

证券简称：中交地产

证券代码：000736

关于中交地产股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函
的回复报告（修订稿）

保荐机构（主承销商）



（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

二〇二三年六月

深圳证券交易所：

根据贵所于 2023 年 4 月 9 日出具的《关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2023〕120045 号）（以下简称“问询函”），中交地产股份有限公司（以下简称“中交地产”、“公司”或“发行人”）与保荐机构中国国际金融股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京市嘉源律师事务所（以下简称“发行人律师”）、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”）对问询函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，同时按照问询函的要求对《中交地产股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）》（以下简称“募集说明书”）进行了修订和补充，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告中的简称与《中交地产股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）》中“释义”所定义的简称具有相同含义，所用字体对应内容如下：

问询函所列问题	黑体
对问题的回答	宋体、Times New Roman
对募集说明书等申请文件的修改内容	楷体、加粗

本回复报告中若出现部分合数与各加数相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

如无特别说明，本回复报告中的同行业可比公司的选取与《关于中交地产股份有限公司向特定对象发行股票之保荐人尽职调查报告》中一致。

目录

问题一	3
问题二	36
问题三	124
问题四	221

问题一

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人合并口径资产负债率为 87.73%，短期借款 358,517.64 万元，其他应付款 542,649.35 万元，应付账款 1,175,125.78 万元，一年内到期的非流动负债 1,927,382.97 万元，长期借款 2,189,628.89 万元，长期应付款 1,363,331.49 万元。报告期内，发行人及其境内控股子公司受到的处罚金额在 1 万元以上的行政处罚共 35 项。

请发行人补充说明：（1）剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比等财务指标是否处于合理区间，是否与同行业可比上市公司情况相一致，如否，请说明差异原因及合理性；（2）报告期内是否存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况，如是，是否已妥善解决或已有明确可行的解决方案；（3）最近一期末银行授信及债券信用评级情况，还本付息情况，截至目前是否存在大额债务违约、逾期等情形，如是，请说明对于违约债务是否与债权人达成债务展期协议或债务重组方案；（4）内部控制是否健全有效，是否建立健全的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度并有效执行；（5）报告期内是否存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，是否存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况；控股股东、实际控制人最近三年是否存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产等违法行为；（6）是否存在资金筹措、拿地拍地、项目建设、已售楼房交付、实际控制人声誉等方面重大不良舆情。

请发行人充分披露上述风险。

请保荐人核查并发表明确意见，就（6）出具专项舆情核查报告，请发行人律师核查（2）（3）（4）（5）并发表明确意见，请会计师核查（1）（2）（3）并发表明确意见。

一、发行人说明

（一）剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比等财务指标是否处于合理区间，是否与同行业可比上市公司情况相一致，如否，请说明差异原因及合理性

1、发行人相关财务指标分析

（1）剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比等财务指标情况

报告期内，公司剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比财务指标具体情况如下：

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
剔除预收款后的资产负债率	82.34%	82.25%	81.34%	82.93%
净负债率	294.01%	280.23%	284.61%	317.70%
现金短债比（倍）	0.47	0.41	0.61	0.97

注：剔除预收房款后的资产负债率=（总负债-合同负债-待转销项税）/（总资产-合同负债-待转销项税）。

净负债率=（有息负债-货币资金）/所有者权益合计，货币资金扣除受限制的货币资金和预售监管资金。

现金短债比=货币资金/短期有息负债，该计算公式中的货币资金扣除受限制的货币资金和预售监管资金。

根据住房和城乡建设部、中国人民银行出台的重点房地产企业资金监测和融资管理规则，对房地产企业有息负债规模增加设置了“三道红线”，具体如下：一是剔除预收款后的资产负债率大于70%；二是净负债率大于100%；三是现金短债比小于1倍。

2020年末、2021年末、2022年末及2023年3月末，发行人剔除预收款后的资产负债率分别为82.93%、81.34%、82.25%、82.34%，净负债率分别为317.70%、284.61%、280.23%、294.01%，现金短债比分别为0.97、0.61、0.41、0.47。根据“三道红线”的划分标准，发行人2020年末、2021年末、2022年末及2023年3月末均应列入“红档”。

2、同行业可比上市公司情况

同行业可比上市公司选取标准为从Wind中选取证监会行业分类-房地产行业的全部A股112家上市公司，剔除主营业务已转型为非房地产业务、主营业务为从事产业园区开发及运营、物业管理、房地产中介服务、持有物业租赁为主的上市公司以及截至2022年12月31日已转为ST上市公司（ST泰禾、ST海投、ST云城），对剩余80家主营业务为房地产开发的上市公司进行规模维度筛选，选取2019年-2021年度营业收入均值在50亿元-500亿元区间共计32家公司作为可比公司，包括大悦城、金融街、荣安地产、合肥城建、滨江集团、宋都股份、大名城、城建发展、天房发展、华发股份、蓝光发展、城投控股、信达地产、天地源、中华企业、京投发展、光明地产、华远地产、世茂股份、中洲控股、新华联、中国武夷、福星股份、南山控股、格力地产、

新湖中宝、鲁商发展、黑牡丹、迪马股份、上实发展、北辰实业、香江控股。

发行人与同行业上述 32 家可比上市公司剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比的财务指标对比情况如下：

指标	项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
剔除预收款后的资产负债率	可比公司平均值	73.16%	71.08%	71.39%
	中交地产	82.25%	81.34%	82.93%
净负债率	可比公司平均值	228.49%	174.46%	146.21%
	中交地产	280.23%	284.61%	317.70%
现金短债比（倍）	可比公司平均值	0.84	0.87	0.89
	中交地产	0.41	0.61	0.97

注 1：可比公司平均值为 32 家同行业可比公司对应指标的算术平均值。

注 2：上市公司一季报未披露报表科目附注明细，无法获取其有息负债等准确数据，从而无法准确计算相关指标，故 2023 年 3 月末未与可比上市公司进行对比。

由于可比公司数量较多，在以上 32 家的基础上进一步筛选 2020 年-2022 年营业收入均值在 150 亿元-300 亿元区间，并剔除近期转为 ST 的*ST 蓝光和 ST 世茂，最终获得共计 6 家可比公司列示数据以便进行对比。发行人与同行业上述 6 家可比上市公司剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比的财务指标对比情况如下：

指标	公司名称	2022 年末	2021 年末	2020 年末
剔除预收款后的资产负债率	金融街	70.20%	71.52%	74.19%
	城建发展	74.87%	76.33%	74.70%
	信达地产	67.20%	65.78%	69.52%
	光明地产	80.61%	78.05%	78.62%
	迪马股份	76.17%	71.18%	68.07%
	北辰实业	71.74%	71.34%	71.13%
	平均值	73.47%	72.37%	72.70%
	中交地产	82.25%	81.34%	82.93%
净负债率	金融街	158.14%	165.70%	193.91%
	城建发展	136.20%	161.22%	133.67%
	信达地产	121.13%	112.13%	98.12%
	光明地产	247.86%	222.12%	233.22%
	迪马股份	91.28%	122.02%	90.65%
	北辰实业	117.79%	104.24%	114.95%
	平均值	145.40%	147.91%	144.09%

指标	公司名称	2022 年末	2021 年末	2020 年末
	中交地产	280.23%	284.61%	317.70%
现金短债比（倍）	金融街	0.87	0.85	0.81
	城建发展	0.96	0.59	1.24
	信达地产	0.59	0.82	0.80
	光明地产	0.70	0.31	0.31
	迪马股份	0.14	0.29	0.47
	北辰实业	0.86	0.98	0.97
	平均值	0.69	0.64	0.77
	中交地产	0.41	0.61	0.97

注：可比公司平均值为 6 家同行业可比公司对应指标的算术平均值。

3、与同行业可比上市公司差异原因及合理性分析

报告期内，可比公司剔除预收款后的资产负债率平均值大于 70%，净负债率平均值大于 100%，现金短债比平均值小于 1 倍。从“三线四档”的划分标准来看，同行业可比上市公司平均值与发行人总体情况一致，均为“红档”。

(1) 剔除预收款后的资产负债率指标

最近三年末，发行人较同行业可比上市公司平均值高出约 10 个百分点。主要原因：1) 发行人股本和资本公积金额较小，上市后较少进行股权融资，合并权益金额较小，而 32 家可比公司中有 25 家在近十年，即 2013-2022 年进行过股本融资。发行人在 2020 年末、2021 年末、2022 年末的股本和资本公积合计占合并权益比例分别为 6.41%、4.60%、4.50%，同行业平均占比分别为 35.01%、42.28%、55.42%，发行人股本及资本公积显著小于同行业可比公司。2) 房地产开发需要较大金额的资金，多年来公司主要依赖债权融资筹集资金，资本结构中负债金额占比相对较高，因此，导致剔除预收款后的资产负债率较高。

(2) 净负债率指标

报告期各期末，发行人净负债率指标高于同行业可比上市公司平均值较多，主要原因为：

1) 有息负债金额和增速均高于同行业可比公司平均值。2020 年以来房地产行业处于下行周期，同行业可比上市公司大多数采取收缩战略，2020-2022 年同行业可比上市公司存货余额同比增幅均值分别为 9.13%、2.12%及-4.71%，但发行人抓住机遇，

开发项目数量和投资规模增加较多，2020-2022 年发行人存货余额同比增幅分别为 142.25%、51.17%及-1.79%，因此，资金需求量较大，有息负债高速增长。尤其是 2021 年末发行人有息负债规模同比增加 24.02%，金额接近同行业可比公司平均值的 2 倍。而同行业可比公司有息负债规模总体保持稳定。具体情况如下：

单位：万元

中交地产	2022 年末	2021 年末	2020 年末
有息负债期末金额	6,204,032.91	6,183,743.36	4,985,940.56
有息负债年增速	0.33%	24.02%	/
32 家可比上市公司	2022 年末	2021 年末	2020 年末
有息负债期末金额平均值	3,279,880.35	3,271,746.05	3,478,022.80
有息负债年增速	0.25%	-5.93%	/

2) 非受限货币资金方面，发行人与同行业可比上市公司平均值总体差异不大，具体情况如下：

单位：万元

非受限货币资金	2022 年末	2021 年末	2020 年末
中交地产	868,170.03	1,076,155.53	890,010.87
32 家可比上市公司平均值	826,815.11	872,962.91	1,011,761.68

3) 所有者权益金额方面，最近三年末情况如下：

单位：万元

所有者权益金额	2022 年末	2021 年末	2020 年末
中交地产	1,904,124.53	1,794,596.67	1,289,244.88
32 家可比上市公司平均值	1,840,826.25	1,961,373.49	1,879,619.01

2020 年末发行人所有者权益金额约为同行业可比上市公司平均值的 69%，2021 年末和 2022 年末发行人所有者权益与同行业可比上市公司平均值金额规模相当。

综上所述，报告期各期末，发行人有息负债规模分别为同行业 32 家可比上市公司平均值的 1.4 倍、1.9 倍和 1.9 倍，非受限货币资金规模与同行业可比上市公司平均值相当，所有者权益金额分别为同行业 32 家可比上市公司平均值的 69%、93%和 103%。因此，主要由于有息负债规模较大，导致净负债率指标较同行业可比上市公司平均值高出较多。

(3) 现金短债比指标

发行人现金短债比指标 2020 年末与同行业可比上市公司一致，2021 年末较同行

业可比公司略低，2022 年末差异进一步扩大。

最近三年末，发行人短期债务与可比公司比较情况具体如下：

单位：万元

中交地产	2022 年末	2021 年末	2020 年末
短期债务期末金额	2,102,691.79	1,752,046.81	922,210.56
短期债务年增速	20.01%	89.98%	/
32 家可比上市公司	2022 年末	2021 年末	2020 年末
短期债务期末金额平均值	1,421,447.70	1,418,873.63	1,497,823.46
短期债务年增速	0.18%	-5.27%	/

2021 年末发行人短期债务同比有较大幅度增加，主要是发行人当期开发项目数量和投资规模增加较多，所需资金量迅速增加，短期债务同比增幅 89.98%。同时，非受限货币资金虽有所增加，但增幅约 20%，远低于短期债务增幅；而同行业可比公司短期债务和非受限货币资金平均值保持相对稳定。因此，2021 年末发行人现金短债比相比 2020 年末降低较多，略低于同行业可比公司。

2022 年，发行人出于控制负债总量的统筹安排，提前偿还了部分长期负债，导致账面现金余额有所下降。2022 年末发行人非受限货币资金减少 21 亿元，同比降低约 20%，同时短期债务同比增加约 20%；而同行业可比公司短期债务和非受限货币资金平均值保持稳定。因此，发行人受到短期债务增加和非受限货币资金余额下降双重因素影响下，2022 年末发行人现金短债比进一步降低且低于同行业可比公司较多。

(4) 发行人与前述 6 家可比公司情况对比分析

剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比指标，发行人与前述 6 家可比公司情况及差异原因与上述 32 家同行业可比上市公司情况及原因一致。

发行人股本和资本公积金额较小，房地产开发需要大量资金，多年来公司主要依赖债权融资筹集资金，资本结构中负债金额占比相对较高，因此剔除预收款后的资产负债率和净负债率较高具备合理性。尽管 2020 年以来房地产行业总体处于下行周期，同行业可比上市公司大多数采取收缩战略，但发行人抓住机遇，开发项目数量和投资规模增加较多，短期债务增加明显，因此，2021 年末和 2022 年末现金短债比较低且低于同行业可比公司均值具备合理性。综上，发行人剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比指标处于合理区间。

4、相关风险披露

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“八、财务风险”之“9、“三道红线”指标风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“三、财务风险”之“（九）“三道红线”指标风险”补充披露如下：

“2020年下半年以来，监管部门对重点房地产企业逐步推行更趋严格的资金监测和融资管理规则，要求控制有息负债规模，同时降低负债率。对试点房地产企业主要通过剔除预收款后的资产负债率、净负债率和现金短债比共3项指标进行监测（即“三道红线”），对上述企业融资债务总规模进行控制。2020年末、2021年末、2022年末和2023年3月末，发行人剔除预收款后的资产负债率分别为82.93%、81.34%、82.25%和82.34%，净负债率分别为317.70%、284.61%、280.23%和294.01%，现金短债比分别为0.97、0.61、0.41和0.47。若监管部门进一步扩大监控试点企业范围，将对公司融资空间产生一定压力，进而对发行人的业务经营产生一定影响。”

（二）报告期内是否存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况，如是，是否已妥善解决或已有明确可行的解决方案

1、情况说明

报告期内，发行人下属子公司重庆中交西南置业有限公司开发的中央公园项目、重庆中交西园雅集置业有限公司开发的中交中梁山 L15 地块项目及中交祥松置业无锡有限公司开发的宜兴花溪山项目因受外部环境因素影响存在未能按商品房预售合同约定的交房日期进行交付的情形，具体情况如下：

（1）重庆中交西南置业有限公司开发的中央公园项目预售合同约定的交付时间为2020年6月30日，实际交付时间为2020年8月30日，延期时间两个月；

（2）重庆中交西园雅集置业有限公司开发的中交中梁山 L15 地块项目预售合同约定的交付时间为2022年12月31日，实际交付时间为2023年1月18日，延期时间18天；

（3）中交祥松置业无锡有限公司开发的宜兴花溪山项目原计划于2021年12月10日竣工交付，于2021年12月22日后开始陆续交付。

针对延期交付的情形，相关项目公司已通过发布或邮寄延期交付通知等方式与业

主进行沟通。

截至目前，前述相关房地产项目已实现交付，发行人及下属子公司不存在**因延期交付情形引发的诉讼、重大纠纷或争议的情况**。

综上，报告期内，发行人及下属子公司不存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况。

2、相关风险披露

针对发行人房地产项目交付困难相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“七、市场风险”之“2、业务经营风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“二、市场风险”之“（二）业务经营风险”补充披露如下：

“房地产项目开发存在开发周期长、投资大、涉及相关行业多等特点，合作单位多，要接受规划、国土、建设、房管、消防和环保等多个政府部门的审批和监管，项目建设完成后面临着销售、经营等环节，以上任何一个环节的不利变化，都将导致公司项目开发进度受阻，资金周转速度放缓，影响公司的预期收益。

同时，公司在经营过程中可能面临住房价格波动、施工承包价格波动、城市规划调整、拆迁进度不及预期等因素的影响，导致项目开发难度增大、项目开发周期延长、成本上升、项目盈利能力下降以及与合作方发生纠纷等业务经营风险，造成项目预期经营目标难以如期实现等问题。尽管公司具备较强的房地产项目开发操作能力，但若公司在经营中不能及时应对和解决上述问题，可能对公司经营业绩产生一定的影响。**若公司未能按商品房预售合同约定的交房日期进行交付，则可能引发纠纷争议，对公司的品牌形象与业务经营产生影响。”**

（三）最近一期末银行授信及债券信用评级情况，还本付息情况，截至目前是否存在大额债务违约、逾期等情形，如是，请说明对于违约债务是否与债权人达成债务展期协议或债务重组方案

1、银行借款及授信情况

截至**2023年3月末**，发行人银行授信额度为**621.71**亿元，其中已使用**480.27**亿元，剩余未使用额度为**141.44**亿元。发行人到期借款及利息均已按时归还，不存在大额债务违约、逾期等情形。

2、债券信用评级及还本付息情况

截至 2023 年 3 月末，发行人应付债券及其对应的信用评级、还本付息情况如下：

单位：万元

债券名称	起息日	债券期限 (年)	面值	2023年初 余额	2023年1- 3月发行	2023年1- 3月 计提利息	2023年 1-3月 折溢价摊销	2023年 1-3月 偿还	2023年 3月末余额	主体评级	债项评级
中交地产股份有限公司2020年度 第二期债权融资计划	2020/6/22	3	70,000	70,986	-	859	420	-	72,265	AA+	---
中交地产2020年公司债（一期）	2020/8/5	3+2	70,000	70,688	-	665	18	-	71,371	AA+	AAA
中交地产股份有限公司2020年度 第四期债权融资计划	2020/9/25	3	50,000	50,444	-	663	93	-	51,200	AA+	---
乐山市商业银行定向债	2021/2/2	2	39,000	15,073	-	95	-41	15,127	-	AA+	---

关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

五矿-光大-中交第2期资产支持专项计划	2021/3/30	2	88,800	29,874	-	263	60	30,197	-	AA+	优先A为AAA, 优先B为AA+
中交地产2021年公司债（一期）	2021/8/25	3+2	110,000	111,038	-	968	21	-	112,027	AA+	AAA
中交地产2022年中期票据（一期）	2022/10/28	2	50,000	50,323	-	561	7	-	50,891	AA+	—
中交地产2022年公司债（一期）	2022/12/20	2	30,000	29,951	-	441	6	-	30,398	AA+	AA+
中交地产2023年公司债（一期）	2023/3/14	2	100,000	-	100,000	172	-266	-	99,906	AA+	—
中交地产2023年中期票据（一期）	2023/3/21	3	100,000	-	100,000	42	-258	-	99,784	AA+	—
合计				428,377	200,000	4,729	60	45,324	587,842		

注：1、评级数据来源：联合资信评估股份有限公司

2、债项评级部分“--”表示未针对当次发行债券产品进行单独评级。

报告期内，发行人主体评级持续为 AA+。根据联合资信评估股份有限公司于 2022 年 12 月 7 日出具信用评级公告（联合（2022）6407 号），发行人主体评级为 AA+，中交地产股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。因此，发行人信用评价良好，且报告期内无明显波动。

综上所述，发行人最近一期末银行授信及债券信用评级情况良好，各项借款、债券均按时还本付息，截至 2023 年 3 月 31 日，不存在大额债务违约、逾期等情形。

（四）内部控制是否健全有效，是否建立健全的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度并有效执行

1、发行人内部控制健全有效

发行人依照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》，并参照《上市公司章程指引》等指引性文件，建立健全了股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”的治理结构以及相应的内部制度，相关机构和人员各司其职、规范运作。

（1）发行人已制定相关内部控制制度

发行人根据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等有关法律法规制定和修改《公司章程》，并建立了比较完善的公司治理制度体系，主要包括《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》《董事会战略委员会实施细则》《董事会薪酬与考核委员会实施细则》《董事会提名委员会实施细则》《董事会审计委员会实施细则》《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》《募集资金管理制度》《内幕信息知情人登记管理制度》等。

为了确保企业财务管理合法合规，发行人建立健全了财务核算及监督体系，制定了《关联方资金往来管理制度》《备用金管理办法》《年度审计机构选聘及评价制度》等相关制度，发行人财务管理制度对相关工作的岗位职责和权限进行了明确的界定。

为了提高企业经营管理效率，同时规范上市公司的日常运作，发行人陆续制定了经营管理、规范运作等方面的专项制度及规程，主要包括《投资管理制度》《募集资金管理制度》《对外担保管理制度》等。

发行人根据战略目标、实施策略、年度经营目标，结合行业特点，建立了系统、有效的风险评估控制、法务审计体系及制度，相关制度主要包括《战略规划管理办法》

《文件系统管理制度》《内部审计制度》《突发事件报告及生产安全事故责任追究管理规定》《全面风险管理制度》《内部控制监督制度》《企业负责人问责及退出暂行规定》《法律事务管理办法》等。

(2) 发行人已科学合理设置相关内部控制环节机构及岗位

针对上述各项内部控制制度，发行人已科学合理规划 and 设立了投资管理部、营销管理部、成本管理部、工程管理部、人力资源部（党委组织部）、财务管理部、运营管理部、董事会办公室及党群工作部（纪委办公室）等职能部门，涵盖了各相关流程环节，建立了相应的职责分工政策和制度，各司其职。且各项相关流程均经过决策、授权以及审批等对应的完整内部控制流程；各部门人员在各环节中均正常履行各自对应的职责。

(3) 根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《内部控制审计报告》（安永华明（2021）专字第 61377727_A01 号、安永华明（2022）专字第 61377727_A01 号及安永华明（2023）专字第 61377727_A06 号），发行人会计师认为发行人“按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制”。

综上所述，发行人建立了有效的内部控制监督和评价制度，在重大决策、生产经营管理各过程、各个关键环节发挥了良好的控制作用，发行人内部控制健全有效。

2、资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度及执行情况

针对资金管控相关事宜，发行人通过资金报表、资金计划、资金开销户、资金效益、融资担保等环节对公司资金进行管控，并制定了包括《资金支付管理规范》《资金管理操作细则》《关联方资金往来管理制度》等一系列内部控制制度，设置了各相关环节的机构及岗位，报告期内，发行人根据相关管理规范、操作细则对资金进行管控，相关内控制度得到有效执行。

针对拿地拍地相关事宜，发行人通过建立相关决策程序对拿地拍地事宜进行管理，主要决策流程包括项目初判会、项目立项评审会、项目投资决策会等，并根据实际投资金额等情况相应召开发行人总办会、董事会或股东大会，并制定了包括《招拍挂类项目投资评审决策流程指引》《收购（含增资）类项目投资评审决策流程指引》等一系

列内部控制制度，设置了各相关环节的机构及岗位，报告期内，发行人根据相关决策流程指引对拿地拍地事宜进行管理，相关内控制度得到有效执行。

针对项目开发相关事宜，发行人通过对相关开发项目服务采购、工程策划、工程进度、工程质量、工程检查、工程验收、档案管理等环节对公司项目开发进行管理，并制定了包括《开发项目招标管理制度》《单项采购招标管理作业指引》《工程策划管理作业指引》《工程进度管理作业指引》《工程质量管理作业指引》等一系列内部控制制度，设置了各相关环节的机构及岗位，报告期内，发行人根据相关业务指引对项目开发事宜进行管理，相关内控制度得到有效执行。

针对项目销售相关事宜，发行人就开发/合作项目的物业销售，包括住宅、商铺、写字楼和车位、储藏室等的销售过程管理制定了相关业务指引，包括明确职责分工、规范关键节点业务流程等，并制定了包括《营销费用管理工作指引》《销售过程管理作业指引》《营销全流程管理作业指引》等一系列内部控制制度，设置了各相关环节的机构及岗位，报告期内，发行人根据相关业务指引对项目销售事宜进行管理，相关内控制度得到有效执行。

综上所述，发行人建立了有效的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度，相关内控措施健全有效。

（五）报告期内是否存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，是否存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况；控股股东、实际控制人最近三年是否存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产等违法行为

1、报告期内是否存在闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地、违规建设等情况，是否存在因前述事项受到金融监管部门、住建部门、土地管理部门行政处罚等重大违法违规情况

（1）发行人及项目公司报告期内涉及的房地产开发项目

报告期内，发行人及项目公司涉及的房地产开发项目共计 116 个（以下简称“报告期内房地产项目”），其中，拟建项目共计 14 个，在建项目共计 52 个，已完工项目共计 50 个。

（2）报告期内涉及的房地产开发项目的具体情况

1) 关于是否存在闲置土地的情况

关于闲置土地认定的法律依据主要有《中华人民共和国城市房地产管理法》《闲置土地处置办法》以及《证监会调整上市公司再融资、并购重组涉及房地产业务监管政策》。

项目公司报告期内的拟建项目、在建项目和已完工项目中，有以下项目用地存在超过国有建设用地使用权出让合同约定的动工开发日期满一年目前仍未动工开发建设的情形，具体如下：

项目公司	项目名称	土地闲置情况	超期未动工开发建设的具体情况
中交鑫盛 贵安新区 置业有限公司	桃源小镇（三期）建设项目	根据中交鑫盛贵安新区置业有限公司与当地土地主管部门签订的土地出让合同，约定该地块应于2022年1月24日前开工。根据公司的说明，因拆迁问题，截至本回复报告出具之日，上述地块仍未取得施工许可证，已超出合同约定的开工时间一年以上。	贵州贵安新区管理委员会城乡建设局已于2023年4月18日出具证明，确认因现场地块征迁及高压电线迁改未完成原因导致该等地块未按期动工，自2020年1月1日至证明出具之日，以上地块未认定为闲置土地，未发现其他因违反相关法律、法规及规范性文件的规定而受到该部门处罚的情形。
	桃源小镇 ME-08-01-1 地块（小学）		
	桃源小镇 ME-09-04 地块（酒店）		
	贵安新区马场镇西纵线交黔中大道东北侧 GA（20）005 地块		
	贵安新区马场镇西纵线交黔中大道东北侧 GA（20）006 地块		
	贵安新区马场镇西纵线交黔中大道东北侧 GA（20）007 地块		
	贵安新区马场镇西纵线交黔中大道东北侧 GA（20）008 地块		
	贵安新区马场镇西纵线交黔中大道东北侧 GA（20）014 地块		
	贵安新区马场镇西纵线交黔中大道东北侧 GA（20）015 地块		
	贵安新区马场镇西纵线交黔中大道东北侧 GA（20）016 地块		
重庆嘉熹 房地产开发 有限公司	两江新区悦来组团 Q 分区 Q03-1、Q03-2、Q16-2、Q17-1 地块	根据重庆嘉熹房地产开发有限公司与当地土地主管部门签订的土地出让合同，约定该地块应在交地后（交地日期为2021.6.21）9个月内开工，截至本回复报告出具之日，该地块尚未取	2023年2月22日，重庆市两江新区规划和自然资源局出具了《情况说明》，说明该地块目前尚未构成土地闲置。 2023年4月4日，重庆市两江新区规划和自然资源局出具了《土地出让合同调整情况说明》，将两江新区悦来组团 Q 分区 Q03-1、Q03-

项目公司	项目名称	土地闲置情况	超期未动工开发建设的具体情况
		得施工许可证，已超出合同约定的开工时间一年。	2、Q16-2、Q17-1 地块的开工时间延至 2023 年 10 月 30 日，竣工时间延至 2026 年 10 月 30 日。 截至本回复报告出具之日，两江新区悦来组团 Q 分区地块项目不存在被政府主管部门出具《闲置土地认定书》认定需要征收闲置土地费的情况。

截至本回复报告出具之日，发行人及项目公司的其他报告期内房地产项目不存在超过土地出让合同约定动工开发日期满一年目前尚未动工开发被政府主管部门认定为土地闲置的情形，不存在已动工开发但开发建设用地面积占应动工开发建设用地总面积不足三分之一或者已投资额占总投资额不足百分之二十五，且中止开发建设满一年的情形。

经查询自然资源部、报告期内房地产项目所在地自然资源管理部门网站，相关项目于报告期内均未曾收到有关自然资源管理部门发出的《闲置土地认定书》，均不存在因闲置土地而受到行政处罚的情况。因此发行人及项目公司报告期内不存在被政府主管部门认定为应当收取土地闲置费或被无偿收回土地使用权的闲置土地的情形。

2) 关于是否存在捂盘惜售、炒地炒房的情况

关于捂盘惜售、炒房行为认定的法律依据主要有《住房和城乡建设部关于进一步加强房地产市场监管完善商品住房预售制度有关问题的通知》《国务院办公厅关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》《国务院办公厅关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》。关于炒地行为，现行法律、法规、规范性文件及司法解释均未对“炒地”的含义、内容或适用条件作出具体明确的规定，根据对《中华人民共和国城市房地产管理法》《国务院办公厅关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》等相关规定的理解，确定对炒地行为主要的核查内容为：报告期内是否存在未经相关监管机构审批通过，取得土地使用权后不动工建设，在不具备法律法规规定的土地使用权转让条件下高价卖出所取得的土地使用权的情形。

根据前述相关规定，并经查询自然资源部、住建部、报告期内房地产项目所在地

国土资源管理部门和房屋建设管理部门网站，以及审阅发行人及项目公司取得的政府相关主管部门出具的证明，报告期内发行人及项目公司不存在因捂盘惜售、炒地炒房行为受到有关国土资源管理部门或房屋建设管理部门的行政处罚。

3) 关于是否存在违规融资的核查

关于违规融资认定的法律依据主要有《中国人民银行、中国银行业监督管理委员会关于加强商业性房地产信贷管理的通知》《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》及《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》等。根据前述规定，关于房地产融资的主要要求包括：商业银行不得向房地产开发企业发放专门用于缴交土地出让金的贷款；对于未取得土地使用权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证和施工许可证的项目，以及项目资本金（所有者权益）比例达不到 20%的保障性住房和普通商品住房项目或者项目资本金（所有者权益）比例达不到 25%的其他房地产开发项目，商业银行不得发放任何形式的贷款；对经国土资源部门、建设主管部门查实具有囤积土地、囤积房源行为的房地产开发企业，商业银行不得对其发放贷款；对空置 3 年以上的商品房，商业银行不得接受其作为贷款的抵押物等情形。

经查询中国银行保险监督管理委员会及各公司所在地银保监局网站，发行人及项目公司报告期内不存在获得专门用于缴交土地出让金的贷款等违规融资行为，报告期内未因违规融资行为受到金融监管部门的行政处罚。

4) 关于是否存在违规拿地的情况

关于土地使用权的出让方式，《中华人民共和国城市房地产管理法》第十三条规定：“土地使用权出让，可以采取拍卖、招标或者双方协议的方式。商业、旅游、娱乐和豪华住宅用地，有条件的，必须采取拍卖、招标方式；没有条件，不能采取拍卖、招标方式的，可以采取双方协议的方式。采取双方协议方式出让土地使用权的出让金不得低于按国家规定所确定的最低价。”《招标拍卖挂牌出让国有建设用地使用权规定》第四条第 1 款规定：“工业、商业、旅游、娱乐和商品住宅等经营性用地以及同一宗地有两个以上意向用地者的，应当以招标、拍卖或者挂牌方式出让。”

报告期内房地产项目的土地使用权均系通过招标、拍卖或者挂牌出让方式取得，符合上述有关法律法规的规定，报告期内发行人及项目公司不存在违规拿地行为，未

因违规拿地行为受到国土资源管理部门的行政处罚。

5) 关于是否存在违规建设的情况

报告期内发行人及项目公司存在 15 项因违规建设行为而受到住房建设主管部门给予 1 万元以上罚款的行政处罚，具体情况如下：

序号	公司	处罚情况	是否构成重大违法行为的分析
1	中交美庐（绍兴）置业有限公司	2021 年 1 月 25 日，因中交美庐（绍兴）置业有限公司在尚未取得《建设工程规划许可证》的情况下，于 2020 年 11 月初至 12 月 22 日期间擅自开展桩基工程，搭建物业用房（临时售楼部），违反了《浙江省城乡规划条例》第三十六条的规定，绍兴市越城区综合行政执法局依据《浙江省城乡规划条例》第五十九条第一款的规定作出《行政处罚决定书》（绍越综执[2021]罚决字第 12-0004 号），对中交美庐（绍兴）置业有限公司处建设工程造价百分之八，计 13.34 万元罚款的行政处罚。	《浙江省城乡规划条例》第五十九条第一款规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由城市、县人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，并处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款。” 中交美庐（绍兴）置业有限公司已整改完毕，罚款金额系根据建设工程造价百分之八计算，不属于法定经济处罚区间内的最高档位。绍兴市越城区综合行政执法马山中队已出具证明，证明该违法行为不属于重大违法违规行为，公司已根据相关法律法规的规定完成整改。 综上，中交美庐（绍兴）置业有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
2	中交花创（绍兴）置业有限公司	因中交花创（绍兴）置业有限公司在尚未取得施工许可证的情况下，于 2020 年 9 月至 2020 年 10 月期间在绍兴市越城区镜湖官渡 4 号地块一标段项目（1#~3#楼、5#~8#楼、10#~12#楼、64#~70#楼、4 楼商业、附属用房及地下室）进行 12 号楼（一标段西侧）、68 号楼（一标段东侧）桩基及主体结构搭建施工，违反了《中华人民共和国建筑法》第七条、《建筑工程施工许可管理办法》第二条第一款、第三条第一款的规定。2020 年 11 月 3 日，绍兴市越城区综合行政执法局依据《中华人民共和国建筑法》第六十四条、《建筑工程施工许可管理办法》第十二条的规定作出《行政处罚决定书》（绍越综执罚决[2020]1611 号），对中交花创（绍兴）置业有限公司处工程合同价款 1%，计 1,802,122.02	《中华人民共和国建筑法》第六十四条规定：“违反本法规定，未取得施工许可证或者开工报告未经批准擅自施工的，责令改正，对不符合开工条件的责令停止施工，可以处以罚款。” 《建筑工程施工许可管理办法》第十二条规定：“对于未取得施工许可证或者为规避办理施工许可证将工程项目分解后擅自施工的，由有管辖权的发证机关责令停止施工，限期改正，对建设单位处工程合同价款 1%以上 2%以下罚款；对施工单位处 3 万元以下罚款。” 中交花创（绍兴）置业有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位。绍兴市越城区灵芝街道已出具证明，证明该违法行为不属于重大违法违规行为，公司已根据相关法律法规的规定完成整改。 综上，中交花创（绍兴）置业有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。

序号	公司	处罚情况	是否构成重大违法行为的分析
		元罚款的行政处罚。	
3	中交（天津）房地产开发有限公司	<p>因中交（天津）房地产开发有限公司在东宿舍地块项目（一期）项目施工过程中，存在在国家规定超过一定规模的危险性较大的分部分项工程，对风险点位未组织施工条件审验而施工的行为，违反了《天津市建设工程施工安全管理条例》第二十九条的规定。2021年8月20日，天津市河东区住房和城乡建设委员会依据《天津市建设工程施工安全管理条例》第四十七条的规定，作出《行政处罚决定书》（A1022021002），决定责令停工组织审验并处15万元罚款的行政处罚。</p>	<p>《天津市建设工程施工安全管理条例》第四十七条第（二）项规定：“建设单位违反本条例有下列行为之一的，由建设行政主管部门予以处罚：（二）国家规定超过一定规模的危险性较大的分部分项工程，对风险点位未组织施工条件审验而施工的，责令停工组织审验，并处十万元以上二十万元以下罚款。”</p> <p>中交（天津）房地产开发有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕。根据天津市河东区住房和城乡建设委员会出具的证明，证明公司已缴纳完毕15万元罚款，并已及时根据相关法规和规范性文件落实了具体整改措施并已整改完毕，相关违规行为已消除，公司的上述违规行为不存在“情节严重”的情形，不属于重大违规行为，该行政处罚亦不属于重大行政处罚。</p> <p>综上，中房（天津）置业有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。</p>
4	昆明中交东盛房地产有限公司	<p>因昆明中交东盛房地产有限公司在未取得《建设工程规划许可证》《建筑工程施工许可证》的情况下擅自建设，违反了《中华人民共和国城乡规划法》第四十条的规定。2022年6月30日，昆明市盘龙区城市管理局依据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条的规定，作出《行政处罚决定书》（昆[盘]城罚决字[2022]第0000040号），决定“1.处评估工程造价5%的罚款，计39.78478万元；2.责令完善相关审批手续”的行政处罚。</p>	<p>《中华人民共和国城乡规划法（2019修订）》第四十条规定：“在城市、镇规划区内进行建筑物、构筑物、道路、管线和其他工程建设的，建设单位或者个人应当向城市、县人民政府城乡规划主管部门或者省、自治区、直辖市人民政府确定的镇人民政府申请办理建设工程规划许可证。”第六十四条规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。”</p> <p>《昆明市城市管理部门行政处罚裁量基准目录表》第5项将“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设”的行为区分了“轻微”、“一般”、“严重”、“特别严重”四个等级，分别作“不予罚款”、“处建设工程造价5%的罚款”、“强制拆除，并处建设工程造价10%的罚款”、“没收实物及违法收入并处罚款”等处理。</p> <p>昆明中交东盛房地产有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位，属于相关处罚依据认定的“一般”情节，且处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据昆明市盘龙区城市管理局出具的证明，证明公司的上述违法行为不存在“情节严重”的情形，不属于重大违法违规行为，该处罚亦不属于重大行政处罚。</p> <p>综上，昆明中交东盛房地产有限公司的上述违法行</p>

序号	公司	处罚情况	是否构成重大违法行为的分析
			为不属于重大违法行为。
5	昆明中交东盛房地产有限公司	因昆明中交东盛房地产有限公司存在未批先建的情况，违反了《中华人民共和国城乡规划法》第四十条的规定。2020年6月18日，昆明市盘龙区城市管理局依据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条、《昆明市城乡规划条例》第五十八条的规定，作出《行政处罚决定书》（盘城管处罚决[2020]NO0002174号），决定处以评估工程造价10%，计12,740.80元罚款的行政处罚。	《中华人民共和国城乡规划法（2019修订）》第四十条规定：“在城市、镇规划区内进行建筑物、构筑物、道路、管线和其他工程建设的，建设单位或者个人应当向城市、县人民政府城乡规划主管部门或者省、自治区、直辖市人民政府确定的镇人民政府申请办理建设工程规划许可证。”第六十四条规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。” 《昆明市城乡规划条例》第五十八条第一款规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照规划许可规定进行违法建设的，由城管综合执法部门责令停止违法建设，限期改正，消除对规划实施的影响，并处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款。” 昆明中交东盛房地产有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕。根据昆明市盘龙区城市管理局出具的证明，证明公司的上述违法行为不存在“情节严重”的情形，不属于重大违法违规行为，该处罚亦不属于重大行政处罚。 综上，昆明中交东盛房地产有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
6	昆明中交东盛房地产有限公司	因昆明中交东盛房地产有限公司在盘龙区金辰街道办事处寺瓦路建设的“美庐小区”一期项目存在未经消防设计审查擅自施工的违法行为，违反了《中华人民共和国消防法》第十二条的规定。2023年3月28日，昆明市盘龙区城市管理局依据《中华人民共和国消防法》第五十八条第一款的规定，作出《行政处罚决定书》（昆（盘）城罚决字[2023]第0000007号），决定处以30,000元罚款的行政处罚。	《中华人民共和国消防法》第五十八条第一款规定：“违反本法规定，有下列行为之一的，由住房和城乡建设主管部门、消防救援机构按照各自职权责令停止施工、停止使用或者停产停业，并处三万元以上三十万元以下罚款：（一）依法应当进行消防设计审查的建设工程，未经依法审查或者审查不合格，擅自施工的。” 昆明中交东盛房地产有限公司已足额缴纳罚款，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位。昆明市盘龙区城市管理局已出具证明，证明上述违法行为不存在“情节严重”的情形，不属于重大违法违规行为，该处罚也不属于重大行政处罚。 综上，昆明中交东盛房地产有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
7	昆明中交熙盛房地产有限公司	因昆明中交熙盛房地产有限公司未取得《建筑工程施工许可证》及《建设工程规划许可证》，施工图未经审查合格就开工建设，违反了《中华人民共和国城乡规划法》第四十条、《中华人民共和国建筑	《中华人民共和国城乡规划法（2019修订）》第四十条规定：“在城市、镇规划区内进行建筑物、构筑物、道路、管线和其他工程建设的，建设单位或者个人应当向城市、县人民政府城乡规划主管部门或者省、自治区、直辖市人民政府确定的镇人民政府申请办理建设工程规划许可证。”第六十四条规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设

序号	公司	处罚情况	是否构成重大违法行为的分析
		法》第七条第一款和《建设工程质量管理条例》第五十六条、第五十七条的规定。2021年3月24日，昆明市呈贡区城市管理局依据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条、《中华人民共和国建筑法》第六十四条、《建设工程质量管理条例》第五十六条、第五十七条的规定，作出《行政处罚决定书》（呈城罚字[2021]0324-01号），决定处以已完成的工程造价10%，计30.06万元罚款的行政处罚。	工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。” 《中华人民共和国建筑法（2019修订）》第六十四条规定：“违反本法规定，未取得施工许可证或者开工报告未经批准擅自施工的，责令改正，对不符合开工条件的责令停止施工，可以处以罚款。” 《建设工程质量管理条例（2019修订）》第五十六条第（四）款规定：“违反本条例规定，建设单位有下列行为之一的，责令改正，处20万元以上50万元以下的罚款：（四）施工图设计文件未经审查或者审查不合格，擅自施工的。”第五十七条规定：“违反本条例规定，建设单位未取得施工许可证或者开工报告未经批准，擅自施工的，责令停止施工，限期改正，处工程合同价款1%以上2%以下的罚款。” 昆明中交熙盛房地产有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕。根据昆明市呈贡区城市管理局出具的证明，证明公司的上述行为系一般性的行政违法行为，现已整改完毕。 综上，昆明中交熙盛房地产有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
8	重庆嘉熹房地产开发有限公司	因建设单位重庆嘉熹房地产开发有限公司在未取得施工许可证的情况下，擅自组织施工两江新区悦来组团Q分区Q09-1地块，违反了《中华人民共和国建筑工程施工许可管理办法》第三条第一款的规定。2021年12月10日，重庆市两江新区建设管理局根据《中华人民共和国建筑工程施工许可管理办法》第十二条的规定，作出《行政处罚决定书》（（渝两江）建罚[2021]第315号），决定处以工程合同价款1%，计436.8816万元罚款的行政处罚。	《中华人民共和国建筑工程施工许可管理办法》第十二条规定，“对于未取得施工许可证或者为规避办理施工许可证将工程项目分解后擅自施工的，由有管辖权的发证机关责令停止施工，限期改正，对建设单位处工程合同价款1%以上2%以下罚款；对施工单位处3万元以下罚款。” 重庆嘉熹房地产开发有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位，且相关处罚依据或处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据重庆市两江新区建设管理局出具的证明，证明该等违法行为属于情节轻微并以低标准进行处罚。 综上，重庆嘉熹房地产开发有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
9	重庆嘉熹房地产开发有限公司	因建设单位重庆嘉熹房地产开发有限公司在未取得施工许可证的情况下，擅自组织施工两江新区悦来组团Q分区Q08-1地块施工总承包项目，违反了《中华人民共和国建筑工程施工许可管理办法》第三条第一	《中华人民共和国建筑工程施工许可管理办法》第十二条规定：“对于未取得施工许可证或者为规避办理施工许可证将工程项目分解后擅自施工的，由有管辖权的发证机关责令停止施工，限期改正，对建设单位处工程合同价款1%以上2%以下罚款；对施工单位处3万元以下罚款。” 重庆嘉熹房地产开发有限公司已足额缴纳罚款并整

序号	公司	处罚情况	是否构成重大违法行为的分析
		款的规定。2022年2月22日，重庆市两江新区建设管理局根据《中华人民共和国建筑工程施工许可管理办法》第十二条的规定，作出（渝两江）建罚[2022]第42号《行政处罚决定书》，决定处以工程合同价款1%，计249.5598万元罚款的行政处罚。	改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位，且相关处罚依据或处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据重庆市两江新区建设管理局出具的证明，证明该等违法行为属于情节轻微并以低标准进行处罚。综上，重庆嘉熹房地产开发有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
10	重庆嘉熹房地产开发有限公司	因重庆嘉熹房地产开发有限公司作为两江新区悦来组团Q分区Q09-1地块（01-17#楼、S1#楼、Z-地下车库、门岗、1号-4号电梯、1号-3号人防楼梯）的建设单位，未按时足额缴存项目资本金，违反了《重庆市城市房地产开发经营管理条例》第二十一条第二款的规定。2022年2月17日，重庆市两江新区建设管理局依据《重庆市城市房地产开发经营管理条例》第四十五条规定，作出（渝两江）建罚[2022]第11号《行政处罚决定书》，决定处以10万元罚款的行政处罚。	《重庆市城市房地产开发经营管理条例》第四十五条规定，“违反本条例规定，未按时足额缴存或抽逃、挪用项目资本金的，由城乡建设主管部门责令限期改正，处十万元以上五十万以下的罚款。”重庆嘉熹房地产开发有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位，且相关处罚依据或处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据重庆市两江新区建设管理局出具的证明，证明该等违法行为属于情节轻微并以低标准进行处罚。综上，重庆嘉熹房地产开发有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
11	重庆嘉熹房地产开发有限公司	因重庆嘉熹房地产开发有限公司作为两江新区悦来组团Q分区Q09-1地块（01-17#楼、S1#楼、Z-地下车库、门岗、1号-4号电梯、1号-3号人防楼梯）工程的建设单位，未在开工建设前办理建设方案备案手续，违反了《重庆市城市房地产开发经营管理条例》第十九条的规定。2022年2月17日，重庆市两江新区建设管理局依据《重庆市城市房地产开发经营管理条例》第四十四条第一款第（一）项的规定，作出（渝两江）建罚[2022]第12号《行政处罚决定书》，决定处以5万元罚款的行政处罚。	《重庆市城市房地产开发经营管理条例》第四十四条第一款第（一）项规定：“违反本条例规定，房地产开发企业有下列行为之一的，由城乡建设主管部门责令限期改正，处五万元以上十万元以下的罚款：（一）未办理开发建设方案备案手续的，或者擅自变更开发建设方案的。”重庆嘉熹房地产开发有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位，且相关处罚依据或处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据重庆市两江新区建设管理局出具的证明，证明该等违法行为属于情节轻微并以低标准进行处罚。综上，重庆嘉熹房地产开发有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
12	重庆美宸房地产开发有限公司	因重庆美宸房地产开发有限公司在重庆市两江新区水土组团的金科水土C39地块项目未取得建设工程规划许可证进行建设，违反了《重庆市城乡规划条例》第七十三条第一款第一	《重庆市城乡规划条例》第八十三条第一款第一项规定：“城乡规划主管部门对本条例第七十三条第一款第一项至第三项所列的违法建设，应当责令停止建设，并按照以下规定进行查处：（一）尚可采取改正措施消除对规划实施影响的，责令限期改正。在限期内改正的，处建设工程造价百分之五罚

序号	公司	处罚情况	是否构成重大违法行为的分析
		项的规定。2020年5月20日，重庆市城市管理局依据《重庆市城乡规划条例》第八十三条第一款第一项的规定，作出《行政处罚决定书》（渝城管违建罚[2020]316009号），决定处以建设工程造价5%，计248,923.63元罚款的行政处罚。	款；对逾期未改正的，依法采取强制拆除等措施，处建设工程造价百分之十罚款。” 重庆美宸房地产开发有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，且相关处罚依据或处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据重庆市城市管理局出具的证明，证明该行政处罚不属于重大违法违规处罚事项。 综上，重庆美宸房地产开发有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
13	重庆中交西园雅集置业有限公司	因重庆中交西园雅集置业有限公司涉嫌在中交中梁山L15地块项目开发建设过程中将建设工程肢解发包，违反了《建设工程质量管理条例》第七条第二款的规定。2021年12月7日，重庆市九龙坡区住房和城乡建设委员会依据《建设工程质量管理条例》第五十五条的规定，作出《行政处罚决定书》（（九龙）建罚[2021]第061号），决定处以工程合同价款0.5%，计22,815元罚款的行政处罚。	《建设工程质量管理条例》第五十五条规定：“违反本条例规定，建设单位将建设工程肢解发包的，责令改正，处工程合同价款0.5%以上1%以下的罚款；对全部或者部分使用国有资金的项目，并可以暂停项目执行或者暂停资金拨付。” 重庆中交西园雅集置业有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的最低档位，金额较低，且相关处罚依据或处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据重庆市九龙坡区住房和城乡建设委员会出具的证明，证明该违法行为已消除，且未造成恶劣社会影响及严重后果。 综上，重庆中交西园雅集置业有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
14	重庆中交云栖美庐置业有限公司	因重庆中交云栖美庐置业有限公司在中交中梁山L16地块项目建设中，存在未取得施工许可证擅自施工的行为，违反了《重庆市建筑管理条例》第七条第二项的规定。2020年7月9日，重庆市九龙坡区住房和城乡建设委员会依据《重庆市建筑管理条例》第六十四条第（四）项的规定，作出《行政处罚决定书》（（九龙）建罚[2020]第019号），决定责令停止施工并处2万元罚款。	《重庆市建筑管理条例》第六十四条第（四）项规定：“建设单位违反本条例规定，有下列行为之一的，由县级以上建设行政主管部门责令停止施工或停止交付使用，并可处以一万元至十万元罚款：（四）未按规定办理建筑工程施工许可证和开工审批手续而擅自施工的。” 重庆中交云栖美庐置业有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的较低档位，且相关处罚依据或处罚决定未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚。根据重庆市九龙坡区住房和城乡建设委员会出具的证明，证明该违法行为已消除，且未造成恶劣社会影响及严重后果。 综上，重庆中交云栖美庐置业有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。
15	重庆肃品房地产开发有限公司	因重庆肃品房地产开发有限公司开发建设的沙坪坝区西永组团U7组团7-1-2/04地块项目工程未按规定办理施工许可证，并擅自组织施工，违反了《重庆市建筑管理条例》第七条的规定。2020年2月25日，重庆高新技术产业开发区管理委员会依据《重庆市建筑管理条例》第六十四条的规定，作出（高新）建罚[2020]	《重庆市建筑管理条例（2016修正）》第六十四条第（四）款规定：“建设单位违反本条例规定，有下列行为之一的，由县级以上建设行政主管部门责令停止施工或停止交付使用，并可处以一万元至十万元罚款：（四）未按规定办理建筑工程施工许可证和开工审批手续而擅自施工的。” 重庆肃品房地产开发有限公司已足额缴纳罚款并整改完毕。根据重庆高新技术产业开发区管理委员会出具的证明，证明重庆肃品房地产开发有限公司已于2020年2月28日前配合完善处罚程序并缴纳罚金，后续及时办理了相关建筑手续，违法行为已消

序号	公司	处罚情况	是否构成重大违法行为的分析
		第 01 号《行政处罚决定书》，决定责令立即改正违法行为、停止施工并处 10 万元罚款。	除，且未造成恶劣社会影响及严重后果。综上，重庆肃品房地产开发有限公司的上述违法行为不属于重大违法行为。

综上，报告期内项目公司因违规建设受到过住房建设主管部门的行政处罚，相关违规建设行为不构成重大违法行为。

2、控股股东、实际控制人最近三年是否存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产等违法行为

根据发行人控股股东地产集团及实际控制人中交集团书面说明，并经查询证券期货市场失信记录查询平台、国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站，最近三年内，发行人控股股东及实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产等违法行为。

（六）是否存在资金筹措、拿地拍地、项目建设、已售楼房交付、实际控制人声誉等方面重大不良舆情

结合相关关键词，通过百度搜索引擎对发行人及其实际控制人进行检索，存在针对发行人及其下属子公司资金筹措、项目建设、已售楼房交付等方面的负面新闻报道。针对相关负面新闻报道内容，发行人及其下属子公司已采取与业主沟通、整改修复、发布公告等措施予以解决或澄清，相关新闻报道均未造成恶劣的社会影响。**发行人负面新闻报道及核查情况具体如下：**

关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

序号	日期	链接	关注内容	发布媒体	核查情况
1	2022-02-03	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1723730837860385086	发行人业绩指标变化、董事及高级管理人员变动、股东减持等事宜	百度百家号	非对发行人及其下属子公司资金筹措、拿地拍地、项目建设、已售楼房交付、实际控制人声誉等方面的负面报道
2	2022-01-28	https://www.163.com/dy/article/GVA2Q1680535KAWB.html		网易新闻	
3	2022-04-15	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1730167472127821885		百度百家号	
4	2022-03-24	https://m.163.com/dy/article/H37PVSUL0516DFQ1.html	发行人重庆中央公园项目存在“小区绿化造假，中庭修建垃圾中转站，与宣传严重不符，小区交房半年至今仍然不通天然气”等业主投诉维权的情况	网易新闻	该项目于2022年3月18日取得竣工验收备案登记证，并于2022年12月28日取得《竣工联合验收意见书》，通过相关专项验收，符合交付标准。针对项目交付过程中业主提出的绿化面积不足、垃圾站使用、天然气等问题，项目公司已与相关业主进行了沟通，并对有关问题进行了整改
5	2022-04-26	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1731171454616214333&wfr=spider&for=pc	发行人杭州中交悦美庐项目存在“业主投诉中交地产或为提前确认收入，将项目2021年12月31日之前提前交付，为赶工期造成中交悦美庐水管破裂、墙体地面空鼓、外立面脱落等诸多质量问题”的情况	金融界	该项目于2021年12月24日取得竣工备案表，并通过相关专项验收，符合交付标准。2022年3月因杭州降水较多，该项目地下车库约600平方米区域底板出现上浮、透水现象，该块区域已于2022年10月下旬完成加固修复，恢复原貌并重新投入使用。在2022年5月后未出现该项目相关负面舆情
6	2022-05-14	http://m.caijing.com.cn/api/show?contentid=4860700	网络流传中交地产截图关于“中交地产向控股股东中交房地产集团公司发函称，2022年5月份金融机构到期借款无法偿还”的情况	财经网	中交地产已于2022年5月13日发布了《中交地产关于相关事项的说明公告》，就相关报道事项进行了说明，公司现金流正常，融资渠道畅通，能够保证到期债务偿还
7	2022-06-13	https://m.163.com/dy/article/H90KPEDE0552XLDO.html	“位于青岛市城阳区龙海路777号中交春风景里项目	网易新闻	该报道中“中交春风景里项目”不属于中交地产及下属企业投资开发项目，该项目开发商及

序号	日期	链接	关注内容	发布媒体	核查情况
8	2022-10-11	https://m.163.com/dy/article/HJE0J09B051482LC.html	目前处于停工状态，且存在房产为闲置出售（查封）的状态”的情况	信网	代建委托方青岛亿路发房地产开发有限公司与发行人不存在关联关系。发行人下属子公司中交房地产（山东）有限公司（“中交山东公司”）承接该项目的代建管理服务，该项目委托方存在安全防护工作不到位、拖欠代建管理费及总包施工费用等违约行为，致使该项目停工。中交山东公司已向委托方发出了解约通知书，并已向人民法院提起诉讼
9	2022-01-21	https://qd.ifeng.com/c/8CyIBw7XiCM	“青岛中交城投置业有限公司因宣传广告语‘楼山春晚16xxx元/㎡起抢注李沧芯重庆路地铁旁全配套建面约89-125㎡阅境宽居’涉嫌违法，被青岛市李沧区市场监督管理局罚款1,000元。楼山春晚为中交海洋科技城首期项目，项目用地由中交地产与青岛城投在2020年共同竞得。”的情况	凤凰网	2022年1月，发行人下属子公司青岛中交城投置业有限公司（“青岛中交城投”）因广告违规行为被青岛市李沧区市场监督管理局处以罚款1,000元的行政处罚。根据处罚机关出具的证明，青岛中交城投已缴纳完毕全部罚款，并已根据相关法律法规和规范性文件落实具体整改措施，整改后，相关违法行为及结果均已消除

序号	日期	链接	关注内容	发布媒体	核查情况
10	2023-02-08	https://www.cqn.com.cn/fangchan/content/2023-02/08/content_8906658.htm	“中交花创(绍兴)置业有限公司新增一条行政处罚信息。该行政处罚信息显示,因该公司不按规定使用商品房预售款项,绍兴越城区综合执法局依据《城市商品房预售管理办法》第十四条对其作出处罚”的情况	中房网	因中交花创(绍兴)置业有限公司(“中交花创”)在建设浙江省绍兴市越城区镜湖新区官渡4号地块(春风十里)项目时不按规定使用商品房预售款项的行为,违反了《城市商品房预售管理办法》第十四条的规定,构成房地产开发企业不按规定使用商品房预售款项行为。2023年1月31日,绍兴市越城区综合行政执法局作出《行政处罚决定书》(绍越综执罚决字[2022]第000717号),对中交花创处30,000元罚款的行政处罚。根据绍兴市越城区灵芝街道出具的《证明》上述处罚不属于重大违法违规,已根据相关法律法规的规定处罚完毕
11	2023-04-12	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1762979460548373618&wfr=spider&for=pc	发行人2022年度业绩指标变化、向控股股东借款、债权融资、“三道红线”等事宜	百度百家号	报告期内发行人归母净利润水平有所下降。近年来,房地产行业上市公司盈利能力普遍承压。据统计,同行业可比上市公司扣非归母净利润2021年和2022年同比以负向变动为主。因此报告期内发行人扣非归母净利润变动情况与同行业可比上市公司变动趋势一致。受房地产市场影响及相关政策调控,近年来融资途径及额度等均受到一定限制,从银行及其他金融机构处实现融资存在贷款条件、放款时间、放款额度等一系列不确定性,因此向控股股东方申请借款是为多方融资条件比较之后选取的较为及时和便捷的融资方式,具有合理性。在上述第13条新闻发布后,发行人并未出现股票交易异常波动的情况且并未发布相关公告,债券融资亦正常进行,如2023年4月10日发行人完成了深交所2.58亿供应链产品的发行
12	2023-04-14	https://www.163.com/dy/article/I29D918F05158AMM.html		网易新闻	
13	2023-04-15	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1763223721515348676&wfr=spider&for=pc		百度百家号	
14	2023-04-18	http://www.fangchan.com/data/143/2023-04-18/7053900378265686668.html		中房网	
15	2023-05-30	https://361jc.com/post/50324.html		361建材	

序号	日期	链接	关注内容	发布媒体	核查情况
16	2021-01-13	https://fang.china.com/news/18000002/20210113/39032195_all.html	“澜悦景苑项目被北京市住房和城乡建设委员会查处。澜悦景苑项目是由中交世茂（北京）置业有限公司开发，存在销售信息公示不全的违法违规行”的情况	中华网	2020年5月18日，因中交世茂（北京）置业有限公司（“中交世茂”）开发的位于北京市朝阳区将台乡1016-030、1016-033地块的澜悦景苑项目房屋销售场所明示所售房屋的绿色建筑星级等基本信息，未按照规定履行相关信息告知义务，违反了《北京市民用建筑节能管理办法》第二十二条的规定，北京市住房和城乡建设委员会作出《行政处罚决定书》（京建法罚（市）字[2020]第010103号），对中交世茂处以罚款1.5万元的行政处罚。针对前述处罚，中交世茂已足额缴纳罚款并整改完毕，罚款金额属于法定经济处罚区间内的较低档位，且相关处罚依据或处罚决定均未认定该项违法行为构成情节严重的违法行为或重大行政处罚
17	2023-02-23	https://www.bjnews.com.cn/detail/1677167240168315.html	发行人本次发行事项进展、发行方案、募集资金投资项目、公司财务数据及经营业绩变动、“三道红线”等相关情况	新京报	自公司本次向特定对象发行股票申请获深圳证券交易所受理以来，不存在媒体质疑公司或本次发行相关事项的情况，不存在引发媒体及公众关注的重大事项，因此公司不存在有关本次发行的重大舆情
18	2023-03-02	www.gelonghui.com/news/3704515		格隆汇	
19	2023-03-02	https://m.thepaper.cn/baijiaha_o_22141165		澎湃新闻	
20	2023-03-13	https://m.bjnews.com.cn/detail/1678713901168386.html		新京报	
21	2023-03-30	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1761787606486379880&wfr=spider&for=pc		百度百家号	
22	2023-04-09	https://www.163.com/dy/article/I1TV7NGE0519D45U.html		网易	
23	2023-04-26	https://new.qq.com/rain/a/20230426A07XNK00		腾讯网	

关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

序号	日期	链接	关注内容	发布媒体	核查情况
24	2023-04-26	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1764250680135356601&wfr=spider&for=pc		百度百家号	

上述负面新闻报道中，第 1 项、第 2 项、第 3 项、第 6 项、第 11 项、第 12 项第 13 项、第 14 项及第 15 项新闻报道主要关注发行人业绩指标变化、董事及高级管理人员变动、股东减持、资金筹措、债权融资、“三道红线”等事宜；第 9 项、第 10 项、第 16 项新闻报道主要关注发行人及其下属子公司受到行政处罚事宜；第 17 项至第 24 项新闻报道，主要关注发行人本次发行事项进展、发行方案、募集资金投资项目、公司财务数据及经营业绩变动、“三道红线”等相关情况。经核查，前述新闻报道不涉及引发信访、上访及其他人群聚集等社会性事件的情形。

上述负面新闻报道中，第 4 项、第 5 项、第 7 项及第 8 项新闻报道，主要关注发行人及其下属子公司房地产项目建设及交付相关事宜。经确认，前述新闻报道不涉及群访、上访等社会性事件。

综上，报告期内，不存在针对发行人资金筹措、拿地拍地、项目建设、已售楼房交付、实际控制人声誉等方面的重大不良舆情。

二、中介机构核查程序

针对上述问题（一），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、检查发行人计算的剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比等财务指标；
- 2、查询同行业可比上市公司最近三个年度的年度报告，并计算剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比等财务指标；
- 3、向管理层了解发行人相关指标与同行业有差异的业务原因及合理性。

针对上述问题（二），保荐机构、发行人律师及发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、结合交付困难及发行人名称等关键词，通过百度搜索引擎进行公开检索；
- 2、取得并查阅发行人及相关下属子公司针对延期交付情形的说明。

针对上述问题（三），保荐机构、发行人律师及发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、检查发行人重大借款和已发行的债券情况；
- 2、获取金融机构借款相应的借款合同，检查了合同中还本付息相关的条款，确认

本金及利息已在规定期限内归还，不存在违约和逾期情况；

3、获取联合资信评估股份有限公司对发行人出具的信用评级报告，确认发行人不存在重大信用风险；

4、查看发行人重大借款及应付债券的还本付息回单。

针对上述问题（四），保荐机构、发行人律师执行如下核查程序：

1、查阅公司相关的内部控制制度文件并了解执行情况；

2、查阅公司出具的《内部控制自我评价报告》；

3、查阅安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的报告期内的《内部控制审计报告》。

针对上述问题（五），保荐机构、发行人律师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人及项目公司提供的报告期内房地产开发项目涉及的土地出让文件、立项文件、报建文件、融资合同、行政处罚文件等资料；

2、查阅发行人及项目公司报告期内各期末的注册资本及实缴资本情况；

3、通过自然资源部、房地产项目所在地国土资源管理部门、住建部和房地产项目所在地房屋管理部门网站，以及国家企业信用信息公示系统、信用中国等网站查询发行人及项目公司报告期内受到的行政处罚情况；

4、取得并查阅发行人及项目公司取得的政府相关主管部门出具的证明文件；

5、取得地产集团及中交集团关于最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产等违法行为的书面说明；

6、通过证券期货市场失信记录查询平台、国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等网站查询地产集团及中交集团最近三年是否存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产等违法行为。

针对上述问题（六），保荐机构执行如下核查程序：

1、结合资金筹措、拿地拍地、项目建设、已售楼房交付和发行人及其实际控制人名称等关键词，通过百度搜索引擎进行公开检索；

2、取得并查阅发行人及相关下属子公司针对负面新闻报道的说明、公告及整改措

施等文件。

三、中介机构核查意见

针对上述问题（一），经核查，保荐机构认为：

报告期内，发行人剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比指标**处于合理区间**。

针对上述问题（一），经核查，发行人会计师认为：

发行人对最近三个会计年度的剔除预收款后的资产负债率、净负债率、现金短债比等财务指标**处于合理区间**的说明与我们在审计财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息一致。

针对上述问题（二），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

报告期内，发行人及下属子公司不存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况。

针对上述问题（二），经核查，发行人会计师认为：

发行人陈述的其不存在房地产项目交付困难引发的重大纠纷争议等情况与我们在审计财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息一致。

针对上述问题（三），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

发行人最近一期末银行授信及债券信用评级情况良好，各项借款、债券均按时还本付息，截至**2023年3月31日**，不存在大额债务违约、逾期等情形。

针对上述问题（三），经核查，发行人会计师认为：

发行人于**2023年3月31日**不存在重大债务违约、逾期等情形。

针对上述问题（四），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

发行人建立了有效的内部控制监督和评价制度，在重大决策、生产经营管理各过程、各个关键环节发挥了良好的控制作用，发行人内部控制健全有效。发行人建立了有效的资金管控、拿地拍地、项目开发建设、项目销售等相应的内部控制制度，相关内控措施健全，并得到有效执行。

针对上述问题（五），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、报告期内发行人及项目公司不存在因闲置土地、捂盘惜售、炒地炒房、违规融资、违规拿地受到行政处罚的情况；报告期内发行人及项目公司存在因违规建设行为受到住房建设主管部门的行政处罚的情形，但相关违规建设行为不构成重大违法行为。

2、控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产等违法行为。

针对上述问题（六），经核查，保荐机构认为：

报告期内，不存在针对发行人资金筹措、拿地拍地、项目建设、已售楼房交付、实际控制人声誉等方面的重大不良舆情。

问题二

根据申请材料，公司的主营业务为房地产开发经营与销售业务，同时积极探索和开拓融资代建。报告期内，公司扣非归母净利润分别为 25,863.96 万元、2,115.72 万元、-43,239.07 万元及-47,129.89 万元；毛利率分别为 25.36%、26.52%、22.91%和 11.45%；公司分别向控股股东借款 777,000 万元、1,035,920 万元、1,398,773.07 万元和 398,158.17 万元。报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 449,905.19 万元、610,006.68 万元、600,221.65 万元和 638,599.70 万元，主要为应收关联方款项；存货账面价值分别为 2,973,553.56 万元、7,203,496.39 万元、10,889,409.21 万元和 11,688,200.60 万元，存货跌价准备余额分别为 43,333.05 万元、71,682.55 万元、80,376.99 万元和 79,926.75 万元。最近一期末，公司长期股权投资为 558,354.36 万元，发行人及其境内控股子公司尚未取得房屋权属证书的房产面积合计约 4,857.6 平方米。

请发行人补充说明：（1）结合营业收入及成本变化情况、行业景气度及政策变化情况，说明公司房地产业务毛利率水平波动的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；（2）结合公司经营情况、成本费用变动情况、同行业可比公司情况等，说明公司扣非归母净利润逐年下滑的原因及合理性，相关不利因素是否具有持续性影响；（3）结合（1）（2）及房地产宏观调控政策、行业景气度、房地产投资增速、批准预售及其变化情况、报告期内公司房地产业务新开工面积、签约销售面积、销售回款面积等，说明公司经营是否正常，是否具备持续经营能力，对公司持续经营不利的影响因素是否持续存在，公司已采取的措施及相关措施的有效性；（4）结合报告期内融资代建模式形成收入、毛利率、具体融资模式、同行业可比公司等情况，说明融资代建模式相较于现有业务模式的优劣势，及对公司未来经营的预期影响；（5）结合报告期各期与关联方资金拆借及款项还款的情况，包括主体、金额、利率、期限、原因等，银行及其他渠道借款金额及利率情况、同行业可比公司情况等，说明发行人向控股股东借款利率的定价依据，是否具有合理性，是否存在损害上市公司和中小投资者利益的情形；（6）结合应收关联方款项的具体金额、对手方情况（包括但不限于合作背景、经营情况等），说明发生金额较大的原因及合理性，并结合账龄、期后回款及坏账核销情况、同行业可比公司情况等，说明其他应收款坏账准备计提是否充分；（7）结合报告期内存货构成明细，包括所处地点、面积，库龄、期后销售、所在地域分布情况及

近期市场销售价格趋势，同行业可比公司情况等，说明存货跌价准备计提是否充分；

(8) 最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况；(9) 结合部分房屋未取得权属证书的基本情况及其具体原因、是否为发行人主营业务经营场所、是否存在受到处罚情况等，说明相关房屋是否存在被责令拆除的风险，是否可能对发行人及其子公司的经营产生重大不利影响，发行人是否有相关解决措施，是否属于重大违法行为，是否构成再融资发行障碍。

请发行人补充披露(1) - (7)涉及的相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查(1) - (8)并发表明确意见，请发行人律师核查(9)并发表明确意见。

一、发行人说明

(一) 结合营业收入及成本变化情况、行业景气度及政策变化情况等，说明公司房地产业务毛利率水平波动的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致

1、公司房地产业务毛利率水平波动的原因及合理性

报告期内，发行人营业收入、营业成本情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-3月	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	268,885.68	3,846,704.88	164.52	1,454,246.90	18.23	1,229,999.83	-12.54
其中：房地产销售业务收入	265,342.00	3,829,169.76	165.08	1,444,543.20	18.36	1,220,471.61	-12.47
营业成本	237,356.92	3,329,976.40	197.05	1,121,019.77	24.04	903,744.57	-13.90
其中：房地产销售业务成本	235,746.61	3,320,625.61	197.49	1,116,223.87	24.03	899,953.82	-13.89

2020-2022年度和2023年1-3月，发行人房地产销售业务收入合计占营业收入的比重分别为99.23%、99.33%、99.54%和**98.68%**，主营业务突出。

报告期内，发行人毛利率水平情况如下：

名称	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------

名称	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
毛利润	31,528.76	516,728.48	333,227.13	326,255.26
毛利率	11.73	13.43	22.91	26.52
房地产销售业务毛利润	29,595.40	508,544.16	328,319.33	320,517.79
房地产销售业务毛利率	11.15	13.28	22.73	26.26

近年来，房地产行业景气度有所下降，房地产开发投资增速放缓，新房销售面积和销售金额同比增速下降。但政策方面，“房住不炒”政策主基调并未放松。随着“房住不炒”“因城施策”等房地产调控政策的实施，部分城市新房销售价格有所回落。另一方面，近年来公司业务主要集中地之一的华东地区如宁波、苏州等城市土地市场竞争较为激烈，同时北京项目有所增加，拿地成本有所抬升，随着前期较早拿地并开发的高毛利项目逐步结转完毕，受到前述市场因素影响的低毛利项目进入结转周期，毛利空间有所收窄。

最近三年及一期，发行人各期毛利贡献较高的项目情况如下：

单位：%

项目名称	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率
昆明中交金地中央公园	注3	注3	3.49	33.51	29.29	37.80	9.85	30.15
长沙中交中央公园	注3	注3	注2	注2	13.33	43.20	11.95	33.86
重庆中交中央公园	注3	注3	17.15	34.81	26.77	39.91	33.88	42.07
昆明中交锦绣雅郡	注3	注3	注2	注2	2.25	54.20	10.58	41.47
北京上东郡	44.99	13.11	12.57	15.29	-	-	-	-
北京亦庄橡树湾	注3	注3	21.68	13.91	-	-	-	-
广西中交雅郡	29.69	19.02	-	-	-	-	-	-
合计	74.68	14.96	54.95	18.29	71.63	39.89	66.26	38.08

注1：毛利贡献率=某项目毛利/当期房地产销售业务毛利*100%

注2：长沙中交中央公园和昆明中交锦绣雅郡仅剩少量尾盘，故2022年销售情况该表不再统计。

注3：该等项目于2023年1-3月毛利较小或已售罄，故不再列示具体数据。

随着发行人在2020年-2021年度结转的若干高毛利主力项目（主要是拿地且开发较早的低成本项目）于2021年度基本集中结转完毕，比如：昆明中交锦绣雅郡在2020年基本结转完毕，长沙中交中央公园在2021年基本结转完毕，昆明中交金地中央公园也接近尾声。2022年发行人结转面积较多且贡献收入金额较大的项目主要是近年来新开发的项目，受前述销售端和成本端因素叠加影响，该等项目毛利率有所降低，比如北京亦庄橡树湾毛利率为13.91%，北京上东郡为共有产权房毛利空间有限。**2023年1-3月**发行人毛利贡献较高的项目主要为北京上东郡和广西中交雅郡，均为近年来新开发项目。因此，2022年及**2023年1-3月**发行人毛利率较2021年度出现较大幅度降低。

2、与同行业可比公司变动情况分析

报告期内，发行人与同行业可比公司毛利率情况如下：

单位：%

名称	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
总体毛利率				
中交地产	11.73	13.43	22.91	26.52
同行业可比公司：				
可比公司均值	20.78	20.36	23.54	27.44
可比公司中位数	19.59	20.59	21.83	27.21
6家同行业可比公司：				
金融街	18.15	15.64	21.45	32.86
城建发展	29.22	13.73	22.26	33.16
信达地产	20.90	25.20	19.31	30.00
光明地产	9.33	18.37	17.22	19.19
迪马股份	18.00	22.68	16.28	20.39
北辰实业	15.13	20.55	20.53	23.96
6家同行业可比公司均值	18.45	19.36	19.51	26.59
6家同行业可比公司中位数	18.08	19.46	19.92	26.98
房地产业务毛利率				
中交地产	11.15	13.28	22.73	26.26
同行业可比公司：				
可比公司均值	/	20.64	23.35	28.66
可比公司中位数	/	19.83	21.66	27.38

名称	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
6家同行业可比公司:				
金融街	/	10.32	16.63	27.54
城建发展	/	11.24	21.11	31.52
信达地产	/	18.25	16.33	28.05
光明地产	/	19.50	16.98	19.70
迪马股份	/	22.62	15.58	20.09
北辰实业	/	18.12	18.20	21.96
6家同行业可比公司均值	/	16.68	17.47	24.81
6家同行业可比公司中位数	/	18.18	16.80	24.75

注 1: 2023 年一季报未披露营业收入分类明细, 故无法计算同行业可比公司房地产业务毛利率。

注 2: 上表中同行业可比公司毛利率均值、中位数均为全部 32 家同行业可比公司毛利率的算术平均数、中位数; 6 家同行业可比公司均值、中位数为进一步所选 6 家同行业可比公司毛利率的算术平均数、中位数。

发行人 2020 年度和 2021 年度房地产销售业务毛利率与同行业可比公司基本持平, 总体呈现下降趋势, 与行业变动情况一致。

2022 年度及 2023 年 1-3 月发行人毛利率较 2021 年度出现大幅降低, 且低于同行业可比公司, 主要原因为: ①**公司方面**, 受到新旧项目结转节奏的影响, 早期拿地且开发的若干高毛利项目于 2021 年度基本集中结转完毕, 随着近年来新开发的项目进入结转周期, 受到销售端市场价格调控及外部环境的影响和成本端拿地相对较高等因素共同影响所致; 发行人最近三年及一期各期间结转收入前十大项目的收入、成本及毛利率情况如下:

单位: 万元、%

项目名称	开工时间	2023 年 1-3 月 收入	2023 年 1-3 月收入占比	2023 年 1-3 月 成本	2023 年 1- 3 月毛利率
北京上东郡	2019 年 5 月	108,176.45	40.23	93,990.32	13.11
广西中交雅郡	2020 年 3 月	49,220.58	18.31	39,859.86	19.02
重庆西园雅集 (L15)	2020 年 10 月	31,117.96	11.57	30,850.35	0.86
昆明中交碧桂园 映象美庐	2019 年 9 月	11,789.03	4.38	10,962.68	7.01
中交路劲璞珺 风华	2017 年 11 月	11,162.03	4.15	11,204.48	-0.38
舟山成均云庐	2019 年 11 月	6,852.67	2.55	6,148.30	10.28
武汉中交泓园	2020 年 5 月	5,938.93	2.21	5,739.27	3.36

项目名称	开工时间	2023年1-3月 收入	2023年1-3 月收入占比	2023年1-3月 成本	2023年1- 3月毛利率
长沙中交建发松雅院	2020年1月	5,426.23	2.02	5,240.89	3.42
天津中交香颂	2018年10月	5,284.17	1.97	5,595.12	-5.88
南京中交荣城家园	2017年8月	3,637.46	1.35	3,368.12	7.40
合计		238,605.52	88.74	212,959.39	10.75
营业收入合计		268,885.68	100.00	237,356.92	11.73

单位：万元、%

项目名称	开工时间	2022年度收入	2022年度收 入占比	2022年度成本	2022年度 毛利率
北京亦庄橡树湾	2020年9月	796,695.18	20.71	685,859.84	13.91
北京上东郡	2019年5月	420,130.96	10.92	355,897.06	15.29
重庆中交中央公园	2017年10月	251,814.40	6.55	164,153.24	34.81
宁波中交阳光城春风景里	2019年10月	237,422.18	6.17	215,637.38	9.18
长沙中交建发松雅院	2020年1月	213,207.81	5.54	193,036.20	9.46
昆明中交碧桂园映象美庐	2019年9月	193,898.91	5.04	186,410.74	3.86
重庆中交漫山	2015年12月	177,931.24	4.63	152,280.06	14.42
舟山中交成均雅院	2019年10月	102,650.36	2.67	84,176.72	18.00
重庆翰澜天辰	2019年12月	97,823.09	2.54	76,078.55	22.23
昆明中交金地中央公园	2018年4月	53,237.77	1.38	35,399.23	33.51
前十大合计		2,544,811.89	66.16	2,148,929.03	15.56
营业收入合计		3,846,704.88	100.00	3,329,976.40	13.43

单位：万元、%

项目名称	开工时间	2021年度收入	2021年度收 入占比	2021年度成本	2021年度毛 利率
昆明中交金地中央公园	2018年4月	256,849.36	17.66	159,771.09	37.80
重庆中交中央公园	2017年10月	222,357.40	15.29	133,620.76	39.91
昆明中交碧桂园东园	2018年4月	105,881.12	7.28	102,187.14	3.49
长沙中交中央公园	2012年5月	102,258.26	7.03	58,084.52	43.20
南京中交荣城家园	2017年8月	99,464.38	6.84	93,760.08	5.74
合肥中交春风	2020年5月	89,485.38	6.15	75,529.26	15.60

项目名称	开工时间	2021 年度收入	2021 年度收入占比	2021 年度成本	2021 年度毛利率
景里					
重庆翰澜天辰	2019 年 12 月	85,030.72	5.85	69,096.64	18.74
宁波中交雅郡	2019 年 3 月	81,032.71	5.57	63,823.38	21.24
中交路劲璞玥风华	2017 年 11 月	83,191.65	5.72	74,870.93	10.00
重庆中交漫山	2015 年 12 月	51,916.00	3.57	42,331.24	18.46
前十大合计		1,177,466.97	80.97	873,075.03	25.85
营业收入合计		1,454,246.90	100.00	1,121,019.77	22.91

单位：万元、%

项目名称	开工时间	2020 年度收入	2020 年度收入占比	2020 年度成本	2020 年度毛利率
重庆中交中央公园	2017 年 10 月	260,755.59	21.20	151,045.28	42.07
宁波中交月湖美庐	2018 年 7 月	197,013.47	16.02	170,553.48	13.43
苏州中交金地大运河府	2018 年 3 月	166,078.70	13.50	147,344.71	11.28
长沙中交中央公园	2012 年 5 月	114,292.40	9.29	75,587.78	33.86
昆明中交金地中央公园	2018 年 4 月	105,726.07	8.60	73,846.83	30.15
南京中交荣域家园	2017 年 8 月	87,424.58	7.11	76,985.75	11.94
昆明中交锦绣雅郡	2017 年 9 月	82,602.80	6.72	48,344.70	41.47
杭州中交财富大厦	2016 年 12 月	66,319.70	5.39	40,357.92	39.15
中交路劲璞玥风华	2017 年 11 月	55,119.86	4.48	45,559.68	17.34
嘉兴中交四季美庐	2017 年 12 月	36,683.19	2.98	28,692.76	21.78
前十大合计		1,172,016.35	95.29	858,318.89	26.77
营业收入合计		1,229,999.83	100.00	903,744.57	26.52

2020 年度至 2022 年度，发行人收入前十大项目占发行人营业收入比例分别为 95.29%、80.97%和 66.16%，随着结转收入项目逐步增多，前十大项目收入占比迅速下降，尤其是 2022 年度结转收入的项目集中度明显降低。从项目毛利率情况看，2020 年收入前十大项目均为 2018 年及之前获取并开工建设的项目，大部分项目毛利率较高。2021 年收入前十大项目中有合肥中交春风景里、重庆翰澜天辰、宁波中交雅郡三个项目为 2019 年及以后开工建设，该三个项目收入占前十大项目收入比例为 21.70%，

毛利率平均为 18.43%，导致 2021 年公司毛利率低于 2020 年。2022 年收入前十大项目中有七个项目是 2019 年及以后开工建设，其收入占前十大项目收入比例为 81.02%，该七个项目毛利率均值为 12.84%。2023 年 1-3 月，发行人收入前十大项目中有七个项目是 2019 年及以后开工建设，其收入占前十大项目收入比例为 91.58%，该七个项目毛利率均值为 11.77%。因此，2019 年及以后获取的项目毛利率普遍明显降低，随着这些项目于 2022 年陆续进入交付结转周期，在收入结构中已占大部分比例，从而导致 2022 年度及 2023 年 1-3 月毛利率下降较多，且降幅高于同行业可比公司。

②行业方面，根据国家统计局数据，2020 年全国房地产开发投资同比增长 7.0%，增速比上年回落 2.9 个百分点，其中住宅投资增长 7.6%，比上年回落 6.3 个百分点，房屋新开工面积同比增长 3.7%，增速比上年回落 5.0 个百分点，房地产开发企业土地购置面积同比下降 1.1%，土地成交价款同比增长 17.4%；2021 年全国房地产开发投资额同比增速 4.4%，房屋新开工面积同比下降 11.4%，房地产开发企业土地购置面积同比下降 15.5%，土地成交价款同比增长 2.8%；**2022 年全国房地产开发投资额同比下降 10.0%，房屋新开工面积同比下降 39.4%，房地产开发企业土地购置面积同比下降 53.4%，土地成交价款同比下降 48.4%**。2020 年以来，房地产行业整体开发投资增速放缓，新开工面积下降，房地产开发企业拿地规模减少，拿地成本增加。同行业可比上市公司大多数采取收缩战略，2020 年末、2021 年末和 **2022 年末** 同行业可比上市公司存货余额同比增幅均值分别为 9.13%、2.12%和 **-4.71%**，但发行人抓住机遇迅速发展，开发项目数量和投资规模增加较多，2020 年末、2021 年末和 **2022 年末** 发行人存货余额同比增幅分别为 142.25%、51.17%和 **-1.79%**，增速远高于同行业可比上市公司。由于房地产项目从拿地到交付的周期一般为 2-3 年，发行人 2022 年度交付结转的项目大部分为 2019 年-2020 年前后拿地并建设，如前述分析，该等项目毛利率有所降低，因此，发行人 2022 年度毛利率下降幅度高于同行业可比上市公司。

综上所述，受地产行业增速下降及地产调控政策影响，报告期内发行人毛利水平出现波动，其中发行人 2020 年度和 2021 年度房地产销售业务毛利率与同行业可比公司基本持平，总体呈现下降趋势，与行业变动情况一致。2022 年度及 **2023 年 1-3 月** 发行人毛利率较 2021 年度出现大幅降低，且低于同行业可比公司，主要是受到新旧项目结转结构的影响，具备合理性。

3、风险披露情况

针对毛利率下滑相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“八、财务风险”之“3、毛利率下降的风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“三、财务风险”之“（三）毛利率下降的风险”披露如下：

“2020年度、2021年度、2022年度和**2023年1-3月**，公司毛利率分别为26.52%、22.91%、13.43%和**11.73%**，受结转项目结构的影响，毛利率总体呈现下降趋势。如果未来因为宏观经济环境、信贷政策、产业政策等因素影响，房地产行业毛利率空间持续压缩，将对公司经营业绩造成不利影响。”

（二）结合公司经营情况、成本费用变动情况、同行业可比公司情况等，说明公司扣非归母净利润逐年下滑的原因及合理性，相关不利因素是否具有持续性影响

回复：

1、公司扣非归母净利润逐年下滑的原因及合理性

报告期内，公司主要财务数据及指标变动情况具体如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	268,885.68	100.00	3,846,704.88	100.00	1,454,246.90	100.00	1,229,999.83	100.00
营业成本	237,356.92	88.27	3,329,976.40	86.57	1,121,019.77	77.09	903,744.57	73.48
毛利润	31,528.76	11.73	516,728.48	13.43	333,227.13	22.91	326,255.26	26.52
税金及附加	3,553.12	1.32	48,292.01	1.26	67,711.60	4.66	46,303.70	3.76
销售费用	11,236.26	4.18	106,278.37	2.76	69,269.70	4.76	51,908.98	4.22
管理费用	8,704.52	3.24	46,521.91	1.21	49,879.35	3.43	43,374.11	3.53
财务费用	8,882.70	3.30	30,140.40	0.78	46,756.04	3.22	49,878.57	4.06
期间费用小计	28,823.47	10.72	182,940.68	4.75	165,905.09	11.41	145,161.66	11.81
投资收益	-898.70	-0.33	-960.19	-0.02	79,812.70	5.49	42,742.91	3.48
资产处置收益	33.46	0.01	87.98	0.00	14.57	0.00	76.63	0.01
资产减值损失	336.19	0.13	-56,800.10	-1.48	-13,775.43	-0.95	-34,651.11	-2.82
信用减值损失	1,799.47	0.67	-27,459.77	-0.71	-14,847.65	-1.02	-800.85	-0.07

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
其他收益	74.92	0.03	461.83	0.01	236.12	0.02	4,269.78	0.35
营业利润	497.51	0.19	200,339.65	5.21	151,050.75	10.39	146,427.26	11.90
利润总额	537.35	0.20	218,255.21	5.67	152,237.76	10.47	146,381.99	11.90
净利润	-9,192.43	-3.42	102,232.83	2.66	73,921.67	5.08	89,601.26	7.28
归属于母公司所有者的净利润	-20,189.30	-7.51	3,393.95	0.09	23,564.54	1.62	34,748.94	2.83
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	-20,944.62	-7.79	-18,630.43	-0.48	-43,239.07	-2.97	2,115.72	0.17

2020-2022 年度和 2023 年 1-3 月，发行人实现归属于母公司所有者的净利润金额分别为 34,748.94 万元、23,564.54 万元、3,393.95 万元和 -20,189.30 万元，呈现逐年降低趋势。主要受到成本及毛利变动、期间费用变动、减值准备计提等事项影响。

(1) 成本及毛利变动

公司经营情况方面，最近三年及一期，公司房地产项目签约销售金额分别为 533.00 亿元、560.00 亿元、458.82 亿元和 100.67 亿元，销售情况良好。房地产项目开发建设、竣工交付有序进行。

随着交付结转的房地产项目增加，报告期内，营业成本随着营业收入的增长而增加。房地产销售业务成本结构方面，最近三年土地成本占比分别为 33.56%、43.87%和 56.22%，土地成本占比显著提高。同时，近年来，随着“房住不炒”“因城施策”等房地产调控政策的实施，部分城市新房销售价格有所回落，销售价格回落以及成本增加进一步压缩房地产项目毛利空间。报告期内，发行人毛利率分别为 26.52%、22.91%、13.43%和 11.73%，呈现下降趋势。近年来公司前期土地获取成本较高的部分低毛利项目结算占比逐步提高，因此，尽管报告期内发行人营业收入和毛利润呈现增长趋势，但毛利润增长速度缓于营业收入增长速度。

(2) 期间费用变动

2020-2022 年度和 2023 年 1-3 月，发行人期间费用合计分别为 145,161.66 万元、

165,905.09 万元、182,940.68 万元和 **28,823.47 万元**，占同期营业收入的比例分别为 11.81%、11.41%、4.75%和 **10.72%**。

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	11,236.26	4.18	106,278.37	2.76	69,269.70	4.76	51,908.98	4.22
管理费用	8,704.52	3.24	46,521.91	1.21	49,879.35	3.43	43,374.11	3.53
财务费用	8,882.70	3.30	30,140.40	0.78	46,756.04	3.22	49,878.57	4.06
期间费用合计	28,823.47	10.72	182,940.68	4.75	165,905.09	11.41	145,161.66	11.81

2022 年房地产开发项目较多，委托代销及其他销售服务费与房地产项目推盘销售量呈现正相关，因此 2022 年销售费用同比增幅明显。总体来讲，报告期内，发行人期间费用总额呈现逐步增长趋势。2022 年度由于营业收入同比增长较快，导致期间费用率较低。

(3) 减值损失变动

报告期内，资产减值损失及信用减值损失情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
资产减值损失	336.19	0.13	-56,800.10	-1.48	-13,775.43	-0.95	-34,651.11	-2.82
信用减值损失	1,799.47	0.67	-27,459.77	-0.71	-14,847.65	-1.02	-800.85	-0.07
合计	2,135.66	0.80	-84,259.87	-2.19	-28,623.08	-1.97	-35,451.96	-2.89

最近三年，资产减值损失及信用减值损失总体呈现增加趋势，尤其是 2022 年，房地产行业市场销售情况整体不乐观，部分房企资金流持续紧张，房地产项目存货面临较大的减值压力，应收款项存在的坏账风险有所增加。因此，公司对截至 2022 年 12 月 31 日的应收款项、存货、长期股权投资等进行减值测试，对发生减值损失的资产计提了资产减值准备，对应收款项、财务担保合同等存在预期信用损失的计提了信用减值准备，计提金额较往年有明显增加。

(4) 少数股东损益影响

报告期各期，发行人净利润、少数股东损益、归母净利润情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
净利润	-9,192.43	102,232.83	73,921.67	89,601.26
少数股东损益	10,996.87	98,838.88	50,357.13	54,852.32
归属于母公司所有者的净利润	-20,189.30	3,393.95	23,564.54	34,748.94

发行人少数股东损益金额较大，报告期内各期少数股东损益金额前五名项目公司情况如下：

2023年1-3月少数股东损益金额前五名项目公司情况

单位：%、万元

项目公司名称	项目公司少数股东名称	少数股东持股比例	2023年1-3月少数股东损益金额
中交世茂（北京）置业有限公司	北京金地致远企业管理咨询有限公司	28.00	2,705.12
	北京茂康企业管理有限公司	35.00	3,381.40
	小计	63.00	6,086.51
广西中交城市投资发展有限公司	中交一航局城市投资发展（天津）有限公司	30.00	2,023.21
	中交城市投资控股有限公司	30.00	2,023.21
	小计	60.00	4,046.42
中交雄安产业发展有限公司	中交投资有限公司	20.00	193.98
	中交雄安投资有限公司	40.00	387.96
	小计	60.00	581.94
中交地产舟山开发有限公司	舟山嘉晨房地产咨询合伙企业（有限合伙）	0.25	2.07
	中交第三航务工程局有限公司	49.00	404.85
	小计	49.25	406.91
厦门润昀房地产开发有限公司	深圳市润投咨询有限公司	49.00	377.70
合计			11,499.49

注1：上表中项目公司均由发行人并表。

注2：少数股东合计持有中交世茂（北京）置业有限公司63%股权，但中交地产并表中交世茂（北京）置业有限公司的原因为：中交地产通过其全资子公司华通置业有限公司间接持有中交世茂（北京）置业有限公司37%的股权，北京茂康企业管理有限公司和北京金地致远企业管理咨询有限公司分别持有其35%和28%的股权。根据中交世茂（北京）置业有限公司章程约定，股东会按出资比例行使表决权，股东会决议需要全体股东二分之一以上表决权通过；董事会共七人，华通置业

有限公司委派三人，北京金地致远企业管理咨询有限公司委派一人，董事会决议经代表二分之一以上表决权董事通过。华通置业与北京金地致远企业管理咨询有限公司签署协议，约定双方行使股东权利、董事权利时采取一致行动；在股东会和董事会行使提案权和表决权时，如无法就提案事项或表决事项达成一致意见的，以华通置业有限公司或其委派的董事的意见进行提案或表决。因此，华通置业有限公司拥有对中交世茂（北京）置业有限公司的控制权，相应将其纳入合并范围。

注3：中交地产持有广西中交城市投资发展有限公司40%的股权，中交城市投资控股有限公司和中交一航局城市投资发展（天津）有限公司分别持有广西中交城市投资发展有限公司30%的股权。根据广西中交城市投资发展有限公司章程约定，股东会按出资比例行使表决权，股东会决议需要全体股东二分之一以上表决权通过；董事会共五人，中交地产委派三人，董事会决议经代表二分之一以上表决权董事通过。中交地产与中交一航局城市投资发展（天津）有限公司签署协议，约定双方行使股东权利、董事权利时采取一致行动；在股东会和董事会行使提案权和表决权时，如无法就提案事项或表决事项达成一致意见的，以中交地产或中交地产委派的董事的意见进行提案或表决。因此，中交地产拥有对广西中交城市投资发展有限公司的控制权，相应将其纳入合并范围。

注4：中交地产与同受中交集团控制的关联方中交投资有限公司（以下简称“中交投资”）和中交雄安投资有限公司（以下简称“雄安投资”）共同出资设立中交雄安产业发展有限公司（以下简称“雄安产业”），持股比例分别为40%、20%及40%。中交地产与中交投资和雄安投资签订一致行动协议书，约定在股东会和董事会行使提案权和表决权时，如无法就提案事项或表决事项达成一致意见的，以中交地产或中交地产委派的董事的意见进行提案或表决。因此，中交地产拥有对雄安产业的控制权，相应将其纳入合并范围。

2022年度少数股东损益金额前五名项目公司情况

单位：%、万元

项目公司名称	项目公司少数股东名称	少数股东持股比例	2022年少数股东损益金额
中交润致（北京）置业有限公司	北京润置商业运营管理有限公司	49.00	36,198.19
中交世茂（北京）置业有限公司	北京金地致远企业管理咨询有限公司	28.00	10,506.58
	北京茂康企业管理有限公司	35.00	13,133.22
	小计	63.00	23,639.80
重庆中交西南置业有限公司	嘉兴稳投五号投资合伙企业（有限合伙）	0.10	49.29
	金地（集团）股份有限公司	28.90	14,245.98
	小计	29.00	14,295.28
重庆肃品房地产开发有限公司	厦门大唐房地产集团有限公司	30.00	5,029.72
	重庆金科房地产开发有限公司	35.00	5,868.00
	小计	65.00	10,897.72
中交地产舟山置业有限公司	中交第三航务工程局有限公司	49.00	5,995.86
合计			91,026.86

注1：上表中项目公司均由发行人并表。

注2：少数股东合计持有重庆肃品房地产开发有限公司65%股权，但中交地产并表重庆肃品房地产开发有限公司的原因为：中交地产持有重庆肃品房地产开发有限公司35%的股权，重庆金科房地产

开发有限公司和厦门大唐房地产集团有限公司分别持有重庆肃品房地产开发有限公司35%和30%的股权。根据中交地产与重庆金科房地产开发有限公司、厦门大唐房地产集团有限公司签订的合作开发协议，重庆金科房地产开发有限公司、厦门大唐房地产集团有限公司同意中交地产在股东会中享有51%的表决权。根据重庆肃品房地产开发有限公司章程约定，股东会决议（除修改公司章程、增加或者减少注册资本、对外担保，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式）经代表二分之一以上表决权的股东通过。董事会共五人，中交地产委派三人，董事会决议经代表二分之一以上表决权董事通过。因此，中交地产拥有对重庆肃品房地产开发有限公司的控制权，相应将其纳入合并范围。

2021年度少数股东损益金额前五名项目公司情况

单位：%、万元

项目公司名称	项目公司少数股东名称	少数股东持股比例	2021年少数股东损益金额
重庆中交西南置业有限公司	嘉兴稳投五号投资合伙企业（有限合伙）	0.10	58.21
	金地（集团）股份有限公司	28.90	16,822.77
	小计	29.00	16,880.98
昆明中交金汇置业有限公司	昆明金地云盛房地产开发有限公司	48.00	9,997.45
昆明中交金盛置业有限公司	中交云南建设投资发展有限公司	30.00	8,927.42
重庆肃品房地产开发有限公司	厦门大唐房地产集团有限公司	30.00	3,416.26
	重庆金科房地产开发有限公司	35.00	3,985.63
	小计	65.00	7,401.89
长沙中住兆嘉房地产开发有限公司	中国房地产开发集团有限公司	20.00	3,975.40
合计			47,183.15

注1：上表中项目公司均由发行人并表。

注2：少数股东合计持有重庆肃品房地产开发有限公司65%股权，但中交地产并表重庆肃品房地产开发有限公司的原因为：中交地产持有重庆肃品房地产开发有限公司35%的股权，重庆金科房地产开发有限公司和厦门大唐房地产集团有限公司分别持有重庆肃品房地产开发有限公司35%和30%的股权。根据中交地产与重庆金科房地产开发有限公司、厦门大唐房地产集团有限公司签订的合作开发协议，重庆金科房地产开发有限公司、厦门大唐房地产集团有限公司同意中交地产在股东会中享有51%的表决权。根据重庆肃品房地产开发有限公司章程约定，股东会决议（除修改公司章程、增加或者减少注册资本、对外担保，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式）经代表二分之一以上表决权的股东通过。董事会共五人，中交地产委派三人，董事会决议经代表二分之一以上表决权董事通过。因此，中交地产拥有对重庆肃品房地产开发有限公司的控制权，相应将其纳入合并范围。

2020年度少数股东损益金额前五名项目公司情况

单位：%、万元

项目公司名称	项目公司少数股东名称	少数股东持股比例	2020年少数股东损益金额
重庆中交西南置业有限公司	嘉兴稳投五号投资合伙企业（有限合伙）	0.10	76.67

项目公司名称	项目公司少数股东名称	少数股东持股比例	2020年少数股东损益金额
	金地（集团）股份有限公司	28.90	22,156.48
	小计	29.00	22,233.14
昆明中交金汇置业有限公司	昆明金地云盛房地产开发有限公司	48.00	18,026.62
中交地产（苏州）有限公司	中国路桥工程有限责任公司	30.00	7,995.31
中交昆明置业有限公司	昆明众垚建设项目管理合伙企业（有限合伙）	8.00	1,828.86
	中交置业有限公司	19.00	4,343.55
	小计	27.00	6,172.41
苏州华运地产有限公司	苏州金鸿悦房地产开发有限公司	49.00	5,709.49
合计			60,136.97

注：上表中项目公司均由发行人并表。

报告期内，发行人部分毛利较高的项目持股比例较低。上表中各期少数股东损益金额较高的前五大项目其收入金额和毛利润亦相对较高，是当期收入和净利润来源的主力项目，发行人对该等项目公司的持股比例相对较低。最近三年及一期发行人对各期少数股东损益金额较高的前五大项目的持股比例均值分别为 63.40%、61.60%、49.00%和 43.75%。同时，部分持股比例较高的项目出现账面亏损。最近三年及一期发行人对各期亏损前五大项目公司的持股比例均值分别为 71.60%、90.20%、90.20%和 98.00%。因此，受到当期利润贡献项目股权结构的影响，发行人少数股东损益金额较高，归母净利润较低。

同行业可比上市公司中，2022 年度少数股东损益占净利润比例较高（比例超过 70%）的公司为：

公司名称	2022年度少数股东损益/净利润
京能置业	87.00%
中华企业	84.33%
中国武夷	79.42%
光明地产	70.35%

另外，同行业可比上市公司迪马股份和大悦城 2022 年度少数股东损益金额较高但净利润为负数，具体如下：

单位：万元

公司名称	2022年度少数股东损益	2022年度净利润
迪马股份	86,857.17	-262,855.24
大悦城	66,012.45	-222,264.54

(5) 非经常性损益影响

报告期内，发行人的非经常性损益主要构成及对净利润的影响情况如下：

单位：万元

名称	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	24,501.31	571.54	-
购买日之前所持股权于购买日按公允价值重新计量的投资收益	-	54.28	1,740.46	36,402.57
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	76,738.38	9,671.82
其他事项	1,827.07	3,653.87	13,802.65	9,369.50
小计	1,827.07	28,209.46	92,853.03	55,443.89
所得税影响额	437.59	2,683.67	22,653.30	9,885.81
少数股东权益影响额（税后）	634.17	3,501.40	3,396.13	12,924.87
归属母公司的非经常性损益合计	755.31	22,024.38	66,803.61	32,633.22
归属于母公司所有者的净利润	-20,189.30	3,393.95	23,564.54	34,748.94
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	-20,944.62	-18,630.43	-43,239.07	2,115.72

房地产企业进行房地产项目开发通常会设立单独的项目公司，即采用项目公司制开发建设项目。近年来，行业内较为普遍采用合作开发模式，合作方共同出资持有项目公司股权。报告期内，发行人存在通过增持股权或其他方式而取得对参股项目公司的控制，或处置股权而丧失对控股项目公司控制权的情形。根据《企业会计准则》的相关规定，合并变动的会计核算会产生“购买日之前所持股权于购买日按公允价值重新计量的投资收益”、“丧失控制权后剩余股权按公允价值重新计量产生的利得”等。该等投资收益属于非经常性损益。

报告期内，发行人扣非后归母净利润计算过程如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
归属于母公司所有者的净利润	-20,189.30	3,393.95	23,564.54	34,748.94
减：归属于母公司所有者的非经营性损益	755.31	22,024.38	66,803.61	32,633.22
扣非后归属于母公司所有者的净利润	-20,944.62	-18,630.43	-43,239.07	2,115.72

报告期内，发行人扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润分别为 2,115.72 万元、-43,239.07 万元、-18,630.43 万元和 **-20,944.62 万元**，2022 年度扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润较 2021 年减少亏损 56.91%，出现明显好转迹象。

2、同行业可比公司情况

最近三年，发行人和 32 家同行业可比上市公司扣非归母净利润同比变动情况如下：

项目	2022年较2021年同比变动情况	2021年较2020年同比变动情况
扣非归母净利润同比变动情况		
中交地产：		
变动比例	-56.91%	-2,143.70%
变动方向	亏损收窄	由盈转亏
同行业可比公司：		
变动均值	-302.14%	-67.23%
变动中值	-49.87%	-31.59%
项目	2022年较2021年变动公司数量	2021年较2020年变动公司数量
同行业可比公司：		
盈利增长	5	7
盈利减少	10	15
亏损扩大	4	1
亏损收窄	2	2
由盈转亏	8	7
扭亏为盈	3	0

注：上表中同行业可比公司变动均值、中值为全部 32 家同行业可比公司相关指标的算术平均数、中位数

近年来，房地产行业上市公司盈利能力普遍承压。据统计，同行业可比上市公司扣非归母净利润 2021 年和 2022 年同比以负向变动为主（盈利减少、亏损扩大或由盈转亏）。因此，报告期内，发行人扣非归母净利润变动情况与同行业可比上市公司变动趋势一致，但发行人 2022 年度同比下滑有所收窄。

3、相关不利因素是否具有持续性影响分析

受到毛利率、期间费用、减值损失、少数股东损益、非经常性损益等因素影响，报告期内，发行人报告期内扣非归母净利润总体下降，与同行业可比上市公司变动趋势一致，具备合理性。另外，发行人 2022 年度扣非归母净利润同比下滑幅度有所收窄，减少亏损 56.91%，出现明显好转迹象。

政策方面，2022 年 7 月，中央政治局会议明确指出要落实地方政府责任，稳定房地产市场，保交楼、稳民生。地方政府、监管机构陆续出台了一系列利好政策；销售方面，2022 年下半年房地产利好政策密集出台，房地产销售环比有一定改善。进入 2023 年，房地产支持政策继续推进，从中央经济工作会议表态支持住房改善消费、防范化解头部房企风险，到首套住房贷款利率动态调整机制的建立，以及住建部长针对支持首套、二套住房消费需求的明确支持态度，体现了行业政策对项目建设、销售等环节的明确支持。在相关政策支持下，预计行业因素带来的不利影响将逐渐出清。公司方面，自 2022 年以来，公司在拿地方面奉行更为精准的策略，进一步向核心城市、核心区域聚焦，资源配置向投资质量效益好的城市及团队倾斜，进一步提升市场研判能力，提升合作、收并购谈判能力。因此，尽管报告期内发行人毛利率呈现下降趋势，2022 年毛利率为 13.43%，但是项目结构中随着拿地较早的老项目已基本结转完毕，近年来新拿地的项目毛利率总体差异不大，预计总体毛利率将逐渐趋于稳定。总体来讲，影响毛利率下降的主要因素和风险仍然存在，但影响程度将大幅度减弱。期间费用方面，报告期内期间费用总体变动不大，且随着营业收入的增长，期间费用率将有所降低。因此，成本费用因素存在一定持续性，但影响程度将得到逐步改善。

减值损失方面，随着政策利好传导至业务端，房地产销售逐步回暖，减值损失的不利因素预期将减弱。少数股东损益方面，受到持有项目公司股权结构的影响，少数股东损益占比较高，短期内具有持续性，发行人将通过提高优质项目公司的权益比例逐步改善归母净利润占比。非经常性损益因素影响主要是因合并事项导致，预计不具有持续性。

综上所述，成本费用和减值损失的不利因素存在一定持续性，但影响程度将得到逐步改善；少数股东损益因素短期内仍具有持续性；非经常性损益因素预计不存在持续性。

4、相关风险披露

针对盈利能力下滑相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“八、财务风险”之“5、发行人盈利能力下滑的风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“三、财务风险”之“（五）发行人盈利能力下滑的风险”披露如下：

“2020-2022 年度和 2023 年 1-3 月，发行人实现归属于母公司所有者的净利润金额分别为 34,748.94 万元、23,564.54 万元、3,393.95 万元和-20,189.30 万元，2022 年归属于母公司所有者的净利润有较大幅度的下降，同比下降约 85.60%。发行人扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润分别为 2,115.72 万元、-43,239.07 万元、-18,630.43 万元和-20,944.62 万元。近年来发行人拿地成本及建设安装成本有所提高，受到行业政策、市场环境等多重因素影响，房地产行业毛利率总体呈现下降趋势，企业盈利空间出现一定程度的收窄，发行人可能面临盈利能力下滑的风险。”

（三）结合（一）（二）及房地产宏观调控政策、行业景气度、房地产投资增速、批准预售及其变化情况、报告期内公司房地产业务新开工面积、签约销售面积、销售回款面积等，说明公司经营是否正常，是否具备持续经营能力，对公司持续经营不利的影响因素是否持续存在，公司已采取的措施及相关措施的有效性

1、房地产宏观调控政策及行业景气度

房地产开发行业是进行房产、地产的开发和经营的基础建设行业，属于固定资产投资范畴，目前已成为我国国民经济发展的支柱产业和主要的经济增长点之一。

近年来全国商品住宅销售情况有所波动。2020 年，外部环境虽然存在空前的不确定性，但在房地产领域，房住不炒政策并未放松，销售面积 154,878 万平方米，同比增长 3.15%；销售金额 154,567 亿元，同比增长 10.85%。2021 年，全国商品住宅销售面积为 156,532 万平方米，同比增长 1.07%；销售金额 162,730 亿元，同比增长 5.28%。2022 年，全国商品住宅销售面积为 135,837 万平方米，同比下降 24.30%；销售金额 133,308 亿元，同比下降 26.70%。

2022 年下半年以来，在销售低迷和融资不畅导致民营房企信用风险事件频发，债

务违约与不能如期交楼的风险均抬升的大背景下，出于盘活存量、防范风险，维护房地产市场平稳健康发展的目的，在坚持“房住不炒”定位、推动房地产业向新发展模式平稳过渡的基调的同时，监管机构出台了多项政策支持优质房企改善资产负债表计划，防范化解优质头部房企风险，包括“第一支箭”银行信贷支持、“第二支箭”债券融资帮扶到“第三支箭”股权融资等，推动行业信用端困难纾解和流动性整体优化，落实“保交楼、保民生”，促进中长期基本面企稳。

2、房地产投资增速

近年来，全国住宅房地产的开发投资有所波动但总体保持稳定，占房地产开发投资的比重约 70%。其中，2020 年住宅开发投资额 104,446.00 亿元，较上年增长 7.60%，增速较上年减少 6.44 个百分点，住宅开发投资占房地产开发投资比重达 73.84%；2021 年住宅开发投资额 111,173.00 亿元，较上年增长 6.44%，增速较上年减少 1.16 个百分点，住宅开发投资占房地产开发投资比重达 75.32%；2022 年住宅开发投资额 100,646.00 亿元，较上年下降 9.50%，住宅开发投资占房地产开发投资比重达 75.73%。

全国住宅房产开发投资情况

单位：亿元、%

项目	2022年	2021年	2020年
房地产开发投资额	132,895.00	147,602.00	141,443.00
住宅开发投资额	100,646.00	111,173.00	104,446.00
住宅开发投资占比	75.73	75.32	73.84

资料来源：国家统计局

3、批准预售及其变化情况

近期以来，多地商品住宅批准预售面积小于销售面积。根据中指院数据，2023 年一季度，50 个代表城市商品住宅月均新增供应（即新增批准预售面积）约 1,493 万平方米，同期月均成交面积约 2,229 万平方米。批准预售面积小于销售面积可以持续调整市场商品房供需关系，对商品房去库存及销售有一定正向作用。

4、报告期内公司房地产业务新开工面积、签约销售面积、销售回款面积

报告期内，发行人新开工面积、签约销售金额、销售回款等业务情况如下表所示：

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
----	-----------	-------	-------	-------

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
新开工面积（万平方米）	13.38	152.79	671.10	404.12
签约销售面积（万平方米）	48.65	195.78	228.51	242.00
结转收入面积（万平方米）	18.08	210.99	113.67	100.17
签约销售金额（亿元）	100.67	458.82	560.00	533.00
销售回款金额（亿元）	100.52	450.84	591.00	378.00

报告期内，发行人新开工面积达 404.12 万平方米、671.10 万平方米、152.79 万平方米及 **13.38 万平方米**。2022 年发行人新开工面积有所降低，主要系发行人调整拿地策略，优选合作企业，控制合作风险，动态调整开工节奏。报告期内，发行人签约销售面积达 242.00 万平方米、228.51 万平方米、195.78 万平方米及 **48.65 万平方米**。2022 年签约销售面积略有下降，主要原因为受外部环境影响，整体销售放缓，但发行人销售面积下降幅度相较同行业公司更低。报告期内发行人结转收入面积稳定增长，发行人打造高品质建设质量，落实早交付原则，各项经营指标均较为正常。报告期内公司销售回款面积有所波动但保持相对稳定。由于销售回款涉及单房源销售的跨期回款，销售回款面积统计难度大，因此行业内通常统计销售回款金额作为回款指标。报告期内，发行人销售回款金额分别为 378.00 亿元，591.00 亿元、450.84 亿元及 **100.52 亿元**，总体保持稳定。公司也会继续细化回款管理，加快回款节奏，分类施策。

5、现金流方面

截至 2023 年 3 月末，发行人货币资金余额为 **1,295,721.40** 万元，其中现金及现金等价物余额人民币 **1,002,976.35** 万元，一年内到期的长期应收款人民币 **199,689.58** 万元。于 2023 年 3 月 31 日，发行人未来一年内需偿付的金融机构及关联方等债务本金为人民币 **2,252,566.27** 万元，应付票据及应付账款余额人民币 **1,461,511.02** 万元。除尚未使用的银行授信额度外，受 2022 年下半年及 2023 年上半年房地产行业政策的利好影响，预计 2023 年**全年**销售额将进一步提升，销售回款较 2022 年实现增加，同时，发行人将通过公开市场发行债券、供应链 ABS 等方式融资以缓解偿债压力。另外，发行人将持续从控股股东获得资金支持。因此，现金流方面能够保障持续运营。

6、对经营业绩不利因素情况分析

报告期内，受到毛利率、期间费用、减值损失、少数股东损益、非经常性损益等因素影响，发行人扣非归母净利润有所下滑，具体分析详见本题回复之“（二）结合公司经营情况、成本费用变动情况、同行业可比公司情况等，说明公司扣非归母净利润逐年下滑的原因及合理性，相关不利因素是否具有持续性影响”。成本费用和减值损失的不利因素存在一定持续性，但影响程度将得到逐步改善；少数股东损益因素短期内仍具有持续性；非经常性损益因素预计不存在持续性。上述下降与同行业可比上市公司变动趋势一致，具备合理性。另外，发行人 2022 年度扣非归母净利润同比下滑幅度有所收窄，减少亏损 56.91%，出现明显好转迹象。报告期内，发行人各项经营指标较为正常，**持续经营能力良好**。

综上所述，发行人业务经营正常，部分对发行人业绩存在不利影响的因素存在一定持续性，但不会对发行人持续经营能力构成重大不利影响，**持续经营能力良好**。

7、风险披露情况

针对相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“七、市场风险”之“2、业务经营风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“二、市场风险”之“业务经营风险”披露如下：

“房地产项目开发存在开发周期长、投资大、涉及相关行业多等特点，合作单位多，要接受规划、国土、建设、房管、消防和环保等多个政府部门的审批和监管，项目建设完成后面临着销售、经营等环节，以上任何一个环节的不利变化，都将导致公司项目开发进度受阻，资金周转速度放缓，影响公司的预期收益。

同时，公司在经营过程中可能面临住房价格波动、施工承包价格波动、城市规划调整、拆迁进度不及预期等因素的影响，导致项目开发难度增大、项目开发周期延长、成本上升、项目盈利能力下降以及与合作方发生纠纷等业务经营风险，造成项目预期经营目标难以如期实现等问题。尽管公司具备较强的房地产项目开发操作能力，但若公司在经营中不能及时应对和解决上述问题，可能对公司经营业绩产生一定的影响。**若公司未能按商品房预售合同约定的交房日期进行交付，则可能引发纠纷争议，对公司的品牌形象与业务经营产生影响。”**

（四）结合报告期内融资代建模式形成收入、毛利率、具体融资模式、同行业可比公司等情况，说明融资代建模式相较于现有业务模式的优劣势，及对公司未来经营的预期影响；

融资代建与传统代建的区别在于代建服务提供方在提供代建服务的同时，亦通过作为资金方或提供融资渠道等方式解决甲方的融资需求。发行人下属代建板块业务模式主要以政府代建、商业代建等为主。为降低业务风险，发行人未实际开展融资代建业务。最近三年，发行人代建业务收入为 1,050 万元、1,155 万元及 2,477 万元，占当期营业收入比重约为 0.1%，占比较低；代建业务毛利率为 57.56%、35.39%及-4.55%，其中 2022 年代建业务毛利率为负的主要原因为部分项目收入未达到确认条件。发行人 2020-2022 年度代建业务收入保持上升趋势，主要系发行人近年来充分利用中交集团主业优势与合作方资源，积极布局代建业务。

项目	2022年度	2021年度	2020年度
代建业务收入	2,477万元	1,155万元	1,050万元
代建业务毛利率	-4.55%	35.39%	57.56%

目前选取的同行业可比公司开展代建业务较少，因此选取行业内主营业务为代建、业务模式较为成熟的上市公司作为可比公司，包括绿城管理（9979.HK）及中原建业（9982.HK），报告期内相关财务数据如下：

单位：万元，%

	2022年度	2021年度	2020年度
绿城管理			
营业收入	265,599.20	224,315.80	181,297.50
毛利	138,860.70	104,065.80	86,135.20
毛利率	52.28%	46.39%	47.51%
中原建业¹			
营业收入	60,567.90	130,144.90	115,208.20

2022 年度，受到行业因素影响，中原建业新签约建筑面积及在管项目合约销量双双下降，营业收入有较大下滑，而绿城管理依托龙头优势及业务和地域上的多元化布局，营业收入保持增长。

¹ 未披露营业成本及毛利

代建业务具有低负债、低投资以及较强抗周期的特点，相较于发行人传统地产开发业务，虽然代建业务产生的绝对收入及利润相对较少，占比较低，公司将继续探索多元化业务发展可行性。

综上所述，发行人尚未实际开展融资代建业务。报告期内，公司代建业务规模较小，占当期营业收入比重较低。公司将继续探索多元化业务发展可行性。

针对发行人房地产项目交付困难相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“七、市场风险”之“6、新业务不及预期的风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“二、市场风险”之“（六）新业务不及预期的风险”补充披露如下：

“公司主营业务为房地产开发经营与销售业务，同时发展代建、特色小镇、TOD城市综合体等新兴业务。但新兴业务的开展过程中市场竞争激烈，可能会导致公司新业务、新产品的发展不及预期，从而对发行人的经营业绩产生不利影响。”

（五）结合报告期各期与关联方资金拆借及款项还款的情况,包括主体、金额、利率、期限、原因等，银行及其他渠道借款金额及利率情况、同行业可比公司情况等，说明发行人向控股股东借款利率的定价依据，是否具有合理性，是否存在损害上市公司和中小投资者利益的情形

1、报告期内发行人融资情况

发行人的融资途径可依据不同融资机构主要分为银行贷款、债券、信托融资、控股股东方借款，报告期详细情况如下：

（1）2023年1-3月

单位：万元

融资途径	期末融资余额	本年拆入金额	平均融资成本	期限结构			
				1年之内	1-2年	2-3年	3年以上
银行贷款	3,382,883.68	505,722.14	4.64%	1,124,382.82	1,290,921.38	736,254.38	231,325.10
债券	580,000.00	200,000.00	4.97%	120,000.00	280,000.00	70,000.00	110,000.00
信托融资	420,170.00	77,543.00	7.57%	361,500.00	58,670.00	-	-
控股股东方借款	1,749,688.15	138,800.00	7.25%	266,800.00	1,382,888.15	100,000.00	-
其他	714,408.14	143,640.63	4.62%	379,883.45	142,798.95	86,725.74	105,000.00

合计	6,847,149.97	1,065,705.77	5.59%	2,252,566.27	3,155,278.48	992,980.12	446,325.10
----	--------------	--------------	-------	--------------	--------------	------------	------------

(2) 2022年

单位：万元

融资途径	期末融资余额	本年拆入金额	平均融资成本	期限结构			
				1年之内	1-2年	2-3年	3年以上
银行贷款	3,082,814.36	1,656,757.40	4.90%	1,091,196.88	1,220,563.01	662,060.11	108,994.36
债券	424,853.60	80,000.00	4.77%	164,853.60	80,000.00	70,000.00	110,000.00
信托融资	650,967.00	221,627.00	7.47%	544,077.00	6,890.00	-	100,000.00
控股股东方借款	1,774,374.65	1,719,029.75	7.15%	150,000.00	1,340,054.65	284,320.00	-
其他	626,301.32	754,720.59	4.68%	204,136.99	224,541.58	92,622.74	105,000.00
合计	6,559,310.93	4,432,134.74	5.75%	2,154,264.47	2,872,049.24	1,109,002.85	423,994.36

(3) 2021年

单位：万元

融资途径	期末融资余额	本年拆入金额	平均融资成本	期限结构			
				1年之内	1-2年	2-3年	3年以上
银行贷款	2,308,536.46	2,138,012.60	4.96%	549,082.63	708,348.28	858,642.80	192,462.75
债券	845,874.00	512,800.00	4.91%	498,074.00	167,800.00	-	180,000.00
信托融资	1,855,686.10	581,000.00	7.50%	696,710.10	684,980.00	205,000.00	268,996.00
控股股东方借款	672,791.50	719,853.07	8.01%	-	236,000.00	342,791.50	94,000.00
其他	611,098.23	957,485.47	6.90%	153,522.85	101,117.20	356,444.88	13.30
合计	6,293,986.29	4,909,151.14	6.06%	1,897,389.58	1,898,245.48	1,762,879.18	735,472.05

(4) 2020年

单位：万元

融资途径	期末融资余额	本年拆入金额	平均融资成本	期限结构			
				1年之内	1-2年	2-3年	3年以上
银行贷款	1,410,645.16	1,402,441.18	5.24%	-	142,285.00	1,065,866.16	202,494.00
债券	681,000.00	464,000.00	4.74%	-	274,000.00	290,000.00	117,000.00
信托融资	1,658,100.37	1,744,633.00	7.47%	223,300.00	610,802.37	555,000.00	268,998.00

控股股东方借款	678,920.00	350,920.00	8.30%	112,920.00	183,000.00	383,000.00	-
其他	127,352.70	1,344,847.49	7.78%	26,352.70	2,000.00	99,000.00	-
合计	4,556,018.23	5,306,841.67	6.43%	362,572.70	1,212,087.37	2,392,866.16	588,492.00

发行人主要的融资途径为银行贷款、信托融资、债券融资和控股股东方借款；报告期内，发行人始终优先利用低成本融资渠道，根据所持有的房地产项目情况，优先应用银行开发贷款额度。受房地产市场影响及相关政策调控，发行人融资途径及额度等均受到一定限制，从银行及其他金融机构处实现融资存在贷款条件、放款时间、放款额度等一系列不确定性，因此向控股股东方申请借款是为多方融资条件比较之后选取的较为及时和便捷的融资方式。在充分利用相对低成本的融资渠道之后，发行人因规模扩张及生产经营的需要，通过关联方资金拆借来填充资金缺口。

报告期各期末，发行人向控股股东方融资的期末余额分别为 67.89 亿元、67.28 亿元、177.44 亿和 **174.97 亿元**，平均借款利率分别为 8.30%、8.01%、7.15%和 **7.25%**，借款期限在 1 年至 5 年之间。发行人向控股股东借款主要用于保障发行人项目建设和日常经营过程中对资金的需求，借款时无需明确具体用途。

2、发行人向控股股东方融资借款情况与关联方资金拆借、银行及其他渠道借款金额及利率情况、同行业可比公司情况的比较

发行人向控股股东借款利率系综合根据用途、担保情况、市场融资利率和期限确定，与关联方资金拆借情况、银行及其他渠道借款金额及利率情况、同行业可比公司情况具体比较如下：

(1) 与关联方资金拆借及款项还款的情况

1) 关联方资金拆入情况及还款情况

2020 年度、2021 年度、2022 年度及 **2023 年 1-3 月**，发行人关联方资金拆入总额分别为 1,695,767.49 万元、1,577,338.54 万元、1,922,865.25 万元和 **169,774.00 万元**。除向控股股东方借款外，发行人吸收关联方借款主要为**应付项目公司及应付合作方的项目合作款**，借款期限主要在 1-3 年之间，与发行人向控股股东处借款情况相似。除发行人合并范围内子公司武汉中交德禄香颂置业有限公司的拆入款项尚处于诉讼进程中暂未归还以外，其余关联方资金拆入均提前或按时还款，或双方协商签订展期协议，

并无逾期未归还情形。

报告期内上述吸收关联方借款利率，主要通过加权成本、税费、当时的市场利率及项目情况确定，与控股股东方拆入利率相近。

报告期各期，发行人与关联方资金拆入发生额前五大的具体情况如下表所示：

① 2023年1-3月

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
中交房地产集团有限公司	20,000.00	7.50%	2023/3/24	2024/3/24	控股股东提供借款用于投资拓展
	118,800.00	7.50%	2023/1/19	2023/7/13	
厦门益悦置业有限公司	14,700.00	0.00%	2023/3/9	2024/3/8	应付合作方的项目合作款
厦门保润房地产开发有限公司	5,760.00	0.00%	2023/2/28	2026/2/28	应付项目公司合作款
	5,760.00	0.00%	2023/3/22	2026/3/22	
	2,304.00	0.00%	2023/3/31	2026/3/31	
江苏保利宁晟房地产开发有限公司	2,450.00	4.75%	2023/1/9	2023/12/19	应付合作方的项目合作款

注：2023年1-3月发行人共与四家关联方发生资金拆入情况。

②2022年

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
中交房地产集团有限公司	58,000.00	8.00%	2022/1/13	2024/1/13	控股股东提供借款用于投资拓展
	370,000.00	7.50%	2022/3/31	2022/3/31	
	30,000.00	7.50%	2022/3/31	2024/3/31	
	40,000.00	7.50%	2022/5/18	2024/5/18	
	75,000.00	7.50%	2022/5/20	2024/5/20	
	35,000.00	7.50%	2022/5/26	2024/5/26	
	215,000.00	7.50%	2022/6/15	2024/6/15	
	30,000.00	7.50%	2022/6/27	2024/6/27	
	55,000.00	7.50%	2022/7/7	2024/7/7	
	126,000.00	7.50%	2022/12/16	2024/12/16	
	80,000.00	7.50%	2022/12/16	2024/12/16	
	100,000.00	7.50%	2022/12/30	2025/6/30	
	10,000.00	7.50%	2022/7/27	2024/7/27	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
	12,780.00	7.50%	2022/8/5	2024/8/5	
	10,000.00	7.50%	2022/8/9	2024/8/9	
	59,220.00	7.50%	2022/8/15	2024/8/15	
	45,000.00	7.50%	2022/9/19	2024/9/19	
	5,100.00	7.50%	2022/9/21	2024/9/21	
	25,000.00	7.50%	2022/9/26	2024/9/26	
	24,000.00	7.50%	2022/9/29	2024/9/29	
	20,000.00	7.50%	2022/10/17	2024/10/17	
	17,680.00	7.50%	2022/10/18	2024/10/18	
	60,000.00	7.50%	2022/10/19	2024/10/19	
	16,000.00	7.50%	2022/9/29	2022/10/10	
	21,480.00	7.50%	2022/10/9	2022/10/9	
	9,000.00	7.50%	2022/10/18	2022/10/18	
	8,000.00	7.50%	2022/10/18	2022/10/20	
	8,800.00	7.50%	2022/10/18	2022/10/23	
	2,720.00	7.50%	2022/10/31	2022/11/1	
	150,000.00	7.50%	2022/12/29	2023/2/20	
	249.75	0.00%	2022/11/22	2022/12/27	
厦门中泓房地产有限公司	8,575.00	0.00%	2022/3/31	2025/3/31	应付项目公司合作款
	11,025.00	0.00%	2022/5/27	2025/5/27	
	4,900.00	0.00%	2022/6/24	2025/6/24	
	4,900.00	0.00%	2022/8/23	2025/8/23	
	2,450.00	0.00%	2022/9/19	2025/9/19	
	1,960.00	0.00%	2022/10/28	2024/10/27	
	1,960.00	0.00%	2022/11/25	2024/11/24	
	1,960.00	0.00%	2022/12/5	2024/12/4	
云南碧桂园房地产开发有限公司	9,800.00	8.00%	2022/8/11	2023/8/10	应付合作方的项目合作款
	26,337.50	8.00%	2022/9/22	2023/9/21	
北京毓秀置业有限公司	6,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/10/26	应付项目公司合作款
	2,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/11/1	
	2,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/11/9	
	2,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/11/23	
	2,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/11/28	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
	2,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/11/29	
	4,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/11/26	
	4,000.00	0.00%	2022/3/8	2023/12/23	
	4,000.00	0.00%	2022/3/8	2024/1/1	
	4,000.00	0.00%	2022/3/8	2024/1/1	
	2,000.00	0.00%	2022/3/8	2024/2/2	
	1,000.00	0.00%	2022/7/1	2024/6/30	
合肥和宸房地产开发有限公司	3,300.00	0.00%	2022/11/17	2025/11/16	应付项目公司合作款
	21,450.00	0.00%	2022/11/23	2025/11/22	

③2021年

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
中交房地产集团有限公司	200,000.00	8.00%	2021/4/19	2021/8/23	控股股东提供资金用于投资拓展
	110,000.00	8.00%	2021/7/2	2021/7/11	
	30,000.00	8.00%	2021/11/29	2023/11/28	
	100,000.00	8.00%	2021/12/9	2023/12/8	
	100,000.00	8.00%	2021/12/23	2023/12/22	
	105,018.17	8.23%	2021/6/18	2021/9/30	
	105,018.17	8.00%	2021/10/1	2024/6/17	
	17,721.83	8.00%	2021/10/1	2021/11/30	
	17,721.83	8.23%	2021/6/18	2021/9/30	
	5,090.41	8.00%	2021/9/9	2021/11/30	
	419.90	8.00%	2021/9/30	2021/11/30	
	7,000.77	8.23%	2021/6/18	2021/9/30	
	7,000.77	8.00%	2021/10/1	2021/11/30	
	3,996.00	8.23%	2021/6/18	2021/9/30	
	3,996.00	8.00%	2021/10/1	2021/12/20	
	38,853.33	8.23%	2021/6/18	2021/9/30	
	38,853.33	8.00%	2021/10/1	2024/6/17	
	1,560.36	8.00%	2021/9/9	2021/11/30	
	192.31	8.00%	2021/9/30	2021/11/30	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
北京领华房地产开发有限公司	52,509.08	9.94%	2021/6/18	2021/9/30	应付项目公司合作款
	52,509.08	8.00%	2021/10/1	2024/6/17	
	8,860.92	9.94%	2021/6/18	2021/9/30	
	8,860.92	8.00%	2021/10/1	2021/11/30	
	125.80	8.00%	2021/8/20	2021/11/30	
	2,419.40	8.00%	2021/9/9	2021/11/30	
	209.95	8.00%	2021/9/30	2021/11/30	
	28,031.11	8.94%	2021/6/18	2021/9/30	
	28,031.11	8.00%	2021/10/1	2021/11/30	
	16,000.00	8.94%	2021/6/18	2021/9/30	
	16,000.00	8.00%	2021/10/1	2021/12/20	
	155,568.89	8.94%	2021/6/18	2021/9/30	
	155,568.89	8.00%	2021/10/1	2024/6/17	
	380.00	8.00%	2021/8/20	2021/11/30	
	5,867.67	8.00%	2021/9/9	2021/11/30	
	770.00	8.00%	2021/9/30	2021/11/30	
	保利海西实业有限公司	5,880.00	6.00%	2021/1/13	
490.00		6.00%	2021/2/20	2021/5/21	
24,500.00		6.00%	2021/2/20	2021/6/3	
2,450.00		6.00%	2021/2/20	2021/6/30	
4,900.00		6.00%	2021/2/20	2021/8/5	
9,800.00		6.00%	2021/2/20	2021/8/20	
9,800.00		6.00%	2021/2/20	2021/9/30	
9,800.00		6.00%	2021/2/20	2021/11/18	
34,055.00		6.00%	2021/2/20	2024/2/19	
1,470.00		6.00%	2021/4/2	2024/4/1	
华润置地控股有限公司	245.00	6.00%	2021/2/28	2021/4/15	应付合作方的项目合作款
	4,753.00	6.00%	2021/2/28	2021/4/15	
	14,602.00	6.00%	2021/2/28	2021/4/15	
	16,170.00	6.00%	2021/2/28	2021/4/21	
	13,230.00	6.00%	2021/2/28	2021/5/31	
	9,800.00	6.00%	2021/2/28	2021/6/17	
	2,450.00	6.00%	2021/2/28	2021/7/5	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
	4,900.00	6.00%	2021/2/28	2021/7/26	
	5,943.24	6.00%	2021/2/28	2021/9/6	
	1,406.76	6.00%	2021/3/9	2021/9/6	
	553.24	6.00%	2021/3/9	2021/9/14	
	4,346.76	6.00%	2021/5/1	2021/9/14	
	7,350.00	6.00%	2021/5/1	2021/11/15	
	15,596.24	6.00%	2021/5/1	2023/11/16	
越秀（武汉）实业投资有限公司	21,070.00	10.00%	2021/1/12	2021/5/17	应付合作方的项目合作款
	43,120.00	10.00%	2021/1/12	2021/6/21	
	1,960.00	10.00%	2021/1/12	2021/7/26	
	1,960.00	10.00%	2021/1/12	2021/8/6	
	1,470.00	10.00%	2021/1/12	2021/9/7	
	4,410.00	10.00%	2021/1/12	2021/9/24	
	2,940.00	10.00%	2021/1/12	2021/11/5	
	2,940.00	10.00%	2021/1/12	2021/11/18	
	3,920.00	10.00%	2021/1/12	2021/12/9	
	1,982.09	10.00%	2021/1/12	2021/12/16	

④2020年

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
中交房地产集团有限公司	20,520.00	8.00%	2020/9/10	2022/9/9	控股股东提供资金用于投资拓展
	50,400.00	8.00%	2020/10/22	2022/10/21	
	30,000.00	8.00%	2020/1/6	2020/3/16	
	50,000.00	8.00%	2020/4/21	2023/2/27	
	50,000.00	8.00%	2020/4/29	2023/2/27	
	50,000.00	8.00%	2020/5/27	2023/5/26	
	100,000.00	8.00%	2020/12/28	2022/12/27	
华润置地控股有限公司	71,686.02	9.81%	2020/4/1	2020/9/17	应付合作方的项目合作款
	0.98	8.00%	2020/4/24	2020/9/17	
	6,958.00	8.00%	2020/5/12	2020/9/17	
	735.00	8.00%	2020/6/15	2020/9/17	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
	3,920.00	8.00%	2020/7/1	2020/9/17	
	24,500.00	9.81%	2020/4/1	2020/9/24	
	9,800.00	9.81%	2020/4/1	2020/11/5	
	9,800.00	9.81%	2020/4/1	2020/11/26	
	14,700.00	9.81%	2020/4/1	2020/12/29	
	98,343.98	9.81%	2020/4/1	2023/3/23	
上海花样年房地产开发 有限公司	27,832.00	9.60%	2020/5/22	2020/9/10	应付合作方的项目合作 款
	35,133.00	8.00%	2020/6/8	2020/9/10	
	784.00	10.00%	2020/10/26	2021/6/7	
	87,035.00	8.00%	2020/8/7	2020/9/10	
	22,725.00	8.00%	2020/8/7	2021/8/6	
北京茂康企业管理有 限公司	350.00	8.00%	2020/1/16	2020/5/26	应付合作方的项目合作 款
	2,364.63	8.00%	2020/3/20	2020/5/26	
	245.00	8.00%	2020/4/22	2020/5/26	
	18,053.03	8.00%	2020/5/19	2020/5/26	
	9,450.00	8.00%	2020/5/19	2020/7/15	
	9,596.97	8.00%	2020/5/19	2020/8/25	
	590.23	8.00%	2020/5/19	2020/8/25	
	455.00	8.00%	2020/5/27	2020/8/25	
	5,600.00	8.00%	2020/5/29	2020/8/25	
	1,431.41	8.00%	2020/6/19	2020/8/25	
	875.00	8.00%	2020/7/14	2020/8/25	
	69.60	8.00%	2020/7/15	2020/8/25	
	10,081.78	8.00%	2020/7/15	2020/8/25	
	418.22	8.00%	2020/7/15	2020/8/30	
	7,631.78	8.00%	2020/7/21	2020/8/30	
	1,818.22	8.00%	2020/7/21	2020/9/16	
	1,156.78	8.00%	2020/8/28	2020/9/16	
	1,050.00	8.00%	2020/8/28	2020/9/17	
	24,500.00	8.00%	2020/8/28	2020/9/24	
	9,289.96	8.00%	2020/8/28	2020/9/27	
18,432.39	8.00%	2020/9/23	2020/9/27		
6,067.61	8.00%	2020/9/23	2020/10/29		

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
金地（集团）股份有限公司	200.00	8.00%	2020/1/15	2020/5/25	应付合作方的项目合作款
	3,829.35	8.00%	2020/3/4	2020/5/25	
	620.49	8.00%	2020/3/5	2020/5/25	
	1,891.71	8.00%	2020/3/20	2020/5/25	
	196.00	8.00%	2020/4/22	2020/5/25	
	1,707.19	8.00%	2020/5/19	2020/5/25	
	17,360.00	8.00%	2020/5/19	2020/5/26	
	7,560.00	8.00%	2020/5/19	2020/7/15	
	3,052.81	8.00%	2020/5/19	2020/8/25	
	472.18	8.00%	2020/5/19	2020/8/25	
	364.00	8.00%	2020/5/27	2020/8/25	
	4,480.00	8.00%	2020/5/29	2020/8/25	
	1,145.13	8.00%	2020/6/19	2020/8/25	
	700.00	8.00%	2020/7/15	2020/8/25	
	55.68	8.00%	2020/7/15	2020/8/25	
	8,400.00	8.00%	2020/7/15	2020/8/25	
	4,290.20	8.00%	2020/7/21	2020/8/25	
	3,269.80	8.00%	2020/7/21	2020/8/30	
	3,170.20	8.00%	2020/8/28	2020/8/30	
	2,380.00	8.00%	2020/8/28	2020/9/16	
	840.00	8.00%	2020/8/28	2020/9/17	
	19,600.00	8.00%	2020/8/28	2020/9/24	
	2,807.20	8.00%	2020/8/28	2020/9/27	
	8,812.80	8.00%	2020/9/24	2020/9/27	
10,557.88	8.00%	2020/9/24	2020/9/28		
229.32	8.00%	2020/9/24	2020/10/29		

除自地产集团拆入资金外，上述关联方资金拆入包括应付项目公司及应付合作方的项目合作款，均为项目公司根据股比与股东之间发生的等比例拆借。具体拆入利率，由各方股东考虑加权成本、税费、当时的市场利率及项目现金流等实际情况统筹协商确定。部分关联方资金拆入存在利率为 0 的情况，主要考虑到项目实际现金流情况，经项目公司各股东商议一致决定，部分项目合作款项的借款利率确认为 0。

发行人的关联方资金拆入过程符合规定，不存在利益输送的情形，拆入利率公允，

不存在资金占用的情况，未损害公司和其他股东的利益，未对发行人独立性产生影响，未对发行人产生重大不利影响。

2) 关联方资金拆出情况及还款情况

2020年度、2021年度、2022年度及2023年1-3月，发行人关联方资金拆出总额分别为813,448万元、684,514万元、513,206万元和14,360.40万元。报告期内，发行人存在向关联方拆出资金的情况，主要为应收项目公司及应收合作方的项目合作款，借款期限主要在1-3年之间，与发行人向控股股东处借款情况相似。除发行人合并范围内子公司中交世茂（北京）置业有限公司的其他股东北京茂康企业管理有限公司部分借款本金未归还（截至2023年3月31日，本金余额共67,422.08万元，已计提坏账9,360.00万元）外，其余拆出资金均提前或按时还款，或是双方协商一致签署展期协议，无逾期未收回的情形。

报告期内向关联方拆出利率，主要通过加权成本、税费、当时的市场利率及项目情况确定，与控股股东方拆入利率相近。

报告期各期，发行人与关联方资金拆出发生额前五大的具体情况如下表所示：

① 2023年1-3月

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
苏州隽泽房地产开发有 限公司	4,900.00	0.00%	2023/1/13	2026/1/11	应收合作方的项 目合作款
	1,960.00	0.00%	2023/2/14	2026/1/11	
	1,960.00	0.00%	2023/3/3	2026/1/11	
	1,470.00	0.00%	2023/3/16	2026/1/11	
华润置地控股有限公司	3,185.00	4.35%	2023/2/23	2025/2/22	应收合作方的项 目合作款
佛山香颂置业有限公司	128.16	0.00%	2023/1/19	2024/1/18	应收项目公司合 作款
	367.71	0.00%	2023/2/20	2024/2/19	
	106.11	0.00%	2023/3/20	2024/3/19	
佛山中交房地产开发有 限公司	116.23	0.00%	2023/1/19	2024/1/18	应收项目公司合 作款
	167.19	0.00%	2023/3/20	2024/3/19	

注：2023年1-3月发行人共与四家关联方发生资金拆出情况。

②2022年

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
华润置地控股有限公司	9,800.00	0.00%	2022/1/5	2023/5/13	应收合作方的项目合作款
	4,900.00	0.00%	2022/1/17	2023/5/13	
	9,800.00	0.00%	2022/7/5	2022/12/31	
	4,900.00	0.00%	2022/8/29	2022/12/31	
	4,900.00	0.00%	2022/9/19	2022/12/31	
	4,900.00	0.00%	2022/2/25	2022/12/31	
	9,800.00	0.00%	2022/2/25	2022/7/1	
	24,500.00	0.00%	2022/2/25	2022/4/27	
	14,700.00	4.35%	2022/3/7	2024/3/6	
	19,600.00	4.35%	2022/4/8	2024/4/7	
	9,800.00	4.35%	2022/4/28	2024/4/27	
	2,940.00	4.35%	2022/6/21	2024/6/20	
	1,960.00	4.35%	2022/7/1	2024/6/30	
	1,715.00	4.35%	2022/9/23	2024/9/22	
厦门保润房地产开发有限公司	1,152.00	10.00%	2022/4/18	2022/7/14	应收项目公司合作款
	52,608.00	10.00%	2022/6/7	2022/7/14	
	6,720.00	10.00%	2022/6/7	2022/9/29	
	1,920.00	10.00%	2022/6/7	2022/10/27	
	5,568.00	10.00%	2022/6/7	2022/11/15	
	1,536.00	10.00%	2022/6/7	2022/12/1	
	3,840.00	10.00%	2022/6/7	2022/12/4	
	9,600.00	10.00%	2022/6/7	2022/12/21	
	13,440.00	10.00%	2022/6/7	2022/12/28	
	1,781.99	10.00%	2022/6/7	2022/12/29	
	3,018.01	10.00%	2022/6/14	2022/12/29	
	2,761.19	10.00%	2022/6/14	2023/6/13	
	960.00	10.00%	2022/9/22	2023/9/21	
成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司	6,348.87	8.00%	2022/1/1	2022/5/4	应收项目公司合作款
	9,904.24	8.00%	2022/1/1	2022/12/20	
	9,904.24	8.00%	2022/12/21	2023/6/20	
	20,893.55	8.00%	2022/1/1	2023/8/6	
	1,362.12	8.00%	2022/1/1	2023/6/20	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
	209.66	8.00%	2022/1/1	2023/8/9	
	338.03	8.00%	2022/1/1	2023/9/8	
	40,854.16	8.00%	2022/1/7	2024/1/6	
	388.71	8.00%	2022/1/14	2024/1/13	
	1,144.92	8.00%	2022/2/23	2024/2/22	
越秀（武汉）实业投资有限公司	31,850.00	5.00%	2022/3/9	2023/3/9	应收合作方的项目合作款
	4,900.00	5.00%	2022/4/13	2023/4/13	
	1,960.00	5.00%	2022/5/29	2023/5/27	
	1,470.00	5.00%	2022/6/23	2023/6/23	
	980.00	5.00%	2022/10/14	2023/10/13	
苏州华虞地产有限公司 (并表前为联营公司)	23,275.00	5.00%	2022/3/7	2022/9/29	应收项目公司合作款
	5,225.00	5.00%	2022/9/19	2022/9/29	

③2021年

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
华润置地控股有限公司	29,400.00	4.18%	2021/5/14	2023/5/13	应收合作方的项目合作款
	19,600.00	4.18%	2021/6/28	2023/5/13	
	14,700.00	4.18%	2021/7/29	2023/5/13	
	7,350.00	4.18%	2021/8/31	2023/5/13	
	7,350.00	4.18%	2021/9/28	2023/5/13	
	2,450.00	4.18%	2021/9/29	2023/5/13	
	9,800.00	4.18%	2021/10/27	2023/5/13	
	9,800.00	4.18%	2021/11/23	2023/5/13	
	14,700.00	4.18%	2021/12/16	2023/5/13	
苏州金闾诚置业有限公司	12,152.32	0.00%	2021/6/25	2021/6/25	应收项目公司合作款
	2,450.00	7.00%	2021/6/25	2021/9/16	
	1,470.00	7.00%	2021/6/25	2021/12/27	
	80,991.86	7.00%	2021/6/25	2022/6/24	
郑州展腾置业有限公司	25,470.04	4.75%	2021/7/1	2021/12/30	应收项目公司合作款
	7,529.96	4.75%	2021/7/9	2021/12/30	
	32,070.04	4.75%	2021/7/9	2024/12/1	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
	3,300.00	4.75%	2021/7/14	2024/12/1	
	1,650.00	4.75%	2021/7/14	2024/12/1	
武汉嘉秀房地产开发有限公司	14,700.00	10.00%	2021/6/29	2021/12/20	应收项目 公司合作款
	17,150.00	10.00%	2021/6/29	2021/12/26	
	36,750.00	10.00%	2021/6/29	2022/6/28	
中交花创（绍兴）置业有限公司	12,152.32	10.00%	2021/6/25	2021/6/25	应收项目 公司合作款
	1,960.00	10.00%	2021/7/6	2021/7/16	
	3,920.00	10.00%	2021/7/6	2021/8/18	
	8,430.70	10.00%	2021/7/6	2022/7/5	
	4,886.07	10.00%	2021/7/1	2021/7/5	
	29,496.93	10.00%	2021/7/1	2022/6/30	

④2020年

单位：万元

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
北京毓秀置业有限公司	17,240.00	8.00%	2020/2/13	2020/5/27	应收项目 公司合作款
	19,160.00	8.00%	2020/3/20	2020/5/27	
	11,980.00	8.00%	2020/3/20	2020/11/5	
	3,000.00	8.00%	2020/3/20	2020/12/29	
	38,537.85	8.00%	2020/3/20	2021/3/19	
	18,882.15	8.00%	2020/3/25	2021/3/24	
	3,000.00	8.00%	2020/8/14	2021/8/13	
厦门润悦雅颂房地产有限公司	40,716.00	6.00%	2020/6/29	2021/4/6	应收项目 公司合作款
	1,696.50	6.00%	2020/7/20	2021/4/6	
	3,053.70	6.00%	2020/2/6	2020/3/29	
	1,334.41	6.00%	2020/2/6	2020/8/27	
	7,454.42	6.00%	2020/2/6	2020/9/1	
	6,107.40	6.00%	2020/2/6	2020/9/10	
	3,393.00	6.00%	2020/2/6	2020/12/23	
	32,113.79	6.00%	2020/2/6	2021/2/5	
北京铭海置业有限公司	9,382.00	7.00%	2020/2/24	2020/11/26	应收项目 公司合作款
	1,919.00	7.00%	2020/2/24	2020/11/29	

主体	金额	利率	借款起始日	借款到期日	借款原因
	799.00	7.00%	2020/2/24	2020/12/3	
	1.00	7.00%	2020/3/30	2020/12/3	
	11,384.00	7.00%	2020/3/30	2020/12/10	
	4,671.00	7.00%	2020/3/30	2020/12/21	
	47,844.00	7.00%	2020/3/30	2021/3/29	
	1,900.00	7.00%	2020/9/14	2021/9/13	
	300.00	7.00%	2020/10/23	2021/10/22	
	996.40	7.00%	2020/11/18	2021/11/17	
郑州滨悦房地产开发有限公司	4,400.00	8.00%	2020/4/8	2021/4/7	应收项目公司合作款
	2,400.00	8.00%	2020/4/13	2021/4/12	
	13,076.30	8.00%	2020/2/10	2021/2/9	
	773.14	8.00%	2020/2/10	2021/2/9	
	377.02	8.00%	2020/3/9	2021/3/8	
	100.00	8.00%	2020/6/24	2021/6/23	
	400.00	8.00%	2020/7/22	2021/7/21	
	1,800.00	8.00%	2020/8/24	2021/8/23	
	1,183.33	8.00%	2020/11/11	2021/11/10	
北京茂康企业管理有限公司	50,568.18	0.00%	2020/12/15	2021/12/14	应收合作方的项目合作款

上述关联方资金拆出包括应收项目公司及应收合作方的项目合作款，均为项目公司根据股比与股东之间发生的等比例拆借。具体拆出利率，由各方股东考虑加权成本、税费、当时的市场利率及项目现金流等实际情况统筹协商确定。部分向关联方拆出资金存在利率为 0 的情况，主要考虑到项目实际现金流情况，经项目公司各股东商议一致决定，部分项目合作款项的利率确定为 0。

发行人的关联方资金拆出过程符合规定，不存在利益输送的情形，拆出利率公允，不存在资金占用的情况，未损害公司和其他股东的利益，未对发行人独立性产生影响，未对发行人产生重大不利影响。

(2) 与同期银行借款利率比较

报告期各期末，发行人银行借款构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
保证借款	781,221.17	23.09	929,313.44	30.14	683,615.92	29.61	270,280.00	19.16
抵押借款	1,408,534.84	41.64	1,305,478.35	42.35	730,766.13	31.65	540,685.00	38.33
抵押且保证借款	706,136.40	20.87	419,899.57	13.62	775,208.54	33.58	536,180.16	38.01
信用借款	418,927.27	12.38	356,223.00	11.56	75,000.00	3.25	-	-
质押借款	30,000.00	0.89	30,000.00	0.97	44,000.00	1.91	48,500.00	3.44
质押且保证借款	38,064.00	1.13	41,900.00	1.36	-	-	15,000.00	1.06
合计	3,382,883.68	100.00	3,082,814.36	100.00	2,308,590.59	100.00	1,410,645.13	100.00

报告期内，发行人以银行借款作为融资的主要途径，融资利率区间较为稳定，最高融资利率为 6.50%左右，低于控股股东方借款利率，主要原因有二：一是银行房地产行业政策持续调控，信贷政策持续收紧，发行人向银行申请贷款一般需以自有土地或者土地使用权进行抵押或质押，或者股东方对贷款本金及利息等提供相应担保，因此相比之下银行贷款利率虽低，但需加以其他保证方式提升款项收回的可能性；二是银行贷款大部分为开发贷等具备明确用途方可申请的贷款，贷款利率低于控股股东方借款利率；而控股股东方支付借款均为信用借款，无需明确具体用途，在存在融资必要性的前提下，控股股东借款更为快捷和及时，因此利率相对银行贷款较高。因此，控股股东方借款利率较银行贷款融资利率高存在合理性。

(3) 与同期信托借款利率比较

报告期内信托方借款的对应的借款类型如下表：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
保证借款	250,000.00	59.50	491,940.00	75.57	1,543,686.10	83.19	1,468,898.00	88.59
抵押借款	94,000.00	22.37	95,400.00	14.66	192,000.00	10.35	31,669.37	1.91
抵押且保证借款	-	-	-	-	120,000.00	6.47	64,400.00	3.88
质押借款	76,170.00	18.13	63,627.00	9.77	-	-	33,133.00	2.00

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
质押且保证借款	-	-	-	-	-	-	60,000.00	3.62
合计	420,170.00	100.00	650,967.00	100.00	1,855,686.10	100.00	1,658,100.37	100.00

2020年至2022年信托借款的借款利率区间高于银行贷款利率区间，非银行类的金融机构借款利率会相对偏高，主要系获取借款时无需明确具体用途。同时，发行人信用评级常年维持在AA+及以上，对于信托融资，市场年利率约为8.5%，与发行人向控股股东的借款利率基本一致。因此，控股股东方借款利率存在于同期信托借款利率区间范围内，具备合理性。

(4) 与同行业可比公司向控股股东方借款利率比较

2020年至2022年，经查询报告期内同行业可比公司向控股股东方借款公告，同行业可比公司融资利率区间为不超过4.35%（人行同期贷款基准利率）至12%，发行人向控股股东方借款融资利率属于合理范围。

公司代码	公司简称	披露年份	金额（亿元）	利率
601588	北辰实业	2020	不超过35	7%
002208	合肥城建	2020	不超过20	不超过6%
002208	合肥城建	2021	不超过25	不超过6%
002208	合肥城建	2022	不超过15	不超过6%
600077	宋都股份	2020	不超过45	-
600322	天房发展	2021	1	9.51%
600322	天房发展	2022	2.5	7.70%
600683	京投发展	2020	不超过82	不超过12%
600683	京投发展	2021	不超过105	不超过12%
600708	光明地产	2020	不超过122	不超过人行同期贷款基准利率上浮20%
600708	光明地产	2021	不超过151	不超过人行同期贷款基准利率上浮20%
600708	光明地产	2022	不超过170	不超过人行同期贷款基准利率
000042	中洲控股	2021	不超过10	8%
000620	新华联	2020	不超过10	资金使用费率与关联方协商确定，不高于公司现有的正常融资方式的平均融资利率水平
002314	南山控股	2020	20	不超过公司同期金融机构贷款利率

公司代码	公司简称	披露年份	金额（亿元）	利率
002314	南山控股	2022	40	不超过公司同期金融机构贷款利率

3、报告期内发行人向控股股东借款履行的决策程序及信息披露程序

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，上市公司与关联人发生的成交金额超过 3,000 万元，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值超过 5%的，应当及时披露并提交股东大会审议。发行人制定的《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》等规章制度对包括与关联方之间进行资金拆借在内的关联交易的决策权力和程序作出了规定，公司内部治理制度中关联交易的有关规定符合《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定。

报告期内，为保证发行人资金需求，提高决策效率，发行人股东大会在借款额度范围内，授权公司经营管理层审批发行人向控股股东借款的具体事宜。报告期内发行人向控股股东的前述借款额度均经发行人董事会和股东大会的审议通过，关联董事及关联股东均回避表决，且独立董事均进行了事前认可并发表了同意的独立意见，认可前述借款额度有利于保障中交地产经营发展中的资金需求，借款利率合理，有利于中交地产主营业务持续健康发展，上述事项的审议、决策程序符合法律法规等规定，不存在损害中小股东利益的情形。报告期内发行人向控股股东的借款不涉及超出股东大会授权额度的情况。因此无需另行履行董事会和股东大会的审议程序。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，除前述文件中另有规定的情况外，与关联法人（或者其他组织）发生的成交金额超过 300 万元，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值超过 0.5%的交易，应当及时披露。报告期内发行人按照有关法律、法规及发行人内部公司治理制度的有关规定，基于与控股股东的借款的实际进展情况履行了信息披露义务。

因此，发行人已按照有关法律、法规及上述规章制度的有关规定就与控股股东的借款履行了必要的决策和审批程序，并按照有关法律、法规和公司章程的规定履行了关联交易的信息披露义务。不存在利用关联交易损害上市公司利益的情况。

综上，报告期内发行人向控股股东的借款主要用于项目建设及日常运营，发行人与除控股股东外其他关联方的资金拆借主要系与项目公司及合作方的项目合作款，具

有商业合理性，整体回款情况良好；发行人向控股股东借款的利率及期限与向其他关联方借款的利率及期限相似。发行人向控股股东借款的利率与同期信托借款利率和同行业可比公司向控股股东借款利率相似，高于同期银行借款利率。报告期内，发行人向控股股东的借款均履行了必要的决策程序和信息披露义务。因此，发行人向控股股东借款具备合理性，不存在损害上市公司和中小投资者利益的情形。

4、相关风险披露

针对发行人向控股股东借款利率变动相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“八、市场风险”之“8、控股股东借款利率变动风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“三、财务风险”之“（八）控股股东借款利率变动风险”补充披露如下：

“2020年末、2021年末、2022年末和2023年3月末，发行人向控股股东方融资的期末余额分别为67.89亿元、67.28亿元、177.44亿元和174.97亿元，平均借款利率分别为8.30%、8.01%、7.15%和7.25%，报告期内呈下降趋势。发行人向控股股东借款利率变化直接影响公司的净利润。如果未来控股股东借款利率变动，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。”

(六) 结合应收关联方款项的具体金额、对手方情况(包括但不限于合作背景、经营情况等), 说明发生金额较大的原因及合理性, 并结合账龄、期后回款及坏账核销情况、同行业可比公司情况等, 说明其他应收款坏账准备计提是否充分

一、发行人说明

1、发行人应收关联方情况

截至各期末, 发行人应收关联方款项余额如下表所示:

单位: 万元

项目	2023年3月31日			2022年12月31日			2021年12月31日			2020年12月31日		
	账面余额	坏账准备	比例	账面余额	坏账准备	比例	账面余额	坏账准备	比例	账面余额	坏账准备	比例
其他应收款	439,479.60	35,897.45	8.17%	461,609.17	35,937.92	7.79%	548,815.74	23,060.68	4.20%	528,956.68	12,423.58	2.35%
应收利息	12,327.06	1,154.11	9.36%	18,179.25	1,255.12	6.90%	7,655.09	25.54	0.33%	-	-	-
长期应收款	362,870.88	6,651.34	1.83%	362,772.93	6,659.26	1.84%	275,182.94	786.25	0.29%	17,312.65	29.21	0.17%
应收账款	510.00	57.00	11.18%	510.00	55.00	10.78%	110.00	3.30	3.00%	110.00	3.30	3.00%
合计	815,187.54	43,759.90	5.37%	843,071.35	43,907.30	5.21%	831,763.77	23,875.77	2.87%	546,379.33	12,456.09	2.28%

报告期内，发行人应收关联方款项主要为应收项目公司及应收合作方的项目合作款，发生金额较大具备合理性。关联方整体经营情况良好，个别交易对方存在经营困难的情况，并已充分计提减值，具体情况详见本题“2、发行人应收关联方款项的具体情况”之“（4）发行人报告期内应收关联方款项单项计提情况”。

报告期内，发行人应收关联方款项发生额前五大金额的对手方情况（合作背景、经营情况）如下表所示：

① 2023年1月至3月

单位：万元

交易对方	发生额 (注)	合作背景	经营 状况
苏州隽泽房地产开发有限公司	10,290.00	发行人控股子公司的其他股东；发行人与苏州隽泽房地产开发有限公司的关联方款项为发行人控股子公司应收合作方的项目合作款。	正常经营
华润置地控股有限公司	3,750.00	发行人控股子公司的其他股东的控股股东；发行人与华润置地控股有限公司的关联方款项为发行人控股子公司应收合作方的项目合作款。	正常经营
成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司	1,416.90	于2020年成立，为发行人联营公司的子公司，控股股东为成都招商北湖置地有限公司；发行人与其关联方款项主要为应收项目公司合作款。	建设中
苏州金闾诚置业有限公司	1,177.09	于2021年成立，联营公司，控股股东为苏州吴江金晟置业有限公司；发行人与其关联方款项主要为应收项目公司合作款。	建设中
佛山香颂置业有限公司	601.98	于2017年成立，合营公司。发行人与其关联方款项主要为应收项目公司合作款。	建设中

注：发生额包含了该交易对方当期全部应收类款项科目的发生金额。

②2022年

单位：万元

交易对方	发生额 (注)	合作背景	经营 状况
华润置地控股有限公司	125,822.22	发行人控股子公司的其他股东的控股股东；发行人与华润置地控股有限公司的关联方款项为发行人控股子公司应收合作方的项目合作款。	正常经营
厦门保润房地产开发有限公司	109,204.05	于2021年成立，为发行人联营公司的子公司，控股股东为厦门国贸集团股份有限公司；发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款。	建设中
厦门悦盈企业咨询有限公司	95,632.64	于2022年成立，为发行人的联营公司，控股股东为厦门国贸集团股份有限公司，发行人向其提供借款为应收项目公司合作款。	正常经营
成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司	42,422.96	于2020年成立，为发行人联营公司的子公司，控股股东为成都招商北湖置地有限公司，发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款。	建设中

交易对方	发生额 (注)	合作背景	经营 状况
越秀（武汉）实业投资有限公司	41,160.00	于2018年成立，为发行人子公司的其他股东；发行人与越秀（武汉）实业投资有限公司的关联方款项为 发行人控股子公司应收合作方的项目合作款 。	正常经营

注：发生额包含了该交易对方当期全部应收类款项科目的发生金额。

③2021年

单位：万元

交易对方	发生额 (注)	合作背景	经营 状况
华润置地控股有限公司	117,056.67	发行人控股子公司的其他股东的控股股东；发行人与华润置地控股有限公司的关联方款项为 发行人控股子公司应收合作方的项目合作款 。	正常经营
厦门中泓房地产有限公司	112,296.40	于2020年成立，原为发行人的控股子公司，后因产权交易，于2021年丧失对其控制权，作为合营公司核算； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中
苏州金阖诚置业有限公司	103,266.82	于2021年成立，联营公司，控股股东为苏州吴江金晟置业有限公司； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中
郑州展腾置业有限公司	71,639.85	于2021年成立，联营公司，控股股东为金茂北方企业管理（天津）有限公司； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中
武汉嘉秀房地产开发有限公司	72,023.96	于2021年成立，为发行人联营公司的子公司，控股股东为广州市城市建设开发有限公司； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中

注：发生额包含了该交易对方当期全部应收类款项科目的发生金额。

④2020年

单位：万元

交易对方	发生额 (注)	合作背景	经营 状况
北京毓秀置业有限公司	117,035.50	于2020年成立，联营公司，控股股东为华润置地控股有限公司； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中
厦门润悦雅颂房地产有限公司	100,801.79	于2020年成立，联营公司，控股股东为厦门悦丰企业管理咨询有限公司； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中
北京铭海置业有限公司	83,289.36	于2020年成立，联营公司，控股股东为华润置地控股有限公司； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中
温州中交梁辉置业有限公司	68,617.97	于2020年成立，原为发行人的控股子公司，后因增资，发行人丧失对其控制权，作为合营公司核算； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中
郑州滨悦房地产开发有限公司	62,942.80	于2020年成立，原为发行人的控股子公司，后因增资，发行人丧失对其控制权，作为联营公司核算，控股股东中建七局地产集团有限公司； 发行人与其关联方款项为应收项目公司合作款 。	建设中

注：发生额包含了该交易对方当期全部应收类款项科目的发生金额。

上述对手方为全国或区域内综合实力较强的地产公司或发行人与其合作开发的合营联营企业，对手方经营状况良好。上述交易均属于房地产行业常规商业行为。因此。发行人报告期内应收关联方款项发生金额较大具备合理性。

2、发行人应收关联方款项计提充分

(1) 发行人应收关联方款项计提政策

发行人对外部关联方的借款，按照内部信贷评级等级评估，可大致分为以下几类：

1) 交易方违约风险低及并无任何逾期 30 天款项。该种情况下，交易方内部信贷评级为正常类，预计会影响未来 12 个月的预期信用损失，发行人根据国内信用评级机构提供的交易方信用评级或国有四大行出具的交易方授信评级，映射至标普/穆迪评级，进而确定违约率。参考企业历史信息、前瞻性信息等，该映射确定为国内 AAA 及 AA 评级对应标普 BBB/穆迪 Baa 评级，国内 A 及 BBB 评级对应应标普 BB/穆迪 Ba 评级，国内 BB 评级对应应标普 B/穆迪 B 评级。若无法直接获取交易方的信用评级，则根据其所属集团的信用评级下调一个级别确认为交易方的信用评级。若以上方式仍无法确认信用评级的，按照以下模型计提：计提减值=应收款项余额*0.5%。

2) 逾期款项超过 30 天但尚未超过 90 天，交易方违约风险低及具有支付合同现金流量的良好能力，该种情况，交易方内部信贷评级为关注类。逾期款项超过 90 天或有证据显示信用风险增加；债务人具有于到期日后偿还的记录，该种情况，交易方内部信贷评级为次级类。这两种评级，预计会影响整个存续期的预期信用损失。发行人结合全周期预测，依据持股比例对其确认减值损失。

3) 通过内部获取的信息或外部资源显示信用风险自初始确认以来有大幅增加，该种情况，交易方内部信贷评级为可疑类。有证据显示该资产出现信用减值，交易方内部信贷评级为损失类。这两种评级，预计会影响整个存续期的预期信用损失。发行人结合全周期预测以及信用减值实际发生情况，依据持股比例对其确认减值损失。

4) 交易方破产，清算，面临严重财务困难，预期收回款项的可能性极低，按照 100%计提信用减值损失，全部核销。

(2) 发行人应收关联方款项账龄情况

单位：万元

项目	2023年3月31日	比例	2022年12月31日	比例	2021年12月31日	比例	2020年12月31日	比例
0-6个月	208,305.59	25.55%	273,799.42	32.48%	346,834.09	41.70%	270,270.16	49.47%
7-12个月	166,300.74	20.40%	144,899.71	17.19%	301,068.22	36.20%	189,046.10	34.60%
1-2年	318,668.52	39.09%	292,013.16	34.64%	118,555.48	14.25%	52,016.93	9.52%
2-3年	64,297.20	7.89%	74,743.57	8.87%	49,846.98	5.99%	35,046.14	6.41%
3-4年	42,156.49	5.17%	42,156.49	5.00%	15,459.00	1.86%	-	-
4-5年	15,459.00	1.90%	15,459.00	1.83%	-	-	-	-
合计	815,187.54	100.00%	843,071.35	100.00%	831,763.77	100.00%	546,379.33	100.00%

发行人 2020 年末应收关联方款项账龄均在 3 年以内；发行人 2021 年末应收关联方款项账龄均在 4 年以内，大部分分布在 3 年以内，分布在 3 至 4 年的交易对方系佛山中交房地产开发有限公司、佛山香颂置业有限公司及中交富力（北京）置业有限公司，已足额计提坏账；发行人 2022 年末应收关联方款项账龄分布在 5 年以内，分布在 4 至 5 年部分为佛山中交房地产开发有限公司、佛山香颂置业有限公司及中交富力（北京）置业有限公司，已足额计提坏账；发行人 2023 年第一季度末应收关联方款项账龄分布在 5 年以内，分布在 4 至 5 年部分为佛山中交房地产开发有限公司、佛山香颂置业有限公司、中交富力（北京）置业有限公司，已足额计提坏账。

(3) 发行人报告期内应收关联方款项期后回款情况

截至 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、及 2022 年 12 月 31 日，发行人应收关联方款项余额前五大交易对方的账面余额、账龄及期后回款如下表所示：

1) 2022 年

单位：万元

交易对方	账面余额	账龄	比例	期后回款（注）
华润置地控股有限公司	52,303.35	6 个月以内	6.20%	11,388.35
	127,400.00	1 至 2 年	15.11%	
成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司	638.27	6 个月以内	0.08%	-
	77,002.73	7 至 12 个月	9.13%	
苏州金闾诚置业有限公司	2,060.30	6 个月以内	0.24%	2,060.19
	70,211.86	1 至 2 年	8.33%	
北京茂康企业管理有限公司	48,860.00	1 至 2 年	5.80%	-
	18,562.08	2 至 3 年	2.20%	
中交富力（北京）置业有限公司	12,000.00	2 至 3 年	1.42%	-
	27,015.00	3 至 4 年	3.20%	
	5,985.00	4 至 5 年	0.71%	
前五大合计金额	442,038.59	-	52.43%	13,448.54

注：截至 2023 年 3 月 31 日期后回款情况。

2) 2021 年

单位：万元

交易对方	账面余额	账龄	比例	期后回款（注）
华润置地控股有限公司	66,150.00	6 个月以内	7.95%	51,450.00
	49,000.00	7 至 12 个月	5.89%	
苏州金闾诚置业有限公司	81,007.39	7 至 12 个月	9.74%	10,865.80
北京茂康企业管理有限公司	7,210.00	6 个月以内	0.87%	-
	41,650.00	7 至 12 个月	5.01%	
	18,562.08	1 至 2 年	2.23%	
北京金地致远企业管理咨询有限公司	5,768.00	6 个月以内	0.69%	44,042.32
	33,320.00	7 至 12 个月	4.01%	
	14,849.67	1 至 2 年	1.79%	

交易对方	账面余额	账龄	比例	期后回款（注）
中交富力（北京）置业有限公司	1,814.79	6个月以内	0.22%	3,607.38
	1,785.21	7至12个月	0.21%	
	12,000.00	1至2年	1.44%	
	27,015.00	2至3年	3.25%	
	5,985.00	3至4年	0.72%	
前五大合计金额	366,117.14	-	44.02%	109,965.50

注：截至2022年12月31日期后回款情况。

3) 2020年

单位：万元

交易对方	账面余额	账龄	比例	期后回款（注）
厦门润悦雅颂房地产有限公司	78,425.19	12个月以内	14.35%	78,425.19
厦门润昀房地产开发有限公司	68,969.60	6个月以内	12.62%	68,969.60
北京毓秀置业有限公司	65,655.50	6个月以内	12.02%	65,655.50
北京铭海置业有限公司	55,133.36	6个月以内	10.09%	53,077.44
北京茂康企业管理有限公司	50,568.18	6个月以内	9.26%	32,006.10
前五大合计金额	318,751.83	-	58.34%	298,133.82

注：截至2021年12月31日期后回款情况。

发行人2020年末、2021年末及2022年末，发行人账面余额前五大应收关联方款项除北京茂康企业管理有限公司外期后回款整体良好，部分款项合同签订为长期或签订展期合同，故回款金额较低。

(4) 发行人报告期内应收关联方款项单项计提情况

报告期内，当交易对方出现重大财务困难或违反合同等信用减值事项，发行人对相应应收款项进行单项计提。若交易对方为合营/联营项目公司，则结合对项目公司的全周期盈利预测，按中交地产对合营/联营企业的持股比例计算可分红金额，对预计无法收回金额进行单项计提；若交易对方为控股项目公司少数股东，则结合对项目公司的全周期盈利预测，按少数股东对项目公司的持股比例计算可分红金额，对预计无法收回金额进行单项计提。

截至2023年3月31日，发行人对应收关联方款项进行单项计提的项目主要包括：

佛山中交房地产开发有限公司、佛山香颂置业有限公司、中交富力（北京）置业有限公司及北京茂康企业管理有限公司，坏账计提比例如下：

单位：万元

项目	佛山香颂置业有限公司（注1）	中交富力（北京）置业有限公司（注2）	佛山中交房地产开发有限公司（注3）	北京茂康企业管理有限公司（注4）
其他应收款余额	36,521.33	45,000.00	23,929.15	67,422.08
坏账准备	15,249.06	13,750.00	1,830.97	9,360.00
计提比例	41.75%	30.56%	7.65%	13.88%

其中，佛山香颂置业有限公司系发行人联营公司，发行人与广州番禺雅居乐房地产开发有限公司共同开发佛山中雅江湾豪庭项目，发行人持有 47.37% 股权。目前部分期房正在正常销售中，建设进展正常，预计 2023 年 8 月交房。该项目全周期测算亏损，发行人对该关联方款项进行单项计提。

中交富力（北京）置业有限公司系发行人合营企业，发行人持有其 50.00% 股权，合作方北京富力城房地产开发有限公司持有其 50.00% 股权。中交富力（北京）置业有限公司持续亏损，对该笔坏账计提信用减值损失时考虑到回款风险较高，发行人对该关联方款项进行单项计提。

佛山中交房地产开发有限公司系发行人合营企业，发行人持有其 47.37% 股权，合作方广州番禺雅居乐房地产开发有限公司持有其 49.91% 股权。项目为佛山中雅江湾豪园，一期已交付，二期停工状态。该项目全周期测算亏损，发行人对该关联方款项进行单项计提。

北京茂康企业管理有限公司系发行人控股子公司中交世茂的少数股东，北京茂康企业管理有限公司持股中交世茂 35% 股权。截至 2023 年 3 月 31 日，北京茂康企业管理有限公司本年尚未支付任何本金，考虑到存在无法收回资金拆借本金的风险，2023 年 3 月 31 日，发行人对剩余尚未归还的本金补提其他应收款坏账损失。

（5）发行人报告期内应收关联方款项核销情况

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
核销金额	-	5,818.32	-	-

发行人 2022 年核销主要系中交（富力）北京置业有限公司及杭州康熙置业有限公司签订利息豁免合同，作核销处理。

（6）同行业可比上市公司情况

最近三年末，发行人及同行业可比公司应收关联方款项坏账计提比例列示如下：

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
发行人	5.21%	2.87%	2.28%
同行业可比公司平均值	5.98%	1.40%	2.36%

注：同行业可比公司平均值=全部 32 家同行业可比公司应收关联方款项坏账余额合计数/应收关联方款项原值合计数*100%。

整体看，发行人 2020 年末和 2022 年末应收关联方款项坏账计提比例与同行业可比公司平均水平相近，2021 年末高于同行业可比公司平均水平。其中，2022 年末，发行人应收关联方款项坏账计提比例相比 2021 年末大幅提高，主要是由于个别交易对方存在经营困难的情况，单项计提减值，发行人关联拆借对手方整体经营情况良好。同时，2022 年末发行人应收关联方整体坏账计提比例变动趋势与同行业可比公司一致。因此，发行人应收关联方款项坏账准备已计提充分。

综上，报告期内发行人应收关联方款项主要为应收项目公司及应收合作方的项目合作款，账龄主要集中在 1-3 年以内，整体回款情况良好；对长期未收回的应收账款已进行核销；按组合计提坏账准备的应收账款符合企业会计准则，符合所在行业的经营特点，按单项计提坏账准备的应收账款已按照预期无法收回的金额全额计提坏账准备。发行人应收关联方款项坏账准备计提比例与同行业可比公司不存在重大差异，发行人其他应收款坏账准备计提充分。

3、相关风险披露

针对应收关联方款项相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“八、财务风险”之“6、其他应收款及长期应收款余额较大风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“三、财务风险”之“其他应收款及长期应收款余额较大风险”披露如下：

“2020 年末、2021 年末、2022 年末和 **2023 年 3 月末**，公司其他应收款分别为 610,006.68 万元、600,221.65 万元、473,704.27 万元和 **456,191.81 万元**，占流动资产的比例分别为 6.40%、4.57%、3.69%和 **3.46%**，主要由应收关联方往来款、保证金、押金和代垫款构成。2020 年末、2021 年末、2022 年末和 **2023 年 3 月末**，公司长期应收款分别为 32,347.07 万元、287,691.13 万元、198,387.99 万元和 **161,818.01 万元**，主要由应收关联方借款构成。公司报告期末其他应收款及长期应收款金额较大，如果未来往来方经营状况受到宏观经济与国家政策的不利影响，可能会给公司带来一定的应收款无法收回的风险。”

（七）结合报告期内存货构成明细，包括所处地点、面积，库龄、期后销售、所在地域分布情况及近期市场销售价格趋势，同行业可比公司情况等，说明存货跌价准备计提是否充分

一、发行人说明

1、存货及存货跌价准备总体情况

发行人的主营业务为房地产开发与销售。报告期内，发行人存货主要包括开发成本、开发产品等。存货中的开发成本包括土地出让金、拆迁补偿费、前期工程费、基础设施费、建筑安装工程费、公共配套支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用，相关项目竣工验收后，相应开发成本转入开发产品。开发产品主要为房地产可售物业，如住宅、商铺、车库等。

截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人存货分类明细表如下：

单位：万元

2023 年 3 月 31 日							
名称	账面余额		跌价准备		账面价值		跌价准备/账面余额
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
开发成本	9,594,565.65	87.42%	30,897.32	23.07%	9,563,668.33	88.22%	0.32%
开发产品	1,380,645.67	12.58%	103,022.58	76.93%	1,277,623.09	11.78%	7.46%
合计	10,975,211.32	100.00%	133,919.90	100.00%	10,841,291.42	100.00%	1.22%
2022 年 12 月 31 日							
名称	账面余额		跌价准备		账面价值		跌价准备/账面余额
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
开发成本	9,371,412.21	86.52%	32,991.76	24.14%	9,338,420.45	87.32%	0.35%
开发产品	1,459,548.93	13.48%	103,660.67	75.86%	1,355,888.26	12.68%	7.10%
合计	10,830,961.14	100.00%	136,652.43	100.00%	10,694,308.71	100.00%	1.26%
2021 年 12 月 31 日							
名称	账面余额		跌价准备		账面价值		跌价准备/账面余额
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
开发成本	9,831,851.26	89.63%	16,470.56	20.49%	9,815,380.70	90.14%	0.17%
开发产品	1,137,934.94	10.37%	63,906.43	79.51%	1,074,028.51	9.86%	5.62%
合计	10,969,786.20	100.00%	80,376.99	100.00%	10,889,409.21	100.00%	0.73%
2020 年 12 月 31 日							
名称	账面余额		跌价准备		账面价值		跌价准备/账面余额
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
开发成本	6,708,374.20	92.21%	36,065.83	50.31%	6,672,308.37	92.63%	0.54%
开发产品	566,804.74	7.79%	35,616.72	49.69%	531,188.02	7.37%	6.28%
合计	7,275,178.94	100.00%	71,682.55	100.00%	7,203,496.39	100.00%	0.99%

截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，存货跌价准备余额分别为 71,682.55 万元、80,376.99 万元、136,652.43

万元及 133,919.90 万元，总体呈现增长趋势，2022 年增加较多，2023 年 1-3 月略有转销。从存货跌价准备金额占存货账面余额比例来看，最近三年及一期末分别为 0.99%、0.73%、1.26%和 1.22%。其中，开发成本的跌价准备占其账面余额的比例分别为 0.54%、0.17%和 0.35%和 0.32%；开发产品的跌价准备占其账面余额的比例分别为 6.28%、5.62%、7.10%和 7.46%，2022 年末占比较 2021 年末有明显提升。

2、存货跌价准备计提充分性

(1) 存货跌价准备计提方法

发行人于各期末对现时的存货市场销售情况进行评估分析，根据各业态的近期市场销售价格判断项目对应业态定价是否恰当，若如近期市场销售价格下行，将考虑使用市场销售价格后的未来销售盈利情况，除去销售费用、税金等项后其可变现净值是否能覆盖存货账面价值，未完工项目将考虑对比预计竣工结算时存货账面价值。

(2) 报告期各期末前十大项目情况及各期计提减值的存货项目情况

1) 2023 年 3 月末前十大开发成本项目及计提减值的前三大开发成本项目情况

2023 年 3 月末前十大项目开发成本明细：

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2023年3月末市场销售价格 (万元/平方米)	开发成本原值 (万元)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况(万 元)
绍兴春风十里	浙江省绍兴市	23.67	未完工	1.72	695,317.51	-	-
北京昌平北清云际	北京市昌平区	24.21	未完工	4.76	604,169.10	-	18,145.76
重庆拾园雅集	重庆市两江新区	46.64	未完工	1.45	582,677.72	7,382.42	2,644.06
北京昌平奥森春晓	北京市昌平区	13.58	未完工	4.76	429,569.04	4,650.10	22,389.23

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2023年3月末市场销售价格 (万元/平方米)	开发成本原值 (万元)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况(万 元)
厦门宏佑	福建省厦门市	12.47	未完工	5.35	412,068.14	-	-
天津春风景里	天津市红桥区	27.09	未完工	2.27	420,573.14	-	13,472.17
雄安中交未来科创城	雄安新区	100.71	未完工	不适用(注2)	404,360.50	-	-
厦门公元九里	福建省厦门市	11.36	未完工	5.35	372,995.11	-	-
昆明中交锦澜府	云南省昆明市	30.89	未完工	1.24	363,800.13	-	6,736.72
中交绿城桃源小镇	贵州省贵阳市	131.78	未完工	0.82	338,150.84	-	722.02
合计					4,623,681.23	12,032.52	64,109.96
开发成本账面合计					9,594,565.65	30,897.32	
占比					48.19%	38.94%	

注1：市场销售价格参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注2：河北省雄安区域的雄安中交未来科创城项目因限购政策未能查询到可比市场售价

注3：期后销售情况指2023年4月销售情况（不含税）

2023年3月末，发行人开发成本中前十大项目主要集中在北京、重庆、雄安新区、厦门等区域。重庆市2022年度下半年受外部环境因素影响，重庆拾园雅集项目存在减值迹象并计提了存货跌价准备，2023年1-3月虽外部环境因素影响趋于减弱，但因时间尚短，市场暂未及时反映出快速回暖的房地产市场行情，故于2023年1-3月转回的存货跌价准备金额有限。北京昌平奥森春晓项目因之前年度受外部环境因素影响工期已然滞后，2023年1-3月外部市场环境有所好转，故发行人评估后对其存货跌价准备未做进一步补提。

除此二个项目之外，开发成本前十大项目中剩余八个项目系正常开发建设，根据发行人最新的盈利预测显示未来盈利较为乐观。此外，根据2023年4月份的销售情况，因计提存货跌价准备的项目均非滞销导致减值，其对应期后销售情况尚可。其余项目除未达到预售条件的项目以外均为正常销售，无滞销因素影响。

2023年3月末存货跌价准备余额前三的开发成本项目情况：

项目名称	城市/区域	存货跌价准备 (万元)	减值原因
重庆拾园雅集	重庆市两江新区	6,008.46	因重庆区域2022年下半年受外部环境因素影响严重，项目所在两江新区房价存在降价趋势，发行人聘请评估师对一期各业态以及二至四期末开发土地进行存货减值评估，评估结果显示一期叠墅业态因其低容积率等优势使其较为畅销具备一定的议价能力，而一期另外两个主要业态洋房及商业相对受行情影响较深。同时，考虑到近期土地公允价值较历史成交价略低，评估师结合近期土地成交价区间对二至四期尚未开发的土地进行评估，据此计提存货跌价准备。2023年1-3月虽外部环境因素影响趋于减弱，但因时间尚短，周边市场暂未及时反映出快速回暖的房地产市场行情，故于2023年1-3月仅转回少许的存货跌价准备。
武汉中交香颂	湖南省武汉市	5,696.59	以前年度受外部环境因素影响，导致房屋销售情况较差，为确保销售避免滞销，发行人对原有售价进行了降价调整，进而根据可变现净值与账面价值的差异，计提了存货跌价准备。
重庆中交漫山	重庆市南岸区	6,129.31	因重庆区域2022年下半年受外部环境因素影响严重，项目所在南岸区房价存在降价趋势，发行人聘请评估师对一期至六期进行存货减值评估，评估结果显示在建未完工的部分四期及六期受降价影响较大，预计未来售价偏低，计算可变现净值后低于未来存货预计结算金额。2023年1-3月虽外部环境因素影响趋于减弱，但因时间尚短，且南岸区周边市场发展缓慢，房地产售价未见明显回升，发行人综合评估后未对该项目已计提存货跌价准备仅转回少许金额。
合计		17,834.36	
开发成本减值合计		30,897.32	
占比		57.72%	

2) 2022年末前十大开发成本项目及计提减值的前三大开发成本项目情况

2022年末前十大项目开发成本明细：

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2022年末市场销售价格 (万元/平方米)	开发成本原值(万元)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况(万元)
------	-------	-----------------	----	--------------------------	------------	----------------	------------

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2022年末市场销售价格 (万元/平方米)	开发成本原值(万元)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况(万元)
绍兴春风十里	浙江省绍兴市	23.67	未完工	1.83	678,117.85	-	-
北京昌平北清云际	北京市昌平区	24.21	未完工	4.72	601,884.09	-	63,025.20
重庆拾园雅集	重庆市两江新区	46.64	未完工	1.19	570,688.44	7,382.42	7,857.57
北京昌平奥森春晓	北京市昌平区	13.58	未完工	4.72	424,200.67	4,650.10	15,053.56
天津春风景里	天津市红桥区	27.09	未完工	2.35	412,256.45	-	34,196.47
雄安中交未来科创城	雄安新区	100.71	未完工	不适用(注2)	393,583.16	-	-
厦门公元九里	福建省厦门市	11.36	未完工	5.31	367,208.53	-	25,970.51
昆明中交锦澜府	云南省昆明市	30.89	未完工	1.22	348,084.03	-	22,358.21
山东中交南山溪园	山东省济南市	33.06	未完工	1.59	322,662.79	-	-
西安中交沣河映象	陕西省西安市	23.56	未完工	1.46	318,455.00	-	8,962.23
合计					4,437,141.01	12,032.52	177,423.75
开发成本账面合计					9,371,412.21	32,991.76	
占比					47.35%	36.47%	

注 1：市场销售价格参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注 2：河北省雄安区域的雄安中交未来科创城项目因限购政策未能查询到可比市场售价

注 3：期后销售情况指 2023 年 1-3 月销售情况（不含税）

2022 年末，发行人开发成本中前十大项目主要集中在北京、重庆、雄安新区等区域。重庆市 2022 年度下半年受外部环境因素影响，重庆拾园雅集项目二至四期尚未开发项目存在减值迹象，发行人聘请了评估师进行评估后，对该等开发成本计提了存货跌价准备。北京昌平奥森春晓由于项目土地价款较高，项目毛利率较低，且近两年由于受到外部环境的影响，工期有所滞后，发行人在最新预测其房地产项目开发建设成本时较规划期时有所增加，根据 2022 年末最新的盈利预测显示毛利率低于 5%，故发行人在 2022 年底对该项

目计提存货跌价准备。

除上述二个项目之外，开发成本前十大项目中剩余八个项目系正常开发建设，根据发行人最新的盈利预测显示未来盈利较为乐观。此外，根据 2023 年前三个月的销售情况，因计提存货跌价准备的项目均非滞销导致减值，其对应期后销售情况尚可。其余项目除未达到预售条件的项目以外同为正常销售，无滞销因素影响。

2022 年末存货跌价准备余额前三的开发成本项目情况：

项目名称	城市/区域	存货跌价准备 (万元)	减值原因
重庆拾园雅集	重庆市两江新区	7,382.42	因重庆区域下半年受外部环境因素影响严重，项目所在两江新区房价存在降价趋势，发行人聘请评估师对一期各业态以及二至四期未开发土地进行存货减值评估，评估结果显示一期叠墅业态因其优秀的容积率、宽阔的视野使其较为畅销具备一定的议价能力，而一期另外两个主要业态洋房及商业相对受行情影响较深。同时，考虑到近期土地公允价位较曾经成交价略低，评估师结合近期土地成交价区间对二至四期尚未开发的土地进行评估，据此计提存货跌价准备。
武汉中交香颂	湖北省武汉市	5,793.46	以前年度受外部环境因素影响，导致房屋销售情况较差，为确保销售避免滞销，发行人对原有售价进行了降价调整，进而根据可变现净值与账面价值的差异，计提了存货跌价准备。
重庆中交漫山	重庆市南岸区	6,403.54	因重庆区域2022年下半年受外部环境因素影响严重，项目所在南岸区房价存在降价趋势，发行人聘请评估师对一期至六期进行存货减值评估，评估结果显示在建未完工的部分四期及六期受降价影响较大，预计未来售价偏低，计算可变现净值后低于未来存货预计结算金额。
合计		19,579.42	
开发成本减值合计		32,994.39	
占比		59.34%	

3) 2021 年末前十大开发成本项目及计提减值的前三大开发成本项目情况

2021 年末前十大项目开发成本明细：

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2021年末市场销售价格 (万元/平方米)	开发成本原值 (万元)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况(万元)
北京亦庄橡树湾	北京市通州区	34.71	未完工	4.49	612,923.67	-	171,644.83
北京昌平北清云际	北京市昌平区	24.21	未完工	4.57	554,956.20	-	31,432.00
北京上东郡	北京市朝阳区	23.44	未完工	7.77	518,723.33	-	264.06
重庆拾园雅集	重庆市两江新区	64.34	未完工	1.26	518,436.71	-	-
北京昌平奥森春晓	北京市昌平区	13.58	未完工	4.57	394,930.84	-	12,736.12
天津春风景里	天津市红桥区	36.38	未完工	2.33	366,234.67	-	7,560.09
重庆中交中央公园	重庆市渝北区	200.94	未完工	1.56	355,648.10	-	11,979.59
厦门公元九里	福建省厦门市	15.66	未完工	2.80	323,507.32	-	104,890.16
雄安中交未来科创城	雄安新区	143.56	未完工	不适用(注2)	307,735.34	-	-
昆明映像美庐	云南省昆明市	32.71	未完工	1.34	290,708.50	-	5,380.88
合计				-	4,243,804.67	-	345,887.74
开发成本账面合计					9,831,851.26	16,470.56	
占比					43.16%	0.00%	

注 1：市场销售价格参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注 2：河北省雄安区域的雄安中交未来科创城项目因限购政策未能查询到可比市场售价

注 3：期后销售情况指 2022 年 1-3 月销售情况（不含税）

2021 年末，发行人开发成本中前十大项目主要集中在北京、重庆、天津等区域，其中北京区域因土地价款高导致发行人位于北京的四个项目均有较高的开发成本，大部分北京项目尚处于开发建设前期，工程投入成本尚少，开发成本构成多为土地成本。重庆区域的重庆拾园雅集项目为当期新竞地取得，尚在施工建设初期，其土地获取时间较短，账面土地价款等同于其市场成交价；重庆中交中央公园项目因拿地时间较早，且适逢重庆招商引资，土地成交价较低，其各期各业态预计毛利率均在 20%以上，故此区域两个项目

未见减值风险。天津区域虽存在区域性降价，但天津春风景里为天津区域限价后拿地，故其未受区域限价影响，项目毛利尚可，不存在减值情况。

此外，根据 2022 年前三个月的销售情况，除重庆拾园雅集及雄安中交未来科创城项目因未达到预售标准以外，其余八个项目均系正常销售，北京上东郡项目除写字楼以外业态大部分已售罄，故期后销售金额较小。

2021 年末存货跌价准备余额前三的开发成本项目情况：

项目名称	城市/区域	存货跌价准备（万元）	减值原因
武汉中交香颂	湖北省武汉市	6,160.14	受外部环境因素影响，导致房屋销售情况较差，为确保销售避免滞销，发行人在此区域的武汉中交香颂项目对原有售价进行了降价调整，进而根据可变现净值与账面价值的差异，计提了存货跌价准备
天津中交香颂理想花园	天津市宝坻区	8,489.91	1) 项目所在地天津宝坻，离天津市主城区较远，2021年当地房地产销售市场整体情况不佳，新房销售价格呈现明显下降趋势。2) 当地市场竞争较为激烈，同期共8个新盘项目在售，且均为碧桂园、恒大、融创、金地等一线开发商，随着大量新盘供应，本地居民无法迅速消化，导致各房企的销售情况均不及预期；2021年度根据各业态最新市场报价对已计提存货跌价准备进行调整，同时因该项目2021年度部分楼盘竣工，调整对应存货跌价准备至开发产品。
中房海口海甸干休所合作改造项目	海南省海口市	1,820.51	项目尚未取得土地，具体因为中标项目所在地块存在国有资产，国有资产处置审批流程涉及省财政厅、国土资源局、发改委等10余个部门联合审批，虽然该项目已通过海南省财政厅批复，但国土资源局、发改委等其它部门仍未完成审批，具体审批完成时间存在不确定性；此外，该项目计划获取的地块上拆迁工作尚未完成，拆迁户共计104户，剩余20户尚未签署拆迁安置补偿协议，由于土地审批手续尚未完成，拆迁工作暂缓推进；海南老干局划归为省组织部下属，项目对接单位的组织架构调整，导致人员变更，沟通接洽受到较大影响。基于上述障碍，发行人认为该项目的土地获取存在较大的不确定性，故对该项目的开发成本全额计提减值准备。2021年度根据该项目实际继续发生的开发成本金额补提足额存货跌价准备。
合计		16,470.56	
开发成本减值合计		16,470.56	
占比		100.00%	

4) 2020 年末前十大开发成本项目情况及计提减值的前三大开发成本项目情况

2020 年末前十大项目开发成本明细:

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2020年末市场销售价格 (万元/平方米)	开发成本原值(万元)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况(万元)
北京亦庄橡树湾	北京市通州区	34.71	未完工	5.76	528,180.51	-	64,787.44
绍兴春风十里	浙江省绍兴市	37.05	未完工	1.68	460,812.97	-	1,899.79
北京上东郡	北京市朝阳区	23.44	未完工	7.22	458,732.77	-	21,947.97
重庆中交中央公园	重庆市渝北区	201.82	未完工	1.40	427,843.20	-	29,843.54
厦门保利中交雲上	福建省厦门市	23.48	未完工	4.99	402,117.14	-	-
昆明中交金地中央公园	云南省昆明市	42.97	未完工	1.35	245,626.12	-	5,987.79
昆明映像美庐	云南省昆明市	31.17	未完工	1.35	239,988.65	-	29,036.01
昆明中交锦澜府	云南省昆明市	42.72	未完工	1.35	237,182.52	-	32,999.68
杭州中交悦美庐	浙江省杭州市	14.21	未完工	2.79	226,490.99	-	27,497.47
南京山语春风雅居	江苏省南京市	25.37	未完工	2.86	222,633.57	-	-
合计				-	3,449,608.43		213,999.70
开发成本账面合计					6,708,374.20	36,065.83	
占比					51.42%	0.00%	

注 1: 市场销售价格参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注 2: 期后销售情况指 2021 年 1-3 月销售情况 (不含税)

2020 年末, 发行人开发成本中前十大项目主要集中在重庆、北京、浙江、昆明等区域, 该部分区域无明显区域性降价风险, 发

行人综合评估测算后结果显示未见重大减值风险。除厦门保利中交雲上及南京山语春风雅居项目尚未达到预售条件以外，其余八个项目均正常销售。

2020年存货跌价准备余额前三的开发成本项目情况：

项目名称	城市/区域	存货跌价准备（万元）	减值原因
武汉中交香颂	湖北省武汉市	8,436.47	受年初外部环境因素影响，导致房屋销售情况较差，为确保销售避免滞销，发行人在此区域的武汉中交香颂项目对原有售价进行了降价调整，进而根据可变现净值与账面价值的差异，计提了存货跌价准备
天津中交香颂理想花园	天津市宝坻区	25,960.52	1) 项目所在地为天津宝坻，离天津市主城区较远，2020年当地房地产销售市场整体情况不佳，新房销售价格呈现波动下降趋势。2) 项目所在地天津宝坻同期共8个新盘项目在售，且均为碧桂园、恒大、融创、金地等一线开发商。随着大量新盘供应，本地居民无法迅速消化，导致各房企的销售情况均不及预期；因此对该项目计提了存货跌价准备。
中房海口海甸干休所合作改造项目	海南省海口市	1,668.84	项目尚未取得土地，具体原因为中标项目所在地块存在国有资产，国有资产处置审批流程涉及省财政厅、国土资源局、发改委等10余个部门联合审批，虽然该项目已通过海南省财政厅批复，但国土资源局、发改委等其它部门仍未完成审批，具体审批完成时间存在不确定性；此外，该项目计划获取的地块上拆迁工作尚未完成，拆迁户共计104户，剩余20户尚未签署拆迁安置补偿协议，由于土地审批手续尚未完成，拆迁工作暂缓推进；海南老干局划归为省组织部下属，项目对接单位的组织架构调整，导致人员变更，沟通接洽受到较大影响。基于上述障碍，发行人认为该项目的土地获取存在较大的不确定性，故对该项目的开发成本全额计提减值准备。
合计		36,065.83	
开发成本减值合计		36,065.83	
占比		100.00%	

5) 2023年3月末前十大开发产品项目及计提减值的前三大开发产品项目情况

2023年3月末前十大项目开发产品明细：

关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2023年3月末市场销售价格 (万元/平方米)	2023年4月市场价格变动情况 (万元/平方米)	开发产品原值 (万元)	账面单位成本 (万元/平方米)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况 (万元)
重庆中交中央公园	重庆市渝北区	140.66	一年以内	1.45	1.44	190,206.79	0.60	4,253.80	5,750.73
天津中交香颂理想花园	天津市宝坻区	13.43	一至两年	0.83	0.89	175,002.90	1.50	47,715.31	1,197.81
昆明映像美庐	云南省昆明市	24.07	一年以内	1.24	1.23	158,555.77	1.12	714.26	4,083.28
重庆中交漫山	重庆市南岸区	49.72	三年以上	1.35	1.34	132,670.92	1.20	26,093.25	2,258.20
长沙中交雅颂美庐	湖南省长沙市	23.43	一年以内	1.07	1.07	91,246.57	1.17	-	313.66
重庆西园雅集	重庆市九龙坡区	6.99	一年以内	1.16	1.14	61,213.37	1.23	-	-
昆明中交金地中央公园	云南省昆明市	32.40	一至两年	1.24	1.23	60,102.40	0.86	-	395.92
粤东中交和风春岸花园	广东省惠州市	13.61	一年以内	1.06	1.05	57,585.27	1.05	266.37	389.77
舟山成均云庐	浙江省舟山市	9.12	一年以内	1.46	1.45	42,637.10	1.42	-	-
北京亦庄橡树湾	北京市通州区	22.02	一年以内	4.52	4.50	38,240.19	3.25	-	491.60
合计						1,007,461.29		79,042.99	14,880.98
开发产品账面合计						1,380,645.67		103,022.58	
占比						72.97%		76.72%	

注1：市场销售价格及变动情况参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注2：期后销售情况指2023年4月销售情况（不含税）

2023年3月末，发行人已完工开发产品中前十大项目主要集中在重庆、云南、北京、天津等区域，其中重庆中交中央公园项目开发产品余额中大部分为近两年新竣工结利，另有部分竣工时间较早（比如一期、二期项目），库龄达三年以上且销售缓慢，因该项目后续几期的开发建设需资金支持，发行人于2022年对一期及二期部分业态进行降价销售，据此计提了存货跌价准备，2023年1-3月该部分业态略有销售，由此转回部分存货跌价准备。同区域的重庆中交漫山项目也因商铺业态持续滞销，发行人聘请评估师根据现时市场售价进行了存货减值的测算，补提了存货跌价准备。2023年1-3月，天津中交香颂理想花园项目受到天津房地产行情的影响，周边同比业态的市场报价进一步下跌，发行人根据最新现时市场售价补提了存货跌价准备。此外，昆明映像美庐虽系上年末新竣工项目，各业态未发生滞销情况，但因其项目整体毛利率偏低，在考虑最新预结算成本后，部分业态存在减值风险，并对应计提了存货跌价准备。

此外，根据期后销售情况，因滞销产生存货跌价准备的重庆中交中央公园、重庆中交漫山、天津中交香颂理想花园项目期后销售进度依旧缓慢，粤东中交和风春岸花园计提存货跌价准备的车位业态销售进度较慢，而昆明映像美庐项目因部分业态毛利较低计提存货跌价准备，故与滞销情况无关，期后销售进展正常，综上所述，已计提存货跌价准备的项目期后销售情况与计提存货跌价准备时的未来销售假设基本一致，证实2023年3月末存货跌价准备的计提较为准确。而北京亦庄橡树湾等其余五个项目各业态已接近售罄，期后销售情况正常，剩余业态的去化率在正常水平。

2023年3月末存货跌价准备余额前三的开发产品项目情况：

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
重庆中交漫山	重庆市南岸区	三年以上	26,093.25	该项目及其附近其他项目入住率均不高，商业整体以出租为主，成交量较低，滞销现象明显。故发行人判断漫山商业存在减值迹象，对其进行减值测试，并聘请外部评估师对存货的公允价值进行评估。评估结果显示漫山商业不临街，人流量较少，租金收益较低，按照未来现金流折现法计算的公允价

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
				值较账面价值显著下降。故公司按照评估确认的公允价值扣除处置费用后的净额作为商业的可变现净值，计提存货跌价准备。此外，因重庆区域2022年下半年受外部环境因素影响严重，项目所在南岸区整体房价存在降价趋势，五期商业、公寓等业态销售情况较为乐观，但四期及六期的已竣工部分业态的车位及住宅因最新市场售价已出现下降，故根据最新市场售价对未售部分计提存货跌价准备。2023年1-3月虽外部环境因素影响趋于减弱，但因时间尚短，且南岸区周边市场发展缓慢，房地产售价未见明显回升。
天津中交香颂理想花园	天津市宝坻区	一至两年	47,715.31	1) 项目所在地为天津宝坻，离天津市主城区较远，近年来当地新房销售价格呈现明显下降趋势。2) 当地市场竞争较为激烈，项目所在地天津宝坻同期共8个新盘项目在售，且均为碧桂园、恒大、融创、金地等一线开发商。随着大量新盘供应，去化压力较大，销售情况均不及预期；3) 因此，近年来计提了一定金额的存货跌价准备。2023年1-3月，根据当地市场各业态的最新报价情况，对已计提的存货跌价准备进行调增。
天津美墅花园	天津市宝坻区	一至两年	8,401.38	
合计			82,209.94	
开发产品减值合计			103,658.04	
占比			79.82%	

6) 2022年末前十大开发产品项目及计提减值的前三大开发产品项目情况

2022年末前十大项目开发产品明细：

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2022年末市场 销售价格(万 元/平方米)	2023年1-3月市场 价格变动情况 (万元/平方米)	开发产品原值 (万元)	账面单位成本 (万元/平方 米)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况 (万元)
重庆中交中央公园	重庆市渝北区	140.66	一年以内	1.47	1.45-1.47	192,033.67	0.78	4,286.36	2,897.83
天津中交香颂理想	天津市宝坻区	13.43	一至两年	0.81	0.82-0.83	181,542.34	1.50	46,747.13	-

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2022年末市场 销售价格(万 元/平方米)	2023年1-3月市场 价格变动情况 (万元/平方米)	开发产品原值 (万元)	账面单位成本 (万元/平方 米)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况 (万元)
花园									
昆明映像美庐	云南省昆明市	24.07	一年以内	1.22	1.23-1.26	169,682.12	1.37	766.95	11,273.46
重庆中交漫山	重庆市南岸区	49.72	三年以上	1.33	1.34-1.35	135,625.72	1.20	26,168.34	4,704.10
北京上东郡	北京市朝阳区	16.01	一年以内	8.21	8.16-8.37	107,007.58	3.31	-	-
长沙中交雅颂美庐	湖南省长沙市	23.43	一年以内	1.07	1.07-1.08	96,622.35	1.17	-	3,055.02
粤东中交和风春岸 花园	广东省惠州市	13.61	一年以内	1.10	1.09-1.11	60,727.93	1.05	266.37	3,943.01
昆明中交金地中央 公园	云南省昆明市	32.40	一至两年	1.22	1.23-1.26	60,102.40	0.86	-	6,148.46
舟山成均云庐	浙江省舟山市	9.12	一年以内	1.47	1.46-1.48	49,366.03	1.42	-	2,563.94
武汉中交泓园	湖北省武汉市	8.13	一年以内	1.59	1.59-1.60	35,963.96	1.61	-	5,257.10
合计				-		1,088,674.10		78,235.15	39,842.92
开发产品账面合计						1,459,548.93		103,660.67	
占比						74.59%		75.47%	

注 1：市场销售价格及变动情况参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注 2：期后销售情况指 2023 年 1-3 月销售情况（不含税）

2022 年末，发行人已完工开发产品中前十大项目主要集中在重庆、云南、北京、天津等区域，其中重庆中交中央公园项目开发产品余额中虽大部分为近两年新竣工结利的期数，但其一期二期的部分业态竣工时间较早，库龄达三年以上且销售缓慢，因该项目后续几期的开发建设需资金支持，发行人决议 2022 年对一期二期部分业态进行降价销售，据此计提了存货跌价准备。同区域的重庆中交漫山项目也因商铺业态持续滞销，发行人聘请评估师根据现时市场售价进行了存货减值的测算，补提了存货跌价准备。天津中交香

颂理想花园项目在 2022 年受到天津房地产行情的影响，周边同比业态的市场报价进一步下跌，发行人聘请评估师对各业态的市场报价进行了评估，并据最新现时市场售价补提了存货跌价准备。此外，昆明映像美庐虽系新竣工项目，各业态未发生滞销情况，但因其项目整体毛利率偏低，在考虑最新预结算成本后，部分业态存在减值风险，并对应计提了存货跌价准备。武汉中交泓园项目土地成本及建安成本相对较低，可以匹配武汉当地区域降价后的销售行情，未发生滞销情况。

此外，根据期后销售情况，因滞销产生存货跌价准备的重庆中交中央公园、天津中交香颂理想花园项目期后销售进度依旧缓慢，重庆中交漫山计提存货跌价准备的商铺业态未有销售，粤东中交和风春岸花园计提存货跌价准备的车位业态销售进度较慢，而昆明映像美庐项目因部分业态毛利较低计提存货跌价准备，故与滞销情况无关，期后销售进展正常，综上所述已计提存货跌价准备的项目期后销售情况与计提存货跌价准备时的未来销售假设基本一致，证实 2022 年底存货跌价准备的计提较为准确。而北京上东郡项目的除写字楼以外各业态已接近售罄，期后未有销售视为正常情况，其他四个项目的期后销售情况正常，剩余业态的去化率在正常水平。

2022 年末存货跌价准备余额前三的开发产品项目情况：

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
重庆中交漫山	重庆市南岸区	三年以上	26,168.34	该项目及其附近其他项目入住率均不高，商业整体以出租为主，成交量较低，滞销现象明显。故发行人判断漫山商业存在减值迹象，对其进行减值测试，并聘请外部评估师对存货的公允价值进行评估。评估结果显示漫山商业不临街，人流量较少，租金收益较低，按照未来现金流折现法计算的公允价值较账面价值显著下降。故公司按照评估确认的公允价值扣除处置费用后的净额作为商业的可变现净值，计提存货跌价准备。此外，因重庆区域下半年受外部环境因素影响严重，项目所在南岸区整体房价存在降价趋势，五期商业、公寓等业态销售情况较为乐观，但四期及六期的已竣工部分业态的车位及住宅因最新市场售价已出现下降，故根据最新市场售价对未售部分计提存货跌价准备。
天津中交香颂理想花园	天津市宝坻区	一至两年	46,747.13	1) 项目所在地为天津宝坻，离天津市主城区较远，2022年当地房地产销售市场整体情况不佳，新房销售价格呈现明显下降趋势。2) 当地市场竞争较为激烈，项目所在地天津宝坻同期共8个新盘项目在售，且均为碧桂园、恒大、融创、金地等一线开发
天津美墅花园	天津市宝坻区	一至两年	8,401.38	

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
				商。随着大量新盘供应，本地居民无法迅速消化，导致各房企的销售情况均不及预期；2022年度，根据当地市场各业态的最新报价情况，对已计提的存货跌价准备进行调增。此外，天津中交香颂理想花园项目2022年度全面竣工，对应将开发成本阶段的剩余存货跌价准备金额转入开发产品存货跌价准备。
合计			81,316.85	
开发产品减值合计			103,658.04	
占比			78.45%	

7) 2021年末前十大开发产品项目及计提减值的前三大开发产品项目情况

2021年末前十大项目开发产品明细：

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2021年末市场销售价格 (万元/平方米)	2022年1-3月市场价格变动情况 (万元/平方米)	开发产品原值 (万元)	账面单位成本 (万元/平方米)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况 (万元)
杭州中交悦美庐	浙江省杭州市	9.42	一年以内	3.21	3.27-3.41	219,637.28	2.52	-	6,930.12
重庆中交中央公园	重庆市渝北区	200.94	一年以内	1.56	1.52-1.56	143,756.50	0.77	-	918.43
苏州璞玉风华苑	江苏省苏州市	25.21	一至两年	2.23	2.20-2.24	113,925.72	2.66	-	11,222.47
昆明中交金地中央公园	云南省昆明市	43.07	一年以内	1.34	1.30-1.32	107,591.40	0.86	-	15,280.83
天津中交香颂理想花园	天津市宝坻区	18.31	一年以内	0.94	0.92-0.95	105,570.42	1.50	25,063.90	-
重庆中交漫山	重庆市南	73.89	两至三年	1.46	1.42-1.44	99,875.75	1.45	24,511.24	1,021.27

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2021年末市场销售价格 (万元/平方米)	2022年1-3月市场价格变动情况 (万元/平方米)	开发产品原值 (万元)	账面单位成本 (万元/平方米)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情况 (万元)
	岸区								
合肥美庐悦苑	安徽省合肥市	16.46	一年以内	1.07	1.10-1.12	51,307.92	1.00	-	15,738.61
南京中交荣域	江苏省南京市	61.13	一至两年	2.79	2.79-2.79	36,821.60	0.82	-	3,638.06
天津美墅花园	天津市宝坻区	5.03	一至两年	0.97	0.92-0.95	34,710.12	1.86	2,409.44	-
苏州和风春岸花园	江苏省苏州市	7.08	一年以内	2.23	2.20-2.24	32,918.83	2.10	-	2,941.18
合计				-		946,115.54		51,984.58	57,690.97
开发产品账面合计						1,137,934.94		63,906.43	
占比						83.14%		81.34%	

注 1：市场销售价格及变动情况参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注 2：期后销售情况指 2022 年 1-3 月销售情况（不含税）

2021 年末，发行人已完工开发产品中前十大项目主要集中在重庆、江苏、浙江、天津等区域，其中江苏区域的苏州和风春岸花园系新竣工项目，而苏州璞玉风华苑虽已竣工一年以上，但其近一年销售量较好，未滞销且市场售价未见下跌。重庆区域的重庆中交中央公园项目为多期开发建设项目，其库龄在一年以上的期数销售情况良好，2021 年末开发产品余额中大部分为当年新竣工产生，未滞销且市场售价未见下跌；而重庆中交漫山项目因近一年商铺业态销量依然较差，发行人于年底继续聘请评估师对其存货进行评估，周边同比业态的市场报价较 2020 年未见进一步下降，故持续保持约 2.45 亿元的存货跌价准备。位于浙江区域的杭州中交悦美庐项目于 2021 年底取得竣工备案证，年底仅完成对小部分业主的交付工作，其开发产品余额绝大部分为已售出未结转，且不存在亏损合同。

天津区域的天津中交香颂理想花园及天津美墅花园主要受当地**市场情况**影响，未能按预期备案价较快销售，发行人根据市场报价合理预计未来盈利情况，并据此计提了存货跌价准备。

此外，根据期后销售情况，因滞销产生存货跌价准备的天津中交香颂理想花园、天津美墅花园两个项目期后销售进度依旧缓慢，重庆中交漫山计提存货跌价准备的商铺业态未有销售，与计提存货跌价准备的未来销售假设基本一致，证实 2021 年底存货跌价准备的计提较为准确。其他七个项目的期后销售情况正常，剩余业态的去化率在正常水平。

2021 年末存货跌价准备余额前三的开发产品项目情况：

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
重庆中交漫山	重庆市南岸区	两至三年	24,511.24	该项目及其附近其他项目入住率均不高，商业整体以出租为主，成交量较低，滞销现象明显。故发行人判断漫山商业存在减值迹象，对其进行减值测试，并聘请外部评估师对存货的公允价值进行评估。评估结果显示漫山商业不临街，人流量较少，租金收益较低，按照未来现金流折现法计算的公允价值较账面价值显著下降。故公司按照评估确认的公允价值扣除处置费用后的净额作为商业的可变现净值，计提存货跌价准备。
大丰中交美庐城	江苏省盐城市	三年以上	4,558.52	该项目处于尾盘，剩余商铺和车位销售缓慢。发行人制定了恰当的尾盘去化方案，计划购物中心、地下车位及储藏室降价整体打包处置，根据最新的尾盘去化降价方案，该项目的存货存在不同程度的减值。根据通过比较可变现净值和账面价值，计提存货跌价准备。
天津中交香颂理想花园	天津市宝坻区	一年以内	25,063.90	1) 项目所在地为天津宝坻，离天津市主城区较远，2021年当地房地产销售市场整体情况不佳，新房销售价格呈现明显下降趋势。2) 当地市场竞争较为激烈，项目所在地天津宝坻同期共8个新盘项目在售，且均为碧桂园、恒大、融创、金地等一线开发商。随着大量新盘供应，本地居民无法迅速消化，导致各房企的销售情况均不及预期；2021年度该计提减值的市场假设未发生明显变化，同时根据当期销售量对应对已计提减值金额进行转销调整。
合计			54,133.66	
开发产品减值合计			63,906.43	

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
占比			84.71%	

8) 2020 年末前十大开发产品项目及计提减值的前三大开发产品项目情况

2020 年末前十大项目开发产品明细:

项目名称	城市/区域	总建筑面积 (万平方米)	库龄	2020年末市场销 售价格(万元/平 方米)	2021年1-3月市 场价格变动情况 (万元/平方米)	开发产品原 值(万元)	账面单位成本 (万元/平方 米)	存货跌价准备 (万元)	期后销售情 况(万元)
苏州璞玉风华苑	江苏省苏州市	25.84	一年以内	2.17	2.19-2.21	194,684.89	2.67	-	22,575.63
重庆中交中央公园	重庆市渝北区	201.82	一年以内	1.40	1.41-1.42	115,035.67	0.74	-	5,874.42
重庆中交漫山	重庆市南岸区	73.89	一至两年	1.34	1.35-1.37	55,657.39	1.04	24,617.51	2,041.07
天津美墅花园	天津市宝坻区	5.02	一年以内	1.05	1.04-1.04	40,532.58	1.86	-	3,423.73
长沙中房瑞致	湖南省长沙市	121.03	一年以内	1.02	1.02-1.03	33,072.51	0.65	-	3,773.29
杭州中交财富大厦	浙江省杭州市	8.12	一至两年	2.79	2.80-3.00	24,387.97	1.46	-	2,712.48
昆明中交锦绣雅郡	云南省昆明市	41.34	一年以内	1.35	1.35-1.36	18,531.64	0.55	-	387.66
武汉中交江锦湾	湖北省武汉市	25.66	三年以上	1.68	1.67-1.68	15,992.23	不适用	2,307.00	350.27
南京中交荣域	江苏省南京市	61.13	一年以内	2.86	2.88-2.99	12,467.63	0.70	-	1,271.81
重庆中房那里	重庆市九龙坡 区	21.04	三年以上	1.18	1.20-1.21	12,402.63	不适用	798.10	-
合计				-		522,765.16		27,722.62	42,410.36
开发产品账面合计						566,804.74		35,616.72	
占比						92.23%		77.84%	

注 1：市场销售价格及变动情况参考安居客等网站查询到的区域历史房价数据

注 2：期后销售情况指 2021 年 1-3 月销售情况（不含税）

注 3：武汉交江锦湾为车位，重庆中房那里为商铺

2020 年末，发行人已完工开发产品中前十大项目主要集中在重庆、江苏、浙江等区域，其中江苏区域的苏州璞玉风华苑及南京中交荣域项目为 2020 年新竣工结利，毛利尚可且未发生滞销情况。重庆区域的重庆中交中央公园为新竣工结利且各业态毛利率均高于 20%，重庆中交漫山及重庆中房那里均因商业销售情况较差且周边同比业态已出现降价销售情况，发行人聘请评估师对两个项目进行存货减值评估。湖北武汉的中交江锦湾项目因已竣工三年以上，车位存在滞销情况，且受当年外部环境因素影响，武汉房地产市场不景气，售价下降导致该项目计提存货跌价准备。

此外，根据期后销售情况，因滞销产生存货跌价准备的重庆中交漫山、武汉中交江锦湾、重庆中房那里三个项目期后销售进度依旧缓慢，与计提存货跌价准备的未来销售假设基本一致，证实 2020 年底存货跌价准备的计提较为准确。其他七个项目的期后销售情况正常，剩余业态的去化率在正常水平。

2020 年末存货跌价准备余额前三的开发产品项目情况：

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
重庆中交漫山	重庆市南岸区	一至两年	24,617.51	该项目及其附近其他项目入住率均不高，商业整体以出租为主，成交量较低，滞销现象明显。故管理层判断漫山商业存在减值迹象，对其进行减值测试，并聘请外部评估师对商业的公允价值进行评估。评估结果显示漫山商业不临街，人流量较少，租金收益较低，按照未来现金流折现法计算的公允价值较账面价值显著下降。故公司按照评估确认的公允价值扣除处置费用后的净额作为商业的可变现净值，计提存货跌价准备。
武汉中交江锦湾	湖北省武汉市	三年以上	2,307.00	该项目处于尾盘，目前剩余少量商铺和部分车位。由于临近沿江大道，且周边道路停车管理混乱，违停现象严重，导致业主对车位认可度不高，车位销售缓慢。发行人综合考虑该项目的市场行情及销售单价，计提存货跌价准备。

关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

项目名称	城市/区域	库龄	存货跌价准备 (万元)	减值原因
大丰中交美庐城	江苏省盐城市	三年以上	4,558.52	该项目处于尾盘，剩余商铺和车位销售缓慢。发行人制定了恰当的尾盘去化方案，计划购物中心、地下车位及储藏室降价整体打包处置，根据最新的尾盘去化降价方案，该项目的存货存在不同程度的减值。根据通过比较可变现净值和账面价值，计提存货跌价准备。
合计			31,483.03	
开发产品减值合计			35,616.72	
占比			88.39%	

3、与同行业可比上市公司情况比较

最近三年末，发行人、同行业可比上市公司存货跌价准备占存货期末余额比例情况如下：

	2020年末			2021年末			2022年末		
	开发成本	开发产品	存货合计	开发成本	开发产品	存货合计	开发成本	开发产品	存货合计
同行业可比公司存货跌价准备占比	0.89%	1.25%	0.99%	1.38%	4.04%	2.09%	2.84%	6.07%	3.55%
发行人存货跌价准备占比	0.54%	6.28%	0.99%	0.17%	5.62%	0.73%	0.35%	7.10%	1.26%

注：同行业可比公司存货跌价准备占比=32家同行业可比公司存货跌价准备合计数/存货账面余额合计数*100%。

发行人2020年末存货跌价金额占存货账面余额比例与同行业可比上市公司一致。由于对部分开发产品项目计提了跌价准备，比如重庆中交漫山，因此开发产品的跌价准备占其账面余额的比例较高。

2021年度因发行人新增10余个项目土地导致其开发成本账面余额较大，该等土地于当年取得，其成交价与当期土地的公允价值相当，故未对该部分新增土地计提存货跌价准备，导致该年末开发成本的跌价准备占其账面余额的比例较低。2021年末发行人存货结构中开发成本账面余额占比为89.63%，比同行业可比上市公司73.45%略高，因此，2021年末，发行人存货跌价金额占存货账面余额比例低于同行业可比上市公司。

2022年度发行人结合房地产行业市场情况及开发项目具体情况，对部分开发产品项目计提了一定金额的减值，开发产品的减值金额占其账面余额的比例与同行业可比上市公司基本一致。2022年末发行人存货结构中开发成本账面余额占比为86.52%，比同行业可比上市公司78.15%高出一定幅度，发行人开发成本项目绝大部分为2020年以来新开工项目，多数项目位于城市核心区域，仅有少量项目存在减值迹象并已计提了跌价准备，因此，2022年末发行人存货跌价金额占存货账面余额比例低于同行业可比上市公司。

总体来讲，2020年末发行人存货跌价准备占存货账面余额比例与同行业32家可比上市公司均值一致；2021年末和2022年末，发行人存货跌价准备计提比例低于同行业32家可比上市公司均值，主要是因为发行人存货结构中开发成本占比较高且其

跌价准备计提比例较低。近年来，发行人加强布局长三角、珠三角、京津冀及西南城市群等区域的一线城市和强二线城市，拿地数量和规模增加，存货结构中开发成本金额和占比较大。发行人一方面加强集团内业务资源协同，同时坚持精准拿地策略，获取高质量的土地储备，从源头上控制跌价损失的风险；另一方面持续推进精细化管理，不断提升运营管理能力，尽可能降低跌价损失的风险。

综上所述，发行人根据房地产行业市场整体情况、项目所在地市场价格变动情况、项目历史去化、库龄等，对房地产开发项目计提了一定金额的存货跌价准备。最近三年，发行人存货跌价准备金额持续增长，尤其是 2022 年末有较大金额增加，发行人存货跌价准备计提充分和合理。该等变动情况与房地产销售市场整体变动情况一致，具体计提比例与同行业可比上市公司存在一定差异，主要由于存货项目结构导致，具备合理性。

4、相关风险披露

针对存货相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“八、财务风险”之“4、存货规模较大且增长较快、存在存货减值的风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“三、财务风险”之“（四）存货规模较大且增长较快、存在存货减值的风险”披露如下：

“房地产项目开发产品在销售并结转收入前均以存货列报，因此房地产企业存货规模往往较大。随着公司业务规模的持续扩大，公司存货规模持续快速增长。截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，公司存货账面价值分别为 7,203,496.39 万元、10,889,409.21 万元、10,694,308.71 万元和 10,841,291.42 万元，占资产总额的比例分别为 72.39%、76.71%、77.89%和 77.30%。公司存货的变现能力直接影响到公司的资产流动性及偿债能力，如果公司因在售项目销售迟滞导致存货周转不畅，将对其偿债能力和资金调配带来较大压力。此外，如果未来受到宏观经济环境、信贷政策、产业政策等因素影响，相关房地产项目价格出现下滑，存在存货减值风险，可能会对其财务表现产生不利影响。”

(八) 最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形,自本次发行相关董事会前六个月至今,公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况

1、关于财务性投资及类金融业务的认定标准

依据《证券期货法律适用意见第18号》及《监管规则适用指引—发行类第7号》中的有关规定,财务性投资及类金融业务定义如下:

(1) 财务性投资

1) 财务性投资包括但不限于:投资类金融业务;非金融企业投资金融业务(不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资);与公司主营业务无关的股权投资;投资产业基金、并购基金;拆借资金;委托贷款;购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

2) 围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资,以收购或者整合为目的的并购投资,以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款,如符合公司主营业务及战略发展方向,不界定为财务性投资。

3) 上市公司及其子公司参股类金融公司的,适用本条要求;经营类金融业务的不适用本条,经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

4) 基于历史原因,通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资,不纳入财务性投资计算口径。

5) 金额较大是指,公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十(不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额)。

6) 本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

(2) 类金融业务

除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外,其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于:融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

2、发行人最近一期末的财务性投资（含类金融业务）情况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人可能涉及财务性投资（包括类金融业务）的会计科目情况列示如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	是否涉及财务性投资
其他应收款	456,191.81	否
其他流动资产	349,379.75	否
长期应收款	161,818.01	否
长期股权投资	522,698.13	否
其他权益工具投资	5,332.31	是
其他非流动资产	63,507.44	否

（1）发行人报表项目其他应收款主要包含应收利息、其他应收款，其中应收利息主要来源于发行人为合营、联营企业等关联方提供资金支持，根据协议约定的应收利息，该资金用于房地产项目开发建设，不属于财务性投资；其他应收款主要包括保证金及押金，以及向关联方的资金拆出。向关联方的资金拆出**主要为应收项目公司及应收合作方的项目合作款**。前述情况均属于地产行业常见情况，且并非向对方股东进行投资或资助。因此，发行人其他应收款不属于财务性投资。

（2）其他流动资产主要包括预缴税金、待抵扣税金及合同取得成本，不属于财务性投资。

（3）长期应收款，主要为**应收项目公司及应收合作方的项目合作款**，不属于财务性投资。

（4）长期股权投资的投资对象主要为投资合营、联营企业，其中厦门悦盈企业咨询有限公司由发行人持股 32%，为地产项目的管理咨询业务，其余投资合营和联营企业均为房地产开发公司，与公司主营业务及战略方向相符，不属于财务性投资。

（5）其他权益工具

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人财务性投资涉及被投资单位共计 5 家，初始投资成本合计 5,980.00 万元，于 2023 年 3 月 31 日该投资的账面价值为 50 万元。发行人财务性投资具体情况如下：

单位：万元

投资单位	被投资单位	初始投资成本	持股比例	截至2023年3月31日账面价值	主营业务	是否涉及财务性投资
中交房地产管理集团有限公司	中交高新科技产业发展有限公司	4,500.00	15.00%	5282.31	房地产（产业园开发）	否
华通置业有限公司	万通投资控股股份有限公司	50.00	0.03%	50.00	商务服务业	是
中交地产股份有限公司	重庆市金属材料股份有限公司	10.00	1.00%	-	金属、建筑材料、五金工具、零部件	是
中交地产股份有限公司	东方人寿保险股份有限公司	4,000.00	5.00%	-	保险	是
中交地产股份有限公司	新疆金新信托投资有限公司	1,680.00	3.26%	-	信托	是
中交地产产业发展有限公司	深圳凌龙装饰股份有限公司	240.00	20.00%	-	建筑装饰、装修	是

注 1：深圳市凌龙装饰股份有限公司已于 2020 年 4 月 7 日被吊销。

注 2：被投资单位中，重庆市金属材料股份有限公司、东方人寿保险股份有限公司、新疆金新信托投资有限公司和深圳凌龙装饰股份有限公司其他权益工具账面价值已减值为 0。

发行人其他权益工具投资对象主要为中交高新科技产业发展有限公司、万通投资控股股份有限公司、重庆市金属材料股份有限公司、东方人寿保险股份有限公司、新疆金新信托投资有限公司和深圳凌龙装饰股份有限公司。基于谨慎性考虑，将除从事房地产行业的中交高新科技产业发展有限公司外的其他公司，包括万通投资控股股份有限公司、重庆市金属材料股份有限公司、东方人寿保险股份有限公司、新疆金新信托投资有限公司和深圳凌龙装饰股份有限公司的投资全额界定为财务性投资。

上述涉及财务性投资的五家公司，投资时点、应缴实缴金额、是否涉及募集资金扣减的情况如下：

单位：万元

投资单位	被投资单位	投资时点	应缴金额	实缴金额	是否涉及募集资金扣减
华通置业有限公司	万通投资控股股份有限公司	2012年8月	50.00	50.00	否
中交地产股份有限公司	重庆市金属材料股份有限公司	1993年7月	10.00	10.00	否
中交地产股份有限公司	东方人寿保险股份有限公司	2001年9月	4,000.00	4,000.00	否
中交地产股份有限公司	新疆金新信托投资有限公司	2001年4月	1,680.00	1,680.00	否
中交地产产业发展有限公司	深圳凌龙装饰股份有限公司	1994年3月	240.00	240.00	否

(6) 其他非流动资产主要包括预缴税金、待抵扣税金及合同取得成本，根据财务报表列报原则，1 年内部分在其他流动资产列示，1 年以上部分在其他非流动资产列示，不属于财务性投资。

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人财务性投资涉及被投资单位共计 5 家，初始投资成本合计 5,980.00 万元，于 2023 年 3 月 31 日该投资的账面价值为 50 万元，占归属于母公司净资产的比例为 0.02%，未超过 30%。

综上所述，最近一期末发行人不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

3、自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情况

本次向特定对象发行的董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施财务性投资或类金融业务的情况。

综上所述，最近一期末发行人不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。本次向特定对象发行的董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施财务性投资或类金融业务的情况。

(九) 结合部分房屋未取得权属证书的基本情况及其具体原因、是否为发行人主营业务经营场所、是否存在受到处罚情况等，说明相关房屋是否存在被责令拆除的风险，是否可能对发行人及其子公司的经营产生重大不利影响，发行人是否有相关解决措施，是否属于重大违法行为，是否构成再融资发行障碍

1、未取得权属证书的房屋的基本情况及其具体原因、是否为发行人主营业务经营场所、是否存在收到处罚情况

发行人子公司中交地产产业发展有限公司（以下简称“产业公司”）拥有的 5 项房屋未取得权属证书，该等房屋的基本情况及其未取得权属证书的具体原因如下：

序号	物业位置	建筑面积 (平方米)	未取得权属证书的原因	2023 年 3 月 31 日 未账面价值 (万元)	是否为发行人主营业务经营场所	是否存在受到处罚情况

序号	物业位置	建筑面积 (平方米)	未取得权属证书的原因	2023年3月31日 末账面价值(万元)	是否为发行人主营业务经营场所	是否存在受到处罚情况
1	深圳中交科技城	2,135.00	本项房屋为根据《龙岗区工业区食堂整顿与建设工程实施方案》的要求修建的临时建筑，因属于临时建筑，目前无法办理权属证书。	72.84	否，目前均用于对外出租	否
2	深圳中交科技城	2,204.00	本项房屋为根据所在园区经营需求修建的临时建筑，目前无法办理权属证书。南龙社区工作站出具的《证明》证明该项临时建筑由产业公司实际使用。	22.17		
3	深圳中交科技城	150.64	本项房屋为根据政府安全管控要求为园区修建的危险品仓库，为临时建筑，目前无法办理权属证书。	0.00		
4	深圳中交科技城	281.96	本项房屋为根据园区应急需求修建的临时建筑，目前无法办理权属证书。	0.00		
5	深圳中交科技城	86.00	本项房屋为临时建筑，目前无法办理权属证书。	0.00		

2、相关房屋是否存在被责令拆除的风险，是否可能对发行人及其子公司的经营产生重大不利影响，发行人是否有相关解决措施

产业公司的上述无证房产均系在产业公司自有土地上建设的临时建筑，根据《深圳市临时用地和临时建筑管理规定》第十六条及第二十六条的规定，临时建筑无法办理房地产权证书，违法临时用地和违法临时建筑，由城市管理综合执法部门按照相关法律、法规、规章的规定予以查处。根据原适用的《龙岗区临时用地和临时建筑监督管理暂行办法》（于2020年2月21日起施行，有效期3年，现已失效）第二十六条及第三十一条的规定，临时建筑使用期限不超过2年。临时建筑未申请延期或延期申请未获批准的，区规划土地监察局应当在使用期限届满2个月前，发放《临时建筑到期拆除通知》；临时用地或临时建筑使用期限届满后，用地单位应当自行清退临时用地、自行拆除临时建筑。根据产业公司的说明，产业公司未就上述临时建筑办理相关手续，亦未收到过龙岗区规划土地监察局下发的《临时建筑到期拆除通知》。

因此，根据上述规定，产业公司使用的上述无证房产存在被责令拆除或查处的风险。如上述未取得权属证书的房屋被相关部门责令拆除或查处的，预计不会对发行人及其子公司的经营产生重大不利影响，具体原因如下：

- （1）发行人及其子公司拥有的自有房屋（不包含计入存货科目的房地产开发项目

项下的房屋，下同）建筑面积共计 266,399.40 平方米，未取得权属证书的房屋面积为共计 4,857.60 平方米，占发行人及其子公司拥有的自有房屋总面积的 1.82%，占比较小，如上述房屋被责令拆除，不会对发行人的生产经营产生重大不利影响；

（2）上述未取得权属证书的房屋均为对外出租使用，非为发行人主营业务经营场所，如上述房屋被责令拆除，不会对发行人生产经营的持续性产生重大不利影响；

（3）2020 年、2021 年、2022 年及 **2023 年 1-3 月**，产业公司通过对外出租上述房屋的收取租赁费用合计分别为 245.07 万元、231.23 万元、245.66 万元及 **68.92 万元**，占发行人 2020 年、2021 年、2022 年及 **2023 年 1-3 月** 总收入的 0.02%、0.02%、0.01% 及 **0.03%**，占比较小。**截至 2023 年 3 月 31 日**，上述房屋账面价值合计 **95.01 万元**，占发行人 **2023 年 3 月 31 日** 净资产的 **0.005%**，占比较小。如上述房屋被责令拆除，不会对发行人的收入产生重大不利影响。

根据产业公司的说明，待后续法规修改允许临时建筑办理产权证书后，产业公司将及时办理该等房产的权属证书或根据政府部门的要求进行相关整改。

3、是否属于重大违法行为，是否构成再融资发行障碍

根据《深圳市临时用地和临时建筑管理规定》第二十六条的规定，违法临时建筑，由城市管理综合执法部门按照相关法律、法规、规章的规定予以查处。根据《中华人民共和国城乡规划法》第六十六条的规定：“建设单位或者个人有下列行为之一的，由所在地城市、县人民政府城乡规划主管部门责令限期拆除，可以并处临时工程造价一倍以下的罚款：（一）未经批准进行临时建设的；（二）未按照批准内容进行临时建设的；（三）临时建筑物、构筑物超过批准期限不拆除的。”根据《证券期货法律适用意见第 18 号》第二条的规定，“重大违法行为”是指违反法律、行政法规或者规章受到刑事处罚或者情节严重行政处罚的行为。《中华人民共和国城乡规划法》《深圳市临时用地和临时建筑管理规定》均未将产业公司的上述行为作为情节严重的违法行为，且根据产业公司的确认并经查询国家企业信用信息公示系统、信用中国、产业公司所在地的国土资源及住建等相关网站，报告期内产业公司未因违反上述规定受到过行政处罚。综上，《中华人民共和国城乡规划法》《深圳市临时用地和临时建筑管理规定》均未将产业公司的相关行为作为情节严重的违法行为，且产业公司报告期内未因违反住建等相关法律法规受到行政处罚，因此产业公司相关行为不属于重大违法行为；截至本回

复报告出具之日，相关房产均用于出租，不属于发行人的生产性用房，即使该等房产后续无法继续使用，不会对发行人的生产经营构成重大不利影响，不会构成本次发行的实质性障碍。

综上所述，产业公司使用的上述无证房产系在自有土地上建设的临时建筑，均为对外出租使用，非为发行人主营业务经营场所。该等无证房产存在被责令拆除或查处的风险，如上述未取得权属证书的房屋被相关部门责令拆除或查处的，预计不会对发行人及其子公司的经营产生重大不利影响；产业公司未因违反住建等相关法律法规受到行政处罚，且相关房产均用于出租，不属于发行人的生产性用房，即使该等房产后续无法继续使用，不会对发行人的生产经营构成重大不利影响，不会构成本次发行的实质性障碍

二、中介机构核查程序

针对上述问题（一），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、检查公司最近三个会计年度及**2023年1-3月**的收入和成本明细；
- 2、了解房地产行业相关政策、行业数据等；
- 3、查询外部机构对房地产行业的相关研报；
- 4、就毛利率变动情况与公司管理层进行了解和沟通；
- 5、查询同行业可比公司最近三个年度的年度报告中营业收入和营业成本。

针对上述问题（二），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、检查公司最近三个会计年度及**2023年1-3月**的期间费用明细、资产减值损失和信用减值准备明细、非经常性损益情况；
- 2、就扣非后归母净利润变动情况与公司管理层进行了解和沟通；
- 3、查询同行业可比公司最近三个年度的年度报告中扣非归母净利润数据。

针对上述问题（三），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、查询房地产行业相关政策，房地产投资增速、批准预售等数据统计；
- 2、获取报告期内公司房地产业务新开工面积、签约销售面积、销售回款面积等业务指标；

- 3、获得并查阅公司最近三年及**2023年1-3月**业务经营相关资料；
- 4、向公司了解目前的融资渠道及未来12个月内的预计现金流情况。

针对上述问题（四），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、与公司管理层了解是否存在融资代建业务；
- 2、获取公司最近三年代建业务相关资料；
- 3、与公司管理层了解未来发展战略及多元化业务发展策略。

针对上述问题（五），保荐机构执行如下核查程序：

1、检查公司最近三个会计年度及**2023年1-3月**的关联方资金拆借合同、银行贷款合同等相关文件，获取借款金额、借款利率与借款期限等相关信息；

2、对贷款银行等就借款相关信息执行函证程序，并就回函与公司所提供信息进行核对；

3、查询同行业可比公司最近三个年度的年度报告中平均融资成本，向控股股东借款融资成本；

4、向公司管理层了解地产向控股股东借款利率与银行借款、信托、及可比公司股东借款差异原因及合理性；

5、核查了发行人公告及定期报告中有关发行人向控股股东借款的相关内容，查阅发行人审议相关事项的三会文件及独立董事意见。

针对上述问题（五），发行人会计师执行如下核查程序：

1、检查公司最近三个会计年度及**2023年1-3月**的关联方资金拆入合同、银行贷款合同等相关文件，获取借款金额、借款利率与借款期限等相关信息；

2、对相关借款方如关联方、贷款银行等就上述借款相关信息执行函证程序，并就回函与公司所提供信息进行核对；

3、查询同行业可比公司最近三个年度的年度报告中平均融资成本，向控股股东借款融资成本；

4、向公司管理层了解地产向控股股东借款利率与银行借款、信托、及可比公司股东借款差异原因及合理性；

针对上述问题（六），保荐机构执行如下核查程序：

- 1、获取了关联方公司的最新信用评级及减值计算表，检查了关联方期后回款情况；
 - 2、检查了应收关联方款项减值计算过程；
 - 3、获取了关联方款项核销相关资料，检查了核销的合理性；
 - 4、复核其他应收款单项计提及按照预期损失三阶段模型计提的合理性；
 - 5、查询同行业可比公司最近三个年度的年度报告并查询应收关联方款项坏账计提比例。
- 6、获取公司 2023 年 1-3 月关联方拆出明细，检查是否与财务记录一致；**
- 7、获取并检查了关联方期后回款情况。**

针对上述问题（六），发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、获取关联方拆出合同，检查借出及回款银行回单，执行函证程序；
 - 2、获取了关联方公司的最新信用评级及减值计算表，检查了关联方期后回款情况；
 - 3、检查了应收关联方款项减值计算过程；
 - 4、获取了关联方款项核销相关资料，检查了核销的合理性；
 - 5、复核其他应收款单项计提及按照预期损失三阶段模型计提的合理性；
 - 6、查询同行业可比公司最近三个年度的年度报告并查询应收关联方款项坏账计提比例。
- 7、获取公司 2023 年 1-3 月关联方拆出明细，检查是否与财务记录一致；**
- 8、获取并检查了关联方期后回款情况。**

针对上述问题（七），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、获取发行人管理层存货减值测算底稿（含存货未减值的项目公司）或第三方评估师出具的资产评估报告，复核存货减值计算的准确性；
- 2、对管理层或评估师使用的关键参数进行了复核，如增值税及附加税税率、销售佣金等，同时查询周边市场销售价格与减值测试使用售价进行对比；
- 3、查询同行业可比公司存货跌价准备计提情况；

4、获取公司期后售出明细账。

针对上述问题（八），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

1、取得并查阅发行人财务报表及附注，查阅监管部门对于财务性投资及类金融业务的认定标准，了解发行人金融资产以及财务性投资的主要构成情况；

2、通过公开渠道查询被投资企业的工商信息及发行人的相关公告及出资凭证等，了解被投资企业的经营范围及主营业务等；

3、访谈发行人相关工作人员财务性投资的相关情况，并获取公司出具的相关说明。

针对上述问题（九），保荐机构、发行人律师执行如下核查程序：

1、取得了产业公司关于无证房产基本情况的相关说明并收集了相关房产建设的资料、租赁协议；

2、取得了产业公司 2020 年至 2022 年的审计报告并获取其无证房产对外出租涉及的相关收入；

3、查阅了《深圳市临时用地和临时建筑管理规定》及《龙岗区临时用地和临时建筑监督管理暂行办法》相关规定。

三、中介机构核查意见

针对上述问题（一），经核查，保荐机构认为：

报告期内，发行人房地产销售业务毛利率总体呈现下降趋势，与行业变动情况一致。2022 年度及 2023 年 1-3 月发行人毛利率较 2021 年度出现大幅降低，且低于同行业可比公司，主要是受到新旧项目结转结构的影响，早期拿地且开发的若干高毛利项目于 2021 年度基本集中结转完毕，随着近年来新开发的项目进入结转周期，受到销售端市场价格调控及外部环境的影响和成本端拿地相对较高等因素共同影响所致，具备合理性。

针对上述问题（一），经核查，发行人会计师认为：

发行人对 2022 年度及 2023 年 1-3 月发行人毛利率较 2021 年度出现大幅降低，且低于同行业可比公司的原因说明与我们了解的情况相符。

针对上述问题（二），经核查，保荐机构认为：

受到毛利率、期间费用、减值损失、少数股东损益、非经常性损益等因素影响，报告期内，发行人报告期内扣非归母净利润总体下降，与同行业可比上市公司变动趋势一致，具备合理性。另外，发行人 2022 年度扣非归母净利润同比下滑幅度有所收窄，减少亏损 56.91%，出现明显好转迹象。关于上述不利影响因素持续性，总体而言，成本费用和减值损失的不利因素存在一定持续性，但影响程度将得到逐步改善；少数股东损益因素短期内仍具有持续性；非经常性损益因素预计不存在持续性。

针对上述问题（二），经核查，发行人会计师认为：

发行人对受到毛利率、期间费用、减值损失、少数股东损益、非经常性损益等因素影响，报告期内扣非归母净利润总体下降，与同行业可比上市公司变动趋势一致的原因说明与我们了解的情况相符。发行人对扣非归母净利润下降的相关不利因素中成本费用和减值损失因素的存在一定持续性，但影响程度将得到逐步改善；少数股东损益因素短期内仍具有持续性；非经常性损益因素预计不存在持续性的说明与我们在问询回复过程中了解的信息一致。

针对上述问题（三），经核查，保荐机构认为：

发行人业务经营正常，部分对发行人业绩存在不利影响的因素存在一定持续性，但不会对发行人持续经营能力构成重大不利影响，**发行人持续经营能力良好**。

针对上述问题（三），经核查，发行人会计师认为：

发行人陈述的其业务经营正常，部分对发行人业绩存在不利影响的因素存在一定持续性，但不会对发行人持续经营能力构成重大不利影响，**发行人持续经营能力良好**，与我们在审计申报财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息一致，公司以持续经营为基础编制财务报表符合会计准则规定。

针对上述问题（四），经核查，保荐机构认为：

发行人尚未实际开展融资代建业务。报告期内，公司代建业务规模较小，占当期营业收入比重较低。

针对上述问题（四），经核查，发行人会计师认为：

发行人尚未实际开展融资代建业务。报告期内，发行人代建业务收入金额真实准

确。发行人陈述的其融资代建模式相较于现有业务模式的优劣势，及对公司未来经营的预期影响的情况与我们在审计申报财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息一致。

针对上述问题（五），经核查，保荐机构认为：

报告期内发行人向控股股东的借款主要用于项目建设及日常运营，发行人与除控股股东外其他关联方的资金拆借主要系**与项目公司及合作方的项目合作款**；发行人向控股股东借款的利率及期限与向其他关联方借款的利率及期限相似。发行人向控股股东借款的利率与同期信托借款利率和同行业可比公司向控股股东借款利率相似，高于同期银行借款利率。报告期内，发行人向控股股东的借款均履行了必要的决策程序和信息披露义务。因此，发行人向控股股东借款具备合理性，不存在损害上市公司和中小投资者利益的情形。

针对上述问题（五），经核查，发行人会计师认为：

发行人对向控股股东借款利率具有合理性，不存在损害上市公司和中小投资者利益的情形的说明与我们通过询问公司管理层向控股股东借款利率的定价依据，并查询同行业可比公司向控股股东借款融资成本了解的情况在重大方面一致。

针对上述问题（六），经核查，保荐机构认为：

报告期内发行人应收关联方款项主要用于**与项目公司及合作方的项目合作款**，均属于房地产行业常规商业行为，对手方整体经营情况良好，发生金额较大具备合理性。报告期内发行人应收关联方款项账龄主要集中在 1-3 年以内，整体回款情况良好；对长期未收回的应收账款已进行核销；按组合计提坏账准备的应收账款符合企业会计准则，符合所在行业的经营特点，按单项计提坏账准备的应收账款已按照预期无法收回的金额全额计提坏账准备。发行人应收关联方款项坏账准备计提比例与同行业可比公司不存在重大差异，发行人其他应收款坏账准备计提充分。

针对上述问题（六），经核查，发行人会计师认为：

发行人对应收关联方款项金额发生较大的原因说明具有合理性，与我们了解的情况相符。发行人对其他应收款坏账准备计提充分。

针对上述问题（七），经核查，保荐机构认为：

发行人根据房地产行业市场整体情况、项目所在地市场价格变动情况、项目历史去化、库龄等，对房地产开发项目计提了一定金额的存货跌价准备。最近三年，发行人存货跌价准备金额持续增长，尤其是 2022 年末有较大金额增加，发行人存货跌价准备计提充分和合理。该等变动情况与房地产销售市场整体变动情况一致，**具体计提比例与同行业可比上市公司存在一定差异，主要由于存货项目结构导致，具备合理性。**

针对上述问题（七），经核查，发行人会计师认为：

发行人对存货跌价准备计提充分。

针对上述问题（八），经核查，保荐机构认为：

发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资。

针对上述问题（八），经核查，发行人会计师认为：

发行人陈述的其最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资与我们在审计财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息一致。

针对上述问题（九），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

产业公司使用的上述无证房产系在自有土地上建设的临时建筑，均为对外出租使用，非为发行人主营业务经营场所。该等无证房产存在被责令拆除或查处的风险，如上述未取得权属证书的房屋被相关部门责令拆除或查处的，预计不会对发行人及其子公司的经营产生重大不利影响；《中华人民共和国城乡规划法》《深圳市临时用地和临时建筑管理规定》均未将产业公司的相关行为作为情节严重的违法行为且产业公司报告期内未因违反住建等相关法律法规受到行政处罚，因此产业公司相关行为不属于重大违法行为；产业公司未因违反住建等相关法律法规受到行政处罚，且相关房产均用于出租，不属于发行人的生产性用房，即使该等房产后续无法继续使用，不会对发行人的生产经营构成重大不利影响，不会构成本次发行的实质性障碍。

问题三

根据申请材料：（1）公司控股股东中交房地产集团有限公司（以下简称“地产集团”）拟以现金方式认购本次发行股份数量合计不低于本次发行实际发行数量的 30%。（2）实际控制人中国交通建设集团有限公司（以下简称“中交集团”）及地产集团已出具关于避免同业竞争的承诺。（3）中交置业有限公司（以下简称“中交置业”）及其下属公司在房地产开发业务和区域覆盖上与发行人存在一定重叠。2017 年 4 月 21 日，公司与地产集团、中交置业共同签署了《托管协议》，公司受地产集团委托管理中交置业。2020 年 4 月 21 日，公司与地产集团、中房集团共同签署了《托管协议补充协议（三）》，约定托管期限自《托管协议》到期之日起增加三年。（3）本次募集资金投向长沙凤鸣东方、郑州翠语紫宸、武汉中交澄园、惠州紫薇春晓、天津春映海河 5 个房地产项目和补充流动资金。募投项目销售净利率分别为 8.27%、6.60%、4.58%、12.29% 和 6.62%；（4）最近一期，公司货币资金为 807,733.46 万元，并为子公司提供担保。

请发行人补充说明：（1）结合地产集团资产负债及货币资金情况、利润表情况等，说明地产集团认购数量的上下限及资金来源，是否存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划，如是，请说明是否存在高比例质押及因质押平仓导致股权变动的风险，维持控制权稳定的相应措施；（2）结合募投项目具体投资构成和合理性、各项投资是否为资本性支出及补充流动资金金额，说明补流比例是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关规定；募投项目当前进展及董事会前投入情况，是否存在置换董事会前投入的情形；（3）公司与地产集团、中房集团签署的《托管协议补充协议（三）》到期后的安排及续签情况；（4）结合（3）及控股股东、实际控制人控制的其他企业及其实际经营业务情况等，说明是否存在相同或相似业务，是否存在同业竞争，已存在的同业竞争是否构成重大不利影响，如是，是否已制定解决方案并明确未来整合时间安排，是否损害上市公司利益，本次募投项目实施后是否会新增重大不利影响的同业竞争；（5）报告期内关联交易的必要性、信息披露的规范性、关联交易价格的公允性；如本次募投项目新增关联交易，请结合新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，说明是否属于显失公平的关联交易，是否严重影响上市公司生产经营的独立性；（6）本次募集资金是否用于政策支持房地产业务，是否属于“保交楼、保民生”相关的房地产项目，如是，请说明是否属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类

项目，并结合相关项目预售资金运行情况等说明项目是否存在资金挪用等违法违规情况及解决整改措施；（7）本次募集资金投向 5 个房地产的主要考虑，并结合财务状况、经营情况、现金流等情况，充分说明公司的资金筹措需求及本次融资的必要性和合理性；（8）公司是否已建立并执行健全有效的募集资金运用相关内控制度，能够确保募集资金专项用于所披露的募投项目，本次募投项目经济效益能否单独核算；结合募投项目内容、整体建设情况、销售情况、资金缺口及解决方式等，说明募投项目是否存在交楼风险或其他不确定性因素，是否对募投项目构成影响，并说明具体保障措施；（9）结合募投项目的建设进度、销售情况及价格、周边区域及同行业类似项目情况、募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润、项目税后内部收益率的具体计算过程和可实现性等，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；（10）量化说明本次募投项目新增折旧摊销对业绩的影响；（11）结合公司向子公司担保的具体情况与合规性、货币资金及其受限情况、资产负债情况、业务规模和增长等，说明补充流动资金必要性和合理性；并结合资金使用的内部控制制度，公司拿地拍地、开发新楼盘计划、在建项目资金需求等，说明如何保证本次补充流动资金的使用符合上市房企的监管要求，本次募集资金是否会变相用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目，如否，请出具相关承诺。

请发行人补充披露（4）（8）（9）（10）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（3）（4）（5）（8）（9）（10）并发表明确意见，请发行人律师核查（1）（2）（4）（5）（6）并发表明确意见。

一、发行人说明

（一）结合地产集团资产负债及货币资金情况、利润表情况等，说明地产集团认购数量的上下限及资金来源，是否存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划，如是，请说明是否存在高比例质押及因质押平仓导致股权变动的风险，维持控制权稳定的相应措施

根据发行人《中交地产股份有限公司向特定对象发行股票预案（修订稿）》及发行人与地产集团签署的《中交地产股份有限公司与中交房地产集团有限公司之股份认购协议》（以下简称“《股份认购协议》”）及其补充协议，发行人本次向特定对象发行股票的募集资金总额预计不超过 350,000.00 万元（含本数），发行数量不超过

208,630,106 股（含本数），其中，控股股东地产集团拟以现金方式认购本次发行股份数量合计不低于本次发行实际发行数量的 30%，不高于本次发行实际发行数量的 50%，即地产集团如按《股份认购协议》及其补充协议约定的上限认购，认购金额预计将不超过 175,000 万元。

根据《股份认购协议》及地产集团出具的承诺，地产集团用于认购本次发行股份的资金来源于自有或自筹资金，该等资金来源合法；不存在代持、信托、委托出资等情况，不存在分级收益等结构化的安排，亦未采用杠杆或其他结构化的方式进行融资；不存在直接或者间接来源于上市公司的情形，亦不存在通过与上市公司的资产置换或者其他交易取得资金的情形。

根据地产集团提供的 2022 年度审计报告，地产集团截至 2022 年末的主要财务数据具体如下：

单位：万元

项目	2022年12月31日/ 2022年度
资产总额	70,312,731.44
负债总额	56,722,877.35
所有者权益	13,589,854.09
货币资金	8,476,422.60
营业收入	17,127,200.87
净利润	798,516.37
归属于母公司所有者的净利润	-118,008.86

地产集团如按本次发行方案约定的上限认购，认购金额远低于 2022 年末地产集团账上货币资金余额。

根据中登公司出具的《证券质押及司法冻结明细表》，截至本回复报告出具日，发行人控股股东地产集团持有的发行人股票不存在质押情况。根据地产集团的确认，地产集团不存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划。

(二) 结合募投项目具体投资构成和合理性、各项投资是否为资本性支出及补充流动资金金额, 说明补流比例是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关规定; 募投项目当前进展及董事会前投入情况, 是否存在置换董事会前投入的情形

本次发行募集资金拟投向长沙凤鸣东方、郑州翠语紫宸、武汉中交澄园等 5 个房地产开发项目, 该等项目均为在建普通住宅项目, 均已拿到首批预售证、国有土地使用权证、立项备案、环评备案等证照。

1、本次发行拟投入的 5 个募投项目具体投资构成和合理性、投资是否为资本性支出情况

本次发行拟投入的 5 个募投项目投资构成情况如下表所示:

单位: 万元

项目名称	长沙凤鸣东方		郑州翠语紫宸		武汉中交澄园		惠州紫薇春晓		天津春映海河	
	投资总额	拟以募投资金投入金额	投资总额	拟以募投资金投入金额	投资总额	拟以募投资金投入金额	投资总额	拟以募投资金投入金额	投资总额	拟以募投资金投入金额
土地成本	81,295.61	-	32,079.24	-	140,290.52	-	101,979.86	-	219,496.50	-
建安、配套及前期费用	100,952.39	80,000.00	26,853.81	6,000.00	125,225.76	60,000.00	145,354.87	65,000.00	99,460.81	34,000.00
费用成本	16,608.55	-	5,004.64	-	21,731.22	-	25,713.53	-	37,363.81	-
税务投入	15,148.45	-	3,709.67	-	12,752.50	-	37,397.33	-	23,678.89	-
其他	400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	214,405.00	80,000.00	67,647.37	6,000.00	300,000.00	60,000.00	310,445.60	65,000.00	380,000.00	34,000.00

(1) 长沙凤鸣东方

总投资预计为 214,405.00 万元, 其中土地成本为 81,295.61 万元, 建安、配套及前期费用为 100,952.39 万元, 费用成本为 16,608.55 万元, 税务投入为 15,148.45 万元, 其他为 400.00 万元。总投资主要构成为土地成本与建安、配套及前期费用, 符合行业惯例, 具备合理性。本次募集资金投入部分拟用于募投项目的建安费用, 属于资本性支出。

(2) 郑州翠语紫宸

总投资预计为 67,647.37 万元, 其中土地成本为 32,079.24 万元, 建安、配套及前期费用为 26,853.81 万元, 费用成本为 5,004.64 万元, 税务投入为 3,709.67 万元。总投资主要构成为土地成本与建安、配套及前期费用, 符合行业惯例, 具备合理性。本次募集资金投入部分拟用于募投项目的建安费用, 属于资本性支出。

(3) 武汉中交澄园

总投资预计为 300,000.00 万元，其中土地成本为 140,290.52 万元，建安、配套及前期费为 125,225.76 万元，费用成本为 21,731.22 万元，税务投入及其他为 12,752.50 万元。总投资主要构成为土地成本与建安、配套及前期费，符合行业惯例，具备合理性。本次募集资金投入部分拟用于募投项目的建安费用，属于资本性支出。

(4) 惠州紫薇春晓

总投资预计为 310,445.60 万元，其中土地成本为 101,979.86 万元，建安、配套及前期费为 145,354.87 万元，费用成本为 25,713.53 万元，税务投入为 37,397.33 万元。总投资主要构成为土地成本与建安、配套及前期费，符合行业惯例，具备合理性。本次募集资金投入部分拟用于募投项目的建安费用，属于资本性支出。

(5) 天津春映海河

总投资预计为 380,000.00 万元，其中土地成本为 219,496.50 万元，建安、配套及前期费为 99,460.81 万元，费用成本为 37,363.81 万元，税务投入及其他为 23,678.89 万元。总投资主要构成为土地成本与建安、配套及前期费，符合行业惯例，具备合理性。本次募集资金投入部分拟用于募投项目的建安费用，属于资本性支出。

2、本次发行补流比例符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关规定

本次发行股票募集资金总额不超过 350,000.00 万元（含本数）。本次募集资金不高于 105,000.00 万元将用于补充流动资金，以满足公司资金需求，从而提高公司抗风险能力和持续盈利能力。本次发行股票募集资金将全部用于符合“保交楼、保民生”相关要求的项目，不存在用于支付预备费、铺底流动资金等非资本性支出的情况。基于前述数据计算，发行人用于补充流动资金的比例未超过募集资金总额的百分之三十，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关规定。

3、本次发行拟投入的 5 个募投项目当前进展及资金的预计使用进度情况

(1) 长沙凤鸣东方

1) 项目建设的最新进展

该项目已于 2022 年 4 月拿地，于 2022 年 6 月开工，目前处于在建状态，计划于 2025 年 6 月开始交付。

2) 资金的预计使用进度

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	214,405.00	92,696.98	121,708.02
其中建安、配套及前期费	100,952.39	9,483.75	91,468.64

2023 年董事会后及未来的总待投额为 121,708.02 万元，其中建安、配套及前期费为 91,468.64 万元，大于该项目拟投入募集资金 80,000.00 万元。本次募投项目金额不包括董事会议决议日前的支出，不存在置换董事会前投入的情形。

(2) 郑州翠语紫宸

1) 项目建设的最新进展

该项目已于 2020 年 12 月取得国土证，于 2021 年 1 月开工，目前处于在建状态，计划于 2023 年 8 月开始交付。

2) 资金的预计使用进度

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	67,647.37	53,923.29	13,724.08
其中建安、配套及前期费	26,853.81	17,449.43	9,404.38

2023 年董事会后及未来的总待投额为 13,724.08 万元，其中建安、配套及前期费为 9,404.38 万元，大于该项目拟投入募集资金 6,000.00 万元。本次募投项目金额不包括董事会议决议日前的支出，不存在置换董事会前投入的情形。

(3) 武汉中交澄园

1) 项目建设的最新进展

该项目已于 2022 年 7 月完成方案批复，于 2022 年 11 月首次开盘，目前处于在建状态，计划于 2025 年 3 月开始交付。

2) 资金的预计使用进度

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	300,000.00	162,394.16	137,605.84
其中建安、配套及前期费	125,225.76	15,393.06	109,832.70

2023 年董事会后及未来的总待投额为 137,605.84 万元，其中建安、配套及前期费为 109,832.70 万元，大于该项目拟投入募集资金 60,000.00 万元。本次募投项目金额不包括董事会议决议日前的支出，不存在置换董事会前投入的情形。

(4) 惠州紫薇春晓

1) 项目建设的最新进展

该项目已于 2021 年 7 月开工，于 2021 年 12 月首次开盘，目前处于在建状态，计划于 2024 年 8 月开始交付。

2) 资金的预计使用进度

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	310,445.60	176,976.68	133,468.92
其中建安、配套及前期费	145,354.87	69,001.18	76,353.69

2023 年董事会后及未来的总待投额为 133,468.92 万元，其中建安、配套及前期费为 76,353.69 万元，大于该项目拟投入募集资金 65,000 万元。本次募投项目金额不包括董事会议决议日前的支出，不存在置换董事会前投入的情形。

(5) 天津春映海河

1) 项目建设的最新进展

该项目已于 2021 年 5 月开工，于 2021 年 9 月首次开盘，目前处于在建状态，计划于 2023 年 12 月开始交付。

2) 资金的预计使用进度

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	380,000.00	266,575.00	113,425.00
其中建安、配套及前期费	99,460.81	20,380.00	79,080.81

2023 年董事会后及未来的总待投额为 113,425.00 万元，其中建安、配套及前期费为 79,080.81 万元，大于该项目拟投入募集资金 34,000.00 万元。本次募投项目金额不包括董事会议决议日前的支出，不存在置换董事会前投入的情形。

（三）公司与地产集团、中房集团签署的《托管协议补充协议（三）》到期后的安排及续签情况

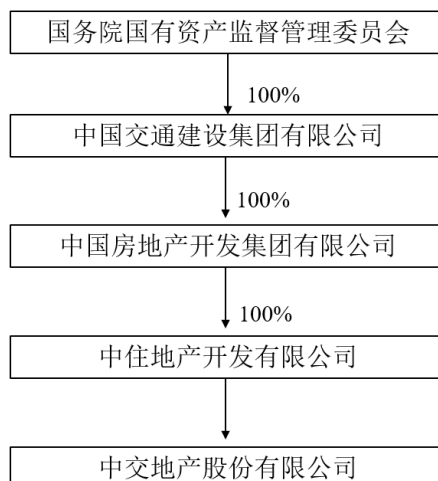
2023 年 4 月 21 日，公司与地产集团、中房集团共同签署了《托管协议补充协议（四）》，约定托管期限自《托管协议补充协议（三）》约定的到期之日起增加三年。

（四）结合（三）及控股股东、实际控制人控制的其他企业及其实际经营业务情况等，说明是否存在相同或相似业务，是否存在同业竞争，已存在的同业竞争是否构成重大不利影响，如是，是否已制定解决方案并明确未来整合时间安排，是否损害上市公司利益，本次募投项目实施后是否会新增重大不利影响的同业竞争

1、与控股股东地产集团及其控制的企业之间的同业竞争情况

（1）地产集团（绿城中国除外）与发行人的同业竞争形成背景

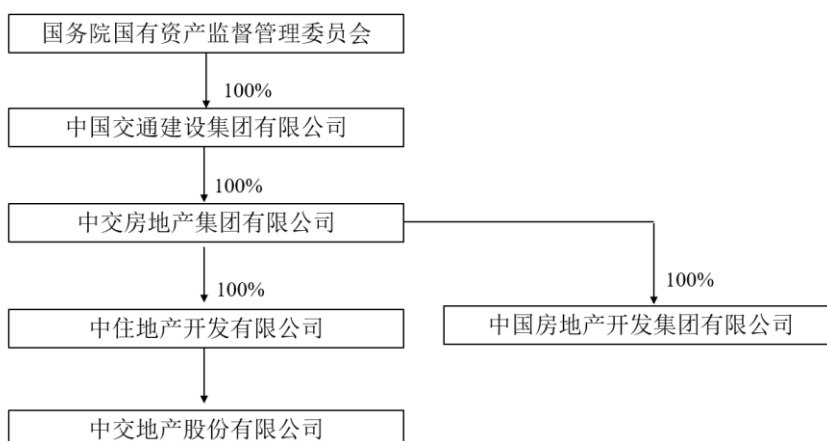
发行人原直接控股股东为中住地产开发有限公司（以下简称“中住地产”），间接控股股东为中国房地产开发集团公司（目前已更名为中国房地产开发集团有限公司，以下简称“中房集团”）。中房集团与中交集团原同为国务院国有资产监督管理委员会（以下称“国务院国资委”）直接控股的主体。2010 年 8 月，根据国务院国资委《关于中国交通建设集团有限公司与中国房地产开发集团公司重组的通知》（国资改革[2010]824 号），中房集团整体并入中交集团，中交集团成为中房集团股东。上述重组完成后，发行人的股权结构具体如下：



2015年3月，中交集团设立地产集团，地产集团为中交集团的全资子公司。

2015年7月，中交集团作出《关于同意将中住地产开发有限公司股权无偿划转至中交房地产集团有限公司的批复》（中交战发[2015]168号），中房集团将持有的中住地产100%的股权无偿划转至地产集团。至此，发行人的直接控股股东仍为中住地产，间接控股股东变更为地产集团。2015年11月，中房集团完成公司改制，由全民所有制企业变更为有限责任公司，同时中交集团将所持中房集团100%股权划转至地产集团。至此，中房集团成为地产集团的全资子公司，中房集团下属中交置业有限公司等子公司在房地产开发业务范围与发行人存在部分重合，与发行人构成同业竞争。

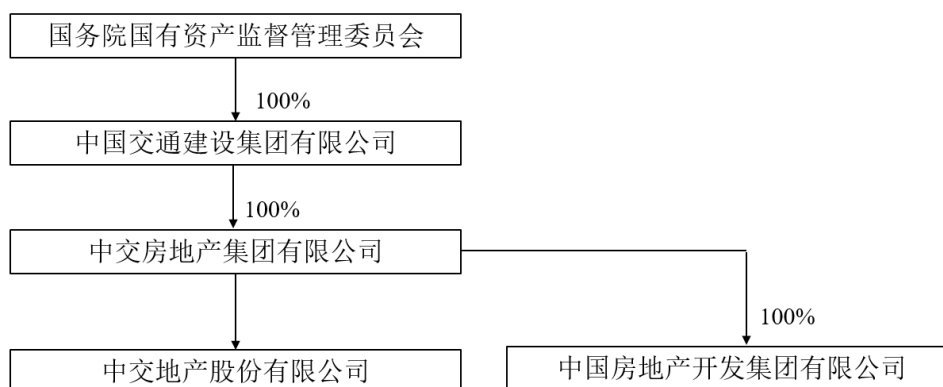
上述重组完成后，发行人的股权结构如下：



2018年7月18日，中交集团作出《关于同意中交房地产吸收合并中住地产开发有限公司的批复》（中交战发[2018]189号），同意地产集团吸收合并其全资子公司中

住地产。吸收合并完成后，中住地产注销，地产集团存续并承继取得中住地产持有的公司全部股份，发行人的控股股东由中住地产变更为地产集团，发行人的实际控制人为中交集团。

上述重组完成后，发行人的股权结构如下：



(2) 绿城中国与发行人的同业竞争背景

绿城中国控股有限公司（以下简称“绿城中国”）成立于 1995 年 1 月，2006 年 7 月于港交所上市（3900.HK）。2015 年 3 月 27 日，中交集团下属子公司 CCCG Holding (HK) Limited 完成对宋卫平等主体所持绿城中国 5.25 亿股股份的收购，持股比例达到 24.49%，与九龙仓并列第一大股东；2015 年 6 月，中交集团下属子公司地产集团通过 CCCG Real Estate Holding Limited 收购罗钊明等所持绿城中国 1 亿股股份，中交集团合计持股比例达到 28.90%，中交集团成为为绿城中国第一大股东。2015 年 12 月，中交集团将 CCCG Holding (HK) Limited 股权划转至地产集团。

截至 2022 年 12 月 31 日，地产集团通过 CCCG Holding (HK) Limited 与 CCCG Real Estate Holding Limited 持有绿城中国 27.75% 股权，为绿城中国第一大股东。绿城中国为港股地产上市公司，由于绿城中国也在中国境内从事房地产开发业务，与发行人构成同业竞争。

(3) 与地产集团及其控制的企业之间的同业竞争情况及解决措施

发行人的控股股东地产集团的经营范围为：“房地产开发；物业管理；建设工程项目管理；销售自行开发的商品房；出租商业用房；出租办公用房；项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本

市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) ”

除中交地产外，地产集团下属中房集团、中交海外房地产有限公司（以下简称“中交海外”）及绿城中国存在房地产开发业务。

针对控股股东地产集团及其控制的企业与发行人之间存在的同业竞争情况，地产集团已制定相应解决措施，具体如下：

主体名称	与上市公司关系	目前同业竞争情况	解决措施
中交房地产集团有限公司	上市公司的控股股东	地产集团本部不实际从事业务，因此，地产集团自身与发行人之间不存在同业竞争	——
中国房地产开发集团有限公司	地产集团全资子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	中房集团本部不实际从事业务，因此，中房集团自身与发行人之间不存在同业竞争	——
西安中交金尧房地产开发有限公司、中房集团湖南建设发展有限公司、中房（天津）房地产开发有限公司、广西鹿鸣置业管理有限公司及海南中都置业管理有限公司	前述相关主体为中房集团下属子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	前述相关主体目前存在正在进行的房地产开发项目并持有相关资产	针对前述相关主体涉及的房地产开发项目，中交地产与中房集团分别签订了相应的《代为业务培育协议》，协议约定上市公司保留未来该等业务成熟后的优先收购权，在该业务条件成熟时公司再决定是否行使优先收购权。截至目前，上市公司尚未行使优先收购权，相关协议正在履行中。
东莞市山水雅居房地产开发有限公司（“山水雅居”）	前述相关主体为中房集团下属子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	山水雅居负责开发广东东莞中房·龙域项目，该项目处于尾盘状态，少量物业销售难度较大，其他均已售罄，且山水雅居后续将不再从事房地产开发业务	地产集团已出具关于避免同业竞争的承诺函及相关补充承诺，其中承诺在2024年底前，采取出售资产、现金收购、换股并购或其他可行的方式启动下属其他涉及房地产开发业务的企业与中交地产的整合。截至目前，相关承诺正在履行中。
中交置业有限公司（“中交置业”）	前述相关主体为中房集团下属子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	中交置业及其下属公司在房地产开发业务和区域覆盖上与上市公司存在一定重叠	上市公司与地产集团、中房集团、中交置业共同签署了《托管协议》及相关补充协议，上市公司受地产集团、中房集团委托管理中交置业。截至目前，前述《托管协议》正在履行中。 地产集团已出具关于避免同业竞争的承诺函及相关补充承诺，其中承诺在2024年底前，采取出售资

主体名称	与上市公司关系	目前同业竞争情况	解决措施
			产、现金收购、换股并购或其他可行的方式启动下属其他涉及房地产开发业务的企业与中交地产的整合。截至目前，相关承诺正在履行中。
中交海外房地产有限公司	中交海外房地产有限公司为地产集团下属子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	中交海外房地产有限公司为新加坡注册公司，在中国境外从事房地产开发业务。截至目前，该公司在中国境内尚未开展实际业务，上市公司亦不存在在境外开展经营活动的情况。因此该公司与上市公司不存在实质性同业竞争	地产集团已出具关于避免同业竞争的承诺函及相关补充承诺，其中承诺中交海外房地产有限公司不会在中国境内从事房地产开发项目，不会从事与上市公司构成竞争的业务。截至目前，相关承诺正在履行中。
绿城中国 (3900.HK)	绿城中国为港股地产上市公司，截至2022年12月31日，地产集团持有绿城中国27.75%股权，为绿城中国第一大股东	截至 2022年12月31日 ，绿城中国在长三角区域、环渤海区域、长江中游区域、珠三角区域、西南区域及海外等地拥有 224 个地产项目。但绿城中国与发行人在产品定位、品牌影响力等方面存在较大差异：①产品定位上，绿城中国主营高端物业产品形态，发行人主营刚需型产品，双方在产品档次和目标客户群体方面保持明显差别。②品牌影响力上，发行人受开发能力和资产规模所限，市场影响力较小；绿城中国连续多年位居中国房地产百强企业综合实力 TOP10 ，市场影响力较大，发行人与绿城中国存在较大的实力差距。③房地产行业是充分竞争的行业，发行人与绿城中国的市场份额占比都很小，需接受市场的充分竞争，对彼此的业务影响很小	地产集团已出具关于避免同业竞争的承诺函及相关补充承诺，其中承诺在2024年底前，采取出售资产、现金收购、换股并购或其他可行的方式启动下属其他涉及房地产开发业务的企业与中交地产的整合。截至目前，相关承诺正在履行中。

2、与中交集团之间的同业竞争情况

针对中交集团及其控制的企业与发行人之间存在的同业竞争情况，中交集团已制定相应解决措施，具体如下：

涉及竞争业务主体	与上市公司关系	目前同业竞争情况	解决措施
----------	---------	----------	------

涉及竞争业务主体	与上市公司关系	目前同业竞争情况	解决措施
中国交通建设集团有限公司	上市公司的实际控制人	中交集团本部不实际从事业务，因此，中交集团自身与发行人之间不存在同业竞争	中交集团已出具承诺：（1）待本次发行获得中国证监会同意注册后，于本次发行实施完毕之日起五年内，本着有利于下属上市公司发展和维护其股东利益尤其是中小股东利益的原则，综合运用委托管理、资产重组、股权置换/转让、业务合并/调整、加快出清或其他合法方式，稳妥推进解决同业竞争问题；（2）中交集团及其下属企业未来在其主营业务开展过程中获取了新的房地产开发项目，待本次发行实施完毕之日起，相关项目在开发阶段，中交集团及其下属企业应将相关项目的开发机会优先提供给中交地产，并及时通知中交地产；中交地产按照符合其业务发展规划和有利于公司利益的原则对是否参与该项目开发作出决定，与中交集团相关联的人员不得参与决策。如中交地产作出参与该项目开发的决定，则中交集团及下属企业不得以控股方式参与该新业务；如中交地产作出不参与该项目开发的决定，则中交集团及下属企业可自行开发或寻求其他第三方合作开发。
中国交通建设股份有限公司	中交集团控股子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	截至 2022 年 12 月 31 日，中国交通建设股份有限公司下属企业共有 63 个存量房地产开发项目	
中国城乡控股集团有限公司	中交集团全资子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	截至 2022 年 12 月 31 日，中国城乡控股集团有限公司下属企业共有 7 个存量房地产开发项目	
中交滨江（上海）建设管理有限公司	中交集团控股子公司，与上市公司为受同一控制下子公司	截至 2022 年 12 月 31 日，中交滨江（上海）建设管理有限公司共有 1 个存量房地产开发项目	

发行人实际控制人中交集团的经营范围为：承包境外工程和境内国际招标工程；各种专业船舶总承包建造；专业船舶、施工机械的租赁及维修；海上拖带、海洋工程有关专业服务；船舶及港口配套设备的技术咨询服务；承担国内外港口、航道、公路、桥梁建设项目的总承包（包括工程技术经济咨询、可行性研究、勘察、设计、施工、监理以及相关成套设备、材料的采购和供应、设备安装）；承担工业与民用建筑、铁路、冶金、石化、隧道、电力、矿山、水利、市政建设工程的总承包；进出口业务；房地产开发及物业管理；运输业、酒店业、旅游业的投资与管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。中交集团为控股型公司，自身不实际从事业务，主要通过下属子公司开展上述业务。

截至报告期末，中交集团除地产集团外其他下属企业的主营业务主要为基建建设、基建设计、疏浚工程、装备制造等，在其过往主营业务开展过程中具有获得优质土地储备的特定优势和特殊条件，因此历史上涉及开发了部分衍生的房地产项目（以下简称“存量房地产开发项目”），但存量房地产开发项目在中交集团整体业务规模中的占比较低。

截至 2022 年 12 月 31 日，中交集团除地产集团外其他下属企业共有 71 个房地产开发项目，该等主体在房地产开发业务和区域覆盖上与发行人存在一定重叠。

为解决中交集团其他下属企业与中交地产之间现时或今后可能存在的竞争情形，中交集团承诺如下：

“中交地产股份有限公司（以下简称‘中交地产’）原间接控股股东为中国房地产开发集团公司（以下简称‘中房集团’），直接控股股东为中住地产开发有限公司（以下简称‘中住地产’）。中房集团与中国交通建设集团有限公司（以下简称‘本集团’或‘中交集团’）原同为国务院国有资产监督管理委员会（以下称‘国务院国资委’）直接控股的主体。2010 年 8 月，根据国务院国资委《关于中国交通建设集团有限公司与中国房地产开发集团公司重组的通知》（国资改革[2010]824 号），中房集团整体并入中交集团，中交集团成为中房集团股东。2015 年 7 月，根据中交集团作出的《关于同意将中住地产开发有限公司股权无偿划转至中交房地产集团有限公司的批复》（中交战发[2015]168 号），中房集团将持有的中住地产 100%的股权无偿划转至中交集团全资子公司中交房地产集团有限公司（以下简称‘地产集团’）。至此，公司的控股股东仍为中住地产，间接控股股东变更为地产集团。2018 年 7 月，中住地产由地产集团吸收合并。

鉴于中交地产拟向特定对象发行股票（以下简称‘本次发行’），中交集团作为中交地产的实际控制人，按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会（以下简称‘中国证监会’）的有关规定，为保障中交地产的合法权益、合理解决相关同业竞争问题，本集团就相关事宜说明及承诺如下：

一、关于地产集团与中交地产同业竞争的承诺

对于地产集团及其下属企业与中交地产之间现时或今后可能存在的竞争情形，本集团将切实督促地产集团履行其向中交地产作出的关于避免同业竞争的相关承诺。

二、关于中交集团其他下属企业（除地产集团外）与中交地产同业竞争的承诺

中交集团除地产集团外其他下属并表子企业（以下简称“下属企业”）的主营业务主要为基建建设、基建设计、疏浚工程、装备制造等，在其过往主营业务开展过程中会获取一些附带性的房地产二级开发业务机会，因此历史上开发了部分衍生的房地产项目（以下简称“存量房地产开发项目”），但存量房地产开发项目在中交集团整体业务规模中的占比较低，其形成具有一定复杂业务背景及历史原因。

为合理解决中交集团其他下属企业与中交地产之间现时或今后可能存在的竞争情形，本集团承诺如下：

1、对于本集团下属企业与中交地产之间现时或今后可能存在的竞争情形，在充分尊重本集团控制的各上市公司的独立经营自主权，保证不侵害各上市公司及其股东尤其是中小股东的合法权益的前提下，本集团将切实督促下属企业遵守和履行本集团制定的各项房地产业务投资管理规定及指导意见；

2、对于本集团下属企业的存量房地产开发项目，本集团将按照相关证券监管部门的要求，通过行使股东权利，在适用的法律法规及相关监管规则允许的前提下，待本次发行获得中国证监会同意注册后，于本次发行实施完毕之日起五年内，本着有利于下属上市公司发展和维护其股东利益尤其是中小股东利益的原则，综合运用委托管理、资产重组、股权置换/转让、业务合并/调整、加快出清或其他合法方式，稳妥推进解决同业竞争问题；

3、如本集团及其下属企业未来在其主营业务开展过程中获取了新的房地产开发项目，待本次发行实施完毕之日起，按以下方式予以解决：

（1）相关项目在开发阶段，本集团及其下属企业应将相关项目的开发机会优先提供给中交地产，并及时通知中交地产；

（2）在接到本集团或其下属企业通知后 15 日内，中交地产按照符合其业务发展规划和有利于公司利益的原则对是否参与该项目开发作出决定，与本集团相关联的人员不得参与决策。如中交地产作出参与该项目开发的决定，则本集团及下属企业不得以控股方式参与该新业务；如中交地产作出不参与该项目开发的决定，则本集团及下属企业可自行开发或寻求其他第三方合作开发。

三、其他承诺

在本集团下属企业与中交地产同业竞争消除前，本集团将严格遵守相关法律、法规和规范性文件以及公司章程等内部管理制度的规定，按照国有资产国家所有、分级管理的原则，通过股权关系依法行使股东权利，促使本集团下属企业聚焦各自自主主业，加快资源有效整合，聚焦提升核心竞争力，推进内部深度整合融合，降低潜在的同业竞争风险；同时，本集团也将妥善处理涉及中交地产利益的事项，不利用控制地位谋取不当利益或进行利益输送，不从事任何损害中交地产及其中小股东合法权益的行为。

上述承诺于本集团对中交地产拥有实际控制权期间内持续有效。如因本集团未履行上述所作承诺而给中交地产造成损失，本集团将承担相应的赔偿责任。”

3、本次募投项目实施后是否会新增重大不利影响的同业竞争

本次发行募集资金投资项目为长沙凤鸣东方、郑州翠语紫宸、武汉中交澄园、惠州紫薇春晓、天津春映海河等五个房地产开发项目及补充流动资金。本次募投项目实施前，发行人与控股股东、实际控制人之间即存在同业竞争，该等同业竞争系发行人上市后基于国有股权无偿划转、代为培育及关联方行业特殊性等原因产生，发行人控股股东、实际控制人已就同业竞争事项分别制定解决措施并出具承诺函，具体情况详见前述“与控股股东地产集团及其控制的企业之间的同业竞争情况”及“与中交集团之间的同业竞争情况”的相关内容。因此，发行人不会由于本次发行而与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间形成新的同业竞争问题。

（五）报告期内关联交易的必要性、信息披露的规范性、关联交易价格的公允性；如本次募投项目新增关联交易，请结合新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，说明是否属于显失公平的关联交易，是否严重影响上市公司生产经营的独立性

1、报告期内发生的关联交易

关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

项目	金额				流程	核查结论	
	2023年1-3月/ 2023年3月末	2022年度/ 2022年末	2021年度/ 2021年末	2020年度/ 2020年末			
采购商品/接受劳务（发生额）	57,063.66	490,932.07	354,968.69	179,519.70	公司制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》等规章制度，根据该等制度，针对《股票上市规则》项下的关联交易：（1）报告期内公司会在每年年初对当年的日常关联交易进行预计，并按照所预计的金额标准提交董事会审议，关联董事回避表决并由独立董事发表事前认可及独立意见；（2）针对达到董事会或股东大会审议的偶发性关联交易，公司会根据投资金额分别提交董事会及/或股东大会审议，关联董事/关联股东在审议相关事项时均回避表决，且由独立董事发表事前认可及独立意见。	报告期内，发行人相关关联交易的定价系根据公开招投标、评估或参考市场价格协商定价等方式确定，与市场价格不存在显著差异，交易定价具有合理性及公允性	
出售商品/提供劳务（发生额）	170.02	13,094.36	2,178.53	5,286.15			
关联租赁	公司作为出租人（发生额）	14.92	124.91	24.77			25.56
	公司作为承租人（发生额）	32.35	224.10	242.15			186.05
关联担保	提供担保（余额）	248,783.03	270,489.88	356,865.71			197,593.87
	接受担保（余额）	700,061.07	1,038,984.75	2,339,193.99			1,865,905.25
关联方资金拆入（发生额）	194,586.70	3,339,295.10	2,837,602.63	2,719,285.09			
关联方资金拆出（发生额）	370,139.44	2,042,378.84	1,787,839.65	1,310,956.48			
关联方资金拆入（余额）	2,149,841.02	2,199,053.52	1,186,052.94	1,202,631.96			
关联方资金拆出（余额）	815,187.54	843,071.35	831,763.77	546,379.33			
关联方应收应付款项	应收账款（余额）	510.00	510.00	110.00			110.00
	预付款项（余额）	9,859.55	6,691.70	2,029.75			-
	应收利息（余额）	12,327.06	18,179.25	7,655.09			-
	合同资产（余额）	94.34	356.78	356.78			128.44
	其他应收款（余额）	439,479.60	461,609.17	548,815.74	528,956.68		
	长期应收款（余额）	363,370.88	362,772.93	275,182.94	17,312.65		
	应付账款（余额）	229,941.71	335,369.01	215,128.66	121,915.90		
	应付票据（余额）	28,092.88	53,423.75	23,453.59	-		
合同负债（余额）	-	43.10	4,184.15	2,604.52			

项目	金额				流程	核查结论
	2023年1-3月/ 2023年3月末	2022年度/ 2022年末	2021年度/ 2021年末	2020年度/ 2020年末		
预收款项（余额）	-	-	2.66	11.15		
应付利息（余额）	3,787.71	3,316.79	422.89	-		
应付股利（余额）	33,000.00	33,000.00	35,376.50	13,876.94		
其他应付款（余额）	221,246.40	240,591.78	80,385.08	152,693.87		
长期借款（余额）	15,122.82	26,445.55	13,023.65	-		
租赁负债（余额）	132.44	168.40	726.49	-		
长期应付款（余额）	1,715,880.91	2,019,929.10	1,221,039.39	1,115,624.71		
支付资金使用费（利息支出）	32,852.22	88,005.22	95,841.61	96,700.35		
收到资金使用费（利息收入）	6,068.93	38,384.53	34,872.77	47,717.19		
存放关联方的货币资金（余额）	114.25	27,596.54	24,846.30	24,207.72		

(1) 采购商品/接受劳务

2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-3 月，发行人采购商品与接受劳务的关联交易情况如下：

单位：万元、%

关联方	交易内容	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年度	2020 年度
中交建筑集团有限公司	接受建造劳务	14,738.82	144,654.51	111,100.89	44,327.47
中交第二航务工程局有限公司	接受建造劳务	10,973.90	65,228.11	70,469.54	23,261.54
民航机场建设工程有限公司	接受建造劳务	10,965.61	58,678.89	28,682.72	27,569.09
中交第一航务工程局有限公司	接受建造劳务	8,002.07	39,317.72	31,651.76	12,377.76
中交第三航务工程局有限公司	接受建造劳务	-	37,016.52	35,866.57	13,717.66
其他		12,383.26	146,036.33	77,197.21	58,266.18
合计		57,063.66	490,932.07	354,968.69	179,519.70

(2) 出售商品/提供劳务

2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-3 月，发行人出售商品与提供劳务的关联交易情况如下：

单位：万元、%

关联方	交易内容	2023 年 1-3 月		2022 年°		2021 年度		2020 年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
中交房地产集团有限公司	代建管理服务	94.34	0.04	-	-	-	-	-	-
中国房地产开发集团有限公司	托管服务	47.17	0.02	188.68	0.00	188.68	0.01	188.68	0.02
中交财务有限公司	代建管理服务	19.08	0.01	-	-	-	-	-	-
中交资产管理有限公司	房产销售	-	-	5,206.35	0.14	-	-	-	-

关联方	交易内容	2023年1-3月		2022年°		2021年度		2020年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
郑州展腾置业有限公司	咨询服务	-	-	1,263.02	0.03				
中交上海航道局有限公司	房产销售	-	-	888.78	0.02	-	-	-	-
合肥和冉房地产开发有限公司	咨询服务	-	-	735.65	0.02	-	-	-	-
中交第二公路勘察设计研究院有限公司	房产销售	-	-	650.97	0.02	-	-	-	-
中交建筑集团有限公司	咨询服务	-	-	636.26	0.02	-	-	-	-
北京毓秀置业有限公司	咨询服务	-	-	-	-	532.44	0.04	-	-
北京铭海置业有限公司	咨询服务	-	-	754.72	0.02	471.7	0.03	-	-
中交房地产集团	托管服务	9.43	0.00	415.09	0.01	424.09	0.03	416.55	0.03
中国交通建设股份有限公司	托管服务	-	-	-	-	228.34	0.02	-16.25	-
厦门润悦雅颂房地产有限公司	咨询服务	-	-	819.40	0.02	200	0.01	133.21	0.01
其他		-	-	1,535.44	0.04	133.28	0.01	4,563.96	0.37
合计		170.02	0.06	13,094.36	0.34	2,178.53	0.15	5,286.15	0.43

(3) 关联租赁情况

1) 公司作为出租人

单位：万元

承租方名称	关联交易内容	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
青岛城投新城开发建设有限公司	办公室租赁收入	-	79.00	-	-
中交健康养老产业集团有限公司	办公室租赁收入	14.92	30.50	-	-
中交房地产集团	车辆租赁收入	-	-	-	11.07
中交滨江(上海)建设管理有限公司	车辆租赁收入	-	15.41	21.23	7.96
中交富力(北京)置业有限公司	车辆租赁收入	-	-	3.54	4.25
中交鼎信股权投资管理有限公司	办公室租赁收入	-	-	-	2.28

2) 公司作为承租人

单位：万元

出租方名称	关联交易内容	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
中交第四航务工程局有限公司	办公室租赁	25.58	93.81	75.5	40.07
中天房地产有限公司	办公室租赁	-	-	-	73.86
中交资产管理有限公司	办公室租赁	-	91.94	150.81	43.55
中交地产舟山有限公司	办公室租赁	6.77	38.35	15.84	28.57

(4) 关联担保情况

①2023年1-3月情况

单位：万元

提供担保方	被担保方	截止当期末担保金额	担保起始日	担保到期日 (注9)	截止2023年3月末担保是否履行完毕
中交地产股份有限公司	佛山中交房地产开发有限公司(注1)	58,240.00	2018/9/21	2025/4/28至2026/9/19	否
	佛山香颂置业有限公司(注2)	44,287.50	2018/9/3	2025/1/20至2026/9/27	否
	中交立达(天津)房地产开发有限公司(注3)	11,929.90	2020/12/30	2025/12/20	否
	厦门中泓房地产有限公司(注4)	30,018.60	2021/3/25	2029/3/10	否
		35,088.00	2021/3/25	2029/3/15	否
		20,553.00	2021/3/25	2028/3/24	否
	郑州滨悦房地产开发有限公司(注5)	1,139.20	2021/12/15	2023/12/15	否
	武汉嘉秀房地产开发有限公司(注6)	12,012.84	2022/12/22	2027/11/25	否
		14,462.84	2022/12/22	2027/11/10	否
		4,820.77	2022/12/22	2028/11/24	否
成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司(注7)	2,643.44	2022/12/16	2040/4/26	否	
厦门保润房地产开发有限公司(注8)	13,586.94	2022/12/19	2029/7/11	否	
合计		248,783.03			

注1：佛山中交房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。此外，由于持有佛山中交房地产开发有限公司2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件，公司在按自有持股比例47.37%

承担担保责任的同时，额外承诺2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函，承诺一旦公司承担担保责任，上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分进行现金补偿。上述两笔担保中，一期借款2022年9月21日到期，二期借款2023年4月28日到期，2022年一期签订展期合同，合同到期日为2024年9月19日，担保期间均为债务履约期满后两年，即一期借款担保到期日为2026年9月19日，二期借款担保到期日为2025年4月28日。

注2：佛山香颂置业有限公司向公司提供反保证担保。此外，由于持有佛山香颂置业有限公司2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件，公司在按自有持股比例47.37%承担担保责任的同时，额外承诺2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函，承诺一旦公司承担担保责任，上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分对公司进行现金补偿。2022年公司代佛山中交房地产开发有限公司及佛山香颂置业有限公司分别归还借款人民币209,630,000.00元及人民币261,500,000.00元。上述两笔担保中，一期借款2022年9月27日到期，二期借款2023年1月20日到期，展期至2024年9月27日，担保期间为债务履约期满后两年，即二期借款担保到期日为2025年1月20日至2026年9月27日。

注3：中交立达(天津)房地产开发有限公司为公司提供反担保，此笔借款到期日为2023年12月20日，担保到期日为履约期满后两年，即担保到期日为2025年12月20日。

注4：厦门中泓房地产有限公司向公司提供反担保。

注5：郑州滨悦房地产开发有限公司向公司提供反担保。

注6：武汉嘉秀房地产开发有限公司为公司提供反担保，担保到期日均为担保合同生效日起至贷款合同项下债务履行期限届满之日后三年为止。

注7：成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司为公司提供反担保，公司承担担保责任的保证期间为三年，即合同债务履行期限届满之日起三年，即担保到期日为2040年4月26日。

注8：厦门保润房地产开发有限公司为公司提供反担保，公司承担担保责任的保证期间为三年，即合同债务履行期限届满之日起三年，即担保到期日为2029年7月11日。

注9：担保起始日指放款日或后置担保生效的日期。

②2022年情况

单位：万元

提供担保方	被担保方	截止当期末担保余额	担保起始日	担保到期日	截止2023年3月末担保是否履行完毕
中交地产股份有限公司	佛山中交房地产开发有限公司（注1）	58,790.00	2018/9/21	2025/4/28至2026/9/19	否
	佛山香颂置业有限公司(注2)	46,850.00	2018/9/3	2025/1/20至2026/9/27	否
	中交立达(天津)房地产开发有限公司(注3)	13,129.89	2020/12/30	2025/12/20	否
	厦门中泓房地产有限公司(注4)	35,628.60	2021/3/25	2029/3/10	否
		67,881.00	2021/3/25	2029/3/15	否
	郑州滨悦房地产开发有限公司(注5)	2,374.40	2021/12/15	2023/12/15	否
	武汉嘉秀房地产开发有限公司（注6）	12,012.84	2022/12/22	2027/11/25	否
14,462.84		2022/12/22	2027/11/10	否	

	6)	4,820.77	2022/12/22	2028/11/24	否
	成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司(注 7)	923.47	2022/12/16	2040/4/26	否
	厦门保润房地产开发有限公司(注 8)	13,616.07	2022/12/19	2029/7/11	否
合计		270,489.88			

注1: 佛山中交房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。此外, 由于持有佛山中交房地产开发有限公司2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件, 公司在按自有持股比例47.37%承担担保责任的同时, 额外承诺2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函, 承诺一旦公司承担担保责任, 上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分进行现金补偿。

注2: 佛山香颂置业有限公司向公司提供反保证担保。此外, 由于持有佛山香颂置业有限公司2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件, 公司在按自有持股比例47.37%承担担保责任的同时, 额外承诺2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函, 承诺一旦公司承担担保责任, 上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分对公司进行现金补偿。2022年公司代佛山中交房地产开发有限公司及佛山香颂置业有限公司分别归还借款人民币209,630,000.00元及人民币261,500,000.00元。

注3: 中交立达(天津)房地产开发有限公司为公司提供反担保, 此笔借款到期日为2023年12月20日, 担保到期日为履约期满后两年, 即担保到期日为2025年12月20日。

注4: 厦门中泓房地产有限公司向公司提供反担保。2021年12月, 深圳中交将其持有的厦门中泓房地产有限公司2%股权转让给嘉信(广州)城市更新投资合伙企业(有限合伙)。公司持股比例变更为48.99%后, 仍承担51%的担保责任。2022年5月31日, 嘉信(广州)城市更新投资合伙企业(有限合伙)将持有的2%股权质押给公司, 并向公司提供2%比例反担保。该笔担保到期日均为借款到期后三年, 由于厦门中泓房地产有限公司2022年项目去化较快, 借款提前偿还, 担保到期日同步变动。

注5: 郑州滨悦房地产开发有限公司向公司提供反担保。

注6: 武汉嘉秀房地产开发有限公司为公司提供反担保, 担保到期日均为担保合同生效日起至贷款合同项下债务履行期限届满之日后三年为止。

注7: 成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司为公司提供反担保, 公司承担担保责任的保证期间为三年, 即合同债务履行期限届满之日起三年, 即担保到期日为2040年4月26日。

注8: 厦门保润房地产开发有限公司为公司提供反担保, 公司承担担保责任的保证期间为三年, 即合同债务履行期限届满之日起三年, 即担保到期日为2029年7月11日。

。

③2021年情况

单位: 万元

提供担保方	被担保方	截止当期末担保余额	担保起始日	担保到期日	截止2023年3月末担保是否履行完毕
中交地产股份有限公司	佛山中交房地产开发有限公司(注 1)	105,300.00	2018/9/21	2025/4/28	否
	佛山香颂置业有限公司(注 2)	87,075.00	2018/9/3	2025/1/20	否
	厦门润悦雅颂房地产有限公司(注 3)	15,961.97	2021/3/18	2026/8/26	是
		3,724.78	2021/3/18	2026/10/21	是
	四川雅恒房地产开发有限公司(注 4)	4,257.68	2019/9/23	2022/4/29	是
	杭州康欣置业有限公司(注 5)	2,500.00	2019/12/2	2025/5/31	是

提供担保方	被担保方	截止当期末担保余额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
	中交立达(天津)房地产开发有限公司(注 6)	8,339.28	2020/12/30	2023/12/20	否
	北京铭海置业有限公司(注 7)	24,418.00	2020/11/27	2022/12/26	是
		5,000.00	2021/12/21	2022/10/24	是
	厦门中泓房地产有限公司(注 8)	96,594.00	2021/3/25	2029/3/24	否
	郑州滨悦房地产开发有限公司(注 9)	3,200.00	2021/12/15	2023/12/15	否
中交房地产管理集团有限公司	中交高新科技产业发展有限公司(注 10)	495.00	2019/4/2	2029/1/31	是
合计		356,865.71			

注 1: 佛山中交房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。此外, 由于持有佛山中交房地产开发有限公司 2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件, 公司在按自有持股比例 47.37%承担担保责任的同时, 额外承诺 2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函, 承诺一旦公司承担担保责任, 上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分进行现金补偿。目前农行对于此笔展期已审批通过, 到期日展期至 2025 年 4 月 28 日。

注 2: 佛山香颂置业有限公司向公司提供反保证担保。此外, 由于持有佛山香颂置业有限公司 2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件, 公司在按自有持股比例 47.37%承担担保责任的同时, 额外承诺 2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函, 承诺一旦公司承担担保责任, 上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分对公司进行现金补偿。目前农行对于此笔展期已审批通过, 到期日展期至 2025 年 1 月 20 日。

注 3: 厦门润悦雅颂房地产有限公司股东之一中雅(深圳)咨询管理合伙企业(有限合伙)将持有的 0.07%股权质押给公司, 并向公司提供 0.07%比例反保证担保。此两笔担保已于 2022 年 4 月 27 日提前完成还款。

注 4: 四川雅恒房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。此笔担保为后置担保, 借款放款为 2019 年 4 月 29 日, 担保后置生效于 2019 年 9 月 23 日, 此处以后置生效日作为担保起始日。

注 5: 杭州康欣置业有限公司向公司提供反保证担保。此笔担保为后置担保, 借款放款为 2019 年 5 月 31 日, 担保后置生效于 2019 年 12 月 2 日, 此处以后置生效日作为担保起始日。担保合同约定保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起三年, 即展期至 2025 年 5 月 31 日。展期后, 此笔担保于 2022 年 1 月 17 日提前完成还款。

注 6: 中交立达(天津)房地产开发有限公司为公司提供反担保。

注 7: 北京铭海置业有限公司向公司提供反保证担保。

注 8: 厦门中泓房地产有限公司向公司提供反担保。

注 9: 郑州滨悦房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。

注 10: 中交第一公路勘察设计研究院有限公司为其子公司中交高新科技产业发展有限公司的银行借款提供担保。中交房地产管理集团有限公司持有中交高新科技产业发展有限公司 15%的股权, 按该持股比例为保证人中交第一公路勘察设计研究院有限公司提供反担保。此笔担保已于 2022 年 6 月末提前完成还款。

注 11: 除上述担保外, 2020 年公司还就地产业集团为中交地产的融资贷款、公司债所提供的担保提供了反担保。

④2020 年情况

单位：万元

提供担保方	被担保方	截止当期末担保余额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
中交地产股份有限公司	佛山中交房地产开发有限公司(注 1)	77,190.00	2018/9/21	2023/4/28	否
	佛山香颂置业有限公司(注 2)	63,900.00	2018/9/3	2023/1/20	否
	长沙金地金泰置业有限公司(注 3)	9,667.05	2019/9/5	2022/5/30	是
	四川雅恒房地产开发有限公司(注 4)	10,030.82	2019/9/23	2022/4/29	是
	杭州康欣置业有限公司(注 5)	5,000.00	2019/12/2	2022/5/31	是
	中交立达(天津)房地产开发有限公司(注 6)	2,000.00	2020/12/30	2023/12/20	否
	北京铭海置业有限公司(注 7)	28,156.00	2020/11/27	2022/12/26	是
中交房地产管理集团有限公司	中交高新科技产业发展有限公司(注 8)	1,650.00	2019/4/2	2029/1/31	是
合计		197,593.87			

注 1：佛山中交房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。此外，由于持有佛山中交房地产开发有限公司 2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件，公司在按自有持股比例 47.37%承担担保责任的同时，额外承诺 2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函，承诺一旦公司承担担保责任，上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分进行现金补偿。

注 2：佛山香颂置业有限公司向公司提供反保证担保。此外，由于持有佛山香颂置业有限公司 2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件，公司在按自有持股比例 47.37%承担担保责任的同时，额外承诺 2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函，承诺一旦公司承担担保责任，上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分对公司进行现金补偿。

注 3：长沙金地金泰置业有限公司向公司提供反保证担保。此笔担保已于 2021 年 5 月 6 日根据销售进度提前完成还款。

注 4：四川雅恒房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。此笔担保为后置担保，借款放款为 2019 年 4 月 29 日，担保后置生效于 2019 年 9 月 23 日，此处以后置生效日作为担保起始日。

注 5：杭州康欣置业有限公司向公司提供反保证担保。此笔担保为后置担保，借款放款为 2019 年 5 月 31 日，担保后置生效于 2019 年 12 月 2 日，此处以后置生效日作为担保起始日。

注 6：中交立达(天津)房地产开发有限公司为公司提供反担保。

注 7：北京铭海置业有限公司向公司提供反保证担保。

注 8：中交第一公路勘察设计研究院有限公司为其子公司中交高新科技产业发展有限公司的银行借款提供担保。中交房地产管理集团有限公司持有中交高新科技产业发展有限公司 15%的股权，按该持股比例为保证人中交第一公路勘察设计研究院有限公司提供反担保。

注 9：除上述担保外，2020 年公司还就地产集团为中交地产的融资贷款、公司债所提供的担保提供了反担保。

2) 截至报告期各期末未履行完毕的接受关联方提供担保情况

①2023 年 1-3 月情况

单位：万元

提供担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
中交房地产集团	中交地产股份有限公司	62,500.00	2021/1/29	2027/4/29	否
		154,500.00	2020/3/19	2026/9/15	否
		33,000.00	2020/2/28	借款还清日	否
		70,000.00	2020/8/5	2023/8/5	否
		110,000.00	2021/8/25	2027/2/25	否
		42,100.00	2022/6/17	2023/6/17	否
		53,500.00	2022/8/26	2023/8/25	否
		31,100.00	2022/12/2	2023/11/10	否
重庆市金科宸居置业有限公司	重庆美宸房地产开发有限公司（注 1）	9,915.13	2020/7/2	2025/6/20	否
保利发展控股集团股份有限公司	南京中悦房地产开发有限公司（注 2）	25,211.07	2021/5/10	2027/5/9	否
广州市城市建设开发有限公司	武汉锦秀嘉合置业有限公司（注 3）	20,652.55	2021/6/18	2027/6/17	否
		25,715.25	2021/6/18	2027/6/15	否
		4,641.20	2021/9/18	2027/9/17	否
		12,731.47	2022/1/26	2027/9/17	否
常州路劲房地产开发有限公司	南京中劲房地产开发有限公司（注 4）	23,660.80	2021/1/1	2027/12/22	否
		10,009.60	2021/1/5	2027/12/22	否
		10,824.00	2021/2/1	2027/12/22	否
合计		700,061.07			

注 1：重庆市金科宸居置业有限公司向公司提供担保，还款日为 2023 年 6 月 20 日，保证合同约定保证期间为自借款合同项下的借款期限届满之次日起两年，即担保到期日为 2025 年 6 月 20 日。

注 2：保利发展控股集团股份有限公司向公司提供担保，还款日为 2024 年 5 月 9 日，保证合同约定保证期间为自借款合同项下的借款期限届满之次日起三年，即担保到期日为 2027 年 5 月 9 日。

注 3：广州市城市建设开发有限公司向公司提供担保，保证合同约定保证期间为自借款合同项下的借款期限届满之次日起三年。

注 4：常州路劲房地产开发有限公司向公司提供担保，担保到期日为债务履约期满后三年，即 2027 年 12 月 22 日。

②2022 年情况

单位：万元

提供担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
中交房地产集团	中交地产股份有限公司（注 1）	67,500.00	2021/1/29	2027/4/29	否
		119,940.00	2021/1/21	2027/1/28	否
		204,500.00	2020/3/19	2026/9/15	否
		100,000.00	2020/2/28	借款还清日	否

		70,000.00	2020/8/5	2023/8/5	否
		110,000.00	2021/8/25	2027/2/25	否
		81,400.00	2022/1/20	2023/1/20	是
		42,100.00	2022/6/17	2023/6/17	否
		53,500.00	2022/8/26	2023/8/25	否
		31,100.00	2022/12/2	2023/11/10	否
重庆市金科宸居置业有限公司	重庆美宸房地产开发有限公司（注2）	9,915.13	2020/7/2	2025/6/20	否
保利发展控股集团股份有限公司	南京中悦房地产开发有限公司（注3）	11,921.39	2021/5/10	2027/5/9	否
广州市城市建设开发有限公司	武汉锦秀嘉合置业有限公司（注4）	23,643.97	2021/6/18	2027/6/17	否
		24,449.33	2021/6/18	2027/6/15	否
		4,875.70	2021/9/18	2027/9/17	否
		12,731.47	2022/1/26	2027/9/17	否
常州路劲房地产开发有限公司	南京中劲房地产开发有限公司（注5）	23,660.80	2021/1/1	2027/12/22	否
		10,009.60	2021/1/5	2027/12/22	否
		10,824.00	2021/2/1	2027/12/22	否
建发房地产集团有限公司	中交(长沙)置业有限公司（注6）	14,700.00	2020/3/11	2026/3/11	是
长沙雅颂房地产咨询合伙企业（有限合伙）		30.00	2020/3/11	2023/3/11	是
华润置地控股有限公司	厦门润昀房地产开发有限公司（注7）	1,452.36	2021/4/12	2029/4/10	是
		7,840.00	2021/4/20	2029/4/19	是
		2,891.00	2021/4/12	2029/4/8	是
合计		1,038,984.75			

注1：中交房地产集团向公司提供担保，期末余额为67,500.00万元的该笔担保，2020年6月30日起始借款已偿还，调整借款日期，保证期间为自合同生效之日，至主合同项下债务履行期限届满之日起三年，即担保到期日为2027年4月29日；期末余额为119,940.00万元的该笔担保，现有借款均为21年借款，调整借款起始日及到期日，保证期间为债务履行期限届满之日起三年，即担保到期日为2027年1月28日，**该笔担保对应借款之债权人提前1年行权，借款已于2023年1月偿还完毕**；期末余额为204,500.00万元的该笔担保，担保到期日为债务履行期届满起三年，即担保到期日为2026年9月15日；期末余额为110,000.00万元的该笔担保，担保到期日为各期债券清偿义务履行之日起六个月，即担保到期日为2027年2月25日。

注2：重庆市金科宸居置业有限公司向公司提供担保，还款日为2023年6月20日，保证合同约定保证期间为自借款合同项下的借款期限届满之次日起两年，即担保到期日为2025年6月20日。

注3：保利发展控股集团股份有限公司向公司提供担保，还款日为2024年5月9日，保证合同约定保证期间为自借款合同项下的借款期限届满之次日起三年，即担保到期日为2027年5月9日。

注4：广州市城市建设开发有限公司向公司提供担保，保证合同约定保证期间为自借款合同项下的借款期限届满之次日起三年。

注5：常州路劲房地产开发有限公司向公司提供担保，担保到期日为债务履约期满后三年，即2027年12月22日。

注 6：建发房地产集团有限公司向公司提供担保，还款日为 2023 年 3 月 11 日。保证合同约定保证期间为自借款合同项下的借款期限届满之次日起三年，即担保到期日为 2026 年 3 月 11 日。此笔借款于 2023 年 3 月偿还完毕。

注 7：华润置地控股有限公司向公司提供担保，此笔借款已于 2023 年 1 月偿还完毕。

③2021 年情况

单位：万元

提供担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
中交房地产集团有限公司	中交地产股份有限公司（注 1）	455,000.00	2020/6/30	2024/5/27	否
		268,996.00	2020/3/20	2025/6/30	是
		208,690.10	2020/3/31	2024/1/28	否
		140,000.00	2020/6/19	2022/6/19	是
		126,000.00	2020/7/10	2022/7/21	是
		245,000.00	2020/3/19	2023/9/15	否
		100,000.00	2020/2/28	借款还清日	否
		50,000.00	2019/8/22	2022/7/8	是
		94,000.00	2020/6/4	2022/6/4	是
		103,200.00	2020/9/28	2022/9/28	是
		70,000.00	2020/8/5	2023/8/5	否
		100,000.00	2021/2/27	2022/8/23	是
		70,000.00	2021/2/27	2022/2/20	是
110,000.00	2021/8/25	2026/8/25	否		
碧桂园地产集团有限公司	昆明中交东盛房地产有限公司	36,627.50	2020/12/2	2022/9/23	是
重庆市金科宸居置业有限公司	重庆美宸房地产开发有限公司	12,110.73	2020/7/2	2023/6/20	否
保利发展控股集团有限公司	南京中悦房地产开发有限公司	12,331.11	2021/5/10	2024/5/9	否
广州市城市建设开发有限公司	武汉锦秀嘉合置业有限公司	52,969.00	2021/6/18	2024/6/17	否
常州路劲房地产开发有限公司	南京中劲房地产开发有限公司	31,921.92	2021/1/1	2024/12/22	否
		13,931.13	2021/1/5	2024/12/22	否
		14,603.00	2021/2/1	2024/12/22	否
建发房地产集团有限公司	中交(长沙)置业有限公司	23,765.00	2020/3/11	2023/3/11	是
长沙雅颂房地产咨询合伙企业（有限合伙）		48.50	2020/3/11	2023/3/11	是

提供担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
合计		2,339,193.99			

注 1：中交房地产集团向公司提供担保，期末余额为 268,996.00 万元的该笔担保，已于 2022 年提前还款完毕，对应担保履行完毕。

④2020 年情况

单位：万元

提供担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
中交房地产集团	中交地产股份有限公司	130,000.00	2019/12/27	2021/12/27	是
		126,000.00	2020/7/10	2022/7/21	是
		50,000.00	2020/3/19	2023/3/19	是
		195,000.00	2020/5/29	2023/9/15	否
		119,998.00	2020/3/20	2025/3/20	否
		149,000.00	2020/6/24	2025/6/30	否
		100,000.00	2020/3/20	2023/3/20	是
		140,000.00	2020/6/19	2022/6/19	是
		150,000.00	2020/6/30	2023/8/26	否
		210,000.00	2020/6/30	2023/10/26	否
		98,900.00	2020/3/31	2021/3/31	是
		70,000.00	2019/2/20	2022/2/20	是
		100,000.00	2019/8/23	2022/8/23	是
70,000.00	2020/8/5	2025/8/5	否		
中交集团	中交地产股份有限公司	47,000.00	2016/7/6	2021/7/6	是
武汉德禄房地产开发有限公司	武汉中交德禄香颂置业有限公司	4,432.50	2019/10/25	2021/10/24	是
		873.00	2019/11/28	2021/10/24	是
		1,347.75	2020/5/15	2021/10/24	是
武汉嘉晨置业合伙企业(有限合伙)		197.00	2019/10/25	2021/10/24	是
		38.80	2019/11/28	2021/10/24	是
		59.90	2020/5/15	2021/10/24	是

提供担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截止 2023 年 3 月末担保是否履行完毕
碧桂园地产集团有限公司	昆明中交东盛房地产有限公司	57,219.75	2020/12/2	2022/9/23	是
重庆市金科宸居置业有限公司	重庆美宸房地产开发有限公司	22,704.50	2020/7/2	2023/7/1	否
厦门大唐房地产集团有限公司	重庆肃品房地产开发有限公司	4,434.00	2020/4/1	2023/3/30	是
重庆金科房地产开发有限公司		5,173.00	2020/4/1	2023/3/30	是
阳光城集团股份有限公司	宁波中交美庐置业有限公司	13,527.05	2020/1/10	2022/12/30	是
合计		1,865,905.25			

(5) 关联方资金拆入情况

1) 2023 年 1-3 月情况

单位：万元

关联方	资金拆入金额
中交房地产集团有限公司	138,800.00
合肥和宸房地产开发有限公司	24,750.00
厦门益悦置业有限公司	14,700.00
厦门保润房地产开发有限公司	13,824.00
江苏保利宁晟房地产开发有限公司	2,450.00
其他	62.70
合计	194,586.70

2) 2022 年情况

单位：万元

关联方	资金拆入金额
中交房地产集团	2,391,821.25
北京领华房地产开发有限公司	208,077.97
深圳市卓越商业管理有限公司	178,997.97

关联方	资金拆入金额
城投交汇（青岛）投资有限公司	78,400.00
厦门润悦雅颂房地产有限公司	46,920.00
其他	435,077.91
总计	3,339,295.10

3) 2021 年情况

单位：万元

关联方	资金拆入金额
中交房地产集团	1,398,773.07
北京领华房地产开发有限公司	270,742.83
华润置地控股有限公司	199,690.22
保利海西实业有限公司	160,720.00
越秀（武汉）实业投资有限公司	85,772.09
其他	721,904.41
合计	2,837,602.63

4) 2020 年情况

单位：万元

关联方	资金拆入金额
中交房地产集团	1,035,920.00
华润置地控股有限公司	240,443.98
上海花样年房地产开发有限公司	173,509.00
北京茂康企业管理有限公司	150,164.96
金地（集团）股份有限公司	116,347.20
其他	1,002,899.95
合计	2,719,285.09

(6) 关联方资金拆出情况

1) 2023 年 1-3 月情况

单位：万元

关联方	资金拆出金额
成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司	80,699.23
苏州金闾诚置业有限公司	70,211.86
中交富力（北京）置业有限公司	45,000.00
佛山香颂置业有限公司	36,585.16
武汉嘉秀房地产开发有限公司	27,930.00
其他	109,713.19
合计	370,139.44

2) 2022 年情况

单位：万元

关联方	资金拆出金额
华润置地控股有限公司	239,365.00
苏州金闾诚置业有限公司	223,865.57
北京茂康企业管理有限公司	178,412.35
中交富力（北京）置业有限公司	135,000.00
北京金地致远企业管理咨询有限公司	119,755.46
其他	1,145,980.46
合计	2,042,378.84

3) 2021 年情况

单位：万元

关联方	资金拆出金额
北京茂康企业管理有限公司	159,640.26
北京毓秀置业有限公司	141,280.00
中交富力（北京）置业有限公司	135,000.00
厦门润悦雅颂房地产有限公司	134,462.67
北京金地致远企业管理咨询有限公司	127,712.21
其他	1,089,744.50
合计	1,787,839.65

4) 2020 年情况

单位：万元

关联方	资金拆出金额
济南市中控股集团有限公司	187,500.00
杭州康欣置业有限公司	113,919.79
北京毓秀置业有限公司	111,800.00
厦门润悦雅颂房地产有限公司	95,869.22
北京铭海置业有限公司	79,196.40
其他	722,671.08
合计	1,310,956.48

(7) 关联方应收应付款项

单位：万元、%

项目名称	关联方	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	常熟中南香缇苑房地产有限公司	110.00	21.57	110.00	21.57	110.00	100.00	110.00	100.00
	中交房地产集团	400.00	78.43	400.00	78.43	-	-	-	-
	合计	510.00	100.00	510.00	100.00	110.00	100.00	110.00	100.00
预付款项	中交第三公路工程局有限公司	9,841.43	99.82	6,649.43	99.37	-	-	-	-
	青岛城投新城开发建设有限公司	18.12	0.18	42.28	0.63	42.28	2.08	-	-
	中交建筑集团有限公司	-	-	-	-	1,987.47	97.92	-	-
	合计	9,859.55	100.00	6,691.70	100.00	2,029.75	100.00	-	-
应收利息	杭州康欣置业有限公司	2,623.07	21.28	2,623.07	14.43	-	-	-	-
	苏州金闾诚置业有限公司	-	-	2,060.19	11.33	-	-	-	-

	重庆葆和房地产开发有限公司	2,016.59	16.36	2,016.59	11.09	-	-	-	-
	北京铭海置业有限公司	-	-	1,975.86	10.87	2,901.39	37.90	-	-
	金地（集团）股份有限公司	1,082.69	8.78	977.57	5.38	551.27	7.20	-	-
	中交立达（天津）房地产开发有限公司	1,801.46	14.61	1,801.46	9.91	1,433.16	18.72	-	-
	华润置地控股有限公司	-	-	1,588.35	8.74	-	-	-	-
	郑州滨悦房地产开发有限公司	1,414.33	11.47	1,414.33	7.78	-	-	-	-
	金华雅郡置业有限公司	-	-	-	-	1,091.39	14.26	-	-
	成都睿迹城市建设开发有限公司	-	-	-	-	772.45	10.09	-	-
	云南碧桂园房地产开发有限公司	-	-	-	-	645.09	8.43	-	-
	其他	3,388.93	27.49	3,721.83	20.47	260.34	3.40	-	-
	合计	12,327.06	100.00	18,179.25	100.00	7,655.09	100.00	-	-
合同资产	中国交通建设股份有限公司	94.34	100.00	356.78	100.00	356.78	100.00	128.44	100.00
	合计	94.34	100.00	356.78	100.00	356.78	100.00	128.44	100.00
其他应收款	苏州金闾诚置业有限公司	71,441.24	16.26	70,211.97	15.21	81,007.39	14.76	-	-
	北京茂康企业管理有限公司	25,772.08	5.86	25,772.08	5.58	67,422.08	12.29	50,568.18	9.56

中交富力 (北京) 置业有限公司	45,000.00	10.24	45,000.00	9.75	48,600.00	8.86	45,000.00	8.51
越秀(武 汉)实业 投资有限 公司	33,810.00	7.69	41,160.00	8.92	-	-	-	-
佛山香颂 置业有限 公司	36,521.33	8.31	35,919.35	7.78	8,052.90	1.47	10,421.40	1.97
国投泰康 信托有限 公司	24,500.00	5.57	24,500.00	5.31	-	-	-	-
成都睿迹 城市建设 开发有限 公司	-	-	-	-	16,253.11	2.96	-	-
北京金地 致远企业 管理咨询 有限公司	-	-	-	-	53,937.67	9.83	40,454.55	7.65
武汉嘉秀 房地产开发 有限公司	28,480.95	6.48	27,930.00	6.05	36,750.00	6.70	-	-
佛山中交 房地产开发 有限公司	23,929.15	5.44	23,647.11	5.12	1,421.10	0.26	3,789.60	0.72
重庆葆和 房地产开发 有限公司	10,082.57	2.29	-	-	48,296.89	8.80	-	-
中交花创 (绍兴) 置业有限 公司	-	-	-	-	44,822.23	8.17	-	-
安宁金域 华辉房地 产开发有 限公司	18,384.00	4.18	18,384.00	3.98	20,160.00	3.67	16,822.02	3.18
中交云南 建设投资 发展有限 公司	15,000.00	3.41	15,000.00	3.25	18,000.00	3.28	18,037.90	3.41

	厦门润悦雅颂房地产有限公司	-	-	736.11	0.16	-	-	78,425.19	14.83
	北京毓秀置业有限公司	-	-	-	-	-	-	65,655.50	12.41
	北京铭海置业有限公司	-	-	810.94	0.18	500.00	0.09	55,133.36	10.42
	郑州滨悦房地产开发有限公司	12,447.24	2.83	12,206.46	2.64	14,141.07	2.58	24,961.24	4.72
	中交立达（天津）房地产开发有限公司	-	-	-	-	3,803.96	0.69	23,804.33	4.50
	东莞市万科中交中天创合房地产有限公司	2,454.11	0.56	2,514.63	0.54	197.91	0.04	17,689.33	3.34
	其他	91,656.94	20.86	117,816.52	25.52	85,449.43	15.57	78,194.08	14.78
	合计	439,479.60	100.00	461,609.17	100.00	548,815.74	100.00	528,956.68	100.00
长期应收款	金地（集团）股份有限公司	20,217.46	5.56	20,241.49	5.58	34,752.41	12.63	17,312.65	100.00
	华润置地控股有限公司	172,065.00	47.35	178,115.00	49.10	115,150.00	41.84	-	-
	郑州展腾置业有限公司	5,822.07	1.60	10,730.86	2.96	38,639.85	14.04	-	-
	苏州隽泽房地产开发有限公司	34,790.00	9.57	24,500.00	6.75	-	-	-	-
	成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司	45,062.93	12.40	77,640.24	21.40	-	-	-	-

	北京茂康企业管理有限公司	41,650.00	11.46	41,650.00	11.48	-	-	-	-
	北京金地致远企业管理咨询	8,568.42	2.36	9,895.35	2.73	-	-	-	-
	厦门中泓房地产有限公司	-	-	-	-	35,517.75	12.91	-	-
	金华雅郡置业有限公司	-	-	-	-	28,319.56	10.29	-	-
	成都睿迹城市建设开发有限公司	34,079.21	9.38	-	-	22,803.36	8.29	-	-
	重庆葆和房地产开发有限公司	129.25	0.04	-	-	-	-	-	-
	重庆铭秉房地产开发有限公司	282.47	0.08	-	-	-	-	-	-
	重庆铭勤房地产开发有限公司	204.07	0.06	-	-	-	-	-	-
	浙江绿城时代建设管理有限公司	500.00	0.14	-	-	-	-	-	-
	合计	363,370.88	100.00	362,772.93	100.00	275,182.94	100.00	17,312.65	100.00
应付账款	中交建筑集团有限公司	54,399.53	23.66	82,353.66	24.56	62,000.64	28.82	26,256.22	21.54
	中交第二航务工程局有限公司	75,189.69	32.70	71,776.27	21.40	53,770.37	24.99	19,900.50	16.32
	中交第一航务工程局有限公司	17,995.59	7.83	20,351.05	6.07	24,539.40	11.41	11,942.16	9.80
	民航机场建设工程有限公司	3,863.38	1.68	41,789.58	12.46	20,397.21	9.48	18,747.86	15.38

	中交一公局集团有限公司	18,991.36	8.26	25,593.85	7.63	13,788.83	6.41	18,641.90	15.29
	其他	59,502.16	25.88	93,504.60	27.88	40,632.21	18.89	26,427.26	21.67
	合计	229,941.71	100.00	335,369.01	100.00	215,128.66	100.00	121,915.90	100.00
应付票据	中交建筑集团有限公司	3,032.69	10.80	31,275.57	58.54	20,041.40	85.45	-	-
	中交第一航务工程局有限公司	-	-	3,088.64	5.78	1,798.00	7.67	-	-
	中交一公局集团有限公司	-	-	-	-	1,614.19	6.88	-	-
	民航机场建设工程有限公司	22,984.00	81.81	17,583.34	32.91	-	-	-	-
	其他	2,076.19	7.39	1,476.19	2.76	-	-	-	-
	合计	28,092.88	100.00	53,423.75	100.00	23,453.59	100.00	-	-
合同负债	中交资产管理有限公司	-	-	-	-	2,604.52	62.25	2,604.52	100.00
	中交上海航道局有限公司	-	-	-	-	888.78	21.24	-	-
	中交第二公路勘察设计研究院有限公司	-	-	-	-	650.97	15.56	-	-
	叶瑞佳	-	-	43.10	100.00	39.88	0.95	-	-
	合计	-	-	43.10	100.00	4,184.15	100.00	2,604.52	100.00
预收款项	中交滨江(上海)建设管理有限公司	-	-	-	-	2.66	100.00	11.15	100.00
	合计	-	-	-	-	2.66	100.00	11.15	100.00

应付利息	福州中梁耀房地产开发有限公司	2,410.81	63.65	1,939.90	58.49	-	-	-	-
	南京隼耀房地产开发有限公司	926.22	24.45	926.22	27.93	-	-	-	-
	武汉德禄房地产开发有限公司	450.68	11.90	450.68	13.59	389.40	92.08	-	-
	武汉嘉晨置业合伙企业（有限合伙）	-	-	-	-	33.49	7.92	-	-
	北京路劲隼御房地产开发有限公司	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-
	合计	3,787.71	100.00	3,316.79	100.00	422.89	100.00	-	-
应付股利	中国路桥工程有限责任公司	24,000.00	72.73	24,000.00	72.73	13,500.00	38.16	7,500.00	54.05
	中国房地产开发集团有限公司	1,400.00	4.24	1,400.00	4.24	7,000.00	19.79	-	-
	中交置业有限公司	1,900.00	5.76	1,900.00	5.76	4,750.00	13.43	-	-
	中交云南建设投资发展有限公司	-	-	-	-	3,000.00	8.48	-	-
	昆明众垚建设项目管理合伙企业（有限合伙）	800.00	2.42	800.00	2.42	2,000.00	5.65	-	-
	国电华北电力有限公司	-	-	-	-	1,645.00	4.65	2,616.94	18.86

	金地（集团）股份有限公司	-	-	-	-	-	-	1,445.00	10.41
	其他	4,900.00	14.85	4,900.00	14.85	3,481.50	9.84	2,315.00	16.68
	合计	33,000.00	100.00	33,000.00	100.00	35,376.50	100.00	13,876.94	100.00
其他应付款	中交房地产集团有限公司	138,806.52	62.74	150,099.65	62.39	12.52	0.02	34.91	0.02
	云南碧桂园房地产开发有限公司	38,274.13	17.30	37,561.52	15.61	4,473.13	5.56	-	-
	常熟市城市经营投资有限公司	17,200.00	7.77	17,913.56	7.45	-	-	-	-
	上海花样年房地产开发有限公司	-	-	-	-	-	-	26,572.85	17.40
	北京毓秀置业有限公司	-	-	-	-	24,000.00	29.86	-	-
	金华雅郡置业有限公司	-	-	-	-	15,089.93	18.77	-	-
	成都睿迩城市建设开发有限公司	8,259.48	3.73	8,259.48	3.43	8,721.21	10.85	-	-
	中交第二航务工程局有限公司	41.33	0.02	7,541.33	3.13	7,610.51	9.47	20.00	0.01

	武汉德禄房地产开发有限公司	4,867.47	2.20	4,867.47	2.02	4,867.47	6.06	4,867.47	3.19
	福建中联盛房地产开发有限公司	-	-	-	-	-	-	59,270.41	38.82
	建发房地产集团有限公司	-	-	-	-	-	-	24,646.93	16.14
	其他	13,797.47	6.24	14,348.77	5.96	15,610.31	19.42	37,281.29	24.42
	合计	221,246.40	100.00	240,591.78	100.00	80,385.08	100.00	152,693.87	100.00
长期借款	中交财务有限公司	15,122.82	100.00	26,445.55	100.00	13,023.65	100.00	-	-
	合计	15,122.82	100.00	26,445.55	100.00	13,023.65	100.00	-	-
租赁负债	中交资产管理有限公司	-	-	-	-	549.99	75.70	-	-
	中交第四航务工程局有限公司	126.49	95.51	151.73	90.10	132.58	18.25	-	-
	中交地产舟山有限公司	5.95	4.49	16.67	9.90	43.92	6.05	-	-
	合计	132.44	100.00	168.40	100.00	726.49	100.00	-	-
长期应付款	中交房地产集团有限公司	1,519,011.34	88.53	1,637,221.80	81.05	687,472.19	56.30	690,896.82	61.93
	北京领华房地产开发有限公司	-	-	-	-	220,098.84	18.03	-	-
	城投交汇(青岛)投资有限公司	-	-	-	-	78,400.00	6.42	78,400.00	7.03
	金广文旅产业发展(山东)有限公司	7,086.98	0.41	6,996.04	0.35	35,633.47	2.92	36,111.63	3.24
	济南市中控股集团有限公司	4,330.79	0.25	6,971.12	0.35	35,630.35	2.92	36,108.51	3.24

	其他	185,451.80	10.81	368,740.14	18.26	163,804.54	13.42	274,107.75	24.57
	合计	1,715,880.91	100.00	2,019,929.10	100.00	1,221,039.39	100.00	1,115,624.71	100.00

(8) 支付资金使用费（利息支出）

单位：万元

关联方	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
中交房地产集团	30,098.74	70,067.78	55,106.66	48,118.56
云南碧桂园房地产开发有限公司	712.85	1,051.48	80.18	-
福州中梁耀房地产开发有限公司	470.92	1,939.90	2,624.58	-
厦门润悦雅颂房地产有限公司	347.08	1,279.16	115.68	-
中交财务有限公司	304.26	921.97	455.42	-
常熟市城市经营投资有限公司	215.00	224.57	-	-
中交鼎信股权投资管理有限公司	197.26	800.00	894.25	856.60
中建七局地产集团有限公司	134.00	945.38	1,705.28	149.50
江苏保利宁晟房地产开发有限公司	114.24	219.61	605.22	0.09
金广文旅产业发展(山东)有限公司	90.94	1,342.80	2,751.32	4,228.60
济南市中控股集团有限公司	90.94	1,320.99	2,751.32	4,620.43
温州中交梁辉置业有限公司	43.74	174.38	15.95	-
成都中交花源美庐置业有限公司	32.27	142.40	126.77	1.28
深圳市卓越商业管理有限公司	-	6,825.16	-	-
南京隼耀房地产开发有限公司	-	558.00	312.22	56.00
北京路劲隼御房地产开发有限公司	-	100.18	1,312.13	802.67
武汉德禄房地产开发有限公司	-	61.28	389.40	367.47
华润置地控股有限公司	-	13.00	3,019.96	12,903.10
中交怒江产业扶贫开发有限公司	-	8.95	40.93	-
堆龙德庆区碧享企业管理有限公司	-	8.25	9.75	-
北京领华房地产开发有限公司	-	-	9,891.14	-
保利海西实业有限公司	-	-	4,734.18	1,695.41
越秀(武汉)实业投资有限公司	-	-	4,259.00	-
上海花样年房地产开发有限公司	-	-	1,576.66	3,121.59
深圳市润投资咨询有限公司	-	-	673.34	-
青岛城投新城开发建设有限公司	-	-	667.16	-

青岛嘉宏德顺置业有限公司	-	-	642.71	-
建发房地产集团有限公司	-	-	513.42	5,748.39
阳光城集团浙江置业有限公司	-	-	315.37	1,593.83
绍兴花美房地产开发有限公司	-	-	77.29	-
常州路劲房地产开发有限公司	-	-	62.19	943.68
武汉嘉晨置业合伙企业(有限合伙)	-	-	33.49	18.64
昆明众森建设项目管理合伙企业(有限合伙)	-	-	29.45	-
苏州华融企业管理咨询中心(有限合伙)	-	-	9.37	4.39
昆明兆鼎财务管理合伙企业(有限合伙)	-	-	5.57	-
南京市中隽企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	-	-	5.45	4.48
长沙雅颂房地产咨询合伙企业(有限合伙)	-	-	5.34	6.59
北京嘉晨置业合伙企业(有限合伙)	-	-	4.96	12.63
重庆得胜建设项目管理合伙企业(有限合伙)	-	-	3.66	-
宁波中旻投资管理合伙企业(有限合伙)	-	-	3.50	8.36
杭州旌杭企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	-	-	3.33	0.51
中汇(深圳)咨询管理合伙企业(有限合伙)	-	-	2.08	-
中雅(深圳)咨询管理合伙企业(有限合伙)	-	-	1.79	0.35
惠州雅颂商务管理合伙企业(有限合伙)	-	-	1.79	-
重庆和美建设项目管理合伙企业(有限合伙)	-	-	1.25	7.57
青岛交信德投资合伙企业(有限合伙)	-	-	1.12	-
苏州隽御地产有限公司	-	-	-	2,378.36
北京茂康企业管理有限公司	-	-	-	1,299.75
北京富力通达房地产开发有限公司	-	-	-	964.47
重庆金科房地产开发有限公司	-	-	-	923.45
金地(集团)股份有限公司	-	-	-	822.77
厦门大唐房地产集团有限公司	-	-	-	791.53
昆明中交金盛置业有限公司	-	-	-	684.17
中房集团	-	-	-	673.93
中交一航局城市投资发展(天津)有限公司	-	-	-	532.17

苍南县梁辉置业有限公司	-	-	-	531.42
苍南鸿源置业有限公司	-	-	-	520.80
浙江宝龙星汇企业管理有限公司	-	-	-	520.80
重庆市金科宸居置业有限公司	-	-	-	439.50
重庆银海融资租赁有限公司	-	-	-	216.38
佛山香颂置业有限公司	-	-	-	51.50
昆明众垚建设项目管理合伙企业(有限合伙)	-	-	-	25.18
平阳中润股权投资合伙企业(有限合伙)	-	-	-	21.26
惠州市交融企业管理有限公司(有限合伙)	-	-	-	19.35
佛山中交房地产开发有限公司	-	-	-	12.87
合计	32,852.22	88,005.22	95,841.61	96,700.35

(9) 收到资金使用费（利息收入）

单位：万元

关联方	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司	1,416.89	6,109.16	-	-
苏州金阖诚置业有限公司	1,143.28	4,895.59	5,821.17	-
华润置地控股有限公司	533.01	1,498.45	1,739.04	-
武汉嘉秀房地产开发有限公司	519.76	2,346.98	3,230.15	-
广州市城市建设开发有限公司	397.04	974.50	-	-
金地(集团)股份有限公司	357.40	2,201.81	2,213.44	602.29
重庆铭乘房地产开发有限公司	266.48	1,042.92	634.77	-
台州滨交房地产开发有限公司	251.41	1,347.99	-	-
郑州滨悦房地产开发有限公司	227.14	1,022.33	1,560.65	162.17
重庆铭勤房地产开发有限公司	192.52	757.56	443.22	-
安宁金域华辉房地产开发有限公司	186.03	758.43	784.63	196.44
中交云南建设投资发展有限公司	151.78	622.31	738.68	257.32
台州滨帆房地产开发有限公司	134.50	1,181.85	-	-
重庆葆和房地产开发有限公司	121.94	1,299.80	1,373.55	-
重庆金科房地产开发有限公司	70.81	660.76	614.13	82.93
东莞市万科中交中天创合房地产有限公司	44.22	100.71	253.1	2,654.89
郑州展腾置业有限公司	38.87	1,066.99	1,528.13	-

厦门保润房地产开发有限公司	15.60	3,444.58	-	-
厦门悦盈企业咨询有限公司	0.24	0.60	-	-
合肥金中京湖房地产开发有限公司	-	1,565.59	-	-
中交花创(绍兴)置业有限公司	-	1,471.39	1,849.32	-
合肥和冉房地产开发有限公司	-	1,049.93	-	-
合肥和宸房地产开发有限公司	-	753.18	-	-
苏州华虞地产有限公司	-	642.43	-	-
厦门大唐房地产集团有限公司	-	566.36	526.4	71.08
金华雅郡置业有限公司	-	290.46	-	-
重庆市金科宸居置业有限公司	-	287.16	287.16	64.98
厦门中泓房地产有限公司	-	228.77	-	-
中交立达(天津)房地产开发有限公司	-	72.01	723.4	904.08
北京铭海置业有限公司	-	70.26	762.67	3,861.28
四川雅恒房地产开发有限公司	-	49.23	814.71	1,259.83
云南碧桂园房地产开发有限公司	-	4.41	-	-
中交富力(北京)置业有限公司	-	-	3,396.23	3,199.59
北京毓秀置业有限公司	-	-	2,121.08	4,939.15
厦门润悦雅颂房地产有限公司	-	-	1,426.80	3,546.13
成都睿迹城市建设开发有限公司	-	-	772.45	-
云南碧桂园房地产开发有限公司	-	-	608.58	-
福州梁颂房地产开发有限公司	-	-	444.66	240.07
温州中交梁辉置业有限公司	-	-	171.79	282.87
昆明金玺房地产开发有限公司	-	-	23.42	60.3
杭州康欣置业有限公司	-	-	9.49	2,477.88
济南市中控股集团有限公司	-	-	-	17,640.22
苏州中交路劲地产有限公司	-	-	-	2,147.07
佛山香颂置业有限公司	-	-	-	1,449.24
佛山中交房地产开发有限公司	-	-	-	773.79
中交世茂(北京)置业有限公司	-	-	-	455.01
长沙金地金泰置业有限公司	-	-	-	383.55
中交富力和美(北京)置业有限公司	-	-	-	4.8
南京市中隽企业咨询管理合伙企业(有限合伙)	-	-	-	0.22
合计	6,068.93	38,384.53	34,872.77	47,717.19

(10) 存放关联方的货币资金

单位：万元

关联方	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
中交财务有限公司	114.25	27,596.54	24,846.30	24,207.72

(11) 关联共同投资

1) 2023年1-3月情况

2023年1-3月无关联共同投资情况。

2) 2022年情况

①2022年12月16日，公司召开第九届董事会第十七次会议，审议通过了《关于与关联方共同对项目公司减资的关联交易议案》，同意华通置业有限公司与关联方中交第三航务工程局有限公司、非关联方舟山嘉晨房地产咨询合伙企业（有限合伙）共同对中交地产舟山开发有限公司按照各自持股比例进行减资，其中华通置业有限公司减资15,225万元。该事项构成关联交易。

②2022年4月11日，公司召开2022年第三次临时股东大会，审议通过了《关于放弃权利暨关联交易的议案》，同意公司并表项目公司中交华创地产（苏州）有限公司、重庆中交西园雅集置业有限公司、中交贵州房地产有限公司和参股项目公司中交高新科技产业发展有限公司的部分合作方股东拟将其持有的上述项目公司股权在其同一控制下的企业内部进行划转，公司放弃该部分股权的优先购买权。该事项构成关联交易。

③2022年8月26日，公司召开第九届董事会第十次会议，审议通过了《关于与关联方共同对项目公司减资的关联交易议案》，同意华通置业有限公司与关联方中交二航局城市投资发展有限公司共同对中交地产武汉开发有限公司按照各自持股比例进行减资，其中华通置业有限公司减资5,100万元，中交二航局城市投资发展有限公司减资4,900万元。该事项构成关联交易。

3) 2021年情况

共同投资方	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本（万元）
-------	----------	------------	----------------

共同投资方	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本（万元）
中交雄安投资有限公司、中交投资有限公司	中交雄安产业发展有限公司	城市综合体投资、建设、运营；投资与资产管理；园区管理服务；物业管理服务；房地产开发经营等	380,000.00
中交第四公路工程局有限公司	河北雄安启晨置业有限公司	房地产开发经营；城市综合体开发、建设、运营；园区管理服务；物业管理；等	110,000.00
中交第三公路工程局有限公司	中交红桥（天津）房地产开发有限公司	房地产开发经营；各类工程建设活动。	360,000.00

除上述关联共同投资新设公司外，2021年9月23日，公司召开2021年第十四次临时股东大会，审议通过了《关于与关联方共同对项目公司减资的关联交易议案》，同意公司全资子公司华通置业有限公司与关联方中交第三航务工程局有限公司对中交地产舟山置业有限公司同比例进行减资，其中华通置业有限公司减资25,500万元，关联方中交第三航务工程局有限公司减资24,500万元。该减资事项构成公司的关联交易。

4) 2020年情况

共同投资方	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本（万元）
中交豪生城市建设发展有限公司、中交第四航务工程局有限公司、中交华东投资有限公司、中交公路规划设计院有限公司	中交华创地产（苏州）有限公司	房地产开发经营	80,000.00
中交第二航务工程局有限公司、中交昆明建设发展有限公司	昆明中交熙盛房地产有限公司	房地产综合开发、经营	208,000.00
中交一航局城市投资发展（天津）有限公司、中交城市投资控股有限公司	广西中交城市投资发展有限公司	房地产开发经营	25,386.00
中交西南投资发展有限公司、中交路桥建设有限公司、中交第四公路工程局有限公司、中交第二公路工程局有限公司	中交贵州房地产有限公司	房地产开发经营	110,000.00
中交第三航务工程勘察设计院、中交第二公路勘察设计研究院有限公司	重庆中交西园雅集置业有限公司	房地产开发经营	49,000.00
中交路桥建设有限公司、中交第四航务工程局有限公司、中交第二公路工程局有限公司、中交西南投资发展有限公司	中交鑫盛贵安新区置业有限公司	房地产开发经营	260,000.00

除上述关联共同投资新设公司外，公司2020年还发生了以下关联投资事项：

①2020年9月3日，公司召开第八届董事会第四十九次会议，审议通过了《关于

控股子公司中交地产武汉开发有限公司减资的关联交易议案》，同意华通置业有限公司与关联方中交二航局城市投资发展有限公司共同对中交地产武汉开发有限公司按照各自持股比例进行减资，其中华通置业有限公司减资 10,200 万元，中交二航局城市投资发展有限公司减资 9,800 万元。该减资事项构成公司的关联交易。

②2020 年 11 月 9 日，公司召开 2020 年第十八次临时股东大会，审议通过了《关于与关联方共同对项目公司减资的关联交易议案》，同意公司及关联方中交第二航务工程局有限公司、关联方中交昆明建设发展有限公司对昆明中交熙盛房地产有限公司进行同比例减资，其中公司减资 93,000 万元，中交第二航务工程局有限公司减资 45,000 万元，中交昆明建设发展有限公司减资 12,000 万元。该减资事项构成公司的关联交易。

2、报告期内主要关联交易的必要性、关联交易价格的公允性

(1) 报告期内主要关联交易的必要性、关联交易价格的公允性

发行人报告期内发生的主要的关联交易的必要性及公允性分析如下：

1) 采购商品/接受劳务

发行人主营业务为房地产开发经营与销售业务。报告期内，发行人向关联方采购商品与接受劳务主要系房地产项目开发建设向实际控制人中交集团下属企业采购建筑工程施工、供电工程、消防工程、给水排水工程服务等所致。中交集团业务涵盖承担建筑建设工程总承包、房地产开发及物业管理等，具有规划、勘察、设计、施工、运营等全产业链服务能力，处在中交地产房地产开发业务的产业链上游，其下属企业作为央企子公司，拥有行业内高水准的资质、技术能力及过往业绩，且于发行人相关项目所在地经营多年，具有丰富的当地资源，在有效保证项目工期及质量的基础上具备控制项目成本的能力，因此中交集团下属企业在招投标过程中，具备较强的竞争力。因此，发行人向关联方采购商品与接受劳务具有必要性。

发行人已依据上市公司相关监管规则建立了完善的关联交易管理制度、招投标管理制度等相关内部治理规则。根据《中交地产股份有限公司单项采购管理作业指引》第十九条的规定，招标业务均须在“中交地产招采管理系统”上进行，招标方式分为公开招标、邀请招标、直接委托、零星采购、战略应用。其中，200 万元及以上的工程施工类采购应采用公开招标，小于 200 万元的工程施工类采购可采用邀请招标，但邀请对象须为系统供应商库内正式供应商。另外，在满足特定条件或单项工程金额较小

的情况下，可采用直接委托或零星采购方式确定供应商，战略成果应用则应依据相应管理指引执行。

报告期内，发行人前五大关联采购供应商的全部新签总包合同中，中标人报价平均低于非中标人报价约 3%。发行人在总包合同的评标中，主要选择报价具有优势供应商中标，中标总包合同的关联方在报价方面具有优势，关联采购价格具有合理性及公允性。

报告期内，发行人发生的上述向关联方采购商品与接受劳务的关联交易均按照前述相关制度进行，按照相关交易金额履行了内部治理规则所规定的立项、公开招标、邀请招标等招投标程序，相关关联采购的价格经过招标方式确定，关联采购定价具有公允性，不存在利用关联方关系操纵利润的情形，不存在损害上市公司和中小投资者合法权益的情形。

2) 出售商品/提供劳务

报告期内，公司存在向关联方销售房产、提供咨询服务、托管服务的关联交易。前述关联交易规模较小，系关联方开展正常经营活动所需，具有必要性。前述关联交易定价方式与向非关联第三方销售的定价方式不存在差异，交易定价公允，不涉及损害公司利益的情况。

3) 关联租赁情况

报告期内，公司存在将车辆租赁给关联方使用的情况及租赁关联方房产作为办公室的情况，前述关联交易可以充分发挥相关资产的效能，有利于合理配置和利用资源，降低成本、提高效率，具有商业必要性。前述关联交易规模较小，定价系参考市场价格基础上由公司与关联方协商确定，交易定价公允，不涉及损害公司利益的情况。

4) 关联担保情况

①报告期内向关联方提供担保的情况

报告期内，公司存在向关联方提供担保的情况，主要系发行人为合营联营企业出于项目开发建设的需要获取银行贷款时提供的担保。项目公司在向银行申请贷款时，由股东等关联方提供担保属于银行的常规要求，存在必要性。

②报告期内接受关联方提供担保的情况

报告期内，公司（包括公司子公司）存在接受关联方担保的情况。接受关联方担保主要为中交房地产集团为中交地产总部融资提供的担保以及中交地产控股的项目公司开发贷中合作方股东按股比对项目公司提供的担保，该等关联担保符合商业习惯，具有合理性和必要性，有利于提高融资效率，促进公司持续经营，促进公司业务发展。

5) 关联方资金拆入情况

报告期内，发行人存在关联方资金拆入的情况。发行人的关联方资金拆入主要集中于向中交房地产集团的借款、**应付项目公司及应付合作方的项目合作款**。报告期内发行人向中交房地产集团借款，主要由于地产行业的特殊性，发行人融资受到一定限制，在多方考察和比较其他融资渠道之后，控股股东方提供的资金具有及时、快捷、便利等优势，通过控股股东借款有利于保障发行人地产项目建设和日常经营过程中对资金的需求，为发行人资金链的稳健运行提供了有益的支撑；报告期内，发行人**应付项目公司及应付合作方的项目合作款均与公司开展房地产开发业务相关**。综上所述，发行人向关联方拆入资金具有合理性。

上述拆入利率主要通过加权成本、税费、当时的市场利率及项目情况确定，过程符合规定，不存在利益输送的情形。发行人基于当时的资金需求考虑向关联方拆入资金，均已签署借款协议并按照公允借款利率支付借款利息，且利率水平公允，不存在利益输送的情形。因此，发行人的关联资金拆入利率具有公允性。

6) 关联方资金拆出情况

报告期内，发行人存在向关联方拆出资金的情况，主要用于**应收项目公司及应收合作方的项目合作款**，均与公司开展房地产开发业务相关，属于房地产行业常规商业行为，具备必要性。

报告期内，发行人拆出利率主要通过加权成本、税费、当时的市场利率及项目情况确定，过程符合规定，不存在利益输送的情形。**关联方基于当时的资金需求考虑向发行人借入资金**，均已签署借款协议并按照协议约定支付借款利息，对于资金拆出，少数股东的拆出利率与发行人方一致，不存在利益输送的情形。因此，发行人向关联方拆出资金利率具有公允性。

7) 存放关联方的货币资金

发行人报告期内部分货币资金存放于中交财务有限公司，各期存款规模较小，主

要系保障公司日常经营资金结算及资金流动性需求，并增加资金收益，以兼顾流动性与收益性，具有存放必要性。

中交财务有限公司财务公司吸收发行人及其下属公司存款的利率，符合中国人民银行就该种类存款利率的规定，双方按照市场化原则以各自自身利益为本公平协商确定，存在公允性。

8) 关联共同投资

报告期内存在关联方共同投资的情况，相关投资有利于发行人贯彻区域发展战略，扩大公司经营规模，增强公司市场竞争能力，推动公司主营业务房地产开发的可持续发展；有关关联方均具备资金、资源等方面较强的实力，具备履约能力，能够保证共同投资的顺利实施，可与公司实现优势互补和资源协同，增强项目公司市场竞争能力。因此，共同投资具有必要性。

发行人与关联方共同新设公司的关联交易的定价均为 1 元/1 元注册资本，与关联方共同增资或向关联方增资的定价均进行了评估并以评估结果作为定价基础，前述关联交易的定价具有公允性。

9) 与关联方共同对项目公司减资的关联交易

报告期内公司存在与关联方共同对项目公司减资的关联交易。有关减资有利于各股东方实现资源优化集中管理，具有必要性；各股东均按其持股比例减资，减资完成后各股东持股比例未发生变化，减资行为公平、对等，因此具有公允性。

(2) 报告期内关联交易信息披露的规范性

发行人制定的《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》等规章制度对与关联方之间进行的关联交易的信息披露要求作出了规定，报告期内发行人已按照有关法律、法规及上述规章制度的规定，对《上市规则》要求披露的关联交易履行了信息披露义务。

3、如本次募投项目新增关联交易，请结合新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，说明是否属于显失公平的关联交易，是否严重影响上市公司生产经营的独立性；

截至本回复报告出具之日，本次募投项目的工程施工总承包方情况如下：

序号	项目名称	工程施工总承包方	是否涉及向关联方采购建造劳务
1	春映海河	承包人一：天津弘野建设集团有限公司 承包人二：天津华汇工程建筑设计有限公司	否
2	翠语紫宸	中交一公局第七工程有限公司	是
3	凤鸣东方	牵头方：五矿二十三冶建设集团有限公司 成员方：中机国际工程设计研究院有限责任公司	否
4	中交澄园（一标段）	牵头方：重庆万泰建设（集团）有限公司 成员方：上海联创设计集团股份有限公司	否
5	中交澄园（二标段）	牵头方：中交一公局集团有限公司 成员方：上海联创设计集团股份有限公司	是
6	紫薇春晓（一标段）	南通八建集团有限公司	否
7	紫薇春晓（二标段）	湖北信德建设集团有限公司	否

上述项目的施工总承包方中交一公局第七工程有限公司、中交一公局集团有限公司系中交地产的关联方，相关建造劳务采购构成关联交易。对应项目尚未结转收入与利润，报告期各期上述关联采购与总采购额的占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	预计采购总金额	2022 年度	2021 年度	2020 年度
郑州翠语紫宸	12,007.13	6,580.22	0.00	0.00
武汉中交澄园	14,409.62	1,142.58	0.00	0.00
合计	26,416.75	7,722.80	0.00	0.00
发行人报告期总采购额	-	1,287,820.59	1,347,254.35	778,378.00
占比	-	0.60%	0.00%	0.00%

注：以上采购额及预计采购总金额均为不含税采购额。

该等关联采购均系中交地产通过公开招标方式确定交易对象及交易价格，不属于显失公平的关联交易，不会严重影响上市公司生产经营的独立性。最近三年，募投项目关联交易对应的采购额占发行人当期总采购额的比例分别为 0.00%，0.00%及 0.60%，占比较小。

2018 年 8 月 7 日，为保证中交地产业务的持续发展，规范地产集团及其控制的其他企业与中交地产的关联交易，地产集团承诺如下：“一、本公司将诚信和善意履行作为上市公司控股股东的义务，本公司及本公司控制的其他企业将采取措施规范与上市公司之间的关联交易。二、对于正常经营范围内无法避免或有合理理由存在的关联交易，将本着公开、公平、公正的原则确定交易价格，依法与上市公司签订规范的关联交易合同，保证关联交易价格的公允性。三、严格按照有关法律、法规和公司章程的规定履行批准程序，包括但不限于必要的关联董事/关联股东回避表决等义务，并

按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务。四、保证不通过关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司或上市公司其他股东的合法权益。本承诺函一经签署即在本公司作为上市公司控股股东期间持续有效且不可撤销。”除上述承诺外，中交集团及发行人未作出过关于避免关联交易的相关承诺。

上述关联采购的交易对方系中交集团控股子公司，不属于地产集团控股子公司。经核查，募投项目涉及的关联采购事项属于公司正常经营范围内有合理理由存在的关联交易，且关联交易价格系通过公开招投标方式确定，关联方已与发行人子公司签订关联交易合同。就上述关联交易，发行人已根据《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》的相关规定申请豁免履行股东大会、董事会决策程序，因此，上述关联交易事项未违反发行人控股股东已作出的相关承诺。

除上表披露外，本次募投项目不涉及其他向关联方采购建造劳务等关联交易的情形。本次募投项目均处于在建状态，相关工程建设服务提供方均已确定。除上表披露的已签订合同的工程建设服务外，本次募投项目的后续实施不会新增向关联方采购建造劳务等关联交易。

发行人的主营业务为房地产开发经营与销售业务，发行人目前未就募投项目的未来销售事宜与关联方签署任何销售协议或作出特定安排，但未来不排除向关联方销售的可能性。如未来发行人与关联方发生关联销售的，发行人将严格执行关联交易的有关规定，按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行法定程序，并将按照有关法律法规和《公司章程》等内控制度规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，确保关联交易的公允性，避免出现严重影响上市公司生产经营独立性的关联交易。

（六）本次募集资金是否用于政策支持的地产业务，是否属于“保交楼、保民生”相关的房地产项目，如是，请说明是否属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类项目，并结合相关项目预售资金运行情况等说明项目是否存在资金挪用等违法违规情况及解决整改措施

本次发行募集资金拟投向长沙凤鸣东方、郑州翠语紫宸、武汉中交澄园等 5 个房地产开发项目，该等项目均为在建的普通住宅项目，均已拿到首批预售证、国有土地

使用权证、立项备案、环评备案等证照，实现了部分预售。本次涉及的 5 个房地产开发项目不存在别墅、高端小区等与刚需明显定位不符的项目，上述五个项目均为已获得预售证并实现部分预售，但尚未交付的项目。对于已预售未交付的房屋，开发商在房屋预售合同下，承担房屋交付的义务，项目获得融资将有利于保障 5 个项目的房屋交付，符合“保交楼”方向；上述 5 个项目均为普通住宅项目，不存在别墅等豪宅户型，项目的按期交付符合“保民生”方向。因此本次募集资金均用于政策支持的地产业务，属于“保交楼、保民生”相关的房地产项目。

从预售情况来看，各募投项目预计全部楼栋均会取得预售许可证或销售许可证，目前正按市场情况与销售计划分批进行销售。各募投项目预售证取得及预售情况如下：

项目名称	预售证取得情况	预售情况
长沙凤鸣东方	长住建售许字（2022）第 0369 号 长住建售许字（2022）第 0370 号	本项目住宅共 12 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为 30.16%，已推盘楼栋包括一期中 1 号楼和 9 号楼，总体预售比例为 5.53%。截至 2023 年 4 月 30 日本项目已取得预售证的住宅面积占比为 18.35%。
郑州翠语紫宸	（2021）郑房预字第 ZM210024 号	本项目住宅共 8 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 23.42%，已推盘楼栋包括一期中 6 号楼、7 号楼和 8 号楼，总体预售比例为 8.48%。截至 2023 年 4 月 30 日本项目已取得预售证的住宅面积占比为 36.22%。
武汉中交澄园	武房开预售[2022]434 号	本项目住宅共 6 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为约 27.40%，已推盘楼栋包括 1 号楼、2 号楼和 6 号楼，总体预售比例为 5.12%。截至 2023 年 4 月 30 日本项目已取得预售证的住宅面积占比为 54.02%。
惠州紫薇春晓	惠仲房预许（2021）157 号 惠仲房预许（2022）004 号 惠仲房预许（2022）036 号	本项目住宅共 20 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 52.71%，已推盘楼栋包括 1 号楼和 6 号楼，总体预售比例为 7.26%。截至 2023 年 4 月 30 日本项目已取得预售证的住宅面积占比为 19.35%。
天津春映海河	津住建房售许字【2022】第 0746-001 号 津住建房售许字【2021】第 1490-001 号 津住建房售许字【2021】第 1106-001 号 津住建房售许字【2021】第 1142-001 号 津住建房售许字【2021】第 1107-001 号 津住建房售许字【2021】第 1534-001 号 津住建房售许字【2022】第 0426-001 号 津住建房售许字【2023】第 0138-001 号 津住建房售许字【2023】第 0305-001 号	本项目住宅共 14 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 78.32%，已推盘楼栋包括一期中全部楼栋（1 号楼、5 号楼、6 号楼、7 号楼、8 号楼及 12 号楼）及二期中 13 号楼，总体预售比例为 39.05%。截至 2023 年 4 月 30 日本项目已取得预售证的住宅面积占比为 65.57%。

注：已推盘去化率=已售面积/已推盘面积；总体预售比例=已售面积/住宅总可售面积

从项目涉及业态情况看，本次募投项目不同业态的地上规划面积如下：

单位：平方米

项目	可售部分			非可售保障房
	住宅类	商业类	安置房	
长沙凤鸣东方	156,270.22	3,616.88	-	-
郑州翠语紫宸	58,727.40	-	-	-
武汉中交澄园	106,613.81	3,594.00	-	6,823.00
惠州紫薇春晓	184,555.00	17,492.00	-	132,300.00
天津春映海河	96,466.00	9,000.00	-	-
合计	602,632.43	33,702.88	-	139,123.00

注：本次募集资金仅投向住宅项目，不用于商业业态。

长沙凤鸣东方项目可售面积为 156,270.22 平方米住宅及 3,616.88 平方米配套商业，配套商业主要为社区底商，商业部分面积占比 2.26%；郑州翠语紫宸项目可售面积为 58,727.40 平方米住宅，该项目无商业部分；武汉中交澄园项目可售面积为 106,613.81 平方米住宅及 3,594.00 平方米配套商业，配套商业主要为社区底商，商业部分面积占比 3.26%；惠州紫薇春晓项目可售面积为 184,555.00 平方米住宅及 17,492.00 平方米配套商业，配套商业主要为社区底商，商业部分面积占比 8.66%；天津春映海河项目可售面积为 96,466.00 平方米住宅及 9,000.00 平方米配套商业，配套商业主要为社区底商，商业部分面积占比 8.53%。

本次募集资金仅投向住宅项目，不用于商业业态。若项目涉及多业态，发行人会对建设内容及后续资本开支的现金流予以区隔，确保募集资金不会用于商业业态。

从建设融资需求情况看，本次涉及的 5 个房地产开发项目均已获得部分预售证并已实现部分预售，为建设有较强融资需求的存量住宅类项目。其中长沙凤鸣东方 2023 年董事会后及未来的总待投额为 121,708.02 万元，其中建安、配套及前期费为 91,468.64 万元；郑州翠语紫宸 2023 年董事会后及未来的总待投额为 13,724.08 万元，其中建安、配套及前期费为 9,404.38 万元；武汉中交澄园 2023 年董事会后及未来的总待投额为 137,605.84 万元，其中建安、配套及前期费为 109,832.70 万元；惠州紫薇春晓 2023 年董事会后及未来的总待投额为 133,468.92 万元，其中建安、配套及前期费为 76,353.69 万元；天津春映海河 2023 年董事会后及未来的总待投额为 113,425.00 万元，其中建安、配套及前期费为 79,080.81 万元。

项目按市场情况和销售计划，分楼栋分批取得预售证、分批开展预售，但全项目

统筹安排建设施工、资金投入和交付，不会按单个楼栋进行开发建设，因此上述统计数据为各项目整体未来投资预计。部分楼栋预售并获得回款后，整体项目仍存在资金缺口，需要投资以用于建安等资本性支出，各募投项目具有融资的必要性。本次募投项目剩余所需投入资金情况如下：

单位：万元

项目	长沙凤鸣东方	郑州翠语紫宸	武汉中交澄园	惠州紫薇春晓	天津春映海河	合计
项目总投资	214,405.00	67,647.37	300,000.00	310,445.60	380,000.00	1,272,497.97
已投入资金 ¹	92,696.98	53,923.29	162,394.16	176,976.68	266,575.00	752,566.11
还需投入资金	121,708.02	13,724.08	137,605.84	133,468.92	113,425.00	519,931.86
其中：使用募集资金	80,000.00	6,000.00	60,000.00	65,000.00	34,000.00	245,000.00
监管资金账户余额 ²	7,954.88	863.42	11,719.44	1,042.77	10,602.32	32,182.83
自筹资金 ³	33,753.14	6,860.66	65,886.40	67,426.15	68,822.68	242,749.03
未售部分预计货值 ⁴	225,139.15	67,541.81	293,998.41	337,990.76	286,599.69	1,211,269.82

注1：已投入资金指截至本次发行董事会召开日前的已投入资金

注2：余额截至日期为本次发行董事会召开日

注3：自筹资金计算方式为还需投入资金-使用募集资金-监管资金账户余额，为负值即拟使用募集资金和监管资金账户余额合计已超过项目建设还需投入资金金额

注4：货值指房地产项目根据可售面积和预计售价计算的市场价值

项目运行期间预售资金余额持续处于监管要求的额度以上，不存在资金挪用等违法违规情形。各项目预售资金运行情况如下：

单位：万元

项目	长沙凤鸣东方	郑州翠语紫宸	武汉中交澄园	惠州紫薇春晓	天津春映海河	合计
项目总投资	214,405.00	67,647.37	300,000.00	310,445.60	380,000.00	1,272,497.97
截至目前预售资金累计额 ¹	21,178.10	6,241.76	39,201.40	10,507.98	150,293.02	227,422.26
截至目前监管资金账户余额 ¹	11,294.10	1,245.43	28,101.40	1,718.74	20,591.44	62,951.11
已投入资金（指截至本次发行董事会召开日前的已投入资金）	92,696.98	53,923.29	162,394.16	176,976.68	266,575.00	752,566.11
还需投入资金	121,708.02	13,724.08	137,605.84	133,468.92	113,425.00	519,931.86
本次募集资金	80,000.00	6,000.00	60,000.00	65,000.00	34,000.00	245,000.00
已使用的预售资金未投入本次募	项目预售资金用于项目	项目预售资金用于	项目预售资金用于项目	项目预售资金用于项目	项目预售资金用于项目	项目预售资金用于项目开支

投项目部分的金额和具体用途	开支，符合当地资金监管规定	项目开支，符合当地资金监管规定	开支及置换上市公司前期垫付的项目支出，符合当地资金监管规定	开支，符合当地资金监管规定	开支及置换上市公司前期垫付的项目支出，符合当地资金监管规定	及置换上市公司前期垫付的项目支出，符合当地资金监管规定
是否存在挪用等违法违规情形及解决整改措施	否	否	否	否	否	否

注：数据截至2023年4月30日。

各募投项目的具体情况如下：

1、长沙凤鸣东方

(1) 是否属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类项目

该项目已获得部分预售证**并已实现部分预售**。募集资金的预计使用进度情况如下：

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	214,405.00	92,696.98	121,708.02
其中建安、配套及前期费	100,952.39	9,483.75	91,468.64

2023年董事会后及未来的总待投额为121,708.02万元，其中建安、配套及前期费为91,468.64万元，为建设有较强融资需求的存量住宅类项目。

(2) 项目预售资金运行情况

本项目位于湖南省长沙市，根据《长沙市人民政府办公厅关于进一步加强商品房预售资金监管的通知》（长政办发〔2022〕38号），对商品房预售资金实行“全程全额、流量流向、监测监管”方式，实行“政府监管、银行监控”模式。对确保项目竣工交付所需的建设工程款、建筑材料款、设备款等与本项目工程建设密切相关的款项，实施重点监管。重点监管额度根据商品房项目建设工程造价、施工合同金额、项目交付使用条件及工程进度等因素，结合商品房销售价格进行综合确定，为预售资金总额的20%，主体验收后，重点监管额度不得低于预售资金总额的10%；房屋竣工验收备案后，方可解除全部预售资金的监管。

根据项目公司与监管银行签署的项目已售楼栋的资金监管合同，各楼栋的重点监管资金金额为预售资金总额的 20%，由具有预售资金监管资质的监管银行对预售资金进行监管。项目运行期间预售资金余额持续处于监管要求的额度以上，不存在资金挪用等违法违规情形。

2、郑州翠语紫宸

(1) 是否属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类项目

该项目已获得部分预售证**并已实现部分预售**。募集资金的预计使用进度情况如下：

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	67,647.37	53,923.29	13,724.08
其中建安、配套及前期费	26,853.81	17,449.43	9,404.38

2023 年董事会后及未来的总待投额为 13,724.08 万元，其中建安、配套及前期费为 9,404.38 万元，为建设有较强融资需求的存量住宅类项目。

(2) 项目预售资金运行情况

本项目位于河南省郑州市，根据《郑州市商品房预售款监管办法》，商品房预售款应直接进入相应的商品房预售款专用存款账户，预售人凭相应的商品房预售款专用存款账户缴款回单，为预购人开具售房发票。预售人使用商品房预售款，应编制用款计划。使用商品房预售款应当经该项目的工程监理机构对用款计划的真实性出具证明后，向监管银行申请。监管银行应当在五个工作日内提出用款意见，在拨付款项前将用款意见及用款计划、工程监理机构的证明报商品房预售款监管部门核实。预售人收取的商品房预售款，只能用于购买该项目建设必需的建筑材料、设备和支付该项目建设的施工进度款及法定税费。

根据项目公司与监管银行签署的资金监管合同，各楼栋的不可预见费用为项目建设资金总额的 20%，由具有预售资金监管资质的监管银行对预售资金进行监管。项目运行期间预售资金余额持续处于监管要求的额度以上，不存在资金挪用等违法违规情形。

3、武汉中交澄园

(1) 是否属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类项目

该项目已获得部分预售证**并已实现部分预售**。募集资金的预计使用进度情况如下：

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	300,000.00	162,394.16	137,605.84
其中建安、配套及前期费	125,225.76	15,393.06	109,832.70

2023 年董事会后及未来的总待投额为 137,605.84 万元，其中建安、配套及前期费为 109,832.70 万元，为建设有较强融资需求的存量住宅类项目。

(2) 项目预售资金运行情况

本项目位于湖北省武汉市，根据《武汉市新建商品房预售资金监管实施细则》，新建商品房预售资金，是指房地产开发企业（以下简称开发企业）将其开发的商品房在初始登记（不动产首次登记）完成前销售，由购房人按合同约定支付的全部房价款。预售监管资金分为重点监管资金和非重点监管资金。重点监管资金是用于购置本项目建设必需的建筑材料、设备和支付项目建设的施工进度款、法定税费和其他相关费用的资金。除此范围以外的是非重点监管资金。对形象进度达到结构封顶并已支付完封顶施工进度款的新建商品房项目，重点监管资金标准为项目总预售款的 15%；对项目形象进度达到主体结构二分之一并已支付相应施工进度款的，重点监管资金标准为项目总预售款的 20%；未达到上述条件的，重点监管资金标准为项目总预售款的 25%。以下情形之一，重点监管资金标准均为项目总预售款的 15%：（1）凡上年度在武汉市开发施工面积在 30 万平方米、销售额在 15 亿元以上，且无不良信用记录的开发企业（包含其控股公司）；（2）按照武汉市建筑产业现代化要求建设的商品住宅项目；（3）按照装配式建造方式开发建设商品房项目。

根据项目公司与监管银行签署的资金监管合同，本项目为装配式建造方式开发建设商品房项目，重点监管资金标准为项目总预售款的 15%，由具有预售资金监管资质的监管银行对预售资金进行监管。项目运行期间预售资金余额持续处于监管要求的额度以上，不存在资金挪用等违法违规情形。

4、惠州紫薇春晓

(1) 是否属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类项目

该项目已获得部分预售证**并已实现部分预售**。募集资金的预计使用进度情况如下：

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	310,445.60	176,976.68	133,468.92
其中建安、配套及前期费	145,354.87	69,001.18	76,353.69

2023 年董事会后及未来的总待投额为 133,468.92 万元，其中建安、配套及前期费为 76,353.69 万元，为建设有较强融资需求的存量住宅类项目。

(2) 项目预售资金运行情况

本项目位于广东省惠州市，根据《惠州市商品房预售资金监督管理办法》及《惠州市住房和城乡建设局关于实施商品房预售资金监管额度管理的通知》，商品房预售资金是指房地产开发企业将其开发建设商品房预售给购房人，购房人依照合同约定支付的首付款、一次性付款、分期付款、按揭款以及其他形式的全部购房资金。监管账户内的款项在项目竣工之前，只能用于下列事项，不得挪作他用：（一）监管项目建设必需的建筑材料、设备和施工进度款及法定税费；（二）监理、设计、检测等工程建设费用。商品房预售资金进入监管账户后，房地产开发企业按以下规定比例留存，其余部分可以根据该办法相关规定向监管部门申请使用：（一）监管项目预售后至规划验收前，监管账户内的资金按项目销售总金额的 10% 计算留存；（二）监管项目规划验收后至竣工验收备案前，监管账户内的资金按项目销售总金额的 8% 计算留存；（三）监管项目竣工验收备案后至不动产首次登记前，监管账户内的资金按项目销售总金额的 5% 计算留存；（四）监管账户对应所有监管项目办理了不动产首次登记的，房地产开发企业可以申请解除账户的监管。与房地产开发项目相关的法定税费未完成清缴的，不得完全解除监管。监管额度是监管账户中确保项目竣工交付所需的资金额度，核定标准为：

监管额度=3,300 元/m²*项目建筑面积（含地下室等需同步交付工程建筑面积）*120%。

精装修商品房项目增加监管额度=1,000 元/m²*项目预售面积*120%。

根据项目公司与监管银行签署的资金监管合同，由具有预售资金监管资质的监管银行对预售资金进行监管。项目运行期间预售资金余额持续处于监管要求的额度以上，不存在资金挪用等违法违规情形。

5、天津春映海河

(1) 是否属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类项目

该项目已获得部分预售证**并已实现部分预售**。募集资金的预计使用进度情况如下：

单位：万元

科目名称	合计	2023年 董事会前	2023年 董事会后
经营现金流出	380,000.00	266,575.00	113,425.00
其中建安、配套及前期费	99,460.81	20,380.00	79,080.81

2023 年董事会后及未来的总待投额为 113,425.00 万元，其中建安、配套及前期费为 79,080.81 万元，为建设有较强融资需求的存量住宅类项目。

(2) 项目预售资金运行情况

本项目位于天津市，根据《天津市新建商品房预售资金监管办法》及《天津市新建商品房预售资金监管实施细则》，新建商品房预售资金是指房地产开发企业预售商品房时，购房人按照商品房买卖合同约定支付的全部房价款。天津市对新建商品房预售资金中用于支付建筑安装、区内配套建设等费用的资金实行全程监管。监管资金应当用于该商品房项目的工程建设，不得挪作他用。监管资金标准由市住房城乡建设委组织相关专业机构结合区域、建筑结构、用途等因素综合测定、调整。新建商品房预售资金应当全部存入监管账户，房地产开发企业不得直接收存房价款。建设项目符合下列条件时，房地产开发企业可以申请拨付监管资金：（一）取得商品房销售许可的，申请使用资金额度不得超过监管资金的 40%；（二）完成主体结构验收的，累计申请使用资金额度不得超过监管资金的 70%；（三）完成竣工验收的，累计申请使用资金额度不得超过监管资金的 94%；（四）完成竣工验收备案的，累计申请使用资金额度不得超过监管资金的 99%；（五）完成不动产首次登记的，可以申请使用剩余监管资金。6 层以上（含 6 层）17 层以下（含 17 层）的建筑完成“建设层数达二分之一”节点的，累计

申请使用资金额度不得超过监管资金的 55%；18 层以上（含 18 层）的建筑完成“建设层数达三分之一”节点和“建设层数达三分之二”节点的，累计申请使用资金额度分别不得超过监管资金的 50%和 60%。

根据项目公司与监管银行签署的资金监管合同，由具有预售资金监管资质的监管银行对预售资金进行监管。天津市新建商品房监管资金标准按照商品房所在区域及商品房楼层进行划分，项目所在区域为市内六区，按照楼层应划分为 12-17 层档位，因此监管资金标准为 3,826 元/平方米，且按照建设进度可以申请提取相应资金额度。项目运行期间预售资金余额持续处于监管要求的额度以上，不存在资金挪用等违法违规情形。

（七）本次募集资金投向 5 个房地产项目的主要考虑，并结合财务状况、经营情况、现金流等情况，充分说明公司的资金筹措需求及本次融资的必要性和合理性

从经营情况而言，本次募集资金拟投向 5 个房地产开发项目，该等项目均为在建的普通住宅项目，均已拿到首批预售证、国有土地使用权证、立项备案、环评备案等证照，不存在投向别墅等与刚需明显定位不符的户型，募集资金投资项目均符合“保交楼、保民生”的相关政策要求。

以财务状况而言，本次募集资金拟投向长沙凤鸣东方、郑州翠语紫宸、武汉中交澄园等 5 个房地产开发项目，项目销售净利率均为正，处于 4.58%-12.29%区间范围内，项目具备盈利性，存在融资合理性，与其他再融资项目中募投项目净利率范围相似。本次募投项目销售净利率属合理区间。

从现金流情况而言，目前 5 个募投项目均已开工，在本次发行的董事会后仍需要投资以用于建安支出，具备的融资的必要性。公司已建立募集资金运用制度已确保募集资金专项可用于募投项目的资本性支出，本次融资具有合理性。

总体而言，本次融资符合国家政策，发挥 A 股上市公司优势，积极开展股本资并将募集资金用于政策支持“保交楼、保民生”相关房地产项目，积极响应国家当前政策基调，并通过再融资优化财务指标、增强公司实力，夯实长期增长基础，维护行业稳定。公司本次发行募集资金拟投向 5 个房地产开发项目以及补充流动资金，紧密围绕公司主营业务及未来发展战略布局，有利于进一步扩大主营业务规模、提升利润水平，增强公司现有业务的核心竞争力，为公司的长期稳定发展奠定坚实基础，因此

本次募集资金具备必要性与可行性。

(八) 公司是否已建立并执行健全有效的募集资金运用相关内控制度，能够确保募集资金专项用于所披露的募投项目，本次募投项目经济效益能否单独核算；结合募投项目内容、整体建设情况、销售情况、资金缺口及解决方式等，说明募投项目是否存在交楼风险或其他不确定性因素，是否对募投项目构成影响，并说明具体保障措施

1、公司已建立并执行健全有效的募集资金运用相关内控制度

为规范公司募集资金的管理和运用，提高募集资金的使用效率，公司已建立《募集资金管理制度》。公司设立有募集资金专户，能够确保募集资金专项用于 5 个募投项目，本次募投项目均为住宅项目整体纳入，经济效益可以单独核算。

2、本次发行拟投入 5 个募投项目的项目内容、整体建设情况、销售情况、资金缺口及解决方式情况

本次发行拟投入 5 个募投项目的项目内容、整体建设情况、销售情况、资金缺口及解决方式情况如下表所示：

项目名称	整体建设情况	预计建成时间	目前销售情况	资金缺口及解决方式
长沙凤鸣东方	本项目一期住宅目前桩基、土方已施工完成，目前正处于主体施工阶段；二期住宅目前已进场施工，桩基完成 50%，施工进度正常	本项目计划于 2025 年 6 月开始交付	本项目住宅共 12 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 30.16%，已推盘楼栋包括一期中 1 号楼和 9 号楼，总体预售比例为 5.53%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 18.35%	2023 年董事会后及未来的总待投额为 121,708.02 万元，该项目拟投入募集资金 80,000.00 万元。对于 41,708.02 万元的资金缺口，公司计划采取开发贷及销售回款的方式解决
郑州翠语紫宸	本项目目前施工主体结构封顶，二次结构已完成，目前施工进度正常	本项目计划于 2023 年 8 月开始交付	本项目住宅共 8 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 23.42%，已推盘楼栋包括一期中 6 号楼、7 号楼和 8 号楼，总体预售比例为 8.48%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 36.22%	2023 年董事会后及未来的总待投额为 13,724.08 万元，该项目拟投入募集资金 6,000.00 万元。对于 7,724.08 万元的资金缺口，公司计划采取销售回款的方式解决
武汉中交澄园	本项目一标段目前主楼均进入地上主体结构施工阶段，二标段目前主楼均进	本项目计划于 2025 年 3 月开始交付	本项目住宅共 6 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化	2023 年董事会后及未来的总待投额为 137,605.84 万元，该项目拟投入募集资金

	入地上主体结构施工阶段，目前施工进度正常		率约 27.40%，已推盘楼栋包括 1 号楼、2 号楼和 6 号楼，总体预售比例为 5.12%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 54.02%	60,000.00 万元。对于 77,605.84 万元的资金缺口，公司计划采取的解决方式为开发贷及销售回款
惠州紫薇春晓	本项目一期目前施工主体结构封顶，二次结构完成 30%；二期目前施工主体结构封顶，二次结构完成 30%；三期主体结构已完成 60%	本项目计划于 2024 年 8 月开始交付	本项目住宅共 20 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 52.71%，已推盘楼栋包括 1 号楼和 6 号楼，总体预售比例为 7.26%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 19.35%	2023 年董事会后及未来的总待投额为 133,468.92 万元，该项目拟投入募集资金 65,000.00 万元。对于 68,468.92 万元的资金缺口，公司计划采取的解决方式为开发贷及销售回款
天津春映海河	本项目一期住宅目前施工主体结构封顶，二次结构已完成，门窗、栏杆、涂料等施工完成约 70%；二期住宅目前施工主体结构封顶，目前施工进度正常	本项目计划于 2023 年 12 月开始交付	本项目住宅共 14 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 78.32%，已推盘楼栋包括一期中全部楼栋（1 号楼、5 号楼、6 号楼、7 号楼、8 号楼及 12 号楼）及二期中 13 号楼，总体预售比例为 39.05%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 65.57%	2023 年及未来的总待投额为 113,425.00 万元，该项目拟投入募集资金 34,000.00 万元。对于 79,425.00 万元的资金缺口，公司计划采取的解决方式为销售回款

注：已推盘去化率=已售面积/已推盘面积；总体预售比例=已售面积/住宅总可售面积

(1) 长沙凤鸣东方

1) 项目基本情况

长沙凤鸣东方位于长沙市雨花区高铁新城板块。本项目规划用地面积 59,858.52 平方米，总建筑面积 201,253.13 平方米，容积率 3.0，为普通住宅项目。

2) 整体建设情况

本项目一期住宅目前桩基、土方已施工完成，目前正处于主体施工阶段，施工进度正常。二期住宅目前已进场施工，桩基完成 50%，施工进度正常。本项目计划于 2025 年 6 月开始交付。

3) 销售情况

本项目住宅共 12 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为 30.16%，已推盘楼栋包括一期中 1 号楼和 9 号楼，总体预售比例为 5.53%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 18.35%。

4) 资金缺口及解决方式情况

2023 年董事会后及未来的总待投额为 121,708.02 万元，该项目拟投入募集资金 80,000.00 万元。对于 41,708.02 万元的资金缺口，公司计划采取开发贷及销售回款的方式解决。

(2) 郑州翠语紫宸

1) 项目基本情况

郑州翠语紫宸位于郑州市中牟县绿博板块。本项目规划用地面积 23,935.81 平方米，总建筑面积 77,408.52 平方米，容积率 2.5，为普通住宅项目。

2) 整体建设情况

本项目目前施工主体结构封顶，二次结构已完成，目前施工进度正常，计划于 2023 年 8 月开始交付。

3) 销售情况

本项目住宅共 8 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 23.42%，已推盘楼栋包括一期中 6 号楼、7 号楼和 8 号楼，总体预售比例为 8.48%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 36.22%。

4) 资金缺口及解决方式情况

2023 年董事会后及未来的总待投额为 13,724.08 万元，该项目拟投入募集资金 6,000.00 万元。对于 7,724.08 万元的资金缺口，公司计划采取销售回款的方式解决。

(3) 武汉中交澄园

1) 项目基本情况

武汉中交澄园位于武汉市三环内，东临工业一路，南临黄州街、北临南干渠游园。本项目规划用地面积 44,239.11 平方米，总建筑面积 176,227.04 平方米，容积率 2.76，

为普通住宅项目。

2) 整体建设情况

本项目一标段目前主楼均进入地上主体结构施工阶段，本项目二标段目前主楼均进入地上主体结构施工阶段，目前施工进度正常，计划于 2025 年 3 月开始交付。

3) 销售情况

本项目住宅共 6 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为约 27.40%，已推盘楼栋包括 1 号楼、2 号楼和 6 号楼，总体预售比例为 5.12%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 54.02%。

4) 资金缺口及解决方式情况

2023 年董事会后及未来的总待投额为 137,605.84 万元，该项目拟投入募集资金 60,000.00 万元。对于 77,605.84 万元的资金缺口，公司计划采取的解决方式为开发贷及销售回款。

(4) 惠州紫薇春晓

1) 项目基本情况

惠州紫薇春晓位于珠江三角洲东部、惠州市西部。本项目规划用地面积 122,084.00 平方米，总建筑面积 446,031.86 平方米，容积率 2.8，为普通住宅项目。

2) 整体建设情况

本项目一期目前施工主体结构封顶，二次结构完成 30%，目前施工进度正常。二期目前施工主体结构封顶，二次结构完成 30%。三期主体结构已完成 60%。本项目计划于 2024 年 8 月开始交付。

3) 销售情况

本项目住宅共 20 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 52.71%，已推盘楼栋包括 1 号楼和 6 号楼，总体预售比例为 7.26%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 19.35%。

4) 资金缺口及解决方式情况

2023 年董事会后及未来的总待投额为 133,468.92 万元，该项目拟投入募集资金

65,000.00 万元。对于 68,468.92 万元的资金缺口，公司计划采取的解决方式为开发贷及销售回款。

(5) 天津春映海河

1) 项目基本情况

天津春映海河位于天津市河东区大直沽板块。本项目规划用地面积 53,667.00 平方米，总建筑面积 161,206.00 平方米，容积率 2.22，为普通住宅项目。

2) 整体建设情况

本项目一期住宅目前施工主体结构封顶，二次结构已完成，门窗、栏杆、涂料等施工完成约 70%。二期住宅目前施工主体结构封顶，目前施工进度正常，计划于 2023 年 12 月开始交付。

3) 销售情况

本项目住宅共 14 栋高层。截至 2022 年末本项目的已推盘去化率约 78.32%，已推盘楼栋包括一期中全部楼栋（1 号楼、5 号楼、6 号楼、7 号楼、8 号楼及 12 号楼）及二期中 13 号楼，总体预售比例为 39.05%。截至目前本项目已取得预售证的住宅面积占比为 65.57%。

4) 资金缺口及解决方式情况

2023 年及未来的总待投额为 113,425.00 万元，该项目拟投入募集资金 34,000.00 万元。对于 79,425.00 万元的资金缺口，公司计划采取的解决方式为销售回款。

3、募投项目是否存在交楼风险或其他不确定性因素，是否对募投项目构成影响，并说明具体保障措施

本次涉及的 5 个房地产开发项目不存在别墅、高端小区等与刚需明显定位不符的项目，上述五个项目均为已获得预售证，但尚未交付的项目。对于已预售未交付的房屋，开发商在房屋预售合同下，承担房屋交付的义务，目前剩余的资金缺口解决方式均为销售回款及银行贷款，项目获得融资将有利于保障 5 个项目的房屋交付。目前公司交楼风险或其他不确定性因素可控。

针对募投项目的相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、募投项目风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“四、本次向特定对象发行股票

的相关风险”之“募投项目风险”披露如下：

“本次募集资金拟用于房地产项目，实施完成后将进一步扩大公司盈利规模，提升可持续发展能力。虽然公司已就本次募投项目进行了充分的市场调研与严格的可行性论证，但在项目实施及后续经营过程中，如果市场环境出现重大不利变化，募投项目的销售量、销售价格达不到预期水平，将有可能影响募投项目的投资效益，进而对公司整体经营业绩产生影响。”

（九）结合募投项目的建设进度、销售情况及价格、周边区域及同行业类似项目情况、募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润、项目税后内部收益率的具体计算过程和可实现性等，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；

1、长沙凤鸣东方

（1）建设进度

本项目一期住宅目前桩基、土方已施工完成，目前正处于主体施工阶段，施工进度正常。二期住宅目前已进场施工，桩基完成 50%，施工进度正常。本项目计划于 2025 年 6 月开始交付。

（2）销售情况及价格

本项目 2022 年 11 月开盘，目前尚处于销售初期，截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为约 30%，已推盘楼栋包括一期中 1 号栋和 9 号栋。2022 年的销售均价为 12,100 元/平方米。后续销售价格会有进一步提升，因为 1) 政策支持叠加居民消费复苏，后续房地产基本面会进一步好转；2) 项目开盘初期选择单价较低单品开售以吸引客流，高单价单品会在后期销售，销售策略符合行业惯例。

（3）周边区域及同行业类似项目情况

2022 年长沙市商品住宅市场呈量跌价升之势，总成交面积达 849 万平方米，成交均价为 13,817 元/平方米，项目周边竞品均价约 10,500 -14,000 元/平方米，本项目售价属于合理区间。

（4）本项目效益的测算依据及测算过程

基于业务经营情况及财务指标，已对本项目的经济效益情况进行了测算。经测算，

本项目经济效益良好，募投项目效益测算合理、谨慎。

1) 募投项目预计收入构成情况

本项目的销售收入根据各产品的销售面积及平均售价进行测算，各产品的销售数量参照目前房地产市场的销售情况、市场价格、购房需求等情况确定。本项目预测期内的营业收入情况如下：

单位：万元，平方米，元/平方米

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
营业收入（含税）	-	-	-	222,320	10,152	1,271
营业收入	-	-	-	203,964	9,314	1,166
其中住宅结转收入	-	-	-	199,195	-	-
其中住宅结转面积	-	-	-	156,270	-	-
其中住宅单价	-	-	-	13,894	-	-

注：项目第五年及以后结转收入为车位等住宅附属业态，住宅单价为含税价格。

2) 项目销售前景

本项目地处河东二三环之间，为重要交通节点，交通发达。高铁新城片区为长沙重点发展片区，并叠加自贸区、临空区、副中心等多重政策利好。项目主要满足当地与周边地区的刚性及改善性需求，具备较好的市场销售前景。近年来长沙按照“因城施策”要求，分类调控、综合调控、精准调控，促进房地产业良性循环和健康发展，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，更好地融入强省会战略和“三高四新”发展大局。

3) 项目毛利率、净利润

本次募投项目的成本费用主要包括土地费用、建安费用及期间费用等；

① 土地费用在项目初期获取时已基本确定，对后期成本费用预测影响较小。

② 建安费用主要根据项目建筑面积、产品业态、实际市场需求等多方面因素进行测算，具体包含前期工程费、基础设施费、主体建筑安装工程费、配套设施费等。

③ 期间费用主要包含销售费用、管理费用、税金及附加等。

4) 项目效益测算及项目税后内部收益率测算

预计本项目未来盈利情况及税后内部收益率测算如下表所示：

单位：万元，%

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
营业收入（含税）	-	-	-	222,320	10,152	1,271
营业收入	-	-	-	203,964	9,314	1,166
营业成本	-	-	-	171,245	6,148	1,048
毛利润	-	-	-	32,719	3,166	118
毛利率	-	-	-	16.04	33.99	10.12
净利润	-732	-1,448	-745	20,645	1,701	-81
所得税后净现金流量	-77,931	39,867	64,093	-3,846	4,197	540
税后内部收益率	19.80					

因房地产行业特性，项目财务指标数据受项目所在区位、周围配套设施、房地产政策、政府区域性规划等各项因素影响较大。本项目毛利率为 16.79%，税后内部收益率为 19.80%，与本项目同城的发行人可比项目长沙凤鸣九章毛利率为 12.63%，税后内部收益率为 11.59%，两者财务指标具备可比性。

综上所述，长沙凤鸣东方项目效益测算具备合理性及谨慎性。

2、郑州翠语紫宸

（1）建设进度

本项目目前施工主体结构封顶，二次结构已完成，目前施工进度正常，计划于 2023 年 8 月开始交付。

（2）销售情况及价格

本项目处于销售初期，推盘进度较低，截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为约 23%，已推盘楼栋包括一期中 6 号栋、7 号栋和 8 号栋，已去化部分的平均售价为 8,837 元/平方米。后续销售价格会有进一步提升，因为 1) 政策支持叠加居民消费复苏，后续房地产基本面会进一步好转；2) 项目接近竣工，目前现房在当地市场具备销售溢价；3) 项目近期新增配套设施规划可进一步提振销售价格水平。

（3）周边区域及同行业类似项目情况

2023 年 2 月郑州商品房销售均价为 11,247 元/平方米，本项目所在区域竞品销售均价约 10,300-13,000 元/平方米，本项目售价处于合理区间。

（4）本项目效益的测算依据及测算过程

基于业务经营情况及财务指标，已对本项目的经济效益情况进行了测算。经测算，本项目经济效益良好，募投项目效益测算合理、谨慎。

1) 募投项目预计收入构成情况

本项目的销售收入根据各产品的销售面积及平均售价进行测算，各产品的销售数量参照目前房地产市场的销售情况、市场价格、购房需求等情况确定。本项目预测期内的营业收入情况如下：

单位：万元，平方米，元/平方米

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
营业收入（含税）	-	-	-	11,768	27,745	32,917	-
营业收入	-	-	-	10,796	25,454	30,199	-
其中住宅结转收入	-	-	-	10,796	23,473	27,689	-
其中住宅结转面积	-	-	-	11,068	22,282	25,378	-
其中住宅单价	-	-	-	10,633	11,483	11,893	-

注：住宅单价为含税价格。

2) 项目销售前景

本项目位于郑州市中牟县绿博板块，位于郑州市“东部新城”核心区域。本项目的定位为普通住宅，主要满足当地与周边地区的刚性及改善性需求，具备较好的市场前景。2022年3月，郑州市政府办公厅发布《关于促进房地产业良性循环和健康发展的通知》，从支持合理住房需求、改善住房市场供给、加大信贷融资支持、推进安置房建设和转化、优化房地产市场环境五个方面提出促进郑州市房地产业良性循环和健康发展的措施。

3) 项目毛利率、净利润

本次募投项目的成本费用主要包括土地费用、建安费用及期间费用等；

① 土地费用在项目初期获取时已基本确定，对后期成本费用预测影响较小。

② 建安费用主要根据项目建筑面积、产品业态、实际市场需求等多方面因素进行测算，具体包含前期工程费、基础设施费、主体建筑安装工程费、配套设施费等。

③ 期间费用主要包含销售费用、管理费用、税金及附加等。

4) 项目效益测算及项目税后内部收益率测算

预计本项目未来盈利情况及税后内部收益率测算如下表所示：

单位：万元，%

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
营业收入（含税）	-	-	-	11,768	27,745	32,917	-
营业收入	-	-	-	10,796	25,454	30,199	-
营业成本	-	-	-	9,969	21,949	25,239	-
毛利润	-	-	-	827	3,505	4,960	-
毛利率	-	-	-	7.66	13.77	16.42	-
净利润	-13	-434	-621	233	2,278	3,339	-
所得税后净现金流量	-30,872	-5,979	-9,016	-2,181	24,161	30,640	-1
税后内部收益率	3.40						

因房地产行业特性，项目财务指标数据受项目所在区位、周围配套设施、房地产政策、政府区域性规划等各项因素影响较大。本项目毛利率为 13.98%，税后内部收益率为 3.40%，与本项目同城的发行人其他相对可比项目郑州滨河春晓春熙苑毛利率为 2.48%，税后内部收益率为 5.59%，两者财务指标总体具备可比性，部分差异是由于（1）两者销售策略有所差异，可比项目郑州滨河春晓春熙苑适当调整销售价格以提升推盘速度，加快现金流回款，因此在毛利率有所下降的情况下内部收益率提升。（2）两者所在区位、产品定位等因素有所差异，郑州滨河春晓春熙苑拿地时竞争更加激烈，对整体利润率有一定影响。

综上所述，郑州翠语紫宸项目效益测算具备合理性及谨慎性。

3、武汉中交澄园

(1) 建设进度

本项目一标段目前主楼均进入地上主体结构施工阶段；本项目二标段目前主楼均进入地上主体结构施工阶段。目前施工进度正常，计划于 2025 年 3 月开始交付。

(2) 销售情况及价格

本项目 2022 年 11 月开盘，目前尚处于销售初期，截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为约 27%，已推盘楼栋包括 1 号栋、2 号栋和 6 号栋，销售均价为 20,220 元/平方米。后续销售价格会有进一步提升，因为 1) 政策支持叠加居民消费复苏，后续房

地产基本面会进一步好转；2) 项目开盘初期选择单价较低单品开售以吸引客流，高单价单品会在后期销售，销售策略符合行业惯例。

(3) 周边区域及同行业类似项目情况

该项目所在区域需求稳定。本项目周边竞品项目均价约 22,000-27,000 元/平方米，本项目售价处于合理区间。

(4) 本项目效益的测算依据及测算过程

基于业务经营情况及财务指标，已对本项目的经济效益情况进行了测算。经测算，本项目经济效益良好，募投项目效益测算合理、谨慎。

1) 募投项目预计收入构成情况

本项目的销售收入根据各产品的销售面积及平均售价进行测算，各产品的销售数量参照目前房地产市场的销售情况、市场价格、购房需求等情况确定。本项目预测期内的营业收入情况如下：

单位：万元，平方米，元/平方米

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
营业收入（含税）	-	-	-	308,354	6,052
营业收入	-	-	-	282,894	5,552
其中住宅结转收入	-	-	-	260,698	-
其中住宅结转面积	-	-	-	106,614	-
其中住宅单价	-	-	-	26,653	-

注：项目第五年结转收入为车位等住宅附属业态，住宅单价为含税价格。

2) 项目销售前景

本项目位于武汉市三环内青山区青山滨江板块。项目主要满足当地与周边地区的刚性及改善性需求，具备较好的市场前景。2023年2月6日，武汉市人民政府印发了《关于激发市场主体活力推动经济高质量发展的政策措施》，《措施》指出要促进房地产市场平稳健康发展。支持居民家庭合理住房消费，结合房价和新房库存情况动态调整住房限购范围。

3) 项目毛利率、净利润

本次募投项目的成本费用主要包括土地费用、建安费用及期间费用等；

① 土地费用在项目初期获取时已基本确定，对后期成本费用预测影响较小。

② 建安费用主要根据项目建筑面积、产品业态、实际市场需求等多方面因素进行测算，具体包含前期工程费、基础设施费、主体建筑安装工程费、配套设施费等。

③ 期间费用主要包含销售费用、管理费用、税金及附加等。

4) 项目效益测算及项目税后内部收益率测算

预计本项目未来盈利情况及税后内部收益率测算如下表所示：

单位：万元，%

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
营业收入（含税）	-	-	-	308,354	6,052
营业收入	-	-	-	282,894	5,552
营业成本	-	-	-	253,570	3,567
毛利润	-	-	-	29,324	1,986
毛利率	-	-	-	10.37	35.77
净利润	-870	-1,051	-2,373	18,094	608
所得税后净现金流量	-141,627	88,399	99,131	-17,255	-3,951
税后内部收益率	12.90				

因房地产行业特性，项目财务指标数据受项目所在区位、周围配套设施、房地产政策、政府区域性规划等各项因素影响较大。本项目毛利率为 10.85%，税后内部收益率为 12.90%，与本项目同城的发行人可比项目武汉中交泓园毛利率为 10.01%，税后内部收益率为 9.41%，两者财务指标具备可比性。

综上所述，武汉中交澄园项目效益测算具备合理性及谨慎性。

4、惠州紫薇春晓

（1）建设进度

本项目一期目前施工主体结构封顶，二次结构完成 30%。二期目前施工主体结构封顶，二次结构完成 30%。三期主体结构已完成 60%。计划于 2024 年 8 月开始交付。

（2）销售情况及价格

截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为约 53%，已推盘楼栋包括 1 号栋和 6 号栋，2022 年的销售均价约 10,600 元/平方米。后续销售价格会有进一步提升，因为 1) 政策支持叠加居民消费复苏，后续房地产基本面会进一步好转；2) 项目开盘初期选择单价

较低单品开售以吸引客流，高单价单品会在后期销售，销售策略符合行业惯例；3) 项目周边即将建立相关配套设施，增加人才引进，进一步提振售价。

(3) 周边区域及同行业类似项目情况

惠州 2023 年 2 月商品房平均售价为 12,302 万元，本项目所在区域竞品项目销售均价约 9,000-13,000 元/平方米，本项目售价处于合理区间。

(4) 本项目效益的测算依据及测算过程

基于业务经营情况及财务指标，已对本项目的经济效益情况进行了测算。经测算，本项目经济效益良好，募投项目效益测算合理、谨慎。

1) 募投项目预计收入构成情况

本项目的销售收入根据各产品的销售面积及平均售价进行测算，各产品的销售数量参照目前房地产市场的销售情况、市场价格、购房需求等情况确定。本项目预测期内的营业收入情况如下：

单位：万元，平方米，元/平方米

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
营业收入（含税）	-	-	-	271,517	75,176	7,250
营业收入	-	-	-	249,098	68,969	6,651
其中住宅结转收入	-	-	-	204,346	58,492	-
其中住宅结转面积	-	-	-	144,062	40,493	-
其中住宅单价	-	-	-	15,461	15,745	-

注：项目第六年结转收入为车位等住宅附属业态，住宅单价为含税价格。

2) 项目销售前景

本项目位于珠江三角洲东部、惠州市西部，地处广州、深圳、东莞三个国际化大都市的中心地带，具备较好的市场前景。2023 年 2 月，惠州市人民政府办公室印发实施《惠州市人民政府办公室关于优化房地产调控政策的通知》提出，当地商品住房限售年限由 3 年调整为 1 年。本次因城施策缩短限售时限来看，将有利于促进次新房的流通速度，同时有助于释放换房需求，提高市场活力，为市场持续注入信心。

3) 项目毛利率、净利润

本次募投项目的成本费用主要包括土地费用、建安费用及期间费用等；

① 土地费用在项目初期获取时已基本确定，对后期成本费用预测影响较小。

② 建安费用主要根据项目建筑面积、产品业态、实际市场需求等多方面因素进行测算，具体包含前期工程费、基础设施费、主体建筑安装工程费、配套设施费等。

③ 期间费用主要包含销售费用、管理费用、税金及附加等。

4) 项目效益测算及项目税后内部收益率测算

预计本项目未来盈利情况及税后内部收益率测算如下表所示：

单位：万元，%

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
营业收入（含税）	-	-	-	271,517	75,176	7,250
营业收入	-	-	-	249,098	68,969	6,651
营业成本	-	-	-	175,356	48,552	4,682
毛利润	-	-	-	73,742	20,417	1,969
毛利率	-	-	-	29.60	29.60	29.60
净利润	-1,214	-1,136	-1,992	36,050	10,751	1,038
所得税后净现金流量	-124,969	-24,882	65,156	72,580	66,000	-8
税后内部收益率	11.54					

因房地产行业特性，项目财务指标数据受项目所在区位、周围配套设施、房地产政策、政府区域性规划等各项因素影响较大。本项目毛利率为 29.60%，税后内部收益率为 11.54%，与本项目同城的发行人可比项目惠州和风春岸毛利率为 22.04%，税后内部收益率为 9.35%，两者财务指标具备可比性。

综上所述，惠州紫薇春晓项目效益测算具备合理性及谨慎性。

5、天津春映海河

(1) 建设进度

本项目一期住宅目前施工主体结构封顶，二次结构已完成，门窗、栏杆、涂料等施工完成约 70%。二期住宅目前施工主体结构封顶，目前施工进度正常，计划于 2023 年 12 月开始交付。

(2) 销售情况及价格

截至 2022 年末本项目的已推盘去化率为约 78%，已推盘楼栋包括一期中全部楼栋

及二期中部分楼栋。销售均价为 35,147 元/平方米。去化情况符合当前市场预期。

(3) 周边区域及同行业类似项目情况

天津市河东区受整体市场影响，2022 年供应大幅降低，主力以去化库存产品为主。本项目周边竞品项目均价约 33,000-41,000 元/平方米，本项目售价处于合理区间。

(4) 本项目效益的测算依据及测算过程

基于业务经营情况及财务指标，已对本项目的经济效益情况进行了测算。经测算，本项目经济效益良好，募投项目效益测算合理、谨慎。

1) 募投项目预计收入构成情况

本项目的销售收入根据各产品的销售面积及平均售价进行测算，各产品的销售数量参照目前房地产市场的销售情况、市场价格、购房需求等情况确定。本项目预测期内的营业收入情况如下：

单位：万元，平方米，元/平方米

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
营业收入（含税）	-	-	139,440	148,641	118,865	-
营业收入	-	-	127,927	136,368	109,050	-
其中住宅结转收入	-	-	125,175	106,125	97,877	-
其中住宅结转面积	-	-	37,905	30,500	28,061	-
其中住宅单价	-	-	35,995	37,927	38,019	-

注：住宅单价为含税价格。

2) 项目销售前景

本项目位于天津市河东区大直沽板块，属于天津市市内六区之一，项目所在区域规划住宅已建成入住，附近商业已投入使用，属于老城区核心地带。目前项目所在区域内土地供应稀缺，在售项目较少，置业以刚需和高层产品的改善型需求为主。2023 年，天津市发布《关于进一步完善房地产调控政策促进房地产业健康发展的通知》，从保障刚性住房需求、支持改善性住房需求、完善住房信贷政策、促进房地产业健康发展四个方面提出十二条具体举措。

3) 项目毛利率、净利润

本次募投项目的成本费用主要包括土地费用、建安费用及期间费用等；

① 土地费用在项目初期获取时已基本确定，对后期成本费用预测影响较小。

② 建安费用主要根据项目建筑面积、产品业态、实际市场需求等多方面因素进行测算，具体包含前期工程费、基础设施费、主体建筑安装工程费、配套设施费等。

③ 期间费用主要包含销售费用、管理费用、税金及附加等。

4) 项目效益测算及项目税后内部收益率测算

预计本项目未来盈利情况及税后内部收益率测算如下表所示：

单位：万元，%

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
营业收入（含税）	-	-	139,440	148,641	118,865	-
营业收入	-	-	127,927	136,368	109,050	-
营业成本	-	-	110,053	119,401	90,524	-
毛利润	-	-	17,874	16,966	18,526	-
毛利率	-	-	13.97	12.44	16.99	-
净利润	-698	-1,801	11,158	11,003	7,285	-
所得税后净现金流量	-197,237	57,080	21,368	69,659	96,657	1,466
税后内部收益率	8.25					

因房地产行业特性，项目财务指标数据受项目所在区位、周围配套设施、房地产政策、政府区域性规划等各项因素影响较大。本项目毛利率为 14.29%，税后内部收益率为 8.25%，与本项目同城的发行人可比项目天津春风景里毛利率为 15.61%，税后内部收益率为 5.21%，两者财务指标具备可比性。

综上所述，天津春映海河项目效益测算具备合理性及谨慎性。

针对募投项目的相关风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、募投项目风险”和“第八节 与本次发行相关的风险因素”之“四、本次向特定对象发行股票的相关风险”之“募投项目风险”披露如下：

“本次募集资金拟用于房地产项目，实施完成后将进一步扩大公司盈利规模，提升可持续发展能力。虽然公司已就本次募投项目进行了充分的市场调研与严格的可行性论证，但在项目实施及后续经营过程中，如果市场环境出现重大不利变化，募投项目的销售量、销售价格达不到预期水平，将有可能影响募投项目的投资效益，进而对公司整体经营业绩产生影响。”

(十) 量化说明本次募投项目新增折旧摊销对业绩的影响

发行人本次募集资金总额不超过人民币 350,000.00 万元（含本数），募集资金在扣除发行费用后，其中人民币 245,000.00 万元用于 5 个募投项目的建安、配套及前期费，剩余人民币 105,000.00 万元用于补充流动资金。用于募投项目的资金将资本化计入存货，不涉及新增折旧摊销。

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	长沙凤鸣东方	214,405.00	80,000.00
2	郑州翠语紫宸	67,647.37	6,000.00
3	武汉中交澄园	300,000.00	60,000.00
4	惠州紫薇春晓	310,445.60	65,000.00
5	天津春映海河	380,000.00	34,000.00
6	补充流动资金	105,000.00	105,000.00
	合计	1,377,497.97	350,000.00

(十一) 结合公司向子公司担保的具体情况与合规性、货币资金及其受限情况、资产负债情况、业务规模和增长等，说明补充流动资金必要性和合理性；并结合资金使用的内部控制制度，公司拿地拍地、开发新楼盘计划、在建项目资金需求等，说明如何保证本次补充流动资金的使用符合上市房企的监管要求，本次募集资金是否会变相用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目，如否，请出具相关承诺

1、补充流动资金必要性和合理性**(1) 公司向子公司担保情况**

截至 2023 年 3 月 31 日，公司向子公司提供的尚未履行完毕的担保合同情况如下：

序号	被担保人	担保余额（万元）	起始日	到期日	担保形式
1	嘉兴新瑞置业有限公司	66,500.00	2022-12-09	2025-12-08	保证担保
2	中交地产产业发展有限公司	9,541.47	2021-03-26	2026-03-26	保证担保
3	中交地产产业发展有限公司	2,308.72	2023-01-12	2026-03-26	保证担保
4	长沙中住兆嘉房地产开发有限公司	11,960.00	2021-03-26	2024-03-22	保证担保
5	长沙中住兆嘉房地产开发有限公司	3,980.00	2021-04-30	2024-03-22	保证担保
6	长沙中住兆嘉房地产开发有	23,980.00	2022-03-04	2024-03-22	保证担保

序号	被担保人	担保余额（万元）	起始日	到期日	担保形式
	限公司				
7	中交地产南京有限公司	35,000.00	2019-08-30	2024-07-08	保证担保
8	苏州华启地产有限公司	3,594.00	2021-01-05	2023-06-27	保证担保
9	苏州华启地产有限公司	3,108.00	2021-01-05	2023-12-27	保证担保
10	苏州华启地产有限公司	17,190.00	2021-01-05	2026-06-27	保证担保
11	苏州华启地产有限公司	1,996.00	2021-01-06	2023-06-27	保证担保
12	苏州华启地产有限公司	1,727.00	2021-01-06	2023-12-27	保证担保
13	苏州华启地产有限公司	9,551.00	2021-01-06	2026-06-27	保证担保
14	苏州华启地产有限公司	1,105.00	2021-06-30	2023-06-27	保证担保
15	苏州华启地产有限公司	955.00	2021-06-30	2023-12-27	保证担保
16	苏州华启地产有限公司	5,285.00	2021-06-30	2026-06-27	保证担保
17	苏州华启地产有限公司	226.00	2021-06-30	2023-06-27	保证担保
18	苏州华启地产有限公司	196.00	2021-06-30	2023-12-27	保证担保
19	苏州华启地产有限公司	1,083.00	2021-06-30	2026-06-27	保证担保
20	苏州华启地产有限公司	892.00	2021-10-14	2023-06-27	保证担保
21	苏州华启地产有限公司	771.00	2021-10-14	2023-12-27	保证担保
22	苏州华启地产有限公司	4,265.00	2021-10-14	2026-06-27	保证担保
23	苏州华启地产有限公司	1,437.00	2021-10-28	2023-06-27	保证担保
24	苏州华启地产有限公司	1,243.00	2021-10-28	2023-12-27	保证担保
25	苏州华启地产有限公司	6,876.00	2021-10-28	2026-06-27	保证担保
26	苏州华启地产有限公司	1,500.00	2021-01-12	2023-06-27	保证担保
27	苏州华启地产有限公司	1,000.00	2021-01-12	2023-12-27	保证担保
28	苏州华启地产有限公司	8,136.00	2021-01-12	2026-06-27	保证担保
29	苏州华启地产有限公司	1,200.00	2021-01-22	2023-06-27	保证担保
30	苏州华启地产有限公司	1,000.00	2021-01-22	2023-12-27	保证担保
31	苏州华启地产有限公司	7,509.00	2021-01-22	2026-06-27	保证担保
32	苏州华启地产有限公司	800.00	2021-02-09	2023-06-27	保证担保
33	苏州华启地产有限公司	130.00	2021-02-09	2023-12-27	保证担保
34	苏州华启地产有限公司	676.00	2021-02-09	2026-06-27	保证担保
35	苏州华启地产有限公司	850.00	2021-03-01	2023-06-27	保证担保
36	苏州华启地产有限公司	800.00	2021-03-01	2023-12-27	保证担保
37	苏州华启地产有限公司	3,761.00	2021-03-01	2026-06-27	保证担保
38	苏州华启地产有限公司	850.00	2021-03-29	2023-06-27	保证担保
39	苏州华启地产有限公司	800.00	2021-03-29	2023-12-27	保证担保
40	苏州华启地产有限公司	5,524.00	2021-03-29	2026-06-27	保证担保
41	苏州华启地产有限公司	850.00	2021-05-01	2023-06-27	保证担保
42	苏州华启地产有限公司	800.00	2021-05-01	2023-12-27	保证担保

序号	被担保人	担保余额（万元）	起始日	到期日	担保形式
43	苏州华启地产有限公司	2,740.00	2021-05-01	2026-06-27	保证担保
44	苏州华启地产有限公司	850.00	2021-07-01	2023-06-27	保证担保
45	苏州华启地产有限公司	800.00	2021-07-01	2023-12-27	保证担保
46	苏州华启地产有限公司	5,524.00	2021-07-01	2026-06-27	保证担保
47	苏州华启地产有限公司	200.00	2021-07-20	2023-06-27	保证担保
48	苏州华启地产有限公司	200.00	2021-07-20	2023-12-27	保证担保
49	苏州华启地产有限公司	1,578.00	2021-07-20	2026-06-27	保证担保
50	苏州华启地产有限公司	2,150.00	2021-11-30	2023-06-27	保证担保
51	苏州华启地产有限公司	2,470.00	2021-11-30	2023-12-27	保证担保
52	苏州华启地产有限公司	8,802.00	2021-11-30	2026-06-27	保证担保
53	重庆中房嘉润房地产开发有限公司	40,000.00	2019-04-02	2024-02-18	保证担保
54	重庆中房嘉润房地产开发有限公司	9,000.00	2019-09-09	2024-07-08	保证担保
55	天津市中交美庐置业有限公司	4,116.00	2018-09-29	2033-09-27	保证担保
56	南京中劲房地产开发有限公司	15,715.36	2021-01-01	2024-12-20	保证担保
57	长沙中交金久置业有限公司	93,346.56	2021-04-28	2024-04-22	保证担保
58	重庆中交西南置业有限公司	6,000.00	2019-09-09	2024-07-08	保证担保
59	重庆中交西南置业有限公司	7,100.00	2020-12-24	2023-12-31	保证担保
60	惠州中交置业有限公司	39,984.00	2022-01-26	2025-01-17	保证担保
61	惠州中交置业有限公司	39,594.16	2022-02-23	2025-01-17	保证担保
62	惠州中交置业有限公司	39,984.00	2022-03-25	2025-03-24	保证担保
63	惠州中交置业有限公司	19,056.37	2022-07-08	2025-07-03	保证担保
64	惠州中交置业有限公司	5,997.60	2022-10-27	2025-07-03	保证担保
65	惠州中交置业有限公司	12,994.80	2023-01-09	2025-07-03	保证担保
66	惠州中交雅颂置业有限公司	19,990.00	2022-03-09	2025-01-05	保证担保
67	惠州中交雅颂置业有限公司	9,995.00	2022-03-09	2025-01-05	保证担保
68	惠州中交雅颂置业有限公司	9,695.15	2022-04-18	2025-01-05	保证担保
69	惠州中交雅颂置业有限公司	3,698.15	2023-03-29	2026-03-28	保证担保
70	中交美庐（杭州）置业有限公司	45,599.00	2022-07-14	2025-07-08	保证担保
71	中交世茂（北京）置业有限公司-北京银行	15,168.36	2020-06-19	2027-04-14	保证担保
72	南京中悦房地产开发有限公司	12,407.98	2021-05-10	2024-05-09	保证担保
73	南京中悦房地产开发有限公司	13,780.67	2022-12-27	2027-12-11	保证担保
74	粤东中交地产（惠州）有限公司	38,000.00	2020-09-10	2023-07-07	保证担保

序号	被担保人	担保余额（万元）	起始日	到期日	担保形式
75	昆明中交熙盛房地产有限公司	96,400.00	2021-10-19	2024-10-19	保证担保
76	郑州博尚房地产开发有限公司	25,990.00	2021-03-30	2023-12-20	保证担保
77	郑州博尚房地产开发有限公司	750.00	2021-07-20	2023-12-20	保证担保
78	重庆美宸房地产开发有限公司	9,954.87	2020-06-06	2025-06-20	保证担保
79	武汉锦绣嘉合置业有限公司	21,495.52	2021-06-18	2024-06-17	保证担保
80	武汉锦绣嘉合置业有限公司	26,764.85	2021-06-18	2024-06-17	保证担保
81	武汉锦绣嘉合置业有限公司	4,830.63	2021-09-18	2024-09-17	保证担保
82	武汉锦绣嘉合置业有限公司	13,251.13	2022-01-26	2024-06-17	保证担保
83	武汉锦绣雅郡置业有限公司	32,850.00	2020-11-24	2023-09-27	保证担保
84	中交贵州房地产有限公司	9,980.00	2020-10-28	2023-10-27	保证担保
85	中交贵州房地产有限公司	8,000.00	2020-10-28	2023-10-27	保证担保
86	中交贵州房地产有限公司	10,950.00	2020-10-28	2023-10-27	保证担保
87	中交贵州房地产有限公司	30,000.00	2020-10-28	2023-10-27	保证担保
88	西安沣河映象置业有限公司	119,990.00	2021-07-22	2024-04-25	保证担保
89	西安沣河映象置业有限公司	15,000.00	2021-09-27	2023-09-27	保证担保
90	昆明中交盛洋房地产有限公司	50,000.00	2021-08-10	2024-05-21	保证担保
91	中交鑫盛贵安新区置业有限公司	2,400.00	2021-03-17	2024-01-25	保证担保
	合计	1,256,100.35			

截至 2023 年 3 月 31 日，公司向合联营公司及其子公司提供的尚未履行完毕的担保合同情况如下：

单位：万元

提供担保方	被担保方	截至当期末担保余额	担保起始日	担保到期日
中交地产股份有限公司	佛山中交房地产开发有限公司（注1）	58,240.00	2018/9/21	2025/4/28至 2026/9/19
	佛山香颂置业有限公司（注2）	44,287.50	2018/9/3	2025/1/20至 2026/9/27
	中交立达（天津）房地产开发有限公司（注3）	11,929.90	2020/12/30	2025/12/20
	厦门中泓房地产有限公司（注4）	30,018.60	2021/3/25	2029/3/10
		35,088.00	2021/3/25	2029/3/15
	20,553.00	2021/3/25	2028/3/24	
郑州滨悦房地产开发有限公司（注5）	1,139.20	2021/12/15	2023/12/15	

提供担保方	被担保方	截至当期末担保余额	担保起始日	担保到期日
	武汉嘉秀房地产开发有限公司（注6）	12,012.84	2022/12/22	2027/11/25
		14,462.84	2022/12/22	2027/11/10
		4,820.77	2022/12/22	2028/11/24
	成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司（注7）	2,643.44	2022/12/16	2040/4/26
	厦门保润房地产开发有限公司（注8）	13,586.94	2022/12/19	2029/7/11
合计		248,783.03		

注1：佛山中交房地产开发有限公司向公司提供反保证担保。此外，由于持有佛山中交房地产开发有限公司2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件，公司在按自有持股比例47.37%承担担保责任的同时，额外承诺2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函，承诺一旦公司承担担保责任，上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分进行现金补偿。上述两笔担保中，一期借款2022年9月21日到期，二期借款2023年4月28日到期，2022年一期签订展期合同，合同到期日为2024年9月19日，担保期间均为债务履约期满后两年，即一期借款担保到期日为2026年9月19日，二期借款担保到期日为2025年4月28日。

注2：佛山香颂置业有限公司向公司提供反保证担保。此外，由于持有佛山香颂置业有限公司2.63%股权的上海凝宇企业管理服务中心不具备担保条件，公司在按自有持股比例47.37%承担担保责任的同时，额外承诺2.63%的担保责任。上海凝宇企业管理服务中心向公司出具承诺函，承诺一旦公司承担担保责任，上海凝宇企业管理服务中心将就其所持股权比例部分对公司进行现金补偿。2022年公司代佛山中交房地产开发有限公司及佛山香颂置业有限公司分别归还借款人民币209,630,000.00元及人民币261,500,000.00元。上述两笔担保中，一期借款2022年9月27日到期，二期借款2023年1月20日到期，展期至2024年9月27日，担保期间为债务履约期满后两年，即二期借款担保到期日为2025年1月20日至2026年9月27日。

注3：中交立达（天津）房地产开发有限公司为公司提供反担保，此笔借款到期日为2023年12月20日，担保到期日为履约期满后两年，即担保到期日为2025年12月20日。

注4：厦门中泓房地产有限公司向公司提供反担保。

注5：郑州滨悦房地产开发有限公司向公司提供反担保。

注6：武汉嘉秀房地产开发有限公司为公司提供反担保，担保到期日均为担保合同生效日起至贷款合同项下债务履行期限届满之日后三年为止。

注7：成都金牛区幸福汇轨道城市发展有限公司为公司提供反担保，公司承担担保责任的保证期间为三年，即合同债务履行期限届满之日起三年，即担保到期日为2040年4月26日。

注8：厦门保润房地产开发有限公司为公司提供反担保，公司承担担保责任的保证期间为三年，即合同债务履行期限届满之日起三年，即担保到期日为2029年7月11日。

注9：担保起始日指放款日或后置担保生效的日期。

报告期内，公司存在向子公司提供担保的情况，主要系发行人为子公司出于项目开发建设的需要获取银行贷款时提供的担保。项目公司在向银行申请贷款时，由股东等关联方提供担保属于银行的常规要求，存在商业合理性。

发行人制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等规章制度对包括与关联方之间的担保行为在内的关联交易的决策权力和程序作出了规定，报告期内发行人按照上述规章制度的规定已履行了必要的决策和审批程序，并按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务，具备合规性。

（2）公司货币资金及受限情况

报告期内，公司的货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
库存现金	0.31	0.97	0.22	4.28
银行存款	1,295,714.95	1,048,162.94	1,236,988.98	1,153,378.88
其他货币资金	6.14	6.14	3.48	3.46
合计	1,295,721.40	1,048,170.05	1,236,992.69	1,153,386.62
其中：受限货币资金	323,360.60	180,000.02	160,837.16	263,375.75
受限货币资金占比	24.96%	17.17%	13.00%	22.83%

注：发行人受限货币资金用作按规定缴存的住房基金、预售监管资金、项目保证金以及按揭保证金等而所有权或使用权受到限制。

由于地产项目的开发建设需要大量的资金用于土地招拍挂、支付工程款及并购项目等，对货币资金需求量较大，因此各报告期期末货币资金金额绝对值较大。

截至2020年末、2021年末、2022年末和**2023年3月末**，发行人货币资金余额分别为1,153.386.62万元、1,236.992.69万元、1,048,170.05万元和**1,295,721.40万元**，占流动资产比率分别为12.11%、9.41%、8.15%和**9.84%**，相较于同行业公司较低，并呈现显著下降趋势。具体情况如下：

货币资金占流动资产比例	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
中交地产	9.84%	8.15%	9.41%	12.11%
同行业可比公司平均数	13.74%	12.54%	14.31%	16.07%
同行业可比公司中位数	12.73%	11.92%	13.33%	14.70%

注：上表中同行业可比公司平均数、中位数为全部32家同行业可比公司相关指标的算术平均数、中位数。

（3）公司资产负债情况

报告期内，公司的资产负债主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,295,721.40	1,048,170.05	1,236,992.69	1,153,386.62
其他应收款	456,191.81	473,704.27	600,221.65	610,006.68
存货	10,841,291.42	10,694,308.71	10,889,409.21	7,203,496.39
流动资产合计	13,173,424.84	12,854,795.44	13,142,523.56	9,524,606.35
非流动资产：				
长期应收款	161,818.01	198,387.99	287,691.13	32,347.07
长期股权投资	522,698.13	522,180.42	506,632.72	226,124.13
非流动资产合计	850,625.82	875,925.88	1,053,723.61	425,726.27
资产总计	14,024,050.65	13,730,721.32	14,196,247.18	9,950,332.62
流动负债：				
短期借款	224,072.78	202,590.63	88,913.39	223,945.90
应付票据	67,465.56	73,152.95	37,998.06	548.77
应付账款	1,394,045.45	1,736,600.79	988,562.20	896,128.34
预收款项	163.61	261.47	276.6	85.34
合同负债	3,123,476.48	2,778,389.68	4,202,921.88	2,188,178.22
应付职工薪酬	17,773.40	20,721.67	18,830.42	10,546.71
应交税费	145,214.12	138,987.19	143,399.18	127,351.02
其他应付款	481,234.46	400,772.77	240,078.40	232,126.60
一年内到期的非流动负债	1,747,215.02	1,758,725.04	1,778,605.47	581,852.71
其他流动负债	213,462.74	203,087.26	227,242.59	116,633.50
流动负债合计	7,414,123.64	7,313,289.45	7,726,828.20	4,377,397.09
非流动负债：				
长期借款	2,317,170.86	2,098,507.49	2,862,431.51	2,486,396.42
应付债券	458,768.69	259,241.46	413,468.64	501,074.22
长期应付款	1,854,928.60	2,074,563.97	1,207,204.33	1,181,695.83
非流动负债合计	4,729,769.91	4,513,307.33	4,674,822.30	4,283,690.64
负债合计	12,143,893.55	11,826,596.78	12,401,650.51	8,661,087.73

截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 **2023 年 3 月末**，发行人资产总额分别为 9,950,332.62 万元、14,196,247.18 万元、13,730,721.32 万元和 **14,024,050.65 万元**。随着公司业务的发展，开发建设的房地产项目增多，存货余额不断增加，资产总额总体呈现增长趋势。

负债方面，为了满足房地产项目开发建设所需的大量资金，公司除了获取银行等金融结构借款、公开发行业务产品获取融资外，报告期内向控股股东取得资金支持金额不断增加，因此，公司有息负债金额总体呈现增加态势。截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 **2023 年 3 月末**，发行人资产负债率分别为 87.04%、87.36%、86.13% 和 **86.59%**，资产负债率水平整体较高。

(4) 公司业务规模和增长情况

最近三年，公司收入分别为 123.00 亿元、145.42 亿元及 384.67 亿元，持续增长；截至 **2022 年末**，公司持有房地产项目 115 个，土地总面积 1,056.45 万平方米，在建及待建面积 1,648.67 万平方米。根据公司近年来收入增长水平及在建项目未来建设进度，假设公司 2023 年营业收入、经营性流动资产、经营性流动负债各项科目均按 2022 年数值增长 10%，则营运资金需求增加额为 625,246.48 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年E	2022年		2021年	
		金额	占比	金额	占比
营业收入	4,231,375.37	3,846,704.88	100.00%	1,454,246.90	100.00%
经营性流动资产	11,924,956.63	10,840,869.66	281.82%	11,031,131.08	758.55%
其中：应收票据及应收账款	3,154.57	2,867.79	0.07%	4,729.17	0.33%
预付款项	158,062.48	143,693.16	3.74%	136,992.70	9.42%
存货	11,763,739.58	10,694,308.71	278.01%	10,889,409.21	748.80%
经营性流动负债	5,047,245.38	4,588,404.89	119.28%	5,229,758.74	359.62%
其中：应付票据及应付账款	1,990,729.11	1,809,753.74	47.05%	1,026,560.26	70.59%
预收款项	287.62	261.47	0.01%	276.60	0.02%
合同负债	3,056,228.65	2,778,389.68	72.23%	4,202,921.88	289.01%
运营资金需求	6,877,711.25	6,252,464.77	162.54%	5,801,372.34	398.93%
运营资金增加额	625,246.48	-	-	-	-

注 1：由于募集资金预计于 2023 年到账，此处营运资金增加额不考虑 2022 年度营运资金增加需求；

注 2：上述关于 2023 年营业收入的预测仅为测算本次非公开发行流动资金缺口所用，不代表公司

对未来年度经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测。公司收益的实现取决于国家宏观经济政策、行业发展状况、市场竞争情况和公司业务发展状况等诸多因素，存在较大不确定性。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据上表计算，预计 2023 年，公司营运资金需求增长额为 625,246.68 万元，高于本次募集资金用于补充流动资金的规划金额，本次以 105,000 万元募集资金用于补充流动资金具有合理性。

综上，发行人向子公司担保合规，货币资金与资产负债水平具备合理性，业务持续增长且具备合理营运资金需求。本次募集资金补充流动资金的规划金额具有合理性，且用于公司主营业务，符合《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022 修订）》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》

2、本次募集资金使用的合规性

（1）公司募集资金管理制度

2023 年 3 月，发行人 2023 年第四次临时股东大会审议通过了修改后的《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、用途的变更、管理、监督及责任追究做了详细规定。本次发行所募集的资金将存放于董事会决议开设的专户集中管理，募集资金到位后一个月内发行人将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，确保募集资金按照本次发行的申请文件中承诺的募集资金投资计划使用，同时公司将根据相关事项进展情况按照法律法规及时履行信息披露义务。发行人将严格按照《募集资金管理制度》及有关法律法规的规定对募集资金进行管理。

（2）公司拿地拍地、开发新楼盘计划

考虑行业特点及市场情况，发行人制定了四项基本原则，用于指导公司及其下属企业 2023 年度拿地拍地、开发新楼盘：

1) 效益导向原则：优选市场基本面表现较好、投资风险小的城市和板块，资源配置向投资质量效益好的城市及团队倾斜。其中城市公司团队开发操盘能力以及拟投资的项目本体现金流回正效率，是公司选择项目的首要考量因素。

2) 区域聚焦原则：优选人口规模大、人口聚集能力强、GDP 总量和增量排名靠前的区域和城市，在聚焦长三角区域、粤港澳大湾区、京津冀区域、成渝地区双城经

济圈、国家中心城市的基础上，进一步向核心城市、核心区域聚焦。增加深耕城市的市场占用率，缩小管理半径，降低管理费用，提升人均效能，积累深耕资源。

3) 业务聚焦原则：根据公司自身规模情况，2023 年投资方向仍主要以资金投入产出效率高的市场化商品房项目为主，适度布局城市更新项目，择机选择政策性住房项目，谨慎获取持有型物业类项目。

4) 精益求精原则：进一步提升市场研判能力，提升合作、收并购谈判能力，提升资源嫁接能力，充分规避投资风险，提高投资质量。

(3) 公司在建项目资金需求

公司目前尚有多项在建项目尚需资金投入。如长沙中央公园、长沙凤鸣九章、宁波中交玉宸园、嘉兴湖畔春晓、昆明中交泓园等优质项目，尚需投入费用化支出总和超过 11 亿元，在建项目营运资金需求可以有效覆盖目前补充流动资金的金额。

(4) 本次募集资金用途

参考中国证券投资基金业协会 2023 年 2 月 20 日发布的《不动产私募投资基金试点备案指引（试行）》第三条第一款的规定，“存量商品住宅”是指“已取得国有土地使用证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、预售许可证，已经实现销售或者主体建设工程开工的存量商品住宅项目，包括普通住宅、公寓等。”本次公司的 5 个募投项目均已获得国有土地使用证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证（以下简称“四证”），项目主体建设工程已开工，为存量住宅项目。本次募投项目的募集资金不会用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目，符合相关政策规定。

经逐项核对政策合规性，5 个募投项目的具体情况如下：

序号	项目名称	项目四证齐备情况	投资总额 (万元)	募集资金投入金额 (万元)	该项目募集资金是否规划用于拿地拍地、开发新楼盘
1	长沙凤鸣东方	是	214,405.00	80,000.00	否
2	郑州翠语紫宸	是	67,647.37	6,000.00	否
3	武汉中交澄园	是	300,000.00	60,000.00	否
4	惠州紫薇春晓	是	310,445.60	65,000.00	否
5	天津春映海河	是	380,000.00	34,000.00	否

本次公司补充流动资金将用于 (1) 在额度范围内根据项目具体安排偿还存量项

目公司开发贷；(2) 归还以下有息负债中的一笔或多笔。偿还安排根据债务到期时间及募集资金到账时间具体决定：

计划偿债时间	债务性质	债务还款金额 (亿元)
2023年8月	20中交债及21中交债公司债利息	0.67
2023年9月	金交所债券融资计划本金及利息	5.27
2023年10月	22中交地产MTN001中期票据本金及利息	5.23
2023年11月	中信银行/渤海信托结构化融资	5.80
2023年12月	厦门国际信托有限公司信托融资	5.67

(5) 公司承诺

发行人出具了《关于募集资金不用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目的承诺函》，具体内容如下：“本公司将严格按照《上市公司证券发行注册管理办法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022修订）》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等监管文件及《中交地产股份有限公司募集资金管理制度》的规定，规范使用募集资金。本次发行募集资金不会用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目。”

综上，本次募集资金不会用于或变相用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目，符合相关政策规定。

二、中介机构核查程序

针对上述问题（一），保荐机构、发行人律师执行如下核查程序：

1、查阅《中交地产股份有限公司向特定对象发行股票预案（修订稿）》《中交地产股份有限公司与中交房地产集团有限公司之股份认购协议》；

2、查阅中交地产股份有限公司与中交房地产集团有限公司签署的《关于<股份认购协议>之补充协议》；

3、取得中交地产董事长对调整认购对象地产集团认购股份数量上限等事项的决定文件；

4、查阅地产集团出具的《中交房地产集团有限公司关于认购资金来源及未向认购

对象提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的承诺函》；

5、取得并查阅地产集团 2022 年度审计报告；

6、取得并查阅《证券质押及司法冻结明细表》；

7、取得并查阅地产集团出具的《关于持有中交地产股份有限公司股票不存在质押情况及计划的承诺函》。

针对上述问题（二），保荐机构、发行人律师执行如下核查程序：

1、取得各募投项目的可行性分析相关材料，了解各募投项目的最新建设情况、未来预计进度安排；

2、取得各募投项目的测算表，了解各募投项目总投资额的具体构成及合理性；

3、查阅公司关于本次董事会、股东大会的决议文件；

4、通过公开渠道查询可比案例情况。

针对上述问题（三），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

1、取得并查阅了公司与地产集团、中房集团共同签署的《托管协议补充协议（四）》。

针对上述问题（四），保荐机构、发行人律师及发行人会计师执行如下核查程序：

1、取得并查阅地产集团及中交地产下属的房地产项目清单及中交置业有限公司相关的托管协议及其补充协议、代为培育协议及相关公告；

2、查阅地产集团、中交集团出具的避免同业竞争的承诺；

3、查阅本次发行方案及募投项目可行性研究报告。

针对上述问题（五），保荐机构执行如下核查程序：

1、查阅关联方清单，了解供应商及客户与公司、控股股东、实际控制人是否存在关联关系，分析关联交易价格的公允性；

2、获取了发行人报告期内的关联交易明细表，了解关联交易的内容与发生情况，获取发行人；

3、核查了发行人公告及定期报告中有关关联交易的相关内容，查阅发行人审议关

联交易事项的三会文件及独立董事意见；

4、执行了实地走访和函证发行人主要客户和供应商的核查程序，了解主要客户和供应商及其主要关联方、关键经办人员与发行人及其主要关联方之间是否存在关联关系、资金往来或其他利益安排；

5、对发行人相关业务人员进行访谈以了解各类关联交易必要性、公允性等情况；

6、取得了发行人制定的关联交易相关的内控制度；

7、取得了募投项目有关的工程施工总承包合同，并通过发行人说明、查询公开信息等方式确认工程施工总承包方与公司是否存在关联关系；

8、取得发行人关于募投项目工程总承包方及其产生方式、募投项目有关关联交易等事宜的说明。

针对上述问题（五），发行人会计师执行如下核查程序：

1、查阅关联方清单，了解供应商及客户与公司、控股股东、实际控制人是否存在关联关系，分析关联交易价格的公允性；

2、获取了发行人报告期内的关联交易明细表，了解关联交易的内容与发生情况；

3、向管理层了解各类关联交易必要性、公允性等情况；

4、获取了发行人制定的关联交易相关的内控制度；

5、获取了募投项目有关的工程施工总承包合同，并通过发行人说明、查询公开信息等方式确认工程施工总承包方与公司是否存在关联关系；

6、获取发行人关于募投项目工程总承包方及其产生方式、募投项目有关关联交易等事宜的说明。

针对上述问题（五），发行人律师执行如下核查程序：

1、查阅关联方清单，了解供应商及客户与公司、控股股东、实际控制人是否存在关联关系，分析关联交易价格的公允性；

2、获取了发行人报告期内的关联交易明细表，了解关联交易的内容与发生情况；

3、核查了发行人公告及定期报告中有关关联交易的相关内容，查阅发行人审议关联交易事项的三会文件及独立董事意见；

- 4、对发行人相关业务人员进行访谈以了解各类关联交易必要性、公允性等情况；
- 5、取得了发行人制定的关联交易相关的内控制度；
- 6、取得了募投项目有关的工程施工总承包合同，并通过发行人说明、查询公开信息等方式确认工程施工总承包方与公司是否存在关联关系；
- 7、取得发行人关于募投项目工程总承包方及其产生方式、募投项目有关关联交易等事宜的说明。

针对上述问题（六），保荐机构、发行人律师执行如下核查程序：

- 1、取得各募投项目的可行性分析相关材料，了解各募投项目的最新建设情况、未来预计进度安排；
- 2、取得各募投项目的测算表，了解各募投项目总投资额的具体构成及合理性；
- 3、取得各募投项目的资金预计使用进度，主要包含董事会前及董事会后的经营现金流出情况；
- 4、获取各个项目的首批预售证、国有土地使用权证、立项备案、环评备案等证照；
- 5、查阅各募投项目涉及预售监管资金的法规并对相关情况进行核查；
- 6、取得各募投项目预售资金监管账户从开立至今的银行流水并进行核查；
- 7、与公司了解项目最新的销售情况及未来去化策略。**

针对上述问题（七），保荐机构执行如下核查程序：

- 1、取得各募投项目的可行性分析相关材料，了解各募投项目的最新建设情况、未来预计进度安排；
- 2、取得各募投项目的测算表，了解各募投项目总投资额的具体构成及合理性；
- 3、取得各募投项目的资金预计使用进度，主要包含董事会前及董事会后的经营现金流出情况；
- 4、获取各个项目的首批预售证、国有土地使用权证、立项备案、环评备案等证照。

针对上述问题（八），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、取得各募投项目的可行性分析相关材料，了解各募投项目的最新建设情况、未

来预计进度安排；

- 2、取得各募投项目的测算表，了解各募投项目总投资额的具体构成及合理性；
- 3、与公司了解项目最新的销售情况及未来去化策略。

针对上述问题（九），保荐机构、发行人会计师执行如下核查程序：

1、取得各募投项目的可行性分析相关材料，了解各募投项目的最新建设情况、未来预计进度安排；

- 2、取得各募投项目的测算表，了解各募投项目总投资额的具体构成及合理性；

3、取得各募投项目可比项目的测算表并了解其财务指标；

- 4、与公司了解项目最新的销售情况及未来去化策略。

针对上述问题（十），保荐机构及发行人会计师执行如下核查程序：

- 1、获取发行人募集资金的使用计划，检查募投项目拟投入资金的使用用途；
- 2、询问发行人本次募集资金是否会新增折旧与摊销。

针对上述问题（十一），保荐机构执行如下核查程序：

- 1、获取公司担保合同及了解相关担保情况；
- 2、取得并查阅发行人财务报表及附注，了解公司资产负债及现金持有情况；
- 3、与公司管理层了解未来拿地拍地、开发新楼盘计划、在建项目资金需求等情况；
- 4、查阅公司《募集资金管理制度》；
- 5、获取公司《关于募集资金不用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目的承诺函》。

三、中介机构核查意见

针对上述问题（一），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

地产集团认购本次发行股份数量合计不低于本次发行实际发行数量的 30%，不高于本次发行实际发行数量的 50%，认购资金来源于自有或自筹资金，不存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划。

针对上述问题（二），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

本次发行股票募集资金总额不超过 350,000.00 万元（含本数）。本次募集资金不高于 105,000.00 万元将用于补充流动资金，以满足公司资金需求，从而提高公司抗风险能力和持续盈利能力。本次发行股票募集资金将全部用于符合“保交楼、保民生”相关要求的项目，不存在用于支付预备费、铺底流动资金等非资本性支出的情况。基于前述数据计算，发行人用于补充流动资金的比例未超过募集资金总额的百分之三十，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关规定。

本次募投项目金额不包括董事会议决议日前的支出，不存在置换董事会前投入的情形。

针对上述问题（三），经核查，保荐机构、发行人会计师认为：

2023 年 4 月 21 日，公司与地产集团、中房集团已共同签署《托管协议补充协议（四）》，约定托管期限自《托管协议补充协议（三）》约定的到期之日起增加三年。

针对上述问题（四），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

中交地产的控股股东地产集团及中交集团与发行人存在同业竞争，控股股东、实际控制人已就减少及避免与发行人的同业竞争问题作出了有效承诺，上述承诺的切实履行有利于发行人及其中小股东利益的保护，本次募投项目实施后不会新增重大不利影响的同业竞争。

针对上述问题（四），经核查，发行人会计师认为：

发行人陈述的发行人的控股股东地产集团及中交集团与发行人不存在重大不利影响的同业竞争，控股股东、实际控制人已就减少及避免与发行人的同业竞争问题作出了有效承诺，上述承诺基于对发行人及其中小股东利益的保护，本次募投项目实施后不会新增重大不利影响的同业竞争等情况与我们在问询回复过程中了解的信息一致。

针对上述问题（五），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

- 1、发行人报告期内的关联交易具有必要性和公允性；
- 2、发行人已按照有关法律、法规和公司章程的规定，对《上市规则》要求披露的关联交易履行了信息披露义务；
- 3、除已签订合同的工程建设服务外，本次募投项目的后续实施预计不会新增向关

关联方采购建造劳务等关联交易，已签订合同的工程建设服务所涉关联交易均系中交地产通过公开招标方式确定交易对象及交易价格，不属于显失公平的关联交易，不会严重影响上市公司生产经营的独立性，未违反发行人控股股东已作出的相关承诺；发行人目前未就募投项目的未来销售事宜与关联方签署任何销售协议或作出特定安排，但未来不排除向关联方销售的可能性，如未来发行人与关联方发生关联销售的，发行人将按照法律、法规、《公司章程》及关联交易有关内部制度履行相应程序并进行信息披露，以确保关联交易的公允性，避免出现严重影响上市公司生产经营独立性的关联交易。

针对上述问题（五），经核查，发行人会计师认为：

发行人对关联交易必要性的分析说明与我们在审计财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息一致，发行人对关联交易定价公允。发行人已按照有关法律、法规和公司章程的规定，对《上市规则》要求披露的关联交易履行了信息披露义务；

除已签订合同的工程建设服务外，发行人本次募投项目的后续实施预计不会新增向关联方采购建造劳务等关联交易；发行人目前未就募投项目的未来销售事宜与关联方签署任何销售协议或作出特定安排，但未来不排除向关联方销售的可能性，如未来发行人与关联方发生关联销售的，发行人将按照法律、法规、《公司章程》及关联交易有关内部制度履行相应程序并进行信息披露，以确保关联交易的公允性，避免出现严重影响上市公司生产经营独立性的关联交易等情况与我们在审计申报财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息一致。

针对上述问题（六），经核查，保荐机构、发行人律师认为：

本次募集资金用于政策支持的地产业务属于“保交楼、保民生”相关的房地产项目，属于部分或全部预售、项目建设有较强融资需求的存量住宅类项目，项目在报告期内不存在资金挪用等违法违规情况。

针对上述问题（七），经核查，保荐机构认为：

总体而言，本次融资符合国家政策，发挥 A 股上市公司优势，积极开展股本资并将募集资金用于政策支持“保交楼、保民生”相关房地产项目，积极响应国家当前政策基调，并通过再融资优化财务指标、增强公司实力，夯实长期增长基础，维护行

业稳定。公司本次发行募集资金拟投向 5 个房地产开发项目以及补充流动资金，紧密围绕公司主营业务及未来发展战略布局，有利于进一步扩大主营业务规模、提升利润水平，增强公司现有业务的核心竞争力，为公司的长期稳定发展奠定坚实基础，因此本次募集资金具备必要性与可行性。

针对上述问题（八），经核查，保荐机构认为：

公司已建立并执行健全有效的募集资金运用相关内控制度，能够确保募集资金专项用于所披露的募投项目，本次募投项目经济效益能够单独核算。募投项目交楼风险或其他不确定性因素可控。

针对上述问题（八），经核查，发行人会计师认为：

发行人已建立并执行健全有效的募集资金运用相关内控制度。发行人对能够确保募集资金专项用于所披露的募投项目，本次募投项目经济效益能单独核算及募投项目交楼风险或其他不确定性因素可控的分析说明与我们在问询回复过程中了解的信息一致。

针对上述问题（九），经核查，保荐机构认为：

募投项目的建设进度符合预期，销售情况及价格与周边区域及同行业类似项目情况具备可比性，募投项目收益情况的测算过程及测算依据具备合理性。募投项目效益测算具备合理性及谨慎性。

针对上述问题（九），经核查，发行人会计师认为：

发行人对募投项目的建设进度、销售情况及价格、周边区域及同行业类似项目情况、及募投项目收益情况的测算过程及测算依据的说明与我们了解的情况相符。

针对上述问题（十），保荐机构认为：

发行人对公司募集资金拟用于募投项目的建安、配套及前期费，资本化计入存货，不涉及新增折旧摊销。

针对上述问题（十），发行人会计师认为：

发行人对公司募集资金拟用于募投项目的建安、配套及前期费，资本化计入存货，不涉及新增折旧摊销的说明与我们在问询回复过程中了解的信息一致。

针对上述问题（十一），经核查，保荐机构认为：

发行人向子公司担保合规，货币资金与资产负债水平具备合理性，业务持续增长且具备合理营运资金需求。本次募集资金补充流动资金的规划金额具有合理性，且用于公司主营业务，符合《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022 修订）》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》。

发行人本次募集资金不会用于或变相用于拿地拍地、开发新楼盘等增量项目，符合相关政策规定。

问题四

请发行人补充说明：是否存在教育培训、文化传媒业务，若是，请说明相关业务的具体内容、经营模式、收入利润占比等情况，是否按照国家相关政策和行业主管部门有关规定开展业务，是否存在违反相关法律法规规定的情形，以及后续业务开展的规划安排。

请保荐人及发行人律师核查并发表明确意见。

一、发行人说明

经发行人及其合并报表范围内控股子公司就经营范围的自查，发行人下属控股子公司中惠州中交地产开发有限公司经营范围内含“文化活动策划”；湖南修合地产实业有限责任公司经营范围内含“文化教育产业”。该等子公司不实际经营对应业务，截至本回复报告出具日，发行人不存在教育培训、文化传媒业务。

二、中介机构核查程序

针对上述问题，保荐机构、发行人律师执行如下核查程序：

- 1、取得公司及控股子公司的营业执照、公司章程等文件；
- 2、通过公开渠道查询公司子公司的工商信息，了解经营范围及主营业务等；
- 3、针对经营范围可能包含相关业务的子公司与发行人进行访谈，确认是否涉及该等业务。

三、中介机构核查意见

针对上述问题，经核查，保荐机构、发行人律师认为：

截至本回复报告出具日，发行人不存在教育培训、文化传媒业务。

（以下无正文）

（此页无正文，为《关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》之签章页）



中交地产股份有限公司

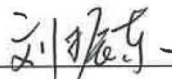
2023年6月4日

（此页无正文，为《关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》之签章页）

保荐代表人：



杜锡铭



刘振东



保荐人法定代表人声明

本人已认真阅读《关于中交地产股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人：_____



沈如军

