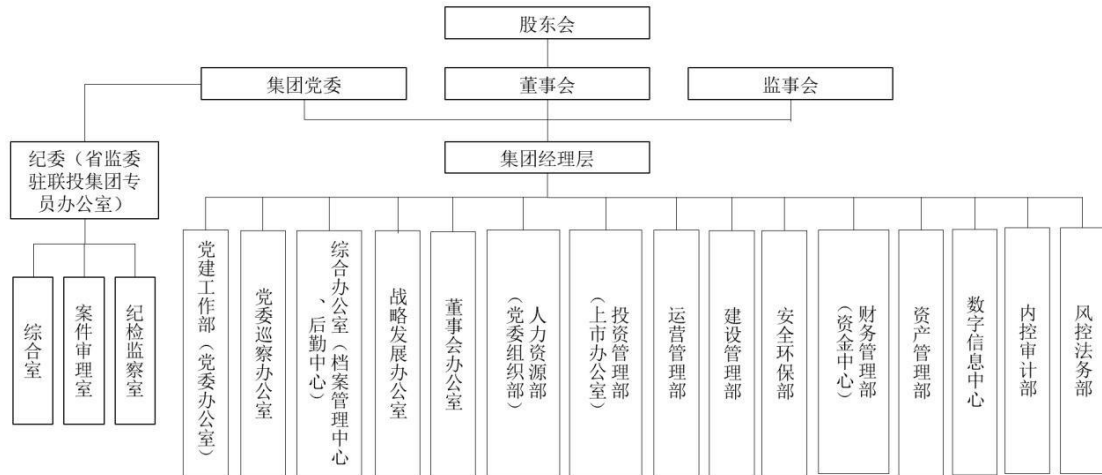
(5) 制定公司的具体规章；

(6) 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；

(7) 法律、法规和公司章程规定的其他职权。

总经理列席董事会会议。

## 5、公司组织架构



图：公司组织结构图

## 6、主要管理人员

表：公司董监高成员情况表

姓名	现任职务	任期
刘俊刚	董事长	2021.06-至今
刘光辉	董事、副总经理	2022.12-2025.12
张艳	董事	2022.12-2025.12
刘清华	董事	2022.12-2025.12
袁代伦	董事	2022.12-2025.12
王胜	董事	2022.12-2025.12
方萌	董事	2022.12-2025.12
周昌玲	董事	2022.12-2025.12
孔德友	董事	2022.12-2025.12
王康	董事	2022.12-2025.12
肖羿	董事	2022.12-2025.12
蒋曲	监事、总法律顾问	2011.12-2021.12
郑献伟	监事	2018.04-2021.12
周敏	监事、财务总监、财务管理部(资金中心)部长	2017.12-2021.12
刘光辉	董事、党委副书记、副总经理	2021.01-长期
汪继明	党委委员、副总经理	2017.09-长期

姓名	现任职务	任期
李建峰	党委委员、副总经理	2019.12-长期
雷宗江	党委委员、副总经理	2019.06-长期
周俊	党委委员、副总经理	2022.03-长期
邹朝富	党委委员、副总经理	2022.03-长期
鲁雪	党委委员、总会计师	2022.03-长期

### 董事会：

刘俊刚先生，1966年出生，中共党员，硕士研究生学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委书记、董事长，HB联投集团有限公司董事长、HB省旅游集团有限公司董事、总经理，第十二届省委委员，HB省第十一届、十二届政协委员。曾任HB省旅游局企财处干部，HB省旅游局计划统计处副处长，HB省旅游局发展计划与财务处处长，HB省旅游局纪检组长、党组成员兼局直属机关党委书记，HB省旅游局副局长、党组成员，宜昌市副市长、党组成员，HB省文化旅游投资集团有限公司董事长、党委书记。

刘光辉先生，1968年出生，中共党员，中央党校大学学历。现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委副书记、董事、副总经理，HB联投集团有限公司党委副书记、副总经理，HB省工业建筑集团有限公司党委书记、董事长。曾任随州市炎帝神农故里风景区党工委书记（副处级），随县县委副书记，随州市炎帝神农故里风景区党工委书记、管委会主任，省住房和城乡建设厅规划处副处长，HB省梓山湖生态新城投资有限公司总经理。

张艳，1970年出生，中共党员，省委党校研究生学历。现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委副书记、董事，HB联投集团有限公司党委副书记、董事。历任省冶金行业管理办公室行业指导处副处长，省委企业工委办公室主任科员、群工部副部长（副处级），共青团省委企业工委书记，省国资委群众工作处副处长、处长、企业领导人员管理处处长，省长江产业投资集团有限公司党委副书记。

刘清华先生，1971年出生，中共党员，中国人民大学环境经济专业本科学历，现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司董事、三峡基地发展有限公司总经济师。历任清江公司高坝洲建设公司计划经营部合同科副主任科员，清江公司计划经营部经营管理科副科长、科长，清江公司计划经营部副主任（副处级），清江公司水布垭建设公司副总经济师，清江工程管理公司、清江水布垭建设公司总经济师（正处级），清江公司水布垭工程建设公司党委委员、副经理兼总经济师，中国长江三峡集团公司计划发展部水电前期办公室技术经济评价主管，中国长江三峡集团公司工程建设管理局水电前期工作部主任，中国长江三峡集团公司工程建设管理局工程管理部副主任，中国长江三峡集团公司计划发展部投资控制处处长，中国长江三峡集团有限公司工程建设管理部投资控制处处长。

袁代伦先生，1971年出生，中共党员，大学本科学历，高级工程师。1995年7月参加工作，现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司董事、中国葛洲坝集团股份有限公司投资与产业事业部副总经理。

王胜先生，1977年出生，中共党员，武汉大学研究生学历，现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司董事、武汉大学经济与管理学院教授、博士生导师、武汉大学金融发展与政策研究中心副主任。历任武汉大学经管学院讲师、副教授、教授，武汉大学数理系党支部书记、副主任。

方萌先生，1975年出生，硕士研究生学历，经济师，现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司董事，兼任武汉金融控股（集团）有限公司投资发展部部长、武汉金控现代供应链管理有限公司总经理、武汉芯海产业投资管理有限责任公司董事。曾任武汉长江通信产业集团股份有限公司企业发展部职员、项目发展部职员、项目发展部副主管、项目发展部主管、项目发展部副部长，武汉长江半导体照明科技股份有限公司行政总监，武汉金融控股（集团）有限公司投资发展部副部长，HB 集成电路产业投资基金股份有限公司副总经理。

周昌玲先生，1968年出生，本科学历，高级会计师，现任 HB 省 LHFZTZ

集团有限公司董事，兼任东风汽车集团有限公司财务会计部副总经理、东风汽车投资(武汉)有限公司执行董事兼总经理、重庆小康工业集团股份有限公司董事。曾任东风汽车车轮有限公司技术科职员、财务科会计，风神汽车有限公司财务部会计核算科科长、财务会计总部会计部副部长、财务会计总部乘用车会计部副部长、财务会计总部乘用车会计部部长，东风日产乘用车公司采购总部服务支持采购部部长。

孔德友先生，1966年出生，中共党员，本科学历，土建高级工程师，现任HB省LHFZTZ集团有限公司董事，兼任黄石绿建园博园文化发展有限公司董事长、武汉东西湖绿建项目管理有限公司董事长。曾任武钢设计院经营计划部工程师、副部长、建筑设计所副所长、建筑设计所所长，武汉汉威炉外精炼工程技术有限公司总经理，武汉华德环保工程技术有限公司总经理、党支部书记，武钢工程技术集团高新技术产业部副部长、营运管理部(安环部)副部长、环保事业部总经理等。

王康先生，1964年出生，中共党员，硕士研究生学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司董事，兼任HB中烟工业有限责任公司投资管理部部长、黄鹤楼科技园(集团)有限公司董事、红金龙(集团)有限公司董事、总经理。曾任HB省烟草公司生产技术处副科长，广水卷烟厂副厂长、经济运行处科长、副处长，HB中烟工业有限责任公司经济运行部副部长、综合计划部部长。

肖羿先生，1973年出生，本科学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司内控审计部部长、纪委委员。曾任武汉证券公司财务部担任资金清算经理，武汉众环会计师事务所任项目经理，武汉联发瑞盛置业有限公司副总经理、财务负责人，HB省LHFZTZ集团有限公司财务部副部长、审计监察部副部长、审计法务部副部长(牵头负责部门工作)。

#### **公司监事：**

蒋曲先生，1966年出生，中共党员，硕士研究生学历，现任HB省LHFZTZ

集团有限公司职工监事、总法律顾问。曾任 HB 省财政金融贸易办公室秘书处科员、副主任科员，HB 省经贸委市场流通处主任科员，HB 省经贸委培训处副处长，HB 省国资委企业改组处副处长，企业托管中心主任等。

郑献伟先生，1980 年出生，中共党员，硕士研究生学历，高级经济师，现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司监事，兼任武汉金融控股（集团）有限公司党委办公室（党委宣传部）、董事会办公室副部长。曾任武汉环球赛事有限公司职员，武汉龙泉山生态园有限公司职员，武汉开发投资有限公司职员，武汉经济发展投资（集团）有限公司（现武汉金融控股（集团）有限公司）办公室主任、综合管理部高级主管、综合管理部副部长。

周敏女士，1977 年出生，中共党员，本科学历，高级会计师，现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司职工监事、财务总监、财务管理部（资金中心）部长、运营管理部部长，兼任 HB 联投集团有限公司财务总监、财务管理部（资金中心）部长、运营管理部部长。曾任武商集团股份有限公司费用会计，武汉市万科房地产有限公司专业经理，HB 省 LHFZTZ 集团有限公司一级主管、财务部副部长、资金中心主任、资金管理部部长。

#### **高级管理人员：**

刘光辉先生，1968 年出生，中共党员，中央党校大学学历。现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司党委副书记、副总经理，HB 联投集团有限公司党委副书记、副总经理，HB 省工业建筑集团有限公司党委书记、董事长。曾任随州市炎帝神农故里风景区党工委书记(副处级)，随县县委副书记，随州市炎帝神农故里风景区党工委书记、管委会主任，省住房和城乡建设厅规划处副处长，HB 省梓山湖生态新城投资有限公司总经理。

汪继明先生，1965 年出生，中共党员，省委党校研究生学历，现任 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司党委委员、副总经理，HB 联投集团有限公司党委委员、副总经理。曾任通城县县委常委、县政府党组副书记，咸宁市咸安区常委、区委



组织部长、区委副书记、纪委书记、副区长、代区长，X州市华容区委书记、区人大主任，X州市委副秘书长、副市长。

李建峰先生，1975年出生，中共党员，硕士研究生学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委委员、副总经理，HB联投集团有限公司党委委员、副总经理。曾任孝感市“两型”社会建设综合配套改革试验领导小组办公室副主任(副县级)，汉川市委常委、组织部部长、党校校长，孝感市政府副秘书长、办公室党组成员，市政府研究室(市人民政府咨询委员会办公室)党组副书记(牵头)、党组书记、副主任、主任，孝感市委副秘书长、办公室主任。

雷宗江先生，1970年出生，中共党员，硕士研究生学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委委员、副总经理，HB联投集团有限公司党委委员、副总经理。

周俊先生，1971年出生，本科学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委委员、副总经理，HB联投集团有限公司党委委员、副总经理。曾任HB省梧桐湖新区投资有限公司总经理，HB省路桥集团有限公司党委书记、执行董事，HB省建设投资集团有限公司党委书记、执行董事，HB省工业建筑集团有限公司党委副书记、总经理。

邹朝富先生，1972年出生，本科学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委委员、副总经理，HB联投集团有限公司党委委员、副总经理。曾任武汉市土地交易中心副主任，武汉市国土资源和规划局重大项目处副处长、土地利用处副处长、土地利用处处长，武汉花山生态新城投资有限公司党委委员、董事长，武汉花山生态新城地产有限公司总经理，HB省LHFZTZ集团有限公司副总工程师，兼任武汉联投置业有限公司党委书记、董事长，HB路桥投资发展集团有限公司党委书记、董事长。

鲁雪女士，1977年出生，硕士研究生学历，现任HB省LHFZTZ集团有限公司党委委员、总会计师，HB联投集团有限公司党委委员、总会计师。曾任国家开发银行HB省分行客户一处副处长、评审处副处长、市场与投资处副处长、

科技金融处处长、客户六处处长、评审一处处长、评审二处处长。

## 二、经营情况

### 1、主营业务概况

公司作为武汉城市圈交通领域的综合性投资、建设及经营管理主体，主要从事的业务包括：对基础设施、高新技术产业、节能环保产业以及其他政策性建设项目的投资；委托投资与资产管理业务；土地开发及整理；园区建设；风险投资业务；房地产开发业务；工程施工与设计；商贸（不含许可经营项目）、仓储（不含危化品）物流（不含道路运输）业务；对项目的评估、咨询和担保业务（融资性担保业务除外）；国际技术、经济合作业务。

### 2、公司营业收入、毛利润及毛利率情况

#### （1）营业收入

2019-2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司主营业务收入情况如下表：

表：公司主营业务收入结构

单位：亿元、%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程建设	209.96	39.02	65.67	17.67	48.75	21.07	44.77	21.98
销售商品	177.91	33.07	20.16	5.43	5.24	2.27	15.32	7.52
土地代征	24.26	4.51	94.92	25.55	34.70	15.00	10.23	5.02
房地产业务	52.13	9.69	83.54	22.48	46.84	20.25	44.82	22
科技园建设及配套	13.47	2.50	11.02	2.97	4.76	2.06	8.1	3.98
环保综合治理行业	13.11	2.44	12.52	3.37	18.08	7.82	12.3	6.04
通行费	-	-	14.25	3.84	10.11	4.37	14.88	7.3
化工产品	33.69	6.26	38.54	10.37	33.05	14.29	31.45	15.44
委贷	0.14	0.03	2.04	0.55	3.30	1.43	1.27	0.62
担保	8.62	1.60	8.62	2.32	5.33	2.30	1.58	0.78
其他业务	4.77	0.89	20.27	5.45	21.17	9.15	19	9.33

主营业务收入	538.06	100.00	371.54	100.00	231.33	100.00	203.72	100.00
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

2019年至2021年及2022年1-9月,公司营业收入分别为203.72亿元、231.33亿元、371.54亿元和538.06亿元,其中工程建设收入分别为44.77亿元、48.75亿元、65.67亿元和209.96亿元,在营业收入中占比分别为21.98%、21.07%、17.67%和39.02%;房地产业务收入分别44.82亿元、46.84亿元、83.54亿元和52.13亿元,在营业收入中占比分别为22%、20.25%、22.48%和9.69%。公司报告期内营业收入逐年稳步上升,2021年营业收入较2020年增加140.21亿元,增幅为60.61%,主要得益于工程建设、土地代征、房地产业务的收入增加。2022年1-9月,公司营业收入为538.06亿元,较上年同期增加326.04亿元,增幅为153.78%,主要系公司新纳入HB工建、清能集团等以工程建设为主营业务的主体所致。

## (2) 毛利润

2019-2021年度及2022年1-6月,公司营业毛利润情况如下表:

表: 公司营业毛利润构成情况表

单位: 亿元、%

项目	2022年1-9月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程建设	15.69	27.82	10.05	13.35	7.24	9.04	5.49	9.67
销售商品	2.64	4.69	1.11	1.47	1.47	1.84	0.53	0.93
土地代征	2.59	4.60	8.97	11.91	31.73	39.61	10.23	18.03
房地产业务	10.01	17.75	11.68	15.51	7.99	9.97	11.06	19.5
科技园建设及配套	4.87	8.64	3.52	4.68	1.67	2.08	3.88	6.84
环保综合治理	2.90	5.15	3.79	5.04	5.38	6.72	3.77	6.65
通行费	-	-	9.75	12.95	5.04	6.29	10.99	19.37
化工产品	7.33	13.00	7.33	9.74	1.38	1.73	2.38	4.2

项目	2022年1-9月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
委贷	0.14	0.24	2.04	2.71	3.30	4.11	1.27	2.24
担保	7.43	13.18	8.60	11.43	5.33	6.65	1.58	2.79
其他业务	2.78	4.93	8.44	11.21	9.58	11.96	5.56	9.8
合计	<b>56.40</b>	<b>100.00</b>	<b>75.27</b>	<b>100.00</b>	<b>80.10</b>	<b>100.00</b>	<b>56.72</b>	<b>100</b>

2019年至2021年及2022年1-9月,公司营业毛利润分别为56.72亿元、80.10亿元、75.27亿元和56.40亿元。其中2022年1-9月工程建设毛利润占比提升至27.82%,化工产品提升迅速,2021年较2020年增幅431.16%,土地代征占比减少至4.60%,房地产业务缓慢提升。

### (3) 毛利率

表：公司主营业务毛利率

单位：%

营业毛利率	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
工程建设	7.47%	15.30%	14.86%	12.26%
销售商品	1.49%	5.49%	28.07%	3.43%
土地代征	10.68%	9.45%	91.43%	100.00%
房地产业务	19.21%	13.98%	17.05%	24.67%
科技园建设及配套	36.19%	31.95%	35.04%	47.90%
环保综合治理	22.14%	30.28%	29.75%	30.68%
通行费	-	68.43%	49.79%	73.86%
化工产品	21.77%	19.02%	4.19%	7.56%
委贷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
担保	86.20%	99.80%	100.00%	100.00%
其他业务	58.26%	41.64%	45.25%	29.27%
合计	<b>10.48%</b>	<b>20.26%</b>	<b>34.63%</b>	<b>27.84%</b>

2019年至2021年及2022年1-9月,公司毛利率分别为27.84%、34.63%、20.26%和10.48%。公司2020年毛利率较2019年增加6.79个百分点,主要系毛利率较高的土地代征业务收入和房地产业务收入增长所致。公司2021年毛利率较2020年下降14.37个百分点,主要系毛利率较高的销售商品和土地代征业务成本增加所致。公司2022年1-9月毛利率较2021年下降9.78个百分点,主要系

毛利相对较低的工程建设业务收入占比增加所致。

### 3、业务板块情况

#### 3.1 工程建设

公司工程建设业务主要由子公司 HB 省工业建筑集团有限公司(简称“HB 工建”)和 HB 省路桥集团有限公司(简称“HB 路桥”)承担。

HB 工建是一家集房屋建筑、基础设施、机电安装、投资运营、环保水务和工程设计于一体的 HB 省大型建筑企业集团,具有建筑工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包特级和机电工程施工总承包一级资质,地基基础工程专业承包一级、钢结构工程专业承包一级、环保工程专业承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级等专业承包资质,同时取得对外工程承包与劳务合作资格。

HB 路桥是一家集高速公路建设、施工、管理、投资于一体的大中型企业集团,具有公路工程施工总承包特级资质、公路路面工程专业承包一级资质、公路路面工程专业承包一级资质和公路交通工程(公路安全设施)专业承包一级资质等资质的单位(以上资质有效期至 2023 年 12 月 31 日),HB 路桥承建各等级公路、大型桥梁及施工技术接近的大型土木工程建设和投资项目。

#### 3.2 收费高速公路

公司的收费高速公路业务由全资子公司 HB 联合交通投资开发有限公司(简称“联交投公司”)管理运营。联交投公司是高速公路营运网络的投资建设主体,具有丰富的项目建设管理能力和营运管理经验,公司资产中无划拨注入不收费的道路资产。其高速公路业务包括高速公路投资、建设、收取通行费,以及道路综合监控、维护保养等。目前联交投运营的高速公路主要是武汉市通往周边地市的高速公路,这些高速公路全部是武汉“1+8”城市圈内重要快速通道。

截至 2022 年 9 月末,公司纳入报表范围内的高速公路资产有汉洪高速、汉英高速谌周段(简称“汉英高速”)、青郑高速、绕城高速、和左高速、黄 X

高速、硃孝高速。

### 3.3 商品销售

公司销售商品业务主要由下属三级子公司 **HB** 联投商贸物流有限公司（简称“联投商贸”）负责经营，主要从事沥青、大宗物资和煤炭销售业务。

在沥青销售方面，联投商贸有近 20 年沥青销售历史，作为国资背景企业，与各地公路系统有较强联系。通过投资参股或控股的形式，构建了较为成熟的沥青物流、储存和销售网络。通世达公司先后为京珠高速公路 **HB** 段、孝襄、十漫、随岳中、三峡翻坝高速公路、神农架旅游公路和天仙一级公路等项目供应沥青，在省内拥有较高的知名度和市场份额。

在大宗物资销售方面，联投商贸大宗物资贸易业务主要由有色金属贸易和成品油贸易两大板块构成。有色金属方面用全产业链思维依托集团电缆采购为抓手，布局关键节点积极开展集团外部市场，为铜产业链条终端生产型企业提供产品供应服务。成品油方面，通过与上游中石化、中石油、建立良好的战略合作关系保证货源渠道的稳定性同时发挥国企优势开拓下游市场。

在煤炭销售方面，联投商贸与供应链管理有限公司合作，在国内煤炭产地、港口、下游终端全供应链开展煤炭贸易业务合作，借助其业务渠道打开新市场，实现互利双赢。

在建材销售方面，联投商贸建材业务主要由钢材和水泥两大板块构成。钢材方面，积极开展集团内部集采业务，为集团下属建设单位、施工单位提供钢材供应服务。同时，积极开拓外部市场，与宜昌城发、十堰城控等地级市城投公司，**HB** 宏泰贸易公司、**HB** 文旅贸易公司等省属企业，大汉钢铁、深圳怡亚通、厦门国贸、厦门建发等国内头部企业合作。水泥方面，联投商贸公司稳步前进，与各个项目部直接对接，为中建三局和 **HB** 路桥提供水泥直供服务，同时与中铁十六局开展新业务，助力川藏铁路建设。

### 3.4 土地代征

公司立足于城市圈内重点区域展开城市综合开发业务，并依托城际铁路沿线站点推进新型城镇化建设，通过设立项目公司，参与市政配套设施的建设等工作。土地代征，即由政府委托开发主体按照城市规划功能、竖向标高和市政地下基础设施配套指标等要求，对一定区域范围内的城市国有土地（毛地）或乡村集体土地（生地）进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”或“五通一平”的建设条件（熟地），再由政府通过土地交易平台进行公开“招拍挂”流程，对土地进行有偿出让。

公司主要围绕武汉花山生态新城等五大新城的综合开发开展土地代征业务。公司其他土地代征项目尚处于前期，未来将按照工程规划和进度有序开展投资，并将在拟整理土地相关情况明确后及时进行披露。

### 3.5 房地产开发

公司房地产开发业务由下属子公司武汉联投置业有限公司负责运营，联投置业具备房地产开发二级资质，证书有效期至 2023 年 5 月 23 日。

联投置业拟依托武汉在全国的高铁经济优势，以武汉为中心，在中部地区先向周围高铁 3 小时城市中选取有发展潜力的城市，同时寻求西南地区拓进机会。根据集团“产城融合”的发展战略，联投置业应以共建产业新城为中心，做好产业协同，积极谋划复合型发展，果断加大文旅、商办物业等业务在主营业务中的比例。在地块择标准方面，需兼顾联投置业发展目标和项目盈利能力。在遵循“80%市场高周转开发+20%产业长周期配套”的原则下，优先考虑 10 万方体量以上、净利润率 7.5%、开发周期较快的地块。

公司房地产开发业务主要为城市综合开发业务的配套与补充。近三年及一期，公司房地产开发收入分别为 44.82 亿元、46.84 亿元、83.54 亿元和 6.05 亿元，占各期营业收入比重分别为 22.00%、20.25%、22.48%和 8.45%。

近三年及一期公司房地产经营情况如下：

近三年及一期公司房地产经营总体情况

单位：万平方米、亿元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
投资金额	54.25	25.45	42.54	0
新开工面积	49.37	17.50	88.06	21.55
竣工面积	75.92	84.16	108.56	2
签约销售面积	62.86	33.48	32.86	3.37
签约销售额	73.40	50.88	50.53	4.87

### 3.6 科技园区

公司科技园区板块主要由子公司武汉东湖高新集团股份有限公司经营管理，主要从事科技园区的工业、办公、科研及配套的投资建设，并提供后续出租、管理和增值服务。经过多年的开发建设与经验累积，东湖高新成功开发运营以“东湖新技术开发区”为代表的的第一代国家级新技术开发区，以“光谷生物医药加速器”为代表的生命科技主题产业园区、以“软件新城 1.1 期”为代表的新一代信息技术产业园区、以“东湖高新智慧城”为代表的智能制造产业园区。公司科技园区板块主题园区主要涉及领域包括新一代信息技术、智能制造和生命科技，形成了在主题科技园区领域从产业研究、规划设计、开发建设、产业招商、运营服务、产业投资的全产业链条覆盖。

科技园的商业运作模式为前期为入园企业建设办公楼、厂房，建成后通过租、售结合方式吸引高科技企业入驻。东湖高新在科技园的商业写字楼、厂房建成后自行销售或出租给企业，获取销售收入和租金收入，例如将写字楼和厂房等物业销售给华工科技、长江通信等；同时，部分物业出租或出售给政府办事部门。

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司科技园区板块实现营业收入分别为 8.10 亿元、4.76 亿元、11.02 亿元和 2.23 亿元，营业利润分别为 3.88 亿元、1.67 亿元、3.52 亿元和 0.82 亿元，毛利率分别为 47.90%、35.04%、31.95%和 36.92%，收入及盈利情况良好，毛利率情况大体稳定。



### 3.7 环保科技

公司环保科技业务由子公司东湖高新进行经营、管理，东湖高新目前烟气脱硫装机总容量 510 万千瓦，作为国家烟气脱硫特许经营试点领导小组成员，是国内由第三方投资、运营、维护“脱硫岛”规模最大、占有率最高的企业之一。

截至目前，东湖高新已先后为黄冈大别山发电有限责任公司、安徽安庆皖江发电有限责任公司、合肥皖能发电有限责任公司、安徽省合肥联合发电有限公司和芜湖发电有限责任公司等提供烟气脱硫服务。

### 3.8 化工产品

近三年及一期，公司化工板块实现销售收入分别为 31.45 亿元、33.05 亿元、38.54 亿元和 9.10 亿元，毛利润分别为 2.38 亿元、1.38 亿元、7.33 亿元和 2.36 亿元。

公司化工产品板块主要由 HB 联投矿业有限公司和黄麦岭磷化工有限责任公司经营。黄麦岭公司是国家“八五”重点工程之一，是我国五大磷肥基地之一，中国化肥百强企业，全国十佳矿山，HB 省优秀企业。黄麦岭系列产品质量优良，通过了 ISO9001: 2000 质量管理体系认证，磷酸二铵获产品认证证书。

### 3.9 委贷业务

公司委贷业务主要通过子公司 HB 联投资本投资发展有限公司（简称“联投资本”）进行运营管理。联投资本是公司金融板块的核心企业，承担着公司对外投资、资本运营以及金融控股平台的重任，相关业务开展符合银保监会及地方各金融监管部门的监管规定。联投资本主要选择国有企业、上市公司等信誉相对良好的大型工商企业以及高科技、有核心技术、符合国家产业转型升级的中小型企业作为委托贷款的发放对象，通过银行进行委托贷款的发放，为客户提供短期过桥资金。

### 3.10 担保业务

公司担保业务主要通过孙公司 HB 担保进行运营管理。HB 担保成立于 2005 年 2 月，注册资本 50 亿元，是国有省级专业担保平台，现为 HB 省 LHFZTZ 集团有限公司下属企业，并当选为 HB 省担保行业协会会长单位、中国融资担保业协会常务理事单位，公司主体信用评级为 AAA。

HB 担保成立以来，与省内主流金融机构建立了合作关系，逐步形成了以资本市场增信业务、产品创新业务及相关配套投资为主的业务格局，业务范围覆盖全国，是 HB 省内规模最大、综合实力最强的省级国有融资担保平台，在全省担保体系中居于核心和龙头地位。

公司合并报表中来自于担保板块的营业收入分别为 1.58 亿元、5.33 亿元、8.62 亿元和 3.84 亿元；营业毛利润分别为 1.58 亿元、5.33 亿元、8.60 亿元和 3.14 亿元。最近三年及一期，公司担保代偿金额分别为 0.67 亿元、0.001 亿元、1.92 亿元和 0.14 亿元。

### 3.11 其他业务

报告期内公司其他业务主要包括物业、广告、咨询费等。最近三年及一期，公司合并报表中其他业务的营业收入分别为 19.00 亿元、21.17 亿元、20.27 亿元和 3.40 亿元，营业毛利润分别为 5.56 亿元、9.58 亿元、8.44 亿元和 0.84 亿元。

## 三、财务状况

### 1、资产负债表分析

表：合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	2,356,856.11	1,677,447.20	2,126,006.31	2,332,759.71

交易性金融资产	22,276.02	22,113.05	7,958.93	7,310.48
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	-	-	6,336.86	121,247.22
应收票据	8662.34	2,339.76	23,426.03	29,158.48
应收账款	1,116,231.98	508,790.26	2,424,052.71	1,103,676.65
预付款项	582,258.16	151,326.74	103,984.31	141,917.78
其他应收款	3088,119.19	3,193,608.20	2,674,311.54	2,911,647.48
存货	6,098,007.52	4,989,805.29	5,506,281.68	6,412,299.79
合同资产	5,880,640.63	2,472,499.78	473,872.16	-
持有待售资产	0.82	-	3,256.49	4,381.27
其他流动资产	348,132.54	228,024.75	461,906.47	531,182.34
<b>流动资产合计</b>	<b>19,542,284.48</b>	<b>13,280,508.46</b>	<b>13,819,193.19</b>	<b>13,600,199.25</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	830,612.08	-	-
可供出售金融资产	-	-	2,095,472.57	1,743,853.03
其他债权投资	100	-	-	-
持有至到期投资	-	-	33,400.00	35,000.00
长期应收款	888,095.28	650,823.09	362,871.04	260,463.98
长期股权投资	837,623.84	886,913.17	654,567.89	609,115.11
其他权益工具投资	1,716,211.46	1,325,738.18	158,143.87	153,308.27
其他非流动金融资产	372,092.80	649,553.78	3,699.53	6,433.38
投资性房地产	269,881.11	275,288.54	245,636.55	220,104.46

固定资产	714,823.86	2,341,862.07	2,193,550.38	2,283,855.33
在建工程	298,914.30	1,535,134.53	1,460,449.63	1,143,894.29
生产性生物资产	106.81	25.99	37.75	107.19
使用权资产	-	2,076.11	-	-
无形资产	329,565.57	295,659.37	368,066.56	369,807.74
开发支出	2,292.35	-	237.32	442.05
商誉	50,225.56	93,439.72	94,728.80	94,728.80
长期待摊费用	28,038.75	28,505.18	30,809.53	31,940.48
递延所得税资产	75,272.73	59,134.71	68,567.47	78,575.97
其他非流动资产	115,951.46	110,133.41	327,486.65	327,945.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,522,759.59</b>	<b>9,084,899.95</b>	<b>8,097,725.56</b>	<b>7,359,575.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>26,065,044.08</b>	<b>22,365,408.41</b>	<b>21,916,918.75</b>	<b>20,959,774.37</b>
短期借款	2,113,669.58	777,726.20	9,351,503	1,009,085.96
应付票据	143,224.45	12,066.72	10,203.56	6,680.17
应付账款	3,353,003.84	774,185.45	646,868.75	788,409.47
预收款项	155,095.62	5,312.31	854,335.77	1,237,848.16
合同负债	943,494.53	567,382.05	384,674.65	--
应付职工薪酬	19,089.44	13,118.99	14,179.79	9,801.86
应交税费	327,572.31	307,637.36	305,665.81	191,830.72
其他应付款	1,207,802.95	1,148,943.91	969,582.04	892,916.73
一年内到期的非流动负债	2,866,181.68	2,625,203.66	1,249,376.38	2,679,945.49
其他流动负债	804,295.29	950,818.89	471,737.22	284,039.27

流动负债合计	<b>11,933,429.69</b>	<b>7,182,395.53</b>	<b>5,841,774.28</b>	<b>7,100,557.85</b>
长期借款	4,743,649.52	6,103,020.60	5,776,208.83	4,355,149.45
应付债券	2,969,105.04	2,578,253.98	3,540,265.82	2,533,274.98
租赁负债	-	1,407.56	-	-
长期应付款	119,975.16	108,770.62	127,344.60	219,208.58
递延收益	29,136.58	20,451.88	20,356.29	20,961.48
递延所得税负债	40,974.26	90,124.41	81,460.73	78,044.70
其他非流动负债	293,406.16	590,816.65	424,082.00	293,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,215,636.20</b>	<b>9,492,845.70</b>	<b>9,969,718.27</b>	<b>7,499,639.19</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,187,537.33</b>	<b>16,675,241.23</b>	<b>15,811,492.56</b>	<b>14,600,197.04</b>
实收资本	432,833.92	432,833.92	432,833.92	432,833.92
其他权益工具	1,324,935.00	1,299,948.00	1,956,249.00	2,487,699.00
其中：优先股				
永续债	1,324,935.00	1,299,948.00	1,956,249.00	2,487,699.00
资本公积	785,136.29	1,300,586.88	1,343,669.27	1,344,586.34
减：库存股				
其他综合收益	-452.66	-452.66	-2,783.97	-2,224.42
专项储备	13,408.97	7,486.71	6,632.17	6,098.83
盈余公积	15,965.57	15,965.57	15,965.57	15,965.57
一般风险准备	22,098.50	22,098.50	17,080.35	13,199.38
未分配利润	252,656.38	220,908.49	186,616.97	198,356.23
<b>归属于母公司所有者权益</b>	<b>2,846,581.98</b>	<b>3,299,375.41</b>	<b>3,956,263.28</b>	<b>4,496,514.86</b>

合计				
少数股东权益	2,404,512.25	2,390,791.77	2,149,162.91	1,863,062.46
所有者权益合计	<b>3,069,396.21</b>	<b>5,690,167.18</b>	<b>6,105,426.20</b>	<b>6,359,577.33</b>
负债和所有者权益总计	<b>26,065,044.08</b>	<b>22,365,408.41</b>	<b>21,916,918.75</b>	<b>20,959,774.37</b>

### 资产结构分析：

截至 2019-2021 年及 2022 年 9 月末，公司总资产分别为 2,095.98 亿元、2,191.69 亿元、2,236.54 亿元及 2,606.50 亿元。公司资产以流动资产为主，其中，截至 2022 年 9 月，流动资产占比 74.98%，非流动资产占比 25.02%。流动资产主要包括货币资金、其他应收款、存货及合同资产；非流动资产主要包括债权投资、其他权益工具投资、长期应收款、长期股权投资、固定资产及在建工程。

### 流动资产分析：

截至 2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，公司流动资产分别为 13,600,199.25 万元、13,819,193.19 万元、13,280,508.46 万元和 19,542,284.48 万元，在总资产中的占比分别为 64.89%、63.05%、59.38%、74.98%。2020 年末公司流动资产较上年末增加 218,993.94 万元，增幅为 1.61%。2021 年末公司流动资产较上年末减少 538,684.73 万元，降幅为 3.90%。2022 年 9 月末公司流动资产较上年末增加 6,261,776.02 万元，增幅为 47.15%。流动资产主要包括货币资金、其他应收款、存货及合同资产。

#### (1) 货币资金

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，公司货币资金分别为 2,332,759.71 万元、2,126,006.31 万元、1,677,447.20 万元和 2,356,856.11 万元，在总资产中的占比分别为 11.13%、9.70%、7.50%和 9.04%。2020 年末公司货币资金较上年末减少 206,753.40 万元，降幅为 8.86%。2021 年末公司货币资金较上年末减少 448,559.11

万元，降幅为 21.10%，主要系集团通过建立资金中心，加强资金集中管理，优化资金使用效率，降低资金沉淀所致。2022 年 9 月末公司货币资金较上年末增加 679,408.91 万元，增幅为 40.50%。

2022 年 9 末，公司货币资金 235.69 亿元，占总资产的 9.04%，较年初有一定增加。2021 年末同比下降原因主要系当期债务到期偿还规模较大所致，其中使用权受限的规模为 9.96 亿元，主要系各类保证金。

## (2) 其他应收款

截至 2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，公司其他应收款分别为 2,911,647.48 万元、2,674,311.54 万元、3,193,608.20 万元和 3088,119.19 万元，在总资产中的占比分别为 13.89%、12.20%、14.28%和 11.85%。2020 年末公司其他应收款较上年末减少 237,335.94 万元，降幅为 8.15%。2021 年末公司其他应收款较上年末增加 519,296.66 万元，增幅为 19.42%。2022 年 9 月末公司其他应收款较上年末减少 105,489.01 万元，降幅为 3.30%。

截至 2022 年 9 月末，公司其他应收款余额 308.81 亿元，占总资产的 11.85%，截至 2022 年 9 月末，公司其他应收款前五名债务人欠款金额合计为 129.31 亿元，占其他应收款余额的比例为 41.87%，全部为与联投集团等关联方之间的往来款。

2022 年 9 月末其他应收账款前五名债务人如下所示：

单位名称	是否关联方	金额(万元)	账龄	占其他应收款(%)	其他应收款性质
HB联投集团有限公司	是	437,539.04	5年以上	14.17	往来款
HB城际铁路有限责任公司	是	291,417.84	5年以上	9.44	往来款
武汉清龙置业有限公司	是	226,450.00	1年至2年(含2年)	7.33	往来款
武汉城鑫联房地产开发有限公司	是	195,726.92	1年以内	6.34	往来款
武汉品联置业有限公司	是	141,978.86	1年以内	4.60	往来款

合计	-	1,293,112.66	-	41.87	-
----	---	--------------	---	-------	---

### (3) 存货

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，公司存货分别为 6,412,299.79 万元、5,506,281.68 万元、4,989,805.29 万元和 6,098,007.52 万元，在总资产中的占比分别为 30.59%、25.12%、22.31%和 23.40%。

截至 2022 年 9 月末，公司存货余额 609.80 亿元，占总资产的 23.40%。公司在土地代征业务中，为使储备土地达到熟地条件而进行的各类基础设施建设等支出部分计入“存货-开发成本”科目中。其中由于借款抵押而使用权受到限制的存货为 38.13 亿元。公司 2021 年末存货明细如下（单位：万元）：

项目	2022年9月末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	67,687.54	2,159.00	65,528.54
自制半成品及在产品	5,578,187.38	-	5,578,187.38
库存商品	429,947.53	23,555.83	406,391.70
周转材料	3,225.00	-	3,225.00
消耗性生物资产	2,310.20	-	2,310.20
发出商品	21,774.14	64.31	21,709.83
合同履约成本	20,747.17	92.30	20,654.87
合计	6,123,878.96	25,871.44	6,098,007.52

### (4) 合同资产

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，公司合同资产分别为 0.00 万元、473,872.16 万元、2,472,499.78 万元和 5,880,640.63 万元，在总资产中的占比分别为 0.00%、2.16%、11.06%和 22.56%。2020 年末公司合同资产较上年末增加 473,872.16 万元，主要系公司执行新收入准则所致。2021 年末公司合同资产较上年末增加 1,998,627.62 万元，增幅为 421.77%，主要系公司土地代征板块形成的部分存货和 HB 路桥 2021 年新增的未结算工程款转入合同资产科目核算所



致。2022年9月末公司合同资产较上年末增加3,408,140.85万元，增幅为137.84%。

截至2022年9月末，公司合同资产余额588.06亿元，占总资产的22.56%。2021年末较上年增幅为421.77%，主要系公司土地代征板块形成的部分存货和HB路桥2021年新增的未结算工程款转入合同资产科目核算所致。

### 非流动资产分析：

2019-2021年末及2022年9月末，公司非流动资产分别为7,359,575.12万元、8,097,725.56万元、9,084,899.95万元和6,522,759.59万元，在总资产中的占比分别为35.11%、36.95%、40.62%和25.02%。

2019年末非流动资产较2018年末增加393,463.5万元，增幅为5.64%。2020年末非流动资产较2019年末增加738,150.44万元，增幅10.03%。2020年末公司非流动资产合计较上年末增加738,150.44万元，增幅为10.03%。2021年末公司非流动资产合计较上年末增加987,174.39万元，增幅为12.19%。2022年9月末公司非流动资产合计较上年末减少2,562,140.36万元，降幅为28.20%。非流动资产主要包括可供出售金融资产、长期应收款、长期股权投资、固定资产及在建工程。

#### （1）可供出售金融资产

2019-2021年末及2022年9月末，公司可供出售金融资产分别为1,743,853.03万元、2,095,472.57万元、0.00万元和0.00万元，在总资产中的占比分别为8.32%、9.56%、0.00%和0.00%。

2019年末公司可供出售金融资产较2018年末减少230,391.36万元，降幅为11.67%，2020年末公司可供出售金融资产较2019年末增加351,619.54万元，增幅为20.16%，主要系公司子公司东湖高新执行新金融工具准则调整所致。2020年

末公司可供出售金融资产较上年末增加 351,619.54 万元,增幅为 20.16%,主要系公司子公司 HB 省融资担保集团有限责任公司可供出售的理财产品及可供出售债务工具增加所致。2021 年末公司可供出售金融资产较上年末减少 2,095,472.57 万元,降幅为 100.00%,系公司执行新金融工具准则调整,重分类为其他权益工具投资、交易性金融资产、其他非流动金融资产和债权投资所致。2022 年 9 月末公司可供出售金融资产较上年末无变化。

### (2) 长期应收款

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末,公司长期应收款分别为 260,463.98 万元、362,871.04 万元、650,823.09 万元和 888,095.28 万元。公司 2019 年末长期应收款较 2018 年末增加 150,761.86 万元,增幅为 137.43%。2020 年末余额较 2019 年末增加 102,407.06 万元,增幅为 39.32%。2021 年末公司长期应收款较上年末增加 287,952.05 万元,增幅为 79.35%,主要系融资租赁业务规模及 BT 项目工程新增导致。2022 年 9 月末公司长期应收款较上年末增加 237,272.19 万元,增幅为 36.46%。报告期内公司长期应收款持续增长主要原因系下属子公司 HB 省融资租赁有限责任公司的融资租赁业务规模增长较快,应收融资租赁增加所致。

### (3) 长期股权投资

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末,公司长期股权投资分别为 609,115.11 万元、654,567.89 万元、886,913.17 万元和 837,623.84 万元,公司近三年的长期股权投资逐年增长。2020 年末余额较 2019 年末增加 45,452.78 万元,增幅为 7.46%,变化不大。2021 年末公司长期股权投资较上年末增加 232,345.28 万元,增幅为 35.50%,主要系增加对武麻高速及武汉润联志合房地产开发有限公司的投资所致。2022 年 9 月末公司长期股权投资较上年末减少 49,289.33 万元,增幅为 5.56%

#### (4) 固定资产

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末,公司固定资产分别为 2,283,855.33 万元、2,193,550.38 万元、2,341,862.07 万元和 714,823.86 万元。2020 年末余额较 2019 年末降低 90,304.95 万元,降幅为 3.95%。2021 年末公司固定资产较上年末增加 148,311.69 万元,增幅为 6.76%。2022 年 9 月末公司固定资产较上年末减少 1627,038.21 万元,降幅为 69.48%。

截至 2022 年 9 末,公司固定资产余额 71.48 亿元,占总资产的 2.74%。固定资产的主要构成为房屋建筑物、公路及构筑物和机器设备。

#### (5) 在建工程

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末,公司在建工程分别为 1,143,894.29 万元、1,460,449.63 万元、1,535,134.53 万元和 298,914.30 万元。2020 年末余额较 2019 年末增加 316,555.34 万元,增幅为 27.67%。2021 年末公司在建工程较上年末增加 74,684.90 万元,增幅为 5.11%。2022 年 9 月末公司固定资产较上年末减少 1236,220.23 万元,降幅为 80.53%。

截至 2022 年 9 末,公司在建工程余额 29.89 亿元,占总资产的 1.15%。较 2021 年末减少 123.62 亿元,主要系今年同期联交投及 X 咸公司已划出,在建工程同比减少 135.9 亿元。

#### 负债结构分析:

截至近三年及一期末,公司负债总额分别为 1,460.02 亿元、1,581.15 亿元、1,667.52 亿元及 2,014.91 亿元。从负债结构看,公司的流动负债、非流动负债占比相当,截至 2022 年 9 月末,流动负债占比 59.23%,非流动负债占比 40.77%。公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成,公司非流动负债主要为长期借款、应付债券。

截至 2022 年 9 末，公司总负债规模亦同比有所增长，主要系长期借款、一年内到期的长期借款、非流动负债等科目余额增加所致。截至 2021 年末，公司长期借款随着融资规模的加大而有所增加。同期末，公司一年内到期的非流动负债为 262.52 亿元，主要系临近到期偿还的应付债券、长期借款等规模增加所致。公司其他流动负债主要系短期应付债券和北金所债权融资计划等，2021 年有所增加主要系当期新发行较多短期融资券和超短期融资券所致。

### 流动负债分析：

2019-2021 年末及 2022 年 9 月末，公司流动负债分别为 7,100,557.85 万元、5,841,774.28 万元、7,182,395.53 万元和 11,933,429.69 万元，分别占负债总额的 48.63%、36.95%、43.07%和 59.23%。

2020 年末流动负债较 2019 年末下降 1,258,783.57 万元,降幅为 17.73%。2021 年末公司负债合计较上年末增加 863,748.67 万元，增幅为 5.46%。2022 年 9 月末公司负债合计较上年末增加 4,751,034.16 万元，增幅为 66.15%。流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成

#### （1）短期借款

2022 年 9 月末，公司短期借款 211.37 亿元，占负债总额的 10.49%，较年初增幅为 171.79%。2019 年至 2021 年末及 2022 年 9 月末，公司短期借款分别为 1,009,085.96 万元、935,150.31 万元、777,726.20 万元和 2,113,669.58 万元，占总负债的比例分别为 6.91%、5.91%、4.66%和 10.49%。2020 年末公司短期借款较 2019 年末减少 73,935.65 万元，降幅为 7.33%，变化不大。2021 年末公司短期借款较上年末减少 157,424.11 万元，降幅为 16.83%。2022 年 9 月末公司短期借款

较上年末增加 1,335,943.38 万元，增幅为 171.79%，主要系集团本部一季度新增短期贷款融资较多所致。

### (2) 一年内到期的非流动负债

2019 年至 2021 年末及 2022 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 2,679,945.49 万元、1,249,376.38 万元、2,625,203.66 万元和 2,866,181.68 万元，占总负债的比例分别为 18.36%、7.90%、15.74%和 40.77%。

截至 2022 年 9 月末，一年内到期的非流动负债余额 821.56 亿元，占负债总额的 40.77%，主要系一年内到期的银行信用借款及保证借款。2021 年末公司一年内到期的非流动负债较上年末增幅为 110.12%，主要系长期借款即将兑付所致。

类别	2021 年末	
	金额 (万元)	占比
一年内到期的长期借款	1,424,011.83	54.24
一年内到期的应付债券	1,135,906.83	43.27
一年内到期的长期应付款	64,563.52	2.46
一年内到期的租赁负债	721.48	0.03
<b>合计</b>	<b>2,625,203.66</b>	<b>100.00</b>

### (3) 应付账款

2019 年至 2021 年末及 2022 年 9 月末，公司应付账款分别为 788,409.47 万元、646,868.75 万元、774,185.45 万元和 3,353,003.84 万元，占总负债的比例分别为 5.40%、4.09%、4.64%16.64%。2020 年末余额较 2019 年末减少 141,540.73 万元，降幅为 17.95%，主要系子公司建投集团应付账款部分于 2020 年支付，导致应付账款较 2019 年减少所致。2021 年末公司应付账款较上年末增加 127,316.70 万元，增幅为 19.68%。2022 年 9 月末公司应付账款较上年末增加 2,578,818.39 万元，增幅为 333.10%。

#### (4) 其他应付款

公司其他应付款包括项目保证金、履约工程款和往来款等。2019 年至 2021 年末及 2022 年 9 月末，公司其他应付款分别为 892,916.73 万元、969,582.04 万元、1,148,943.91 万元和 1,207,802.95 万元，占总负债的比例分别为 6.12%、6.13%、6.89%和 5.99%。2020 年末余额较 2019 年末增加 76,665.31 万元，增幅为 8.59%，变化不大。2021 年末其他应付款较 2020 年末增加 179,361.87 万元，增幅 18.50%。2022 年 9 月末余额较 2021 年末增加 58,859.04 万元，增幅为 5.12%，变化不大。

#### 非流动负债分析：

2019 年至 2021 年末及 2022 年 3 月末，公司非流动负债分别为 7,499,639.19 万元、9,969,718.27 万元、9,492,845.70 万元和 9,936,154.52 万元，分别占负债总额的 51.37%、63.05%、56.93%和 57.81%。

2020 年末非流动负债较上年末增长 2,470,079.08 万元，增幅为 32.94%。2021 年末公司非流动负债较上年末减少 476,872.57 万元，降幅为 4.78%。2022 年 3 月末公司非流动负债较上年末增加 443,308.82 万元，增幅为 4.67%。公司非流动负债主要为长期借款、应付债券、长期应付款、其他非流动负债。

#### (1) 长期借款

2019 年至 2021 年末及 2022 年 9 月末，公司长期借款分别为 4,355,149.45 万元、5,776,208.83 万元、6,103,020.60 万元和 4,743,649.52 万元，占总负债的比例分别为 29.83%、36.53%、36.60%和 23.54%。

截至 2022 年 9 月末，公司长期借款余额 474.36 亿元，占负债总额的 23.54%。2021 年末公司长期借款较上年末增加 326,811.77 万元，增幅为 5.66%。2020 年

末公司长期借款较 2019 年末增加 1,421,059.38 万元，增幅为 32.63%，主要系公司持续优化债务结构，用长周期低成本融资置换短期债务所致。

## （2）应付债券

2019 年至 2021 年末及 2022 年 3 月末，公司应付债券分别为 2,533,274.98 万元、3,540,265.82 万元、2,578,253.98 万元和 2,969,105.04 万元，在总负债中的占比分别为 17.35%、22.39%、15.46%和 14.74%。

截至 2022 年 9 月末，公司应付债券余额 296.91 亿元，占负债总额的 14.74%。2021 年末公司应付债券较上年末减少 962,011.84 万元，降幅为 27.17%，主要系临近到期债券转入一年内到期的非流动负债所致。2020 年末余额较 2019 年末增加 1,006,990.84 万元，增幅为 39.75%，主要系公司持续优化债务结构，利用疫情期间债市窗口期加大直接融资力度，2020 年应付债券较同期增长。

## （3）长期应付款

公司长期应付款主要为融资租入固定资产产生的应付融资租赁款和长期非金融机构借款。2019 年至 2021 年末及 2022 年 9 月末，公司长期应付款分别为 219,208.58 万元、127,344.60 万元、108,770.62 万元和 0.00 万元，在总负债中的占比分别为 1.50%、0.81%、0.65%和 0.00%。

2020 年末公司长期应付款较 2019 年末减少 91,863.98 万元，降幅为 41.91%，主要原因如下：一是建设开发板块下属公司偿还融资租赁款；二是综合运营板块东湖高新下属房县 PPP 项目政府专项应付款减少。2021 年末公司长期应付款较上年末减少 18,573.98 万元，降幅为 14.59%，主要系长期非金融机构借款转入一年内到期的非流动负债所致。

## （4）其他非流动负债

2019年至2021年末及2022年9月末,公司其他非流动负债分别为293,000.00万元、424,082.00万元、590,816.65万元和293,406.16万元,占总负债的比例分别为2.01%、2.68%、3.54%和1.46%。2020年其他非流动负债较2019年增加了131,082.00万元,增幅为44.74%。2021年其他非流动负债较2020年增加166,734.65万元,增幅39%,主要原因系北金所债权融资计划重分类导致。2022年9月较2021年末减少了297,410.49万元,降幅为50.33%。

## 2、利润表分析

表：合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>5,380,608.65</b>	<b>3,715,362.47</b>	<b>2,313,327.99</b>	<b>2,037,205.91</b>
其中：营业收入	5,380,608.65	3,715,362.47	2,313,327.99	2,037,205.91
<b>二、营业总成本</b>	<b>5,270,428.44</b>	<b>3,660,409.78</b>	<b>2,166,885.01</b>	<b>1,951,716.08</b>
其中：营业成本	4,816,641.27	2,962,710.39	1,512,326.91	1,469,973.41
营业税金及附加	60,250.93	153,470.69	117,054.22	52,654.17
销售费用	20,387.62	49,152.57	37,402.72	25,319.18
管理费用	120,314.73	133,569.64	104,429.45	105,262.00
研发费用	20,367.41	17,941.08	11,819.47	6,929.87
财务费用	232,466.49	343,565.40	383,852.23	291,577.46
加：其他收益	6,557.75	7,247.41	9,150.88	7,352.59
投资收益	49,897.21	231,744.35	125,530.69	101,975.84
公允价值变动净收益	-10,136.77	6,276.71	12,697.04	9,018.03
信用减值损失	-3,829.06	-36,693.20	-5,870.74	5,491.54
资产减值损失	-4,378.81	-9,702.10	-129,228.28	-37,068.96
资产处置收益	3,873.53	2,673.89	649.21	3,946.22
<b>三、营业利润</b>	<b>152,164.06</b>	<b>256,499.76</b>	<b>159,371.79</b>	<b>176,205.09</b>
加：营业外收入	2,902.58	9,246.26	4,897.81	5,516.82
减：营业外支出	1,878.68	4,915.50	8,546.80	5,075.74
<b>四、利润总额</b>	<b>153,187.96</b>	<b>260,830.53</b>	<b>155,722.79</b>	<b>176,646.17</b>
减：所得税费用	35,551.08	113,683.60	117,441.78	121,516.50
<b>五、净利润</b>	<b>117,636.88</b>	<b>147,146.94</b>	<b>38,281.01</b>	<b>55,129.66</b>
归属于母公司所有者的净利润	<b>117,636.88</b>	32,554.01	<b>3,463.30</b>	<b>50,627.90</b>

### (1) 营业收入分析



公司营业收入主要分为工程建设收入、销售商品收入、土地代征收入、房地产业务收入、科技园建设及配套、环保治理行业及通行费收入等，其中工程建设收入、房地产业务收入在营业收入中所占比重较大。

2019-2021年及2022年1-9月，公司营业收入分别为2,037,205.91万元、2,313,327.99万元、3,715,362.47万元和5,380,608.65万元。2021年，公司营业收入为3,715,362.47万元，较上年同期增加1,402,034.48万元，增幅为60.61%，主要系新型冠状病毒肺炎疫情好转，公司恢复正常经营活动所致。2022年1-9月，公司营业收入为5,380,608.65万元，较上年同期增加3,260,419.58万元，增幅为153.78%，主要系商贸物流集团积极开辟钢材贸易市场及有色金属、成品油贸易业务，HB路桥郟西PPP项目、红莲湖产业园等项目进展顺利，联投资本担保业务规模稳步扩增，联投置业联投中心完工交付，营业收入同比增加较多所致。

## （2）期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用合计分别422,158.64万元、537,503.88万元、544,228.69万元和393,536.25万元，分别占当期营业收入的20.72%、23.24%、14.65%和7.31%。最近三年及一期，财务费用占期间费用的比例分别为69.07%、71.41%、63.13%和59.07%。

2021年，公司财务费用为343,565.40万元，较上年同期减少40,286.83万元，降幅为10.50%。2022年1-9月，公司财务费用为232,466.49万元，较上年同期减少94,340.15万元，降幅为-28.87%，主要系公司优化债务结构，利息支出减少所致。

## （3）投资收益

公司投资收益对公司营业利润贡献较大。最近三年及一期，公司投资收益分别为101,975.84万元、125,530.69万元、231,744.35万元和49,897.21万元。

2021年公司投资收益为231,744.35万元，较上年增加106,213.66万元，增

幅为 84.61%，主要系处置长期股权投资收益增加所致。2022 年 1-9 月，公司投资收益为 49,897.21 万元，较上年同期减少 138,192.70 万元，降幅为 73.47%，主要系去年同期置业转让驿山及高尔夫公司，确认大额投资收益所致。

#### (4) 其他收益

近三年及一期，公司其他收益分别为 7,352.59 万元、9150.88 万元、7247.41 万元、6557.75 万元。

### 3、现金流量表分析

表：合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,818,591.25	3,189,647.75	2,748,236.55	2,723,307.12
收到的税费返还	51,505.51	5,313.72	11,637.67	3,313.59
收到其他与经营活动有关的现金	1,938,401.82	728,194.11	703,681.29	318,699.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,808,498.58</b>	<b>3,923,155.58</b>	<b>3,463,555.51</b>	<b>3,045,320.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,689,227.31	2,542,090.63	2,177,761.73	2,407,570.90
支付给职工以及为职工支付的现金	185,701.72	176,938.22	141,803.29	152,379.29
支付的各项税费	315,112.76	362,635.49	189,996.30	252,228.24
支付其他与经营活动有关的现金	2,332,575.80	877,708.94	715,849.78	721,551.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,522,617.58</b>	<b>3,959,373.29</b>	<b>3,225,411.09</b>	<b>3,533,730.20</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-714,119</b>	<b>-36,217.70</b>	<b>238,144.42</b>	<b>-488,409.51</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	514,845.50	384,626.96	1,411,811.19	631,460.10
取得投资收益收到的现金	93,246.51	82,393.95	66,239.24	17,353.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,958.09	12,592.86	19,464.64	25,762.67
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,942.20	20,657.90	28,481.36	438,477.68
收到其他与投资活动有关的现金	18,150.58	33,276.69	88,420.97	206,479.86
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>636,142.87</b>	<b>533,548.36</b>	<b>1,614,417.41</b>	<b>1,319,533.66</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	177,670.86	209,344.56	327,626.24	268,346.53
投资支付的现金	119,076.34	535,313.05	1,583,818.83	699,460.53
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,961.95	-483.58	24,500.00	55,457.35

支付其他与投资活动有关的现金	147,197.05	46,830.00	22,925.67	162,900.19
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>456,906.20</b>	<b>791,004.03</b>	<b>1,958,870.74</b>	<b>1,186,164.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>179,236.68</b>	<b>-257,455.66</b>	<b>-344,453.34</b>	<b>133,369.07</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	554,539.81	580,411.40	602,899.18	1,018,956.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	30,361.40	108,368.06	298,956.00
取得借款收到的现金	6,057,472.20	4,703,138.45	5,149,803.88	5,444,666.92
收到其他与筹资活动有关的现金	105,788.07	102,900.00	207,526.14	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,717,800.08</b>	<b>5,386,449.85</b>	<b>5,960,229.20</b>	<b>6,463,622.92</b>
偿还债务支付的现金	5,339,143.65	3,754,088.49	4,515,739.97	3,998,196.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	617,920.05	747,215.13	842,039.2	757,638.15
支付其他与筹资活动有关的现金	114,238.35	1,105,672.53	719,018.01	493,069.70
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,071,302.05</b>	<b>5,606,976.15</b>	<b>6,076,797.19</b>	<b>5,248,904.70</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>646,498.03</b>	<b>-220,526.29</b>	<b>-116,567.98</b>	<b>1,214,718.22</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>2.56</b>	<b>-15.61</b>	<b>-17.25</b>	<b>102.93</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>111,618.26</b>	<b>-514,215.27</b>	<b>-222,894.16</b>	<b>859,780.71</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,140,855.37	2,093,300.41	2,316,194.57	1,456,413.86
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,252,473.63</b>	<b>1,579,085.14</b>	<b>2,093,300.41</b>	<b>2,316,194.57</b>

#### 经营活动产生的现金流量分析：

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额分别为 -488,409.51 万元、238,144.42 万元、-36,217.70 万元和 -714,119.00 万元，不存在持续大额为负或持续下降的情况。

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司经营活动现金流入分别为 3,045,320.69 万元、3,463,555.51 万元、3,923,155.58 万元和 6,808,498.58 万元，不存在经营活动现金流入金额大幅波动或流入构成大幅变化的情况。

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金流入占营业收入的比例分别为 133.68%、118.80%、85.85%及 89.55%。不存在持续显著低于同行业可比企业平均水平的情况。

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司收到其他与经营活动有关的现金流入占

公司经营活动现金流入的比例为 10.47%、20.32%、18.56%及 28.47%，公司不存在经营活动现金流入对收到其他与经营活动有关的现金流入依赖度较高的情况。

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-36,217.70 万元，较上年同期减少 274,362.12 万元，降幅为 115.21%，主要原因一方面是联投商贸公司加强内部协同合作、外部业务扩展力度，钢材、水泥、沥青等材料采购量大幅提升，购买商品、接受劳务现金流出较上年增加；另一方面是置业公司本年因地产项目较多，支付的各项税费较上年同期增加。

2022 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-714,119.00 万元，较上年同期减少 738,940.00 万元，降幅为 2,977.08%，主要系商贸物流大宗物资、建材等贸易业务处于快速扩张期，物资采购支付规模增大，销售回款存在一定账期；HB 省路桥集团有限公司本年 PPP、建养一体化等项目占比较高，项目投资期限长，资金回笼期限长所致。

#### **投资活动产生的现金流量分析：**

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 327,626.24 万元、327,626.24 万元、209,344.56 万元及 177,670.86 万元，占投资活动现金流出的比例为 16.73%、16.73%、26.47%及 38.89%。2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司投资所支付的现金为 1,583,818.83 万元、1,583,818.83 万元、535,313.05 万元及 119,076.34 万元，占投资活动现金流出的比例 80.85%、80.85%、67.68%及 26.06%，占比较高，主要系公司子公司 HB 省融资担保集团有限责任公司和 HB 联投资本投资发展有限公司购买银行理财产品货币基金支付的现金，以及公司对参股公司出资支付的现金。

2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-257,455.66 万元，较去年同期净流出金额增加 86,997.68 万元，增幅为 25.26%。

2022 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额为 179,236.68 万元，较去年同期净流出金额增加 410,344.63 万元，主要系联投资本本年收回杭州睿岳项目

投资款 29 亿元，投资性流入增加，且本年债券及理财投资放缓，非标固收战略压缩，投资性流出减少所致。

#### 筹资活动产生的现金流量分析：

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，公司筹资活动现金流量净额-116,567.98 万元、-116,567.98 万元、-220,526.29 万元和 646,498.03 万元，不存在持续大额为负的情况。公司筹资渠道主要为银行借款、信托融资、融资租赁、发行公司债券、企业债券、非金融企业债务融资工具以及上市子公司发行可转债，报告期内筹资渠道未发生较大变化。筹资活动现金流量净额波动较大的原因主要分析如下。

2021 年度，公司筹资活动现金流入量为 5,386,449.85 万元，较上年同期减少 573,779.35 万元，降幅为 9.63%，主要系公司根据融资计划安排，取得借款收到的现金减少所致。筹资活动现金流出量为 5,606,976.15 万元，较上年同期减少 469,821.04 万元，降幅为 7.73%。

2022 年 1-9 月，公司筹资活动现金流入量为 6,717,800.08 万元，较上年同期增加 2,787,828.03 万元，增幅为 70.94%，主要系公司新发行 22X 投 01、22X 投 02、22X 联投 MTN001、22X 联投债 01 等债券，较上年同期筹资流入较大所致。筹资活动现金流出量为 6,071,302.05 万元，较上年同期增加 2,268,765.97 万元，增幅为 59.66%，主要系偿还到期债券增加所致。

## 四、指标分析

### 1、偿债能力分析

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动比率（倍）	1.64	1.85	2.37	1.92
速动比率（倍）	1.13	1.15	1.42	1.01
资产负债率（%）	77.30	74.56	72.14	69.66
EBITDA 利息倍数	-	1.11	0.80	-

近三年及一期末，公司流动比率分别为 1.92、2.37、1.85 及 1.64，速动比率分别为 1.01、1.42、1.15 及 1.13。公司属于建设施工企业，存货余额较大，因此速动比率较小，但在工程施工行业尚处于合理水平。公司资产负债率分别为 69.66%、72.14%、74.56%及 77.30%，总体较为平稳。

## 2、盈利能力分析

表：公司主要盈利数据及指标情况

单位：亿元、%

项目	2022年9月末	2021年度	2020年度	2019年度
毛利率	10.48	20.26	34.63	27.84
总资产报酬率	0.59	1.17	0.71	0.84
营业利润率	1.90	0.67	1.46	3.64

近三年及一期，公司营业毛利率分别为 27.84%、34.63%、20.26%和 10.48%，总资产报酬率分别为 0.84%、0.71%、1.17%和 0.59%。受成本上升以及竞争压力加大影响，2021 年及 2022 年 1-9 月，公司营业毛利率同比有一定下降。

## 3、营运能力分析

表：公司主要资产周转能力指标

项目	2022年9月末	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	6.62	2.53	1.31	2.39
存货周转率（次/年）	0.87	0.56	0.25	0.23
总资产周转率（次/年）	0.23	0.17	0.11	0.10

近三年及一期，公司存货周转率分别为 0.23、0.25、0.56 和 0.87，应收账款周转率分别为 2.39、1.31、2.53 和 6.62，公司存货及应收账款周转率均有明显的上升趋势，体现了公司运营管理能力有所提升。

## 五、融资情况

### 1、有息负债情况

截至 2022 年 9 月末，公司有息负债余额为 1375.56 亿元，从融资来源看，公司有息负债主要来源于银行，占比 52.48%；发行债券，占比 32.28%；来自融资租赁、信托公司及资管公司的融资占比 15.24%，具体如下表所示：

表：2022 年 9 月末公司有息负债情况表

融资渠道	余额（亿元）	占比（%）
银行借款	721.94	52.48
债券融资	444.02	32.28
信托融资	50.35	3.66
其他融资	159.24	11.58
<b>合计</b>	<b>1375.56</b>	<b>100.00</b>

备注：上述有息负债不含应付票据及可续期债券。

截至 2022 年 9 月，公司 1375.56 亿有息负债余额中，2022 年 9-12 月、2023 年、2024 年和 2025 年及以后需偿还的到期债务分别为 144.62 亿、484.13 亿、184.74 亿和 562.08 亿，公司面临一定的短期债务压力。具体如下表所示：

表：截至 2022 年 9 月末公司全部债务期限结构

到期时间	余额（亿元）	占比
2022 年 9-12 月	144.62	10.51%
2023 年	484.13	35.19%
2024 年	184.74	13.43%
2025 年	562.08	40.86%
<b>合计</b>	<b>1375.56</b>	<b>100.00%</b>

从表中数据看，预计信托计划期限 2 年的情况下，公司在信托计划存续期内到期的有息债务约为 668.87 亿元，占比约 48.62%。

表：截至 2022 年 9 月末公司直接融资情况明细

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	债券类型	起息日期	到期日期	债券期限	票面利率	余额
1	23 联投 01	私募公司债	2023/2/28	2026/2/28	3	5.6	12
2	23X 联投 SCP001	超短期融资券	2023/2/15	2023/11/12	0.74	3.25	10

3	23 部联投 CP001	短期融资券	2023/1/13	2024/1/13	1	3.85	10
4	22X 联投 SCP003	超短期融资券	2022/12/23	2023/3/23	0.25	4.25	10
5	22X 联投 MTN006	中期票据	2022/12/19	2024/12/19	2	5.4	9
6	22X 联投 CP002	短期融资券	2022/12/12	2023/12/12	1	4.4	15
7	22X 联投 MTN005	中期票据	2022/12/2	2025/12/2	3	4.5	6
8	22X 联投 MTN004	中期票据	2022/10/28	2025/10/28	3	3.65	9
9	22 联投 02	私募公司债	2022/10/17	2027/10/17	5	3.7	25
10	22 部联投债 01	企业债	2022/9/8	2027/9/8	5	3.65	20
11	22 东湖高新 MTN002	中期票据	2022/9/2	2025/9/2	3	3.03	5
12	22X 联投 CP001	短期融资券	2022/8/24	2023/8/24	1	2.39	10
13	22X 投 02	公募公司债	2022/8/18	2025/8/18	3+2	3.14	20
14	22 联投 01	私募公司债	2022/4/28	2025/4/28	3+2	3.64	10
15	22X 投 01	公募公司债	2022/3/30	2027/3/30	3+2	3.8	14
16	21 联投 02	私募公司债	2021/11/30	2026/11/30	3+2	4.08	10
17	21 联投 01	私募公司债	2021/11/12	2026/11/12	3+2	4.18	15
18	20 联投 Y1	私募公司债	2020/3/3	2023/3/3	3+N	5.5	20
19	19 联投 04	私募公司债	2019/12/9	2024/12/9	3+2	4.5	17.55
20	19 联投 01	私募公司债	2019/3/14	2024/3/14	3+2	4.68	10
21	16 联投 01	公募公司债	2016/7/14	2023/7/14	5+2	4.25	20
22	20X 租 03	私募公司债	2020/7/16	2023/7/16	3	4.9	5
23	20X 租 02	私募公司债	2020/6/8	2023/6/8	3	4.9	5
24	22 部担 Y1	公募公司债	2022/5/30	2025/5/30	3+N	3.9	6
25	22 部联投 MTN002	中期票据	2022/3/24	2024/3/24	2+N	4.89	10
26	22X 联投 MTN001	中期票据	2022/2/21	2024/2/21	2+N	4.5	10
27	21X 联投 MTN001	中期票据	2021/11/4	2023/11/4	2+N	5.45	10
28	20X 联投 MTN004	中期票据	2020/6/12	2025/6/12	5	4.2	5
29	20X 联投 MTN003	中期票据	2020/4/9	2025/4/9	5	3.58	10
30	20X 联投 MTN002	中期票据	2020/3/23	2030/3/23	10	5	10
31	20X 联投(疫情防控 债)MTN001	中期票据	2020/2/20	2030/2/20	10	4.56	10
32	18X 联投 MTN006	中期票据	2018/11/30	2028/11/30	10	5.7	15
33	18X 联投 MTN005B	中期票据	2018/11/1	2028/11/1	10	5.8	8
34	18X 联投 MTN005A	中期票据	2018/11/1	2023/11/1	5	4.98	7
35	18X 联投 MTN004	中期票据	2018/3/21	2023/3/21	5	5.97	7



36	18X 联投 MTN003	中期票据	2018/3/14	2023/3/14	5	5.9	10
37	18X 联投 MTN002	中期票据	2018/3/7	2023/3/7	5	5.9	10
38	16X 联投 MTN004	中期票据	2016/8/24	2026/8/24	10	4	10
39	22 东湖高新 MTN001	中期票据	2022/3/3	2025/3/3	3	3.78	5
40	20 东湖高新(疫情防 控债)PPN001	定向工具	2020/4/22	2023/4/22	3	4.7	5
41	22HB 融租 PPN001	定向工具	2022/1/20	2025/1/20	2+1	5.5	5
42	20X 路桥(疫情防 控债)PPN002	定向工具	2020/3/17	2023/3/17	3	5	5
43	20X 路桥(疫情防 控债)PPN001	定向工具	2020/3/13	2023/3/13	3	5	5
44	22X 联投 MTN003A	中期票据	2022/4/20	2025/4/20	3	3.69	14
45	22X 联投 MTN003B	中期票据	2022/4/20	2027/4/20	5	4.25	6
46	20X 投 01	企业债	2020/3/17	2027/3/17	7	4.27	30
47	X 租 3 次	ABS	2022/10/28	2026/8/26	3.83		0.43
48	X 租 3 优 1	ABS	2022/10/28	2023/3/28	0.83	3.2	7.75
49	X 租 02 次	ABS	2021/11/30	2026/3/26	4.32		0.75
50	X 租 01 次	ABS	2020/12/29	2025/11/26	4.91		0.84
51	部租 02A2	ABS	2021/11/30	2024/6/26	2.57	5.29	4.1
52	X 租 01A3	ABS	2020/12/29	2023/8/28	2.66	5.6	3
53	PR02A1	ABS	2021/11/30	2023/6/26	1.57	5.04	3.93
54	G 光谷优 6	ABS	2020/4/1	2023/3/28	2.99	4	0.41
55	G 光谷优 7	ABS	2020/4/1	2023/9/28	3.49	4	0.39
56	G 光谷优 8	ABS	2020/4/1	2024/3/28	3.99	4	0.45
57	G 光谷优.9	ABS	2020/4/1	2024/9/30	4.5	4	0.42
58	G 光优 10	ABS	2020/4/1	2025/3/28	4.99	4	0.46
59	G 光优 10	ABS	2020/4/1	2025/3/38	4.99	4	0.46
60	G 光谷次	ABS	2020/4/1	2025/3/28	4.99		0.4
合计							<b>524.34</b>

序号	债券简称	债券类型	起息日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
----	------	------	------	------	------	------	------	----

1	联投集团 3.1%N20250304	海外债	2022-03-04	2025-03-04	3	3	3.10	3
---	-----------------------	-----	------------	------------	---	---	------	---

## 2、评级情况

根据中诚信国际出具的评级报告（2022年8月22日），公司主体信用评级为AAA，评级展望为稳定。

## 六、担保情况

对外担保方面，截至2021年末，除子公司HB担保日常开展的担保业务之外的对外担保金额共9,650.80万元，占期末净资产的比例为0.17%。明细如下：

表：截至2022年9月末公司的担保情况表

单位：万元

担保方	被担保方	发行人与被担保人是否存在关联关系	担保金额	担保类型	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
HB 神农磷业科技股份有限公司	HB 三宜贸易有限公司	否	1,635.00	最高额连带责任保证	2014/8/29	2015/8/29	否
HB 神农磷业科技股份有限公司	HB 三宜贸易有限公司	否	4,300.00	最高额连带责任保证	2015/1/22	2016/1/22	否
HB 神农磷业科技股份有限公司	神农架绿谷水电发展有限公司	否	1,950.00	最高额连带责任保证	2016/6/20	2017/6/20	否
HB 神农磷业科技股份有限公司	神农架绿谷水电发展有限公司	否	1,375.80	最高额连带责任保证	2016/8/31	2017/8/31	否
HB 神农磷业科技股份有限公司	HB 三宜贸易有限公司	否	71.00	最高额连带责任保证	2016/9/22	2017/9/22	否
HB 神农磷业科技股份有限公司	神农架绿谷水电发展有限公司	否	319.00	最高额连带责任保证	2016/3/31	2017/3/31	否
合计			<b>9,650.80</b>				

子公司HB神农磷业科技股份有限公司所担保债务已到期，债务人无力偿还，担保人的担保责任尚未履行完毕。上述担保情况在HB联投矿业有限公司（“联投矿业”）收购HB神农投资集团有限公司（“神农集团”）前已产生，根据联投矿业原股东签订的《投资协议》，所担保债务由被收购主体原实际控制人陈长宏

最终承担。因此，若发行人子公司承担相应的担保责任，发行人子公司可向其追偿，维护合法权益。但是基于被收购主体原实际控制人的偿付能力具有不确定性，发行人可能面临一定的担保代偿风险。

## 第四节 区域情况综述

### 一、区域情况

HB 省位于我国中部地区，是全国重要的交通枢纽地区，拥有强大的工业基础，是国家提高中部区域经济增长战略规划的重要组成部分，也是国家推行资源节约型和环境友好型社会的试点省份，在全国经济建设中占有重要地位。截至 2021 年末，HB 省下辖 12 个地级市（其中一个副省级市）、1 个自治州和 4 个省直辖县级市。

图：HB 省行政区划图



### 二、区域经济

#### 1、HB 省整体情况

2021 年，HB 省地区生产总值为 50,012.94 亿元，同比增长 12.9%。受新冠肺炎疫情导致的低基数以及疫后经济持续稳定恢复的双重影响，2021 年全省经济总量增长较快，增速高于全国平均水平 4.8 个百分点。分产业来看，第一产业增加值 4,661.67 亿元，增长 11.1%；第二产业增加值 18,952.90 亿元，增长 13.6%；

第三产业增加值 26,398.37 亿元，增长 12.6%。三次产业结构由 2020 年的 9.6:37.1:53.3 调整为 9.3:37.9:52.8。

2022 年，根据 HB 省统计局公布的数据，经济总量持续扩大。全年全省生产总值 53734.92 亿元，居全国第 7 位。其中，第一产业增加值 4986.72 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 21240.61 亿元，增长 6.6%；第三产业增加值 27507.59 亿元，增长 2.7%。经济增长承压固稳。经过前两年蓄力复苏，一季度全省生产总值增长回归疫前正常水平，同比增长 6.7%；上半年顶住省外疫情等多重因素冲击，实现 4.5% 的增长；前三季度回升至 4.7%，全年增长 4.3%，高于全国 1.3 个百分点，增长速度全国领先。主要指标增速快于全国。全年全省工业、投资、社零额、进出口分别增长 7.0%、15.0%、2.8% 和 14.9%，分别高于全国 3.4 个、9.9 个、3.0 个和 7.2 个百分点。

三次产业韧性充分彰显。全年全省农、林、牧、渔业及相关服务业产值比上年分别增长 2.7%、7.7%、4.0%、5.6% 和 11.9%。粮食产量连续 10 年保持在 500 亿斤以上，达 548.23 亿斤。猪肉、牛肉、羊肉产量分别增长 4.3%、2.7%、9.1%。41 个工业大类行业中 32 个行业保持正增长，12 个行业保持两位数增长。1-11 月规上服务业企业营业收入总量 8284.64 亿元，居中部第 1，增长 11.1%，10 大门类行业中有 8 个行业实现正增长。多级支撑格局加快形成。武汉都市圈在全省经济发展中举足轻重，经济总量占全省比重达六成左右；襄阳都市圈、宜荆荆都市圈经济稳定增长，增速分别达 4.8%、4.3%。仙桃、大冶等 8 个县市区入围 2022 年全国百强县，比上年增加 1 个。百强县入围数量居全国第 4、中部第 1。市场主体较快增长。新登记市场主体增长 31.9%，共计 148.32 万户，再创历史新高。全省共有市场主体 734.98 万户，增长 13.5%，其中企业户数增长 14.2%。要素条件积蓄向好。12 月末，全省金融机构本外币各项存、贷款余额分别增长 9.8%、10.5%。在顶格落实国家退税减税降费优惠政策基础上，全年全省一般公共预算收入可比增长 8.5%，其中税收收入可比增长 5.4%。

## 2、HB 省区域财政及债务情况

2021年，HB省实现地方一般公共预算收入3,283.30亿元，同比增长30.7%，但仍未恢复至2019年同期水平，当期税收占比达75%以上。同期，财政平衡率为41.37%，受一般公共预算收入逐步恢复和中央转移支付有所退坡的影响，当年财政平衡率大幅增长。2021年，HB省实现政府性基金收入3,926.00亿元，近年来随着土地市场行情变化有所波动。

2022年全省完成地方一般公共预算收入3280.73亿元，剔除增值税留抵退税因素，可比增长8.5%；其中税收收入2411.25亿元，可比增长5.4%。地方一般公共预算支出8626.03亿元，增长8.7%。

截至2022年12月末，全省金融机构本外币各项存款余额为79563.66亿元，比年初增加7087.00亿元。各项贷款余额为74062.43亿元，比年初增加7024.44亿元。就业物价保持稳定。全年全省城镇新增就业91.65万人，超出全年预期目标21.65万人。居民消费价格比上年上涨2.1%，低于3%左右的全年预期目标。居民收入稳步提升。城乡居民人均可支配收入分别增长5.8%、7.9%，分别快于全国1.9个、1.6个百分点。民生投入力度加大。全省一般公共预算支出中民生支出占比78.7%，其中卫生健康、商业服务业、交通运输支出分别增长13.3%、28.2%、37.7%。助企纾困成效显著。全年减免市场主体税费1192亿元。普惠小微企业贷款增长26.9%。抽样调查的规下工业企业中，九成以上表示持续享受到财政、税收和社保等优惠政策支持。

2019-2022年HB省经济及财政概况（亿元、%）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年
区域生产总值	42,828.31	43,443.46	50,012.94	53,734.92
一般公共预算收入	3,388.57	2,511.54	3,283.30	3,280.73
政府性基金收入	3,474.91	3,229.28	3,926.00	2,870.84
一般公共预算支出	7,970.21	8,439.04	7,937.28	8,626.03
地方政府债务余额	8,039.98	10,078.68	11,932.22	13,900.11

负债率	18.77%	23.20%	23.86%	25.87%
债务率	69.24%	78.83%	87.26%	225.95%
财政自给率	42.52%	29.76%	41.37%	38.03%

## 第五节 资金用途分析

### 一、项目概况

本信托资金用于投资 HB 省路桥集团有限公司发行的永续债权益投资计划（简称“永续债权”），最终用于 HB 路桥及其并表子公司补充营运资金、偿还金融机构借款，并于资金使用后 3 个月内补充用款凭证，不得用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，闲置资金可用于投资银行存款、货币基金。

#### 1、 资金用途

根据 HB 路桥与供应方 HB 省路桥集团桥盛工贸有限公司签署的《购销合同》，材料供应期限为 2023 年 3 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，采购货物是主材和辅材。在用款前，HB 路桥需向我司提供对应用途的用款材料（包括但不限于合同和凭证等），并按季度提供对应的用款凭证（包括但不限于银行划款凭证、收据等）。



货物名称	规格/数量	单价	采购概算金额(万元)
主材 (包括但不限于钢材、水泥、沥青等等)	具体规格数量以项目实际需求为准	市场价	65,000.00
辅材 (砂石料、柴油、化学材料等等)			35,000.00
概算金额约为人民币拾亿元整			

## 2、流动性缺口测算

根据测算，公司营运资金缺口为 12.79 亿元，可覆盖本次永续债投资金额。

项目	数据	项目	期末	期初	平均余额	项目	算式
销售收入	93.36	存货	39.15	53.46	46.305	存货周转天数	194.22
销售成本	85.83	应收账款	52.10	42.57	47.335	应收账款周转天数	182.53
利润总额	3.82	预付账款	0.66	1.06	0.86	预付账款周转天数	3.61
预计年增长率	30.00%	应付账款	42.81	42.25	42.53	应付账款周转天数	178.39
销售利润率	4.09%	预收账款	17.19	16.85	17.02	预收账款周转天数	65.63
						营运资金周转次数	2.64
营运资金需求金额	44.08						
自有资金	31.2	自有资金：主要是指所有者权益中用于资金日常运营的部分即自有流动资金。方法一，自有资金=货币资金，这是最简单的计算方法，也是最不准确的计算方法，应谨慎使用。适用范围：计算期无流动资金贷款、流动资产大于流动负债，且已进入稳定发展周期的企业；方法二，自有资金=流动资产-流动负债，这是最常用的方法，主要适应计算期流动资产大于流动负债，且无中长银行借款的企业，一般贸易性企业均可采用此方法计算；方法三，自有资金=企业所有者权益+长期负债-长期资产（包括长期投资、固定资产、无形及其它资产、长期待摊），该方法与方法二大同小异，主要适应资产负债比较复杂的集团客户和大中型企业等，一般生产型企业也可以采用该方法。【自有资金指的是自有流动资金，即所有者权益扣除固定资产等其它资金占用后的，用于营运周转的自有流动资金。或者说，是指借款人所有者权益中用于企业日常运营的部分。有效营运资产可以以流动资产为基础，扣除账龄2年以上的应收款项，难以参与周转的存货、1年内到期长期股权投资、各项待处理流动资产净损失等不参与或尚未有效参与生产经营周转的资产，即将到期结清且不再续借的银行贷款可在当前流动负债中予以剔除；在风险可控					
现有流动资金借款	0.09	流动资金贷款：包括各家银行贷款和银行承兑汇票的风险敞口部分					
营运资金缺口	12.79						