
广东省联泰集团有限公司

公司债券年度报告

(2022 年)

二〇二三年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和投资本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截止本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节描述没有重大变化

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	14
七、 环境信息披露义务情况.....	15
第二节 债券事项.....	15
一、 公司信用类债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
四、 公司债券募集资金使用情况.....	16
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	16
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	16
七、 中介机构情况.....	17
第三节 报告期内重要事项.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 合并报表范围调整.....	18
四、 资产情况.....	18
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	20
六、 负债情况.....	21
七、 利润及其他损益来源情况.....	23
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	24
九、 对外担保情况.....	24
十、 重大诉讼情况.....	24
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	24
十二、 向普通投资者披露的信息.....	24
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	25
一、 发行人为可交换债券发行人.....	25
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	25
三、 发行人为绿色债券发行人.....	25
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	25
五、 其他特定品种债券事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第六节 备查文件目录.....	26
财务报表.....	28
附件一： 发行人财务报表.....	28

释义

本公司、公司、发行人、联泰集团	指	广东省联泰集团有限公司
本次债券	指	根据公司2019年10月14日召开的股东会通过的有关决议，经中国证监会证监许可[2020]764号文批准，向合格投资者公开发行的面值总额不超过人民币20亿元的公司债券
本报告、本年度报告	指	公司根据有关法律法规、要求披露的《广东省联泰集团有限公司公司债券2022年年度报告》
募集说明书	指	《广东省联泰集团有限公司公开发行2020年公司债券（面向合格投资者）（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	《广东省联泰集团有限公司公开发行2020年公司债券（面向合格投资者）（第一期）募集说明书摘要》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本次债券的投资者
债券持有人会议	指	《广东省联泰集团有限公司公开发行2019年公司债券（面向合格投资者）之债券持有人会议规则》
债券受托管理协议	指	《广东省联泰集团有限公司公开发行2019年公司债券（面向合格投资者）之债券受托管理协议》
主承销商、债券受托管理人、中银证券	指	中银国际证券股份有限公司
评级机构、资信评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
大信、会计师、本公司会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
报告期、本期	指	2022年1月1日至2022年12月31日
报告期末	指	2022年12月31日
最近两年	指	2021年和2022年
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	广东省联泰集团有限公司
中文简称	联泰集团
外文名称（如有）	GuangDong LianTai Group Co.LTD
外文缩写（如有）	LianTai Group
法定代表人	黄建勳
注册资本（万元）	100,000
实缴资本（万元）	100,000
注册地址	广东省汕头市 濠江区赤港红桥城建办公综合楼第七层之一
办公地址	广东省汕头市 龙湖区天山路1号联泰大厦3楼
办公地址的邮政编码	515041
公司网址（如有）	www.gd-lt.com
电子信箱	Ir01@gd-lt.com

二、信息披露事务负责人

姓名	陈健中
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总经理
联系地址	广东省汕头市龙湖区天山路1号联泰大厦3楼
电话	0754-88846802
传真	0754-88991028
电子信箱	ir01@gd-lt.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：黄建勳、黄婉茹、黄振达

报告期末实际控制人名称：黄建勳、黄婉茹、黄振达

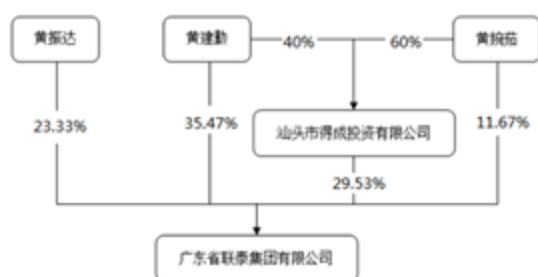
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：0

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：0

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外主体或者实际控制人为自然人

适用 不适用

控股股东、实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

控股股东/实际控制人	持有的主要资产	资产类别	受限情况
黄建勳	汕头市得成投资有限公司（持股 40%）	股权	无
黄婉茹	汕头市得成投资有限公司（持股 60%）、深圳市联泰房地产开发有限公司（持股 1.95%）	股权	无
黄振达	无	无	无

（二）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

¹均包含股份，下同。

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

√发生变更 □未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	决定（议）时间或辞任生效时间	工商登记完成时间
高级管理人员	李向雷	副总经理	退休	2022年7月	2022年7月
高级管理人员	张少野	副总经理	新增	2022年7月	不适用
高级管理人员	吴天洲	副总经理	新增	2022年7月	不适用
高级管理人员	黄伟智	副总经理	新增	2022年7月	不适用

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：4人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数7%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：黄建勳

发行人的董事长或执行董事：黄建勳

发行人的其他董事：黄婉茹、黄振达

发行人的监事：张育军、余庆和、李洲

发行人的总经理：黄婉茹

发行人的财务负责人：赵春扬

发行人的其他非董事高级管理人员：杨魁俊、马裕添、朱贤然、陈健中、张少野、吴天洲、黄伟智

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司从事的主要业务

公司是一家以工程施工、环保设施投资运营、高速公路投资运营及房地产开发等为主要产业的大型民营企业集团，历经四十年的经营和发展，公司品牌、信誉、质量皆受到行业内的高度认可，系国内知名的城市综合运营商。作为投资控股型企业集团，公司依托较强的施工管理技术和投融资管理能力，实施产业结构紧密的多元化发展战略，目前已形成了以工程施工、环保设施投资运营、高速公路投资运营、房地产开发为核心的产业格局，各类业务稳步成长、发展良好。

主要产品（或服务）

公司主营业务聚焦于城市综合运营服务，主营业务涵盖工程施工、环保项目投资运营、高速公路投资运营、房地产开发、物业管理等业务领域，提供建筑工程施工服务、城市环保服务、高速公路通行服务、商品房销售及物业管理等服务或产品。

经营模式

公司在业务运营上，通过按行业划分业务板块，以业务板块统筹管理的方式对下属公司进行业务条线管理。母公司以资本和股权为纽带，对下属公司进行人、财、物的集中管控，制定集团整体发展战略，发挥资源集中配置职能。各业务板块在集团公司指导下，根据项目、区域等因素设立实体运营公司，分别开展建筑工程施工、城市环保项目投资运营、高速公路投资运营、房地产开发等业务。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

报告期内，公司主营业务涵盖工程施工、高速公路运营、污水处理设施运营及房地产开发等领域，报告期内行业发展情况及公司经营情况分析如下：

建筑工程行业情况

报告期内，随着我国经济的持续发展及基础设施建设的持续推进，建筑工程行业呈现稳步发展态势。《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设，打造系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。根据《纲要》内容，“十四五”期间，基础设施仍为重要建设内容之一，投资结构将不断优化，投资空间持续拓展，主要建设领域包括“两新一重”重大工程、城镇化建设、区域一体化、生态环保建设等，基础设施、市政工程、农村建设和民生保障等多个领域补短板仍待加快需求。国家统计局数据显示，2022 年 1-12 月份，全国固定资产投资（不含农户）572,138 亿元，比上年增长 5.1%。其中，民间固定资产投资 310,145 亿元，比上年增长 0.9%。分产业看，第一产业投资 14,293 亿元，比上年增长 0.2%；第二产业投资 184,004 亿元，增长 10.3%；第三产业投资 373,842 亿元，增长 3.0%。第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年增长 9.4%。其中，水利管理业投资增长 13.6%，公共设施管理业投资增长 10.1%，道路运输业投资增长 3.7%，铁路运输业投资增长 1.8%。总体而言，基建投资仍然是当前经济发展的重要驱动力及配套设施，建筑施工产值在整体 GDP 中仍有较大比重，且建筑施工所涉及上下游行业较多，肩负着城镇化过程中农村劳动力向城市转移的重任。建筑施工企业集中度较弱，因项目区域、规模等因素限制，市场竞争具有一定区域性特点。

公司作为广东省唯一一家具有市政公用工程施工总承包特级资质的民营企业，工程施工业务资质齐全，核心管理运营团队从业经验丰富。在业务发展过程中，高质量参与多个城市区域基础设施建设，打造了一批地标性工程。公司先后获得了曾先后获得优质样板工程等奖项 213 项，其中：市级奖 125 项；省级优质样板工程 75 项；国家及部级奖 13 项。在项目管理上，公司通过多年来的实践和总结，逐步形成了有效的目标考核机制、科学合理的项目策划管理体系、“先策划、后经营”的动态成本管理思想，形成了“标准流程化、流程信息化”的管控手段等为核心的项目管理模式。公司不断完善人力资源标准化体系建设，注重人才梯队建设和骨干人员的培养，打造了一支专业化、有活力的技术人才团队，人才梯队专业全面、结构合理。另一方面，公司工程施工业务也充分利用集团主营业务间协同优势，通过“投资带动施工，施工驱动投资”的业务协同，通过工程质量、成本及工期管控的核心优势确保集团投资项目顺利完成，同时良好的施工及投资业绩进一步促进新项目拓展，形成施工-投资良性循环。截止目前，公司施工业务在手订单约 700 亿元，未完工产值约 200 亿元，未来公司将积极把握区域基础设施投资机遇，一方面公司将积极利用集团主营业务协同效应按时、保质完成在手订单，另一方面也积极拓展优质资金来源项目，

例如政府专项债项目，保持业务稳定发展。

高速公路行业情况

公路作为中国交通基础设施重要的组成部分，在满足物资和旅客的中短途运输需求中发挥着不可替代的作用，虽然高铁的大量投运对公路客运带来一定冲击，但就客货运输量来看，公路仍然在中国的综合交通运输体系中占据主导地位，而现代物流及快递业的快速发展也将对后续公路货运量带来支撑。据国家统计局出具的《中华人民共和国 2022 年国民经济和社会发展统计公报》显示，公路运输承担了中国 63.51% 的旅客运输量和 73.35% 的货物运输量。2022 年末全国民用汽车保有量 31903 万辆（包括三轮汽车和低速货车 719 万辆），比上年末增加 1752 万辆，其中私人汽车保有量 27873 万辆，增加 1627 万辆。民用轿车保有量 17740 万辆，增加 1003 万辆，其中私人轿车保有量 16685 万辆，增加 954 万辆。全年完成邮政行业业务总量 14317 亿元，比上年增长 4.5%。邮政业全年完成邮政函件业务 9.4 亿件，包裹业务 0.2 亿件，快递业务量 1105.8 亿件，随着国民经济发展，车流量增长的趋势还将延续。

公司作为国内较少涉及高速公路投资的民营企业之一，已投资运营高速公路里程超 400 公里，投资总额超 400 亿元。现公司正在运营的高速公路项目包括湖南永蓝高速公路项目、广西桂三高速公路项目以及河惠莞高速公路项目，均是《国家高速公路网规划》中的重点项目或是经济发达地区重要骨干线路。凭借在高速公路投资建设、运营管理及公路工程方面的协同优势和配套产业链的经营开发能力，公司已为国内主要的民营高速公路投资企业之一，具有较强的市场竞争力。公司高速公路项目先后获得国家级或省级“先进单位”、“优胜单位”、“青年文明号”、“先进集体”等多个奖项，深受各级行业主管部门及项目所在地社会各界的好评。在区域路网中，公司运营的高速公路在施工质量、服务水平均处行业先进水平。公司旗下高速公路均由集团投资、施工及运营，在项目立项起就可做到全生命周期成本管理，具有领先的成本竞争优势。2022 年公司高速公路通行费收入增速远高于行业平均水平，一方面得益于公司运营项目在路网中的优越位置，其次也得益于公司运营成本管理水平。

房地产行业情况

2022 年是中国房地产企业极其艰难的一年。数据上看，2022 年全国房地产开发投资 13.3 万亿元，同比下降 10.0%；全国商品房销售面积 13.6 亿平方米，同比下降 24.3%，商品房销售额 13.3 万亿元，同比下降 26.7%。市场整体表现低迷，消费者和资本市场信心不足，市场观望情绪加重。

2022 年 11 月以前，受宏观经济、融资环境和疫情防控叠加影响，土拍市场持续低迷，市场数据全面下滑，百强房企业绩承压，融资情况持续恶化。行业供需两端均趋于风险敏感趋势，需求端观望，供给端保守，地方政府在实际执行层面加强了预售资金监管的力度，加剧企业资金回流难度，导致众多房企举步维艰。伴随着行业调整步入深水区，最终等到国家政策的行业政策层面的触底反弹。政策端和融资端持续发力，在坚持“房住不炒”的定位下，央行与银保监会发布金融支持房地产 16 条，房企信贷、债券、股权融资政策“三箭齐发”，稳地产力度持续加码。

展望 2023 年，房地产仍是国民经济基础性行业、民生保障行业和支柱产业，是规模巨大的单一产品市场，且具有周转快、链条长、辐射广的特点，不仅对相关产业带动效应强，而且对稳定经济大盘有举足轻重的作用。多元化的利好政策仍将持续加码，市场有望走出底部，进入缓慢恢复阶段。经过近几年市场优胜劣汰，行业从高杠杆、高周转的野蛮扩张过渡到有序竞争，具有品质、资本或优质土地储备企业将面临新一轮机会。

公司于 20 世纪 90 年代抓住商品房制度改革的机遇进入房地产开发领域。依托于公司工程施工业务，公司深耕城市，把握城市中长期发展脉络，积极参与城市新区建设，通过施工利润在优质区域发展初期以较低价格获得储备土地，并通过基础设施施工为土地价值赋能，实现土地开发的一二级联动，避免通过激烈的招拍挂方式高价获得土地。公司目前房地产开发主要以存量土地滚动开发为主，深耕城市，依托现有土地储备为基础，积极参

与城市更新项目获取优质土地储备。目前，房地产开发业务板块已经基本形成珠三角、粤东、华中三大战略基地，业务范围覆盖广东、江西、湖北三省。公司在深圳、南昌、汕头已开发项目数十个，已形成了不同的楼盘系列，楼盘品质得到市场的普遍认可。此外，联泰特色的高品质物业管理服务成为了“联泰地产”品牌的有机组成部分。截止报告期末，公司尚有缴清地价款的 126.41 万平方米的土地储备，储备土地地价成本较低，地理位置优越，具有较高市场溢价。

环保行业行业情况

随着深入贯彻习近平生态文明思想，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，生态文明建设正加力推进，以实现减污降碳协同增效为总抓手，以改善生态环境质量为核心，以精准治污、科学治污为工作方针，统筹污染治理、生态保护、应对气候变化，保持力度、延伸深度、拓宽广度，以更高标准打好蓝天、碧水、净土保卫战，以高水平保护推动高质量发展、创造高品质生活，努力建设人与自然和谐共生的美丽中国。生态环境保护全面加强，污染防治攻坚战深入打好，水务行业发展迎来了重要战略机遇期、深度变革调整期，政策监管趋严，排放标准提高，市场化改革推进，污水资源化利用成为新的趋势。水务产业的发展逐步向城乡供水一体化、厂网河湖一体化治理转变，由“重水轻泥”向“泥水并重”、“泥水一体”转变，强调提升企业生产经营效率和市场竞争力。污水资源化利用格局逐步形成，到 2025 年，污水资源化利用政策体系和市场机制基本建立；到 2035 年，形成系统、安全、环保、经济的污水资源化利用格局。将污水经无害化处理达到特定水质标准，作为再生水替代常规水资源，用于工业生产、市政杂用、居民生活、生态补水、农业灌溉、回灌地下水等，并从污水中提取其他资源和能源，对优化供水结构、增加水资源供给、缓解供需矛盾和减少水污染、保障水生态安全具有重要意义。

在既有政策文件基础上，水务市场刚性需求加速释放，市场空间不断拓展，产业规模不断扩大。2021 年国家又相继出台《中共中央国务院关于深入打好污染防治攻坚战的意见》《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》《关于印发“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划的通知》《关于印发关于全面推动长江经济带发展财税支持政策的方案的通知》等政策，市场发展空间得到极大释放。在市场趋势上，全国化、区域化、平台化竞争仍在加剧；在跨界进军持续，产业环保化，产融结合，资源资产化、资产金融化的大背景下，市场集中度将进一步提升。

总体看，受益于政策支持我国污水处理行业处于稳定发展期，未来水务行业竞争将有所加剧，但水务行业规模效应明显，且区域管网受物理因素限制，预期水务行业仍呈现区域垄断和行业龙头集中度提升并存的竞争格局。

公司下属子公司联泰环保是系国内污水处理领域的优秀民营企业之一，专注于污水处理行业的区域性重要企业。公司投资、运营的汕头龙珠污水处理厂及长沙岳麓污水处理厂为粤东、中南片区单体污水处理量最大项目。公司以城市重大项目的投资建设为切入点，通过打造精品工程，凭借较强的技术实力并及高效的管理运营体系，有效管控了运营成本，公司毛利率水平处于污水处理业务上市公司前列。经过数年发展，公司项目运营规模不断增大，截至报告期末，公司已建成投入运营的污水处理项目总处理规模（包括分散式污水处理站点）已达 130.73 万吨/日。根据 Choice（金融终端）显示，公司所属的环保行业-生态保护和环境治理业共有 76 家上市公司，以 2022 年第三季度报告排名：公司营业收入排名第 37 位，营业收入增长率排名第 11 位；净利润排名第 16 位，净利润增长率排名第 15 位。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内，公司业务、经营情况及公司所处行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

是 否

（三） 主营业务情况**1. 分板块、分产品情况****(1) 业务板块情况**

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
工程施工	29.11	24.84	14.67	28.50	53.39	47.39	11.24	33.64
房地产销售	34.77	23.93	31.18	34.04	67.52	46.30	31.44	42.54
高速公路运用	17.5	9.35	46.57	17.14	18.39	8.35	54.60	11.59
环保设施投资运营	9.81	3.42	65.14	9.61	7.85	2.40	69.43	4.95
其他	10.94	8.39	23.31	10.71	11.57	8.45	26.93	7.29
合计	102.13	69.93	31.53	100.00	158.73	112.89	28.88	100.00

(2) 各产品（或服务）情况

适用 不适用

公司不存在占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务）。

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

1. 工程施工板块的营业收入较上年同期减少 45.48%，主要系 2022 年公司重点施工项目因项目征拆或设计变更等原因导致项目进展较计划严重滞后；
2. 工程施工板块的营业成本较上年同期减少 47.58%，主要系营业收入减少，同期营业成本相应减少所致；
3. 工程施工板块的毛利率较上年同期增加 30.50%，主要系本年度收入结构中毛利率较高的市政工程业务占比增加导致；
4. 房地产开发板块的营业收入较上年同期减少 48.50%，主要系 2021 年项目集中交付，收入结转较多，2022 年部分计划交付的项目推迟到 2023 年一季度；
5. 房地产开发板块的营业成本较上年同期减少 48.32%，主要系 2022 年结转不及预期导致收入结转减少；
6. 环保设施投资运营营业成本较上年同期增加 42.50%，主要系报告期内项目投产运营规模较上年同期增加，导致材料费、动力费和资产摊销等营业成本增加。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

历经四十年的经营和发展，公司通过市场创新、技术创新、产品创新、服务创新和制度创新，追求高质量、高效率的持续增长，获得了良好的企业信誉和经济效益，展望未来，公司将以国家“十四五”发展规划，以经济效益为中心，强化创新驱动，努力把公司建成产业方向明确、结构紧密、经营稳健、管理科学的投资控股企业集团。

工程施工方面，公司将以城市市政工程为主导，充分把握国家“一带一路”、“新基建”等基础设施发展机遇，充分运用公司拥有的特级、多个一级施工资质和境外承包工程资格，凭借过硬的施工管理技术，积极参与国家地铁、城市交通主干道、国家十二五规划新区及“新基建”的各项工程建设，积极参与专项债建设项目，保持业务持续增长。在项目运营上，充分发挥民营企业管理扁平化及灵活性优势；在项目拓展上，充分利用集团主营业务协同性，积极通过“投资-施工-运营”综合性优势深度参与各类城市基础设施投资、运营。

在环保领域，公司将依托“联泰环保”的品牌地位与主板上市公司平台，通过产业整合，做强、做大公司的环保主业，积极发展环保相关多元化产业，形成环保项目投资、设计、建设、运营管理的纵向价值链，形成专业化运营服务、业务咨询服务、废弃资源综合利用、污废水处理核心技术研发、环保设备研发、制造及营销的横向产业链，持续增强公司的核心竞争力。在未来将公司打造成为业务领域涵盖城市水环境、废弃资源综合利用、生态和土壤修复，并提供环保检测监测、咨询设计、系统集成、项目管理、核心设备制造、投资运营等一体化解决方案的、具有区域优势乃至国内一流的“综合性环境服务商”。

高速公路投资运营方面，公司将在现有通车运营的三条高速公路及参与投资项目基础上，通过精细化管理提高运营效率，加强高速公路沿线油品销售、服务区运营等联动，深挖高速公路价值链价值，推进运营模式创新，持续提供稳定回报。同时，公司积极开展资本运作，优化产业结构，通过 REITs 努力打造国内一流的上市高速公路资产资本运作平台。

房地产开发方面，公司地产业务以住宅开发为核心，以城市更新、三旧改造项目和优质商业项目为两翼，多轮驱动，紧密围绕现有深圳、广州、汕头、南昌、武汉、西安等城市公司布局，以现有储备土地为支撑，通过地产项目滚动开发的模式，深耕城市、持续发展。同时通过公开投标、合作开发、旧城改造、城市更新等多种方式有针对性地拓展和储备优质新项目，确保公司地产开发业务健康、稳定的增长态势。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

宏观经济周期带来的风险

公司主营业务所属行业与宏观经济运行状态密切相关，行业发展与国民经济的景气度有较强的关联性，受固定资产投资规模、城镇化进程等宏观经济因素的综合影响深远。若未来国内经济增速放缓或宏观经济出现周期性波动，经济下行压力加剧，可能使公司所处行业的业务空间、销售水平和利润率面临下降的风险。公司将根据宏观环境变化适时调整经营行为，将可能对公司整体业绩和盈利能力的不良影响降至最低

应收账款增长的风险

公司应收账款主要为工程施工应收结算款，客户主要为地方政府或地方政府下属单位，预计无法收回的可能性较小，但不排除未来受国家政策及宏观经济影响出现财政资金周转不足的情形，则可能对公司造成应收账款能否按时足额回收的不确定性风险。公司将继续加大应收账款的管控力度及回收力度。

原材料价格波动的风险

钢材、水泥、砂石料等是建筑施工的重要原材料，受国内外复杂经济形势的影响，原材料价格近年来波动较大，对公司的营业成本产生一定影响。如合同价格的调整幅度不能覆盖公司在工程项目中所付出的原材料、劳动力等成本的变动幅度，原材料价格波动可能会影响公司的经营业绩。针对这一风险，公司将根据经验及市场情况预期主要原材料未来价格变动趋势，及时调整采购计划及订单价格，降低原材料波动对经营业绩造成的影响。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

（二） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况：

发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司关联交易遵循诚实信用、平等、自愿、等价、有偿、公正、公平、公开的原则。关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格和收费标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准。

1. 决策权限

公司按照《公司法》、《合同法》等法律法规文件，结合公司规范的《关联交易管理制度》，对公司关联交易制定了严格的决策审批权限。公司股东会和董事会根据关联交易的金额、性质等要素批准关联交易的实施，其中：

公司拟为关联方提供担保的，须经公司股东会批准；

公司与关联自然人拟发生的关联交易金额在 50 万元（获赠资产、减免公司债务及无息借款除外）以上的，须经董事会批准；

公司与关联法人拟发生的关联交易金额在 300 万元（获赠资产、减免公司债务及无息借款除外）以上的，须经董事会批准；

公司与关联方拟发生的关联交易金额在 2,000 万元（获赠资产、减免公司债务及无息借款等公司纯受益事项除外）以上的，须经股东会批准；

前述事项以外无需提交董事会、股东会批准的关联交易，由经营层集体讨论，总经理批准后实施。

2. 决策程序

公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。公司股东会和董事会根据不同的关联交易决策权限批准关联交易的实施。公司与关联人之间的重大交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。

3. 定价机制

公司规定关联交易应该遵循诚实信用、平等自愿、等价有偿及公正、公平、公开的原则。关联交易的价格原则上应不偏离与市场独立第三方的交易价格和收费标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准，具体定价方法有：

交易事项实行政府定价或政府指导价的，采用政府定价或在政府指导价格范围内合理确定交易价格；

无政府定价或政府指导价，优先采用有可比的独立第三方市场价格或收费标准；

无政府定价、政府指导价、独立第三方市场价的，采用合理成本利润加成法确定交易价格。

4. 信息披露

对存续以及未来新发生的关联交易，公司通过定期财务报告、外部中介机构专项审计等方式持续披露关联交易信息。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

2. 其他关联交易

适用 不适用

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为324.47亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

5. 报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的
适用 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	广东省联泰集团有限公司公开发行2020年公司债券（面向合格投资者）（第一期）
2、债券简称	20联泰01
3、债券代码	175436
4、发行日	2020年11月19日
5、起息日	2020年11月19日
6、2023年4月30日后的最近回售日	2023年11月19日
7、到期日	2025年11月19日
8、债券余额	4
9、截止报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

11、交易场所	上交所
12、主承销商	中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	中银国际证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、协商成交、竞买成交、询价成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码：175436

债券简称：20 联泰 01

债券约定的选择权条款名称：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

是 否

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码：175436

债券简称：20 联泰 01

债券约定的投资者保护条款名称：

发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权在债券存续期第 3 年的付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。发行人将按照上交所的债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

投资者保护条款的触发和执行情况：

是 否

四、公司债券募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内和报告期后批准报出日前均不涉及募集资金使用或者整改

公司债券在报告期内和报告期后批准报出日前涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：175436

债券简称	20 联泰 01
增信机制、偿债计划及其他	公司将严格按照募集说明书约定还本付息，报告期内，均

偿债保障措施内容	已按时支付利息。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施，公司已成立偿付工作小组并积极履行信息披露义务，债券受托管理人 also 根据债券受托管理协议履行受托管理人职责。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	不适用

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦22层
签字会计师姓名	胡俊、李响

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	175436
债券简称	20 联泰 01
名称	中银国际证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东银城中路200号中银大厦39层
联系人	蔡亮、宁洋
联系电话	010-66229000

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	175436
债券简称	20 联泰 01
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
存货	非房地产开发产品包括原材料、周转材料、库存商品等，房地产开发产品包括已完工开发产品和开发成本
无形资产	高速公路特许经营权、污水处理特许经营权、高速服务区特许经营权、土地使用权、软件使用权

2. 公司存在期末余额变动比例超过30%的资产项目

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
货币资金	262,980.77	3.00	355,744.55	-26.08
交易性金融资产	6,392.21	0.07	6,925.03	-7.69
应收账款	264,260.82	3.01	239,408.20	10.38
预付款项	38,783.88	0.44	39,089.74	-0.78
其他应收款	357,808.37	4.08	254,351.86	40.67
存货	2,203,944.46	25.14	2,272,774.37	-3.03
合同资产	213,092.43	2.43	176,012.57	21.07
一年内到期的非流动资产	10,739.67	0.12	7,998.64	34.27
其他流动资产	129,077.49	1.47	206,481.63	-37.49

长期应收款	440,700.11	5.03	373,363.84	18.04
长期股权投资	314,147.92	3.58	287,222.03	9.37
其他权益工具投资	68,056.96	0.78	71,762.59	-5.16
投资性房地产	70,594.42	0.81	41,557.59	69.87
固定资产	41,959.52	0.48	50,940.92	-17.63
在建工程	141,112.64	1.61	118,845.33	18.74
使用权资产	1,200.95	0.01	1,533.57	-21.69
无形资产	4,153,273.98	47.38	4,636,225.78	-10.42
长期待摊费用	4,961.54	0.06	5,901.90	-15.93
递延所得税资产	26,581.45	0.30	24,268.20	9.53
其他非流动资产	15,755.08	0.18	67,845.94	-76.78
资产总计	8,765,424.66	100.00	9,238,254.27	-5.12

发生变动的原因:

1. 其他应收款较上年同期增加 40.67%，主要系报告期内公司转让子公司发生股权转让交易，转让款项尚未结清新增应收款项所致；
2. 一年内到期的非流动资产较上年同期增加 34.27%，主要系报告期内新增投产项目结转所致；
3. 其他流动资产较上期同期减少 37.49%，主要系报告期内公司收到增值税进项税留抵退税导致期末待抵扣进项税减少所致；
4. 投资性房地产较上年同期增加 69.87%，主要系报告期内新增完工项目对外出租，由存货转入投资性房地产核算；
5. 其他非流动资产较上年同期减少 76.78%，主要系环保在建项目完工转入运营，列入长期应收款核算，导致报表列示项目变动所致。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	26.30	9.67	-	36.77
应收账款	26.43	10.34	-	39.12
其他权益工具投资	6.81	5.20	-	76.36
存货	220.39	67.26	-	30.52
一年内到期非流动资产	1.07	1.01	-	94.39
投资性房地产	7.06	3.55	-	50.28
固定资产	4.20	0.30	-	7.14
长期应收款	44.07	42.48	-	96.39
无形资产	415.33	287.83	-	69.30
长期股权投资	31.41	0.10	-	0.32
在建工程	14.11	1.88	-	13.32
合计	797.18	429.62	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
永蓝高速收费权权益	109.27	-	76.06	融资质押	无
桂三高速收费权权益	162.96	-	150.18	融资质押	无
河惠莞高速收费权权益	97.25	-	61.33	融资质押	无

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
达濠市政建设有限公司	175.77	92.25	34.84	94.28	59.87	股权投资担保、融资质押
广东联泰环保股份有限公司	100.64	29.39	9.82	56.84	34.94	融资质押
合计	309.09	113.02	44.52	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

(一) 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺

的情况

无

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 33.17 亿元和 25.85 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-22.07%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	-	4.00	-	4.00	15.47
银行贷款	-	3.08	6.13	7.25	16.46	63.68
非银行金融机构贷款	-	0.89	0.01	4.49	5.39	20.85
其他有息债务	-	-	-	-	-	-

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 4.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 4.00 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 461.65 亿元和 417.44 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-10.44%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	-	4.00	-	4.00	0.97%
银行贷款	-	38.37	32.47	330.42	401.26	96.12%
非银行金融机构贷	-	0.89	0.01	4.49	5.39	1.29%

款						
其他有息 债务		2.8	4.0	0	6.8	1.63%

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 4 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 4 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2023 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三）负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)
短期借款	460,406.92	7.59	459,551.77	0.19
应付票据	99,105.00	1.63	154,815.32	-35.99
应付账款	451,457.72	7.42	429,159.59	5.20
预收款项	997.45	0.02	812.45	22.77
合同负债	773,171.59	12.71	768,582.55	0.60
应付职工薪酬	7,493.94	0.12	9,190.44	-18.46
应交税费	178,082.97	2.93	173,421.98	2.69
其他应付款	303,375.84	4.99	310,476.68	-2.29
一年内到期的非流动负债	305,919.23	5.03	463,338.39	-33.97
其他流动负债	44,097.10	0.72	51,983.73	-15.17
长期借款	3,349,052.24	55.04	3,589,453.57	-6.70
应付债券	16,394.86	0.27	42,201.69	-61.15
租赁负债	176.89	0.00	252.42	-29.92
预计负债	7,435.23	0.12	5,829.82	27.54
递延收益	827.78	0.01	861.11	-3.87
递延所得税负债	55,621.43	0.91	57,237.41	-2.82
其他非流动负债	31,626.67	0.52	42,220.73	-25.09
负债合计	6,085,238.98	100.00	6,559,389.64	-7.23

发生变动的的原因：

1. 应付票据较上年同期减少 35.99%，主要系票据自然到期兑付导致余额减少；
2. 一年内到期的非流动负债较上年同期减少 33.97%，主要一年内到期的长期借款根据还款计划自然还款减少所致；
3. 应付债券较上年同期减少 61.15%，主要系公司 2023 年回售到期的公司债券根据会计准则列报要求重分类至“一年内到期的非流动负债”项目所致；

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况**（一） 基本情况**

报告期利润总额：3.73 亿元

报告期非经常性损益总额：2.61 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
达濠市政建设有限公司	是	94.28	工程施工	175.77	92.25	34.84	1.67
广东联泰环保股份有限公司	是	56.84	城乡污水处理设施的投资、建设和运营管理	100.64	29.39	9.82	3.35
深圳市联泰投资集团有限公司	是	100	投资、房地产开发	291.62	109.00	36.96	3.05
惠州润川投资有限公司	是	100	高速公路投资建设、运营管理	105.42	7.23	2.04	-1.94
广东联泰交通投资有限公司	是	94.79	高速公路投资建设、运营管理	287.18	90.17	18.23	1.75

净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异

适用 不适用

存在重大差异的原因

报告期内公司经营活动产生的现金净流量 27.99 亿元，净利润 2.13 亿元，两者存在较大差异，主要系以下原因导致：一方面，报告期内营业成本中的特许经营权摊销及固定资产折旧等非付现成本仅影响净利润，但不影响经营性现金流量支出；另一方面，本期费用化财务费用 21.07 亿元，仅影响净利润不影响经营性现金流量支出；最后，经营活动现金收支中包含前期债权债务结算，该部分现金流量不影响当期净利润。

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：40.26 亿元

报告期末对外担保的余额：60.61 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：20.35 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：44.57 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
汕头市牛田洋快速通道投资发展有限公司	联营单位	5.24	PPP 项目的投融资、建设	良好	保证担保	33.08	2039 年 8 月 23 日	无
合计	—	—	—	—	—	33.08	—	—

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

(以下无正文，为广东省联泰集团有限公司 2022 年公司债券年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2022年12月31日

编制单位：广东省联泰集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,629,807,653.69	3,557,445,471.52
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	63,922,082.23	69,250,306.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	2,642,608,184.97	2,394,082,031.48
应收款项融资		
预付款项	387,838,839.14	390,897,398.90
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,578,083,677.15	2,543,518,574.12
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	22,039,444,608.90	22,727,743,698.43
合同资产	2,130,924,271.53	1,760,125,711.47
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	107,396,702.88	79,986,446.94
其他流动资产	1,290,774,898.66	2,064,816,294.53
流动资产合计	34,870,800,919.15	35,587,865,933.41
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	4,407,001,051.92	3,733,638,411.54
长期股权投资	3,141,479,235.43	2,872,220,253.39
其他权益工具投资	680,569,592.70	717,625,873.00

其他非流动金融资产		
投资性房地产	705,944,225.00	415,575,895.00
固定资产	419,595,190.64	509,409,180.19
在建工程	1,411,126,393.59	1,188,453,262.59
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	12,009,488.50	15,335,661.57
无形资产	41,532,739,754.15	46,362,257,755.75
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	49,615,429.83	59,019,029.54
递延所得税资产	265,814,501.00	242,681,976.67
其他非流动资产	157,550,788.25	678,459,426.72
非流动资产合计	52,783,445,651.01	56,794,676,725.96
资产总计	87,654,246,570.16	92,382,542,659.37
流动负债：		
短期借款	4,604,069,196.92	4,595,517,687.94
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	991,050,000.00	1,548,153,163.69
应付账款	4,514,577,183.46	4,291,595,944.71
预收款项	9,974,495.26	8,124,532.52
合同负债	7,731,715,896.92	7,685,825,495.84
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	74,939,366.95	91,904,434.76
应交税费	1,780,790,976.07	1,734,219,790.26
其他应付款	3,033,758,384.16	3,104,766,763.23
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,059,192,308.48	4,633,383,927.60
其他流动负债	440,970,977.97	519,837,283.50
流动负债合计	26,241,038,786.19	28,213,329,024.05

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	33,490,522,434.08	35,894,535,735.47
应付债券	163,948,614.13	422,016,870.51
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,768,871.66	2,524,161.92
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	74,352,323.77	58,298,150.57
递延收益	8,277,777.69	8,611,111.05
递延所得税负债	556,214,270.07	572,374,094.19
其他非流动负债	316,266,699.72	422,207,299.11
非流动负债合计	34,611,350,991.12	37,380,567,422.82
负债合计	60,852,389,777.31	65,593,896,446.87
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具	89,553,143.07	3,101,768.10
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,227,770,346.23	9,682,868,308.45
减：库存股		
其他综合收益	94,639,328.72	44,981,948.36
专项储备		
盈余公积	140,883,767.88	140,883,767.88
一般风险准备		
未分配利润	8,775,749,621.05	8,686,777,636.26
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	19,328,596,206.95	19,558,613,429.05
少数股东权益	7,473,260,585.90	7,230,032,783.45
所有者权益（或股东权益）合计	26,801,856,792.85	26,788,646,212.50
负债和所有者权益（或股东权益）总计	87,654,246,570.16	92,382,542,659.37

公司负责人：黄建勳 主管会计工作负责人：黄婉茹 会计机构负责人：赵春扬

母公司资产负债表

2022年12月31日

编制单位：广东省联泰集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产：		

货币资金	13,376,942.61	111,503,628.00
交易性金融资产	6,089,228.60	347,250,256.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	33,042,493.74	25,764,877.26
应收款项融资		
预付款项	61,759.08	12,421.78
其他应收款	9,207,494,058.18	9,849,927,519.99
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	9,260,064,482.21	10,334,458,703.90
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	16,103,396,184.91	15,803,498,145.10
其他权益工具投资	116,904,000.00	116,904,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	3,287,275.50	3,973,608.01
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	433,108.96	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	16,224,020,569.37	15,924,375,753.11
资产总计	25,484,085,051.58	26,258,834,457.01
流动负债：		

短期借款	721,166,461.20	1,091,737,083.33
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	22,418.58	109,856.20
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,730,166.79	100,575.56
应交税费	477,427.37	4,144,555.47
其他应付款	14,017,380,450.23	13,762,571,772.05
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	696,137,768.84	533,369,022.70
其他流动负债		
流动负债合计	15,436,914,693.01	15,392,032,865.31
非流动负债：		
长期借款	1,174,178,571.46	1,320,250,000.02
应付债券		398,393,416.23
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,174,178,571.46	1,718,643,416.25
负债合计	16,611,093,264.47	17,110,676,281.56
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,446,300,000.00	7,446,300,000.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	140,883,767.88	140,883,767.88

未分配利润	285,808,019.23	560,974,407.57
所有者权益（或股东权益）合计	8,872,991,787.11	9,148,158,175.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	25,484,085,051.58	26,258,834,457.01

公司负责人：黄建勳 主管会计工作负责人：黄婉茹 会计机构负责人：赵春扬

合并利润表
2022年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021年年度
一、营业总收入	10,213,208,129.28	15,872,614,210.00
其中：营业收入	10,213,208,129.28	15,872,614,210.00
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	10,099,737,433.55	14,921,435,713.53
其中：营业成本	6,992,708,504.54	11,289,000,822.52
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	329,448,877.62	768,060,346.01
销售费用	173,622,776.28	155,581,542.77
管理费用	469,786,489.81	484,752,885.69
研发费用	2,420,261.44	3,611,858.33
财务费用	2,131,750,523.86	2,220,428,258.21
其中：利息费用	2,106,658,721.73	2,165,734,180.22
利息收入	52,773,097.92	41,249,793.87
加：其他收益	18,448,983.90	23,694,066.45
投资收益（损失以“-”号填列）	510,019,107.46	-5,726,433.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	179,117,304.49	-16,857,628.92
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	9,640,315.96	-518,373.85
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-71,262,576.82	-80,348,435.24
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-162,901,800.34	-18,970,462.20
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	430,655.22	51,458,501.42
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	417,845,381.11	920,767,359.25
加: 营业外收入	42,968,478.10	10,739,778.62
减: 营业外支出	87,975,339.36	62,817,727.43
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	372,838,519.85	868,689,410.44
减: 所得税费用	160,090,611.73	361,128,561.14
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	212,747,908.12	507,560,849.30
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	212,747,908.12	507,560,849.30
2.终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	74,936,911.80	253,537,431.09
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	137,810,996.32	254,023,418.21
六、其他综合收益的税后净额	63,005,612.17	-261,993,212.74
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	63,692,453.35	-221,552,839.59
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-8,023,654.76	-210,887,162.00
(1)重新计量设定受益计划变动额		
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3)其他权益工具投资公允价值变动	-8,023,654.76	-210,887,162.00
(4)企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	71,716,108.11	-10,665,677.59
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		

(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	33,160,524.44	-10,665,677.59
(9) 其他	38,555,583.67	
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-686,841.18	-40,440,373.15
七、综合收益总额	275,753,520.29	245,567,636.56
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	138,629,365.15	31,984,591.50
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	137,124,155.14	213,583,045.06
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：黄建勳 主管会计工作负责人：黄婉茹 会计机构负责人：赵春扬

母公司利润表
2022 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2022 年年度	2021 年年度
一、营业收入	78,464,868.16	358,122,954.01
减：营业成本		
税金及附加	749,953.89	2,799,268.42
销售费用		
管理费用	44,313,435.00	49,333,906.70
研发费用		
财务费用	291,088,449.77	347,963,169.96
其中：利息费用	311,749,701.05	354,587,069.89
利息收入	20,768,548.52	12,137,906.54
加：其他收益	159,259.40	156,932.06
投资收益（损失以“－”号填列）	179,118,967.39	68,740,515.20

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	41,468,639.81	-7,869,948.74
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-196,892,459.78	144,952,496.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-409,900.07	1,674,549.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-135.22	1,442.34
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-275,711,238.78	173,552,543.69
加：营业外收入	749,852.33	34,224.56
减：营业外支出	205,001.89	4,755.39
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-275,166,388.34	173,582,012.86
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-275,166,388.34	173,582,012.86
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-275,166,388.34	173,582,012.86
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		

5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-275,166,388.34	173,582,012.86
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：黄建勳 主管会计工作负责人：黄婉茹 会计机构负责人：赵春扬

合并现金流量表

2022年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	10,294,267,813.05	13,800,486,565.81
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	717,694,219.57	202,263,245.19
收到其他与经营活动有关的现金	1,413,028,856.05	1,915,785,424.81
经营活动现金流入小计	12,424,990,888.67	15,918,535,235.81
购买商品、接受劳务支付的现金	5,465,263,681.32	9,074,439,019.13
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		

支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	954,486,000.10	1,069,054,607.36
支付的各项税费	924,791,912.94	1,145,071,663.76
支付其他与经营活动有关的现金	2,281,271,256.14	2,022,188,276.38
经营活动现金流出小计	9,625,812,850.50	13,310,753,566.63
经营活动产生的现金流量净额	2,799,178,038.17	2,607,781,669.18
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	53,924,616.97	457,932,861.21
取得投资收益收到的现金	171,776,839.21	11,226,426.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,787,135.91	189,297,466.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,132,497,418.69	74,001,248.15
收到其他与投资活动有关的现金	1,500,000.00	6,647,400.00
投资活动现金流入小计	1,368,486,010.78	739,105,402.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	736,009,431.63	1,678,330,267.34
投资支付的现金	279,187,322.00	1,640,736,952.00
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	29,196,609.42	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,044,393,363.05	3,319,067,219.34
投资活动产生的现金流量净额	324,092,647.73	-2,579,961,817.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	53,451,200.00	1,093,803,006.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	53,451,200.00	1,093,803,006.50
取得借款收到的现金	7,578,325,552.38	11,125,837,124.65
收到其他与筹资活动有关的现金	982,895,469.04	
筹资活动现金流入小计	8,614,672,221.42	12,219,640,131.15
偿还债务支付的现金	9,448,451,312.25	9,605,702,303.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,570,838,897.43	2,791,854,059.46
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	114,922,246.64	108,711,273.67
支付其他与筹资活动有关的现金	548,264,125.08	9,012,602.18
筹资活动现金流出小计	12,567,554,334.76	12,406,568,965.04
筹资活动产生的现金流量净额	-3,952,882,113.34	-186,928,833.89
四、汇率变动对现金及现金等价物	3,204,461.68	-5,559,351.54

的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-826,406,965.76	-164,668,333.44
加：期初现金及现金等价物余额	2,489,640,145.61	2,654,308,479.05
六、期末现金及现金等价物余额	1,663,233,179.85	2,489,640,145.61

公司负责人：黄建勳 主管会计工作负责人：黄婉茹 会计机构负责人：赵春扬

母公司现金流量表

2022年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	75,308,783.59	353,837,203.57
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,808,384,091.31	2,494,364,021.08
经营活动现金流入小计	2,883,692,874.90	2,848,201,224.65
购买商品、接受劳务支付的现金	178,892.92	136,877.94
支付给职工及为职工支付的现金	25,165,441.67	27,145,334.41
支付的各项税费	10,259,519.42	19,304,787.87
支付其他与经营活动有关的现金	1,918,123,837.27	3,493,072,131.59
经营活动现金流出小计	1,953,727,691.28	3,539,659,131.81
经营活动产生的现金流量净额	929,965,183.62	-691,457,907.16
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	231,047,944.10	9,473,700.00
取得投资收益收到的现金	74,543,474.20	83,610,463.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30,605.67	17,092.93
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		
投资活动现金流入小计	305,622,023.97	93,101,256.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	536,776.43	385,075.46
投资支付的现金	279,206,700.00	615,716,381.47
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		
投资活动现金流出小计	279,743,476.43	616,101,456.93
投资活动产生的现金流量净额	25,878,547.54	-523,000,200.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	870,000,000.00	2,765,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	870,000,000.00	2,765,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,601,341,428.56	1,226,428,571.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	322,628,987.99	351,543,233.57
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1,923,970,416.55	1,577,971,804.99
筹资活动产生的现金流量净额	-1,053,970,416.55	1,187,028,195.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-98,126,685.39	-27,429,912.21
加：期初现金及现金等价物余额	111,503,628.00	138,933,540.21
六、期末现金及现金等价物余额	13,376,942.61	111,503,628.00

公司负责人：黄建勳 主管会计工作负责人：黄婉茹 会计机构负责人：赵春扬

