



**新疆绿原**  
国有资本投资运营有限公司

## 新疆绿原国有资本投资运营有限公司

(新疆铁门关市兴疆路1号政府办公楼5楼501、502室)

### 2023年面向专业投资者公开发行公司债券

(第一期)

#### 募集说明书摘要

发行人	新疆绿原国有资本投资运营有限公司
注册金额	不超过人民币4亿元(含4亿元)
本期发行金额	不超过人民币4亿元(含4亿元)
担保情况	本次债券为无担保债券
主体评级	AA
债项评级	无

主承销商/受托管理人/簿记管理人:

天风证券股份有限公司



(住所: 武汉东湖新技术开发区高新大道446号天风证券大厦20层)

签署日期: 2023年8月23日

## 重要声明

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

### 一、与发行人相关的重大事项

1、近三年及一期，公司负债结构相对稳定，但流动负债占总负债的比重较大。近三年及一期，公司流动负债在总负债中占比分别为 78.01%、78.21%、79.68%和 72.92%，非流动负债在总负债中占比分别为 21.99%、21.79%、20.32%和 27.08%，以短期债务为主的债务结构在一定程度上增加了发行人的流动性压力。

2、近三年及一期，发行人资产负债率分别是 55.57%、59.85%、57.80%和 54.49%，整体呈波动下降趋势。虽然目前发行人资产负债率仍处于合理水平，但如果未来发行人的自身经营、融资或信贷环境发生突发性不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，发行人可能面临无法按期足额偿付相关债务的本金或利息的风险。

3、近三年及一期，公司负债分别为 968,482.54 万元、1,169,359.12 万元、1,097,542.20 和 1,014,450.30 万元，有息债务分别为 623,896.59 万元、842,453.39 万元、719,615.04 万元和 672,234.64 万元，报告期内呈现波动趋势。发行人债务规模总体虽然控制在合理范围内，但存在一定的偿付压力。同时未来若发行人保持较大的对外投资规模和资本性支出，将使发行人面临一定偿债风险。

4、近三年及一期，发行人其他应收款分别为 176,697.27 万元、122,883.37 万元、192,441.24 万元和 192,076.84 万元，占流动资产的比例分别为 17.05%、10.37%、17.97%和 18.98%，占总资产的比例分别为 10.14%、6.29%、10.13%和 10.32%，总体而言，报告期内其他应收款在流动资产和总资产中占比较大。发行人的其他应收款分为两类，第一类是对其他企业的资金拆借款项，该类其他应收款的应收对象主要包括铁门关金汇源、金川热电和丰泰钢铁等；第二类为发行人在日常经营中形成的其他经营性应收款项，如垫付团场农作物采购款、收取下游经销商、加盟店的保证金等，此类其他应收款金额较小。

同时，截至 2023 年 3 月末，应收丰泰钢铁 10,720.69 万元，主要系发行人下属子公司金溢投资对新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司的项目借款，截至目前丰泰钢铁的建设工程已处于停工状态，相应的资产已被采取司法冻结、查封、扣押等措施，鉴于丰泰钢铁目前所处的状况，该笔其他应收款的回收存

在极大的不确定性。虽然发行人已计提相应的净资产减值损失，当该回款风险仍然可能对本次债券的发行产生不利的影 响。因此，基于业务经营和资金拆借产生的其他应收款回款的不确定，可能会对公司未来正常经营及盈利能力构成一定的风险。

5、近三年及一期，公司的存货账面价值分别为 417,044.82 万元、505,941.70 万元、323,111.32 万元和 286,891.14 万元，占总资产的比重分别为 23.93%、25.90%、17.02%和 15.41%，占总资产的比重较大。公司存货主要为原材料、库存商品和开发成本等。发行人已依据《企业会计准则》对存货计提了跌价准备，但由于存货余额较大，且大部分为皮棉等农作物，未来可能受皮棉等农作物收购价格波动而出现大幅度减值的情况。因此，发行人面临一定的存货跌价风险。

6、近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-174,936.00 万元、-32,105.84 万元、155,928.80 万元和 78,765.47 万元。发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大。2020 年经营活动产生现金流量净额为负，主要系发行人产品销量下降，同时支付保证金等的支出增加所致。2021 年经营活动产生现金流量净额为负，主要系发行人产品销量下降，同时支付其他与经营活动相关的支出增加所致。2022 年经营活动现金流量持续净流入，情况明显改善，主要系发行人下属子公司销售库存皮棉所致。若未来发行人经营活动现金流量情况出现重大不利变化，可能导致发行人无法如期获得足够的资金按期支付债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

7、近三年及一期，发行人非经常性损益分别为 11,004.14 万元、14,898.44 万元、-5,328.33 万元和 636.89 万元，分别占当期利润总额的 31.61%、34.20%、-15.52%和 1.46%。发行人非经常性损益主要系政府补助、资产处置、投资收益等形成。近三年，发行人计入损益的政府补助分别为 5,744.03 万元、5,155.25 万元、8,222.12 万元和 737.53 万元，对净利润影响较大。发行人政府补贴主要为农作物生产补贴、农机具购置补贴、农业项目建设补贴及第二师财政局给予的贴息补贴等。自 2017 年度开始，第二师财政局给予的贴息补贴已逐步取消，故报告期内政府补贴相较于以前年度下降明显，但整体趋于稳定。发行人作为大型国有农业生产企业，受到各级政府的高度重视和大力支持，在政府补贴方面具有一定优势，但随着政策调整变化，仍存在一定的不确定性风险。

8、近三年及一期，发行人投资收益分别为 20,638.65 万元、34,257.08 万元、64,011.96 万元和 21,466.57 万元，占当期净利润的比重分别为 83.04%、89.09%、238.86%和 51.93%，净利润对投资收益的依赖程度很大。报告期内，公司的投资收益主要系按权益法核算的长期股权投资产生的投资收益，由于发行人对合营企业和联营企业不具有控制权，因此该部分投资收益能否持续存在一定的不确定性，从而有可能影响发行人净利润，对本次债券的偿付产生一定影响。

9、发行人为投资控股型企业，主要由子公司负责经营具体业务。报告期各期末，发行人本级总资产分别为 618,988.36 万元、601,090.75 万元、611,864.48 万元和 659,507.26 万元；报告期内，实现营业收入（母公司口径）分别为 26,526.35 万元、29,537.86 万元、8,889.81 万元和 2,107.68 万元；投资收益分别为 110,059.24 万元、12,814.46 万元、21,674.39 万元和 8,560.62 万元，主要为发行人权益核算的长期股权投资产生的投资收益；实现净利润分别为 84,872.71 万元、2,689.50 万元、14,178.80 万元和 7,000.51 万元。报告期各期末，发行人本级盈利能力逐年增强。报告期各期末，发行人货币资金（母公司）分别为 67,885.52 万元、51,309.40 万元、23,517.55 万元和 47,258.96 万元，发行人较为充足的货币资金将会为本次债券本息偿还提供有力支持。且必要时，发行人可以通过流动资产变现、通畅的外部融资渠道、对下属子公司的分红政策施加重要影响，保证本次债券的到期足额偿付。但如果相关板块业务盈利能力下降或分红政策发生重大变化，亦或公司管理结构发生变化，将会对发行人的偿付能力产生一定影响。

10、截至 2023 年 3 月末，公司所有权和使用权受到限制的资产账面价值共计 35,997.31 万元，占当期净资产比例为 4.25%，发行人的受限资产主要为期货保证金、锁汇保证金、定期存单、汇票保证金和借款抵质押所致，受限资产主要包括货币资金、固定资产和无形资产。若公司资金出现问题而导致上述借款的偿还出现延迟，则有可能对公司受限资产产生不利影响。

11、2018 年 1 月 4 日，根据二师国资委《关于划转新疆金川热电有限责任公司股权的批复》（师国资发[2018]7 号），发行人将所持有的金川热电 82% 股权无偿划转至二师国资委。2018 年 4 月 12 日；根据二师国资委《关于划转新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司国有股权的批复》（师国资发[2018]8 号），将发行人所持有的泽源城投全部 30.96% 股权无偿划转至二师国资委；2018 年 4

月 18 日，根据二师国资委《关于划转绿原国资公司在建供水工程的批复》（师国资[2018]9 号），将发行人所有的在建供水工程无偿划转至新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司；2018 年 11 月 19 日，根据二师国资委《关于绿原国资集团公司拟转让所持天宇公司股权的批复》（师国资发[2018]108 号），同意发行人拟转让所持有的天宇建设 84.67%的股权，并在新疆产权交易所通过预公开挂牌方式对外转让；2018 年 11 月 19 日，根据二师国资委《关于绿原国资集团公司拟转让所持金川集团公司股权的批复》（师国资发[2018]109 号），同意发行人拟转让所持有的金川集团公司 100%的股权，并在新疆产权交易所通过预公开挂牌方式对外转让，该划转事项于 2018 年 12 月 3 日发生变更，根据二师国资委《关于绿原国资集团公司转让所持金川集团公司 10%股权的批复》（师国资发[2018]122 号），同意发行人转让所持有的金川集团 10%的股权；2019 年 8 月 20 日，根据二师国资委《关于绿原国资集团公司转让新疆金川集团有限责任公司 70%股权预挂牌的批复》（师国资发[2019]57 号），对此前师国资发[2018]122 号内容进行了变动，同意将所持有的金川集团 70%的股权在新疆产权交易所通过公开挂牌方式对外转让；2020 年 6 月 23 日，根据二师国资委《关于绿原国资集团转让新疆金川集团有限责任公司 70%股权预挂牌的批复》（师国资发〔2019〕57 号），将发行人持有的新疆金川集团有限责任公司 49%的股权通过公开挂牌的方式转让给中开矿业投资有限公司。2021 年 7 月 7 日，根据二师国资委文件《关于无偿划转新疆天润恒泰农资有限责任公司股权的通知》（师国资发〔2021〕22 号），将发行人合并范围内全资二级子公司新疆天润恒泰农资有限责任公司无偿划转至铁门关供销公司。若股东未来对公司优质资产进行划转，将可能影响公司的经营。

发行人就上述主要资产划转及转让事项分别进行了公告，对于转让天宇建设和金川集团公司因触发债券持有人会议规则，分别召开了债券持有人会议，会议表决均获得通过。上述资产划转及转让行为是二师国资委旨在加强国有企业管理，提高国有资产质量，提升国有企业运营能力的资产整合行为，虽然会导致发行人净资产减少，但从长期来看能够加强发行人市场化经营能力及盈利能力，对公司生产经营、财务状况及偿债能力虽有影响，但不构成重大不利影响，对公司已发行的债务融资工具及本次债券还本付息不构成重大不利影响。但发行人仍面临一定的资产划转及转让风险。

12、新疆冠农股份有限公司为发行人的控股子公司。冠农股份于2023年5月5日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《立案告知书》（编号：证监立案字0362023003号）：因冠农股份涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对冠农股份立案。截至目前，发行人预计上述事项对其日常管理、生产经营和偿债能力不构成重大不利影响，但若相关事项进展发生变化，则有可能对发行人产生一定影响。

## 二、与本次债券相关的重大事项

1、公司债券属于利率敏感型投资品种。受国家宏观经济政策、经济总体运行状况以及国际经济环境变化的影响，债券市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限相对较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率波动可能使本次债券实际投资收益具有一定的不确定性。

2、发行人长期主体评级为AA级，本次债券无债项评级，发行人最近一年末的净资产为801,249.11万元（截至2022年经审计合并报表中所有者权益合计）；最近三个会计年度实现的年均净利润为30,035.56万元（2020年、2021年及2022年经审计的合并报表的净利润平均值）；实现的年均归属于母公司所有者的净利润为9,190.74万元（2020年、2021年及2022年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券一年利息的1倍。

3、本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在上海证券交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

4、根据《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》及相关法律法规的规定，本次债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本次债券上市后将被实施投资者适当性管理，

仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易无效。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

5、本次债券为无担保债券。在本次债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本次债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

6、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本次债券之行为均视为同意并接受发行人为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

7、本次债券不满足质押式回购条件。

# 目录

重要声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
目录 .....	9
释义 .....	10
第一节发行条款 .....	13
第二节募集资金运用 .....	17
第三节发行人基本情况 .....	21
第四节发行人主要财务情况 .....	110
第五节发行人信用状况 .....	206
第六节备查文件 .....	209

## 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、普通词汇		
发行人、发行主体、公司、本公司、绿原国资	指	新疆绿原国有资本投资运营有限公司
董事会	指	新疆绿原国有资本投资运营有限公司董事会
监事会	指	新疆绿原国有资本投资运营有限公司监事会
发行人股东、公司股东	指	新疆绿原国有资本投资运营有限公司全体股东
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
本次债券、本期债券	指	新疆绿原国有资本投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
本次发行、本期发行	指	本次债券的公开发行
主承销商、天风证券、簿记管理人、债券受托管理人	指	天风证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
承销方式	指	本次债券以余额包销的方式承销，认购金额不足最终发行规模的部分，全部由主承销商余额包销。
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《新疆绿原国有资本投资运营有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《新疆绿原国有资本投资运营有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
投资人、持有人	指	就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体，两

		者具有同一涵义
《公司章程》	指	《新疆绿原国有资本投资运营有限公司章程》
《上市规则》	指	《上海证券交易所公司债券上市规则》
发行人律师、天雪律所	指	新疆天雪律师事务所
审计机构、会计师事务所、中兴财	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
第二师、二师	指	新疆生产建设兵团第二师
第二师国资委、二师国资委	指	新疆生产建设兵团第二师国有资产监督管理委员会
兵团国资委	指	新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会
巴州	指	巴音郭楞蒙古自治州
巴州工商局	指	巴音郭楞蒙古自治州工商行政管理局
巴州市场监督管理局	指	巴音郭楞蒙古自治州市场监督管理局
元/千元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元、千元、万元、亿元
报告期、最近三年及一期、近三年及一期	指	2020年、2021年、2022年及2023年3月
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
我国、中国	指	中华人民共和国
二、公司简称		
天润农资	指	新疆天润恒泰农资有限责任公司
天泰电力	指	新疆永安天泰电力有限责任公司
中联客运	指	铁门关市中联新运旅客运输有限公司
金川集团	指	新疆金川集团有限责任公司
铁信融资担保	指	新疆绿原铁信融资担保有限公司
金溢投资	指	铁门关市金溢投资有限公司
泽源房地产	指	铁门关市泽源房地产开发有限公司

鑫融贸易	指	新疆绿原鑫融贸易有限公司
冠农集团	指	新疆冠农集团有限责任公司
博斯腾集团	指	博斯腾集团有限公司
博斯腾酒店	指	北京博斯腾酒店管理有限公司
铁门关开投	指	铁门关市开发区投资开发有限责任公司
鑫金三角	指	新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司
顺达汽贸	指	新疆天润顺达汽车贸易有限公司
恒信典当	指	巴州天润恒信典当有限责任公司
万源融资担保	指	新疆万源融资性担保有限公司
绿原拍卖	指	新疆绿原拍卖有限公司
鸿祥物业	指	库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司
永瑞供销	指	铁门关市永瑞供销有限公司
天宇建设	指	新疆天宇建设工程有限责任公司
联合矿业	指	新疆生产建设兵团塔什店联合矿业有限责任公司
金川矿业	指	库尔勒金川矿业有限公司
金川热电	指	新疆金川热电有限责任公司
华世丹药业	指	新疆华世丹药业有限公司
万源农机	指	新疆万源农业机械有限责任公司
泽源城建	指	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司
绿原同创小贷	指	铁门关市绿原同创小额贷款有限公司
冠农股份	指	新疆冠农股份有限公司
华盛商贸	指	库尔勒华盛携坤商贸有限公司
兵团医药	指	新疆生产建设兵团医药有限责任公司
国电开都河	指	国电新疆开都河流域水电开发有限公司
国投罗钾	指	国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司
天润疆南	指	天润疆南集团有限公司
铁门关金汇源	指	新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司
丰泰钢铁	指	新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司

## 第一节 发行条款

### 一、本次债券的基本发行条款

(一) 发行人全称：新疆绿原国有资本投资运营有限公司。

(二) 债券全称：新疆绿原国有资本投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

(三) 注册文件：发行人于 2023 年 1 月 19 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意新疆绿原国有资本投资运营有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕165 号），注册规模为不超过 4 亿元。

(四) 发行金额：本次债券发行不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）。

(五) 债券期限：本次债券期限为 2+1 年，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本次债券存续期的第 2 年年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（投资者回售选择权）”。

(六) 票面金额及发行价格：本次债券面值为 100 元，按面值平价发行。

(七) 债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率以非公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者进行询价，由发行人和承销商协商后最终确定。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 2 年年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（票面利率调整选择权）”。

(八) 发行对象：本次债券面向专业投资者公开发行。

(九) 发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

(十) 承销方式：本次债券由主承销商天风证券以余额包销方式承销。

(十一) 起息日期：本期债券的起息日为 2023 年 8 月 28 日。

(十二) 付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

(十三) 利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券的付息日期为 2024 年至 2026 年每年的 8 月 28 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的付息日期为 2024 年 8 月 28 日至 2025 年 8 月 28 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2026 年 8 月 28 日。若投资者于第 2 年末行使回售选择权，则本期债券的兑付日为 2025 年 8 月 28 日。

（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）

（十九）偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本次债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。本次债券未评级。

具体信用评级情况详见“第六节发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司有息债务。

具体募集资金用途详见“第三节募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本次债券主体评级为 AA，本次债券无评级，本次债券不符合进行质押式回购的基本条件。本次公司债券发行结束后，认购人不可进行债券质押式回购。

## **二、本次债券的特殊发行条款**

### **（一）票面利率调整选择权**

1、发行人有权决定是否在本次债券存续期的第2年年末调整本次债券后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本次债券的票面利率按照以下方式确定：

调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的20个交易日披露关于是否调整本次债券票面利率和调整幅度（如有）的公告。

若本次债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本次债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整和相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本次债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

## **（二）投资者回售选择权**

1、债券持有人有权在本次债券存续期的第2年年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本次债券持有人的回售意愿和回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定和约定及时披露回售实施和其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于3个交易日。

（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定和相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

（6）如本次债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本次债券持有人承诺履行如下义务：

(1) 本次债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本次债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本次债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

(2) 发行人按约定完成回售后，本次债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。发行人承诺将于原有回售登记期终止日前3个交易日，或者新增回售登记期起始日前3个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为1个交易日。如本次债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

### 三、本次债券发行、登记结算及上市流通安排

#### (一) 本次债券发行时间安排

1. 发行公告日：2023年8月24日。
2. 发行首日：2023年8月28日。
3. 发行期限：2023年8月28日。

#### (二) 登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

#### (三) 本次债券上市交易安排

1. 上市交易流通场所：上海证券交易所。
2. 发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。
3. 本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

(四) 本次债券簿记建档、缴款等安排详见本次债券“发行公告”。

## 第二节 募集资金运用

### 一、本次债券的募集资金规模

经发行人股东会、董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2023]【165】号），本次债券注册总额不超过 4.00 亿元。

### 二、本次债券募集资金使用计划

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息债务。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还有息债务的具体金额或调整具体的偿还债务。综合考虑目前公司的有息债务情况，募集资金拟用于偿还下列明细：

单位：万元

序号	贷款机构/债务简称	债务性质	合同约定借款日	合同约定还款日	融资余额
1	20 绿原债	公司债	2020 年 9 月 4 日	2023 年 9 月 3 日	29,681.48
2	浦发银行	银行贷款	2020 年 9 月 11 日	2023 年 9 月 10 日	5,307.40
3	中信银行	银行贷款	2022 年 10 月 17 日	2023 年 10 月 17 日	10,096.26
4	工商银行	银行贷款	2020 年 11 月 18 日	2023 年 11 月 10 日	16,254.22
5	农商银行	银行贷款	2022 年 12 月 15 日	2023 年 12 月 14 日	3,044.84
	<b>总计</b>	-	-	-	<b>64,384.20</b>

本次债券募集资金不超过 4.00 亿元（含 4.00 亿元）拟全部用于偿还有息债务。因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。如上述借款无法实现偿还，公司可灵活调配偿还其他有息债务。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、

流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

#### **四、本次债券募集资金专项账户管理安排**

为确保募集资金的使用与本募集说明书摘要中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人将在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书摘要中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

发行人、受托管理人与监管银行签订《募集资金专项账户监管协议》，约定其监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本次债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、中证协、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和出资人的监督，防范偿债风险。

#### **五、募集资金运用对发行人财务状况的影响**

##### **（一）有利于优化发行人债务结构，降低财务风险**

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以 2023 年 3 月 31 日发行人的财务数据为基准，假设不考虑相关费用，公司合并财务报表的非流动负债增加 4.00 亿元，流动负债减少 4.00 亿元，负债结构有所改善，流动负债占负债总额的比例将由发行前 72.92% 降至发行后的 68.97%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 27.08% 上升至发行后的 31.03%。流动比率有一定幅度提高，公司短期偿债能力增强。本次债券发行有利于增强发行人资金使用的稳定性，利于发行人中长期资金的统筹安排和发行人战略目标的稳步实施。

##### **（二）有利于拓宽融资渠道**

利用多种渠道筹集资金是公司实现未来发展战略的重大举措，也是完善公司投融资体系、实现可持续发展的前提和保障。作为直接融资工具，债券直接面向投资者发行，其融资成本相对较低。同时，公司将以发行本次公司债券为

契机，募集较低成本中长期资金，进一步优化债务结构，拓展直接债务融资渠道。

### **（三）增强短期偿债能力，改善现金流情况**

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以 2023 年 3 月 31 日发行人的财务数据为基准，发行人合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.37 增加至发行后的 1.45，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强，财务风险将有所降低。

综上所述，本次债券募集资金的运用将进一步优化公司的财务结构，进一步增强公司的短期偿债能力，并降低公司长期资金的融资成本，从而为公司实施各项战略规划目标提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各类挑战，保持主营业务持续稳定增长，进一步增强公司的盈利能力和核心竞争力。

## **六、发行人关于本次债券募集资金的承诺**

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，本次债券募集资金的偿还债务部分，不会在本次债券存续期内调整为补充营运资金等其他用途。发行人承诺募集资金不用于购买土地。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## **七、前次公司债券募集资金使用情况**

发行人于 2017 年 2 月 10 日发行的新疆生产建设兵团第二师绿原国有资产经营有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）（“17 绿原 01”）共计募集资金 5.00 亿元。根据募集说明书约定，该期债券的基础发行规模为 30,000.00 万元，可超额配售 20,000.00 万元，根据发行人的财务状况和资金需求情况，该期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务，补充流动资金，调整负债结构。其中，基础发行规模部分偿还银行借款的金额为 16,800.00 万元，13,200.00 万元用于补充公司流动资金；超额配售部分 20,000.00 万元将用于补充公司流动资金。截至本募集说明书摘要签署日，“17 绿原 01”募集资金已全部按照其募集说明书约定用途使用。

发行人于 2019 年 4 月 30 日发行的新疆绿原国有资产经营集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（“19 绿原 01”）共计募资资金 4.2 亿元。根据募集说明书约定，募集资金扣除发行费用后，拟用于补充营运资金或偿还公司有息债务。截至本募集说明书摘要签署日，“19 绿原 01”募集资金已全部按照其募集说明书约定用途使用。

发行人于 2020 年 9 月 2 日发行的新疆绿原国有资产经营集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（“20 绿原债”）共计募资资金 2.8 亿元。根据募集说明书约定，募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司有息债务。截至本募集说明书摘要签署日，“20 绿原债”募集资金已全部按照其募集说明书约定用途使用。

发行人于 2023 年 1 月 17 日发行的新疆绿原国有资本投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（“23 绿原 01”）共计募集资金 2.25 亿元。“23 绿原 01”募集资金已全部按照其募集说明书约定用途使用完毕。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册名称	新疆绿原国有资本投资运营有限公司
法定代表人	康建新
注册资本	86,429.53万元
实缴资本	66,429.53万元
设立日期	2004年9月13日
统一社会信用代码	916590067668009176
住所（注册地）	新疆铁门关市兴疆路1号政府办公楼5号501、502室
邮政编码	841005
所属行业	A01农业类
经营范围	以自有资金从事投资活动；企业总部管理；自有资金投资的房产管理服务；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；农用薄膜销售；化肥销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；畜禽收购；牲畜销售；机械设备销售；金属结构销售；建筑材料销售；煤炭及制品销售；农业灌溉服务（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）
信息披露事务负责人	金蓓妍
信息披露事务负责人具体职务	财务总监
电话	0996-2086790
传真号码	0996-2019684

### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

#### （一）发行人的设立及历次股权变更情况

##### 1、公司设立

2004年8月30日，兵团国资委以《关于同意成立农二师绿原国有资产经营公司的批复》（兵国资发〔2004〕85号）同意第二师国资委成立农二师绿原国有资产经营公司。新组建的绿原国资属国有独资公司，主要从事国有资产的资本运作、产权经营，负有国有资产保值增值的责任。第二师国资委作为该公司出资人，代表第二师行使出资人职责，享有出资人的各项权利，对出资企业国有资产进行监督管理。2004年9月13日，绿原国资在新疆巴音郭楞蒙古自治州工商行政管理局登记注册，注册资本为300.00万元。

##### 2、名称变更

2013年3月16日，第二师党委办公室下发《关于及时更名的通知》（师党

办传〔2013〕37号)文件,根据文件要求,农二师绿原国有资产经营有限公司名称变更为:新疆生产建设兵团第二师绿原国有资产经营有限公司,2014年1月26日,绿原国资在巴州工商局完成变更登记。

2017年2月27日,第二师国资委签发《关于绿原国资公司更名为绿原国资集团的批复》(师国资发〔2017〕9号文件),同意发行人将名称变更为:新疆绿原国有资产经营集团有限公司。

2021年6月23日,新疆生产建设兵团第二师市场监督管理局签发《准予变更登记通知书》(登记变字〔2021〕4号文件),同意发行人将名称变更为:新疆绿原国有资本投资运营有限公司。

### 3、股权变更

2004年9月13日公司经新疆巴音郭楞蒙古自治州工商行政管理局登记注册成立。本次出资由新疆巴州孔雀有限责任会计师事务所进行了验证并出具孔会验字〔2004〕13号《验资报告》。公司设立时的股权结构为:第二师国资委出资300万元人民币,占股100%。

2005年5月25日,公司董事会决议将注册资本由300万元增加到6,429.53万元。2005年5月25日,第二师国资委批复(师国资发〔2005〕1号)将新疆生产建设兵团第二师拥有的第二师天润农业生产资料有限责任公司、农二师永兴供销有限责任公司、库尔勒鑫金三角有限责任公司、农二师华盛商贸有限公司、农二师设计院有限责任公司、农二师乌鲁克油脂化工厂、农二师光彩印务有限责任公司、新疆罗布泊钾盐科技有限公司等八家企业的国有股权6,129.53万元划拨给绿原国资,划拨后,公司注册资本由300万元增至6,429.53万元。本次增资由新疆巴州孔雀有限责任会计师事务所进行了验证并出具孔会验字(2005)第18号《验资报告》。增资后股权结构为:第二师国资委出资6,429.53万元,占股100%。

2014年2月14日,根据第二师国资委2014年2月7日签发的《农二师绿原国有资产经营有限公司股东决定》,公司变更注册资本为46,429.53万元,新增注册资本40,000万元,其中:股东二师国资委以货币出资12,000万元;以资本公积金转增资本28,000万元。本次增资由新疆巴州孔雀有限责任会计师事务所进行了验资并出具孔会验字(2014)4号《验资报告》。增资后股权结构为:第二师国资委出资46,429.53万元,占股100%。

2015年8月18日，根据第二师国资委签发的《新疆生产建设兵团第二师绿原国有资产经营有限公司股东决定》，股东第二师国资委以货币出资10,000.00万元，公司注册资本金由46,429.53万元增加到56,429.53万元，实收资本为56,429.53万元。增资后股权结构为：第二师国资委出资56,429.53万元，占股100%。

2017年2月27日，第二师国资委签发《关于绿原国资公司增加注册资本金的批复》（师国资发〔2017〕8号文件），股东第二师国资委以货币出资10,000.00万元，公司注册资本金由56,429.53万元增加到66,429.53万元，实收资本为66,429.53万元。增资后股权结构为：第二师国资委出资66,429.53万元，占股100%。

2017年12月12日，第二师国资委签发《关于绿原国资公司增加注册资本金的批复》（师国资发〔2017〕42号文件），股东第二师国资委以货币出资20,000.00万元，公司注册资本金由66,429.53万元增加到86,429.53万元，实收资本为66,429.53万元，已办理工商登记。

2021年2月1日，第二师国资委出具《新疆绿原国有资产经营集团有限公司股东决定》。根据《关于划转部分国有资本充实社保基金的批复》（兵财资管〔2020〕64号文件）、《关于划转绿原国资公司10%股权充实社保基金的通知》（师国资发〔2020〕27号）文件，出资人第二师国资委同意吸收新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会为公司新股东，并同意无偿划转10.00%股权至兵团国资委。本次股权划转完成后，第二师国资委持股90.00%，兵团国资委持股10.00%。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人注册资本金为86,429.53万元，实收资本66,429.53万元。

## （二）发行人最近三年及一期实际控制人变化情况

发行人实际控制人为新疆生产建设兵团第二师国有资产监督管理委员会，近三年及一期发行人未出现实际控制人变化的情况。

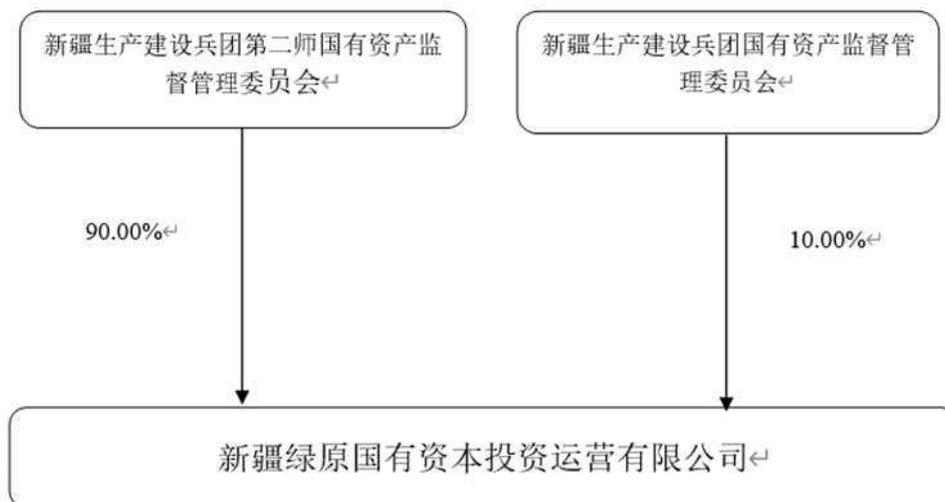
## （三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

## 三、发行人的股权结构

## （一）股权结构

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股权结构图如下：



## （二）控股股东及实际控制人

截至本募集说明书摘要签署日，新疆生产建设兵团第二师国有资产监督管理委员会持有发行人 90.00% 的股权，新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会持有发行人 10.00% 股权。发行人的控股股东及实际控制人均为新疆生产建设兵团第二师国有资产监督管理委员会。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）主要全资及控股子公司基本情况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人拥有全资及非全资子公司 62 家，其中全资一级子公司 13 家，非全资一级子公司 6 家。发行人全资及控股一级子公司详见下表：

单位：万元、%

序号	企业名称	注册地	注册资本	直接/间接持股比例	与本公司关系
1	巴州天润恒信典当有限责任公司	库尔勒市	5,000.00	100.00	1 级控股子公司
2	新疆天润顺达汽车贸易有限公司	乌鲁木齐	1,000.00	75.00	1 级控股子公司
3	新疆永安天泰电力有限责任公司	铁门关市	15,417.58	100.00	1 级全资子公司
4	铁门关市中联新运旅客运输有限公司	铁门关市	1,600.00	100.00	1 级全资子公司
5	新疆金川集团有限责任公司	铁门关市	20,000.00	51.00	1 级控股子公司

6	新疆绿原铁信融资担保有限公司	铁门关市	10,000.00	100.00	1级全资子公司
7	铁门关市金溢投资有限公司	铁门关市	1,000.00	100.00	1级全资子公司
8	新疆万源融资性担保有限公司	库尔勒市	10,000.00	100.00	1级全资子公司
9	新疆冠农集团有限责任公司	铁门关市	16,000.00	100.00	1级全资子公司
10	博斯腾集团有限公司	铁门关市	21,553.09	100.00	1级全资子公司
11	铁门关市开发区投资开发有限责任公司	铁门关市	5,000.00	51.00	1级控股公司
12	新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司	库尔勒市	5,000.04	100.00	1级全资子公司
13	新疆绿原拍卖有限公司	铁门关市	500.00	100.00	1级全资子公司
14	铁门关市泽源房地产开发有限公司	铁门关市	600.00	70.00	1级控股子公司
15	新疆绿原鑫融贸易有限公司	铁门关市	5,000.00	100.00	1级全资子公司
16	北京博斯腾酒店管理有限公司	北京市	50.00	100.00	1级全资子公司
17	新疆绿原物流产业发展股份有限公司	铁门关市	2,000.00	100.00	1级全资子公司
18	库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司	库尔勒市	500.00	100.00	1级全资子公司
19	铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	铁门关市	10,000.00	85.00	1级控股子公司

发行人主要的一级和二级子公司基本情况如下：

#### 1、新疆金川集团有限责任公司

新疆金川集团有限责任公司，成立于2008年09月28日，法定代表人为朱徽，注册资本20,000.00万元，注册地址为新疆铁门关市库西工业园经1路1号管委会210号，经营范围为：煤炭销售；能源投资；矿山救援，抢险救灾；技术开发、技术咨询、技术服务。；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁；机械设备租赁；道路货物运输（不含危险货物）；装卸搬运；矿山机械销售；建筑装饰材料销售；办公用品销售；电线、电缆经营；劳动保护用品销售；日用百货销售。

截至2023年3月末，金川集团总资产132,073.59万元，总负债36,206.13万元，净资产95,867.46万元，2023年第一季度实现营业收入11,974.24万元，净利润1,913.76万元。2022年度，新疆金川集团有限责任公司净利润大幅减少的原因为：①金川煤矿E8202综采区工作面过1300m-900m大倾角下山俯采区域，为保证矿井安全生产，回采进度缓慢；②塔矿综采工作面前期因采煤工作面安装调试未生产。

#### 2、新疆冠农集团有限责任公司

新疆冠农集团有限责任公司，成立于2012年10月18日，法定代表人为刘

中海，注册资本 16,000.00 万元，注册地址为新疆铁门关市和谐路 1 号政府四楼，经营范围为：从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份及相关的咨询服务，货物与技术的进出口业务，批发零售：五金交电、其他日用品、其他机械设备及电子产品、建材、其他化工产品、钢材、其他农畜产品，皮棉收购及销售；房屋租赁；物业管理；设备租赁；非食用植物油销售；畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售；农副产品销售；肥料销售（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）。

截至 2023 年 3 月末，冠农集团总资产 811,068.20 万元，总负债 452,561.55 万元，净资产 358,506.65 万元，2023 年第一季度实现营业收入 191,526.19 万元，净利润 35,355.68 万元。

### 3、新疆冠农股份有限公司

新疆冠农股份有限公司，A 股上市公司，证券代码 600251.SH，成立于 1999 年 12 月 30 日，法定代表人为刘中海，注册资本 78,484.2008 万元，注册地址为新疆铁门关市库西工业园区二十九团公路口东 11 栋 35 号 101 室-120 室，经营范围为：棉花、蔬菜、果业种植、加工及销售；籽棉、皮棉、农产品的收购、加工及销售；颗粒粕的加工、销售；食品的生产、加工及销售；包装制品的开发、加工、销售；鹿产品的加工及销售；农业综合开发；一般货物与技术的进出口经营；机械设备、场地、房屋的租赁；物业管理；电子商务；仓储服务；物流及供应链管理；皮棉、棉短绒、棉籽、棉纱、塑料制品、纸浆、纸制品、金属材料、橡胶制品、沥青、木材、煤炭、机械设备、电子产品、化肥、铁矿粉、炉料、机电设备、五金交电、百货、建筑材料、化工产品、钢材的销售。

截至 2023 年 3 月末，冠农股份总资产 642,539.24 万元，总负债 275,686.01 万元，净资产 366,853.22 万元，2023 年第一季度实现营业收入 152,546.78 万元，净利润 34,662.03 万元。较 2021 年，2022 年度净利润大幅减少的原因为皮棉销售亏损，期货持仓浮亏和计提皮棉存货跌价准备。

### 4、铁门关永瑞供销有限公司

铁门关永瑞供销有限公司，成立于 1999 年 11 月 4 日，法定代表人为赵新伟，注册资本 26,317.86 万元，注册地址为新疆铁门关市和谐路一号，经营范围为：籽棉加工（限分支机构经营），烟花爆竹（仅限土产日杂分公司经营）。

批发零售：预包装食品兼散装食品（仓储）（仅限分支机构经营）。批发零售：其他农畜产品、其他日用品、针纺织品、五金交电、其他化工产品、建筑材料、其他机械设备及电子产品、农用薄膜、皮棉及棉花副产品、日用杂货，房屋租赁，果品贮藏保鲜，籽棉收购。加工、批发零售：塑料周转筐（仅限分支机构经营）。批发零售：新鲜蔬菜、水果（仅限分支机构经营）；仓储服务。

截至 2023 年 3 月末，永瑞供销总资产 97,808.98 万元，总负债 82,585.25 万元，净资产 15,223.73 万元，2023 年第一季度实现营业收入 39,627.64 万元，净利润 771.81 万元。2022 年永瑞供销营业收入较 2021 年增加 58,575.40 万元，主要系市场行情因素较大，皮棉销售价格上涨。

截至 2023 年 3 月末重要子公司经营情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	资产	负债	净资产	营业收入	净利润
1	新疆金川集团有限责任公司	132,073.59	36,206.13	95,867.46	11,974.24	1,913.76
2	新疆冠农集团有限责任公司	811,068.20	452,561.55	358,506.65	191,526.19	35,355.68
3	新疆冠农股份有限公司	642,539.24	275,686.01	366,853.22	152,546.78	34,662.03
4	铁门关永瑞供销有限公司	97,808.98	82,585.25	15,223.73	39,627.64	771.81

## （二）参股公司情况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人重要的参股公司 0 家，合营或联营公司 8 家，其中合营公司 0 家，联营公司 8 家。具体如下：新疆生产建设兵团医药有限责任公司、巴州青松绿原建材有限责任公司、新疆利华绿原新能源有限责任公司、国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司、国家能源集团新疆开都河流域水电开发有限公司、铁门关津汇村镇银行有限责任公司、新疆新冀能源化工有限公司、新疆曙光绿华生物科技有限公司。具体如下：

### 1、联营公司基本情况

单位：万元、%

序号	公司名称	住所	注册资本	直接/间接持股比例	业务性质
1	新疆生产建设兵团医药有限责任公司	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区西山西街 61 号	6,942.00	20.00	中药饮片、中成药、中药材、化学原料及其制剂、抗生素原料药及制剂等药品及保健食品

序号	公司名称	住所	注册资本	直接/间接持股比例	业务性质
					销售。
2	巴州青松绿原建材有限责任公司	新疆巴州库尔勒市塔什店镇矿山大道旁五层	36,159.00	35.00	水泥的生产、销售，水泥生产线余热发电，批发零售：水泥熟料、五金交电、建材、机械设备。
3	新疆曙光绿华生物科技有限公司	新疆铁门关市工业园中央大道1号河北创业服务大厦670号	100,000.00	30.00	合成材料制造（不含危险化学品）；生态环境材料制造；塑料制品制造等。
4	国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司	新疆巴州若羌县团结路470号	90,425.00	25.76	钾盐，生产、批发零售，硫酸钾、氯化钾肥、硫酸钾镁肥、水溶肥、复混合肥盐湖农业的开发等。
5	国家能源集团新疆开都河流域水电开发有限公司	新疆巴州库尔勒市人民东路华誉商务大厦14楼	38,790.00	25.28	水力发电及相关产品的开发和生产经营（专项审批除外）；餐饮服务，住宿（仅限分支机构经营），房屋租赁，物业管理，内陆养殖。（管控要素除外）
6	新疆利华绿原新能源有限责任公司	新疆铁门关市库西工业园	12,000.00	35.00	天然气，经营性道路危险货物运输，燃气技术服务等。
7	新疆新冀能源化工有限公司	新疆铁门关市二十九团铁门关工业园中央大道1号河北创业服务大厦584号	30,000.00	49.00	煤制品制造；肥料生产；肥料销售；热力生产和供应等。
8	铁门关津汇村镇银行有限责任公司	新疆铁门关市迎宾大道银基广场3栋1层及2层	5,000.00	30.50	吸收公众存款、发放贷款等银行业务等。

## 2、联营公司财务情况

2023年第一季度，发行人重要联营公司的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
1	新疆生产建设兵团医药有限责任公司	26,665.07	15,262.19	11,402.88	8,549.32	1.82
2	巴州青松绿原建材有限责任公司	42,259.32	3,194.11	39,065.21	2,546.48	130.04
3	国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司	967,805.88	447,471.89	520,333.99	70,953.49	24,024.80

4	新疆利华绿原新能源 有限责任公司	19,349.49	13,785.68	5,563.81	2,229.12	21.07
5	新疆新冀能源化工有 限公司	126,469.07	97,206.71	29,262.36	1.22	-106.17
6	新疆曙光绿华生物科 技有限公司	78,834.88	38,771.57	40,063.31	-	-

2022年度，发行人重要联营公司的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
1	新疆生产建设兵团医药 有限责任公司	27,890.43	16,524.94	11,365.50	23,755.36	19.97
2	巴州青松绿原建材有 限责任公司	44,750.25	2,541.74	42,208.52	13,095.30	1,889.07
3	国投新疆罗布泊钾盐 有限责任公司	967,805.88	447,471.89	520,333.99	772,868.42	276,086.34
4	新疆利华绿原新能源 有限责任公司	18,725.38	15,249.03	3,476.35	7,392.48	-3,153.74
5	新疆新冀能源化工有 限公司	120,869.11	91,500.58	29,368.53	-	-674.30
6	新疆曙光绿华生物科 技有限公司	82,296.18	42,232.87	40,063.31	-	-14.95

2021年度，发行人重要联营公司的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
1	新疆生产建设兵团医药 有限责任公司	24,940.56	13,498.44	11,268.97	24,314.51	22.42
2	巴州青松绿原建材有 限责任公司	42,654.41	2,365.42	40,288.99	16,741.30	3,083.34
3	国投新疆罗布泊钾盐有 限责任公司	749,621.52	392,285.87	348,309.70	450,570.85	119,086.69
4	新疆利华绿原新能源有 限责任公司	22,575.96	15,964.34	6,611.62	8,052.75	-239.13
5	新疆新冀能源化工有 限公司	18,121.77	514.11	17,607.66	-	-39.54
6	新疆曙光绿华生物科 技有限公司	20,102.82	24.56	20,078.26	-	78.26
7	国家能源集团新疆开都 河流域水电开发有限公 司	216,793.54	133,038.03	83,755.51	32,893.31	9,539.83
8	铁门关津汇村镇银行有 限责任公司	90,286.72	82,243.77	8,042.95	2,140.89	920.91

### (三) 投资控股型架构对发行人偿债能力的影响分析

发行人经营成果主要来自于子公司，属于投资控股型发行人。发行人为投资控股型公司，母公司财务状况良好，对子公司有较强的控制力；此外发行人子公司和联营企业经营状况良好，且分红比例较高，能为发行人带来稳定的投资收益。因此，投资控股型架构对发行人的偿债能力不会产生重大不利影响。

## 1、发行人投资收益的具体情况

### (1) 合并报表投资收益情况

报告期内，公司的投资收益分别为 20,638.65 万元、34,257.08 万元、64,011.96 万元和 21,466.57 万元，主要为发行人对国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司、国电新疆开都河流域水电开发有限公司、巴州青松绿原建材有限责任公司、新疆利华绿原新能源有限责任公司等合营或联营公司长期股权投资产生的投资收益。发行人净利润对投资收益依赖较大，报告期内，投资收益占净利润比重分别为 83.04%、89.09%、238.86%和 51.93%。

近三年及一期，公司投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
权益法核算的长期股权投资收益	23,031.44	73,520.82	34,343.03	16,939.72
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	125.94	11.07	-187.49
交易性金融资产处置收益	-1,804.86	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-10,520.50	97.12	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的-投资收益	-	-	-	1,219.20
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	-
衍生金融负债处置收益	-	-	-	105.79
可供出售金融资产持有期间的投资收	-	-	160.28	20.00

益				
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
其他权益工具投资持有期间取得的投资收益	-	495.16	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	-
委托理财收益	190.00	-	-	98.29
分红得利	-	-	-	-
其他投资收益	50.00	390.54	-354.42	2,443.14
<b>合计</b>	<b>21,466.57</b>	<b>64,011.96</b>	<b>34,257.08</b>	<b>20,638.65</b>

2021年投资收益前五大被投资单位为国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司、国电新疆开都河流域水电开发有限公司、巴州青松绿原建材有限责任公司、铁门关津汇村镇银行有限责任公司和新疆曙光绿华生物科技有限公司，2021年这五家被投资单位投资收益分别为30,666.51万元、2,411.67万元、1,079.17万元、280.87万元和23.48万元。2021年公司投资收益较2020年增加13,618.43万元，主要系发行人参股公司国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司销售额上升，分红增加所致。

2022年投资收益前五大被投资单位为国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司、国家能源集团新疆开都河流域水电开发有限公司、巴州青松绿原建材有限责任公司、铁门关津汇村镇银行有限责任公司和新疆生产建设兵团医药有限责任公司，2022年这五家被投资单位投资收益分别为70,909.28万元、3,159.11万元、661.17万元、268.81万元和7.43万元，总计占2022年度总投资收益117.17%。

2023年1-3月投资收益前五大被投资单位为国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司、国家能源集团新疆开都河流域水电开发有限公司、巴州青松绿原建材有限责任公司、铁门关津汇村镇银行有限责任公司和新疆生产建设兵团医药有限责任公司，2023年1-3月这五家被投资单位投资收益分别为23,031.44万元、0.00万元、0.00万元、0.00万元和0.00万元，总计占2023年1-3月总投资收益107.29%。

## (2) 母公司主体投资收益情况

报告期内，发行人母公司实现的投资收益为 110,059.24 万元、12,814.46 万元、21,674.39 万元和 8,560.62 万元，主要由处置长期股权投资产生的投资收益和成本法核算的长期股权投资收益决定。发行人母公司净利润对投资收益依赖较大，报告期内，投资收益占净利润比重分别为 129.68%、476.46%、152.86% 及 122.29%。

近三年及一期，发行人母公司投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
成本法核算的长期股权投资收益	3,616.03	6,645.24	5,713.66	3,306.08
权益法核算的长期股权投资收益	4,944.59	14,361.28	7,575.78	4,018.62
处置长期股权投资产生的投资收益		-	-	100,291.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		-	-	-
持有至到期投资在持有期间的投资收益		-	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		-	160.28	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益			-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		-	-	-
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入		495.16	-	--
其他投资收益		172.70	-635.26	2,443.14
<b>合计</b>	<b>8,560.62</b>	<b>21,674.39</b>	<b>12,814.46</b>	<b>110,059.24</b>

## 2、发行人母公司财务状况

发行人母公司资产情况

单位：亿元，%

项目	2023 年 3 月末/1-3 月	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
总资产	65.95	61.19	60.11	61.90
净资产	32.63	31.91	30.91	32.09

营业收入	0.21	0.89	2.95	2.65
净利润	0.70	1.42	0.27	8.49
资产负债率	50.52	47.84	48.57	48.15
流动比率	1.61	1.46	2.18	2.10

发行人合并口径主要财务数据和财务指标情况如下：

单位：亿元，%

项目	2023年3月末/1-3月	2022年末/度	2021年末/度	2020年末/度
总资产	186.17	189.88	195.37	174.29
净资产	84.72	80.12	78.43	77.44
营业收入	30.72	87.74	94.76	63.92
净利润	4.13	2.68	3.85	2.49
资产负债率	54.49	57.80	59.85	55.57
流动比率	1.37	1.22	1.30	1.37

报告期内，发行人本级总资产占合并口径总资产的比重分别为 35.52%、30.77%、32.23%和 35.42%；报告期内，实现净利润占合并口径的比重分别为 341.48%、6.99%、52.91%和 16.94%，报告期内，发行人本级资产负债率分别为 48.15%、48.57%、47.84%和 50.52%，与合并口径相比较低。流动比率分别为 2.10、2.18、1.46 和 1.61，优于合并口径流动比率。

报告期各期末，发行人母公司货币资金分别为 67,885.52 万元、51,309.40 万元、23,517.55 万元和 47,258.96 万元。最近一期母公司货币资金对本次申请公开发行公司债券本金的覆盖倍数为 1.18，较为充足的货币资金将会为本次债券本息偿还提供有力支持。且必要时，发行人可以通过流动资产变现、通畅的外部融资渠道、对下属子公司的分红政策施加重要影响，保证本次债券的到期足额偿付。

综上所述，发行人单体质量良好、盈利能力尚可，资产负债率和流动比率处于合理水平，且具备充足的货币资金用以保障本次债券的本息偿还。

### 3、发行人对子公司持股比例

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共计 62 家，其中一级子公司与二级子公司共计 43 家，具体如下：

单位：万元，%

序号	企业名称	直接/间接持股比例	与本公司关系
1	巴州天润恒信典当有限责任公司	100.00	一级控股子公司
2	新疆天润顺达汽车贸易有限公司	75.00	一级控股子公司

3	新疆永安天泰电力有限责任公司	100.00	一级全资子公司
4	新疆永安恒泰综合能源服务有限公司	100.00	二级全资子公司
5	铁门关市中联新运旅客运输有限公司	100.00	一级全资子公司
6	巴州沙海国际旅行社有限责任公司	100.00	二级全资子公司
7	新疆中联丝路农产品物流股份有限公司	60.54	二级控股子公司
8	河北联疆农业开发有限公司	55.00	二级控股子公司
9	库尔勒新联新达旅客运输有限公司	100.00	二级控股子公司
10	新疆中联新运物流有限公司	100.00	二级控股子公司
11	新疆金川集团有限责任公司	51.00	一级控股子公司
12	新疆生产建设兵团塔什店联合矿业有限责任公司	100.00	二级控股子公司
13	库尔勒金川矿业有限公司	100.00	二级控股子公司
14	铁门关市金川企业管理有限责任公司	100.00	二级控股子公司
15	新疆绿原铁信融资担保有限公司	100.00	一级全资子公司
16	铁门关市金溢投资有限公司	100.00	一级全资子公司
17	新疆万源融资性担保有限公司	100.00	一级全资子公司
18	新疆冠农集团有限责任公司	100.00	一级全资子公司
19	新疆冠农股份有限公司	44.28	二级控股子公司
20	新疆冠农天府房地产开发有限公司	100.00	二级全资子公司
21	新疆冠农集团物产有限责任公司	100.00	二级全资子公司
22	铁门关永瑞供销有限公司	100.00	二级全资子公司
23	博斯腾集团有限公司	100.00	一级全资子公司
24	库尔勒博斯腾宾馆有限公司	100.00	二级全资子公司
25	新疆博斯腾大厦商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
26	乌鲁木齐孔雀大厦商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
27	铁门关五星博斯腾酒店管理有限公司	100.00	二级全资子公司
28	新疆绿源绿果商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
29	铁门关市绿源绿品餐饮管理有限公司	100.00	二级全资子公司
30	铁门关市开发区投资开发有限责任公司	51.00	一级控股公司
31	铁门关市揽英人力资源服务有限责任公司	100.00	二级控股子公司
32	新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司	100.00	一级全资子公司
33	新疆铁门关市新桃来商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
34	新疆绿原拍卖有限公司	100.00	一级全资子公司
35	铁门关市泽源房地产开发有限公司	70.00	一级控股子公司
36	新疆绿原鑫融贸易有限公司	100.00	一级全资子公司
37	唐山曹妃甸区铁融贸易有限公司	100.00	二级全资子公司

38	北京博斯腾酒店管理有限公司	100.00	一级全资子公司
39	新疆绿原物流产业发展股份有限公司	100.00	一级全资子公司
40	库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司	100.00	一级全资子公司
41	铁门关市鸿祥物业管理有限公司	100.00	二级全资子公司
42	铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	85.00	一级控股子公司
43	新疆绿原综合能源服务有限公司	100.00	二级控股子公司

发行人作为实际控制人新疆生产建设兵团第二师国有资产监督管理委员会唯一从事国有资产资本运作、产权经营的公司，对主要子公司均拥有较强的控制力。截至2023年3月末，发行人纳入合并范围的子公司共计62家，其中重要子公司有4家，分别为新疆金川集团有限责任公司（以下简称“金川集团”）、新疆冠农集团有限责任公司（以下简称“冠农集团”）、新疆冠农股份有限公司（以下简称“冠农股份”）、铁门关永瑞供销有限公司（以下简称“永瑞供销”）。其中冠农集团为一级控股子公司，发行人持股比例100.00%，根据冠农集团《公司章程》，由发行人负责组建公司董事会、监事会，委派和更换由非职工代表担任的董事、监事；冠农股份是发行人全资子公司冠农集团旗下的上市公司，发行人持股比例41.20%，根据冠农股份的《公司章程》，董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东会表决；金川集团为一级控股子公司，发行人持股比例51.00%，根据金川集团《公司章程》，董事长由绿原国资推荐，由董事会以全体董事的过半数选举产生；永瑞供销为发行人二级全资子公司，发行人持股比例100%，发行人对其经营决策的影响力较强。

故发行人母公司对重要子公司的经营决策、资金调度具有较强的控制力。投资控股型架构不会对本次债券的偿付能力造成不利影响。

#### 4、发行人子公司分红政策

发行人的分红情况的主要以财务报表中长期股权投资收益的形式进行体现。报告期内，母公司的投资收益分别为110,059.24万元、12,814.46万元、21,674.39万元和8,560.62万元，其中各年度分红金额为3,306.08万元、5,713.66万元、6,645.24万元和3,616.03万元，均以现金股利的方式发放给发行人。

近三年及一期，发行人子公司分红明细情况如下：

单位：万元

序号	长期股权投资	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
1	北京博斯腾酒店管理有限公司	131.68	16.05	16.92	-

2	库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司		76.73	35.44	-
3	新疆万源融资性担保有限公司		72.34	93.34	62.48
4	铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	655.77	27.47	50.16	121.14
5	巴州天润恒信典当有限责任公司	254.98	51.44	60.03	-
6	新疆绿原铁信融资担保有限公司	1,101.06	66.17	131.19	222.72
7	新疆绿原鑫融贸易有限公司	812.90	75.04	53.76	73.41
8	铁门关市中联新运旅客运输有限公司		-	8.36	44.71
9	新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司		116.30	18.81	341.92
10	新疆冠农集团有限责任公司		2,024.15	2,287.65	802.08
11	新疆金川集团有限责任公司		3,570.00	2,958.00	-
12	铁门关永瑞供销有限公司		-	-	146.01
13	博斯腾集团有限公司		-	0.00	211.66
14	新疆天润恒泰农资有限责任公司		-	-	1,279.95
15	新疆蓝天工程监理咨询有限公司		-	-	-
16	新疆万源农业机械有限责任公司		-	-	-
17	新疆泓景创意设计工程有限责任公司		-	-	-
18	新疆华世丹药业有限公司		-	-	-
19	新疆孔雀种业有限责任公司		-	-	-
20	铁门关市泽源房地产开发有限公司	588.52	74.40		
21	新疆绿原拍卖有限公司	71.12	21.39		
22	新疆绿原物流产业发展股份有限公司		453.76		
	<b>合计</b>	<b>3,616.03</b>	<b>6,645.24</b>	<b>5,713.66</b>	<b>3,306.08</b>

报告期内，发行人子公司分红金额分别为 3,306.08 万元、5,713.66 万元、6,645.24 万元和 3,616.03 万元，其中分红较多的子公司为新疆金川集团有限责任公司和新疆冠农集团有限责任公司。

新疆金川集团有限责任公司为发行人煤炭业务板块的运营主体。2020 年 6 月 22 日，发行人与中开矿业投资有限公司达成一致，将金川集团 49.00% 的股权以 110,091.40 万元转让给中开矿业投资有限公司，发行人持股比例降至 51.00%。由于股东发生重大变更，金川集团在 2020 年未进行分红。2021 年，金川集团实现净利润 18,760.43 万元，其中 2,958.00 万元以分红的形式转移给发行人，发行人母公司收到的现金分红占公司净利润的比例为 15.77%。2022 年金川集团实现净利润 5,340.85 万元，最终分红 3,570.00 万元。

新疆冠农集团有限责任公司是上市公司新疆冠农股份有限公司的第一大股东，为发行人农业板块及农产品加工业板块重要的运营主体，2020 年冠农集团实现净利润 32,196.04 万元，最终分红 802.08 万元，发行人母公司收到的现金分红占公司净利润的比例为 2.49%；2021 年，冠农集团实现净利润 28,401.34 万元，其中 2,287.65 万元以现金分红的形式转移给发行人，发行人母公司收到的现金分红占公司净利润的比例为 8.05%。2022 年，冠农集团实现净利润

18,807.03 万元，其中 2,024.15 万元以现金分红的方式转移给发行人，发行人母公司收到的现金分红占公司净利润的比例为 10.76%，报告期内冠农集团的分红比例不断提高。根据新疆生产建设兵团第二师国资委于 2018 年 10 月 10 日出具的《新疆绿原国有资产经营集团有限公司股东决定书》（GZG（2018）036），同意转让发行人所持有的新疆泓景创意设计工程有限责任公司、新疆华世丹药业有限公司、巴州鑫源保险代理有限公司和新疆蓝天工程监理咨询有限公司等四家子公司的全部股权。2019 年上述四家子公司的股权已全部完成转移，转让前子公司未分配利润以现金分红的方式发放给发行人，致使当年总分红金额出现大幅增长。

新疆天润恒泰农资有限责任公司是发行人农资批发业务的经营主体，2021-2022 年，发行人农资批发销售收入分别为 69,280.06 万元和 0.00 万元，天润农资现金分红分别为 0.00 万元和 0.00 万元，与收入的增幅保持一致。根据新疆生产建设兵团第二师国资委于 2021 年 7 月 5 日出具的《关于无偿划转新疆天润恒泰农资有限责任公司股权的通知》（师国资发〔2021〕22 号），第二师国资委同意将新疆天润恒泰农资有限责任公司 100% 股权无偿划转至新疆铁门关市供销合作联社有限公司。因此，2021 年天润农资无现金分红。

在经历一系列股权转让后，发行人的子公司分红收入将趋于稳定，子公司金川集团和冠农集团良好的盈利能力将为发行人提供可持续性的分红收入。子公司稳定的现金分红也为本次债券利息的偿付提供了保障，提高了发行人的偿债能力。

## **5、发行人投资收益可持续性 & 投资控股型架构对发行人的偿债能力影响的分析**

综上所述，发行人的投资收益由于近两年偶发性的资产处置，存在较大变动，未来预计不会再进行大规模资产处置，因此分红收益将成为发行人投资收益的首要来源。当前发行人子公司经营情况良好，且分红水平较为稳定，因此可以认为发行人的投资收益具有可持续性。

尽管发行人为投资控股型公司，但母公司具有良好的资产负债结构和运营情况，偿债能力较强；同时发行人子公司情况良好，分红比例较高，为发行人提供可稳定的分红收入。发行人作为第二师旗下最重要的运营主体，具有国有资产投资功能，发行人具有稳定、长期的投资策略，并非通过短线交易获利。

发行人的投资收益来源于其培育的长期持股公司，整体分红情况良好，对发行人母公司的偿债能力形成较强的补充。因此，投资控股型架构对发行人的偿债能力不会产生重大不利影响。

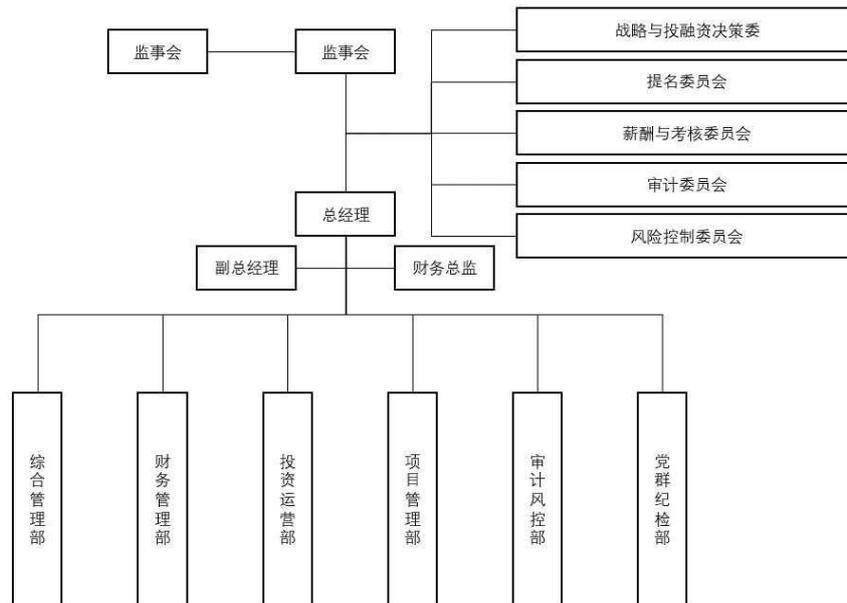
## 五、发行人的治理结构等情况

### （一）治理结构、组织机构设置及运行情况

#### 1、发行人法人治理结构

发行人严格按照《公司法》、《关于在深化兵团国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的实施意见》等法律法规的要求，以建立健全完备的法人治理结构、实现规范化、制度化为宗旨，制定和修订了《新疆绿原国有资本投资运营有限公司章程》。发行人公司章程明确规定了公司出资人、党组织机构、董事会、监事会、高级管理人员和法定代表人的职权。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人内部机构设置如下：



根据绿原国资职能、职责及业务范围，公司下设六个职能部门，分别为综合管理部、财务管理部、投资运营部、项目管理部、审计风控部和党群纪检部。

#### （1）综合管理部

综合管理部主要包括落实行政管理、公文管理、会务工作、督查督办、综合协调、公务接待、机要保密、档案管理等方面的工作，是集团承上启下、联

接左右的综合办事机构，是推动企业各项工作高效运转的桥梁和纽带。主要职责是：

- 1) 负责集团公司行政办公、对外文件、材料的审核、发布等工作。
- 2) 负责集团公司会议（不包括专业口的会议）的组织、实施和会后的督查督办。
- 3) 负责集团公司重大接待、上级领导的检查指导和外来单位的参观考察的接待工作。
- 4) 负责集团公司重大活动、公务活动组织安排工作。
- 5) 负责集团公司相关及本部门印章的保管和使用。
- 6) 负责集团公司相关证照的办理与更新。
- 7) 负责归口管理集团公司档案资料管理，包括档案资料的接收、整理、归档等工作。
- 8) 负责协助集团公司领导协调、维护与行业主管部门、上级主管部门及合作单位的关系。
- 9) 协助集团公司领导及相关部门协调处理应急突发事件、公共事件、等相关工作。
- 10) 负责四公费用（车辆、办公、差旅、招待）管控、管理费用分摊。
- 11) 负责办公用品、办公设备采购、管理、发放。
- 12) 负责集团公司车辆管理，负责集团公司员工食堂的管理。
- 13) 完成领导交办的其他工作任务，积极配合其他部门的工作的有效开展。

## （2）财务管理部

财务管理部负责集团本部财务管理、财务核算、报表及财务分析，负责集团本部的融资工作；对权属子公司的财务报表进行合并、对财务管理进行管控；加强集团财务人员队伍建设等工作。主要职责有：

- 1) 依据集团公司发展战略，负责组织制定集团公司的财务规划。
- 2) 拟订集团公司财务、会计核算等规章制度，健全和完善财务管控体系和会计核算体系，规范会计基础工作，并组织实施和监督检查。
- 3) 负责组织编制集团公司财务预、决算，并对财务预算执行情况进行分析和反馈，参与集团公司经营目标制定和考核管理工作。

4) 负责集团公司和权属公司合并财务报表、统计报表等工作，并对外报送相关报表。

5) 负责集团公司日常经营、投资、筹资活动过程中的税务筹划和安排。

6) 负责组织对集团公司经营成果和经济活动进行财务分析。

7) 负责集团公司融资计划及安排，做好风险管理工作。

8) 负责权属公司融资业务涉及的担保等事项，对外担保、借款的管理进行监督和落实。

9) 负责资产减值、资产的账务管理，组织年度资产清查盘点工作，参与资产处置、清查等工作。

10) 负责会计、统计档案的整理，按期归档集团公司档案室。

11) 负责配合集团公司内外部财务相关审计及其他政府机构的检查和监督。

12) 负责对权属公司的财务管理。

①会同集团公司相关部门审核权属公司年度财务预、决算，并监督、指导预算执行情况。

②定期对权属公司的“三重一大”、财务制度执行情况、成本费用控制情况、会计基础工作等进行检查、指导和考核，对权属公司财务人员提出问题进行解答和协助。

③负责对权属公司财务组织架构、财务岗位设置提出建议。

④根据权属公司财务管理工作考核结果，对财务总监、财务经理等岗位的招聘和任免提出建议，对权属公司财务人员培训管理。

13) 完成领导交办的其他工作任务，积极配合其他部门的工作的有效开展。

### (3) 投资运营部

投资运营部负责企业投资管理和所属子公司日常管理工作。依据集团公司整体战略部署，策划、组织制定公司经营计划、经营方针、经营形式并组织推荐落实，包括企业制度流程管理、母子公司管控模式及运营管理、母子绩效考核、运营周报等相关工作；负责根据公司的发展战略，拟订年度投资和发展计划，对公司投资和资本运作行为进行全过程管理的部门同时负责提供法务支援，对下属公司进行法务风控管理。主要职责有：

1) 负责牵头组织各部门建立健全集团公司规章制度及工作流程，并定期组织对流程制度执行情况的检查与评审工作。

- 2) 负责集团公司招商引资工作，协助分解落实上级单位招商引资工作。
- 3) 负责跟踪招商引资工作进度，整理、汇总、上报招商引资进展情况。
- 4) 负责协助集团公司领导拟订“十四五”规划方案、三年行动方案等，做好管理实施跟踪落实等各项工作。
- 5) 负责协助集团公司领导拟订集团公司年度投资与发展计划。
- 6) 负责研究、掌握兵团、师市发展的方针、政策、法律法规，及时获取政策项目信息，做好固定资产投资管理工作。
- 7) 依据战略规划，分解集团公司年度目标，监督和检查所属公司年度和任期经营目标责任书签订。
- 8) 负责组织所属公司开展年度经济、分类、管理等指标绩效考核工作。
- 9) 负责集团公司法务管理工作，为集团公司各项业务提供法律支持，负责处理集团公司法律纠纷，负责组织开展法律合规信息宣传、培训工作。
- 10) 负责集团公司的合同审核、合同台账等管理工作；
- 11) 完成领导交办的其他工作任务，积极配合其他部门的工作的有效开展。

#### (4) 项目管理部

项目管理部负责投资建设项目的组织实施和协调管理等工作；负责建设项目前期的组织协调相关工作和建筑施工过程的协调管理，全面落实工程预算、资金流向、工期要求等。工程类的采购管理。主要职责有：

- 1) 负责集团公司管理的工程建设项目的招标管理工作。
- 2) 负责对工程项目招标、合同、技术协议、工程造价等内容进行审核和把关。
- 3) 负责项目前期手续办理、协调以及资料档案的管理工作；
- 4) 负责编制工程项目进度计划，监督检查并确保各项工程按计划进行。
- 5) 负责集团公司管理工程项目涉及的勘测、设计、监理、施工方以及各监管单位的协调工作。
- 6) 负责集团公司管理工程项目的组织验收工作。
- 7) 负责工程项目资金计划，根据工程进度办理工程项目资金的申请、审核、拨付工作。
- 8) 负责集团公司管理工程项目报建入库数据统计等工作。
- 9) 完成领导交办的其他工作任务，积极配合其他部门的工作的有效开展。

#### （5）审计风控部

审计风控部负责集团及下属一级子公司内部审计工作；为下属企业内部审计工作开展提供业务指导；制定监管计划，组织实施监管检查；组织实施下属子公司企业负责人履职待遇及薪酬考核事宜；集团本部股东会、董事会、监事会工作；推进国资国企改革各项工作。主要职责有：

- 1) 负责制定公司年度审计工作计划，并组织实施和监督检查。
- 2) 负责组织实施对权属公司主要负责人的任期审计和离任审计，并出具相关工作报告。
- 3) 对各渠道反映监管企业违法违纪、侵害国有资产行为进行审计，提出处理建议。
- 4) 负责上级审计组和第三方审计机构的对接和工作配合。
- 5) 对集团公司及权属公司内部控制的健全性、有效性进行检查、监督和评价。
- 6) 指导和检查权属公司内部审计工作开展的情况。
- 7) 依据公司董事会、监事会要求和授权，对专项工作事项实施审计监督，并出具相关工作报告。
- 8) 负责股东会、董事会、监事会等其他专题会议的相关工作。
- 9) 负责制定对权属公司的年度监管计划，并组织实施，定期对监管企业的会计报表和经营管理报告进行收集、整理，形成监管报告。
- 10) 负责对控股企业负责人履职待遇及薪酬考核事宜进行审核。
- 11) 负责落实兵团、师市全面深化国资国企改革政策措施和工作方案。
- 12) 完成领导交办的其他工作任务，积极配合其他部门的工作的有效开展

#### （6）党群纪检部职责

党群纪检部负责集团党建、纪委、宣传思想、组织人事、群团等工作，包括宣传党的路线方针政策、落实上级和本级党委各项决策部署；维护党章和党内法规，加强党风廉政建设；党支部管理与建设、党员管理、集团和分子公司干部选拔考核、后备干部队伍建设和对外宣传；工会、共青团、女工委、计划生育等相关工作。主要职责如下：

- 1) 负责宣传贯彻党的路线、方针、政策和国家法律法规及有关规定，协助集团公司党委加强领导班子党风和思想作风建设。

2) 负责组织落实上级党组织和集团公司党委的各项工作部署; 负责组织重要会议和文件精神的传达和学习工作。

3) 负责党委会组织召开、记录和归档工作, 负责督办党委会决议的各项工作。

4) 负责集团公司党务综合性文稿、其他重要文稿及上报材料的起草和审核工作;

5) 负责集团公司宣传工作, 做好各类宣传物料制作, 宣传内容的策划工作。

6) 负责集团公司党内机要文件、党委印章、信笺的管理工作。

7) 负责对下级党组织工作进行指导和监督, 并检查落实情况。

8) 负责党员日常管理工作, 发展党员、党员关系转接、党费收缴、使用管理, 党务相关信息统计等。

9) 负责集团公司及所属公司干部的选拔、推荐、考核考察、培训等日常管理工作。

10) 负责集团公司工会、群团、女工委、计划生育等管理工作。

11) 认真贯彻执行上级纪委监委、公司党委的工作部署和要求, 协助公司党委抓好党风廉政建设, 组织开展党风廉政教育活动。

12) 负责纪检监察工作, 对各职能部门的履职情况进行再监督再检查; 初核领导干部履职行为、按管理权限进行违法违规案件的查办和移交; 负责党风政风监督和纠风工作; 协助上级部门开展巡察监督工作, 对巡查整改情况进行监督。

13) 负责监事会工作, 负责监事会组织召开及归档工作, 负责督办监事会中涉及到的工作。

14) 完成领导交办的其他工作任务, 积极配合其他部门的工作的有效开展。

## **2、发行人内部运行情况**

### **(1) 党组织机构**

#### **1) 党组织设置**

公司按照《中国共产党章程》、《公司法》的规定, 成立公司党的委员会, 设党委委员 5 名, 党委书记由董事长担任, 设党委副书记 2 名。符合条件的党委会领导班子成员通过法定程序进入董事会、监事会、经理层。董事会、经理层成员中, 符合条件的党员按照有关规定和程序进入公司党委会。董事长、总

经理分设，党员总经理担任党组织副书记，设1名专职抓党建工作的副书记。子公司根据工作需要和党员人数，成立党委、党总支或党支部。同时，按规定设立党的纪律检查委员会，受公司党委和上级纪委双重领导，履行全面从严治党监督责任，协助党委开展党风廉政建设和反腐败工作。子公司党组织应根据党章规定设立纪委或纪检委员。

## 2) 党组织办事机构

公司党委下设党群工作部作为党组织工作部门。企业专职党务工作人员原则上按照不低于企业职工总数的1%的比例配备；把党务工作岗位作为培养企业复合型人才的重要平台，落实企业内部同职级、同待遇政策。企业党建工作经费，按照不超过上年度职工工资薪金总额1%的比例，纳入公司预算，从公司管理费用税前列支，确保党组织有工作条件、有办事经费。

## 3) 党组织作用

公司党委发挥领导作用，围绕把方向、管大局、保落实开展工作。保证监督党和国家方针政策在本企业的贯彻执行，确保国有企业坚持改革发展正确方向；议大事、抓重点，加强集体领导，推进科学决策，支持股东会（出资人）、董事会、监事会和经理层依法行使职权，推动企业全面履行经济责任、政治责任、社会责任；全心全意依靠职工群众，支持职工代表大会开展工作；加强党组织自身建设，管干部聚人才、建班子带队伍、抓基层打基础，领导公司思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群众组织并发挥其作用，凝心聚力完成企业中心工作。

## 4) 党组织的主要职责

保证并监督党和国家的方针政策及自治区党委、兵团党委和师市党委部署在企业的贯彻执行；履行党风廉政建设主体责任和监督责任；牵头落实维护稳定各项工作；研究制定党建工作规划和阶段性计划，定期向上级党组织报告党建工作情况；研究讨论企业重大事项，支持股东会、董事会、监事会、经理层依法行使职权；领导和把关选人用人工作，落实党管干部原则和董事会、经理层用人权，建立适应现代企业制度要求和市场竞争需要的选人用人机制；组织召开党员代表大会或党员大会，向大会报告工作；领导思想政治建设、精神文明建设和工会、共青团、妇联等群众组织；全心全意依靠职工群众，支持职工代表大会开展工作，维护职工合法权益；其他应由党组织负责的事宜。

#### 5) 公司党委决定的事项:

党建工作规划和阶段性工作计划; 党组织议事规则和领导班子成员分工; 党组织内设机构设置和人员配备; 下一级党组织的设立、调整及其领导班子成员任免; 中高层经营管理人员的动议、推荐、考察、任免方案和监督管理。基层党组织建设、党员教育管理、发展党员事项; 思想政治建设、精神文明建设和群团工作事项; 党内重大专项活动方案及组织实施; 违纪违规案件处理; 其他应由党组织决定的事项。

#### 6) 公司党委研究审议董事会和经理层决定的事项:

企业章程和重要改革方案的制定、修改; 公司发展战略、中长期发展规划和生产经营方针的提出、完善; 企业的重大投资计划和年度财务预决算方案的提出、调整; 公司合并、分立、变更、解散和内部管理机构设置调整、所属企业的设立和撤销; 资产重组、产权转让、资本运作方案和呆账坏账(损失类贷款)核销方案的提出、修改; 公司中高层经营管理人员的聘任解聘、任期和年度经营业绩目标、聘期评价和薪酬激励; 拟提交有关会议讨论或表决的涉及职工切身利益的重大事项; 集团管控、购销管理、工程项目建设、资金管理、风险管理等方面违规经营投资责任追究方案的提出、落实; 重大安全生产事故、重大环境损害事件、重大经济损失问题相关责任人的处理; 其他需要研究审议和决定的重大事项。

7) 党组织带头遵守企业各项规章制度, 组织落实企业重大决策部署, 做好企业重大决策实施的宣传动员、解疑释惑等工作, 团结带领全体党员、职工群众把思想和行动统一到企业发展战略目标和重大决策部署上来, 推动企业改革发展。

8) 党组织建立公司重大决策执行情况督查制度, 定期开展督促检查, 对公司不符合党的路线方针政策和国家法律法规、不符合中央和自治区党委、兵团党委、师市党委要求的做法, 党组织要及时提出纠正意见, 得不到纠正的要及时向上级党组织报告。

### (2) 股东会

公司股东会具有以下职权:

1) 审核公司战略和发展规划, 批准公司的主业及调整方案;

2) 对公司年度投资计划实行备案管理, 审核列入负面清单特别监管类的投资项目;

3) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事, 对董事会和董事履职情况进行评价, 决定董事的报酬;

4) 审核批准董事会的年度工作报告;

5) 审核批准监事会的年度工作报告;

6) 批准公司年度财务预算、决算方案;

7) 批准公司利润分配方案和弥补亏损方案, 组织、上缴国有资本收益;

8) 审核公司业绩考核和重大收入分配事项;

9) 决定公司增加或者减少注册资本方案;

10) 按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案;

11) 决定公司发行公司债券方案;

12) 批准公司章程和公司章程修改方案;

13) 按照规定权限批准公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动事项及相应资产评估核准或备案;

14) 批准单笔 50 万元 (含) 以上或一年内对同一事项或同一单位捐赠或赞助金额累计在 50 万元 (含) 以上的;

15) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查;

16) 法律、行政法规或公司章程规定的其他职权。

### (3) 董事会

公司设董事会, 成员为 7 人, 其中职工董事 1 人。董事会成员除职工董事外, 由股东按程序委派, 职工董事由公司职工代表大会选举产生。

董事会设董事长 1 人, 由董事会以全体董事的过半数选举产生。

董事任期三年, 任期届满, 经委派可以连任, 外部董事在同一企业连续任职一般不超过 6 年。董事任期届满未及时改选, 或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的, 在改选出的董事就任前, 原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定, 履行董事职务。

董事会行使下列职权:

1) 召集股东会会议, 执行股东会的决定, 向股东会报告工作;

- 2) 制订公司战略和发展规划;
- 3) 制订公司年度投资计划, 决定公司投资方案;
- 4) 制订公司的年度财务预算和决算方案;
- 5) 制订公司的利润分配和弥补亏损方案;
- 6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案;
- 7) 制订发行公司债券方案;
- 8) 制订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案;
- 9) 制订公司章程草案和公司章程的修改方案;
- 10) 制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案;
- 11) 制定公司的基本管理制度;
- 12) 审批会计政策和会计估计变更方案;
- 13) 决定公司内部管理机构的设置, 决定分公司、子公司等分支机构的设立或者撤销;
- 14) 根据授权, 决定公司内部有关重大改革重组事项, 或者对有关事项作出决议;
- 15) 根据有关规定和程序, 聘任或解聘公司总经理, 根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理、财务总监(总会计师) 等公司高级管理人员; 根据董事长提名聘任或解聘董事会秘书, 按照有关规定, 决定高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项;
- 16) 制订公司的重大收入分配方案, 包括公司工资总额预算与清算方案等(国资委另有规定的, 从其规定), 批准公司职工收入分配方案、公司年金方案;
- 17) 决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系, 制订公司重大会计政策和会计估计变更方案, 指导、检查和评估公司内部审计工作, 审议公司内部审计报告, 决定公司内部审计机构的负责人, 建立审计部门向董事会负责的机制, 董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告, 决定聘用或解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬, 决定公司的资产负债率上限, 对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价;
- 18) 听取总经理工作报告, 检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况, 建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制;

- 19) 决定公司向银行借款和公司对外借款及担保事项;
- 20) 批准公司单笔 10 万元以上或一年内累计 50 万元以内对外捐赠或者赞助, 决定具体金额及标准;
- 21) 制订董事会年度工作报告;
- 22) 决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项;
- 23) 法律、行政法规、公司章程规定和股东授权行使的其他职权。

董事会会议每年至少召开一次, 由董事长召集和主持; 董事长不能履行职务或者不履行职务的, 由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会会议应当有过半数董事且过半数外部董事出席方可举行。董事会决议的表决, 实行一人一票。董事会决议分为普通决议和特别决议。董事会通过普通决议时, 应当经全体董事过半数同意; 通过特别决议时, 应当经全体董事三分之二以上同意。

董事会应当对所议事项的决定做成会议记录, 出席会议的董事应当在会议记录上签名。

#### (4) 经营管理机构

公司设总经理 1 人, 副经理根据需要设定, 设财务总监 1 人, 对董事会负责, 向董事会报告工作, 接受董事会的监督管理和监事会的监督。

总经理对董事会负责, 向董事会报告工作, 董事会闭会期间向向董事长报告工作。总经理行使下列职权:

- 1) 主持公司的生产经营管理工作, 组织实施董事会决议;
- 2) 拟定公司战略和发展规划、经营计划, 并组织实施;
- 3) 拟定公司年度经营计划和投资方案, 经批准后组织实施;
- 4) 根据董事会授权决定一定额度内的投资项目;
- 5) 根据公司投资计划和投资方案, 批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出;
- 6) 拟订发行公司债券方案及一定金额以上的其他融资方案, 授权批准一定金额以下的其他融资方案;
- 7) 拟订公司的资产抵押、质押、保证等对外担保方案;
- 8) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案, 经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助;

- 9) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；
- 10) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；
- 11) 拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立、解散、清算或者撤销方案；
- 12) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；
- 13) 拟订公司的改革、重组方案；
- 14) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司其他高级管理人员；
- 15) 按照有关规定，聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；
- 16) 拟订公司的收入分配方案；
- 17) 拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；
- 18) 建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；
- 19) 协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；
- 20) 提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；
- 21) 法律、行政法规、规章、规范性文件和公司章程规定以及董事会授权行使的其他职权。

#### (5) 监事会

公司设监事会，成员 5 人，非职工监事 3 人，由股东委派，职工监事 2 人由公司职工代表大会选举产生，公司董事、经理、财务负责人不得兼任公司监事。监事会设主席 1 人，由全体监事过半数会选举产生。

监事的任期每届为三年，任期届满可连任。监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在改选出的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行监事职务。

监事会行使下列职权：

- 1) 检查公司财务；
- 2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时, 要求董事、高级管理人员予以纠正;

4) 提议召开临时股东会会议, 在董事会不履行召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议;

5) 向股东会会议提出提案;

6) 依照《中华人民共和国公司法》的有关规定, 对董事、高级管理人员提起诉讼;

7) 公司章程规定的其他职权。

监事可以列席董事会会议, 并对董事会决议事项提出质询或者建议。

监事会发现公司经营情况异常, 可以进行调查; 必要时, 可以聘请会计师事务所等协助其工作, 费用由公司承担。

监事会每年度至少召开一次会议, 监事可以提议召开临时监事会会议, 会议至少有二分之一的监事出席方为有效。

监事会决议的表决, 实行一人一票, 监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会应对所议事项的决定做成会议记录, 出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事会议事方式和表决程序另行规定。

## **(二) 内部管理制度**

为规范公司行为, 控制经营风险, 保障公司的可持续发展, 提高抗风险管理水平, 保护出资人的合法权益, 公司结合自身经营管理及业务管理的特点和要求, 建立健全了以经营管理、财务管理为主的内部控制制度。

### **1、财务管理制度**

为加强公司资金管理, 有效筹集和安排资金, 保证资金安全, 发行人认真执行国家财经政策及相关法规制度, 严格按照《会计法》、《企业会计制度》以及企业会计准则的规定处理会计事项, 制定了《财务管理办法》、《财务风险管理办法》、《资金管理办法》、《会计核算制度》、《内部审计制度》等一系列制度文件, 通过健全财务部门及相关部门各岗位的职责, 规范工作流程和权限管理等措施, 有效保障了财务管理的规范性。

### **2、风险控制制度**

发行人根据《公司法》等法律法规的规定, 参照国务院国资委《中央企业全面风险管理指引》, 结合公司实际情况, 制定了《全面风险管理办法》、

《内部风险控制基本制度》等。公司风险管理的组织体系由公司审计委员会、财务管理部、办公室、各部门及分支机构内设的有风险职能的部门或岗位构成。公司审计委员会就公司的重大风险项目提出评估报告，向董事会和董事长负责，为董事会决策提供服务。财务管理部根据公司的规章制度，对公司及所属各企业资本的安全性和收益性，经营的合法合规性，内部控制的健全有效性进行检查，同时也对业务经营活动在事后进行监督检查，达到公司内部人皆循章的目的。办公室维护公司合法权益；防范金融法律风险；为公司经营提供法律服务和保障。

### 3、担保管理办法

为规范公司及下属各企业的担保行为，防范经营风险，发行人根据有关政策，明确规定公司及下属各企业提供担保应当符合法律、行政法规及有关规定，根据被担保单位的资信及偿债能力，按照内部审批制度采取相应的风险控制措施。公司下属各企业未经批准不得自行对外提供担保，不得互相提供担保。

### 4、投融资管理办法

发行人建立健全了《投资决策与管理基本制度》等制度，对公司投资的基本原则、投资的审批权限及审议程序、投资事项研究评估、投资计划的进展跟踪及责任追究等都作了明确的规定。公司设立发展战略与投融资决策委员会与资产运营部，负责根据公司投融资决策及投融资需求，提出投融资建议、投融资可行性研究报告和借款、租赁、发债、吸引投资和股权转让等投融资操作方案，负责对融入资金的监督检查，贷前、贷中、贷后核查，确保资金使用效率。

### 5、人力资源制度

发行人制定了《人力资源管理制度》，具体包括：《人力资源管理基本制度》、《员工招聘管理办法》、《劳动合同管理办法》、《员工档案管理办法》、《薪资考核奖惩福利管理制度》等等。在对岗位价值、员工任职资格、员工业绩进行客观评价的基础上，本制度本着奖励先进、鞭策后进、提高员工工作兴趣和热情的主旨，意在建立以选拔、竞争、激励、淘汰为核心的用人机制。员工任职资格等级的高低取决于其所具备的素质与能力水平高低。员工考核内容包括德，能，勤，绩四个方面，重点是考核岗位职责的实绩；考核方式分为绩效考核，转正考核，任职考核，专项考核等类型。

### 6、发行人对下属子公司的管理制度

根据国家有关法律、法规和相关制度的规定，公司对其控股子公司制定了规范的管理办法，包括《股权管理办法》、《重大事项管理办法》、《控股子公司综合管理制度》等；对子公司的重大决策、主要管理者的任免、财务管理、信息管理、考核奖惩管理等进行了规范化管理。同时发行人定期或不定期对控股子公司的审计监督，内部审计内容主要包括：经济效益审计、工程项目审计、重大经济合同审计、制度审计及单位负责人任期经济责任审计和离任经济责任审计等。

#### 7、安全生产制度

为全面落实安全生产主体责任，建立安全生产长效机制，防止和减少生产安全事故，保障发行人员工和人民群众生命财产安全，维护国有资产的保值增值，发行人根据《中华人民共和国安全生产法》、《中央企业安全生产监督管理暂行办法》（国资委令第21号）等有关法律法规和规定，制定了《安全生产管理办法》、《安全生产事故应急预案》等。同时，发行人按季度、年度对公司（包括独资及控股并负责管理的企业）所发生的生产安全事故进行统计分析并填制企业生产安全事故季报表。以上制度的制定，保障了公司人身财产安全，降低了安全生产事故的发生。

#### 8、环境保护制度

公司依据《中华人民共和国环境保护法》、《新疆维吾尔自治区环境保护条例》等相关环境保护法律法规要求，结合发行人环境保护工作的实际情况，制定了《环境保护管理制度》。发行人《环境保护管理制度》规定，搞好环境保护，要坚持预防为主，以管处治，防治结合的原则，把环境污染和生态破坏解决在经济建设的过程中，使经济建设和环境保护同步规划、同步发展。做到经济利益、社会效益、环境保护三统一。

在职责分工方面，公司成立环境保护工作领导小组，董事长任组长，主管环境保护，其他相关部门负责人任成员，所属各公司根据本单位实际情况成立相应领导机构。同时，公司制定环境保护考核指标，对各所属各公司责任人进行考核。

### （三）发行人独立经营情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人在资产、人员、机构、财务、业务方面拥有充分的独立性。

### 1、业务独立情况

发行人具有独立的企业法人资格，不存在对控股股东或其控制的其他企业的其他依赖性，在相应职权范围内，进行国有资产的经营和管理，以其全部法人财产，自主经营，自负盈亏，独立核算。

### 2、资产独立情况

发行人及下属企业合法拥有生产经营的资产、具备独立生产能力。公司不存在以资产、权益为控股股东提供担保而损害公司利益的情况，也不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

### 3、人员独立情况

公司按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。公司的员工身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与控股股东及其控制的其他企业相互独立。公司总经理、财务负责人等高级管理人员不存在控股股东任职的情况。

### 4、财务独立情况

发行人根据自身运营实际情况，设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、独立纳税。发行人在会计机构、会计人员、会计账簿等财务方面拥有自主权，根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预发行人资金使用的情况。发行人不存在与控股股东和实际控制人共用银行账户的情况，控股股东未干预发行人的会计活动，发行人独立运作，独立核算。

### 5、机构独立情况

发行人根据相关法律法规及《公司章程》建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，发行人按照“产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学”的现代企业制度要求构建法人治理结构。发行人建立起了完善健全的组织结构，拥有独立的职能部门，公司各职能部门之间分工明确、各司其职、相互配合，保证了公司的规范运作。

## **（四）信息披露事务相关安排**

具体安排详见本募集说明书摘要“第九节信息披露安排”。

## **六、发行人董事、监事及高级管理人员情况**

### **（一）董事、监事及高级管理人员基本情况**

公司董事、监事、高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规和公司章程要求，截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	出生年月	职务	任职起始时间	重大违纪情况说明
康建新	男	1971.4	党委书记、董事长	2015.8 至今	不存在
郝花	女	1980.8	董事、总经理	2019.12 至今	不存在
李垠峤	女	1972.7	董事	2022.6 至今	不存在
刘辉	女	1973.3	董事、副总经理	2019.8 至今	不存在
谷莉	女	1969.11	董事	2023.6 至今	不存在
刘忠卫	男	1970.4	董事	2021.2 至今	不存在
孙志红	女	1977.10	董事	2021.2 至今	不存在
张文兴	男	1966.1	监事会主席	2018.6 至今	不存在
解洪波	女	1976.7	监事	2018.11 至今	不存在
苗向阳	男	1969.4	监事	2017.10 至今	不存在
吴芳	女	1971.9	监事	2017.10 至今	不存在
周倩	女	1987.6	监事	2021.5 至今	不存在
孙保新	男	1970.7	党委委员、常务副总经理	2020.4 至今	不存在
张军	男	1980.12	副总经理	2021.6 至今	不存在
金蓓妍	女	1974.2	财务总监	2019.8 至今	不存在
张金焱	男	1973.7	副总经理	2018.6 至今	不存在

## （二）董事、监事及高级管理人员从业简历

### 1、公司董事

康建新，男，1971年4月出生，本科学历，会计师。现任绿原国资董事长、党委书记；曾任第二师第一建筑工程公司财务科科员，第二师会计核算中心会计，第二师国资委副主任科员，第二师国资委国有资产监督管理科科长、投资发展部经理，绿原国资总经理、党委副书记。

郝花，女，1980年8月出生，本科学历。现任绿原国资党委副书记、总经理；曾任第二师34团党委常委、副政委、工会主席。

孙志红，女，1977年10月出生，博士学历。石河子大学经济与管理学院教师；现任绿原国资外部董事。

李垠峤，女，1972年7月出生，硕士学历。现任绿原国资董事；现任新疆贯喜君赢股权投资管理有限合伙公司的执行事务合伙人、新疆正信嘉禾投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人，曾任上海贯喜资产管理中心的首席投资官等。

刘忠卫，男，1970年4月出生，本科学历。新疆元正盛业律师事务所律师；现任绿原国资外部董事。

刘辉，女，1973年3月出生，研究生学历。现任绿原国资董事、副总经理；曾任27团会计、核算中心主任、财务科副科长、科室负责人、财务科长。

谷莉，女，1969年11月出生，本科学历，新疆财院会计专业毕业。现任新新华通会计师事务所所长，主任会计师；天业节水独立董事；新疆天恒基投资（集团）有限公司外部董事。

## **2、公司监事**

张文兴，男，1966年1月出生，本科学历。现任绿原国资监事会主席、新疆中联丝路农产品物流股份有限公司监事、河北联疆农业开发有限公司监事。曾任第二师中联客运有限公司党委委员、纪委书记、工会主席、监事会主席，铁门关市中联新运旅客运输有限公司党委委员、纪委书记，绿原国资党委委员、纪委书记、工会主席。

解洪波，女，1976年7月出生，本科学历。现任绿原国资监事、审计风控部经理；曾任新疆美克化工股份有限公司会计主管。

吴芳，女，1971年9月出生，本科学历。现任二师审计中心财务总监办财务总监，绿原国资监事；曾任二师天宇公司财务科副科长、科长。

周倩，女，1987年3月出生，本科学历。现任绿原国资党群纪检部部长、工会副主席、团委副书记；曾任绿原国资综合办、党群工作部科员。

苗向阳，男，1969年4月出生，本科学历。现任二师审计中心财务总监办财务总监，绿原国资监事；曾任农二师二十四团发展改革经营管理科任科长。

## **3、公司高级管理人员**

郝花，总经理。详见董事具体情况。

刘辉，副总经理。详见董事具体情况。

金蓓妍，女，1974年2月出生，研究生学历。现任绿原国资党委委员、财务总监；曾任天润农资会计、财务科副科长、科长。

张军，男，1980年12月出生，本科学历。现任绿原国资副总经理；曾任金川矿业公司金川煤矿代生产副矿长、安全副总工，金川矿业公司总工程师，新疆金川集团有限公司党委委员、副总经理。

孙保新，男，1970年7月出生，本科学历。现任绿原国资党委委员、常务副总经理，新疆绿原物流产业发展股份有限公司董事长；曾任绿原国资总经理助理，新疆绿原铁信融资担保有限公司董事长、总经理，铁门关市绿原同创小额贷款有限公司董事长，新疆绿原鑫融贸易有限公司董事长，铁门关市鼎业投资有限公司董事长，新疆万源融资性担保有限公司董事长，绿原国资常务副总经理，铁门关市开发区投资开发有限责任公司董事长。

张金焱，男，1973年7月出生，本科学历。现任绿原国资副总经理；曾任第二师36团计财科会计、第二师36团计财科副科长，冠农股份财务部主管会计，国投罗钾财务经理（冠农股份公司委派），第二师财政局副主任科员、第二师财政局主任科员。

### （三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

根据《中华人民共和国公务员法》第四十二条的规定，公务员因工作需要，应当在机关外兼职，应当经有关机关批准，并不得领取兼职报酬。截至本募集说明书摘要签署日，在发行人处担任董事、监事的公务员均已经有关机关批准，且未在发行人处领取兼职报酬，满足《中华人民共和国公务员法》第四十二条的规定。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	在兼职单位担任的职务
康建新	董事长	新疆冠农集团有限责任公司	董事
		新疆金川集团有限责任公司	董事
		新疆曙光绿华生物科技有限公司	副董事长
		新疆生产建设兵团医药有限责任公司	董事
		铁门关津汇村镇银行有限责任公司	董事
		国投新疆罗布泊钾盐有限公司	监事
李垠峤	董事	新疆贯喜君赢股权投资管理有限合伙公司	执行事务合伙人
		新疆正信嘉禾投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
		新疆贯喜握驰股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
		海南贯喜瑞和股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
郝花	董事兼 总经理	铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	董事
		铁门关市金溢投资有限公司	董事
		铁门关市中联新运旅客运输有限公司	董事
		新疆绿原物流产业发展股份有限公司	董事
		新疆曙光绿华生物科技有限公司	董事
刘辉	董事兼 副总经	新疆绿原铁信融资担保有限公司	监事会主席
		新疆绿原鑫融贸易有限公司	监事会主席

姓名	职务	兼职单位	在兼职单位担任的职务
	理	新疆绿原拍卖有限公司	监事
		新疆万源融资性担保有限公司	监事会主席
		新疆永安天泰电力有限责任公司	董事
		博斯腾集团有限公司	董事
		新疆冠农集团有限责任公司	监事
		新疆利华绿原新能源有限责任公司	监事
		巴州青松绿原建材有限责任公司	董事
		哈密镜儿泉矿业有限责任公司	董事
		新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司	监事
		新疆新冀能源化工有限公司	董事
		新疆曙光绿华生物科技有限公司	监事会主席
		铁门关市金溢投资有限公司	董事长兼总经理
		新疆九鼎农业集团有限公司	监事会主席
		新疆九鼎农业股份有限公司	-
		阿拉山口市浪潮云计算有限公司	董事
		克拉玛依市浪潮云信息技术有限公司	董事
		库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司	董事
谷莉	董事	新新华通会计师事务所	主任会计师
		新疆天业节水灌溉股份有限公司	独立董事
		新疆天恒基投资（集团）有限公司	外部董事
刘忠卫	董事	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司	董事
张文兴	监事会主席	新疆中联丝路农产品物流股份有限公司	监事
		河北联疆农业开发有限公司	监事
		库尔勒新联新达旅客运输有限公司	监事会主席
		铁门关市中联新运旅客运输有限公司工会	-
苗向阳	监事	新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司	董事长兼总经理
		铁门关市开发区投资开发有限责任公司	监事会主席
		新疆金川热电有限责任公司	监事
		新疆塔里木绿洲农业发展有限公司	监事会主席
		新疆冠农股份有限公司	监事
解洪波	监事	铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	监事会主席
		新疆万源融资性担保有限公司	监事
		巴州天润恒信典当有限责任公司	监事
		新疆永安天泰电力有限责任公司	监事
		博斯腾集团有限公司	监事
		新疆金川集团有限责任公司	监事
		巴州青松绿原建材有限责任公司	监事
		哈密镜儿泉矿业有限责任公司	监事
		铁门关市开发区投资开发有限责任公司	监事
		新疆绿原物流产业发展股份有限公司	监事会主席
		新疆新冀能源化工有限公司	监事
		新疆曙光绿华生物科技有限公司	监事
		铁门关市金溢投资有限公司	董事
		新疆绿原拍卖有限公司	董事
铁门关市泽源房地产开发有限公司	董事		

姓名	职务	兼职单位	在兼职单位担任的职务
		新疆绿原铁信融资担保有限公司	监事
吴芳	监事	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	监事
		新疆塔里木绿洲农业发展有限公司	监事
		铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	财务负责人
		新疆冠农股份有限公司	监事
		新疆绿原物流产业发展股份有限公司	董事长
孙保新	常务副总经理	新疆金川集团有限责任公司	董事
		新疆永安天泰电力有限责任公司	董事
		新疆绿原铁信融资担保有限公司	董事
		新疆万源融资性担保有限公司	董事
		铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	董事
		唐山曹妃甸区铁融贸易有限公司	董事

#### (四) 董事、监事及高级管理人员持有本公司股权及债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事及高级管理人员不存在持有本公司股权及债券的情况。

### 七、发行人主营业务情况

#### (一) 发行人所从事的主要业务

发行人经营范围包括：以自有资金从事投资活动；企业总部管理；自有资金投资的房产管理服务；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；农用薄膜销售；化肥销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；畜禽收购；牲畜销售；机械设备销售；金属结构销售；建筑材料销售；煤炭及制品销售；农业灌溉服务。（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）

报告期内，发行人业务经营主要涉及五大板块，一是以永瑞供销和冠农股份的棉花销售农业板块；二是以金川集团子公司金川矿业和联合矿业煤炭生产及销售为主要内容的煤炭业务板块；三是以冠农集团控股的冠农股份的糖业与番茄产品生产与销售为主要内容的农产品加工业板块；四是类金融板块，主要以铁信担保和同创小贷的类金融业务；五是其他业务板块，主要为原材料废料、贸易、仓储物流等。

2019年7月，天宇建设完成对外转让，发行人不再涉及房屋建筑安装、水利水电工程施工、市政基础设施建设等建筑业板块业务。

#### (二) 营业收入、成本及利润构成

近三年及一期，发行人分别实现营业收入 639,237.02 万元、947,558.74 万元、877,362.08 万元和 307,209.36 万元，分别实现营业毛利润 84,648.51 万元、88,738.89 万元、61,280.54 万元和 33,246.01 万元。

从发行人收入结构来看，以棉花销售业务为主的农业板块和农产品加工板块是发行人最主要的收入来源，两大板块收入合计占发行人营业收入的比例分别为 55.31%、53.68%、36.50%和 57.39%。

从发行人利润结构来看，煤炭板块对发行人毛利贡献最大，其次为农业板块和农产品加工板块。近三年及一期，煤炭板块毛利占比分别为 22.34%、39.32%、35.67%和 17.44%；农业板块和农产品加工板块毛利合计占比分别为 35.90%、34.90%、29.70%和 52.04%。

发行人近三年及一期，农业板块和农产品加工板块营业毛利润占比波动较大，尤其是农业板块的营业毛利润近两年下滑明显。另外，受困场改制影响，农资批发业务“集中采购、一票到户”等业务模式发生变化，受下游需求变化影响，天润农资在第二师系统的市场占有率大幅下降，2019 年以来，因发行人农资批发涉及的农药、化肥等农资产品质量优良，市场反馈良好，该业务板块呈现出向好的趋势。

报告期内，发行人营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农业板块	106,074.50	34.53	203,500.90	23.19	410,981.46	43.37	254,926.74	39.88
农资批发	-	-	-	-	69,280.06	7.31	71,230.82	11.14
棉花销售	106,074.50	34.53	203,500.90	23.19	341,701.40	36.06	183,695.92	28.74
建筑业板块	165.07	0.05	371.02	0.04	325.9	0.03	557.64	0.09
农产品加工板块	70,243.49	22.87	116,739.52	13.31	97,650.38	10.31	98,588.87	15.42
煤炭业务板块	11,282.93	3.67	47,170.41	5.38	60,092.68	6.34	25,608.13	4.01
其他业务板块	119,443.37	38.88	509,580.23	58.08	447,788.38	47.26	330,786.46	51.75
合计	307,209.36	100.00	877,362.08	100.00	947,558.74	100.00	639,237.02	100.00

报告期内，发行人营业成本的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农业板块	99,567.74	36.34	205,568.48	25.19	394,558.66	45.94	243,852.72	43.97

农资批发	-	-	-	-	68,092.40	7.93	65,316.35	11.78
棉花销售	99,567.74	36.34	205,568.48	25.19	326,466.26	38.01	178,536.37	32.19
<b>建筑业板块</b>	<b>155.15</b>	<b>0.06</b>	<b>190.56</b>	<b>0.02</b>	<b>108.92</b>	<b>0.01</b>	<b>342.58</b>	<b>0.06</b>
农产品加工板块	59,450.29	21.70	96,470.67	11.82	83,099.81	9.68	79,276.98	14.29
煤炭业务板块	5,484.78	2.00	25,311.58	3.10	25,186.87	2.93	6,700.34	1.21
其他业务板块	109,305.39	39.90	488,540.24	59.86	423,958.00	49.37	289,732.25	52.24
<b>合计</b>	<b>273,963.35</b>	<b>100.00</b>	<b>816,081.54</b>	<b>100.00</b>	<b>858,819.85</b>	<b>100.00</b>	<b>554,588.51</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人毛利润及毛利率情况如下表所示：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	毛利润	毛利率
<b>农业板块</b>	<b>6,506.76</b>	<b>6.13</b>	<b>-2,067.58</b>	<b>-1.02</b>	<b>16,422.80</b>	<b>4.00</b>	<b>11,074.02</b>	<b>4.34</b>
农资批发	-	-	-	-	1,187.66	1.71	5,914.47	8.30
棉花销售	6,506.76	6.13	-2,067.58	-1.02	15,235.14	4.46	5,159.55	2.81
<b>建筑业板块</b>	<b>9.92</b>	<b>6.01</b>	<b>180.46</b>	<b>48.64</b>	<b>216.98</b>	<b>66.58</b>	<b>215.06</b>	<b>38.57</b>
农产品加工板块	10,793.20	15.37	20,268.85	17.36	14,550.57	14.90	19,311.89	19.59
煤炭业务板块	5,798.15	51.39	21,858.83	46.34	34,905.81	58.09	18,907.79	73.84
其他业务板块	10,137.98	8.49	21,039.99	4.12	23,830.38	5.32	41,054.21	12.41
<b>合计</b>	<b>33,246.01</b>	<b>10.82</b>	<b>61,280.54</b>	<b>6.98</b>	<b>88,738.89</b>	<b>9.37</b>	<b>84,648.51</b>	<b>13.24</b>

### （三）各业务板块经营情况

#### 1、农业板块

发行人农业板块主营业务包括农资批发和棉花销售业务，主要经营单位为天润农资、万源农机、永瑞供销和冠农股份下属的经营主体。2019年7月3日，二师国资委出具《关于同意无偿划转新疆万源农业机械有限责任公司股权的批复》（师国资发〔2019〕63号）文件，划转后，万源农机不再纳入发行人合并范围，因农产品采收业务集中在每年的下半年，故划转后，发行人自2019年起无农产品采收业务收益。根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2021年7月5日出具的《关于无偿划转新疆天润恒泰农资有限责任公司股权的通知》（师国资发〔2021〕22号），第二师国资委同意将新疆天润恒泰农资有限责任公司100%股权无偿划转至新疆铁门关市供销合作联社有限公司。因此，2022年农资批发收入为零。

发行人农业板块收入构成情况如下：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

农资批发	-	-	-	-	69,280.06	7.31	71,230.82	11.14
棉花销售	106,074.50	34.53	203,500.90	23.19	341,701.40	36.06	183,695.92	28.74
<b>农业板块小计</b>	<b>106,074.50</b>	<b>34.53</b>	<b>203,500.90</b>	<b>23.19</b>	<b>410,981.46</b>	<b>43.37</b>	<b>254,926.74</b>	<b>39.88</b>

报告期内，发行人农业板块成本构成情况如下：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农资批发	-	-	-	-	68,092.40	7.93	65,316.35	11.78
棉花销售	99,567.74	36.34	205,568.48	25.19	326,466.26	38.01	178,536.37	32.19
<b>农业板块小计</b>	<b>99,567.74</b>	<b>36.34</b>	<b>205,568.48</b>	<b>25.19</b>	<b>394,558.66</b>	<b>45.94</b>	<b>243,852.72</b>	<b>43.97</b>

报告期内，发行人农业板块毛利润及毛利率构成情况如下：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农资批发	-	-	-	-	1,187.66	1.71	5,914.47	8.30
棉花销售	6,506.76	6.13	-2,067.58	-1.02	15,235.14	4.46	5,159.55	2.81
<b>农业板块小计</b>	<b>6,506.76</b>	<b>6.13</b>	<b>-2,067.58</b>	<b>-1.02</b>	<b>16,422.80</b>	<b>4.00</b>	<b>11,074.02</b>	<b>4.34</b>

近三年及一期，发行人农业板块分别实现收入 254,926.74 万元、410,981.46 万元、203,500.9 万元和 106,074.50 万元，占营业收入的比例分别为 39.88%、43.37%、23.19%和 34.53%；发行人农业板块毛利润分别为 11,074.02 万元、16,422.80 万元、-2,067.58 万元和 6,506.76 万元，毛利率分别为 4.34%、4.00%、-1.02%和 6.13%。

2022 年发行人农业板块毛利润为负，一方面是因为农资批发业务的划转，这主要系由于发行人合并范围内全资二级子公司新疆天润恒泰农资有限责任公司于 2021 年 7 月无偿划转至铁门关供销公司所致。2021 年度，发行人农资批发业务收入为 69,280.06 万元，占农业板块的比例为 16.86%，营业利润为 1,187.66 万元，占农业板块的比例为 7.23%，随着天润恒泰的划转，2022 年不再确认农资批发业务收入，从而导致发行人 2022 年农业板块收入及利润减少。

另一方面是因为棉花销售业务发生亏损。棉花销售业务收入主要来自永瑞供销和冠农股份，其中永瑞供销主要承担第二师范围内的棉花销售，冠农股份主要参与除第二师以外的地方市场的棉花销售业务。

2020 年度至 2021 年度，发行人棉花销售业务运营较好，均获得盈利。2022 年棉花销售业务发生亏损主要系受棉花整体行情影响，市场价格低迷，报告期内冠农股份销售均价分别为 2.52 万元/吨、1.47 万元/吨和 1.93 万元/吨，呈

波动降低趋势。公司 2022 年销售的棉花主要为 2021 年度收购的存货，该批棉花的收购成本价格区间为 2.20-2.50 万元/吨，高于 2022 年半年度的销售均价 1.93 万元/吨，从而使得棉花销售业务发生亏损。

基于上述相同原因，2022 年棉花销售板块依旧处于亏损状态。截至目前，前期以较高成本收购的棉花已基本出售完毕，发行人现已收购约 8.80 万吨皮棉以供后续开始棉花销售业务，收购成本价为 1.20-1.30 万元/吨，较 2021 年收购成本大幅降低，因此预计发行人棉花销售业务将持续盈利，未来不会对发行人偿债能力造成重大不利影响。

### （1）农资批发

天润农资主要经营农业生产资料（化肥、地膜、农药）等。业务范围辐射第二师各团场及巴州八县一市，是第二师最大的商贸流通企业，也是巴州地区经营规模最大的化肥农资经销企业。2011 年该公司荣获“中国农资流通企业综合竞争力排名前 100 名”的第 48 名、“全国百佳（优秀）农资经销商”称号，2016 年荣获“中国农资流通企业综合竞争力排名前 100 名”的第 55 名，在新疆师属农资公司中排名第二，仅次于新疆生产建设兵团第四师创锦农资有限公司。

近三年及一期，发行人农资批发销售收入分别为 71,230.82 万元、69,280.06 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占发行人营业收入的比例分别为 11.14%、6.99%、0.00%和 0.00%，发行人农资批发收入主要来自二级子公司天润农资。2021 年 7 月 7 日，根据二师国资委文件《关于无偿划转新疆天润恒泰农资有限责任公司股权的通知》（师国资发〔2021〕22 号），将发行人合并范围内全资二级子公司新疆天润恒泰农资有限责任公司无偿划转至铁门关供销公司。

#### ①销售模式

天润农资的农资产品主要销售给第二师各团场农户。在业务运营模式上，2018 年及以后年度，受团场改制影响，原团场农户可自由选择地膜、肥料等农资产品供应商，天润农资的农资产品销售方式依靠纯市场化销售模式。报告期内农资产品销售量呈现一定幅度的下降，但天润农资自身品牌优势相对于其他农资产品供应主体突出，2020 年以来销量同比呈现好转，销售额在未来有望进一步增加。未实施团场改制前，农资产品销售的结算方式一般为天润农资每年按照各团场生产计划，先将各团所需的农资产品提供给团场，团场在一年内将农资款结清；团场改制后依据市场需求供给农资产品。

报告期内，发行人主要农资产品销售情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

年度	农药			化肥		
	销售量	销售额	均价	销售量	销售额	均价
2020年度	219.37	94.10	0.43	330,326.37	70,639.06	0.21
2021年度	7.94	106.00	13.35	278,248.61	68,971	0.25
年度	钢材			节水		
	销售量	销售额	均价	销售量	销售额	均价
2020年度	65.97	30.79	0.47	15.14	20.9	1.38
2021年度	-	-	-	-	-	-
年度	棉花			节水		
	销售量	销售额	均价	销售量	销售额	均价
2021年度	254,468.80	320,085.65	1.26	-	-	-

天润农资自身的品牌优势保证了第二师农资产品的质量，为第二师的农业丰产增收提供了有利保障；另一方面也保证了天润农资在第二师农资产品供应中的重要地位，为天润农资提供较为稳定的业务渠道。

### ②采购模式

在农资产品采购方面，由天润农资结合地区市场需求确定采购量，采取招标、议标、比价等方式统一采购，以较大的规模总量争取获得厂商最大的让利。目前，天润农资与国内知名生产企业建立合作共赢的战略伙伴关系，其中有中国石油天然气股份有限公司西北化工销售分公司、阿克苏华锦化肥有限责任公司销售公司、云南云天化国际化工股份有限公司、贵州开磷化肥有限责任公司等，经过多年的往来，该公司与其上游企业关系密切，上游市场供货稳定。农资产品采购的结算方式一般为电汇、银行承兑汇票等方式。

### ③上下游合作情况

2020-2021年度，发行人农资批发业务的前五大供应商情况

单位：万元

供应商名称	2021年度		是否关联方
	金额	占比	
新疆农资（集团）有限责任公司	34,430.48	52.74	否
新疆农佳乐农业科技发展有限公司	23,316.51	35.71	否
贵州开磷化肥有限公司	2,239.21	3.43	否
新疆天运化工有限公司	929.17	1.42	否
中国石油天然气股份有限公司西北化工销售分公司	444.73	0.68	否
<b>合计</b>	<b>61,360.10</b>	<b>93.98</b>	-
供应商名称	2020年度		是否关联

	金额	占比	方
河北省农业生产资料集团公司	50,394.60	37.62	否
新疆农资（集团）有限责任公司	36,367.20	27.15	否
新疆农佳乐农业科技有限公司	10,036.00	4.49	否
北京农业生产资料有限公司	9,972.80	7.44	否
中国石油天然气股份有限公司西北化工销售分公司	4,652.68	3.47	否
<b>合计</b>	<b>111,423.28</b>	<b>80.17</b>	-

受团场改制影响，2018年以来，发行人农资批发业务不再通过团场向农户供应，农资产品的供应主要通过各站点的分支机构、经销商直接为区域内农户提供，因此客户群体极为分散，不存在客户集中度高、前五大客户占比高和与关联客户销售的情形。

发行人2020年-2021年在第二师范围内和地方市场范围内的销售情况如下：

销售客户类别	2021年	2020年
<b>第二师销售情况</b>		
销售量（吨）	13,907.00	36,279.67
销售均价（元/吨）	2,394.00	2,152.00
销售收入（万元）	3,329.00	7807.38
<b>地方销售情况</b>		
销售量（吨）	264,366.00	240,505.10
销售均价（元/吨）	2,487.50	2,152.00
销售收入（万元）	65,761.00	51,756.70
<b>总销售收入（万元）</b>	<b>69,090.00</b>	<b>59,564.08</b>
<b>第二师销售占比（%）</b>	<b>4.82</b>	<b>11.60</b>
<b>地方销售占比（%）</b>	<b>95.18</b>	<b>88.40</b>

## （2）棉花销售

棉花生产是第二师各团场的重要经济支柱，棉花种植面积占第二师农作物种植面积的40%以上，全师拥有60万亩棉花、12万吨皮棉的庞大市场。棉花销售业务收入主要来自永瑞供销和冠农股份，其中永瑞供销主要承担第二师范围内的棉花销售，冠农股份主要参与除第二师以外的地方市场的棉花销售业务。近三年及一期，发行人棉花销售收入分别为183,695.92万元、341,701.40万元、203,500.90万元和106,074.50万元，占发行人营业收入的比例分别为28.74%、36.06%、23.19%和34.53%。

### ①销售模式

2018年开始，为激发市场活力，发行人积极响应第二师国资国企改革，取

消“统购统销模式”的棉花销售模式，全部采用市场化采购销售模式。

棉花销售客户方面：公司长期坚持棉花品牌化销售战略，公司注册的“孔雀河”牌棉花为新疆著名商标，市场接受程度较高。公司已在国内二十多个省、市、自治区建立了稳定的销售网络，并与全国供销行业多家企业建立了长期稳定的贸易合作关系。

棉花销售模式及结算方式：为了提高棉花的销售速度和销售价格，公司采用快收、快运以及顺价销售的模式，在棉花销售结算模式上主要采用现货交易方式，同时通过电子交易平台等手段提高销售效率，缩短销售周期，有效地降低了资金的占用。

### ② 采购模式

2018年团场改制以来，均采用市场化方式进行采购，采购价格遵循市场定价。

棉花主要供货方：永瑞供销棉花采购主要通过下属各分厂向二师范围内的农户采购，包括铁门关永瑞供销有限公司尉犁县英库勒一厂、铁门关永瑞供销有限公司尉犁县英库勒二厂、铁门关永瑞供销有限公司双丰一厂、铁门关永瑞供销有限公司尉犁县乌鲁克一厂、铁门关永瑞供销有限公司尉犁县乌鲁克二厂、铁门关永瑞供销有限公司尉犁县蒲昌一厂等。冠农股份棉花采购主要集中在二师范围外的八县一市。棉花采购遵循市场定价。

棉花采购结算方式：2018年开始，发行人开展棉花采购业务的主体永瑞供销和冠农股份的棉花采购结算视销售情况而定，结算周期与销售周期基本一致，确保资金的高周转和低占用。

### ③ 主要经营指标

近三年及一期，发行人下属永瑞供销主要经营指标如下：

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
皮棉销售量（万吨）	1.51	5.53	2.67	4.48
销售收入（亿元）	2.00	10.61	3.61	5.15
销售均价（万元/吨）	3.01	1.92	1.35	1.15

近三年及一期，发行人下属冠农股份主要经营指标如下：

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
皮棉销售量（万吨）	5.09	4.39	19.82	3.77
销售收入（亿元）	6.78	7.50	29.13	9.51
销售均价（万元/吨）	1.33	1.71	1.47	2.52

#### ④上下游合作情况

发行人棉花购销业务经营主体为其子公司永瑞供销和冠农股份。永瑞供销棉花采购自2018年团场改制以来，主要通过原团场的各农户进行采购，因此供应商群体主要为农户，极为分散，不存在供应商集中度高、前五大供应商占比高和与关联客户销售的情形；冠农股份主要通过向中间商进行采购。

#### A、永瑞供销棉花销售业务前五大情况

近三年及一期，永瑞供销棉花销售业务的前五大客户情况如下；

单位：万元，%

客户名称	2023年1-3月		是否关联方
	金额	占比	
湖北银丰棉花销售有限公司	6,795.07	0.17	否
中纺棉国际贸易有限公司	5,174.33	0.13	否
新疆苗拓贸易有限公司	4,760.13	0.12	否
新疆亚鑫棉业有限责任公司	4,637.76	0.12	否
建发（上海）有限公司	4,363.13	0.11	否
<b>合计</b>	<b>25,730.43</b>	<b>0.65</b>	<b>-</b>
客户名称	2022年度		是否关联方
	金额	占比	
湖北银丰棉花销售有限公司	20,657.76	14.99	否
新疆亚鑫棉业有限责任公司	13,134.36	9.53	否
新疆绿原鑫融贸易有限公司	8,416.81	6.11	否
建发（上海）有限公司	7,617.07	5.53	否
新疆苗拓贸易有限公司	8,129.46	5.90	否
<b>合计</b>	<b>57,955.4497</b>	<b>42.05</b>	<b>-</b>
客户名称	2021年度		是否关联方
	金额	占比	
巴州冠农棉业有限责任公司铁门关市分公司	29,927.58	69.76	是
喀什伽师金诚棉业有限公司	3,795.66	8.85	否
尉犁县银莱棉业有限公司	3,269.73	7.62	否
新疆生产建设兵团棉麻有限公司库尔勒轧花厂	1,547.21	3.61	否
新疆水控国棉科技有限公司	1,274.47	2.97	否
<b>合计</b>	<b>39,814.64</b>	<b>92.81</b>	<b>-</b>
客户名称	2020年度		是否关联方
	金额	占比	
巴州冠农棉业有限责任公司铁门关市分公司	37,715.45	87.68	是
新疆生产建设兵团棉麻有限公司库尔勒轧花厂	1,684.44	3.92	否
喀什伽师金诚棉业有限公司	987.62	2.30	否
尉犁县银莱棉业有限公司	736.56	1.71	否
新疆水发国棉科技有限公司	670.00	1.56	否
<b>合计</b>	<b>41,794.07</b>	<b>97.17</b>	<b>-</b>

## B、冠农股份棉花销售业务前五大情况

近三年及一期，冠农股份棉花销售业务的前五大供应商情况如下：

单位：万元，%

供应商名称	2023年1-3月		是否关联方
	金额	占比	
新疆天基棉业有限责任公司	4,108.77	5.48	否
新疆广联昌盛农业发展有限公司	4,068.34	5.43	否
中国国投国际贸易南京有限公司	3,928.48	5.24	否
新疆新芳丰丰棉业有限公司	2,415.53	3.22	否
乌苏市盛达棉业有限公司	2,391.25	3.19	否
合计	16,912.37	22.56	-
供应商名称	2022年度		是否关联方
	金额	占比	
新疆广联昌盛农业发展有限公司	13,845.06	6.63	否
尉犁利华现代农业有限公司	7,433.73	3.56	否
广州嘉丰供应链科技合伙企业(有限合伙)	6,142.08	2.94	否
新疆天地惠农棉业有限公司	3,114.66	1.49	否
新疆西部银力棉业（集团）有限责任公司	2,991.08	1.43	否
合计	33,526.61	16.06	-
供应商名称	2021年度		是否关联方
	金额	占比	
新疆鑫立植物蛋白科技有限公司	19,203.52	24.76	否
广东沅禾新材料有限公司	17,182.12	22.16	否
新疆艳阳天番茄制品有限责任公司	16,498.75	21.28	否
浙江明日控股集团股份有限公司	15,883.24	20.48	否
湖北银丰棉花股份有限公司	8,776.38	11.32	否
合计	77,544.01	100.00	-
供应商名称	2020年度		是否关联方
	金额	占比	
新疆银隆农业国际合作股份有限公司	15,114.00	10.20	否
铁门关永瑞供销有限公司尉犁县蒲昌一厂	13,192.48	8.90	是
铁门关永瑞供销有限公司双丰一厂	11,868.41	8.55	是
铁门关永瑞供销有限公司尉犁县英库勒二厂	11,068.52	8.01	是
铁门关永瑞供销有限公司尉犁县乌鲁克二厂	7,695.23	7.47	是
合计	58,938.64	43.13	-

近三年及一期，冠农股份棉花销售业务的前五大客户情况如下：

单位：万元，%

客户名称	2023年1-3月		是否关联方
	金额	占比	
江苏易棉电子商务有限公司	11,995.85	11.00	否
上海水发福欣供应链有限公司	11,928.68	10.94	否
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	7,561.69	6.93	否
中基石化有限公司	5,827.60	5.34	否

棉联（惠州）电子商务有限公司	5,825.24	5.34	否
合计	43,139.06	39.55	-
客户名称	2022年度		是否关联方
	金额	占比	
新疆天飞达棉业有限公司	13,582.53	4.06	否
江苏聚棉电子商务有限公司	11,963.24	3.57	否
江苏易棉电子商务有限公司	8,305.55	2.48	否
新疆利华（集团）股份有限公司	7,849.09	2.35	否
郑州棉花交易市场有限公司	7,299.03	2.18	否
合计	48,999.44	14.64	-
客户名称	2021年度		是否关联方
	金额	占比	
厦门宝达纺织有限公司	23,020.50	5.37	否
江苏易棉电子商务有限公司	20,163.62	4.70	否
石河子市中棉华丰棉业有限公司	17,234.65	4.02	否
江苏聚棉电子商务有限公司	16,654.48	3.88	否
北京全国棉花交易市场电子商务有限责任公司	14,928.12	3.48	否
合计	92,001.37	21.45	-
客户名称	2020年度		是否关联方
	金额	占比	
上海融致实业有限公司	6,829.30	7.81	否
中证寰球商贸（上海）有限公司	5,570.40	6.37	否
中纺棉国际贸易有限公司	5,208.81	5.95	否
铁门关市润德棉业有限公司	4,177.16	4.77	否
中棉集团山东物流园有限公司	3,916.32	4.48	否
合计	25,701.99	29.38	-

## 2、建筑业板块

建筑业板块收入主要来自于子公司天宇建设，在第二师的市政基础设施、房屋建设和安装及水利建设项目等业务方面具备较强的垄断性。近年来，发行人积极响应国资改革，加之天宇建设及其子公司涉及诉讼、仲裁及失信被执行等情形较多，2018年11月19日，根据二师国资委《关于绿原国资集团公司拟转让所持天宇公司股权的批复》（师国资发[2018]108号），同意发行人拟转让所持有的天宇建设84.67%的股权，并在新疆产权交易所通过预公开挂牌方式对外转让。发行人就上述股权划转事项进行了公告，并于2018年12月召开了债券持有人会议，会议表决获得通过，2019年7月25日，天宇建设与受让人签署《产权交易合同》，自此，天宇建设不再纳入发行人合并报表，相关建筑业板块不再继续运营。

发行人建筑业板块收入构成情况如下：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑业板块	165.07	0.05	371.02	0.04	325.90	0.03	557.64	0.09

近三年及一期，发行人建筑业板块分别实现收入 557.64 万元、325.90 万元、371.02 万元和 165.07 万元，占营业收入的比例分别为 0.09%、0.03%、0.04%和 0.05%。自 2019 年天宇建设被划出发行人合并报表范围以外后，发行人建筑业务收入大幅缩减，2021 年度发行人建筑业板块收入主要来自天泰电力为团场安装电线产生的收入，2022 年发行人建筑业板块收入主要来自电力安装。

报告期内发行人确认收入的主要项目具体情况

单位：万元

项目名称	总投资金额	已投金额	协议签署时间	建设周期	委托单位	已确认收入金额	项目状态	回款情况
铁门关博古其供热中心建设七标段	349.65	349.00	2018.12	2018.12-2019.04	新疆生产建设兵团第二师二十九团	349.00	竣工	349.00
铁门关市人民医院配套设施建设一标段	728.77	728.77	2019.03	2019.03-2019.06	新疆生产建设兵团第二师卫生局	728.77	竣工	728.77
铁门关市检察院办案用房和专业技术用房	639.67	639.67	2018.09	2018.09-2019.07	铁门关市人民检察院	639.67	竣工	639.67
铁门关市传媒中心 2#楼建设项目附属配套	1,659.46	1,659.46	2019.01.08	2019.01-2019.05	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	1,659.46	竣工	1,659.46
铁门关市园三连防洪段项目	419.26	419.26	2018.09	2018.09-2018.12	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	419.26	竣工	419.26
铁门关市法院建设项目	1,799.06	1,799.06	2018.09	2018.09-2019.10	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	1,799.06	竣工	1,799.06
223 团垃圾无公害处理厂	459.41	459.41	2018.05	2018.05-2018.08	新疆生产建设兵团第二师二二三团	459.41	竣工	459.41
十八团渠 29 团骨干渠防渗项目一标段	1,105.00	1,105.00	2018.10	2018.10-2019.08	新疆生产建设兵团第二师十八团渠管理处	1,105.00	竣工	1,105.00
市基层党组织阵地建设项目	310.53	310.53	2018.08	2018.08-	新疆铁门关市泽源城市	310.53	竣工	310.53

二标				2018.09	建设开发有限公司			
33团幼儿园建设项目	414.65	414.65	2019.03	2019.03-2019.12	新疆生产建设兵团第二师教育局(体育局)	414.65	竣工	414.65
34团幼儿园建设项目	640.75	640.75	2019.03	2019.03-2019.12	新疆生产建设兵团第二师教育局(体育局)	640.75	竣工	640.75
第二师学校中学维修维护	1,085.53	1,048.38	2018.08.19	2018.08-2018.08	第二师23团中学、第二师28团中学、第二师32团中学、第二师33团中学、第二师35团中学、第二师27团中学、第二师30团中学	1,048.38	竣工	1,048.38
第二师34团水土保持生态环境综合治理	346.77	346.77	2018.10.16	2018.10-2019.05	新疆生产建设兵团第二师三十四团	346.77	竣工	346.77
第二师三十八团莫勒切河第三期防洪治理项目(施工三标段)	659.87	659.87	2018.05	2018.05-2018.08	新疆生产建设兵团第二师三十八团项目建设管理局	659.87	竣工	659.87
“三供一业”湖棉小区供热维修改造工程	680.23	680.23	2018.09.07	2018.09-2018.10	第二师机关后勤服务中心	680.23	竣工	680.23
“三供一业”杏花苑小区供热维修改造工程	579.30	579.30	2018.09.19	2018.09-2018.10	第二师机关后勤服务中心	579.30	竣工	579.30
第二师库西工业园燃气工程	1,496.23	1,496.23	2018.09.26	2018.09-2019.12	铁门关市开发区投资开发有限责任公司	1,496.23	竣工	1,496.23
铁门关市群众文化活动中中心中央空调采购及安装	261.60	261.60	2018.03	2018.03-2018.06	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	261.60	竣工	261.60
38团2017年高标准农田建设二标段	853.30	853.30	2018.04.01	2018.04-2018.11	新疆生产建设兵团第二师三十八团	853.30	竣工	853.30

38团城镇基础设施供水管网	586.00	586.00	2018.12	2018.12-2019.05	第二师三十八团城镇管理服务中心	586.00	竣工	586.00
库西工业园区纺织服装厂厂房二期	1,576.15	1,576.15	2016.08	2016.08-2017.06	新疆生产建设兵团第二师铁门关经济工业园区管理委员会	1,576.15	竣工	1,576.15
库西工业园区纺织服装厂厂房四期	1,626.00	1,626.00	2016.08	2016.08-2017.06	新疆生产建设兵团第二师铁门关经济工业园区管理委员会	1,626.00	竣工	1,626.00
库西工业园区服装服装厂厂区道路	538.28	538.28	2017.04	2017.04-2017.06	新疆生产建设兵团第二师铁门关经济工业园区管理委员会	538.28	竣工	538.28
城际大道六标	5,135.66	5,135.66	2017.03	2017.03-2017.11	新疆生产建设兵团第二师铁门关市公路建设管理中心	5,135.66	竣工	5,135.66
库铁城际大道八标	3,745.46	3,745.46	2016.10	2016.10-2017.05	新疆生产建设兵团第二师铁门关市公路建设管理中心	3,745.46	竣工	3,745.46
库铁城际大道五标	4,271.52	4,271.52	2015.09	2015.09-2020.10	新疆生产建设兵团第二师铁门关市公路建设管理中心	4,271.52	竣工	4,271.52
城际大道七标	3,849.42	4,113.53	2017.03	2017.03-2017.11	新疆生产建设兵团第二师铁门关市公路建设管理中心	4,113.53	竣工	4,113.53
22团高标准农田二标项目	1,430.26	1400.16	2018.06.19	2018.05-2018.11	新疆生产建设兵团第二师二十二团	1,400.16	竣工	1,400.16
“三供一业”天宇小区供热维修改造工程	1,728.01	1496.47	2018.09.13	2018.09-2018.10	第二师机关后勤服务中心	1,496.47	竣工	1,496.47
铁门关第一中学教师公寓楼	3,638.23	3638.23	2019.03.13	2019.03-2019.11	新疆生产建设兵团第二师教育局	3,638.23	竣工	3,638.23

22团田间高效节水三标	895.88	895.43	2018.10.1	2018.10-2019.11	第二师二十二团农业发展服务中心	895.43	竣工	895.43
八一中学第二学生食堂建设项目	599.36	568.7	2018.05.10	2018.05-2018.10	第二师八一中学	568.7	竣工	568.70
第二师33团防渗渠改造四标段工程	1,252.69	918.44	2019.04.15	2018.09-2018.10	第二师水利工程建设管理处	918.44	竣工	918.44
铁门关市政道路-看守所路段	850.58	910.58	2019.03.08	2019.03-2019.11	第二师铁门关市公路建设管理中心	910.58	竣工	910.58
铁门关市政道路-教培中心路段	659.77	659.77	2019.03.08	2019.03-2019.11	第二师铁门关市公路建设管理中心	659.77	竣工	659.77
G3012-28团库尔勒机场公路项目线路工程	85.64	85.64	2021.10	2021.10-2022.01	环宇公司	85.64	竣工	未回笼
双丰工业园10KV单回路线路架设	14.90	14.90	2022.06	2022.06-2022.07	铁门关经开区管委会	14.45	竣工	14.45
31团蓓蕾幼儿园箱变工程	30.00	30.00	2022.05	2022.05-2022.06	第二师31团农发中心	30.00	竣工	已回笼30万
铁门关民兵训练基地指挥中心建设10KV线路工程	10.79	10.79	2021.11	2021.11-2021.12	中国共产党新疆生产建设兵团第二师委员会政策研究室	10.79	竣工	10.79

#### (1) 建筑业务经营资质情况

天宇建设未划转前，具备多项建筑安装及施工工程资质，可承接水利、公路、市政公用、钢结构等工程及机电设备安装、送变电、管道、电力设施等不同类型的工程。公司拥有房屋建筑工程施工总承包壹级、钢结构工程专业承包贰级、市政公用工程施工总承包贰级、水利水电工程施工总承包贰级、机电设备安装工程专业承包叁级、管道工程专业承包叁级、送变电工程专业承包叁级、特种专业工程专业承包（仅限抗震加固）、公路工程施工总承包贰级等资质。

#### (2) 施工合同签约情况及地区分布情况

发行人开展建筑业务板块期间，第二师对基础设施建设、重要农村道路改建工程、河道改造工程、廉租房建设以及小城镇建设等投入较大，为发行人建筑业提供了良好的发展机遇。发行人建筑业板块产销区域主要分布在巴州地区

(含第二师系统机关、企事业单位、各团场所在地)、乌鲁木齐市和疆内除上述地区以外的其他地区。其中第二师系统内项目的建设占到发行人建筑企业年施工产值的60%以上。2019年上半年完成施工总产值0.45亿元，上年结转合同7.17亿元，当年新签合同2.63亿元。

报告期内，发行人建筑施工板块施工合同签订情况及地区分布情况如下：

单位：亿元

年份	分布区域	当年完成建安产值	当年新签合同	上年结转合同
2019年1-6月	巴州地区	0.45	2.54	7.17
	乌鲁木齐	0.00	0.00	0.00
	其他	0.00	0.09	0.00
	合计	0.45	2.63	7.17

报告期内，发行人签约承建的主要项目情况如下：

单位：万元

工程名称	合同金额	开工时间	竣工时间	完成金额 (回款情况)
22团军民小区拆杆工程	3.55	2022.12	2023.1	3.55
22团11连增减挂项目	3.00	2023.1	2023.2	3.00
第二师铁门关市38团城建基础设施改扩建项目	3.00	2022.10	2022.10	3.00
铁门关市泽源水务有限公司7号井变压器迁移工程	2.90	2022.8	2022.8	2.90
29团疫情防控点临时用电工程	4.36	2023.1	2023.2	4.36
第二师223团城乡建设用地增减挂项目	15.55	2022.11	2023.1	15.55

上表项目为天宇建设划转前情况，2019年7月25日发行人完成天宇建设的股权转让，目前天宇建设已不再纳入发行人合并报表范围内。

### (3) 建筑业板块经营模式

发行人建筑施工业务的经营模式一般为：首先通过招投标承揽项目，然后进行建材等原材料采购，再是工程施工，最后为竣工验收和工程养护。

对所中标的工程项目采用承包模式，项目签订施工合同后，安排人员和设备入场开工，项目业主根据工程进度向公司支付工程款，没有代建或BT等承包形式。与项目业主结算方式主要采用按工程进度完成情况支付工程款。报告期内，发行人建筑业板块的主要客户包括第二师各团场、巴州锦达房地产开发有限公司、巴州九星房地产开发有限责任公司等。

### (4) 安全生产情况

发行人所属建筑企业均取得了从事建筑业所必须的安全生产许可证，具备

维持安全生产的必备条件和措施。发行人所属建筑企业制定了一系列制度和安全生产措施，保证安全生产，包括：①建立健全组织机构，采取责任制，负责生产安全管理；②加大投入，设置安全救护设施；③加强岗前安全教育培训；④制定应急救援预案。此外，发行人所属建筑企业均严格执行制定的安全生产制度和措施，认真开展安全生产检查。

近三年及一期，发行人所属建筑企业无重大安全生产事故发生，无重大涉及安全生产的处罚，在第二师安监部门的历次检查中均为合格。

### (5) 建筑业务合规核查

近年来，国务院及有关部委关于地方政府性债务管理相关文件的主要规定如下表：

序号	文件名称	发布时间	发布部门	规定内容	核心要点
1	《中华人民共和国预算法》	1994年3月22日颁布，2014年8月31日修订	国务院	第三十五条 经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券筹措的方式筹措。筹措债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。举借的债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源，只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。 除前款规定外，地方政府及其所属部门不得以任何方式举借债务。	地方政府及其所属部门不得违规举借债务
2	《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）	2012年12月24日	财政部、国家发改委、中国人民银行、银监会	地方各级政府及所属机关事业单位、社会团体等，未经有关监管部门依法批准不得直接或间接吸收公众资金进行公益性项目建设，不得对机关事业单位职工及其他人进行摊派集资或组织购买理财、信托产品，不得公开宣传、引导社会公众参与融资平台公司项目融资。 除法律和国务院另有规定外，地方各级政府及所属机关事业单位、社会团体等不得以委托单位建设并承担逐年回购（BT）责任等方式举借	严禁直接或间接吸收公众资金违规集资  切实规范地方政府以回购方式举借政府性债务

序号	文件名称	发布时间	发布部门	规定内容	核心要点
				<p>政府性债务。对符合法律或国务院规定可以举借政府性债务的公共租赁住房、公路等项目，确需采取代建制建设并有财政性资金逐年回购（BT）的，必须根据项目建设规划、偿债能力等，合理确定建设规模，落实分年资金偿还计划。</p>	行为
				<p>地方各级政府及所属机关事业单位、社会团体，要继续严格按照《担保法》等相关法律法规规定，不得出具担保函、承诺函、安慰函等直接或变相担保协议，不得以机关事业单位及社会团体的国有资产为其他单位或企业融资进行抵押或质押，不得为其他单位或企业融资承诺承担偿债责任，不得为其他单位或企业的回购（BT）协议提供担保，不得从事违法违规担保承诺行为。</p>	坚决制止地方政府违规担保承诺行为
3	《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）	2017年4月26日	财政部、发改委、司法部、中国人民银行、银监会、证监会	<p>督促相关部门、市县政府加强与社会资本方的平等协商，依法完善合同条款，分类妥善处置，全面改正地方政府不规范的融资担保行为。金融机构为融资平台公司等企业提供融资时，不得要求或接受地方政府及其所属部门以担保函、承诺函、安慰函等任何形式提供担保。</p> <p>推动融资平台公司尽快转型为市场化运营的国有企业、依法合规开展市场化融资，地方政府及其所属部门不得干预融资平台公司日常运营和市场化融资。融资平台公司在境内外举债融资时，应当向债权人主动书面声明不承担政府融资职能，并明确自2015年1月1日起其新增债务依法不属于地方政府债务。</p>	<p>清理整改政府违规担保</p> <p>规范平台公司融资行为</p>
4	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）	2014年10月02日	国务院	<p>剥离融资平台公司政府融资职能，融资平台公司不得新增政府债务。地方政府新发生或有债务，要严格限定在依法担保的范围内，并根据担保合同依法承担相关责任。地方政府要加强对或有债务的统计分析和风险防控，做好相关监管工作。</p>	加强政府或有债务监管
5	《国务院关于进一步深	2021年4月30日	国务院	<p>严禁地方政府通过金融机构违规融资或变相举债；清理规范地方融资</p>	进一步规范地方融资平

序号	文件名称	发布时间	发布部门	规定内容	核心要点
	化预算管理 制度改革 的意见》（国 发〔2021〕 5号）			平台公司，剥离其政府融资职能， 对失去清偿能力的要依法实施破 产重整或清算。	台

### 1) 发行人是否属于地方政府融资平台公司

根据截至 2019 年 6 月 30 日银保监会地方政府融资平台公司名单，发行人及其子公司均未列入银保监会地方政府融资平台公司名单，不属于地方政府融资平台。

经核查，发行人不属于地方政府融资平台公司。

### 2) 上述建筑业务板块的项目是否符合《中华人民共和国预算法》的有关规定

《中华人民共和国预算法》（简称“《预算法》”）第三十五条规定：“地方各级预算按照量入为出、收支平衡的原则编制，除本法另有规定外，不列赤字。经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。举借的债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源，只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。除前款规定外，地方政府及其所属部门不得以任何方式举借债务。除法律另有规定外，地方政府及其所属部门不得为任何单位和个人的债务以任何方式提供担保。国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。国务院财政部门对地方政府债务实施监督。”

经核查，发行人从事的建筑业务不存在地方政府为筹集项目建设资金通过发行人举借债务的情况，发行人因建筑项目而产生的债务不由地方政府及其所属部门提供担保，发行人建筑业务符合《预算法》关于地方政府债务管理的相关规定。

### 3) 上述项目是否符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）的有关规定

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），明确划清政府与企业界限，政府债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位等举借。剥离融资平台公司政府融资职能，融资平台公司不得新增政府债务。

经核实，发行人从事建筑业务不存在为地方政府举借债务的情形，不存在新增政府债务的情况，发行人不属于地方政府融资平台，不承担政府融资职能，不存在地方政府为发行人债务提供担保的情况，发行人建筑业务符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）关于地方政府债务管理的相关规定。

#### **4) 上述项目是否符合《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）的有关规定**

根据《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）：“除法律和国务院另有规定外，地方各级政府及所属机关事业单位、社会团体等不得以委托单位建设并承担逐年回购（BT）责任等方式举借政府性债务。对符合法律或国务院规定可以举借政府性债务的公共租赁住房、公路等项目，确需采取代建制建设并由财政性资金逐年回购（BT）的，必须根据项目建设规划、偿债能力等，合理确定建设规模，落实分年资金偿还计划。

地方各级政府及所属机关事业单位、社会团体，要继续严格按照《担保法》等有关法律法规规定，不得出具担保函、承诺函、安慰函等直接或变相担保协议，不得以机关事业单位及社会团体的国有资产为其他单位或企业融资进行抵押或质押，不得为其他单位或企业融资承诺承担偿债责任，不得为其他单位或企业的回购（BT）协议提供担保，不得从事其他违法违规担保承诺行为。”

经核查，发行人不属于地方政府融资平台公司，且没有代建或BT等承包形式的项目，符合《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）的相关规定。

#### **5) 上述项目是否符合《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50号）的有关规定**

①根据《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号），地方政府不得将公益性资产、储备土地注入融资平台公司，不得承诺

将储备土地预期出让收入作为融资平台公司偿债资金来源，不得利用政府性资源干预金融机构正常经营行为。

经核实，发行人不存在违规注入公益性资产、储备土地的情形，发行人不属于地方政府融资平台，不存在地方政府承诺将储备土地预期出让收入作为发行人偿债资金来源的情形。

②根据《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号），进一步健全信息披露机制，融资平台公司在境内外举债融资时，应当向债权人主动书面声明不承担政府融资职能，并明确自2015年1月1日起其新增债务依法不属于地方政府债务。地方政府举债一律采取在国务院批准的限额内发行地方政府债券方式，除此以外地方政府及其所属部门不得以任何方式举借债务。地方政府及其所属部门不得以文件、会议纪要、领导批示等任何形式，要求或决定企业为政府举债或变相为政府举债。

经核实，发行人不属于地方政府融资平台。发行人已承诺本次债券的发行不会增加地方政府债务，本次债券的募集资金不用于偿还地方政府债务、不投向不产生经营性收入的公益性项目。地方政府及其所属部门未以文件、会议纪要、领导批示等任何形式，要求或决定发行人为政府举债或变相为政府举债。

综合来看，发行人从事的建筑业务符合《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）关于地方政府债务管理的相关规定。

#### **6) 上述项目是否符合《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）的有关规定**

根据《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）“六、加强风险防控，增强财政可持续性”的规定，健全地方政府依法适度举债机制。健全地方政府债务限额确定机制，一般债务限额与一般公共预算收入相匹配，专项债务限额与政府性基金预算收入及项目收益相匹配。完善专项债券管理机制，专项债券必须用于有一定收益的公益性建设项目，建立健全专项债券项目全生命周期收支平衡机制，实现融资规模与项目收益相平衡，专项债券期限要与项目期限相匹配，专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入应当及时足额缴入国库，保障专项债券到期本息偿付。完善以债务率为主的政府债务风险评估指标体系，建立健全政府债务与项目资产、收益相对应的制度，综合评估政府偿债能力。加强风险评估预警结果应用，有效前移风险防控

关口。依法落实到期法定债券偿还责任。健全地方政府债务信息公开及债券信息披露机制，发挥全国统一的地方政府债务信息公开平台作用，全面覆盖债券参与主体和机构，打通地方政府债券管理全链条，促进形成市场化融资自律约束机制。防范化解地方政府隐性债务风险。把防范化解地方政府隐性债务风险作为重要的政治纪律和政治规矩，坚决遏制隐性债务增量，妥善处置和化解隐性债务存量。完善常态化监控机制，进一步加强日常监督管理，决不允许新增隐性债务上新项目、铺新摊子。

强化国有企事业单位监管，依法健全地方政府及其部门向企事业单位拨款机制，严禁地方政府以企业债务形式增加隐性债务。严禁地方政府通过金融机构违规融资或变相举债。金融机构要审慎合规经营，尽职调查、严格把关，严禁要求或接受地方党委、人大、政府及其部门出具担保性质文件或者签署担保性质协议。清理规范地方融资平台公司，剥离其政府融资职能，对失去清偿能力的要依法实施破产重整或清算。健全市场化、法治化的债务违约处置机制，鼓励债务人、债权人协商处置存量债务，切实防范恶意逃废债，保护债权人合法权益，坚决防止风险累积形成系统性风险。加强督查审计问责，严格落实政府举债终身问责制和债务问题倒查机制。

经核实，发行人不属于地方政府融资平台，发行人从事市政工程建设业务，相关建设资金由发行人自筹及通过金融机构融资取得，不存在政府及其有关部门举借债务筹措资金以及增加政府隐性债务的情形，发行人对外融资不存在地方党委、人大、政府及其部门出具担保性质文件或者签署担保性质协议的情形，发行人从事的市政工程建设业务符合《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）关于地方政府债务管理的相关规定。

综上所述，发行人开展的建筑业务符合《预算法》《政府投资条例》《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）及《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）等关于地方政府债务管理的相关规定，不存在替政府垫资的情形，不涉及新增地方政府隐性债务。

### **3、农产品加工板块**

农产品加工板块主要来自于孙公司冠农股份，包括番茄和甜菜糖的加工和

销售。其中番茄制品加工能力为 6 万吨大桶番茄酱、20 万吨小包装番茄制品，产品主要包括大桶番茄酱、小包装番茄酱、番茄丁、番茄汁等，是国内最大的小包装番茄制品出口厂家；甜菜糖加工能力为 5 万吨，产品主要包括白砂糖、绵白糖、精制幼砂糖、冰糖等。发行人的实质控制人第二师国资委主要的农产品为番茄、甜菜等，可为发行人生产提供稳定、优质、可靠的原料。发行人农产品板块收入构成情况如下：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农产品加工板块	70,243.49	22.87	116,739.52	13.31	97,650.38	10.31	98,588.87	15.42

近三年及一期，发行人农产品加工板块分别实现收入 98,588.87 万元、97,650.38 万元、116,739.52 万元和 70,243.49 万元，占营业收入的比例分别为 15.42%、10.31%、13.31%和 22.87%。

发行人番茄制品销售经营情况如下表所示：

单位：万吨、万元、元/吨

年度	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
番茄产品产量	3.76	12.64	8.43	12.24
番茄产品销量	7.00	10.64	12.68	10.56
销售收入	6,1180.03	83,122.23	70,456.86	77,244.73
销售均价	8,740.82	7,812.24	5,555.70	7314.84
实现毛利润	9,845.51	19,844.59	11,921.33	16,261.34

发行人拥有日处理甜菜 9,750 吨的制糖能力，甜菜制糖过程中的切丝、板框、分离、结晶等重要工序均采用德国进口的先进设备。发行人孙公司冠农股份生产销售的番茄制品主要出口意大利、俄罗斯联邦、菲律宾、阿拉伯联合酋长国、多哥、尼日利亚、加纳等多个国家和地区。

发行人糖业制品销售经营情况如下表所示：

单位：万吨、万元、元/吨

年度	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
糖生产量	0.00	2.08	1.80	3.55
糖销售量	0.34	1.81	5.82	3.85
销售收入	1,612.35	9,201.52	27,195.37	18,338.94
销售均价	4,746.48	5,083.71	4,672.57	4,763.36
实现毛利润	29.79	90.86	2,629.25	4,864.07

发行人拥有自己的研发机构——技术中心，技术研发、创新人员众多，技术力量雄厚，获得了“兵团首批科技创新试点企业”、“自治区级企业技术中心”等称号。近年来，发行人通过自主和联合开发的番茄丁、番茄汁等果蔬制品已

形成规模生产；发行人的立式连续结晶罐技术专利，可实现甜菜制糖结晶工艺的连续化和自动化，解决了甜菜制糖的结晶过程无法连续化的问题，技术性能指标达到国内先进水平。

#### 4、煤炭业务板块

煤炭业务板块收入主要来自于子公司金川集团下属公司金川矿业和联合矿业。金川煤矿和联合矿业拥有两个现代化生产矿井，矿区总面积 26.85 平方公里。截至 2023 年 3 月末，已探明保有储量 9,004.52 万吨，可采储量 7,370.13 万吨，年产能 305 万吨，其中金川矿业核定年产能 180 万吨，已探明保有储量 3,889.65 万吨，可采储量 2,911.77 万吨；联合矿业核定年产能 125 万吨，已探明保有储量 5,114.87 万吨，可采储量 4,458.36 万吨。目前是兵团最大的国有煤炭生产企业，是巴州和第二师重点骨干煤炭企业。公司主要生产高热量的动力煤，煤炭优质低灰、低硫。公司动力煤等煤炭产品的产能占兵团年煤炭产量的 50%，产品在巴州地区（含第二师）市场占有率为 30%，在第二师市场占有率为 75%，在第二师范围内垄断性较强。发行人煤炭业务板块收入构成情况如下：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤炭业务板块	11,282.93	3.67	47,170.41	5.38	60,092.68	6.34	25,608.13	4.01

近三年及一期，发行人煤炭业务板块分别实现收入 25,608.13 万元、60,092.68 万元、47,170.41 万元和 11,282.93 万元，占营业收入的比例分别为 4.01%、6.34%、5.38%和 3.67%。

##### （1）生产方式

在煤矿生产方式方面，发行人的两个矿井均采用斜井开拓方式，采煤方法采用国内领先的走向长壁综合机械化放顶煤，主斜井原煤运输采用大倾角强力胶带输送机，通风采取抽出式通风方式，防灭火使用氮气防灭火法。

##### （2）生产安全

在安全生产方面，发行人采用了计算机智能化全过程监测生产过程，实现了井下地面电视监控，井下人员定位可视化、数字化管理，是新疆区域劳动生产率最高、机械化程度最高的矿井之一。2011 年 7 月，两个矿井在兵团煤炭企业中率先通过国家安全质量标准化一级达标验收，2011 年 9 月在国家质量标准化专项检查组检查中顺利通过。发行人近三年及一期安全生产制度执行情况良

好，无一例事故发生，在历次由第二师安监部门组织的检查中全部为合格。

公司所属的两家煤矿在库尔勒及南疆地区具有一定的垄断性，受制于运输和产能等因素，公司的煤炭尚未实现大规模的外销，主要供应范围也集中在该区域的火力发电企业，如华能等大型国有控股型的电力企业。

### (3) 采矿资质及产能情况

发行人下属煤矿分别为发行人子公司金川矿业旗下的库尔勒金川矿业有限公司塔什店二井田煤矿与联合矿业旗下的新疆生产建设兵团塔什店联合矿业有限责任公司煤矿。金川矿业与塔什店联合矿业均已取得上述煤矿相应的采矿许可证、安全生产许可证、营业执照、矿长安全资格证，对上述煤矿具有合法合规的开采资质，具体采矿资质证书如下：

公司	证书	年限
金川矿业	采矿许可证	2022.12.22-2027.12.22
金川矿业	安全生产许可证	2020.11.23-2023.11.22
金川矿业	营业执照	2007.08.16-长期
金川矿业	矿长安全资格证	2020.09.18-2023.09.17
联合矿业	采矿许可证	2022.04.06-2032.04.06
联合矿业	安全生产许可证	2020.11.23-2023.11.22
联合矿业	营业执照	2005.12.22-长期
联合矿业	矿长安全资格证	2020.09.18-2023.09.17

根据中华人民共和国国务院发布的《矿产资源开采登记管理办法》第七条：“采矿许可证有效期，按照矿山建设规模确定：大型以上的，采矿许可证有效期最长为 30 年；中型的，采矿许可证有效期最长为 20 年；小型的，采矿许可证有效期最长为 10 年。采矿许可证有效期满，需要继续采矿的，采矿权人应当在采矿许可证有效期届满的 30 日前，到登记管理机关办理延续登记手续。采矿权人逾期不办理延续登记手续的，采矿许可证自行废止。”

发行人将于采矿权届满前 90 日内提交延续资料至库尔勒市自然资源局，库尔勒市审查通过后提交至巴州自然资源局出具审查文件。办理流程如下：发行人将采矿权延续申请报告、采矿权延续申请登记书、矿山保有储量核实报告、原颁发的采矿许可证正本、副本复印件等材料提交自然资源局办证大厅。有关机构受理后对材料进行审查，通过后通知发行人在 30 个工作日内到办证大厅领取证书。

发行人此前办理期后采矿许可证续工作均较为顺利，在库尔勒金川矿业有限公司及新疆生产建设兵团塔什店联合矿业有限责任公司的采矿证到期后也将

继续办理延续登记手续。综上所述，发行人采矿业务具有可持续性。

金川矿业采矿许可证核定产能为 60 万吨/年，但经新疆维吾尔自治区煤炭工业管理局《关于库尔勒金川矿业有限公司塔什店二井田煤矿生产能力核定的批复》（新煤行管发〔2009〕266 号）批复，同意金川矿业煤矿生产能力提升至 180 万吨/年；联合矿业采矿许可证核定产能为 60 万吨/年，但经新疆维吾尔自治区煤炭工业管理局《关于新疆生产建设兵团塔什店联合矿业有限责任公司煤矿生产能力核定的批复》（新煤行管发〔2011〕133 号）批复，同意联合矿业煤矿核定生产能力为 125 万吨/年。

同时，国家能源局 2014 年 10 月 20 日发布《国家能源局关于全国煤矿生产能力（第七批）的公告》以来，每半年会对全国生产和建设煤矿产能情况予以公告。2017 年度，国家能源局对全国生产和建设煤矿产能情况予以公告，未按法律法规规定取得核准（审批）和其他开工报建审批手续的建设煤矿、未取得相关证照的生产煤矿，不纳入公告范围，同时经查阅国家能源局网站公告（<http://www.nea.gov.cn/ztl/mtscnlgg/index.htm>）关于 2018-2019 年度对全国生产和建设煤矿产能情况的公告（国家能源局 2018 年第 3 号和 2019 年第 2 号等），报告期内库尔勒金川矿业有限公司塔什店二井田煤矿产能为 180 万吨/年，未曾发生变动；新疆生产建设兵团塔什店联合矿业有限责任公司煤矿产能为 125 万吨/年，未曾发生变动。

截至 2022 年 12 月末，金川矿业、联合矿业新的采矿许可证已办理完成。2013 年 9 月 22 日国家发展改革委出具《关于新疆塔什店矿区总体规划的批复》（发改能源〔2013〕1852 号），确定塔什店矿区范围及井田坐标表；2014 年 12 月 4 日国土资源部办公厅出具《关于同意河北省石家庄市探矿权设置方案等 24 份矿业权设置方案备案的函》（国土资厅函〔2014〕1272 号），将新疆库尔勒塔什店矿区煤炭矿业权设置方案进行备案。由于采矿许可证的办理程序较为繁琐，发行人尚未取得核定产能变更后的采矿许可证，但根据新煤行管发〔2009〕266 号与新煤行管发〔2011〕133 号文件批复，并经国家能源局网上公示，金川矿业 180 万吨/年与联合矿业 125 万吨/年的生产能力已被相关部门认可。

报告期内，发行人下属煤矿产能及产量情况如下：

下属煤矿	核定产能（万吨/年）	生产量（万吨）		
		2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度

金川矿业	180.00	26.16	118.05	182.64
联合矿业	125.00	14.94	43.43	82.38
<b>合计</b>	<b>305.00</b>	<b>41.10</b>	<b>161.48</b>	<b>265.02</b>

报告期内，发行人不存在超过核定产能生产的情况。

#### (4) 经营指标

发行人两个煤矿企业年计划生产能力为 305 万吨，主要客户包括新疆富丽达纤维有限公司、华能新疆能源开发有限公司塔什店火电厂、新疆美克化工股份有限公司、新疆泰昌实业有限责任公司等单位。

近三年及一期，发行人煤炭生产销售经营情况如下表所示：

单位：万吨、万元、元/吨

年度	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
煤炭生产量	41.10	161.48	265.02	172.71
煤炭销售量	34.54	150.35	265.79	152.09
销售收入	11,836.40	47,258.80	60,092.68	32,958.77
销售均价	342.65	314.32	226.09	215.90
实现毛利润	5,933.99	22,074.02	34,714.75	17,574.88

#### 5、其他业务板块

发行人其他板块经营范围主要涉及产品销售、物业服务、运输服务、房地产及其他，分别对应的经营单位为天泰电力、鑫融贸易、万源农机、鸿祥物业、中联客运、恒信典当、铁门关开投、博斯腾集团。其他业务以服务业务为主，主要在第二师范围内开展业务。主要涉及子板块情况如下：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产品销售	88,851.61	74.39	385,548.12	75.66	271,846.12	60.71	105,335.53	31.84
商品房	191.07	0.16	37,707.26	7.40	20,048.02	4.48	56,239.05	17.00
物业服务	1,256.94	1.05	44,396.68	8.71	33,244.34	7.42	19,444.78	5.88
运输服务	2,729.94	2.29	6,136.45	1.20	7,193.13	1.61	8,047.04	2.43
其他	26,413.81	22.11	35,791.72	7.02	115,456.77	25.78	141,720.06	42.84
<b>合计</b>	<b>119,443.37</b>	<b>100.00</b>	<b>509,580.23</b>	<b>100.00</b>	<b>447,788.38</b>	<b>100.00</b>	<b>330,786.46</b>	<b>100.00</b>

注：其他类中主要为发行人本部绿原国资服务收入、恒信典当服务收入、冠农再生商品销售收入及博斯腾集团的服务型收入。

其他业务主要涉及的子板块成本情况如下：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产品销售	83,057.07	75.99	381,723.98	78.14	266,530.97	62.87	102,458.66	35.36
商品房	159.89	0.15	32,339.43	6.62	20,410.54	4.81	41,892.06	14.46

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物业服务	1,122.49	1.03	45,779.21	9.37	30,134.24	7.11	17,184.50	5.93
运输服务	2,639.97	2.42	4,610.51	0.94	4,789.88	1.13	5,612.70	1.94
其他	22,325.97	20.41	24,087.12	4.93	102,092.37	24.08	122,584.33	42.31
<b>合计</b>	<b>109,305.39</b>	<b>100.00</b>	<b>488,540.24</b>	<b>100.00</b>	<b>423,958.00</b>	<b>100.00</b>	<b>289,732.25</b>	<b>100.00</b>

其他业务主要涉及的子板块毛利润和毛利率情况如下：

单位：万元，%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
产品销售	5,794.54	6.52	3,824.14	0.99	5,315.15	1.96	2,876.87	2.73
商品房	31.18	16.32	5,367.83	14.24	-362.52	-1.81	14,346.99	25.51
物业服务	134.45	10.70	-1,382.53	-3.11	3,110.10	9.36	2,260.28	11.62
运输服务	89.97	3.30	1,525.94	24.87	2,403.25	33.41	2,434.34	30.25
其他	4,087.84	15.48	11,704.60	32.70	13,364.40	11.58	19,135.73	13.50
<b>合计</b>	<b>10,137.98</b>	<b>8.49</b>	<b>21,039.99</b>	<b>4.13</b>	<b>23,830.38</b>	<b>5.32</b>	<b>41,054.21</b>	<b>12.41</b>

报告期内，发行人其他业务板块的营业收入分别为 330,786.46 万元、447,788.38 万元、509,580.23 万元和 119,443.37 万元，2022 年度其他业务板块收入较 2021 年度增加 61,791.85 万元，增幅为 13.80%，主要是因为产品销售大幅增加。报告期内，发行人其他业务板块的成本分别为 289,732.25 万元、423,958.00 万元、488,540.24 万元和 109,305.39 万元，与收入变动趋势一致。毛利润分别为 41,054.21 万元、23,830.38 万元、21,039.99 万元和 10,137.98 万元，毛利率分别为 12.41%、5.32%、4.13%和 8.49%。2022 年度毛利润较 2021 年度减少 2,790.40 万元，减幅为 11.71%。

#### （1）产品销售

产品销售主要是电力、钢材、农棉副产品及建材等销售，主要由子公司天泰电力和鑫融贸易经营。报告期内，发行人产品销售收入分别为 105,335.53 万元、271,846.12 万元、385,548.12 万元和 88,851.61 万元，2021 年度产品销售收入较 2020 年度增加 166,510.59 万元，增幅为 158.08%，主要系煤炭销量增加所致，2022 年度产品销售收入较 2021 年增加 113,702 万元，增幅为 41.83%，主要系煤炭销量增加所致。

电力供应主要是天泰电力向国家电网购电，然后向第二师辖属 17 个农牧团场提供电力。天泰电力自有输电线路和设备，是第二师农牧团场唯一的电力供应企业。天泰电力成立于 2005 年 12 月 13 日，系由绿原国资、第二师 35 团共同出资组建，注册资本：15,417.58 万元，第二师 17 个农牧团场的电力供应；

10KV 以下电压等级电力设施程装成修。

截至 2023 年 3 月末，天泰电力总资产 114,610.76 万元，总负债 64,263.86 万元，净资产 50,346.90 万元，2023 年 1-3 月实现营业收入 6,376.67 万元，净利润-676.65 万元。发行人近三年及一期电力销售情况如下：

电力销售	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售量（万千瓦时）	15,550.00	67,062.00	65,747.00	59,158.00
销售额（万元）	6,266.92	26,987.82	27,118.00	24,271.00

棉花副产品、农副产品、建材等产品销售主要由鑫融贸易经营，鑫融贸易成立于 2016 年 3 月 29 日，法定代表人为张德慧，注册资本 5,000.00 万元，注册地址为新疆铁门关市二十九团河北现代农业研发综合楼 7 楼，经营范围为：国内国际贸易，贸易经纪与代理，物流市场开发及管理，货物与技术的进出口业务，信息服务，资产监管服务，批发、零售：矿产品、建材及化工产品、农、林、牧产品、机械设备、五金及电子产品、棉花、棉籽、棉粕、棉花副产品、棉短绒、农副产品、油脂、生物柴油、金属制品、铝合金制品、焦炭、办公用品；农产品初级加工服务，煤炭销售，货运代理，配送、仓储、包装服务，普通货物道路运输,机械设备租赁；其他未列明的商务服务；经营货物国际招标业务、工程招标代理业务、政府采购业务及各种货物和服务类招标代理业务。

截至 2023 年 3 月末，鑫融贸易总资产 92,335.00 万元，总负债 58,657.00 万元，净资产 33,678.00 万元，2023 年 1-3 月实现营业收入 87,427.74 万元，净利润 132.33 万元。

鑫融贸易产品销售情况如下：

单位：吨、万元

项目	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	销售量	销售额	销售量	销售额	销售量	销售额	销售量	销售额
pvc	-	-	-	-	-	-	3,000.00	1,676.69
煤炭	746,042.74	69,299.20	3,740,897.70	340,572.62	3,453,045.89	244,399.03	856,745.64	33,630.85
棉花	-	-	6,180.63	13,149.87	3,636.612	5,295.94	5,741.20	6,534.28
废钢	59,129.88	18,128.54	11,756.43	3,793.57	13,793.834	3,746.61	3,287.59	711.74
水泥	-	-	-	-	75,327.760	2,555.79	-	-
番茄	-	-	-	-	980.252	445.28	-	-
化肥	-	-	3,700.00	1,478.23	-	-	-	-
合计	805,172.62	87,427.74	3,762,534.76	476,994.29	1,768,338.91	3,546,784.35	868,774.43	42,553.57

鑫融贸易 2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-3 月主要供应商情况如下：

单位：万元、%

供应商名称	2023 年 1-3 月	是否关
-------	--------------	-----

	金额	占比	关联方
天津宏富隆贸易有限公司	22,561.23	56.86%	否
新疆天山钢铁巴州有限公司	7,239.79	18.25%	否
新疆伊犁钢铁有限责任公司	4,287.91	10.81%	否
广州钛湖材料科技有限公司	3,117.00	7.86%	否
新疆金川集团有限责任公司	2,350.31	5.92%	是
<b>合计</b>	<b>39,556.24</b>	<b>99.70%</b>	
供应商名称	2022 年度		是否关联方
	金额	占比	
天津宏富隆贸易有限公司	4,600.00	23.07	否
新疆天山钢铁巴州有限公司	10,035.26	57.43	否
新疆金川集团有限责任公司	1,438.38	8.23	是
广州钛湖材料科技有限公司	534.10	3.06	否
江西中晶能源销售有限公司	499.44	2.86	否
<b>合计</b>	<b>17,107.18</b>	<b>97.90</b>	
供应商名称	2021 年度		是否关联方
	金额	占比	
新疆腾河资产经营有限责任公司	15,000.00	28.74	否
新疆西海宏业资产经营有限责任公司	12,000.00	23.00	否
新疆天润恒泰农资有限责任公司	11,000.00	21.08	是
新疆新恒华资产经营有限责任公司	8,000.00	15.33	否
新疆金川集团有限公司	3,693.76	7.08	是
<b>合计</b>	<b>49,693.76</b>	<b>95.23</b>	-
供应商名称	2020 年度		是否关联方
	金额	占比	
北京交融国际化工有限公司	24,964.99	62.91	否
新疆金川集团有限责任公司	6,679.28	16.83	是
巴州冠农棉业有限公司铁门关分公司	3,671.94	9.25	是
中纺棉国际贸易邮箱公司	2,611.58	6.58	否
新疆万通智慧供应链管理有 限公司	1,759.57	4.43	否
<b>合计</b>	<b>39,687.36</b>	<b>100.00</b>	-

鑫融贸易 2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-3 月主要客户情况如下：

单位：万元，%

客户名称	2023年1-3月		是否关联方
	金额	占比	

衍华（天津）实业集团有限公司	11,105.13	84.22%	否
新疆美克化工股份有限公司	953.29	7.23%	否
库尔勒中泰纺织科技有限公司	738.19	5.60%	否
新疆库尔勒中泰石化有限责任公司	380.61	2.89%	否
深圳能源集团股份有限公司燃料物资分公司	5.75	0.04%	否
<b>合计</b>	<b>13,182.97</b>	<b>99.98%</b>	<b>-</b>
<b>客户名称</b>	<b>2022年度</b>		<b>是否关联方</b>
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	
衍华（天津）实业集团有限公司	4,070.80	71.46	否
新疆美克化工股份有限公司	518.07	9.09	否
深圳能源集团股份有限公司燃料物资分公司	313.26	5.50	否
新疆库尔勒中泰石化有限责任公司	311.86	5.47	否
库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司	253.05	4.44	是
<b>合计</b>	<b>5,467.04</b>	<b>95.96</b>	<b>-</b>
<b>客户名称</b>	<b>2021年度</b>		<b>是否关联方</b>
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	
新疆绿原物流产业发展股份有限公司	1,819.04	42.41	否
铁门关市新恒立纺织有限公司	747.26	17.42	否
新疆中泰纺织集团有限公司	651.20	15.18	否
新疆美克化工股份有限公司	613.58	14.31	否
深圳能源集团股份公司燃料物资分公司	308.60	7.20	否
<b>合计</b>	<b>4,139.68</b>	<b>96.52</b>	<b>-</b>
<b>客户名称</b>	<b>2020年度</b>		<b>是否关联方</b>
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	
河北省国和投资集团有限公司	25,009.30	64.38	否
铁门关市新恒立纺织有限公司	6,534.28	16.82	否
新疆金川热电有限责任公司	4,030.92	10.38	否
新疆冠农集团物产有限责任公司	1,676.69	4.32	是
新疆美克化工股份有限公司	1,594.00	4.10	否
<b>合计</b>	<b>38,845.19</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>

## （2）商品房

报告期内，公司商品房销售收入分别为 56,239.05 万元、20,048.02 万元、37,707.26 万元和 191.07 万元。2021 年度商品房销售收入较 2020 年度减少了 36,191.03 万元，减幅为 64.35%，主要系由于受房地产市场整体不景气的大环境的影响使得房屋销量减少所致。2022 年度商品房销售收入较 2021 年度增加了 17,659.24 万元，增幅为 88.08%，变化较大。发行人商品房部分收入主要来源于

发行人子公司冠农集团旗下新疆冠农天府房地产开发有限公司。

新疆冠农天府房地产开发有限公司成立于 2005 年 5 月 12 日，法定代表人为明东，注册资本 2,000.00 万元，注册地址为库尔勒市团结南路，经营范围为：房地产开发经营，房屋租赁，批发：建材。（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）

2021 年度，新疆冠农天府房地产开发有限公司所销售住宅总面积为 39,937.02 平方米，总销售额为 14,695.63 万元，平均销售单价为 3,679.70 元/平方米；公司所销售一层商铺总面积为 716.14 平方米，总销售额为 1,262.96 万元，平均销售单价为 17,635.62 元/平方米；公司所销售二层商铺总面积为 330.00 平方米，总销售额为 220.00 万元，平均销售单价为 6,666.67 元/平方米，公司所销售层商铺总面积为 2,167.11 平方米，总销售额为 660.77 万元，平均销售单价为 3,049.06 元/平方米。

2022 年度，新疆冠农天府房地产开发有限公司所销售住宅总面积为 26,600.31 平方米，总销售额为 9,415.67 万元，平均销售单价为 3,539.69 元/平方米，公司所销售一层商铺总面积为 1,421.09 平方米，总销售额为 2,312.50 万元，平均销售单价为 16,272.71 元/平方米，公司所销售三层商铺总面积为 2,327.89 平方米，总销售额为 886.95 万元，平均销售单价为 3,724.19 元/平方米，汇景台销售地下车库 88 个，总销售额为 256.19 万元，平均销售单价为 29,112.55 元/个。

2023 年 1-3 月，新疆冠农天府房地产开发有限公司所销售住宅总面积为 0.00 平方米，总销售额为 0.00 万元，平均销售单价为 0.00 元/平方米，公司所销售一层商铺总面积为 132.15 平方米，总销售额为 165.74 万元，平均销售单价为 12500.00 元/平方米，公司所销售三层商铺总面积为 0.00 平方米，总销售额为 0.00 万元，平均销售单价为 0.00 元/平方米。

### （3）物业服务

报告期内，公司物业服务收入分别为 19,444.78 万元、33,244.34 万元、44,396.68 万元和 1,256.94 万元。2021 年度物业服务收入较 2020 年度增加了 13,799.56 万元，增幅为 70.97%，主要系经营复苏所致。2022 年度物业服务收入较 2021 年度增加了 11,152.34 万元，增幅为 33.55%，主要经营复苏所致。物业服务主要由发行人子公司鸿祥物业提供。

鸿祥物业成立于2007年1月26日，法定代表人为门伟，注册资本50.00万元，注册地址为：新疆巴州库尔勒市建国南路15号，经营范围为：物业管理，房屋租赁，停车服务，场地租赁，供热服务；园林绿化工程施工。

截至2023年3月末，鸿祥物业总资产6,504.48万元，总负债1,305.72万元，净资产5,198.75万元，2023年1-3月实现营业收入1,048.10万元，净利润51.48万元。目前鸿祥物业提供物业服务的居民小区有16个，主要负责16个小区物业费收缴、采暖费收缴、园林绿化、小区的维稳、小区的保安保洁人员服务工作等。其中：条楼服务面积约30.70万平方米；高层服务面积约24.50万平方米；商业面积约15万平方米。物业现有供暖锅炉房一幢，承包二十团锅炉房一幢。提供供热服务的居民小区有33个，负责第二师老机关家属区和周边及二十一团各小区的热力供应及设备设施维护、检修、运行。其中：居民供热服务面积约91万平方米，商用和办公供热服务面积约37.60万平方米。

#### （4）运输服务

报告期内，公司运输服务收入分别为8,047.04万元、7,193.13万元、6,136.45万元和2,729.94万元。2021年度运输服务收入较2020年度减少了853.91万元，减幅为10.61%，变动不大。2022年度运输服务收入较2021年度减少了1,056.68万元，减幅为14.69%，变动不大。

运输服务主要是由中联客运负责运营。中联客运成立于2002年12月19日，法定代表人为张燕，注册资本287.32万元，注册地址为新疆铁门关市库西工业园二十九团公路口东11幢35号，经营范围为：县内班车客运、县际班车客运、县际班车客运（小轿车）、县内班车客运（小轿车）、县际包车客运、市际包车客运、普通货物运输，国内航线除香港、澳门、台湾地区航线外的航空客运销售代理业务，房屋租赁、场地租赁、设备租赁、汽车租赁,其他未列明的商务服务业，其他居民服务，城市公交运营，电子商务，喷滴灌设备及给排水设备安装，市场信息咨询服务，装卸服务，仓储服务，货物及技术的进出口业务；计算机软硬件开发、推广、安装、调试服务；计算机技术咨询服务；货运代理服务；批发、零售：汽车配件、五金交电、皮棉及棉花副产品、其他日用品、服装、纺织品、有色金属材料、其他化工产品、文具用品、体育用品、农产品、其他农畜产品、其他机械设备及电子产品、煤炭；金属包装容器制造，客运站服务，城市公共交通运输、公路旅客运输。

截至 2023 年 3 月末，中联客运总资产 19,665.75 万元，总负债 7,496.43 万元，净资产 12,169.33 万元，2023 年 1-3 月实现营业收入 544.35 万元，净利润 0.70 万元。

发行人近三年及一期运输服务情况如下：

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
累计旅客人数（万人）	7.70	205.00	137.50	135.20
客运周转量（万人/公里）	81.00	2,145.00	19,196.00	18,826.00
客运售票额（万元）	50.00	243.69	726.36	479.10
累计货运量（万吨）	-	5.20	145.70	1,206.30
货物周转量（万吨/公里）	-	1,508.00	11,030.70	91,163.00
货运产值（万元）	-	-	326.30	2,130.00

#### （5）其他业务

报告期内，公司其他业务收入分别为 141,720.06 万元、115,456.77 万元、35,791.72 万元和 26,413.81 万元。2021 年度其他业务收入较 2020 年度减少了 26,263.29 万元，减幅为 18.53%，主要系由于发行人经营业务战略调整所致。2022 年度其他业务收入较 2021 年度减少了 79,665.05 万元，减幅为 69.00%。

#### （四）发行人所在行业状况

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所属行业为“A01 农业类”。发行人主营业务涉及农业、建筑施工、煤炭、农产品加工等。各板块行业情况具体如下：

##### 1、农业板块

###### （1）棉花流通行业

棉花是关系国计民生的重要物资，在国民经济发展中具有重要地位。棉花具有产业链长的显著特征，涉及生产、加工、流通、纺织、出口等多个行业，属劳动密集型产业。作为人口大国和纺织品出口大国，我国棉花需求量巨大。

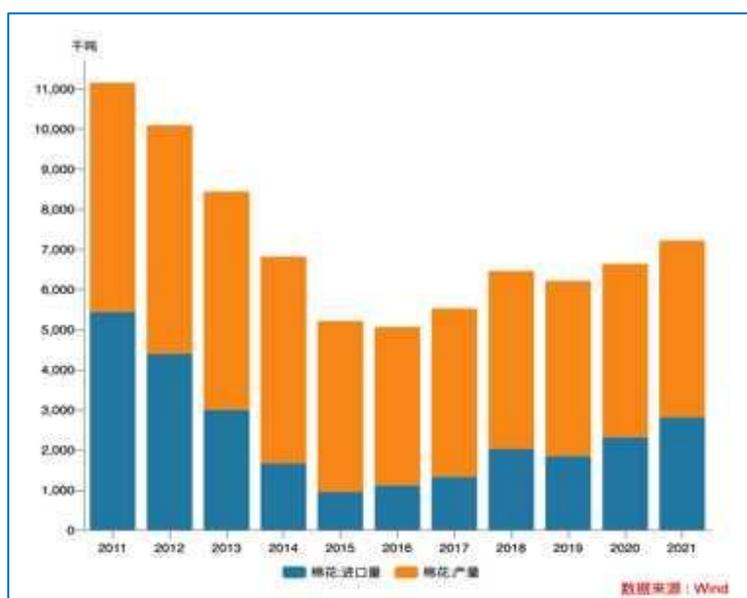
从政策层面看，自 2007 年起国家相继出台了棉花良种补贴、政策性保险、储备棉制度、费用补贴、纺织品出口退税率上调和农发行出台《中国农业发展银行粮棉调销贷款办法》等政策，加大了对棉花行业的支持力度，截至目前，国家始终重视对棉花行业的支持力度。

###### ① 行业概况

我国作为纺织大国及世界第一大棉花生产国家，近年来国内棉花产量约在

500-700 万吨，消费量约 750-850 万吨。近几年，我国棉花产量较为稳定，总体维持在 500 万吨以上。2021 年我国棉花播种面积下降，但是棉花单产有所提高。据国家统计局数据，2021 年我国棉花总产量 573.1 万吨，比 2020 年减少 18.0 万吨，下降 0.3%。国内棉花产量存在波动，主要是受到气候、病虫害、价格、政策等几方面的影响。未来几年，棉花总需求和国内产量的差距将进一步拉大，世界棉花市场和棉花进口对这一行业的影响将会加大。

### 2011-2021 年中国棉花产量和进口量情况



从棉花产出情况看，新疆是我国最主要的高产棉区，棉花单产远高于全国其它地区平均水平，新疆棉花总产、单产、种植面积、商品调拨量连续 25 年位居全国第一。根据新疆维吾尔自治区农业农村厅发布的数据显示，2021 年全区棉花种植面积 2,506.10 千公顷，总产量达到 512.90 万吨。

从棉花需求情况看，主要由下游纺织工业需求决定，新疆棉花主要外销。2008 年以来，国家为了稳定棉花市场先后三次进行棉花收储，其中新疆棉占比最大，2013 年新疆收储棉占全国的 67.0%。为支持新疆棉花、棉纱及棉纺织品销往内地，解决新疆棉花运输成本较高的问题，从 2008 年起财政部相继出台了出疆铁路棉花运费和出疆棉纱运费补贴政策，新疆外销棉花获得每吨 400 元的中央财政补贴。2011 年 8 月 19 日，中央财政将出疆棉花移库费用补贴标准和出疆棉纱运输费用补贴标准均由每吨 400 元提高到每吨 500 元。从 2014 年开始，新疆将结束棉花敞开收储的政策方式，试点对棉农进行直补，当市场价格低于

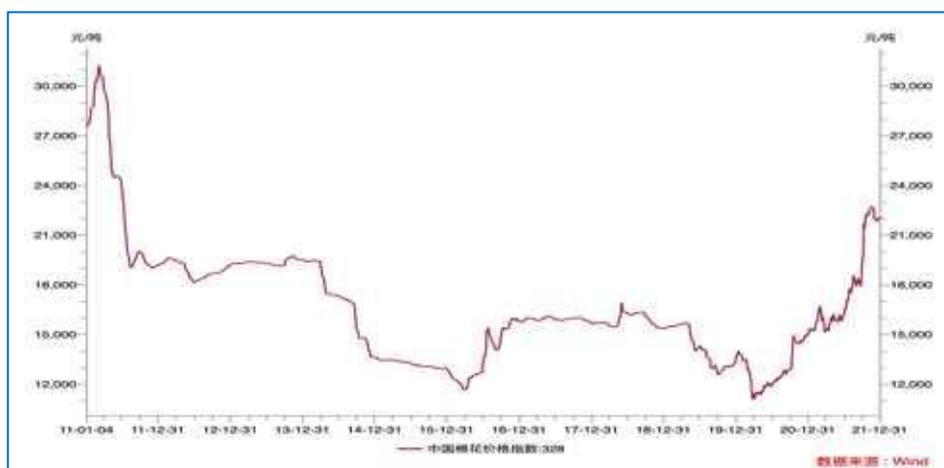
目标价格时，国家给棉农补贴。自 2017 年起，新疆全面结束棉花敞开收储的政策，采取棉农直补政策。

## ②国内棉花流通体制和价格

棉花的国内流通以 1999 年为界，进行了重大的调整。1999 年以前，我国棉花生产、价格、流通都由国家控制，收购环节实行合同订购，由供销社统一收购，销售环节由国家计划分配，供销社统一经营，不放开棉花市场。1998 年 11 月 28 日，《国务院关于深化棉花流通体制改革的决定》（国发〔1998〕42 号）发布，从 1999 年 9 月 1 日新的棉花年度起，棉花的收购价格、销售价格主要由市场形成，国家不再作统一规定，国家主要通过储备调节和进出口调节等经济手段调控棉花市场，防止棉花价格大起大落。2001 年 7 月 31 日，《国务院关于进一步深化棉花流通体制改革的意见》（国发〔2001〕27 号）中提出了“一放二分三加强，走产业化经营的路子”的指导思想，放开棉花收购，鼓励公平有序竞争；实行社企分开，加大供销社棉花企业改革力度；实行棉花储备与经营分开，确保储备棉优质安全；加强和改进对棉花市场的宏观调控；加强棉花市场管理和质量监督；改进棉花信贷资金管理；大力推进棉花产业化经营。

棉花品级众多，相应的价格也有差别，以 328 棉（即标准棉，等级 3、纤维长度 28 毫米）为例，棉花价格从 2011 年末开始至 2014 年 3 月份一直在 19,000 元/吨左右波动，但从 2014 年 4 月份开始价格变一路下滑，至 2014 年 9 月，棉花价格跌至 15,000 元/吨附近，之后开始震荡下跌，在 12 月跌至 13,742 元/吨附近，后续走势维持在此水平波动。2015 年，棉花价格震荡下跌，至 2015 年 12 月末跌至 12,935 元/吨附近。2016 年末，价格保持上升态势，价格维持在 15,892 元/吨。2017 年-2018 年末，棉花价格稳定在 15,700 元/吨附近，上下小幅波动。2019 年以来，棉花价格继续下探，至 2019 年 12 月 31 日，中国 328 棉花价格指数下降至 13,369 元/吨。2020 年 12 月 31 日，中国 328 棉花价格指数略有上升，为 22,107 元/吨。2021 年 12 月 31 日，中国 328 棉花价格指数略有上升，为 22,000 元/吨。

### 中国 328 棉花价格指数走势图



作为重要的农作物和纺织原料，棉花价格的大幅波动对种植业、棉花贸易和下游纺织、成衣行业都会产生不利影响。为防止棉花价格的大起大落，国家通过棉花种植补贴、棉花收储制度、增发进口配额等满足国内需求。农业部组织实施了《棉花优势区域布局规划（2008-2015年）》，提出在2015年达到567万公顷种植面积和810万吨产量的目标。为确保国内棉农种植收益，我国采取棉花进口配额制度，对配额内进口棉花征收1%的关税，对配额外的进口棉花采取5%到40%的滑准税率，海关每年初发布棉花进口配额，2005年至2012年的关税内配额（征以较低关税）一直稳定在89.40万吨，增发配额（关税较高）则根据国内需求情况临时调整。同时国家实行棉花临时收储政策，收储量视市场情况而定，2012年国家临时售出价格为到库价格每吨20,400元（标准级皮棉）。

2014年9月16日，国家发改委、财政部下发执行《新疆棉花目标价格改革试点工作实施方案》。该政策主要包括以下几个方面：一是取消棉花收储政策。政府不干预市场价格，价格由市场决定，生产者按市场价格出售棉花。二是对新疆棉花实行目标价格补贴。种植前公布棉花目标价格，当市场价格低于目标价格时，国家根据目标价格与市场价格的差价对试点地区生产者给予补贴；当市场价格高于目标价格时，不发放补贴。三是完善补贴方式，目标价格补贴额与种植面积、交售籽棉量、种植品种等挂钩。平均价格是9月至11月采集市场数据后得出的，补贴总额则是根据国家统计局调查的新疆棉花总产量和差价来确定，而补贴总额的60%是补贴到面积上，40%是按照籽棉交售量来补贴。即补贴与全疆棉花平均市场价格挂钩，并不按照单个种植户单独补贴。该政策的出台有助于稳定棉花价格，提高棉农抛售棉花和用棉企业采购棉花的积极性。

## （2）农资流通行业

农资一般指农业生产过程中用以改变和影响劳动对象的物质资料和物质条件。农资业务主要是对农业生产资料的销售，包括种子、化肥、农药、农机具、农膜、大型农业机械等，具有品种规格繁多、技术含量高、季节性和地域性强的特点。农资产品做为重要的农业生产要素，与“三农”（农业、农村、农民）工作紧密相关，对保障农业生产，增加农民收入，减轻农民负担，维护国家粮食安全都有着特殊的意义，因此，国家历来十分重视农资生产、供应工作，并在政策上给予了较大的倾斜。

### ①农资流通市场现状及发展趋势

近年来，我国农资行业取得了长足的发展，农资市场处于供求总量基本平衡、品种结构不平衡的状态，主要表现为农药等农资产品供过于求，氮肥、种子等保持供求基本平衡，而钾肥、磷肥、复合肥等因技术及资源因素需要从国外进口才能满足国内需求。加上国家对三农问题的重视程度不断提高，粮食种植面积有所增加，农民对农业投入的越来越多，农资市场需求稳中有增。

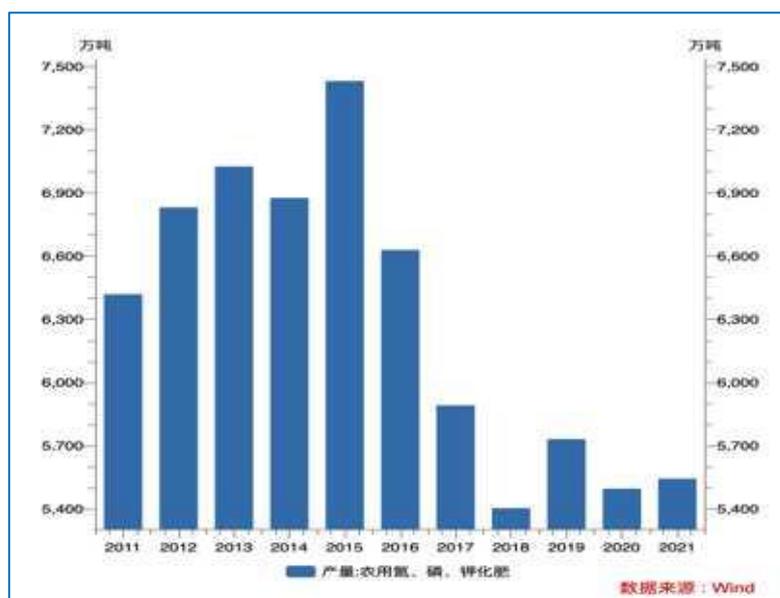
在农资流通体系上，自 1998 年我国开放农资流通领域后，商家对农资流通越来越重视，现有的农资流通企业继续扩大销售网络，抢占市场领地，同时一些未涉足农资流通的企业也纷纷开始介入该领域，整个农资流通领域的市场竞争较为激烈。为进一步深化化肥流通体制改革，调动各方面参与化肥经营的积极性，不断提高为农服务水平，满足农业生产发展需要，国务院于 2009 年 8 月出台《关于进一步深化化肥流通体制改革的决定》，决定要求放开化肥经营限制。取消对化肥经营企业所有制性质的限制，允许具备条件的各种所有制及组织类型的企业、农民专业合作社和个体工商户等市场主体进入化肥流通领域，参与经营，公平竞争。同时国家鼓励大型化肥生产、流通企业以及具备一定实力和规模的社会资本通过兼并重组的方式，整合资源，发展连锁和集约化经营。对建设和完善区域性化肥交易市场以及化肥储备、经营与现代物流设施的，各级政府要积极予以支持。

### ②化肥行业

化肥在促进粮食和农业生产发展中发挥了重要的作用，但化肥过量施用、盲目施用也带来了成本的增加和环境的污染。为提高肥料利用率，减少不合理投入，保障粮食等主要农产品有效供给，促进农业可持续发展，农业部于 2015

年2月发布《到2020年化肥使用量零增长行动方案》和《到2020年农药使用量零增长行动方案》，制定了到2020年，氮、磷、钾和中微量元素等养分结构趋于合理，有机肥资源得到合理利用，测土配方施肥技术覆盖率达到90%以上等目标任务。化肥等农资产品是粮食稳产增产的重要保障，农资流通是我国农业生产的关键物资环节。

2011年—2021年中国化肥总产量情况

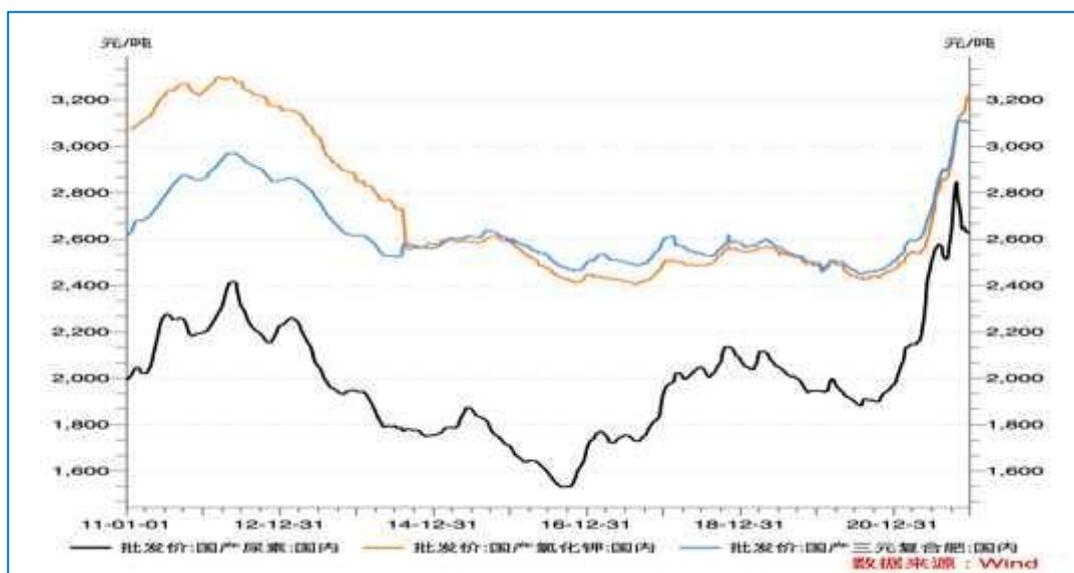


从产能与产量看，我国化肥产能总和位居世界前列，企业平均规模虽低于世界先进水平，但规模化经营有较快发展。2015年至2017年，国内化肥产能保持较高的水平。全国化肥总产量分别为7,627.40万吨、7,004.90万吨和6,065.20万吨。2019年，受原料供应比较宽松、环保“一刀切”现象逐步下降等因素影响，我国化肥产量略有增长。2021年我国化肥产量为5,543.60万吨，同比上升0.87%，主要是由于2020年新冠疫情之后，使得许多化肥厂复工。

在2008年以前，化肥价格走势较为平稳。2008年1-8月，化肥经历了一波大幅涨价，涨幅从30%-100%不等，2008年9月至2009年6月，化肥又经历了差不多同等幅度的降价。在这波价格震荡中，化肥生产企业、国内流通企业、进出口商以及农场、农户都受到了较大的影响。2010年9月化肥价格才得以企稳回升，自从2011年9月份开始，受供求关系变化影响，化肥价格出现回落，至2012年初又出现回升，下半年又出现回落，一直持续到2013年初。2013年化肥价格呈现高进低出的尴尬局面。近年来国内化肥供需总体平衡，2019年，主要品种化肥市场批发价格处于近三年来高位水平，但年内价格总体连续下降，

已经大幅低于上年同期水平。受近两年国内外宏观经济总体向下和干旱等因素的影响，目前化肥价格仍然在低位徘徊。据中国化肥价格指数系统监测，12月30日，全国尿素、64%国产磷酸二铵、进口氯化钾、45%国产氯基复合肥平均批发价格分别为1,801.8元/吨、2,605.5元/吨、2,341.5元/吨、2,114.6元/吨，较上年同期分别下降249.2元/吨、318.9元/吨、100.0元/吨、196.7元/吨，跌幅分别为12.15%、10.90%、4.10%、8.51%。

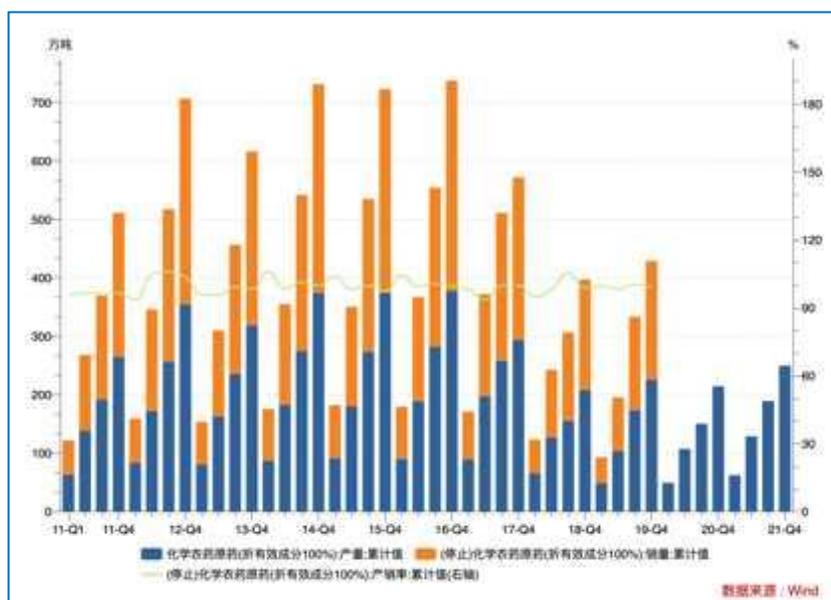
主要化肥品种价格走势



### ③ 农药行业

农药行业是重要的支农产业之一，我国的农药生产在2006年、2007年经历了高速发展，2013年起增速有所放缓。根据国家统计局公布的数据，2014年全国产量（折有效成分）374.40万吨，居世界第一位；同时，2014年农药出口116.12万吨（折有效成分），居世界第二。近年来，全球农化市场受贸易战影响需求出现动荡，加之欧洲、北美等地区气候异常导致种植季出现延迟，农药需求有所下行，但整体上供需平衡。

### 2011-2021年农药产销量及产销率情况



我国的农药行业目前面临的问题有：企业众多，产业集中度低，企业技术水平低，缺乏在药效、结构和机理等领域深入研究的能力，还处于被动的仿制和简单的制造阶段，研发投入与国际平均水平存在较大差距，没有投入也就没有原研药的丰厚利润，形成恶性循环；产品结构不合理，高毒产品比例偏高，大部分产品产能过剩。在国内，未来农药的发展方向是低毒、高效、环保，国家正在提高行业准入门槛，强制高毒农药退出。国际上，农药产业正在向中国转移，全球农产品价格进入上升周期。我国农药产业正面临着转型和结构调整。

#### ④农膜行业

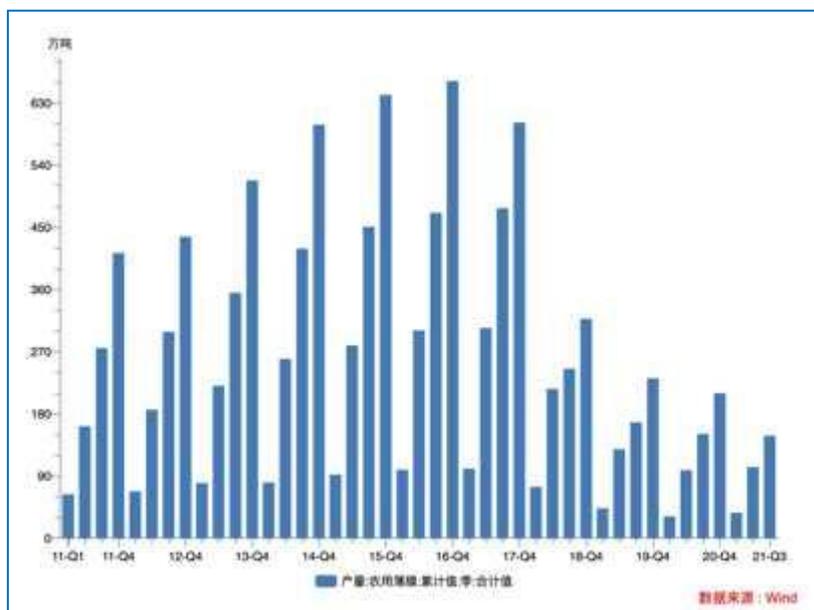
农用薄膜是现代农业生产中重要的生产资料，中国农用薄膜产量居世界首位，是其他所有国家总和的 1.6 倍，中国的农膜生产规模稳步扩大，2009 年和 2010 年的增幅尤其明显，均在 30% 左右，一是因为受到冰雪霜冻、干旱、暴雨等频发灾害天气的影响，二是因为近年农产品价格的迅速上涨产生的拉动需求。近年来，农用薄膜在塑料薄膜行业的地位举足轻重，发展迅速，占比将近三分之一。2017 年，农用薄膜的产销缺口为 43.63 万吨，占产量的 16.27%。农用薄膜产能严重过剩，出现这一现状是因为农用薄膜的产品结构不合理。中国高档农膜仅占农膜总产量的 2%，中档农膜占 20%，低档农膜则占 78% 左右，在低档市场上已出现明显的供过于求的现象。

近两年来，随着高档、使用期限长的农膜大量普及，农膜行业年增长率有所下降。2015-2019 年，我国农用薄膜行业规模以上企业产量整体有所下降，从 2015 年 230.90 万吨减少至 2019 年 85.20 万吨。

我国农用地膜从2018年的5月1日起实施强制性国标，新国标将地膜最低厚度从0.008毫米提高到0.01毫米。而这次对地膜厚度的修改，也是为了从根本上解决原有的超薄地膜容易破碎、难以回收问题。

我国一系列农膜政策多次提到的高端农膜产品，既有利于建立农膜回收利用体系，也是提高农膜企业效益的手段。高端功能农膜功能多样，兼具流滴消雾、高保温、转光、散光、长寿命、防尘性和高透光等。高端功能农膜寿命一般2—5年，厚度大且具有抗老化功能，拆除时力学性能保留率较高，回收后有一定使用价值。

2011-2021年中国农用薄膜产量情况



农膜行业的生产企业众多，产业集中度虽有提高但还未到理想程度；产品结构不合理，低档产品占比过多；农膜使用随意，回收比例低，对耕地和环境破坏较大。农膜行业的发展前景依然看好，但国内企业要努力提升农膜的功能性，在研发和细分市场上下功夫。棚膜需要做到长寿耐老化、防雾又防滴、高透明高保温，实现光能转化，提高农作物的光合作用；地膜则要重点开发除蚜虫、除草、有色等多种功能性产品。

### ⑤行业政策

长期以来，我国政府一直十分重视农业生产，对化肥生产企业在原材料供给和税收等方面给予一系列优惠政策的支持，并对化肥生产用电实行优惠电价，用气、铁路运输实行优惠等。但同时，在粮价难以大幅度提高的情况下，为维

护农民利益，国家对化肥产品实行限价。2008年以来，随着煤炭、硫磺等主要化肥用原材料价格的持续上涨，国际市场化肥价格大幅上涨。为满足农业生产需要，防止化肥资源外流，国家对化肥行业进行了多次政策调整，主要政策见下表：

时间	政策名称或主要内容	政策目的
2011.03	主产区粮食风险基金地方配套全面取消	减轻粮食主产区财政负担，促进国家粮食安全。
2011.09	磷铵行业准入条件	有效遏制磷复肥行业盲目投资，防止低水平重复建设，规范磷复肥行业发展，促进产业结构优化升级。
2011.12	商务部关于“十二五”期间推进生产资料流通现代化的指导意见	发展连锁经营，提高行业组织化和规模化水平，促进产业融合发展，降低流通成本。
2012.01	化肥工业“十二五”发展规划	促进化肥行业持续健康发展。
2012.10	发改委经贸司、财政部经建司与承储企业签署 2012.2013 年度化肥淡储协议	保障国内化肥供应。
2012.10	商务部公告 2012 年第 61 号关于《2013 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序》的公告	完善钾肥进口价格管理。
2013.03	农业部发布今年国家支持粮食增产农民增收政策措施	巩固和发展农业农村。
2016.12	国务院公布《2017 年关税调整方案的通知》	决定取消氮肥、磷肥等肥料的出口关税，同时降低三元复合肥的出口关税，其他各类化肥品种税率基本维持不变。
2017.4	国家税务总局以“财税〔2017〕37 号”印发《关于简并增值税税率有关政策的通知》	执行 11% 低税率的化肥是指经化学和机械加工制成的各种化学肥料。
2017.5	简并增值税税率的实施细则	根据通知，化肥属于销售或者进口通知环节增值税税率由 13% 降为 11% 的产品范围。

资料来源：根据中国政府网站及相关新闻报道整理

## 2、农产品加工行业

### （1）农产品加工业发展现状

近年来，我国农产品加工业有了长足发展，已成为农业现代化的支撑力量和国民经济的重要产业，对促进农业提质增效、农民就业、增收和农村一二三产业融合发展，提高人民群众生活质量和健康水平、保持经济平稳较快增长发挥了十分重要的作用。同时，随着乡村振兴战略的深入实施，农业供给侧结构性改革的深入开展，将进一步促进农产品加工业的发展。

发行人所从事的主营业务涉及番茄行业与制糖行业，均具有季节性生产和销售的特点，且行业周期较为明显。

番茄行业概况：番茄加工属于全球性产业，我国番茄产业对于国外市场依赖程度较高。受全球供应量增加的影响，番茄酱市场整体处于低迷状态，价格持续走低。加之受人民币持续升值影响，对出口企业影响较大。同时，2017年国家加大了安全生产、环保违法违规排放“三废”等方面的监管力度，番茄整体行业加大安全和环保投入，将进一步加大番茄生产企业固定成本增长的风险。为此，公司充分发挥混合所有制模式优势，狠抓成本，降本增效；加大销售力度，开拓市场新增客户，有效降低了市场风险。

制糖行业概况：我国食糖消费主要依靠国内生产，同时保持较低的净进口水平。2017年，国内糖价受商务部税收保护政策以及国际原糖库销比不断下降的影响，糖价处于高位运行，但同时受到全球恢复性增产预期的影响，糖价高位回落，在经历上半年大跌后，下半年维持低位宽幅震荡。对此，公司对市场科学分析预测，采取期现结合、关注政策、把控节奏等措施，捕捉到了较好的销售时机和销售价格，并且结合糖价走势和团场农作物种植结构调整，进一步向南疆地区开拓原料基地，增加原料供应量降低生产成本，糖业同比效益增长明显。

## （2）农产品加工运行情况

根据《全国农产品加工业与农村一二三产业融合发展规划（2016—2020年）》：2015年全国规模以上农产品加工企业7.8万家，完成主营业务收入近20万亿元，“十二五”年均增长超过10%，农产品加工业与农业总产值比由1.7:1提高到约2.2:1，农产品加工转化率达到65%。创新步伐加快，初步构建起国家农产品加工技术研发体系框架，突破了一批共性关键技术，示范推广了一批成熟适用技术。产业加速集聚，初步形成了东北地区和长江流域水稻加工、黄淮海地区优质专用小麦加工、东北地区玉米和大豆加工、长江流域优质油菜籽加工、中原地区牛羊肉加工、西北和环渤海地区苹果加工、沿海和长江流域1产品加工等产业聚集区。带动能力增强，建设了一大批标准化、专业化、规模化的原料基地，辐射带动1亿多农户。

2021年1-12月，全国食品工业规模以上企业实现利润总额6,187.1亿元，同比增长5.5%。其中，农副食品加工业实现利润总额1,889.9亿元，同比下降

9.2%；食品制造业实现利润总额 1,653.5 亿元，同比下降 0.1%；酒、饮料和精制茶制造业实现利润总额 2,643.7 亿元，同比增长 24.1%。

### （3）行业前景展望

#### ①番茄行业

近年来，我国生鲜番茄及其制品的消费稳步提升，预计未来几年消费量增长的态势将会延续。随着人们生活水平的提高，对番茄品种、质量、数量的期盼更为多元化，助推了番茄总需求量的增长。经过近多年的培育，新疆番茄加工产业已初显雏形，并成为全国番茄加工业的重要力量，番茄酱成为新疆重要的出口创汇产品。大力扶持番茄加工产业发展，对促进新疆农业经济发展，调整农业生产结构，促进农民增收具有重要意义。

#### ②制糖行业

食糖的需求是一个庞大的市场，城镇化的持续推进将成为居民用糖增长的主要看点。随着我国人均可支配收入的提高和城镇化进程的加快，居民消费结构升级带动食糖人均消费持续扩大。我国食糖消费水平将进一步保持增长态势。

### 3、建筑行业

建筑行业是我国国民经济的重要支柱产业之一，建筑业涵盖与建筑生产相关的所有服务内容，包括规划、勘察、设计、建筑物的生产、施工、安装、建成环境运营、维护管理，以及相关的咨询和中介服务等，其关联度高、产业链长、就业面广的特性决定了其在国民经济和社会发展中发挥着重要作用。

#### （1）建筑行业发展状况

近年来大规模投资增长对工程建设产生强劲需求，为建筑业的快速平稳发展提供强大驱动力。根据国家统计局发布的《2021年国民经济和社会发展统计公报》，全年建筑业增加值 80138 亿元，比上年增长 2.1%。全国具有资质等级的总承包和专业承包建筑业企业利润 8,554 亿元，比上年增长 1.3%，其中国有控股企业 3,620 亿元，增长 8.0%。

2018 年，第二师 5 家资质以上建筑企业签订合同额 89.07 亿元，比上年下降 3.86%，其中本年新签合同额 81.57 亿元，同比增长 8.86%。完成施工产值 73.71 亿元，比上年下降 9.68%。竣工产值 20.60 亿元，比上年下降 40.35%。全年房屋建筑施工面积 216.86 万平方米，同比下降 30.61%，其中本年新开工面积 66 万平方米，同比下降 60.46%。房屋建筑竣工面积 18.55 万平方米，同比下降

85.04%。全员劳动生产率 398,499 元/人，同比增长 11.9%。建筑企业全年上缴税金 1.13 亿元，比上年下降 38.1%。

## （2）建筑行业竞争情况

建筑行业的竞争主要呈现出以下几点特征：一是大型企业优势彰显。大型建筑公司的规模、科研实力及标准、绿色施工作业等优势，建筑企业仍将是强者恒强的局面；二是行业分化明显。根据建筑业 56 家上市公司 2017 年公布的业绩预告，建筑业不同子行业业绩分化明显。其中装饰、园林、水利水电、公路桥梁以及建筑设计板块高速增长，化学工程、专业工程和房屋建设板块多数出现业绩下滑；三是竞争日趋激烈。中国建筑业市场准入门槛不高，建筑企业数量众多，经营业务单一，加之行业集中度低，市场竞争激烈，行业整体利润水平偏低。

## （3）行业政策

国家对建筑业实现资质等级管理和市场准入制度，建筑企业只能在相应资质范围内承接工程。目前涉及建筑业资质等级管理和市场准入的主要规范性文件为《建筑业企业资质管理规定》（建设部令第 159 号）、《建筑业企业资质等级标准》（建建[2001]82 号）和《施工总承包企业特级资质标准》（建市[2007]72 号）。

①国务院建设主管部门负责全国建筑业企业资质的统一监督管理。建筑业企业资质等级标准和各类别等级资质企业承担工程的具体范围，由国务院建设主管部门会同国务院有关部门制定。

②建筑业企业应当按照其拥有的注册资本、专业技术人员、技术装备和已完成的建筑工程业绩等条件申请资质，经审查合格，取得建筑业企业资质证书后，方可在资质许可的范围内从事建筑施工活动。

③建筑业企业资质分为施工总承包、专业承包和劳务分包三个序列。

④按照工程性质和技术特点，这三个资质序列又分别划分为若干资质类别，各资质类别按照规定的条件划分为若干资质等级。目前施工总承包企业资质包括 10 个资质类别的等级标准、专业承包企业资质包括 60 个资质类别的等级标准、劳务分包企业资质包括 13 个资质类别的等级标准。

⑤取得施工总承包资质的企业，可以承接施工总承包工程。施工总承包企业可以对所承接的施工总承包工程内各专业工程全部自行施工，也可以将专业

工程或劳务作业依法分包给具有相应资质的专业承包企业或劳务分包企业。取得专业承包资质的企业，可以承接施工总承包企业分包的专业工程和建设单位依法发包的专业工程。专业承包企业可以对所承接的专业工程全部自行施工，也可以将劳务作业依法分包给具有相应资质的劳务分包企业。取得劳务分包资质的企业，可以承接施工总承包企业或专业承包企业分包的劳务作业。

#### （4）行业前景展望

##### ①行业进入转型接轨时期

建筑企业竞争随着市场的开放，越来越向规范化、公开化方向发展，同时竞争的领域也已经从工程施工向整个产业全过程进行演变，竞争方式也由成本领先向技术管理领先方向转化。工程市场发包的合同额日趋大型化、复杂化；对技术和标准的要求不断提高，工程承包内涵不断丰富，方式呈现多样化；融资能力逐渐成为影响工程承包业务的关键因素，建筑业企业进入“转型接轨”时期，“产业集中度”是结构调整的方向，“自主创新”成为提高企业竞争力的主要途径，“专业化分工”成为企业发展的趋势。

##### ②税制改革长期利好

2011年10月26日，国务院常务会议决定自2012年1月1日起，开展深化增值税制度改革试点，逐步将目前征收营业税的行业改为征收增值税。目前建筑施工企业整体毛利率较低，原材料成本占比较高，而购买原材料产生的进项税在原税收制度下无法抵扣，行业整体税负较重。未来以减税为前提的营业税改革将对建筑企业整体构成利好。自2017年5月1日起，纳税人在同一地级行政区范围内跨县（市、区）提供建筑服务，不适用《纳税人跨县（市、区）提供建筑服务增值税征收管理暂行办法》。建筑企业与发包方签订建筑合同后，以内部授权或者三方协议等方式，授权集团内其他纳税人（以下称“第三方”）为发包方提供建筑服务，并由第三方直接与发包方结算工程款的，由第三方缴纳增值税并向发包方开具增值税发票，与发包方签订建筑合同的建筑企业不缴纳增值税；发包方可凭实际提供建筑服务的纳税人开具的增值税专用发票抵扣进项税额。自2017年6月1日起，将建筑业纳入增值税小规模纳税人自行开具增值税专用发票试点范围。自2017年7月1日起，建筑工程总承包单位为房屋建筑的地基与基础、主体结构提供工程服务，建设单位自行采购全部或部分钢材、混凝土、砌体材料、预制构件的，适用简易计税方法计税。地基与基础、

主体结构范围，按照《建筑工程施工质量验收统一标准》（GB50300-2013）附录 B《建筑工程的分部工程、分项工程划分》中的“地基与基础”“主体结构”分部工程的范围执行。

#### 4、煤炭行业

##### （1）煤炭行业发展现状

煤炭是我国重要的基础能源和原材料，在国民经济中具有重要的战略地位。中国是以煤炭为主要能源的少数国家之一，煤炭提供了 70%左右的能源和 60%以上的化工原材料。尽管石油、天然气消费正在迅速增加，但目前煤炭在我国一次性能源消费中仍占约 67%。

2016 年 2 月国家统计局公布的中华人民共和国 2016 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2016 年我国原煤产量为 34.11 亿吨，比 2015 年降幅 9.08%，减产 3.36 亿元。2016 年我国煤炭开采和洗选业完成固定资产投资（不含农户）5,263 亿元，维持在较高水平。

新疆作为西部地区的主要能源生产基地之一，煤炭资源丰富，预测储量达 2.19 万亿吨，占全国煤炭资源预测储量的 40%，居全国第一位。在 2010 年 1 月初召开的全国能源会议上，新疆从原来的储备煤炭基地正式升级为“十二五”期间国家重点建设的第 14 个大型煤炭基地。在这一政策背景下，新疆积极实施优势资源转换战略，全面加强准东、伊犁、吐（鲁番）哈（密）、库（车）拜（城）四大煤炭基地的基础设施建设，相继出台了煤炭产业优化升级、煤炭专业人才培养等政策，吸引了神华、华能、华电等数十家国内大型企业集团进驻开发煤炭、煤电、煤化工项目。到“十三五”初期，新疆大型煤炭基地建设将形成 10 个千万吨级、5 个 3,000 万吨级、2 个 5,000 万吨级大型特大型煤炭企业集团，煤炭产能将超过 4 亿吨，煤炭产业成为新疆新型工业化发展潜力最大的优势产业。截至 2021 年 12 月底，全疆生产煤矿 64 处，核准（核定）煤矿生产能力 24,054 万吨/年。

##### （2）煤炭行业运行情况

2021 年全国煤炭进口量 3.23 亿吨，同比增长 6.60%，创 2013 年以来新高，出口煤炭 260 万吨，同比下降 18.40%，煤炭净进口 3.20 亿吨，同比增长 6.80%；三煤炭运转能力提高，全国铁路累计发运煤炭 25.80 亿吨以上，同比增长 8.80%。环渤海七港口发运煤炭 8 亿吨以上，同比增长 8.70%。

煤炭消费方面，据国家统计局数据，2021年煤炭全国煤炭消费量同比增长4.60%。煤炭库存方面，截止2021年12月末，全国煤炭企业存煤5,800.00万吨，较年初增长5.60%。

煤炭价格方面，一煤炭中长期合同制度彰显稳价作用，2021年动力煤中长期合同（5.500.00大卡下水煤）全年均价648.00元/吨，同比上涨105.00元/吨，保持相对稳定，发挥了保供稳价“压舱石”作用；二煤炭市场现货价格出现升幅波动，年内价格峰谷差达到1,900.00元/吨左右；三炼焦煤价格大涨，山西吕梁部分主焦煤长协合同全年均价1,609.00元/吨，同比上涨273.00元/吨，CCTD山西焦肥精煤综合售价全年平均2,326.00元/吨，同比上涨1,017.00元/吨；四国际煤炭市场价格大幅上涨，受能源整体供应紧张，澳大利亚、俄罗斯、印尼煤炭年均离岸价格分别同比上涨133.00%、116.00%、138.00%。

行业效益方面，2021年全国规模以上煤炭企业营收32,896.60亿元，同比增长58.30%；利润总额7,023.10亿元，同比增长212.70%。固定资产投资方面，煤炭开采和洗选业固定资产投资累计同比增长11.10%。其中民间投资同比增长9.20%。

### （3）行业前景展望

我国具有煤炭资源的数量优势和价格优势，同时煤炭液化、气化还有水煤浆技术的发展为煤炭成为洁净、高效的能源创造了条件。在未来相当长时间内，煤炭作为我国主体能源的地位不会改变，煤炭工业作为关系国家经济命脉和能源安全的重要基础产业，其地位也不会动摇。

从国际看，世界煤炭需求总量增加，发达经济体煤炭需求平稳，新兴经济体煤炭需求增长。但受世界经济发展不确定性影响，以及应对气候变化减少温室气体排放的要求，煤炭需求增速放缓。同时，煤炭开发利用领域广泛采用高新技术，世界煤炭工业向集团化、集约化、多元化、洁净化方向发展，对我国现有煤炭生产中存在的落后产能问题提出了挑战。

从国内看，国民经济继续保持平稳较快发展，工业化和城镇化进程加快，煤炭消费量还将持续增加。考虑到调整能源结构、保护环境、控制PM2.5污染等因素的影响，煤炭在一次能源结构中的比重将明显下降。合理控制煤炭消费总量，限制粗放型经济对煤炭的不合理需求，降低煤炭消费增速，也是煤炭工业可持续发展的客观需要。总体看，煤炭作为关系国家经济命脉和能源安全的

重要基础产业的地位将维持稳定，未来煤炭的市场空间将维持稳定。

### （五）发行人面临的主要竞争状况、经营方针及战略

发行人是新疆生产建设兵团第二师出资组建的国有公司，主要通过投资、项目建设及资本运营等方式对新疆生产建设兵团第二师国资委所属的国有资产进行授权经营管理并实现保值增值。发行人是第二师旗下最重要的国有产业类控股实体企业，作为第二师国有资产的主要运营主体，公司在发展过程中获得了第二师强有力的支持。

#### 1、发行人主要的竞争优势

##### （1）政策优势

2010年5月17日至19日，中共中央、国务院在北京召开新疆工作座谈会，对推进新疆跨越式发展和长治久安作出了战略部署，确立了内地19个省市对口支援新疆。根据会议精神，19个援疆省区市将建立起人才、技术、管理、资金等全方位对口援疆有效机制，把保障和改善民生置于优先位置，着力帮助各族群众解决就业、教育、住房等基本民生问题，支持新疆特色优势产业发展，新疆的优势产业主要是“一黑一白”，“黑”指煤炭、石油等，“白”指棉花，此次政策支持，势必会在未来对新疆的资源产业和特色农业产生深远影响。

此次中央决策层启动的对口援疆，是多年来支援地域最广、所涉人口最多、资金投入最大、援助领域最全面的一次对口支援。支援范围包括新疆14个地州、82个县市和兵团13个师。尤其强调加大对新疆生产建设兵团的援助力度。目前，新疆生产建设兵团面临着产业结构单一、公共保障能力不足、历史包袱沉重等问题。加大对兵团的援助力度，有助于兵团更好地发挥推动改革发展、促进社会进步的建设大军作用，确保其稳定社会经济的中流砥柱作用。

##### （2）区位优势

第二师师部所在地铁门关市地处天山南麓，北倚天山山脉，南抵昆仑山系。第二师有着丰富的水、土、光、热和矿藏等资源优势及独特的地缘优势，享有国家支持中西部地区发展、自治区全面发展、兵团计划单列和中央进一步加强兵团工作指示的政策优势。

##### （3）业务竞争优势

###### ①棉花销售及农资批发竞争优势

第二师是全国重要的优质棉生产基地，第二师棉花长期以来都是以品质优、

一致性好、杂质少占有着棉花高端市场。近年来，第二师不断提升棉花种植的科技含量和生产水平，各植棉团场加大了棉花精准种子、精量播种等棉花种植技术的推广，使得棉花品质得到进一步提升。公司拥有“孔雀河”这一知名品牌，多年来与国内规模较大的纺织企业建立了长期合作关系。

### ②农产品加工板块竞争优势

发行人下属子公司冠农股份公司拥有日处理甜菜 5,000 吨的制糖能力，甜菜制糖过程中的切丝、板框、分离、结晶等重要工序均采用德国进口的先进设备。2017 年，取得全国糖业 2016/2017 年制糖期甜菜糖厂吨糖制造成本第一的好成绩。番茄制品目前拥有国内单体产能最大的工厂，日处理番茄原料能力达到 9,750 吨，品质稳定，是本地生产规模最大、技术力量和产业带动能力最强、成品出口率最佳的番茄深加工及其制品制造企业。2017 年，荣获兵团质量奖提名奖，通过了首届二师质量奖评审。冠农股份拥有自己的研发机构——技术中心，技术研发、创新人员 39 人，技术力量雄厚，获得了“兵团首批科技创新试点企业”、“自治区级企业技术中心”等称号。近年来，冠农股份通过自主开发和联合开发的番茄丁、番茄汁等果蔬制品已形成产业化规模生产；立式连续结晶罐技术专利，可实现甜菜制糖结晶工艺的连续化和自动化，解决了甜菜制糖的结晶过程无法连续化的问题，技术性能指标达到国内先进水平。

### ③煤炭板块竞争优势

发行人下属的金川矿业公司和联合矿业公司目前是兵团最大的国有煤炭生产企业，也是巴州和第二师重点骨干煤炭企业。公司主要生产高热量的动力煤，煤炭优质低灰、低硫，产能占兵团年煤炭产量的三分之一，销售产品在巴州地区（含第二师）占当地煤炭市场 70% 的份额，其中第二师煤炭市场占比 100%。丰富的储量和区域优势决定了发行人在南疆市场的重要地位并保证了其获得较为稳定的销路。通过计算机智能化实现了全过程监测生产过程和井下地面电视监控，井下人员定位可视化、数字化管理，是新疆区域劳动生产率最高、机械化程度最高的矿井之一。2014 年通过国家一级安全质量标准化兵团组验收，2015 年 1 月顺利通过国家安全监管总局、国家煤矿安监局组织的专家组验收，成为兵团第一家、自治区第二家通过国家一级安全质量标准化验收的煤矿。

## 2、经营方针及战略

发行人作为第二师最大的企业集团，通过多种融资手段投资于农副产品加

工销售、医药生产销售、建筑安装、勘探设计、农资供应等传统领域，并逐步向盈利能力较强、可持续发展的新领域转移，充分发挥公司国有资本在产业布局中的引领推动作用。

随着金融市场的不断发展，发行人计划启动金融平台的搭建工作，逐步组建担保公司、小贷公司及村镇银行等，以金融资本撬动实业资本。公司将进一步完善自身融资能力，根据资金投向制定最适宜的融资计划，把握融资规模和节奏，控制融资成本，认真研究探索新的融资方式，实现公司由单一债务融资向权益融资、债务融资双管齐下的转变，进一步提升公司整体融资能力和效率，实现国有资产的保值增值。

## **八、媒体质疑事项**

报告期内，发行人不存在被媒体质疑的重大事项。

## 第四节 发行人主要财务情况

本节的财务数据及相关分析反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2020-2022 年度财务报告经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由该机构分别出具了中兴财光华审会字[2021]第 313005 号、中兴财光华审会字[2022]第 313002 号和中兴财光华审会字[2023]第 313015 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2023 年 1-3 月的财务报告未经审计。

非经特别说明，本募集说明书中引用的财务会计数据摘自发行人 2020-2022 年的审计报告以及 2023 年 1-3 月未经审计的财务报告。非经特别说明，本募集说明书中引用的财务会计数据摘自本公司财务报告，财务数据表述口径均为本公司合并财务报表口径。

本章节中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）执行会计政策情况

##### 1、会计报表编制基础

发行人 2020 年度-2022 年度以及 2023 年 1-3 月的合并及母公司财务报表均按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定编制。

##### 2、发行人重要会计政策、会计估计变更说明及前期差错更正情况

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）（以下简称“新收入准则”）。要求在境内上市的企业自 2020 年 1 月 1 日起新收入准则。

公司所属子公司新疆冠农股份有限公司于 2020 年度执行上述企业会计准则修订，对会计政策相关内容进行调整。

2020 年发行人执行上述会计政策对列报前期财务报表项目及金额影响如下：

单位：万元

变更内容	报表项目	2020 年 1 月 1 日 (变更后) 金额	2019 年 12 月 31 日 (变更 前) 金额
预收货款	合同负债	57,236.26	-
预收货款对应税金	其他流动负债	5,723.63	-

预收货款	预收账款	-	62,959.89
------	------	---	-----------

2021年因执行新企业会计准则导致的会计政策变更，包括新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则，具体为：

#### （1）新金融工具准则

财政部2017年发布了修订后《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》和《企业会计准则第37号—金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”，修订前的金融工具准则简称“原金融工具准则”），公司2021年1月1日起执行新金融工具准则。

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及未提用的贷款承诺和财务担保合同等。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。

2021年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入2021年1月1日的留存收益或其他综合收益。

#### （2）新收入准则

财政部2017年颁布了修订后的《企业会计准则14号—收入》（以下简称“新收入准则”），公司2021年度财务报表按照新收入准则编制。根据新收入准

则的相关规定，公司对于首次执行该准则的累积影响数调整 2021 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，不对比较财务报表数据进行调整。

### （3）新租赁准则

财政部 2018 年 12 月 7 日发布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”），公司 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据新租赁准则的相关规定，公司对于首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

2021 年执行上述新准则对期初留存收益及财务报表相关项目的影响汇总如下：

单位：万元

报表项目	2020 年 12 月 31 日	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	2021 年 1 月 1 日
<b>资产：</b>					
应收票据	6,456.17				6,456.17
应收账款	42,446.04	-287.76			42,158.28
预付账款	81,153.60				81,153.60
其他应收款	176,697.27	-824.37			175,872.90
存货	417,044.82				417,044.82
其他流动资产	23,379.11				23,379.11
可供出售金融资产	13,263.43	-13,263.43			
其他权益工具投资		19,559.83			19,559.83
固定资产	455,433.48				455,433.48
使用权资产				428.23	428.23
长期待摊费用	2,887.04			-225.00	2,662.04
其他非流动资产	9,609.93				9,609.93
<b>负债：</b>					
预收款项	57,065.89		-52,838.06		4,227.82
合同负债	19,351.24		52,838.06		72,189.30
租赁负债				203.23	203.23
<b>所有者权益：</b>					
未分配利润	386.15	-1,112.13			-725.98
少数股东权益	219,194.79				219,194.79

发行人严格按照财政部颁布的企业会计准则等相关政策编制会计报表。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

### 3、前期差错更正情况

本公司全资子公司冠农集团公司的控股子公司新疆冠农股份有限公司（即控股孙公司，上市公司）发现 2021 年度财务报表存在会计差错，根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》等有关规定，冠农股份公司将对受影响的 2020 年度、2021 年度财务报表进行会计差错更正及追溯调整。为更加客观、真实、准确反映公司财务状况和经营成果，本公司需要对 2020 年度、2021 年度合并报表进行差错更正。现将具体事项说明如下：

（1）前期会计差错更正的内容、批准处理情况。

①冠农股份公司 2021 年度部分贸易业务不符合“总额法”确认收入的条件，公司对该部分贸易收入的会计核算方法更正为“净额法”，相应调减 2021 年度营业收入和营业成本 40,725.91 万元。

②冠农股份公司将部分应于 2020 年确认的皮棉贸易收入，跨期确认至 2021 年度，相应调增 2020 年度、调减 2021 年度，营业收入 2,645.18 万元，营业成本 2,601.77 万元，净利润 43.41 万元，归属于母公司所有者的净利润 13.61 万元。

（2）受影响的各个比较期间报表项目名称和累计影响数。

本公司对上述前期会计差错采用追溯重述法进行更正，对 2020 年度及 2021 年度财务报表影响数据如下：

①对 2020 年度合并资产负债表期末数的影响

单位：万元

受影响的比较期间报表项目名称	重述前金额	累积影响金额	重述后金额
存货	417,044.82	-2,601.77	414,443.05
流动资产合计	1,036,407.42	-2,601.77	1,033,805.66
资产总计	1,742,895.73	-2,601.77	1,740,293.96
合同负债	19,351.24	-2,645.18	16,706.06
流动负债合计	755,506.99	-2,645.18	752,861.81
负债合计	968,482.54	-2,645.18	965,837.36
未分配利润	386.15	13.61	399.76
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	555,218.40	13.61	555,232.01
少数股东权益	219,194.79	29.80	219,224.58
所有者权益（或股东权益）合计	774,413.19	43.41	774,456.60

②对 2020 年度合并利润表的影响

单位：万元

受影响的比较期间报表项目名称	重述前金额	累积影响金额	重述后金额
营业总收入	639,237.02	2,645.18	641,882.20
营业收入	639,237.02	2,645.18	641,882.20
营业总成本	554,588.51	2,601.77	557,190.28
营业成本	554,588.51	2,601.77	557,190.28
营业利润	32,498.05	43.41	32,541.46
利润总额	34,816.40	43.41	34,859.81
净利润	24,854.37	43.41	24,897.78
（一）按经营持续性分类	24,854.37	43.41	24,897.78
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	24,854.37	43.41	24,897.78
（二）按所有权归属分类	24,854.37	43.41	24,897.78
1.归属于母公司所有者的净利润	-2,126.95	13.61	-2,113.34
2.少数股东损益	26,981.32	29.80	27,011.12
综合收益总额	24,266.88	43.41	24,310.29
1.归属于母公司所有者的综合收益总额	-2,714.44	13.61	-2,700.83
2.归属于少数股东的综合收益总额	26,981.32	29.80	27,011.12

③对2020年度合并所有者权益变动表的影响

单位：万元

受影响的比较期间报表项目名称	重述前金额	累积影响金额	重述后金额
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）（未分配利润）	-52,851.44	13.61	-52,837.83
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）（少数股东权益）	62,222.00	29.80	62,251.80
综合收益总额（未分配利润）	-2,126.95	13.61	-2,113.34
综合收益总额（少数股东权益）	26,981.32	29.80	27,011.12
本期期末余额（未分配利润）	386.15	13.61	399.76
本期期末余额（少数股东权益）	219,194.79	29.80	219,224.58

④对2021年度合并利润表的影响

单位：万元

受影响的比较期间报表项目名称	重述前金额	累积影响金额	重述后金额
营业总收入	990,929.83	-43,371.09	947,558.74
营业收入	990,929.83	-43,371.09	947,558.74
营业总成本	902,147.53	-43,327.68	858,819.85
营业成本	902,147.53	-43,327.68	858,819.85
营业利润	42,439.90	-43.41	42,396.49

受影响的比较期间报表项目名称	重述前金额	累积影响金额	重述后金额
利润总额	43,606.43	-43.41	43,563.02
净利润	38,497.25	-43.41	38,453.84
（一）按经营持续性分类	38,497.25	-43.41	38,453.84
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	38,497.25	-43.41	38,453.84
（二）按所有权归属分类	38,497.25	-43.41	38,453.84
1.归属于母公司所有者的净利润	11,513.17	-13.61	11,499.56
2.少数股东损益	26,984.08	-29.80	26,954.28
综合收益总额	40,171.22	-43.41	40,127.81
1.归属于母公司所有者的综合收益总额	13,187.14	-13.61	13,173.53
2.归属于少数股东的综合收益总额	26,984.08	-29.80	26,954.28

⑤对2021年度合并所有者权益变动表的影响

单位：万元

受影响的比较期间报表项目名称	重述前金额	累积影响金额	重述后金额
上年年末余额（未分配利润）	386.15	13.61	399.76
上年年末余额（少数股东权益）	219,194.79	29.80	219,224.58
本年年初余额（未分配利润）	-6,556.06	13.61	-6,542.45
本年年初余额（少数股东权益）	219,056.36	29.80	219,086.16
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）（未分配利润）	7,193.20	-13.61	7,179.59
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）（少数股东权益）	15,259.37	-29.80	15,229.57
综合收益总额（未分配利润）	11,513.17	-13.61	11,499.56
综合收益总额（少数股东权益）	26,984.08	-29.80	26,954.28

本次会计差错更正对公司2020年度合并现金流量表、2021年度合并资产负债表、合并现金流量表无影响。

发行人严格按照财政部颁布的企业会计准则等相关政策编制会计报表。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

（二）注册会计师对发行人财务报告的审计意见

发行人2020年度-2022年度的财务报告已按照企业会计准则的规定进行编制。2020年、2021年和2022年的财务报表均经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了中兴财光华审会字[2021]第313005号、中兴财光华审会字[2022]第313002号和中兴财光华审会字[2023]第313015号标准无保留意见的审计报告。发行人2023年1-3月的财务报告未经审计。

### （三）最近三年及一期合并报表范围的变化情况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司共计 62 家，其中一级子公司与二级子公司共计 43 家，具体如下：

单位：%

序号	企业名称	直接/间接持股比例	与本公司关系
1	巴州天润恒信典当有限责任公司	100.00	一级控股子公司
2	新疆天润顺达汽车贸易有限公司	75.00	一级控股子公司
3	新疆永安天泰电力有限责任公司	100.00	一级全资子公司
4	新疆永安恒泰综合能源服务有限公司	100.00	二级全资子公司
5	铁门关市中联新运旅客运输有限公司	100.00	一级全资子公司
6	巴州沙海国际旅行社有限责任公司	100.00	二级全资子公司
7	新疆中联丝路农产品物流股份有限公司	60.54	二级控股子公司
8	河北联疆农业开发有限公司	55.00	二级控股子公司
9	库尔勒新联新达旅客运输有限公司	100.00	二级控股子公司
10	新疆中联新运物流有限公司	100.00	二级控股子公司
11	新疆金川集团有限责任公司	51.00	一级控股子公司
12	新疆生产建设兵团塔什店联合矿业有限责任公司	100.00	二级控股子公司
13	库尔勒金川矿业有限责任公司	100.00	二级控股子公司
14	铁门关市金川企业管理有限责任公司	100.00	二级控股子公司
15	新疆绿原铁信融资担保有限公司	100.00	一级全资子公司
16	铁门关市金溢投资有限公司	100.00	一级全资子公司
17	新疆万源融资性担保有限公司	100.00	一级全资子公司
18	新疆冠农集团有限责任公司	100.00	一级全资子公司
19	新疆冠农股份有限公司	44.28	二级控股子公司
20	新疆冠农天府房地产开发有限公司	100.00	二级全资子公司
21	新疆冠农集团物产有限责任公司	100.00	二级全资子公司
22	铁门关永瑞供销有限公司	100.00	二级全资子公司
23	博斯腾集团有限公司	100.00	一级全资子公司
24	库尔勒博斯腾宾馆有限公司	100.00	二级全资子公司
25	新疆博斯腾大厦商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
26	乌鲁木齐孔雀大厦商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
27	铁门关五星博斯腾酒店管理有限公司	100.00	二级全资子公司
28	新疆绿源绿果商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
29	铁门关市绿源绿品餐饮管理有限公司	100.00	二级全资子公司
30	铁门关市开发区投资开发有限责任公司	51.00	一级控股公司
31	铁门关市揽英人力资源服务有限公司	100.00	二级控股子公司
32	新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司	100.00	一级全资子公司
33	新疆铁门关市新桃来商贸有限公司	100.00	二级全资子公司
34	新疆绿原拍卖有限公司	100.00	一级全资子公司
35	铁门关市泽源房地产开发有限公司	70.00	一级控股子公司
36	新疆绿原鑫融贸易有限公司	100.00	一级全资子公司

37	唐山曹妃甸区铁融贸易有限公司	100.00	二级全资子公司
38	北京博斯腾酒店管理有限公司	100.00	一级全资子公司
39	新疆绿原物流产业发展股份有限公司	100.00	一级全资子公司
40	库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司	100.00	一级全资子公司
41	铁门关市鸿祥物业管理有限公司	100.00	二级全资子公司
42	铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	85.00	一级控股子公司
43	新疆绿原综合能源服务有限公司	100.00	二级控股子公司

### 1、2020年合并报表范围变化情况

发行人截至2020年底纳入合并报表范围的子公司合计39家，当期发行人合并范围主要变动及原因如下：

#### (1) 本期新纳入合并范围的主要子公司

单位：%

序号	公司名称	级次	直接/间接持股比例	变更原因
1	库尔勒鸿祥绿源有限公司	一级	100.00	购买
2	北京博斯腾酒店管理有限公司	一级	100.00	划拨
3	新疆绿原物流产业发展股份有限公司	一级	100.00	投资设立
4	铁门关小白楼商贸有限公司	二级	100.00	投资设立
5	铁门关五星博斯腾酒店管理有限公司	二级	100.00	投资设立
6	新唐山曹妃甸区铁融贸易有限公司	二级	100.00	投资设立

#### (2) 本期减少纳入合并范围的主要子公司

单位：%

序号	公司名称	级次	股权处置比例	变更原因
1	铁门关市开发区财税管家有限责任公司	二级	100.00	注销

### 2、2021年末合并报表范围变化情况

发行人截至2021年末，纳入合并报表范围的子公司合计63家，当期发行人合并范围主要变动及原因如下：

#### (1) 本期新纳入合并范围的主要子公司

单位：%

序号	公司名称	级次	直接/间接持股比例	变更原因
1	新疆铁门关市新桃来商贸有限公司	二级	100.00	投资设立

2	铁门关市苏塘机场建设有限公司	一级	100.00	划拨
3	铁门关市塔里木通用机场建设有限公司	一级	100.00	投资设立

2021年7月7日，根据二师国资委文件《关于无偿划转新疆天润恒泰农资有限责任公司股权的通知》（师国资发〔2021〕22号），将发行人合并范围内全资二级子公司新疆天润恒泰农资有限责任公司无偿划转至铁门关供销公司。

(2) 本期减少纳入合并范围的主要子公司

序号	公司名称	级次	直接/间接持股比例	变更原因
1	新疆天润恒泰农资有限责任公司	二级	100.00	划转

2021年7月7日，根据二师国资委文件《关于无偿划转新疆天润恒泰农资有限责任公司股权的通知》（师国资发〔2021〕22号），将发行人合并范围内全资二级子公司新疆天润恒泰农资有限责任公司无偿划转至铁门关供销公司。

### 3、2022年末合并报表范围变化情况

发行人截至2022年末，纳入合并报表范围的子公司合计64家，当期发行人合并范围主要变动及原因如下：

(1) 本期新纳入合并范围的主要子公司

序号	公司名称	级次	直接/间接持股比例	变更原因
1	新疆中联新运物流有限公司	二级	100.00	投资设立
2	新疆永安恒泰综合能源服务有限公司	二级	100.00	投资设立
3	新疆绿原综合能源服务有限公司	二级	100.00	投资设立
4	铁门关市绿原融创土地发展有限公司	一级	100.00	投资设立

(2) 本期减少纳入合并范围的主要子公司

序号	公司名称	级次	直接/间接持股比例	变更原因
1	铁门关市鼎业投资有限公司	一级	100.00	注销
2	铁门关市塔里木通用机场建设有限公司	一级	100.00	注销
3	新疆冠银棉业有限公司	四级	100.00	注销

### 4、2023年3月末合并报表范围变化情况

发行人截至2023年3月末，纳入合并报表范围的子公司合计62家，当期发行人合并范围主要变动及原因如下：

(1) 本期新纳入合并范围的主要子公司无。

(2) 本期减少纳入合并范围的主要子公司

序号	公司名称	级次	直接/间接持股比例	变更原因
1	铁门关市苏塘机场建设有限公司	一级	100.00	注销
2	铁门关市绿原融创土地发展有限公司	一级	100.00	注销

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

(一) 财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表

如下:

1、合并资产负债表

单位: 万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
<b>流动资产:</b>				
货币资金	288,939.79	258,073.68	335,746.71	272,248.51
交易性金融资产	44,028.20	53,071.71	18,754.13	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	16,981.92
衍生金融资产	1,123.74	169.38	545.03	-
应收票据	6,464.04	13,720.83	7,046.31	6,456.17
应收账款	56,777.78	59,273.20	36,666.89	42,446.04
预付款项	112,148.12	118,646.76	139,724.00	81,153.60
其他应收款	192,076.84	192,441.24	122,883.37	176,697.27
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
存货	286,891.14	323,111.32	505,941.70	417,044.82
其他流动资产	23,524.66	52,283.33	17,528.26	23,379.11
<b>流动资产合计</b>	<b>1,011,974.30</b>	<b>1,070,791.44</b>	<b>1,184,836.40</b>	<b>1,036,407.42</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	13,263.43
持有至到期投资	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
长期应收款	467.99	667.99	940.29	2,143.76
长期股权投资	229,070.71	207,189.85	152,963.55	119,039.08
其他权益类工具	21,555.95	21,555.95	21,185.68	6,296.40
投资性房地产	31,748.24	31,905.80	30,286.76	32,456.08
固定资产	454,320.90	459,099.00	474,539.97	455,433.48
在建工程	65,697.43	58,796.03	42,196.96	29,295.50
工程物资	-	-	-	-
生产性生物资产	0.63	0.63	4.38	149.22

使用权资产	1,617.88	1,644.07	105.32	
无形资产	29,641.36	29,908.22	30,986.92	32,484.39
开发支出	-	-	-	-
商誉	1,862.25	1,862.25	1,862.25	1,862.25
长期待摊费用	3,303.92	3,353.30	3,445.68	2,887.04
递延所得税资产	1,814.33	1,814.38	1,983.10	1,567.74
其他非流动资产	8,578.61	10,202.40	8,357.44	9,609.93
<b>非流动资产合计</b>	<b>849,680.20</b>	<b>827,999.87</b>	<b>768,858.31</b>	<b>706,488.30</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,861,654.50</b>	<b>1,898,791.31</b>	<b>1,953,694.71</b>	<b>1,742,895.73</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	327,592.14	434,746.96	594,696.96	401,453.00
交易性金融负债	165.17	-	-	-
衍生金融负债	1,485.91	4,145.60	108.16	1,839.39
应付票据	2,660.00	1,696.00	5,839.23	1,980.10
应付账款	69,844.48	86,863.27	65,229.52	114,525.40
预收款项	4,546.55	4,847.65	4,150.67	57,065.89
合同负债	106,164.37	107,685.71	98,403.91	19,351.24
应付职工薪酬	8,706.56	10,997.88	7,737.72	6,755.90
应交税费	11,979.58	13,002.00	14,592.86	25,524.43
其他应付款	85,001.45	94,676.40	79,111.46	84,435.52
一年内到期的非流动负债	110,974.17	104,863.51	35,212.65	40,737.07
其他流动负债	10,595.20	10,943.84	9,423.28	1,839.06
<b>流动负债合计</b>	<b>739,715.59</b>	<b>874,468.82</b>	<b>914,506.42</b>	<b>755,506.99</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	211,051.37	181,800.10	154,715.69	66,700.90
应付债券	22,649.30	-	57,807.13	115,005.62
租赁负债	1,611.01	1,618.06	20.96	-
长期应付款	31,013.09	31,013.09	34,932.19	24,348.67
长期应付职工薪酬	329.17	329.28	345.63	357.32
预计负债	-	-	-	-
递延收益	7,348.14	8,085.67	6,877.75	6,563.03
递延所得税负债	732.64	227.18	153.34	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>274,734.72</b>	<b>223,073.38</b>	<b>254,852.69</b>	<b>212,975.55</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,014,450.30</b>	<b>1,097,542.20</b>	<b>1,169,359.12</b>	<b>968,482.54</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	66,429.53	66,429.53	66,429.53	66,429.53
资本公积	452,596.54	449,161.52	448,131.76	453,906.43
盈余公积	19,276.25	19,276.25	17,858.37	18,272.98
专项储备	16,157.46	16,062.47	15,891.78	16,826.00
其它综合收益	223.59	-115.91	1,071.28	-602.69
未分配利润	32,234.26	13,147.42	637.14	386.15
归属于母公司所有者权益	586,917.65	563,961.29	550,019.86	555,218.40

合计				
少数股东权益	260,286.55	237,287.82	234,315.73	219,194.79
<b>所有者权益合计</b>	<b>847,204.20</b>	<b>801,249.11</b>	<b>784,335.59</b>	<b>774,413.19</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,861,654.50</b>	<b>1,898,791.31</b>	<b>1,953,694.71</b>	<b>1,742,895.73</b>

2、合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>307,209.36</b>	<b>877,362.08</b>	<b>947,558.74</b>	<b>639,237.02</b>
其中：营业收入	307,209.36	877,362.08	947,558.74	639,237.02
<b>二、营业总成本</b>	<b>290,818.33</b>	<b>888,078.71</b>	<b>931,972.99</b>	<b>630,486.51</b>
其中：营业成本	273,963.35	816,081.54	858,819.85	554,588.51
税金及附加	1,860.49	6,841.55	7,894.02	8,136.29
销售费用	1,796.43	7,516.62	10,467.25	14,788.94
管理费用	6,960.87	35,477.04	34,853.69	32,636.03
研发费用	123.36	1,928.97	731.10	270.93
财务费用	6,113.82	20,232.99	19,207.09	20,065.80
其中：利息费用	7,098.77	26,133.72	22,894.28	24,066.54
利息收入	1,498.61	6,137.81	4,877.88	6,287.21
加：其他收益	1,188.20	9,113.56	5,063.64	5,483.51
投资收益（损失以“-”号填列）	21,466.57	64,011.96	34,257.08	20,638.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	23,031.44	73,520.82	34,343.03	16,939.72
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,659.50	-492.91	991.55	3,457.43
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2.34	-4,673.21	-6,568.97	-1,307.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	-12,707.67	-6,786.96	-8,388.41
资产处置收益（损失以“-”号填列）	18.67	851.93	-145.59	3,863.52
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>43,726.32</b>	<b>45,387.03</b>	<b>42,396.49</b>	<b>32,498.05</b>
加：营业外收入	39.96	1,217.34	2,118.60	3,915.79
减：营业外支出	46.92	12,266.34	952.07	1,597.45
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>43,719.36</b>	<b>34,338.02</b>	<b>43,563.02</b>	<b>34,816.40</b>
减：所得税费用	2,382.31	7,539.56	5,109.18	9,962.03
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>41,337.05</b>	<b>26,798.46</b>	<b>38,453.84</b>	<b>24,854.37</b>
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	19,086.84	18,199.61	11,499.56	-2,126.95
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	22,250.21	8,598.85	26,954.28	26,981.32

六、其他综合收益的税后净额	969.83	-2,595.43	1,673.97	-587.49
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	339.50	-1,187.18	1,673.97	-587.49
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	163.96	1,048.93	24.74
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动	-	-	-2.65	24.74
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	163.96	1,051.58	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	339.50	-1,351.14	625.04	-612.23
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-612.23
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.现金流量套期储备	339.50	-1,351.14	625.04	-
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	630.33	-1,408.25	-	-
七、综合收益总额	42,306.88	24,203.03	40,127.81	24,266.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	19,426.34	17,012.43	13,173.53	-2,714.44
归属于少数股东的综合收益总额	22,880.54	7,190.60	26,954.28	26,981.32

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	374,304.08	1,012,037.44	1,141,602.65	679,312.37
收到的税费返还	6,548.63	11,738.38	6,793.34	5,528.46
收到其他与经营活动有关的现金	39,155.16	39,250.71	411,641.36	119,262.80
经营活动现金流入小计	420,007.88	1,063,026.53	1,560,037.36	804,103.63
购买商品、接受劳务支付的现金	247,626.54	727,460.41	1,134,774.54	797,300.48
支付给职工以及为职工支付的现金	13,481.99	49,147.61	46,224.18	33,241.40
支付的各项税费	9,873.70	28,083.68	34,743.30	30,591.52
支付其他与经营活动有关的现金	70,260.18	102,406.04	376,401.18	117,906.22
经营活动现金流出小计	341,242.40	907,097.73	1,592,143.20	979,039.62

经营活动产生的现金流量净额	78,765.47	155,928.80	-32,105.84	-174,936.00
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	10,006.97	62,193.61	6,871.35	14,236.43
取得投资收益收到的现金	1,810.81	33,928.33	17,781.80	27,247.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.00	497.12	394.63	1,321.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	3,362.82	341.63
收到其他与投资活动有关的现金	-	22,155.95	29,014.02	15,770.98
投资活动现金流入小计	11,822.78	118,775.02	57,424.62	58,918.08
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,075.75	30,820.28	80,809.10	51,581.02
投资支付的现金	708.85	96,577.85	16,794.85	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	795.00	4,635.95
支付其他与投资活动有关的现金	-	57,401.00	32,615.14	27,995.40
投资活动现金流出小计	7,784.61	184,799.13	131,014.08	84,212.36
投资活动产生的现金流量净额	4,038.18	-66,024.11	-73,589.47	-25,294.28
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	328.11	2,178.72
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	328.11	2,178.72
取得借款收到的现金	157,304.79	719,066.00	834,294.40	563,053.61
发行债券收到的现金	-	-	-	57,596.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,700.00	-	-	110,617.60
筹资活动现金流入小计	160,004.79	719,066.00	834,622.51	733,445.93
偿还债务支付的现金	187,957.53	826,003.09	549,543.59	400,932.47
偿还债券支付的现金	-	15,500.00	80,010.00	59,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,524.19	38,295.04	40,466.17	55,439.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	3,430.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	12,691.22	1,631.23	5,057.45	5,865.00
筹资活动现金流出小计	213,172.94	881,429.36	675,077.20	521,737.07
筹资活动产生的现金流量净额	-53,168.15	-162,363.36	159,545.31	211,708.86
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	29,635.50	-72,458.67	53,849.99	11,478.59
加：期初现金及现金等价物余额	234,936.96	307,395.64	253,545.65	242,067.06
六、期末现金及现金等价物余额	264,572.46	234,936.96	307,395.64	253,545.65

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金

流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	47,258.96	23,517.55	51,309.40	67,885.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	10.00	10.00	10.00	10.00
其他应收款	243,723.74	223,599.80	204,683.44	224,832.01
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	672.06	905.93	768.84	-
存货	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	3.08	97.31	7.31
<b>流动资产合计</b>	<b>290,992.70</b>	<b>247,130.43</b>	<b>256,100.15</b>	<b>292,734.84</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	13,013.43
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	252,864.08	249,065.16	229,238.57	208,091.66
其他权益工具投资	12,264.43	12,264.43	12,264.43	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	103,325.51	103,338.47	103,399.59	103,428.63
在建工程	-	-	-	16.30
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	0.23	0.37	1.09	1,553.40
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	60.30	65.62	86.91	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	150.09
<b>非流动资产合计</b>	<b>368,514.56</b>	<b>364,734.05</b>	<b>344,990.60</b>	<b>326,253.52</b>
<b>资产总计</b>	<b>659,507.26</b>	<b>611,864.48</b>	<b>601,090.75</b>	<b>618,988.36</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	68,000.00	62,500.00	73,000.00	55,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-

衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	5,000.00	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	3.67	11.49	13.92	6.32
应交税费	51.91	67.66	63.27	12,432.78
其他应付款	6,807.80	4,336.44	6,620.09	31,542.56
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	105,715.93	102,016.39	33,047.42	40,464.35
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>180,579.31</b>	<b>168,931.98</b>	<b>117,744.69</b>	<b>139,446.01</b>
<b>非流动负债：</b>	-	-	-	-
长期借款	130,200.00	123,800.00	116,400.00	43,600.00
应付债券	22,394.93	-	57,807.13	115,005.62
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>152,594.93</b>	<b>123,800.00</b>	<b>174,207.13</b>	<b>158,605.62</b>
<b>负债合计</b>	<b>333,174.24</b>	<b>292,731.98</b>	<b>291,951.82</b>	<b>298,051.63</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	66,429.53	66,429.53	66,429.53	66,429.53
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	171,094.91	170,894.91	170,808.69	174,409.37
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	18,760.53	18,760.53	17,342.65	17,757.26
未分配利润	70,048.03	63,047.52	54,558.05	62,340.56
归属于母公司所有者权益合计	-	-	-	-
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>326,333.02</b>	<b>319,132.50</b>	<b>309,138.93</b>	<b>320,936.72</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>659,507.26</b>	<b>611,864.48</b>	<b>601,090.75</b>	<b>618,988.36</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业收入	2,107.68	8,889.81	29,537.86	26,526.35
减：营业成本	-	12.49	20,263.13	16,652.50

税金及附加	16.39	75.41	129.00	169.06
销售费用	-	-	-	-
管理费用	309.11	1,629.25	1,698.71	1,169.23
财务费用	3,342.23	12,407.55	13,775.48	13,237.13
加：其他收益	0.59	5.39	0.97	2.50
投资收益（损失以“-”号填列）	8,560.62	21,674.39	12,814.46	110,059.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,944.59	14,361.28	7,575.78	4,018.62
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-2,266.09	-3,980.54	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	3.44	-38.52
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,001.15</b>	<b>14,178.80</b>	<b>2,509.85</b>	<b>105,321.65</b>
加：营业外收入	-	-	2.48	-
减：营业外支出	0.64	-	5.80	115.37
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,000.51</b>	<b>14,178.80</b>	<b>2,506.52</b>	<b>105,206.28</b>
减：所得税费用	-	-	-182.98	20,333.57
<b>四、净利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,000.51</b>	<b>14,178.80</b>	<b>2,689.50</b>	<b>84,872.71</b>
归属于母公司所有者的净利润	-	-	-	-
少数股东损益	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>7,000.51</b>	<b>14,178.80</b>	<b>2,689.50</b>	<b>84,872.71</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	322.44	629.68	23,360.42	18,692.52
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,869.41	67,183.08	56,669.51	1,794.78
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,191.85</b>	<b>67,812.76</b>	<b>80,029.93</b>	<b>20,487.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	16.28	17,086.81	18,151.23
支付给职工以及为职工支付的现金	368.59	1,063.26	980.69	375.06
支付的各项税费	176.93	441.75	12,822.10	8,775.98
支付其他与经营活动有关的现金	20,361.02	81,544.88	59,048.61	40,070.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>20,906.55</b>	<b>83,066.17</b>	<b>89,938.20</b>	<b>67,372.63</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,714.70</b>	<b>-15,253.41</b>	<b>-9,908.27</b>	<b>-46,885.33</b>

二、投资活动产生的现金流量：	-	-		
收回投资收到的现金	-	-	749.00	112,545.81
取得投资收益收到的现金	4,995.56	13,634.54	9,481.75	7,918.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	615.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,995.56</b>	<b>13,634.54</b>	<b>10,230.75</b>	<b>121,079.69</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10.56	14.96	101.75	1,744.91
投资支付的现金	-	12,052.80	16,247.20	4,606.74
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>10.56</b>	<b>12,067.76</b>	<b>16,348.95</b>	<b>6,351.65</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,985.00</b>	<b>1,566.78</b>	<b>-6,118.20</b>	<b>114,728.04</b>
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-		
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	72,500.00	112,500.00	161,000.00	111,625.61
发行债券收到的现金	-	-	-	57,596.00
收到其他与筹资活动有关的现金	200.00	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>72,700.00</b>	<b>112,500.00</b>	<b>161,000.00</b>	<b>169,221.61</b>
偿还债务支付的现金	32,750.00	90,250.00	60,150.00	95,800.00
偿还债券支付的现金	-	15,500.00	80,010.00	59,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,357.40	17,855.22	21,238.45	48,777.24
支付其他与筹资活动有关的现金	121.50	-	3,151.26	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>35,228.90</b>	<b>123,605.22</b>	<b>164,549.70</b>	<b>204,077.24</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>37,471.10</b>	<b>-11,105.22</b>	<b>-3,549.70</b>	<b>-34,855.63</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-		-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>23,741.41</b>	<b>-24,791.85</b>	<b>-19,576.18</b>	<b>32,987.08</b>
加：期初现金及现金等价物余额	23,517.49	48,309.34	67,885.52	34,898.44
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>47,258.90</b>	<b>23,517.49</b>	<b>48,309.34</b>	<b>67,885.52</b>

(二) 财务数据和财务指标情况

项目	2023年1-3月 /3月末	2022年度/末	2021年度/末	2020年度/末
总资产(亿元)	186.17	189.88	195.37	174.29
总负债(亿元)	101.45	109.75	116.94	96.85
全部债务(亿元)	67.51	72.31	84.83	62.59
所有者权益(亿元)	84.72	80.12	78.43	77.44
营业总收入(亿元)	30.72	87.74	94.76	63.92
利润总额(亿元)	4.37	3.43	4.36	3.48
净利润(亿元)	4.13	2.68	3.85	2.49

扣除非经常性损益后净利润（亿元）	4.07	3.21	2.36	1.39
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	1.91	1.82	1.15	-0.21
经营活动产生现金流量净额（亿元）	7.88	15.59	-3.21	-17.49
投资活动产生现金流量净额（亿元）	0.40	-6.60	-7.36	-2.53
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-5.32	-16.24	15.95	21.17
流动比率	1.37	1.22	1.30	1.37
速动比率	0.98	0.86	0.74	0.82
资产负债率（%）	54.49	57.80	59.85	55.57
债务资本比率（%）	44.35	47.44	51.96	44.70
营业毛利率（%）	10.82	6.98	9.37	13.24
平均总资产回报率（%）	2.70	3.14	3.60	3.62
加权平均净资产收益率（%）	5.07	3.39	4.93	3.38
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	4.94	4.05	3.02	1.88
EBITDA（亿元）	5.87	9.10	9.48	8.71
EBITDA 全部债务比（%）	0.09	0.13	0.11	0.14
EBITDA 利息倍数	7.67	3.45	3.94	3.33
应收账款周转率	5.29	18.29	23.95	13.88
存货周转率	0.90	1.97	1.86	1.52

### 三、发行人财务状况分析

发行人管理层以最近三年及一期的财务报表为基础，对发行人财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。为完整、真实的反应发行人的实际情况和财务实力，以下管理层讨论和分析主要以合并财务报表财务数据为基础。

#### （一）资产结构分析

报告期各期末，发行人资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	288,939.79	15.52	258,073.68	13.59	335,746.71	17.19	272,248.51	15.62

交易性金融资产	44,028.20	2.37	53,071.71	2.80	18,754.13	0.96	-	-
衍生金融资产	1,123.74	0.06	169.38	0.01	545.03	0.03		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	16,981.92	0.97
应收票据	6,464.04	0.35	13,720.83	0.72	7,046.31	0.36	6,456.17	0.37
应收账款	56,777.78	3.05	59,273.20	3.12	36,666.89	1.88	42,446.04	2.44
预付款项	112,148.12	6.02	118,646.76	6.25	139,724.00	7.15	81,153.60	4.66
其他应收款	192,076.84	10.32	192,441.24	10.13	122,883.37	6.29	176,697.27	10.14
存货	286,891.14	15.41	323,111.32	17.02	505,941.70	25.90	417,044.82	23.93
其他流动资产	23,524.66	1.26	52,283.33	2.75	17,528.26	0.90	23,379.11	1.34
<b>流动资产合计</b>	<b>1,011,974.30</b>	<b>54.36</b>	<b>1,070,791.44</b>	<b>56.39</b>	<b>1,184,836.40</b>	<b>60.65</b>	<b>1,036,407.42</b>	<b>59.46</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	13,263.43	0.76
债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应收款	467.99	0.03	667.99	0.04	940.29	0.05	2,143.76	0.12
长期股权投资	229,070.71	12.30	207,189.85	10.91	152,963.55	7.83	119,039.08	6.83
其他权益类工具	21,555.95	1.16	21,555.95	1.14	21,185.68	1.08	6,296.40	0.36
投资性房地产	31,748.24	1.71	31,905.80	1.68	30,286.76	1.55	32,456.08	1.86
固定资产	454,320.90	24.40	459,099.00	24.18	474,539.97	24.29	455,433.48	26.13
在建工程	65,697.43	3.53	58,796.03	3.10	42,196.96	2.16	29,295.50	1.68
生产性生物资产	0.63	0.00	0.63	0.00	4.38	0.00	149.22	0.01
使用权资产	1,617.88	0.09	1,644.07	0.09	105.32	0.01	-	-
无形资产	29,641.36	1.59	29,908.22	1.58	30,986.92	1.59	32,484.39	1.86
商誉	1,862.25	0.10	1,862.25	0.10	1,862.25	0.10	1,862.25	0.11
长期待摊费用	3,303.92	0.18	3,353.30	0.18	3,445.68	0.18	2,887.04	0.17
递延所得税资产	1,814.33	0.10	1,814.38	0.10	1,983.10	0.10	1,567.74	0.09
其他非流动资产	8,578.61	0.46	10,202.40	0.54	8,357.44	0.43	9,609.93	0.55
<b>非流动资产合计</b>	<b>849,680.20</b>	<b>45.64</b>	<b>827,999.87</b>	<b>43.61</b>	<b>768,858.31</b>	<b>39.35</b>	<b>706,488.30</b>	<b>40.54</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,861,654.50</b>	<b>100.00</b>	<b>1,898,791.31</b>	<b>100.00</b>	<b>1,953,694.71</b>	<b>100.00</b>	<b>1,742,895.73</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司资产总额分别为1,742,895.73万元、1,953,694.71万元、1,898,791.31万元和1,861,654.50万元。2021年末，公司总资产较2020年末增加210,798.98万元，增幅为12.09%，主要系存货增加及下属公司天泰电力、金川集团在在建工程增加等情况所致。2022年末，公司总资产较2021年末减少

54,903.40万元，降幅为2.81%，主要系发行人销售库存商品使得存货减少所致。2023年3月末，公司总资产较2022年末减少37,136.81万元，降幅为1.96%，主要系发行人销售库存商品使得存货减少以及其他流动资产中受托加工物资减少所致。报告期内，公司资产主要以流动资产为主，流动资产占总资产的比例保持在50%以上。

### 1、流动资产分析

报告期内，公司流动资产总额分别为 1,036,407.42 万元、1,184,836.40 万元、1,070,791.44 万元和 1,011,974.30 万元，占资产总额的比例分别为 59.46%、60.65%、56.39%和 54.36%。报告期内，公司的流动资产规模和占比增长趋势。2021 年末，公司流动资产较 2020 年末增加 148,428.97 万元，增幅为 14.32%，主要系公司存货规模增长所致。2022 年末，公司流动资产较 2021 年末减少 114,044.96 万元，降幅为 9.63%，主要系公司存货减少所致。2023 年 3 月末，公司流动资产较 2022 年末减少 58,817.13 万元，降幅为 5.49%，主要系公司存货和其他流动资产中受托加工物资减少所致。

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货等构成。

#### (1) 货币资金

报告期内，公司货币资金余额分别为 272,248.51 万元、335,746.71 万元、258,073.68 万元和 288,939.79 万元，占资产总额比例分别为 15.62%、17.19%、13.59%和 15.52%。公司的货币资金主要由库存现金、银行存款和其他货币资金组成，其中其他货币资金主要包括定期存款和保证金存款。2021 年末，公司货币资金较 2020 年末增加 63,498.20 万元，增幅为 23.32%，主要系银行存款大幅增加所致。2022 年末，公司货币资金较 2021 年末减少 77,673.03 万元，降幅为 23.13%，主要系银行存款与其他货币资金减少所致。2023 年 3 月末，公司货币资金较 2022 年末增加 30,866.11 万元，增幅为 11.96%，主要系银行存款增加所致。

表：最近三年及一期发行人货币资金明细

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
库存现金	-	2.01	0.01	1.38

银行存款	246,117.92	211,377.19	256,764.73	175,303.50
其他货币资金	42,821.87	46,694.48	78,981.97	96,943.63
<b>合计</b>	<b>288,939.79</b>	<b>258,073.68</b>	<b>335,746.71</b>	<b>272,248.51</b>

截至2023年3月末，公司使用权受到限制的货币资金为24,367.33万元，占当期的货币资金比例为8.43%，主要系期货保证金、锁汇保证金、定期存单、汇票保证金受限

## (2) 应收账款

### 1) 应收账款基本情况

报告期内，公司的应收账款余额分别为42,446.04万元、36,666.89万元、59,273.20万元和56,777.78万元，占总资产的比例分别为2.44%、1.88%、3.12%和3.05%。报告期内，应收账款规模整体呈明显下降趋势。2021年末，公司应收账款较2020年末减少5,779.15万元，降幅13.62%，主要系冠农方面收回前期欠款所致。2022年末，公司应收账款较2021年末增加22,606.31万元，增幅为61.65%。2023年3月末，公司应收账款较2022年末减少2,495.42万元，降幅为4.21%。

2023年3月末，公司应收账款按照种类列示如下：

单位：万元、%

类别	2023年3月末			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	8,879.44	12.46	8,254.29	92.96
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	59,671.30	83.74	3,700.64	6.20
其中：账龄组合	-	-	-	-
预期信用损失组合	59,671.30	83.74	3,700.64	6.20
其他风险组合	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,707.15	3.80	2,525.18	93.28
<b>合计</b>	<b>71,257.89</b>	<b>100.00</b>	<b>14,480.11</b>	<b>20.32</b>

2022年末，公司应收账款按照种类列示如下：

单位：万元、%

类别	2022年末			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	8,879.44	12.04	8,254.29	92.96
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	62,165.73	84.29	3,699.66	5.95
其中：账龄组合	-	-	-	-
预期信用损失组合	62,165.73	84.29	3,699.66	5.95
其他风险组合	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,707.15	3.67	2,525.18	93.28
<b>合计</b>	<b>73,752.32</b>	<b>100.00</b>	<b>14,479.13</b>	<b>19.63</b>

2021年末，公司应收账款按照种类列示如下：

单位：万元、%

类别	2021年末			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	6,883.02	14.31	6,494.39	94.35
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	38,966.67	80.99	2,688.41	6.90
其中：账龄组合				
预期信用损失组合	38,966.67	80.99	2,688.41	6.90
其他风险组合				
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,261.35	4.70	2,261.35	100.00
<b>合计</b>	<b>48,111.05</b>	<b>100.00</b>	<b>11,444.16</b>	<b>23.79</b>

## 2) 应收款项坏账准备计提政策

### ① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额为 1,000.00 万元以上的应收账款、 余额为 1,000.00 万元以上的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

### ② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

组合名称	坏账准备计提方法
组合 1：账龄组合	账龄分析法
组合 2：预期信用损失组合	预期平均损失率
组合 3：其他风险组合	公司对于其他风险组合的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

### ③ 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

账龄	应收款项计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5.00
1—2 年	10.00
2—3 年	20.00
3—4 年	35.00
4—5 年	50.00

5年以上	100.00
------	--------

④组合中，采用预期信用损失组合计提坏账准备的组合计提方法：

账龄	应收款项计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	1.29
1-2年	23.67
2-3年	39.79
3-4年	52.50
4-5年	95.69
5年以上	100.00

⑤坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

⑥发行人向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收款项的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

⑦对预付款项、一年内到期长期应收款等其他应收款项，如果有减值迹象时，计提坏账准备，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

3) 应收账款账龄结构及坏账准备计提情况

发行人应收账款账龄主要集中于1年以内，应收账款账龄相对较短，发行人每年年末对应收账款的可回收性进行分析并按照公司会计政策计提相应的坏账准备，且主要客户均为长期合作的经销商，回款相对较有保障。

①截至2023年3月末，单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

单位：万元、%

应收账款	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
勒鲁岳三川建材有限公司	1,015.78	690.63	63.99	鲁岳三川已进入破产和解程序，计无法全额收回
华强房地产开发有限公司	1,769.62	1,769.62	100.00	长期未付款，已起诉，未发现可执行财产
凯都置业有限公司	1,398.95	1,398.95	100.00	已处于破产状态，无法收回
领信房地产开发有限公司	2,379.64	2,379.64	100.00	长期未付款，已起诉，未发现可执行财产
呼图壁县福瑞棉业有限公司	2,315.46	2,015.46	87.04	预计无法收回
<b>合计</b>	<b>8,879.44</b>	<b>8,254.29</b>	<b>92.96</b>	

②截至2022年末，单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

单位：万元、%

应收账款	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
库尔勒鲁岳三川建材有限公司	1,015.78	690.63	63.99	鲁岳三川已进入破产和解程序，预计无法全额收回
新疆华强房地产开发有限公司	1,769.62	1,769.62	100.00	长期未付款，已起诉，未发现可供执行财产
新疆凯都置业有限公司	1,398.95	1,398.95	100.00	已处于破产状态，无法收回
巴州领信房地产开发有限公司	2,379.64	2,379.64	100.00	长期未付款，已起诉，未发现可供执行财产
呼图壁县福瑞棉业有限公司	2,315.46	2,015.46	87.04	预计无法收回
<b>合计</b>	<b>8,879.44</b>	<b>8,254.29</b>	<b>92.96</b>	

③截至2021年末，单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

单位：万元、%

应收账款	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
库尔勒鲁岳三川建材有限公司	1,079.26	690.63	63.99	鲁岳三川已进入破产和解程序，预计无法全额收回
新疆华强房地产开发有限公司	1,800.00	1,800.00	100.00	长期未付款，已起诉，未发现可供执行财产
新疆凯都置业有限公司	1,398.95	1,398.95	100.00	已处于破产状态，无法收回
巴州领信房地产开发有限公司	2,604.82	2,604.82	100.00	长期未付款，已起诉，未发现可供执行财产
<b>合计</b>	<b>6,883.03</b>	<b>6,494.40</b>	<b>94.35</b>	

④采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款列示情况如下：

单位：万元、%

账龄	2023年3月31日			2022年12月31日			2021年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内(含1年,下同)	52,325.00	87.69	838.23	54,819.43	88.18	837.25	30,817.76	79.09	354.97
1-2年	3,221.98	5.40	168.01	3,221.98	5.18	168.01	5,479.63	14.06	190.25
2-3年	1,452.67	2.43	309.20	1,452.67	2.34	309.20	541.38	1.39	106.58
3-4年	453.15	0.76	172.15	453.15	0.73	172.15	145.57	0.37	71.58
4-5年	116.90	0.20	111.45	116.90	0.19	111.45	257.87	0.66	240.57
5年以上	2,101.60	3.52	2101.60	2,101.60	3.38	2,101.60	1,724.46	4.43	1,724.46
<b>合计</b>	<b>59,671.30</b>	<b>100.00</b>	<b>3700.64</b>	<b>62,165.73</b>	<b>100.00</b>	<b>3,699.66</b>	<b>38,966.67</b>	<b>100.00</b>	<b>2,688.41</b>

⑤截至2021年末，单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款：

单位：万元、%

应收账款(按单位)	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
河南豫煤优品实业有限公司	319.40	319.40	100.00	长期未回款，无法收回
其他客户	1,228.07	1,228.07	100.00	保险不予赔偿部分

新疆香格里拉食品有限责任公司	7.06	7.06	100.00	已破产无法收回
新疆胜星联合化工有限公司	33.51	33.51	100.00	已破产无法收回
巴音物业小区	0.32	0.32	100.00	长期未回款，无法收回
工行巴州分行	0.13	0.13	100.00	长期未回款，无法收回
新疆腾飞达资产经营公司	520.72	520.72	100.00	已资不抵债，无法收回
魏友刚	157.14	157.14	100.00	长期未回款，无法收回
<b>合计</b>	<b>2,261.35</b>	<b>2,261.35</b>	<b>100.00</b>	

⑥截至 2022 年末，单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款：

单位：万元、%

应收账款（按单位）	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
河南豫煤优品实业有限公司	319.40	319.40	100.00	预计无法收回
其他客户	877.96	877.96	100.00	信保不予赔付部分、无法联系
新疆香格里拉食品有限责任公司	7.06	7.06	100.00	已破产无法收回
新疆胜星联合化工有限公司	33.51	33.51	100.00	已破产无法收回
巴音物业小区	0.32	0.32	100.00	长期未回款，无法收回
工行巴州分行	0.13	0.13	100.00	长期未回款，无法收回
新疆腾飞达资产经营公司	520.72	520.72	100.00	已资不抵债，无法收回
魏友刚	142.14	142.14	100.00	长期未回款，无法收回
乌鲁木齐德威大厦商务咨询有限公司	805.91	623.93	77.42	预计无法收回
<b>合计</b>	<b>2,707.15</b>	<b>2,525.18</b>	<b>93.28</b>	

⑦截至 2023 年 3 月末，单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款：

单位：万元、%

应收账款（按单位）	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
河南豫煤优品实业有限公司	319.40	319.40	100.00	预计无法收回
其他客户	877.96	877.96	100.00	信保不予赔付部分、无法联系
新疆香格里拉食品有限责任公司	7.06	7.06	100.00	已破产无法收回
新疆胜星联合化工有限公司	33.51	33.51	100.00	已破产无法收回
巴音物业小区	0.32	0.32	100.00	长期未回款，无法收回
工行巴州分行	0.13	0.13	100.00	长期未回款，无法收回
新疆腾飞达资产经营公司	520.72	520.72	100.00	已资不抵债，无法收回
魏友刚	142.14	142.14	100.00	长期未回款，无法收回
乌鲁木齐德威大厦商务咨询有限公司	805.91	623.93	77.42	预计无法收回
<b>合计</b>	<b>2,707.15</b>	<b>2,525.18</b>	<b>93.28</b>	

4) 应收账款前五名

截至 2023 年 3 月末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

序	客户名称	余额	占应收账款	是否系关联
---	------	----	-------	-------

号			总额比例	方
1	PETTI	4,439.29	7.82	否
2	Al-Awees Co. for Trade	4,306.04	7.58	否
3	新疆疆域房地产开发有限公司	3,776.37	6.65	否
4	中化地国兴矿业投资股份有限公司	3,305.82	5.82	否
5	呼图壁县福瑞棉业有限公司	2,285.59	4.03	否
合计		<b>18,113.11</b>	<b>31.90</b>	

截至 2022 年末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占应收账款总额比例	是否系关联方
1	江苏省煤炭运销有限公司	6,674.60	11.26	否
2	浙江浙能富兴燃料有限公司	2,998.74	5.06	否
3	呼图壁县福瑞棉业有限公司	2,285.59	3.86	否
4	Al-Awees Co. for Trade	16,373.50	27.62	否
5	新疆疆域房地产开发有限公司	2,115.67	3.57	否
合计		<b>30,448.09</b>	<b>51.37</b>	

截至 2021 年末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占应收账款总额比例	是否系关联方
1	浙江宝炼贸易有限公司	8,233.43	17.11	否
2	巴州领信房地产开发有限公司	2,604.82	5.41	否
3	THEGBFOODSAFRICAHOLDINGCOMPANY,S.L.U.	2,457.10	5.11	否
4	新疆金川热电有限责任公司	1,874.74	3.90	否
5	新疆华强房地产开发有限公司	1,800.00	3.74	否
合计		<b>16,970.09</b>	<b>35.27</b>	-

### (3) 预付款项

报告期内，公司的预付款项分别为 81,153.60 万元、139,724.00 万元、118,646.76 万元和 112,148.12 万元，占总资产的比例为 4.66%、7.15%、6.25% 和 6.02%。公司预付款项主要为发行人及子公司预付的原材料及棉花采购款等。2021 年末，公司预付款项较 2020 年末增加 58,570.40 万元，增幅为 72.17%，主要系因销售棉花、粮油和糖业形成的相关款项。2022 年末，公司预付款项较 2021 年末减少 21,077.24 万元，降幅为 15.08%，主要原因系主要供应商预付款项规模减小所致。2023 年 3 月末，公司预付款项较 2022 年末减少 6,498.64 万元，降幅为 5.48%。

截至 2023 年 3 月末，公司预付款按账龄结构来看主要集中在 1 年以内，占比

95.80%。

截至2023年3月末，公司预付款按账龄结构来看主要集中在1年以内，占比95.80%。

单位：万元、%

账龄	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	107,437.66	95.80	113,936.29	96.03	133,838.66	95.79	79,794.00	98.32
1至2年	3,687.02	3.29	3,687.02	3.11	5,307.75	3.80	780.11	0.96
2至3年	857.08	0.76	857.08	0.72	498.02	0.36	182.12	0.22
3年以上	166.36	0.15	166.36	0.14	79.56	0.05	397.37	0.50
合计	<b>112,148.12</b>	<b>100.00</b>	<b>118,646.76</b>	<b>100.00</b>	<b>139,724.00</b>	<b>100.00</b>	<b>81,153.60</b>	<b>100.00</b>

截至2023年3月末，发行人预付款项前五名如下：

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	占预付账款总额比例	账龄	未结算原因
1	天津宏富隆贸易有限公司	22,561.23	20.12	1年以内	未到结算期
2	新疆广联昌盛农业发展有限公司	13,562.16	12.09	1年以内	未到结算期
3	铁门关市冠呈棉业有限公司	8,673.12	7.73	1年以内	未到结算期
4	新疆天山钢铁巴州有限公司	7,239.79	6.46	1年以内	未到结算期
5	库尔勒宝丰棉业有限责任公司	6,137.75	5.47	1年以内	未到结算期
	合计	<b>58,174.05</b>	<b>51.87</b>		

#### (4) 其他应收款

##### 1) 基本情况

报告期内，公司其他应收款余额分别为176,697.27万元、122,883.37万元、192,441.24万元和192,076.84万元，占总资产的比例分别为10.14%、6.29%、10.13%和10.32%。报告期内，公司其他应收款呈现先减后增。2021年末，公司其他应收款余额较2020年末减少53,813.90万元，降幅为30.46%，主要系往来款减少所致。2022年末，公司其他应收款余额较2021年末增加69,557.87万元，增幅为56.60%，主要系往来款增加所致。2023年3月末，公司其他应收款余额较2022年末减少364.39万元，降幅为0.19%。

公司其他应收款主要为应收股利、应收利息和各类往来款项。公司其他应收款项占比较高，基本可分成以下两类：第一类是对其他企业的资金拆借款项，该类其他应收款的应收对象主要包括新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司、金川热电和丰泰钢铁等；第二类为发行人在日常经营中形成的其他经营性应收

款项，如垫付团场农作物采购款、收取下游经销商、加盟店的保证金等，此类其他应收款金额较小。如无特别说明，本部分关于其他应收款坏账准备所述内容均指不包括应收股利和应收利息的其他应收款项。

表：发行人报告期内其他应收款构成情况

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
应收利息	162.80	222.43	105.77	88.30
应收股利	267.02	267.02	518.78	1,318.78
其他应收款	191,647.02	191,951.78	122,258.82	175,290.18
<b>合计</b>	<b>192,076.84</b>	<b>192,441.24</b>	<b>122,883.37</b>	<b>176,697.27</b>

截至2021年末，发行人其他应收款按照风险分类如下：

单位：万元、%

类别	2021年末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	24,901.94	16.15	14,181.25	56.95	10,720.69
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	125,908.72	81.63	14,370.59	11.41	111,538.13
其中：账龄组合					-
预期信用损失组合	125,908.72	81.63	14,370.59	11.41	111,538.13
其他风险组合					-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	3,424.67	2.22	3,424.67	100.00	-
<b>合计</b>	<b>154,235.33</b>	<b>100.00</b>	<b>31,976.51</b>	<b>20.73</b>	<b>122,258.82</b>

截至2022年末，发行人其他应收款按照风险分类如下：

单位：万元、%

类别	2022年末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	27,903.12	12.43	17,182.43	61.58	10,720.69
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	196,602.11	87.57	15,371.02	7.82	181,231.09
其中：账龄组合					-
预期信用损失组合	196,602.11	87.57	15,371.02	7.82	181,231.09
其他风险组合	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>224,505.24</b>	<b>100.00</b>	<b>32,553.45</b>	<b>14.50</b>	<b>191,951.78</b>

截至 2023 年 3 月末，发行人其他应收款按照风险分类如下：

单位：万元、%

类别	2023 年 3 月末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	27,903.12	12.42	17,182.43	61.58	10,720.69
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	196,728.52	87.58	15,372.37	7.81	181,356.15
其中：账龄组合	-	-	-	-	-
预期信用损失组合	196,728.52	87.58	15,372.37	7.81	181,356.15
其他风险组合	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>224,631.64</b>	<b>100</b>	<b>32,554.80</b>	<b>14.49</b>	<b>192,076.84</b>

2) 其他应收款坏账准备计提政策

见本节中应收账款坏账准备计提政策部分内容。

3) 其他应收款账龄结构及坏账准备计提情况

①截至 2023 年 3 月末，单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

单位：万元、%

其他应收款（按单位）	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
巴州名星纸业有限责任公司	1,050.00	1,050.00	100.00	无法收回
新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司	18,723.94	8,003.25	42.66	部分无法收回
张剑锋	975.00	975.00	100.00	无法收回
张志民	975.00	975.00	100.00	无法收回
新疆生产建设兵团第二师三十六团	360.00	360.00	100.00	无法收回
龚真勇	203.02	203.02	100.00	无法收回
巴州信和大酒店有限责任公司	30.00	30.00	100.00	无法收回
广东美居公司	83.20	83.20	100.00	无法收回
新疆香格里拉食品有限责任公司	300.00	300.00	100.00	无法收回
新疆胜星联合化工有限公司	132.29	132.29	100.00	无法收回
巴州绿建矿业科技有限公司	5.64	5.64	100.00	无法收回
新疆腾飞达资产经营公司	165.00	165.00	100.00	无法收回
新疆腾河资产经营有限公司	135.00	135.00	100.00	无法收回

巴州中级人民法院	3,990.43	3,990.43	100.00	无法收回
其他	774.60	774.60	100.00	无法收回
合计	27,903.12	17,182.43	100.00	无法收回

②截至2023年3月末，按预期信用损失率计提坏账准备的其他应收款：

单位：万元、%

账龄	2023年3月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内	104,503.33	1.00	1,308.68
1-2年	29,698.31	3.00	890.95
2-3年	39,995.92	10.00	3,999.60
3-4年	18,764.60	30.00	5,629.38
4-5年	556.50	60.00	333.90
5-6年	3,209.86	100.00	3,209.86
6年以上			
合计	<b>196728.52</b>	<b>7.81</b>	<b>15,372.37</b>

③截至2023年3月末，单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款：

单位：万元、%

其他应收款 (按单位)	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
无	0.00	0.00	0.00	-
合计	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	-	-

#### 4) 其他应收款前五名

截至2023年3月末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	往来单位名称	金额	占其他应收款 总额比例	是否为关联方
1	新疆金川热电有限责任公司	141,586.40	73.71	否
2	新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司	25,220.86	13.13	否
3	新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司	10,720.69	5.58	否
4	新疆庆回归化肥有限公司	1,530.92	0.8	否
5	铁门关市卓辉房地产开发有限公司	2,772.00	1.44	否
	合计	<b>181,830.87</b>	<b>94.66</b>	

截至2022年末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	往来单位名称	金额	占其他应收款 总额比例	是否为关 联方
1	新疆金川热电有限责任公司	139,025.40	72.24	否
2	新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司	25,017.50	13.00	否
3	新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司	10,720.69	5.57	否
4	新疆庆回归化肥有限公司	974.49	0.51	否

5	铁门关市卓辉房地产开发有限公司	2,772.00	1.44	否
合计		178,510.08	92.76	-

截至 2023 年 3 月末，，发行人其他应收款前五名中，应收新疆金川热电有限责任公司、新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司、新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司的款项均属于有偿资金拆借，均为非经营性质；应收新疆庆回归化肥有限公司和铁门关市卓辉房地产开发有限公司款项属于跟发行人业务经营相关的经营性款项。新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司以及新疆庆回归化肥有限公司均为失信被执行人。在历史上，发行人及子公司除作为市场化主体参与生产经营外，也承担了一部分社会职能，曾为第二师财政局、铁门关市政府等单位提供了资金支持，政府多以财政贴息方式给予资金占用费用，该部分款项为历史原因形成，近年来已逐步解决，发行人也已依据《企业会计准则》相关规定对相关其他应收款计提了坏账准备。上述款项均已经发行人有权机构审批，并已明确了回款安排。上述非经营性其他应收款具体情况及报告期内的回款情况说明如下：

①新疆金川热电有限责任公司

截至 2023 年 3 月末，发行人应收新疆金川热电有限责任公司借款余额 141,586.40 万元，主要系金川热电曾作为发行人孙公司，从 2013 年开始建造发电基础工程，发行人将款项借予金川热电用于工程建设，后因股权划转，不再纳入合并范围。借款经发行人内部审批通过，资金占用费率 6.90%/年，报告期内尚未实现回款。金川热电公司实际控制人为第二师国资委，是第二师旗下重要火力发电企业，得到第二师的大力支持，回款有保障。

②新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司

截至 2023 年 3 月末，发行人应收新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司借款余额 25,220.86 万元。借款经发行人内部审批通过，资金占用费率 4.785%/年，报告期末尚未实现回款。铁门关金汇源是由第二师国资委 100%控股的国有企业，承担着第二师下属部分师团的投资与资产管理的重要任务，有较强的回款保障。

③新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司

截至 2023 年 3 月末，发行人应收农二师丰泰钢铁有限公司借款金额 18,723.94 万元，已计提坏账准备 8,003.25 万元，余额 10,720.69 万元，占总资产 0.58%，比重较小，不会产生重大的影响

丰泰钢铁多次被列入失信被执行人名单发行人，为避免坏账风险，已经针对丰泰钢铁的款项充分计提坏账：

公司名称	是否关联方	占资产总额比例	是否计提坏账	计提坏账准备金额 (单位：万元)	备注
新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司	否	0.58%	是	8,003.25	有资产抵押，所抵押资产估值可覆盖往来款金额，因此回款有保障

截至目前丰泰钢铁的建设工程已处于停工状态，相应的资产已被采取司法冻结、查封、扣押等措施，借款经发行人内部审批通过，资金占用费率 6.175%/年，报告期内尚未实现回款。针对丰泰钢铁其他应收款计提坏账准备金额为 8,003.25 万元，计提比例为 42.66%，发行人对于新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司相应的款项已充分的计提坏账准备。发行人与丰泰钢铁针对此部分其他应收款有资产抵押，抵押物估值可以覆盖该款项，且因此虽然报告期内该款项还未回收，但其抵押的相应资产为回款提供了较为有力的保障。

#### 5) 其他应收款分类明细

根据与日常经营是否相关，将公司其他应收款划分经营性和非经营性。其中，经营性其他应收款是指在公司经营过程中产生的其他应收款，主要为第二师下属团场等客户及采购方在主要业务经营过程中产生的其他应收款；非经营性其他应收款是与日常经营无直接关系的往来，主要包括由于历史原因形成的应收及对其他企业有偿的资金拆借。报告期内其他应收款项按性质分类情况具体如下：

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营性	9,170.85	4.77	17,415.99	9.05	12,186.06	9.97	15,134.04	8.63
非经营性	182,905.99	95.23	175,025.25	90.95	110,072.75	90.03	160,156.15	91.37
合计	<b>192,076.84</b>	<b>100.00</b>	<b>192,441.24</b>	<b>100.00</b>	<b>122,258.82</b>	<b>100.00</b>	<b>175,290.18</b>	<b>100.00</b>

发行人其他应收款中经营性往来款主要对手方对应的具体业务项目情况如下：

#### 截至 2023 年 3 月末发行人主要经营性其他应收款项目情况

单位：万元、%

序号	对手方	对应业务/项目	金额	坏账	余额	占比
1	新疆天形生物科技有限公司	往来款	1,530.92		1,530.92	16.69
2	新疆新恒华资产经营有限责任	往来款	1,050.00		1,050.00	11.45

公司						
3	李桂斌	投资保证金	771.69	385.85	385.84	4.21
4	河北银浪棉业有限公司	往来款	744.28		744.28	8.12
5	新疆庆回归化肥有限公司	委托贷款	2,085.98	41.72	2,044.26	22.29
合计		-	<b>6,182.87</b>	<b>427.57</b>	<b>5,755.30</b>	<b>62.76</b>

截至2022年末发行人主要经营性其他应收款项目情况

单位：万元、%

序号	对手方	对应业务/项目	金额	坏账	余额	占比
1	李桂斌	投资保证金	771.69	385.85	385.85	2.22
2	新疆冠农有机农业开发有限公司	往来款	921.99	829.13	92.87	0.53
3	新疆广联昌盛农业发展有限公司	往来款	700.00	4.27	695.73	3.99
4	铁门关市卓辉房地产开发有限公司	房产开发保证金	2,800.00	28.00	2,772.00	15.92
5	新疆庆回归化肥有限公司	委托贷款	2,085.98	41.72	2,044.26	11.74
合计		-	<b>7,279.67</b>	<b>1,288.97</b>	<b>5,990.70</b>	<b>34.40</b>

截至2021年末发行人主要经营性其他应收款项目情况

单位：万元、%

序号	对手方	对应业务/项目	金额	坏账	余额	占比
1	巴州中级人民法院	房产开发业务	3,990.43	3,990.43	-	46.50
2	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	股权投资业务	1,500.00	75.00	1,425.00	17.48
3	新疆庆回归化肥有限公司	委托贷款	1,091.61	21.83	1,069.77	12.72
4	新疆启迪桑德环境资源有限公司	委托贷款	1,000.00	10.00	990.00	11.65
5	铁门关新恒立纺织公司	委托贷款	1,000.00	10.00	990.00	11.65
合计		-	<b>8,582.03</b>	<b>4,107.26</b>	<b>4,474.77</b>	<b>100.00</b>

发行人经营性往来款所对应的业务主要是委托贷款业务和担保代偿款，经营主体为发行人全资子公司新疆绿原铁信融资担保有限公司。相关经营性其他应收款的产生系发行人子公司的正常经营活动，回款有保障，预计不会对发行人的偿债能力造成重大影响。

截至2023年3月末，公司非经营性其他应收款占总资产的比例为9.82%。截至2022年末，公司非经营性其他应收款占总资产的比例为9.22%。截至2021年末，公司非经营性其他应收款占年末总资产的比例为5.63%。

截至2023年3月末，发行人前五大非经营性其他应收款如下：

单位：万元、%

序号	往来单位名称	余额	占其他应收款比例	拆借原因	回款计划	是否为关联方
1	新疆金川热电有限责任公司	141,586.40	73.71	有偿资金拆借	3-5年	否
2	新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司	25,017.50	13.02	有偿资金拆借	3-5年	否

3	新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司	10,720.69	5.58	有偿资金拆借	3-5年	否
4	职工房款	261.66	0.14	有偿资金拆借	3-5年	否
合计		<b>177,586.25</b>	<b>92.45</b>	-	-	-

截至 2022 年末，发行人主要的非经营性其他应收款如下：

单位：万元、%

序号	往来单位名称	余额	占其他应收款比例	拆借原因	回款计划	是否为关联方
1	新疆金川热电有限责任公司	139,025.40	72.24	有偿资金拆借	3-5年	否
2	新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司	25,017.50	13.00	有偿资金拆借	3-5年	否
3	新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司	10,720.69	5.57	有偿资金拆借	3-5年	否
4	职工房款	261.66	0.14	有偿资金拆借	3-5年	否
合计		<b>175,025.25</b>	<b>90.95</b>	-	-	-

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人前五大非经营性其他应收款如下：

单位：万元、%

序号	往来单位名称	金额	占其他应收款总额比例	拆借原因	回款计划	是否为关联方
1	新疆金川热电有限责任公司	83,119.63	67.99	有偿资金拆借	3-5年	否
2	新疆铁门关市金汇源资产管理有限公司	14,979.65	12.25	有偿资金拆借	3-5年	否
3	新疆生产建设兵团农二师丰泰钢铁有限公司	10,720.69	8.77	有偿资金拆借	3-5年	否
4	新疆生产建设兵团第二师二十九团	553.89	0.45	有偿资金拆借	3-5年	否
合计		<b>109,373.86</b>	<b>89.46</b>	-	-	-

公司对非经营性往来占款或资金拆借的审批制度，参考本募集说明书摘要“第五节发行人主要财务情况”之“三、发行人财务状况分析”之“（六）关联方与关联交易情况”之“3、关联交易决策权限、决策程序及定价机制”。发行人承诺，本次债券存续期内不违规新增非经营性往来占款或资金拆借事项。

同时，发行人将严格执行前述决策权限、决策程序和定价机制的有关规定，在遵循真实、准确、完整的信息披露原则的前提下，现有往来占款或资金拆借事项的变动如对发行人偿债能力产生重大不利影响，发行人将在上海证券交易所网站上对相关情况进行公告。

#### （5）存货

报告期内，公司存货余额分别为417,044.82万元、505,941.70万元、323,111.32万元和286,891.14万元，占总资产的比例分别为23.93%、25.90%、17.02%和15.41%。2021年末，公司存货较2020年末增加88,896.88万元，增幅为21.32%，主要系产能减少，产品销量下降，从而导致原材料和库存商品上升所致。2022年末，公司存货较2021年末减少182,830.39万元，减幅为36.14%，主要系发行人销售库存商品所致。2023年3月末，公司存货较2022年末减少36,220.18万元，减幅为11.21%，主要系发行人原材料减少以及销售库存商品所致。

发行人向来注重存货管理，以保证商品销售的经济效益最大化。在存货管理方面，一方面根据销售的经营需求和产品的价格，制定采购计划，避免过多的占用资金；另一方面注重对存货的仓储、维护和管理，通过建立仓储管理制度、存货跌价准备计提的财务管理制度等，避免因突发事件导致存货积压形成时，影响存货质量，进而导致产品滞销和减值发生。近三年及一期，发行人存货周转率分别为1.52、1.86、1.97和0.90，保持了较好的周转速度。

2020年，发行人棉花销售遇到困难，库存增加。随着整体经济环境向好，发行人棉花销售情况好转，发行人库存也较去年同期有所下降。

发行人皮棉产品存货跌价准备的计提依照财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则及补充规定的要求。即于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。发行人存货可变现净值的确认依据为有合同价用合同价，无合同价用市场价。

发行人严格遵守企业会计准则相关规定，根据存货的实际盘点情况，合理计提了存货跌价准备。

单位：万元

项目	2023年3月末			2022年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,137.28	136.75	22,000.53	55,020.05	144.07	54,875.98
材料采购	0.00	-	0.00	12.85	-	12.85
在产品	0.00	-	0.00	598.40	-	598.40
库存商品	188,243.37	485.63	187,757.74	197,337.63	1,871.39	195,466.24

低值易耗品	42.75	-	42.75	-	-	-
周转材料	2,222.99	180.60	2,042.39	1,898.28	180.97	1,717.30
开发成本	73,719.31	-	73,719.31	65,745.90		65,745.90
在途物资	3.32	-	3.32	-	-	-
半成品	53.61	-	53.61	-	-	-
开发产品	0.00	-	0.00	899.46	-	899.46
委托加工物资	1,023.89	-	1,023.89	1,099.01		1,099.01
发出商品	244.98	-	244.98	2,051.03		2,051.03
其他	2.62	-	2.62	645.15		645.15
<b>合计</b>	<b>287,694.12</b>	<b>802.98</b>	<b>286,891.14</b>	<b>325,307.74</b>	<b>2,196.43</b>	<b>323,111.32</b>

单位：万元

项目	2021年末			2020年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	58,609.88	152.31	58,457.57	41,476.76	180.72	41,296.04
材料采购	20.56	-	20.56	18.49	-	18.49
在产品	284.33	-	284.33	-	-	-
库存商品	378,191.20	5,495.69	372,695.51	270,307.02	1,413.62	268,893.40
低值易耗品	-	-	-	32.68	-	32.68
周转材料	2,144.16	237.00	1,907.15	2,084.54	263.64	1,820.90
开发成本	70,833.94	-	70,833.94	34,683.63	-	34,683.63
在途物资	-	-	-	-	-	-
半成品	-	-	-	-	-	-
开发产品	920.60	-	920.60	69,808.06	-	69,808.06
委托加工物资	345.91	-	345.91	262.38	-	262.38
发出商品	476.14	-	476.14	229.25	-	229.25
其他	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>511,826.71</b>	<b>5,885.00</b>	<b>505,941.70</b>	<b>418,902.80</b>	<b>1,857.98</b>	<b>417,044.82</b>

(6) 其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产账面价值分别为 23,379.11 万元、17,528.26 万元、52,283.33 万元和 23,524.66 万元，占发行人总资产的比值分别为 1.34%、0.90%、2.75%和 1.26%。公司其他流动资产主要由预缴税费、受托加工物资、待摊费用等构成。2021 年末，公司其他流动资产较 2020 年末减少 5,850.85 万元，减幅为 25.03%，主要系理财产品及应交税费重分类的减少所致。2022 年末较 2021 年末增加 34,755.07 万元，增幅为 198.28%，主要是受托加工物资的增加。2023 年 3 月末，公司其他流动资产较 2022 年末减少 28,758.67 万元，减幅为 55.01%，主要系受托加工物资的减少所致。

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
待抵扣进项税	22,088.96	23,113.73	15,972.53	20,748.23
预缴城建税	-	5.89	6.33	7.86
预缴教育费附加	-	2.53	2.71	3.37
预缴房产税	0.70	373.03	345.73	399.19
预缴所得税	-	108.74	0.00	-
预缴其他税费	-	165.19	105.39	112.29
理财产品	-			990.00
受托加工物资	0.00	28,023.45	0.00	-
待摊费用及其他	1,435.00	490.78	1,095.57	1,118.17
其他流动资产减值准备	-	0.00	0.00	-
<b>合计</b>	<b>23,524.66</b>	<b>52,283.33</b>	<b>17,528.26</b>	<b>23,379.11</b>

## 2、非流动资产分析

报告期内，公司的非流动资产规模分别为 706,488.30 万元、768,858.31 万元、827,999.87 万元和 849,680.20 万元，非流动资产在总资产中的比重分别为 40.54%、39.35%、43.61%和 45.64%。报告期内，非流动资产规模及其在总资产中的比重相对稳定。2021 年末，公司非流动资产较 2020 年末增加了 62,370.01 万元，上升 8.83%，主要系下属子公司天泰电力、金川集团公司在建工程增加及本期外购和合并土地使用权所致。2022 年末，公司非流动资产较 2021 年末增加了 59,141.56 万元，上升 7.69%。2023 年 3 月末，公司非流动资产较 2022 年末增加了 21,680.33 万元，上升 2.62%。

公司的非流动资产主要由长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程 and 无形资产等构成。

### (1) 长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资分别为 119,039.08 万元、152,963.55 万元、207,189.85 万元和 299,070.71 万元，占总资产比重分别为 6.83%、7.83%、10.91%和 12.30%。2021 年末，公司长期股权投资较 2020 年末增加 33,924.47 万元，增幅为 28.50%，主要系新增对新疆利华绿原新能源有限责任公司的投资所致。2022 年末，公司长期股权投资较 2021 年末增加 54,226.30 万元，增幅 35.45%，主要系新增国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司的投资所致。2023 年 3 月末，公司长期股权投资较 2022 年末增加 21,880.86 万元，增幅 10.56%，主要系新增国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司的投资所致。

报告期内，发行人长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
新疆生产建设兵团医药有限责任公司	2,241.91	2,241.91	2,253.79	2,247.20
巴州青松绿原建材有限责任公司	13,622.39	14,772.98	14,101.15	13,010.20
哈密镜儿泉矿业有限责任公司	-	-	-	-
新疆华世丹药业股份有限公司	-	-	-	-
新疆利华绿原新能源有限责任公司	1,216.72	1,216.72	2,314.07	2,404.76
国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司	159,224.51	136,193.07	96,028.38	77,714.66
国电新疆开都河流域水电开发有限公司	23,667.17	23,667.17	21,161.77	21,338.40
新疆冠农有机农业开发有限公司	-	-	-	9.20
铁门关津汇村镇银行有限责任公司	2,667.01	2,667.01	2,453.10	2,314.67
新疆新冀能源化工有限公司	14,390.58	14,390.58	8,627.82	-
新疆曙光绿华生物科技有限公司	12,018.99	12,018.99	6,023.48	-
新疆番时番食品有限公司	21.43	21.43	-	-
<b>合计</b>	<b>229,070.71</b>	<b>207,189.85</b>	<b>152,963.55</b>	<b>119,039.09</b>

(2) 投资性房地产

报告期内，公司的投资性房地产账面价值分别为 32,456.08 万元、30,286.76 万元、31,905.80 万元和 31,748.24 万元，占总资产的比重分别为 1.86%、1.55%、1.68%和 1.71%，所占比重较小。发行人投资性房地产全部为房屋及建筑物，均采用成本计量。2021 年末，公司投资性房地产较 2020 年末减少 2,169.30 万元，减幅为 6.68%，变动较小。2022 年末，公司投资性房地产较 2021 年末增加 1,619.04 万元，增幅为 5.35%，主要系房屋及建筑物的增加所致。2023 年 3 月末，公司投资性房地产较 2022 年末减少 157.56 万元，减幅为 0.49%，变动较小。发行人投资性房地产全部为房屋及建筑物，均采用成本计量，截至 2023 年 3 月末，部分产权证书尚未办理完毕。

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
新疆绿原拍卖有限公司出租房屋	4,462.54	正在办理中
铁门关市开发区投资开发有限责任公司出租房屋	1,887.49	正在办理中
巴州天润恒信典当有限责任公司出租房屋	1,578.26	正在办理中
新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司焉耆分公司出租房屋	1,007.30	正在办理中
<b>合计</b>	<b>8,935.59</b>	-

截至 2022 年末，部分产权证书尚未办理完毕。

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司焉耆分公司出租房屋	1,018.13	正在办理中
铁门关市开发区投资开发有限责任公司出租房屋	1,915.80	正在办理中
巴州天润恒信典当有限责任公司出租房屋	1,599.79	正在办理中
新疆绿原拍卖有限公司出租房屋	4,518.17	正在办理中
<b>合计</b>	<b>9,051.88</b>	-

截至 2021 年末，部分产权证书尚未办理完毕。

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司焉耆分公司出租房屋	1,781.61	正在办理中
新疆绿原拍卖有限公司出租房屋	4,119.93	正在办理中
铁门关市开发区投资开发有限责任公司出租房屋	2,029.05	正在办理中
<b>合计</b>	<b>7,930.59</b>	-

### (3) 固定资产

报告期内，公司的固定资产账面价值分别为 455,433.48 万元、474,539.97 万元、459,099.00 万元和 454,320.90 万元，占总资产的比重分别为 26.13%、24.29%、24.18%和 24.40%万元。发行人固定资产由房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备构成。2021 年末，公司固定资产较 2020 年末增加 19,106.50 万元，增幅较小为 4.20%。2022 年末，公司固定资产较 2021 年末减少 15,440.97 万元，降幅较小为 3.25%。2023 年 3 月末，公司固定资产较 2022 年末减少 4,778.10 万元，降幅较小为 1.04%。

近三年及一期末，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
<b>一、账面原值合计</b>	<b>742,367.48</b>	<b>732,932.69</b>	<b>731,973.91</b>	<b>694,924.58</b>
其中：房屋建筑物	475,404.14	475,186.73	470,190.81	458,788.66
通用设备	246,640.11	237,655.26	242,074.72	220,271.62
运输设备	6,189.17	5,970.78	6,297.28	5,615.13
办公设备	14,134.06	14,119.92	133,526.13	10,249.18
机器设备		-	58.49	-
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>270,134.20</b>	<b>255,921.32</b>	<b>235,385.93</b>	<b>215,255.38</b>
其中：房屋建筑物	117,866.50	112,665.04	99,130.38	90,996.40

通用设备	136,967.50	128,286.55	123,044.65	113,435.68
运输设备	4,681.01	4,561.01	4,719.63	4,522.83
办公设备	10,619.19	10,408.71	8,472.55	6,300.47
机器设备		-	18.73	-
<b>三、减值准备合计</b>	<b>17,912.38</b>	<b>17,912.37</b>	<b>22,048.01</b>	<b>24,235.73</b>
其中：房屋建筑物	4,419.28	4,419.28	4,419.28	4,410.78
通用设备	13,356.58	13,356.58	17,487.44	19,713.55
运输设备	14.48	14.48	14.48	20.47
办公设备	122.04	122.04	126.81	90.93
机器设备		-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	<b>454,320.90</b>	<b>459,099.00</b>	<b>474,539.97</b>	<b>455,433.48</b>
其中：房屋建筑物	353,118.36	358,102.41	366,641.15	363,381.48
通用设备	96,316.03	96,012.13	101,542.64	87,122.39
运输设备	1,493.68	1,395.29	1,563.17	1,071.83
办公设备	3,392.83	3,589.17	4,753.26	3,857.78
机器设备	-	-	39.76	-

公司固定资产采用年限平均法计提折旧，残值率 3%-10%，固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	使用年限（年）	年折旧率(%)
房屋及建筑物	平均年限法	10-50	1.80~9.70
通用设备	平均年限法	5-30	3.00~19.40
运输设备	平均年限法	6-10	9.00~16.17
办公设备及其他	平均年限法	3-5	18.00~32.33

近三年及一期，发行人的固定资产折旧总额分别为 215,255.38 万元、235,385.93 万元、255,921.32 万元和 270,134.20 万元，发行人已根据上述方法充分计提了固定资产折旧。

#### （4）在建工程

报告期内，公司的在建工程账面价值分别为 29,295.50 万元、42,196.96 万元、58,796.03 万元和 65,697.43 万元，占总资产的比重分别为 1.68%、2.16%、3.10%和 3.53%。2021 年末，公司在建工程较 2020 年末增加 12,901.50 万元，增幅为 44.04%，主要系冠农集团和金川集团的在建工程项目账面价值增加所致。2022 年末，公司在建工程较 2021 年末增加 16,599.07 万元，增幅为 39.34%，主要系天泰电力农网改造升级项目在建工程项目账面价值增加所致。2023 年 3 月末，公司在建工程较 2022 年末增加 6,901.41 万元，增幅为 11.74%，主要系天

泰电力农网改造升级项目在建工程项目和冠农集团-年处理 30 万吨毛棉籽加工项账面价值增加所致。

近三年及一期，发行人主要在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
天泰电力农网改造升级项目	30,056.55	26,958.06	19,274.78	15,927.93
金川集团-金川矿业安全生产应急预防项目	-	-	-	1,019.91
金川集团-塔矿 2015 年矿产资源节约与综合利用项目	-	-	-	5,260.61
金川集团-金川矿业安全改造项目	-	-	-	565.22
金川集团-塔联矿业安全改造项目	-	-	-	523.95
金川集团-塔什店二井田煤矿矿山地质环境治理项目	-	-	-	250.61
金川集团-安全生产预防及应急项目	-	-	-	229.39
金川集团-探矿权	6,450.27	6,607.79	6,421.97	-
金川集团-五号井田勘探项目	590.79	363.47	330.24	-
金川集团-封闭煤棚	120.05			
金川集团-金川矿智能化掘进工作面	157.52			
金川集团-石灰石页岩矿项目	-			
金川集团-国家矿山应急救援兵团队基地装备补充更新项目专项资金	220.82			
鑫金三角-家属院开发项目	256.29	256.29	682.92	256.29
鸿祥物业-煤场建设项目	-	-	-	128.64
冠农集团-科技实验车间	1,902.26	1,902.26	1,896.46	1,896.32
冠农集团-天津三和消防工程改造	1,404.23	917.74	870.51	547.05
冠农集团-2016 年天津三和技改项目	-	17.66	29.98	27.55
冠农集团-一体化智慧农业平台	-	-	-	488.23
冠农集团-2.5 万吨番茄丁汁项目	110.66	6.61	2.59	-
冠农集团-糖蜜提糖项目	6,631.89	6,503.30	5,824.89	-
冠农集团-生物饲料发酵项目	405.00	405.00	3,663.17	-
冠农集团-年处理 30 万吨毛棉籽加工项	16,073.39	10,178.25	-	-
冠农集团-番茄清汁粉小试线	-	-	128.32	-
冠农集团-数字示范项目	-	-	7.88	-
绿原国资-丝路香街建设项目	-	-	45.92	16.30
中联新运-新建客运站项目	692.03	692.03	662.03	510.21
苏塘机场-第二师 38 团支线运输机场建设项目	-	-	1,092.35	-
通用机场-第二师 33 团通用机场建设项目	-	-	50.47	-
其他零星项目	625.68	3,987.56	955.36	1,548.43

合计	65,697.43	58,796.03	42,088.36	29,196.65
----	-----------	-----------	-----------	-----------

(5) 无形资产

报告期内，公司的无形资产账面价值分别为 32,484.39 万元、30,986.92 万元、29,908.22 万元和 29,641.36 万元，占总资产的比重分别为 1.86%、1.59%、1.58%和 1.59%。公司无形资产主要为土地使用权和采矿权。2021 年末，公司无形资产较 2020 年末减少 1,497.50 万元，降幅为 4.61%。2022 年末，公司无形资产较 2021 年末减少 1,078.70 万元，减幅仅为 3.48%。2023 年 3 月末，公司无形资产较 2022 年末减少 266.87 万元，减幅仅为 0.89%。

近三年及一期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
<b>一、账面原值</b>	<b>41,881.14</b>	<b>41,859.88</b>	<b>41,503.69</b>	<b>41,645.32</b>
其中：土地使用权	33,252.48	33,239.99	33,234.42	33,168.13
软件	1,740.67	1,740.67	1,404.52	1,172.78
商标权	84.94	76.16	64.94	64.94
采矿权	6,795.76	6,795.76	6,795.76	7,235.42
专利权	7.29	7.29	4.05	4.05
<b>二、累计摊销额合计</b>	<b>12,200.02</b>	<b>11,911.90</b>	<b>10,477.01</b>	<b>9,121.17</b>
其中：土地使用权	7,590.61	7,342.07	6,271.93	5,309.85
软件	742.07	731.44	527.65	459.44
商标权	36.68	36.31	31.89	26.76
采矿权	3,827.40	3,798.85	3,643.03	3,323.05
专利权	3.26	3.24	2.51	2.08
<b>三、减值准备金额合计</b>	<b>39.76</b>	<b>39.76</b>	<b>39.76</b>	<b>39.76</b>
其中：土地使用权		-	-	-
软件	39.76	39.76	39.76	39.76
商标权		-	-	-
采矿权		-	-	-
专利权		-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	<b>29,641.36</b>	<b>29,908.22</b>	<b>30,986.92</b>	<b>32,484.39</b>
其中：土地使用权	25,661.87	25,897.93	26,962.49	27,858.28
软件	958.84	969.48	837.12	673.58
商标权	48.26	39.86	33.05	38.18
采矿权	2,968.36	2,996.91	3,152.73	3,912.37
专利权	4.03	4.05	1.54	1.97

公司无形资产在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为本公司带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。公司各类无形资产预计使用寿命如下：

项目	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	30-50	土地使用年限
软件	5-10	使用年限
商标权	10	使用年限
采矿权	25-30	使用年限
专利权	10	使用年限

报告期末，发行人的无形资产累计摊销总额分别为 9,121.17 万元、10,477.01 万元、11,911.90 万元和 12,200.02 万元，发行人已根据上述方法充分计提了固定资产折旧和无形资产摊销。

## （二）负债结构分析

报告期各期末，发行人负债情况如下：

单位：万元，%

项目	2023 年 3 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	327,592.14	32.29	434,746.96	39.61	594,696.96	50.86	401,453.00	41.45
交易性金融负债	165.17	0.02	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	1,485.91	0.15	4,145.60	0.38	108.16	0.01	1,839.39	0.19
应付票据	2,660.00	0.26	1,696.00	0.15	5,839.23	0.50	1,980.10	0.20
应付账款	69,844.48	6.88	86,863.27	7.91	65,229.52	5.58	114,525.40	11.83
预收款项	4,546.55	0.45	4,847.65	0.44	4,150.67	0.35	57,065.89	5.89
合同负债	106,164.37	10.47	107,685.71	9.81	98,403.91	8.42	19,351.24	2.00
应付职工薪酬	8,706.56	0.86	10,997.88	1.00	7,737.72	0.66	6,755.90	0.70
应交税费	11,979.58	1.18	13,002.00	1.18	14,592.86	1.25	25,524.43	2.64
其他应付款	85,001.45	8.38	94,676.40	8.63	79,111.46	6.77	84,435.52	8.72
一年内到期的非流动负债	110,974.17	10.94	104,863.51	9.55	35,212.65	3.01	40,737.07	4.21
其他流动负债	10,595.20	1.04	10,943.84	1.00	9,423.28	0.81	1,839.06	0.19
<b>流动负债合计</b>	<b>739,715.59</b>	<b>72.92</b>	<b>874,468.82</b>	<b>79.68</b>	<b>914,506.42</b>	<b>78.21</b>	<b>755,506.99</b>	<b>78.01</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	211,051.37	20.80	181,800.10	16.56	154,715.69	13.23	66,700.90	6.89
应付债券	22,649.30	2.23	-	-	57,807.13	4.94	115,005.62	11.87

租赁负债	1,611.01	0.16	1,618.06	0.15	20.96	0.00	-	-
长期应付款	31,013.09	3.06	31,013.09	2.83	34,932.19	2.99	24,348.67	2.51
长期应付职工薪酬	329.17	0.03	329.28	0.03	345.63	0.03	357.32	0.04
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延收益	7,348.14	0.72	8,085.67	0.74	6,877.75	0.59	6,563.03	0.68
递延所得税负债	732.64	0.07	227.18	0.02	153.34	0.01	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>274,734.72</b>	<b>27.08</b>	<b>223,073.38</b>	<b>20.32</b>	<b>254,852.69</b>	<b>21.79</b>	<b>212,975.55</b>	<b>21.99</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,014,450.30</b>	<b>100.00</b>	<b>1,097,542.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,169,359.12</b>	<b>100.00</b>	<b>968,482.54</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的总负债规模分别为 968,482.54 万元、1,169,359.12 万元、1,097,542.20 万元和 1,014,450.30 万元。报告期内，公司负债规模呈上升趋势。2021 年末，公司负债总额较 2020 年末增加 200,876.57 万元，增幅为 20.74%，主要系短期借款与合同负债增加所致。2022 年末，公司负债总额较 2021 年末减少 71,816.92 万元，减幅 6.14%，主要系短期借款减少所致。2023 年 3 月末，公司负债总额较 2022 年末减少 83,091.89 万元，减 7.57%，主要系合同负债和应付职工薪酬减少所致。

从负债构成来看，发行人负债以流动负债为主，报告期内流动负债占负债总额比例分别为 78.01%、78.21%、79.68%和 72.92%，流动负债比例略有下降。

### 1、流动负债分析

报告期内，公司的流动负债规模分别为 755,506.99 万元、914,506.42 万元、874,468.82 万元和 739,715.59 万元，流动负债在总负债中的比重分别为 78.01%、78.21%、79.68%和 72.92%，报告各期末有所下降。2021 年末，公司流动负债较 2020 年末增加 158,999.40 万元，增幅为 21.05%，主要系短期借款增加所致。2022 年末，公司流动负债较 2021 年末减少 40,037.60 万元，减幅为 4.38%，主要系短期借款减少所致。2023 年末，公司流动负债较 2022 年末减少 134,753.24 万元，减幅为 15.41%，主要系短期借款减少所致。

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、合同负债、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成。

#### (1) 短期借款

报告期内，公司的短期借款分别为 401,453.00 万元、594,696.96 万元、434,746.96 万元和 327,592.14 万元，占总负债的比重分别为 41.45%、50.86%、39.61%和 32.29%。2021 年末，公司短期借款较 2020 年增加 193,243.96 万元，增幅为 48.14%，主要系发行人及子公司购买原材料的需求增加，导致发行人需要增加短期借款来满足相应的资金需求。2022 年末，公司短期借款较 2021 年减少 159,950.00 万元，减幅为 26.90%，主要系偿还银行贷款所致。2023 年 3 月末，公司短期借款较 2022 年减少 107,154.82 万元，减幅为 24.65%。

从借款类型来看，发行人的短期借款主要由质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款构成，其明细如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
信用借款	89,805.00	83,840.56	83,031.76	55,000.00
保证借款	202,972.92	251,233.67	274,629.05	182,300.00
抵押、质押借款	19,415.22	53,683.33	60,160.70	4,900.00
抵押借款	4,999.00	-	-	-
质押借款	-	-	-	-
抵押+保证+质押借款	-	-	-	-
保证+质押借款	10,400.00	45,989.40	176,875.45	159,253.00
<b>合计</b>	<b>327,592.14</b>	<b>434,746.96</b>	<b>594,696.96</b>	<b>401,453.00</b>

## (2) 应付账款

报告期内，公司的应付账款分别为 114,525.40 万元、65,229.52 万元、86,863.27 万元和 69,844.48 万元，占总负债的比重分别为 11.83%、5.58%、7.91%和 6.88%。发行人的应付账款主要是尚未结算的工程款、设备款及原材料采购款。2022 年末，公司应付账款较 2021 年末增加 21,633.75 万元，增幅为 33.17%，主要系应付材料款的增加。2023 年 3 月末，公司应付账款较 2022 年末减少 17,018.79 万元，降幅为 19.59%，主要系应付材料款的增加。

报告期各期末，发行人应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
材料款	33,660.74	40,443.46	23,171.77	64,999.11
工程设备款	32,521.39	42,447.21	38,066.78	29,073.94
其他	3,662.35	3,972.60	3,990.97	20,452.35
<b>合计</b>	<b>69,844.48</b>	<b>86,863.27</b>	<b>65,229.52</b>	<b>114,525.40</b>

表：2023 年 3 月末应付账款前五名

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占应付账款 总额比例	是否系关 联方
1	新疆疆域房地产开发有限公司	12,047.71	17.25	否
2	三一重型装备有限公司	2,236.52	3.20	否
3	江苏明灿建设有限公司	2,102.05	3.01	否
4	新疆时利电力设备有限公司	1,557.80	2.23	否
5	新疆神宇水利水电建筑安装工程有限责任公司	962.86	1.38	否
合计		<b>18,906.94</b>	<b>27.07</b>	

表：2022年末应付账款前五名

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占应付账款 总额比例	是否系关 联方
1	新疆疆域房地产开发有限公司	12,055.19	13.88	否
2	甘肃公航旅供应链管理有限公司	5,020.73	5.78	否
3	三一重型装备有限公司	4,116.00	4.74	否
4	江苏明灿建设有限公司	2,102.05	2.42	否
5	新疆时利电力设备有限公司	1,790.54	2.06	否
合计		<b>25,084.51</b>	<b>28.88</b>	-

表：2021年末应付账款前五名

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占应付账款 总额比例	是否系关 联方
1	兵团农户	2,123.19	3.25	否
2	新疆天利印铁制罐有限公司	1,199.14	1.84	否
3	石河子市新创包装容器有限公司	1,056.91	1.62	否
4	棉业籽棉客户	942.99	1.45	否
5	新疆金川热电有限责任公司	827.88	1.27	否
合计		<b>6,150.11</b>	<b>9.43</b>	-

### (3) 预收款项

报告期内，公司的预收款项分别为 57,065.89 万元、4,150.67 万元、4,847.65 万元和 4,546.55 万元，占总负债的比重分别为 5.89%、0.35%、0.44% 和 0.45%。公司预收款项全部为预收房租，以一年以内的预收款项为主。报告期内，公司预收款项逐年下降。2021 年末，公司较 2020 年末减少 52,915.22 万元，减幅为 92.73%，主要系发行人全面执行新收入准则，将原先计入预收款项的预收货款计入合同负债及其他流动负债所致。2022 年末，公司较 2021 年增

加 696.98 万元，增幅为 16.79%，主要系预收房租增长所致。2023 年 3 月末，公司较 2022 年减少 301.10 万元，降幅为 6.21%，主要系预收房租下降所致。

报告期各期末，发行人预收款项明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
贷款	-	-	-	52,838.06
预收房租	4,546.55	4,847.65	4,150.67	4,227.82
<b>合计</b>	<b>4,546.55</b>	<b>4,847.65</b>	<b>4,150.67</b>	<b>57,065.89</b>

#### (4) 合同负债

报告期内，公司的合同负债分别为 19,351.24 万元、98,403.91 万元、107,685.71 万元和 106,164.37 万元，占总负债的比重分别为 2.00%、8.42%、9.81%和 10.47%。公司的合同负债主要是公司预收的货款。2020 年开始，发行人及子公司陆续执行新收入准则，将原先计入预收款项的预收货款计入合同负债及其他流动负债。2021 年末，公司合同负债较 2020 年末增加 79,052.67 万元，增幅为 408.51%，主要系发行人全面执行新收入准则，将部分原先计入预收款项的预收货款计入合同负债所致。2022 年末，公司合同负债较 2021 年末增加 9,281.80 万元，增幅为 9.43%，变化较小。2023 年 3 月末，公司合同负债较 2022 年末减少 1,521.34 万元，降幅为 1.41%，变化较小。

报告期各期末，合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
预收货款	106,164.37	107,685.71	98,403.91	19,351.25
<b>合计</b>	<b>106,164.37</b>	<b>107,685.71</b>	<b>98,403.91</b>	<b>19,351.25</b>

#### (5) 其他应付款

报告期内，公司的其他应付款分别为 84,435.52 万元、79,111.46 万元、94,676.40 万元和 85,001.45 万元，占总负债的比重分别为 8.72%、6.77%、8.63%和 8.38%。发行人其他应付款主要包括应付股利、应付利息、与第二师国资委下属各团场之间的代收代付往来款项和应付第二师国资委分红款等。2021 年末，公司其他应付款较 2020 年末减少 5,324.06 万元，降幅为 6.31%，主要系应付利息减少所致。2022 年末，公司其他应付款较 2021 年末增加 15,564.94 万元，增幅为 19.67%，主要是往来款的增加。2023 年 3 月末，公司其他应付款较

2022年末减少9,674.95万元，降幅为10.22%。发行人其他应付款账龄主要为1年以内。

截至2023年3月末，发行人账龄超过1年的重要其他应付款如下：

单位：万元

单位名称	金额	性质	账龄超过一年未偿还或结转的原因
新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	13,840.91	往来款项	未支付
新疆生产建设兵团第二师财政局	2,053.85	往来款项	未支付
巴州恒基房地产开发有限责任公司	2,001.68	往来款项	未支付
铁门关市正合置业有限公司	1,407.09	往来款项	未支付
顾军伟	656.09	往来款	未支付
<b>合计</b>	<b>19,959.62</b>	-	-

截至2022年末，发行人账龄超过1年的重要其他应付款如下：

单位：万元

单位名称	金额	性质	账龄超过一年未偿还或结转的原因
汤仲明(其他应付款)	1,045.43	往来款	未支付
顾军伟	656.09	往来款	未支付
新疆疆域房地产开发有限公司	500.00	往来款	未支付
二师财务局	2,053.85	往来款项	未支付
新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	13,840.91	往来款项	未支付
<b>合计</b>	<b>18,096.28</b>	-	-

截至2021年末，发行人账龄超过1年的重要其他应付款如下：

单位：万元

单位名称	金额	性质	账龄超过一年未偿还或结转的原因
新疆神宇水利水电建筑安装工程有限责任公司	586.96	保证金	未到支付期限
新疆生产建设兵团第二师三十团	579.65	往来款项	未到支付期限
顾军伟	656.09	往来款项	未到支付期限
新疆生产建设兵团第二师财政局	2,053.85	往来款项	未到支付期限

新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	840.91	往来款项	未到支付期限
<b>合计</b>	<b>4,717.46</b>	-	-

截至 2023 年 3 月末，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占其他应付款余额比例	是否系关联方
1	新疆利华（集团）股份有限公司	14,188.98	16.69	否
2	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	13,840.91	16.28	否
3	新疆生产建设兵团第二师财政局	2,053.85	2.42	否
4	巴州恒基房地产开发有限责任公司	2,001.68	2.35	否
5	新疆广联昌盛农业发展有限公司	2,000.00	2.35	否
	<b>合计</b>	<b>34,085.42</b>	<b>40.09</b>	-

截至 2022 年末，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占其他应付款余额比例	是否系关联方
1	新疆生产建设兵团第二师财政局	2,053.85	2.17	否
2	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	13,840.91	14.62	否
3	巴州恒基房地产开发有限责任公司	1,994.63	2.11	否
4	铁门关市正合置业有限公司	1,915.19	2.02	否
5	新疆天润恒泰农资有限责任公司	2,095.32	2.21	否
	<b>合计</b>	<b>21,899.90</b>	<b>23.13</b>	-

截至 2021 年末，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占其他应付款余额比例	是否系关联方
1	新疆生产建设兵团第二师财政局	2,927.16	3.70	否
2	新疆环宇建设工程（集团）有限责任公司	2,665.24	3.37	否
3	新疆亚鑫达线缆制造有限公司	1,272.96	1.61	否
4	新疆天宇建设工程集团有限责任公司	1,086.49	1.37	否
5	中煤张家口煤矿机械有限责任公司	860.50	1.09	否
	<b>合计</b>	<b>8,812.35</b>	<b>11.14</b>	-

#### (6) 一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债分别为 40,737.07 万元、35,212.65 万元、104,863.51 万元和 110,974.17 万元，占总负债的比重分别为 4.21%、3.01%、9.55%和 10.94%。2021 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2020 年

末减少 5,524.42 万元，降幅为 13.56%，主要系一年内到期的长期负债减少所致。2022 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 69,650.86 万元，增幅为 197.80%，主要系“20 绿原国资 MTN001”和“20 绿原债”转入所致。2023 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2022 年末增加 6,110.66 万元，增幅为 5.83%。

## 2、非流动负债分析

报告期内，公司的非流动负债规模分别为 212,975.55 万元、254,852.69 万元、223,073.38 万元和 274,734.72 万元，非流动负债在总负债中的比重分别为 21.99%、21.79%、20.32%和 27.08%。2021 年末，公司非流动负债较 2020 年末增加 41,877.14 万元，增幅为 19.66%，主要系长期借款增加所致。2022 年末，公司非流动负债较 2021 年末减少 31,779.32 万元，减幅为 12.47%，主要系应付债券减少所致。2023 年末，公司非流动负债较 2022 年末增加 51,661.34 万元，增幅为 23.16%，主要系应长期借款和付债券增加所致。

公司的非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和递延收益等构成。

### (1) 长期借款

报告期内，公司的长期借款分别为 66,700.90 万元、154,715.69 万元、181,800.10 万元和 211,051.37 万元，占总负债的比重分别为 6.89%、13.23%、16.56%和 20.80%。2021 年末，公司长期借款较 2020 年末增加 88,014.79 万元，增幅为 131.95%，主要系绿原国资本部信用借款增加所致。目前绿原国资使用的银行授信中 98.00%为信用贷款。2022 年末，公司长期借款较 2021 年末增加 27,084.41 万元，增幅为 17.51%，主要系银行贷款增加所致。2023 年 3 月末，公司长期借款较 2022 年末增加 29251.27 万元，增幅为 16.09%，主要系保证借款增加所致。

单位：万元

借款类别	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
信用借款	177,950.00	183,767.23	161,806.73	66,355.62
抵押借款	-	-	-	-
保证借款	80,826.80	43,166.68	12,614.27	3,118.00
质押借款	-	-	-	-
长期借款应付利息	24.57	26.13	-	-
减：一年内到期部	47,750.00	45159.95	19,705.32	2,772.72

分				
合计	211,051.37	181,800.09	154,715.69	66,700.90

(2) 应付债券

报告期内，公司的应付债券分别为 115,005.62 万元、57,807.13 万元、0.00 万元和 22,649.30 万元，占总负债的比重分别为 11.87%、4.94%、0.00% 和 2.23%。2021 年末，公司应付债券较 2020 年末减少 57,198.49 万元，减幅为 49.74%，主要系“16 兵团二师 MTN001”与“19 绿原 01”偿还完毕所致。2022 年末，公司应付债券较 2021 年末减少 57,807.13 万元，减幅为 100.00%，主要系“17 绿原 01”公司债到期兑付和“20 绿原国资 MTN001”、“20 绿原债”转入一年内到期的非流动负债所致。2023 年 3 月末，公司应付债券较 2022 年末增加 22,649.30 万元，增幅为 100.00%，主要系“23 绿原 01”公司债所致。

截至 2021 年末，公司的应付债券由“17 绿原 01”、“20 绿原债”和“20 绿原国资 MTN001”构成。截至 2023 年 3 月末，上述债券具体情况如下：

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	债券性质	2023 年 3 月末余额
14 绿国资	60,000.00	7/15/2014	7 年	企业债券	-
16 兵团二师 MTN001	50,000.00	11/2/2016	5 年	中期票据	-
17 绿原 01	50,000.00	2/10/2017	5 年	公司债券	-
19 绿原 01	42,000.00	4/30/2019	3 年	公司债券	-
20 绿原债	28,000.00	9/2/2020	3 年	公司债券	29,512.28
20 绿原国资 MTN001	30,000.00	5/6/2020	3 年	中期票据	30,945.98
23 绿原 01 公司债	22,500.00	1/17/2023	3 年	公司债券	22,649.31
小计	<b>260,000.00</b>	-	-	-	<b>83,107.57</b>
减：一年内到期的应付债券					<b>60,458.26</b>
合计					<b>22,649.31</b>

(3) 长期应付款

报告期内，公司的长期应付款分别为 24,348.67 万元、34,932.19 万元、31,013.09 万元和 31,013.09 万元，占总负债的比重分别为 2.51%、2.99%、2.83% 和 3.06%。发行人的长期应付款主要为融资租赁款、国开基金投资款、农发基金投资款和专项应付款等。2021 年末，公司长期应付款较 2020 年末增加 10,583.52 万元，增幅为 43.47%，主要系子公司天泰电力的第二师 2020 年农网改造升级 35 千伏变电站改造项目专项应付款增加所致。2022 年末，公司长期

应付款较 2021 年末降低 3,919.10 万元，降幅为 11.22%。2023 年 3 月末，公司长期应付款较 2022 年末不变。

① 报告期内，公司长期应付款明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
融资租赁款	-	-	-	-
国开发展基金有限公司投资款	-	-	-	-
中国农发重点建设基金有限公司投资款	-	-	-	-
中国农业发展银行万源农机投资款	-	-	-	-
专项应付款	31013.09	31,013.09	34,932.19	24,348.67
减：一年内到期部分	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>31013.09</b>	<b>31,013.09</b>	<b>34,932.19</b>	<b>24,348.67</b>

① 专项应付款

报告期内，公司的专项应付款分别为 24,348.67 万元、34,932.19 万元、31,013.09 万元和 31,013.09 万元。公司的专项应付款主要为财政专项补贴资金。

截至 2023 年 3 月末，发行人专项应付款明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末	形成原因
金川集团-2017 年金川矿安全改造项目	651.00	651.00	651.00	651	专项资金
金川集团-2015 年矿产资源节约与综合利用	2,120.00	2,120.00	2,120.00	2,120.00	专项资金
金川集团-2017 年安全生产应急专项资金	0.00	0.00	246.05	246.05	专项资金
金川集团-安全生产预防及应急专项资金	0.00	0.00	1,500.00	1,605.00	专项资金
金川集团-智能化系统配套设施工程项目专项资金	954.40	954.40	854.40	854.4	专项资金
金川集团-新建廉租房建设项目	222.50	222.50	230.00	235.00	专项资金
金川集团-2022 年矿井综放工作面成套智能化控制系统项目	150.00	150.00	0.00	0.00	专项资金
金川集团-2019 年科研项目	100.00	100.00	100.00	100.00	专项资金
金川集团-2017 年金川能源集团公司塔什店煤矿安全生产改造项目专项资金	662.00	662.00	662.00	709.62	专项资金
金川集团-2017 年信息化发展专项资金	144.00	144.00	144.00	135.87	专项资金
金川集团-矿产资源节约与综合利用专项资金	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	专项资金
金川集团-智能化系统配套设施工程项目专项资金	1,197.60	1,197.60	1,197.60	1,197.60	专项资金
金川集团-国家矿山应急救援兵团队基地装备补充更新项目专项资金	150.00	150.00	150.00	0.00	专项资金
中联新运-37 团客运站拨款	700.00	700.00	700.00	700.00	专项资金
天泰电力-二师农网升级改造升级工程专项资金	345.00	345.00	345.00	345.00	专项资金

天泰电力-2018年第二师农网改造升级工程专项资金	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	专项资金
天泰电力-第二师农网升级改造工程 29 团 35 千伏输电线路改造项目拨付资金	5,336.10	5,336.10	5,336.10	5,336.10	专项资金
天泰电力-第二师 2020 年农网改造升级 35 千伏变电站改造项目	11,618.99	11,619.00	11,619.00	6,455.00	专项资金
天泰电力-第二师 2021 年农村电网改造升级 30 团 110KV 输变电工程专项资金	3,615.50	3,615.50	3,600.00	0.00	专项资金
鑫金三角-疫情租金减免补助资金	25.63	25.63	27.99	28.35	专项资金
苏塘机场-二师 38 团机场建设专项资金	0.00	0.00	2,304.39	0.00	专项资金
开发区投资专项资金	21.89	21.89	3.10	0.00	专项资金
通用机场-第二师 33 团通用机场建设项目专项资金	0.00	0.00	143.08	0.00	专项资金
冠农集团-2020 年国民经济动员经费	58.48	58.48	58.48	70.00	专项资金
<b>合计</b>	<b>31,013.09</b>	<b>31,013.09</b>	<b>34,932.19</b>	<b>243,48.67</b>	-

(4) 递延收益

报告期内，公司递延收益分别为 6,563.03 万元、6,877.75 万元、8,085.67 万元和 7,348.14 万元，占总负债的比重分别为 0.68%、0.59%、0.74%和 0.72%。公司递延收益主要为与资产和收益相关的政府补助。报告期内，公司递延收益变动幅度较小，基本保持稳定。2021 年末，公司递延收益较 2020 年末增加 314.72 万元，增幅为 4.80%，主要系与收益相关的政府补助增加所致。2022 年末，公司递延收益较 2021 年末增加 1,207.92 万元，增幅为 17.56%，主要系 2022 年新增收到递延收益所致。2023 年 3 月末，公司递延收益较 2022 年末减少 737.53 万元，降幅为 9.12%。

报告期内，发行人递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
与资产相关的政府补助	6,948.96	7,162.64	6,417.45	-
与收益相关的政府补助	399.18	932.03	460.30	-
<b>合计</b>	<b>7,348.14</b>	<b>8,085.67</b>	<b>6,877.75</b>	<b>656,3.03</b>

报告期内，发行人与政府补助相关的递延收益明细如下：

单位：万元

补助项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
兵团龙头企业、基地和农工专业合作经济组织建设（农业产业化资金）	0.00	6.52	13.18	19.85
热力系统节能改造工程	28.33	33.33	53.33	73.33
道路维修建设资金	0.00	0.00	40.00	82.05
2009 年度外经贸区域发展促进资金	20.00	22.50	32.50	42.50
酒精废液污染治理减排项目	16.00	18.67	29.33	40.00
2010 年廉租房保障专项补助资金	40.00	42.50	52.50	62.50

2011年度中小企业改造项目资金	43.33	46.67	60.00	73.33
进口专项贴息资金	6.94	7.43	9.41	11.40
政策引导类计划资金	39.72	41.24	47.35	53.46
甜菜加工项目拨款	65.00	67.50	77.50	87.50
农机补贴	0.00	0.00	7.50	15.00
工业发展专项资金	254.11	180.00	206.67	23.33
果蔬加工改扩建项目	0.00	0.00	39.04	81.63
2014年番茄制品加工项目	3.85	6.73	18.27	29.81
2013年度外贸公共服务平台建设资金	62.50	65.00	75.00	85.00
工程技术研究中心建设	8.03	9.18	13.77	25.13
番茄酱出口生产线扩能改造项目	67.50	70.00	80.00	90.00
外贸发展专项资金	824.33	917.89	1,023.68	1,099.22
节能减排	164.77	167.94	180.63	192.81
应用技术研究及开发费用	74.16	76.55	86.12	620.00
农业产业化项目资金	479.68	189.28	207.39	218.11
自治区区域协同创新专项	22.97	22.97	22.97	22.97
番茄综合精深加工关键技术研究及中试	0.00	0.00	42.48	25.14
果蔬精深加工重点实验室	8.13	8.18	8.18	29.96
番茄采运交售关键技术开发示范	8.53	8.62	8.62	11.63
发酵番茄汁关键技术研究及中试	0.04	0.16	0.16	25.78
自治区贯标企业补助	1.65	1.65	1.65	1.65
中小企业国际市场开拓资金	0.00	0.00	35.50	35.50
工业发展专项资金	0.00	83.53	94.56	105.60
智慧农机社会化服务与调度中心	115.20	118.80	133.20	144.00
技术中心实验室改造	265.00	268.75	283.75	298.75
农产品质量安全追溯体系建设项目	45.05	47.37	85.89	40.00
农业产业园创建资金-加工辣椒番茄科技研发中心	105.85	111.85	135.85	116.00
农业产业园创建资金-辣椒、番茄精深加工研究中心	50.31	58.50	91.27	116.00
农业产业园创建资金-重点企业或合作社品牌扶持项目	10.78	10.78	11.18	48.00
农业产业园创建资金-新型经营主体培育工程项目	9.76	10.75	15.22	19.20
农业产业园创建资金-测土配方施肥项目	18.60	20.40	27.60	34.80
农业产业园创建资金-有机肥替代化肥项目	19.07	20.85	27.96	20.88
农业产业园创建资金-农产品质量安全检测中心	130.96	143.63	194.33	174.00
工业企业技术改造专项资金	29.70	30.80	35.20	39.60
科技经费	0.00	0.00	21.81	7.00
安全消防智能预警系统补贴	11.00	12.50	18.50	14.70
数字农业生产示范项目	185.51	192.40	219.94	240.00
农业产业园创建资金-“互联网+”电商平台项目	86.67	89.38	100.22	81.00
民兵事业武装经费	10.50	9.01	11.17	4.17
中小企业发展专项资金	32.22	33.33	37.78	-
电子交易市场项目	57.11	57.11	57.11	-

加工辣椒、番茄种业创新中心项目	79.62	84.92	106.15	-
测土配方施肥项目	0.00	0.00	19.00	-
有机肥替代化肥项目	0.00	0.00	21.00	-
特色番茄制品关键技术研究及产业化中试	10.00	10.00	10.00	-
库尔勒香梨指纹图谱技术在实际中的运用	13.00	13.00	13.00	-
“三区”科技人才支持专项资金	10.00	10.00	10.00	-
二师经开区厂房奖补资金	291.38	338.45	348.40	-
25000吨番茄制品项目奖补资金	700.00	664.17	699.17	-
生产发酵饲料工艺研究及示范	0.00	0.00	11.20	-
2万的/年饲料添加剂及20万吨/年微生物发酵饲料项目奖补资金	306.25	315.00	350.00	-
农业产业园创建资金-“互联网+”电商平台项目	22.78	23.89	28.34	-
企业科协组织建设	5.00	5.00	5.00	-
农业产业园创建资金-农产品质量追溯体系建设项目	48.19	50.61	60.30	-
农业产业园创建资金-电子交易市场项目	42.89	42.89	42.89	-
中央引导地方科技发展基金	47.04	47.04	0.00	-
番茄全科绿色利用核心技术开发	15.00	15.00	0.00	-
农产品创新服务平台	11.65	11.65	0.00	-
科普教育基地	3.00	3.00	0.00	-
2020社保	0.00	0.00	0.00	-
番茄产业化联合体	100.00	100.00	0.00	-
番茄产业创新联盟项目	30.00	30.00	0.00	-
补助资金	0.00	0.00	0.00	-
民贸民品贷款贴息款	0.00	0.00	0.00	-
库尔勒香梨指纹图谱技术在实际中的运用	0.00	0.00	0.00	-
知识产权运用费用	0.00	0.00	0.00	-
基于LC/MS/M食品与农产品质量与安全检测关键技术研究与应用	5.00	5.00	0.00	-
中小企业发展专项资金	0.00	0.00	0.00	-
宣传补贴	10.00	10.00	0.00	-
特色番茄制品研究及产业示范	10.00	10.00	0.00	-
2020年国民经济动员经费	8.65	9.22	11.52	-
托布力其冷库设备款	539.40	547.25	578.83	610.93
应急安保措施资金补助	0.00	95.83	120.83	145.83
二师民兵专项补助	16.43	31.10	-	-
塔联矿智能化采煤工作面改造项目投资补助资金	1,600.00	1,600.00	0.00	-
职业技能培训补助资金	0.00	29.27	29.27	29.27
第二师路政人员经费专项补助	0.00	281.70	173.17	-
燃油补贴	0.00	204.86	0.00	-
运营补贴	0.00	0.00	0.00	-
运费补贴	0.00	0.00	0.00	-
北山物流园项目补助	0.00	21.50	0.00	-

三供一业补助资	0.00	145.07	164.41	183.75
合计	7,348.14	8,085.67	6,877.75	6,563.03

(5) 发行人有息负债情况

报告期内，发行人有息负债余额分别为 623,896.58 万元、842,453.39 万元、719,615.04 万元和 672,234.64 万元，占同期末总负债的比例分别为 64.42%、72.04%、65.57% 和 66.27%。截至 2021 年末，发行人银行借款余额为 769,117.97 万元，占有息债务余额比例为 91.30%；债券融资余额为 73,335.42 万元，占有息债务余额的比例为 8.70%。截至 2022 年末，发行人银行借款余额为 644,113.51 万元，占有息债务余额的比例为 89.51%；债券融资余额为 57,934.17 万元，占有息债务余额的比例为 8.05%。截至 2023 年 3 月末，发行人银行借款余额为 572,756.08 万元，占有息债务余额的比例为 85.20%。以下为发行人有息负债的具体构成情况：

1) 报告期各期末有息债务余额和类型

单位：万元，%

项目	2023 年 3 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	327,592.14	48.73	434,746.96	60.41	594,696.96	70.59	401,453.00	64.35
一年以内的非流动负债	110,941.83	16.50	103,067.98	14.32	35,212.65	4.18	40,737.07	6.53
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	211,051.37	31.40	181,800.10	25.26	154,715.69	18.36	66,700.90	10.69
应付债券	22,649.30	3.37	-	-	57,807.13	6.86	115,005.62	18.43
租赁负债	-	-	-	-	20.96	0.00	-	-
合计	672,234.64	100.00	719,615.04	100.00	842,453.39	100.00	623,896.59	100.00

2) 2023 年 3 月末有息债务到期分布情况

单位：万元，%

项目	1 年以内 (含 1 年)		1-2 年 (含 2 年)		2-3 年 (含 3 年)		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	375,342.14	55.83	71,200.00	10.59	68,800.00	10.23	57,413.94	8.54	572,756.08	85.20
其中担保贷款	230,592.14	34.30	0.00	0.00	28,800.00	4.28	37,413.94	5.57	296,806.08	44.15
债券融资	60,458.26	8.99	0.00	0.00	22,649.30	3.37	0.00	0.00	83,107.56	12.36
其中担	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

保债券										
信托融资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中担保信托	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他融资	2,733.57	0.41	654.00	0.10	440.00	0.07	12,543.43	1.87	16,371.00	2.44
其中担保融资	2,733.57	0.41	654.00	0.10	440.00	0.07	12,543.43	1.87	16,371.00	2.44
合计	<b>438,533.97</b>	<b>65.24</b>	<b>71,854.00</b>	<b>10.69</b>	<b>91,889.30</b>	<b>13.67</b>	<b>69,957.37</b>	<b>10.41</b>	<b>672,234.64</b>	<b>100.00</b>

3) 最近一期末存续的债券情况

单位: 万元, %, 年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	20 绿原债	2020-09-02	-	2023-09-04	3	28,000.00	6.00	29,512.28
2	23 绿原 01	2023-01-16		2023-05-08	3	22,500.00	5.50	22,649.30
公司债券小计		-	-	-	-	<b>50,500.00</b>	-	<b>52,161.58</b>
3	20 绿原国资 MTN001	2020-05-06	-	2023-05-08	3	30,000.00	5.55	30,945.98
债务融资工具小计		-	-	-	-	<b>30,000.00</b>	-	<b>30,945.98</b>
合计		-	-	-	-	<b>80,500.00</b>	-	<b>83,107.56</b>

(三) 现金流量分析

最近三年及一期, 发行人现金流量情况如下:

单位: 万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年年度	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入小计	420,007.88	1,063,026.53	1,560,037.36	804,103.63
经营活动现金流出小计	341,242.40	907,097.73	1,592,143.20	979,039.62
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>78,765.47</b>	<b>155,928.80</b>	<b>-32,105.84</b>	<b>-174,936.00</b>
投资活动现金流入小计	11,822.78	118,775.02	57,424.62	58,918.08
投资活动现金流出小计	7,784.61	184,799.13	131,014.08	84,212.36
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,038.18</b>	<b>-66,024.11</b>	<b>-73,589.47</b>	<b>-25,294.28</b>
筹资活动现金流入小计	160,004.79	719,066.00	834,622.51	733,445.93
筹资活动现金流出小计	213,172.94	881,429.36	675,077.20	521,737.07
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-53,168.15</b>	<b>-162,363.36</b>	<b>159,545.31</b>	<b>211,708.86</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>29,635.50</b>	<b>-72,458.67</b>	<b>53,849.99</b>	<b>11,478.59</b>

从经营活动现金流情况来看, 报告期内公司经营活动现金流入量分别为 804,103.63 万元、1,560,037.36 万元、1,063,026.53 万元和 420,007.88 万元, 经营活动现金流出量分别为 979,039.62 万元、1,592,143.20 万元、907,097.73 万元和

341,242.40 万元。公司销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金及其变化与公司当年的营业收入、营业成本及其变化基本一致，公司现金获取能力正常。报告期内公司的经营活动现金流量净额分别为-174,936.00 万元、-32,105.84 万元、155,928.80 万元和 78,765.47 万元，2020-2021 年度，公司经营活动现金流量呈现净额为负，主要系，产品销量下降，同时保证金等的支出增加所致。2022 年度经营活动现金流量持续净流入，情况明显改善，主要系整体经济向好，发行人下属子公司销售库存皮棉所致。

从投资活动现金流情况来看，报告期内公司投资活动现金流量净额分别为-25,294.28 万元、-73,589.47 万元、-66,024.11 万元和 4,038.18 万元，存在较大波动，主要受公司收回投资收到的现金，取得投资收益收到的现金，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额以及投资支付的现金波动影响。其中 2021 年较 2020 年呈现较大的净流出，主要系 2021 年发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金流出较多所致。2022 年度投资活动现金流量为负，主要系发行人投资支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。

从筹资活动现金流情况来看，公司的筹资活动现金流入主要是取得借款和发行债券所收到的现金，现金流出主要是偿还债务和偿还债券所支付的现金。报告期内公司筹资活动现金流量净额分别为 211,708.86 万元、159,545.31 万元、-162,363.36 万元和-53,168.15 万元，报告期内各年筹资活动现金流净额变动主要是由于银行借款的增减变动、公司债券发行和偿付等原因所致。

#### 1、对发行人是否触发《指引 3 号》第二十四条的分析

(1) 《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项》第二十四条内容

报告期内发行人经营活动现金流缺乏可持续性的，应加强针对性信息披露和风险提示，相关情形包括但不限于：

- (一) 报告期内经营活动现金流量净额持续大额为负或持续下降；
- (二) 报告期内经营活动现金流入金额大幅波动或流入构成大幅变化；
- (三) 报告期内销售商品、提供劳务收到的现金流入占营业收入的比例持续显著低于同行业可比企业平均水平；

(四) 报告期内经营活动现金流入对收到其他与经营活动有关的现金流入依赖度较高。

有前款规定情形之一的，发行人应结合行业特征、具体业务板块经营情况等披露产生相关情形的原因、合理性及其对自身偿债能力的影响，量化分析偿债资金来源，并充分说明偿债安排的可行性。

(2) 发行人情况

第二十四条内容	发行人情况	是否触发
报告期内经营活动现金流量净额持续大额为负或持续下降	报告期内，公司的经营活动现金流量净额分别为-174,936.00万元、-32,105.84万元、155,928.80万元和78,765.47万元，并未出现持续大额为负或持续下降。	未触发
报告期内经营活动现金流入金额大幅波动或流入构成大幅变化	报告期内，公司的经营活动现金流入金额分别为804,103.63万元、1,560,037.36万元、1,063,026.53万元和420,007.88万元，其中主要为销售商品、提供劳务收到的现金为679,312.37万元、1,141,602.65万元、1,012,037.44万元和374,304.08万元，并未大幅波动或流入构成大幅变化。	未触发
报告期内销售商品、提供劳务收到的现金流入占营业收入的比例持续显著低于同行业可比企业平均水平；	报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金流入占营业收入的比例为106.27%、120.48%、115.35%和121.84%，并未持续显著低于同行业可比企业平均水平94.88%。	未触发
报告期内经营活动现金流入对收到其他与经营活动有关的现金流入依赖度较高	报告期内，公司的其他与经营活动有关的现金流入占经营活动现金流入的比例为14.83%、26.39%、3.69%和9.32%，经营活动现金流入对收到其他与经营活动有关的现金流入依赖度不高。	未触发

注：行业平均水平根据wind-板块数据浏览器-CS综合类行业的2021年报平均值确定

根据上表所知，发行人并未触发《指引3号》第二十四条。

从经营活动现金流情况来看，报告期内公司的经营活动现金流量净额分别为-174,936.00万元、-32,105.84万元、155,928.80万元和78,765.47万元，存在较大波动。2020-2021年度公司经营活动现金流量呈现净额为负，主要系产品销量下降以及销售商品、提供劳务收到的现金减少；同时保证金等的支出增加所致，致使支付其他与经营活动有关的现金增加。

报告期内发行人经营情况良好，虽然2020年收到了疫情的短暂冲击，导致部分皮

棉积压，但 2021 年发行经营活动已经恢复正常，库存皮棉已完成销售，经营活动现金持续净流入。综上所述，经营活动现金流量净额的波动主要系皮棉积压与库存皮棉销售的交替，波动具备合理性，且经营活动现金流入具有可持续性。

目前发行人已进一步完善存货管理制度，以保证经营活动现金流的稳定性。因此，预计报告期内经营活动现金流量波动不会对发行人偿债能力产生实质不利影响。

## 2、对发行人是否触发《指引 3 号》第二十五条的分析

(1) 《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项》第二十五条内容

报告期内发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金或投资所支付的现金金额较大的，应披露主要投资活动现金流出的具体投向、预计收益实现方式及回收周期，说明相关投资对发行人本次债券偿付能力的影响。

### (2) 发行人情况

从投资活动现金流情况来看，报告期内公司投资活动现金流量净额分别为 -25,294.28 万元、-73,589.47 万元、-66,024.11 万元和 4,038.18 万元，存在较大波动，其中，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 51,581.02 万元、80,809.10 万元、30,820.28 万元和 7,075.75 万元；投资支付的现金分别为 0.00 万元、16,794.85 万元、96,577.85 万元和 708.85 万元。

综上所述，报告期内发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金或投资所支付的现金金额较大，触发《指引 3 号》第二十五条。

近三年及一期发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金及投资支付的现金构成如下：

报告期内发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金流向如下

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
固定资产	956.99	5,829.86	13,165.31	17,773.73
在建工程	6,118.71	23,954.76	57,636.32	17,408.05
无形资产	-	356.19	1,581.91	11,834.81
其他长期资产	-	679.47	8,425.55	4,564.42
<b>合计</b>	<b>7,075.70</b>	<b>30,820.28</b>	<b>80,809.10</b>	<b>51,581.02</b>

报告期内发行人投资支付的现金流向

单位：万元

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

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
购买期货及国债逆回购	-	-	500.00	-
长期股权投资	-	13,677.85	14,647.20	-
投资理财	-	-	1,000.00	-
结构性存款与期货	708.85	82,900.00	647.65	-
<b>合计</b>	<b>708.85</b>	<b>96,577.85</b>	<b>16,794.85</b>	-

报告期内发行人投资支付的现金金额较大，主要系发行人进行权益性投资以及购买金融产品所支付的现金。其中，发行人购买投资理财、结构性存款主要是为了实现货币资金的保值增值，由于发行人投资的理财产品及结构性存款的风险较小，因此能够为发行人带来稳定的投资收益。

发行人进行期货投资主要是子公司冠农股份为了平抑棉花价格波动带来的风险，属于套期保值而非获取投机收益，有利于保证收入的稳定性。

发行人权益性投资均通过被投资企业盈利、分红、转让退出等方式实现收益，体现在投资收益中。发行人权益性投资的回收周期较长，具体将根据未来市场情况、被投资企业的经营情况确定。

短期来看，发行人的大量投资支出形成了一定的投资活动现金流出，但长期来看，发行人权益性投资带来的投资盈利可作为发行人的偿债资金来源之一。同时，发行人购买短期理财产品和结构性存款也将产生一定的投资收益，为发行人补充一定的偿债资金来源，报告期内，发行人投资收益分别达到 20,638.65 万元、34,257.08 万元、64,011.96 万元和 21,466.57 万元，占当期净利润的比重分别为 83.04%、89.09%、238.86%和 51.93%。

报告期内发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金主要系子公司新疆冠农果茸股份有限公司购置的与生产经营相关的厂房与设备，属于生产过程中的必要投资，有助于在长期中扩大发行人收入规模。

因此，发行人投资活动虽然主要呈现现金流出，但净流出规模相对经营活动产生的净流入而言很小，且各类标的未来会将以各种形式为发行人创造收益，因此本次债券存续期发行人投资活动将不会对发行人资金形成大规模占用，不会对本次债券偿付能力造成影响。

### 3、对发行人是否触发《指引 3 号》第二十六条的分析

(1) 《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 3 号——审核重点关注事项》第二十六条内容

报告期内发行人筹资活动现金流量净额持续大额为负或大幅波动，或筹资渠道发生较大变化的，应披露变动情况、变动原因及其对自身偿债能力的影响。

## （2）发行人情况

从筹资活动现金流情况来看，公司的筹资活动现金流入主要是取得借款和发行债券所收到的现金，现金流出主要是偿还债务和偿还债券所支付的现金。报告期内公司筹资活动现金流量净额分别为 211,708.86 万元、159,545.31 万元-162,363.36 万元和-53,168.15 万元，波动较大，触发《指引 3 号》第二十六条。

其中发行人偿还债务支付的现金分别为 400,932.47 万元、549,543.59 万元、826,003.09 万元和 187,957.53 万元，发行人取得借款收到的现金分别为 563,053.61 万元、834,294.40 万元、719,066.00 万元和 157,304.79 万元。发行人筹资活动现金流量变动原因主要系 2020 年发行人营业收入、销售回款下降，致使发行人增加借款以满足流动性需求。2021 年发行人营业情况迅速好转，外部融资需求降低。

考虑到发行人目前经营状况良好，且在生产经营过程中与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系，发行人具有较好的再融资能力。

综上所述，虽然 2020 年疫情对发行人的经营活动现金流量情况造成了一定影响，但 2021 年发行人的经营活动已经迅速恢复且收入规模实现了显著的增长，同时投资活动和筹资活动现金流也恢复稳定。本次债券存续期内，发行人良好的经营能力和盈利能力将是偿还公司债务的基本保障，投资活动产生的后续收益以及较强的融资能力也可以作为本次偿债来源的良好补充。

## （四）偿债能力分析

发行人主要的偿债能力指标如下：

项目	2023 年 3 月末 /1-3 月	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
流动比率（倍）	1.37	1.22	1.30	1.37
速动比率（倍）	0.98	0.86	0.74	0.82
资产负债率（%）	54.49	57.80	59.85	55.57
EBITDA（万元）	58,696.83	90,950.49	94,812.44	87,133.00
EBITDA 利息保障倍数	7.67	3.45	3.94	3.33
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

就短期偿债能力而言，报告期内，公司流动比率分别为 1.37、1.30、1.22 和 1.37，速动比率分别为 0.82、0.74、0.86 和 0.98。总体来看，公司的流动比

率和速动比率整体处于相对合理的水平，表明公司流动资产对流动负债的覆盖能力较好，公司短期偿债能力较强。

报告期内，公司资产负债率分别为 55.57%、59.85%、57.80%和 54.49%，公司债务率处于相对合理水平，说明发行人具备良好的长期偿债能力。

报告期内，公司的 EBITDA 分别为 87,133.00 万元、94,812.44 万元、90,950.49 万元和 58,696.83 万元，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.33、3.94、3.45 和 7.67。报告期内，公司 EBITDA 较高，EBITDA 利息保障倍数保持在较高水平，说明发行人 EBITDA 对利息的覆盖倍数较高。

从整体来看，公司资产质量较好，现金流相对充足，偿债能力较强。

### （五）盈利能力分析

近三年及一期，公司盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	<b>307,209.36</b>	<b>877,362.08</b>	<b>947,558.74</b>	<b>639,237.02</b>
减：营业成本	273,963.35	816,081.54	858,819.85	554,588.51
营业税金及附加	1,860.49	6,841.55	7,894.02	8,136.29
销售费用	1,796.43	7,516.62	10,467.25	14,788.94
管理费用	6,960.87	35,477.04	34,853.69	32,636.03
研发费用	123.36	1,928.97	731.10	270.93
财务费用	6,113.82	20,232.99	19,207.09	20,065.80
加：其他收益	1,188.20	9,113.56	5,063.64	5,483.51
投资收益（损失以“-”号填列）	21,466.57	64,011.96	34,257.08	20,638.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	23,031.44	73,520.82	34,343.03	16,939.72
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,659.50	-492.91	991.55	3,457.43
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2.34	-4,673.21	-6,568.97	-1,307.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-12,707.67	-6,786.96	-8,388.41
资产处置收益（损失以“-”号填列）	18.67	851.93	-145.59	3,863.52
<b>营业利润</b>	<b>43,726.32</b>	<b>45,387.03</b>	<b>42,396.49</b>	<b>32,498.05</b>
加：营业外收入	39.96	1,217.34	2,118.60	3,915.79
减：营业外支出	46.92	12,266.34	952.07	1,597.45
<b>利润总额</b>	<b>43,719.36</b>	<b>34,338.02</b>	<b>43,563.02</b>	<b>34,816.40</b>

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
净利润	41,337.05	26,798.46	38,453.84	24,854.37
归属于母公司所有者的净利润	19,086.84	18,199.61	11,499.56	-2,126.95
少数股东损益	22,250.21	8,598.85	26,954.28	26,981.32

#### 1、营业收入、毛利润及毛利率分析

报告期内，公司的营业收入分别为 639,237.02 万元、947,558.74 万元、877,362.08 万元和 307,209.36 万元，基本保持稳定。

以农资业务、农产品采收和棉花销售业务为主的农业板块和农产品加工板块是发行人最主要的收入来源，近三年及一期，两大板块收入合计占发行人营业收入的比例分别为 55.30%、53.68%、36.5%和 57.40%。

从发行人利润结构来看，煤炭板块对发行人毛利贡献最大，其次为农业板块和农产品加工板块。近三年及一期，煤炭板块毛利占比分别为 22.34%、39.34%、35.67%和 17.44%；农业板块和农产品加工板块毛利合计占比分别为 35.90%、34.90%、29.70%和 52.04%。

报告期内，发行人营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农业板块	106,074.50	34.53	203,500.90	23.19	410,981.46	43.37	254,926.74	39.88
农资批发	-	-	-	-	69,280.06	7.31	71,230.82	11.14
棉花销售	106,074.50	34.53	203,500.90	23.19	341,701.40	36.06	183,695.92	28.74
建筑业板块	165.07	0.05	371.02	0.04	325.9	0.03	557.64	0.09
农产品加工板块	70,243.49	22.87	116,739.52	13.31	97,650.38	10.31	98,588.87	15.42
煤炭业务板块	11,282.93	3.67	47,170.41	5.38	60,092.68	6.34	25,608.13	4.01
其他业务板块	119,443.37	38.88	509,580.23	58.08	447,788.38	47.26	330,786.46	51.75
合计	307,209.36	100.00	877,362.08	100.00	947,558.74	100.00	639,237.02	100.00

报告期内，发行人营业成本的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农业板块	99,567.74	36.34	205,568.48	25.19	394,558.66	45.94	243,852.72	43.97
农资批发	-	-	-	-	68,092.40	7.93	65,316.35	11.78
棉花销售	99,567.74	36.34	205,568.48	25.19	326,466.26	38.01	178,536.37	32.19
建筑业板块	155.15	0.06	190.56	0.02	108.92	0.01	342.58	0.06

农产品加工板块	59,450.29	21.70	96,470.67	11.82	83,099.81	9.68	79,276.98	14.29
煤炭业务板块	5,484.78	2.00	25,311.58	3.10	25,186.87	2.93	6,700.34	1.21
其他业务板块	109,305.39	39.90	488,540.24	59.86	423,958.00	49.37	289,732.25	52.24
合计	273,963.35	100.00	816,081.54	100.00	858,819.85	100.00	554,588.51	100.00

报告期内，发行人毛利润及毛利率情况如下表所示：

单位：万元、%

板块	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	毛利润	毛利率
农业板块	6,506.76	6.13	-2,067.58	-1.02	16,422.80	4.00	11,074.02	4.34
农资批发	-	-	-	-	1,187.66	1.71	5,914.47	8.30
棉花销售	6,506.76	6.13	-2,067.58	-1.02	15,235.14	4.46	5,159.55	2.81
建筑业板块	9.92	6.01	180.46	48.64	216.98	66.58	215.06	38.57
农产品加工板块	10,793.20	15.37	20,268.85	17.36	14,550.57	14.90	19,311.89	19.59
煤炭业务板块	5,798.15	51.39	21,858.83	46.34	34,905.81	58.09	18,907.79	73.84
其他业务板块	10,137.98	8.49	21,039.99	4.12	23,830.38	5.32	41,054.21	12.41
合计	33,246.01	10.82	61,280.54	6.98	88,738.89	9.37	84,648.51	13.24

报告期内，公司综合毛利率分别为13.24%、9.37%、6.98%和10.82%，毛利率相对稳定。发行人近三年及一期农业板块和农产品加工板块营业毛利润占比波动较大，农业板块近两年下滑明显。自2019年以来，因发行人农资批发涉及的农药、化肥等农资产品质量优良，市场反馈良好，该业务板块呈现出向好的趋势。2020年及2021年农资批发毛利率出现下滑，主要系近两年化肥价格升高，成本增加所致。2021年度农产品加工板块毛利率波动大，主要系农产品加工在每年的9月至次年1月基本结束，由行业生产的季节性所致。

近三年及一期建筑业板块受经济环境和城市建设影响，加之2019年发行人完成天宇建设的出售转让后不再纳入合并范围，使得建筑业板块毛利润波动较大，自2019年7月末，发行人已不再运营该板块业务，建筑业板块亦无收益产生。

近两年，煤炭等过剩产能去化效果显著，煤炭价格回升，使得发行人煤炭业务板块营业收入和毛利润均呈现明显好转，煤炭业务板块盈利能力增强。2020年受发行人煤矿升级影响，煤炭板块收入减少。2021年发行人煤炭板块毛利率较2020年末波动较大，主要系受煤质影响所致，煤质良好时价格较高，煤质的煤灰多则利润空间小。

## 2、期间费用分析

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	与营业收入比例	金额	与营业收入比例	金额	与营业收入比例	金额	与营业收入比例
销售费用	1,796.43	0.58	7,516.62	0.86	10,467.25	1.10	14,788.94	2.31
管理费用	6,960.87	2.27	35,477.04	4.04	34,853.69	3.68	32,636.03	5.11
研发费用	123.36	0.04	1,928.97	0.22	731.10	0.08	270.93	0.04
财务费用	6,113.82	1.99	20,232.99	2.31	19,207.09	2.03	20,065.80	3.14
<b>合计</b>	<b>14,994.48</b>	<b>4.88</b>	<b>65,155.62</b>	<b>7.43</b>	<b>65,259.12</b>	<b>6.89</b>	<b>67,761.70</b>	<b>10.60</b>

报告期内，公司期间费用分别为 67,761.70 万元、65,259.12 万元、65,155.62 万元和 14,994.48 万元，期间费用占营业收入的比例分别为 10.60%、6.89%和、7.43%和 4.88%，公司期间费用呈现下降趋势。

报告期内，受公司折旧、职工薪酬上涨的影响，发行人销售费用、管理费用不断增长；受有息债务规模变化影响，公司财务费用及其占营业收入的比重呈现上升趋势。发行人研发费用主要系煤矿智能升级及冠农股份番茄制品研发所产生的费用。

3、投资收益、公允价值变动损益、其他收益、资产减值损失和资产处置分析

(1) 投资收益分析

报告期内，公司的投资收益分别为 20,638.65 万元、34,257.08 万元、64,011.96 万元和 21,466.57 万元，主要为发行人对国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司、国电新疆开都河流域水电开发有限公司、巴州青松绿原建材有限责任公司、新疆利华绿原新能源有限责任公司等长期股权投资产生的投资收益。发行人净利润对投资收益依赖较大，报告期内，投资收益占净利润比重分别为 83.04%、89.09%、238.86%和 51.93%。

近三年及一期公司投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
权益法核算的长期股权投资收益	23,031.44	73,520.82	34,343.03	16,939.72
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	-	-
处置长期股权投资产生	-	125.94	11.07	-187.49

的投资收益				
交易性金融资产处置收益	-1,804.86	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-10,520.50	97.12	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的-投资收益	-	-	-	1,219.20
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	-
衍生金融负债处置收益	-	-	-	105.79
可供出售金融资产持有期间的投资收益	-	-	160.28	20.00
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	-
委托理财收益	190.00	-	-	98.29
分红得利	-	390.54	-	-
其他投资收益	50.00	495.16	-354.42	2,443.14
<b>合计</b>	<b>21,466.57</b>	<b>64,011.96</b>	<b>34,257.08</b>	<b>20,638.65</b>

2021年度公司投资收益较2020年增加13,618.43万元，主要系发行人以权益法核算的长期股权投资收益上升所致；2022年公司投资收益较2021年增加29,754.88万元，主要系发行人以权益法核算的长期股权投资收益上升所致。

## (2) 公允价值变动损益分析

报告期内，公司的公允价值变动损益分别为3,457.43万元、991.55万元、-492.91万元和4,659.50万元。2021年度，公允价值变动损益为991.55万元，主要系受金融场景气程度变化影响，发行人持有的以公允价值计量且其变动计

入当期损益的金融资产的公允价值增加所致。2022年度，公允价值变动损益转负，主要系衍生金融财产公允价值减少所致。2023年1-3月，公允价值变动损益为4,659.50万元，主要系交易性金融资产和衍生金融工具产生的公允价值变动收益增加所致。

发行人产生公允价值变动收益的来源明细如下：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
交易性金融资产	1,894.71	295.33	991.55	
其中：权益工具投资公允价值变动	1,894.71	295.33	991.55	
衍生金融工具产生的公允价值变动收益	2,764.79	-	-	
其他	-	-	-	
衍生金融资产	-	-788.24	-	
其他非流动金融资产	-	-	-	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	
其中：	-	-	-	
按公允价值计量的投资性房地产	-	-	-	
合计	4,659.50	-492.91	991.55	3,457.43

2022年度发行人衍生金融工具产生的公允价值变动收益为-788.24万元，占当期公允价值变动损益比例为159.92%，主要系发行人衍生金融资产中期货浮动产生亏损所致。

报告期内，发行人衍生金融资产明细如下：

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
期货浮动亏损	1123.74	-	254.66	-
远期结汇	-	169.38	290.37	-
合计	1123.74	169.38	545.03	-

发行人期货浮动亏损2022年末较2021年末减少254.66万元，主要系受皮棉期货市场行情的影响使得棉花期货浮动亏损4,134.44万元，从而转入衍生金融负债科目。发行人衍生金融资产金额2023年3月末较2022年末增加954,36万元，主要系期货浮动亏损变化所致。

报告期内，发行人衍生金融负债明细如下：

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
期货浮动亏损	1485.91	4,134.44	108.16	1,839.39
<b>合计</b>	<b>1485.91</b>	<b>4,145.60</b>	<b>108.16</b>	<b>1,839.39</b>

2021年度，发行人子公司冠农股份以其全资子公司新疆冠农天津物产有限责任公司作为商品类和外汇衍生业务操作主体，开展公司及所属子公司自有产品和贸易产品的商品类和外汇衍生业务，对棉花、棉纱商品开展套期保值。2022年度，全球棉花市场面临供需双弱大趋势，国内产业下游需求低迷，纺企刚需采购对棉价支撑力度不足，叠加上新疆整体经济环境的影响，使得棉花期货价格大幅下跌，因此发行人衍生金融工具产生的公允价值变动收益为负。根据目前最新数据，棉花期货较2022年度市场情况有所回升，因此由于棉花期货所产生的公允价值变动损失不会对发行人造成重大不利影响。

### (3) 其他收益分析

报告期内，公司的其他收益分别为5,483.51万元、5,063.64万元、9,133.56万元和1,188.20万元。因根据2017年5月10日修订的《企业会计准则第16号—政府补助》要求，自2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。报告期内其他收益主要为政府补助，包括递延收益转入与资产相关的政府补助和递延收益转入与收益相关的政府补助。

近三年及一期政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
递延收益转入与资产相关的政府补助	204.67	1,005.54	2,667.94	819.89
递延收益转入与收益相关的政府补助	532.86	3,118.42	2,196.63	4,398.13
进项税加计扣除等	12.8	-	-	-
社保补贴	-	1,412.59	21.54	108.41
其他	437.87	158.38	57.59	157.07
<b>合计</b>	<b>1,188.2</b>	<b>8,226.55</b>	<b>4,950.00</b>	<b>5,483.51</b>

### (4) 资产减值损失分析

报告期内，发行人资产减值损失分别为-8,388.41万元、-6,786.96万元、-12,707.67万元和0.00万元。报告期内，发行人资产减值损失呈转好趋势，主要系发行人根据《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，对可能发生减值迹象的资产进行全面清查和资产减值测试后，对存在坏账的往来款计提了坏账

准备，对存在减值迹象的存货、固定资产等计提了跌价准备和减值损失。2019年，发行人计提资产减值损失主要系发行人对一些账龄较长可回收性不强的往来款项计提坏账损失、商誉减值和其他非流动资产计提减值准备所致。2020年，发行人计提资产减值损失主要系发行人对可回收性不强的固定资产减值损失和往来款项计提坏账损失所致。

报告期内，发行人资产减值损失情况如下

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
坏账损失	-	-	-	-6,764.22
存货跌价损失	-	-12,707.67	-5,542.58	950.50
可供出售金融资产减值损失	-	-	-	-
固定资产减值损失	-	-	-1,119.30	-2,574.69
生产性生物资产减值损失	-	-	-	-
无形资产减值损失	-	-	-	-
商誉减值损失	-	-	-	-
其他非流动资产减值准备	-	-	-125.08	-
<b>合计</b>	<b>0.00</b>	<b>-12,707.67</b>	<b>-6,786.96</b>	<b>-8,388.41</b>

报告期内，发行人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
应收账款信用减值损失	0.98	-3,494.56	1,477.01	-393.38
其他应收款信用减值损失	1.35	-1,741.01	-8,665.41	-913.78
长期应收款信用减值损失	-	562.35	619.42	-
<b>合计</b>	<b>2.33</b>	<b>-4,673.21</b>	<b>-6,568.97</b>	<b>-1,307.16</b>

发行人资产减值和信用减值计提情况具体如下：

1) 应收账款坏账准备

2023年3月末，发行人主要针对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款进行计提，计提比例为92.96%，发行人对应收账款坏账风险的准备较为充分，公司应收账款按照种类列示如下：

单位：万元、%

类别	2023年3月末			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	8,879.44	12.46	8,254.29	92.96
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	59,671.30	83.74	3,700.64	6.20

其中：账龄组合	-	-	-	-
预期信用损失组合	59,671.30	83.74	3,700.64	6.20
其他风险组合	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,707.15	3.80	2,525.18	93.28
<b>合计</b>	<b>71,257.89</b>	<b>100.00</b>	<b>14,480.11</b>	<b>20.32</b>

2022年末，发行人主要针对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款进行计提，计提比例为92.96%，发行人对应收账款坏账风险的准备较为充分，公司应收账款按照种类列示如下：

单位：万元、%

类别	2022年末			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	8,879.44	12.04	8,254.29	92.96
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	62,165.73	84.29	3,699.66	5.95
其中：账龄组合	-	-	-	-
预期信用损失组合	62,165.73	84.29	3,699.66	5.95
其他风险组合	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,707.15	3.67	2,525.18	93.28
<b>合计</b>	<b>73,752.32</b>	<b>100.00</b>	<b>14,479.13</b>	<b>19.63</b>

2021年末，发行人主要针对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款进行计提，计提比例为94.35%，发行人对应收账款坏账风险的准备较为充分，公司应收账款按照种类列示如下：

单位：万元、%

类别	2021年末			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	6,883.02	14.31	6,494.39	94.35
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	38,966.67	80.99	2,688.41	6.90
其中：账龄组合				
预期信用损失组合	38,966.67	80.99	2,688.41	6.90
其他风险组合				
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,261.35	4.70	2,261.35	100.00
<b>合计</b>	<b>48,111.05</b>	<b>100.00</b>	<b>11,444.16</b>	<b>23.79</b>

2) 其他应收款坏账准备

截至 2023 年 3 月末，发行人已计提全部单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款，能够充分应对坏账风险，其他应收款按照风险分类如下：

单位：万元、%

类别	2023 年 3 月末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	27,903.12	12.42	17,182.43	61.58	10,720.69
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	196,728.52	87.58	15,372.37	7.81	181,356.15
其中：账龄组合	-	-	-	-	-
预期信用损失组合	196,728.52	87.58	15,372.37	7.81	181,356.15
其他风险组合	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>224,631.64</b>	<b>100.00</b>	<b>32,554.80</b>	<b>14.49</b>	<b>192,076.84</b>

截至 2022 年末，发行人已计提全部单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款，能够充分应对坏账风险，其他应收款按照风险分类如下：

单位：万元、%

类别	2022 年末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	27,903.12	12.43	17,182.43	61.58	10,720.69
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	196,602.11	87.57	15,371.02	7.82	181,231.09
其中：账龄组合	-	-	-	-	-
预期信用损失组合	196,602.11	87.57	15,371.02	7.82	181,231.09
其他风险组合	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>224,505.24</b>	<b>100.00</b>	<b>32,553.45</b>	<b>14.50</b>	<b>191,951.78</b>

截至 2021 年末，发行人已计提全部单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款，能够充分应对坏账风险，其他应收款按照风险分类如下：

单位：万元、%

类别	2021 年末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	24,901.94	16.15	14,181.25	56.95	10,720.69
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	125,908.72	81.63	14,370.59	11.41	111,538.13

其中：账龄组合					-
预期信用损失组合	125,908.72	81.63	14,370.59	11.41	111,538.13
其他风险组合					-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	3,424.67	2.22	3,424.67	100.00	-
<b>合计</b>	<b>154,235.33</b>	<b>100.00</b>	<b>31,976.51</b>	<b>20.73</b>	<b>122,258.82</b>

### 3) 存货跌价准备

存货跌价准备中，库存商品计提跌价准备的原因为市场价格波动，发行人目前资产减值损失计提已充分，不存在应计提未计提的坏账和减值情况，存货跌价准备如下：

单位：万元

项目	2023年3月末			2022年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,137.28	136.75	22,000.53	55,020.05	144.07	54,875.98
材料采购	0.00	-	0.00	12.85	-	12.85
在产品	0.00	-	0.00	598.40	-	598.40
库存商品	188,243.37	485.63	187,757.74	197,337.63	1,871.39	195,466.24
低值易耗品	42.75	-	42.75	-	-	-
周转材料	2,222.99	180.60	2,042.39	1,898.28	180.97	1,717.30
开发成本	73,719.31	-	73,719.31	65,745.90		65,745.90
在途物资	3.32	-	3.32	-	-	-
半成品	53.61	-	53.61	-	-	-
开发产品	0.00	-	0.00	899.46		899.46
委托加工物资	1,023.89	-	1,023.89	1,099.01		1,099.01
发出商品	244.98	-	244.98	2,051.03		2,051.03
其他	2.62	-	2.62	645.15		645.15
<b>合计</b>	<b>287,694.12</b>	<b>802.98</b>	<b>286,891.14</b>	<b>325,307.74</b>	<b>2,196.43</b>	<b>323,111.32</b>

项目	2021年末			2020年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	58,609.88	152.31	58,457.57	41,476.76	180.72	41,296.04
材料采购	20.56	-	20.56	18.49	-	18.49
在产品	284.33	-	284.33	-	-	-
库存商品	378,191.20	5,495.69	372,695.51	270,307.02	1,413.62	268,893.40
低值易耗品	-	-	-	32.68	-	32.68

周转材料	2,144.16	237.00	1,907.15	2,084.54	263.64	1,820.90
开发成本	70,833.94	-	70,833.94	34,683.63	-	34,683.63
在途物资	-	-	-	-	-	-
半成品	-	-	-	-	-	-
开发产品	920.60	-	920.60	69,808.06	-	69,808.06
委托加工物资	345.91	-	345.91	262.38	-	262.38
发出商品	476.14	-	476.14	229.25	-	229.25
其他	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>511,826.71</b>	<b>5,885.00</b>	<b>505,941.70</b>	<b>418,902.80</b>	<b>1,857.98</b>	<b>417,044.82</b>

#### 4) 固定资产减值准备

发行人充分考虑了折旧和减值准备后，对固定资产的账面价值处理如下：

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
<b>一、账面原值合计</b>	<b>742,367.48</b>	<b>732,932.69</b>	<b>731,915.42</b>	<b>694,924.58</b>
其中：房屋建筑物	475,404.14	475,186.73	470,190.81	458,788.66
通用设备	246,640.11	237,655.26	242,074.72	220,271.62
运输设备	6,189.17	5,970.78	6,297.28	5,615.13
办公设备	14,134.06	14,119.92	13,352.61	10,249.18
机器设备				
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>270,134.20</b>	<b>255,921.32</b>	<b>235,367.20</b>	<b>215,255.38</b>
其中：房屋建筑物	117,866.50	112,665.04	99,130.38	90,996.40
通用设备	136,967.50	128,286.55	123,044.65	113,435.68
运输设备	4,681.01	4,561.01	4,719.63	4,522.83
办公设备	10,619.19	10,408.71	8,472.55	6,300.47
机器设备				
<b>三、减值准备合计</b>	<b>17,912.38</b>	<b>17,912.37</b>	<b>22,048.01</b>	<b>24,235.73</b>
其中：房屋建筑物	4,419.28	4,419.28	4,419.28	4,410.78
通用设备	13,356.58	13,356.58	17,487.44	19,713.55
运输设备	14.48	14.48	14.48	20.47
办公设备	122.04	122.04	126.81	90.93
机器设备				
<b>四、账面价值合计</b>	<b>454,320.90</b>	<b>459,099.00</b>	<b>474,500.21</b>	<b>455,433.48</b>
其中：房屋建筑物	353,118.36	358,102.41	366,641.15	363,381.48
通用设备	96,316.03	96,012.13	101,542.64	87,122.39
运输设备	1,493.68	1,395.29	1,563.17	1,071.83
办公设备	3,392.83	3,589.17	4,753.26	3,857.78
机器设备				

#### 5) 无形资产减值准备

发行人主要针对软件进行减值准备，无形资产主要通过摊销已经充分减值，无形资产减值准备具体如下：

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
----	----------	--------	--------	--------

一、账面原值	41,881.14	41,859.88	41,503.69	41,645.32
其中：土地使用权	33,252.48	33,239.99	33,234.42	33,168.13
软件	1,740.67	1,740.67	1,404.52	1,172.78
商标权	84.94	76.16	64.94	64.94
采矿权	6,795.76	6,795.76	6,795.76	7,235.42
专利权	7.29	7.29	4.05	4.05
二、累计摊销额合计	12,200.02	11,911.90	10,477.01	9,121.17
其中：土地使用权	7,590.61	7,342.07	6,271.93	5,309.85
软件	742.07	731.44	527.65	459.44
商标权	36.68	36.31	31.89	26.76
采矿权	3,827.40	3,798.85	3,643.03	3,323.05
专利权	3.26	3.24	2.51	2.08
三、减值准备金额合计	39.76	39.76	39.76	39.76
其中：土地使用权		-	-	-
软件	39.76	39.76	39.76	39.76
商标权		-	-	-
采矿权		-	-	-
专利权		-	-	-
四、账面价值合计	29,641.36	29,908.22	30,986.92	32,484.39
其中：土地使用权	25,661.87	25,897.93	26,962.49	27,858.28
软件	958.84	969.48	837.12	673.58
商标权	48.26	39.86	33.05	38.18
采矿权	2,968.36	2,996.91	3,152.73	3,912.37
专利权	4.03	4.05	1.54	1.97

发行人目前资产减值损失计提已充分，不存在应计提未计提的坏账和减值情况。

#### (5) 资产处置分析

截至 2023 年 3 月末，发行人主要资产处置情况如下：

相关企业名称	划转基准日	划转背景	定价依据	划转过程
新疆金川热电有限责任公司	2019 年 2 月 2 日	对国有股权实施集中管理	无偿划出	根据新疆生产建设兵团第二师国资委《关于划转新疆金川热电有限责任公司股权的批复》（师国资发〔2018〕7号），第二师国资委同意将新疆金川热电有限责任公司 82%的股权从新疆绿原国有资产经营集团有限公司无偿划转至第二师国资委。

新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	2019年2月2日	对国有股权实施集中管理	无偿划出	根据新疆生产建设兵团第二师国资委《关于划转新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司国有股权的批复》（师国资发〔2018〕8号），第二师国资委同意将新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司70%股权从新疆绿原国有资产经营集团有限公司无偿划转至第二师国资委。
新疆泓景创意设计工程有限责任公司	2019年7月15日	根据师市深化国企改革的安排部署，进行混合所有制改革	根据新疆新新华夏资产评估有限公司2019年5月27日出具的资产评估报告（新新华夏评报字（2019）第023号），新疆泓景创意设计工程有限责任公司2018年8月31日的股东全部权益价值评估值为2,484.57万元。	根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2018年10月10日出具的《新疆绿原国有资产经营集团有限公司股东决定书》（GZG（2018）036），同意转让退出新疆泓景创意设计工程有限责任公司50.245%的股权。2019年7月25日，新疆绿原国有资产经营集团有限公司与新疆泓景创意设计工程有限责任公司工会达成一致，将新疆绿原国有资产经营集团有限公司50.245%的股权以1,248.38万元转让给新疆泓景创意设计工程有限责任公司工会。
新疆天宇建设工程有限责任公司	2019年7月25日	根据师市深化国企改革的安排部署，进行混合所有制改革	根据同致信德（北京）资产评估有限公司2019年6月17日出具的资产评估报告（同致信德评报字（2018）第D0042-5号），巴州鑫源保险代理有限公司2018年6月30日的股东全部权益价值评估值为10,818.68万元。	根据新疆生产建设兵团第二师国资委《关于绿原国资公司拟转让所持天宇公司股权的批复》（师国资发〔2018〕108号），第二师国资委同意将新疆天宇建设工程有限责任公司84.67%的股权在新疆产权交易所通过预公开挂牌方式对外转让。2019年7月25日，新疆绿原国有资产经营集团有限公司与自然人严新达成一致，根据公开挂牌结果将新疆天宇建设工程有限责任公司84.67%的股权以10,753.28万元转让给严新。

巴州鑫源保险代理有限公司	2019年5月30日	根据师市深化国企改革安排部署,进行混合所有制改革	根据新疆华龙资产评估事务所2018年10月15日出具的资产评估报告(华评事评报字【2018】第058号),巴州鑫源保险代理有限公司2018年9月30日的股东全部权益价值评估值为218.61万元。	根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2018年10月10日出具的《新疆绿原国有资产经营集团有限公司股东决定书》(GZG(2018)036),同意转让退出巴州鑫源保险代理有限公司的股权。 2019年,新疆绿原国有资产经营集团有限公司子公司新疆泓景创意设计工程有限责任公司与新疆华新弘阳工贸有限公司达成一致,将新疆泓景创意设计工程有限责任公司100.00%的股权以270.61万元转让给新疆华新弘阳工贸有限公司。
新疆孔雀种业有限责任公司	2019年7月24日	根据师市深化国企改革安排部署,进行混合所有制改革	根据新疆新新华夏资产评估有限公司2019年4月1日出具的资产评估报告(新新华夏评报字(2019)第014号),新疆泓景创意设计工程有限责任公司2018年8月31日的股东全部权益价值评估值为292.99万元。	根据新疆绿原国有资产经营集团有限公司于2019年4月1日出具的《孔雀种业有限责任公司股东决定书》,同意转让孔雀种业有限责任公司的全部股权。 2019年5月13日,新疆绿原国有资产经营集团有限公司与新疆闫氏德海农业科技有限公司达成一致,将新疆绿原国有资产经营集团有限公司100.00%的股权以293.00万元转让给新疆闫氏德海农业科技有限公司。
新疆蓝天工程监理咨询有限公司	2019年7月15日	根据师市深化国企改革安排部署,进行混合所有制改革	根据新疆华龙资产评估事务所2019年4月30日出具的资产评估报告(华评事评报字【2019】第020号),新疆蓝天工程监理咨询有限公司2018年9月30日的股东全部权益价值评估值为1,556.45万元。	根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2018年10月10日出具的《新疆绿原国有资产经营集团有限公司股东决定书》(GZG(2018)036),同意转让退出新疆蓝天工程监理咨询有限公司的股权 2019年7月25日,新疆绿原国有资产经营集团有限公司与自然人杨森达成一致,将新疆绿原国有资产经营集团有限公司61.65%的股权以959.56万元转让给严新。

新疆万源农业机械有限责任公司	2019年9月30日	优化国有资产配置	无偿划出	根据新疆生产建设兵团第二师国资委《关于同意无偿划转新疆万源农业机械有限责任公司股权的批复》（师国资发〔2019〕63号），第二师国资委同意将新疆万源农业机械有限责任公司68.05%的股权从新疆绿原国有资产经营集团有限公司无偿划转至铁门关市新丝路资产管理公司。
新疆玉枣苑资产经营有限责任公司	2019年11月12日	根据师市深化国企改革的安排部署，进行混合所有制改革	根据新疆华龙资产评估事务所2019年8月21日出具的资产评估报告（华评事评报字【2019】第057号），新疆玉枣苑资产经营有限责任公司2019年7月31日的股东全部权益价值评估值为1,342.45万元。	根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2019年8月20日出具的《新疆绿原国有资产经营集团有限公司股东决定书》（GZG（2019）030），同意将新疆玉枣苑资产经营有限责任公司100%国有股权在新疆产权交易所正式公开挂牌转让。2019年11月12日，新疆绿原国有资产经营集团有限公司与自然人杨建武达成一致，将新疆玉枣苑资产经营有限责任公司100.00%的股权以1,342.46万元转让给杨建武。
新疆华世丹药业有限公司	2019年12月10日	根据师市深化国企改革的安排部署，进行混合所有制改革	根据新疆新新华夏资产评估有限公司2019年1月28日出具的资产评估报告（新新华夏评报字（2019）第023号），新疆泓景创意设计工程有限责任公司2018年7月31日的股东全部权益价值评估值为23,331.73万元。	根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2018年10月10日出具的《新疆绿原国有资产经营集团有限公司股东决定书》（GZG（2018）036），同意转让退出新疆华世丹药业有限公司的股权。2019年2月2日，发行人将所持有的新疆华世丹药业有限公司58.612%股权在新疆产权交易所通过公开挂牌方式对外转让。最终由新奇康药业股份有限公司、乌鲁木齐新奇康医药健康产业股权投资有限合伙企业竞买成功，并于2020年3月7日完成工商登记，转让金额为14,783.34万元

新疆金川集团有限责任公司	2020年6月22日	根据师市深化国企改革安排部署,进行混合所有制改革	根据新疆新新华夏资产评估有限公司2019年11月22日出具的资产评估报告(新新华夏评报字(2019)第051号),新疆金川集团有限责任公司2018年12月31日的股东全部权益价值评估值为190,021.89万元。	根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2020年4月30日出具的《关于同意新疆金川集团有限责任公司49%股权出让的批复》(师国资发〔2020〕10号),同意将新疆金川集团有限责任公司49.00%股权在产权交易所公开转让。 2020年6月22日,新疆绿原国有资产经营集团有限公司与中开矿业投资有限公司达成一致,将新疆金川集团有限责任公司49.00%的股权以110,091.40万元转让给中开矿业投资有限公司。
新疆天润恒泰农资有限责任公司	2021年7月5日	优化国有资产配置	无偿划出	根据新疆生产建设兵团第二师国资委于2021年7月5日出具的《关于无偿划转新疆天润恒泰农资有限责任公司股权的通知》(师国资发〔2021〕22号),第二师国资委同意将新疆天润恒泰农资有限责任公司100%股权无偿划转至新疆铁门关市供销合作联社有限公司。

报告期内发行人无偿划转的子公司不具备重要性,且盈利能力较弱,划转原因主要系为了优化国有资产配置以及对国有股权实施集中管理,有助于发行人聚焦盈利能力更强的主营业务,上述子公司无偿划转后对发行人资产结构及盈利能力没有重大负面影响。

报告期内发行人处置价款与处置投资对应的合并报表层面享有该子公司净资产份额的差额情况:

单位: 万元

公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权处置方式	处置价款与处置投资对应的合并报表层面享有该子公司净资产份额的差额
新疆泓景创意设计工程有限责任公司	1,248.38	50.25%	出售	80.24
新疆天宇建设工程有限责任公司	10,753.28	84.67%	出售	1,599.97
巴州鑫源保险代理有限公司	270.61	100.00%	出售	19.70
新疆孔雀种业有限责任公司	293.00	100.00%	出售	-1,190.36
新疆蓝天工程监理咨询有限公司	959.56	61.65%	出售	-79.16

新疆玉枣苑资产经营有限责任公司	1,342.46	100.00%	出售	2,225.11
新疆华世丹药业有限公司	14,783.34	58.61%	出售	7,525.11
新疆冠农天府物业服务有限公司	333.00	100.00%	出售	241.44
新疆金川集团有限责任公司	110,091.40	49.00%	出售	100,291.40

其中，新疆孔雀种业有限责任公司全部股权最终处置金额为 293.00 万元，处置价款与处置投资对应的合并报表层面享有该子公司净资产份额的差额为-1,190.36 万元，差额较大，主要系孔雀种业的资产主要为市场认可度较低的库存种子，因此公司将库存种子销售并将所得资金划转给绿原国资后，将总价值 293 万元的剩余资产重新在产权交易所挂牌转让，因此该笔资产处置交易价格具备合理性。由上表可知，发行人资产处置的定价均具备合理性，并能够为发行人带来一定的收益。

综上所述，发行人相关资产划转的程序合法合规，已履新疆生产建设兵团第二师国资委的批准程序，股权处置均已完成工商变更手续，相关资产的权属明确。发行人资产处置主要系根据师市深化国企改革安排部署，进行混合所有制改革，相关收入不具备延续性。此外，被无偿划转的企业主要为经营能力较弱，且对发行人影响较小的企业，通过资产划转反而能够提高发行人的偿债能力；被出售的企业均具有专业资产评估机构的评估报告，且最终交易价格大多高于合并报表层面发行人享有该子公司净资产份额，因此定价具备合理性，发行人通过将子公司出售后所得资金进行合理配置，能够有效提高偿债能力。因此，发行人资产处置对其偿债能力不会产生重大不利影响。

#### 4、营业外收入分析

报告期内，公司的营业外收入分别为 3,915.79 万元、2,118.60 万元、1,217.34 万元和 39.96 万元。国家税务局对于农药、化肥的增值税减免于 2016 年 8 月停止，第二师财政局对发行人的财政贴息自 2017 年起逐步取消，此外根据 2017 年 5 月 10 日修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》要求，自 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入，故近年来营业外收入相较于以前年度变动幅度较大。

近三年一期，发行人营业外收入明细如下：

单位：万元

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

固定资产处置利得	5.00	-	29.00	43.96
无形资产处置利得	-	-	-	-
非货币性资产交换利得	-	-	-	-
无法支付款项	6.00	249.25	611.42	1,928.58
违约及罚款收入	3.36	292.43	241.22	218.37
政府补助	3.10	175.57	205.25	410.80
增值税减免	0.41	-	-	-
捐赠利得	-	-	-	-
非同一控制下企业合并	-	-	467.68	954.64
业绩补偿承诺	-	-	-	-
盘盈利得（存货）	-	-	79.36	-
固定资产盘盈	-	-	-	-
其他	22.09	500.09	484.68	359.45
<b>合计</b>	<b>39.96</b>	<b>1,217.34</b>	<b>2,118.60</b>	<b>3,915.79</b>

发行人计入营业外收入的政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度	补助单位
科技项目经费	-	-	-	130.12	二师财政局
人口聚集补助资金	-	-	-	24.50	二师财政局
退役士兵工作补助资金	-	-	-	76.66	二师财政局
一次性伤残补助金	-	-	-	132.41	二师财政局
工代训补贴资金	-	-	15.25	13.29	二师财政局
就业补助金	-	-	-	2.94	社保局
农网维护费	-	-	-	-	税务局
递延收益转入	-	-	-	30.87	二师财政局
升限奖励	-	80.00	160.00	-	二师财政局
一次性留工补助	0.60	74.61	-	-	
一次性扩岗补贴	-	19.70	-	-	
基干民兵冬训补助	-	1.26	-	-	
开账奖励金	-	-	30.00	-	二师财政局
政府合作项目奖励补助	2.50	-	-	-	
<b>合计</b>	<b>3.10</b>	<b>175.57</b>	<b>205.25</b>	<b>410.80</b>	-

#### 5、营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出分别为 1,597.45 万元、952.07 万元、12,266.34 万元和 46.92 万元，报告期内发行人营业外支出主要为固定资产处置报废损失、罚款支出和对外捐赠支出等。

#### 6、净利润分析

报告期内，公司净利润分别为 24,854.37 万元、38,453.84 万元、26,798.46 万元和 41,337.05 万元。近三年净利润整体变动为先升后降，2021 年净利润较 2020 年增加 13,599.47 万元，增长幅度为 54.72%，主要系发行人 2021 年营业收入大幅增长所致，2021 年发行人营业收入增加 308,321.72 万元，增长幅度为 48.23%，其中 2021 年棉花收入比 2020 年增加 196,310.73 万元，增长幅度为 106.87%；2022 年净利润较 2021 年降低 11,655.38 万元，降低幅度为 30.31%，主要原因是农业板块主营业务之一的农资批发业务的经营单位——天润农资，在 2021 年 7 月 5 日由新疆生产建设兵团第二师国资委同意，其 100% 股权被无偿划转至新疆铁门关市供销合作联社有限公司，致使 2022 年新疆绿原农资批发收入为零。

第二师是全国重要的优质棉生产基地，第二师棉花长期以来都是以品质优、一致性好、杂质少占有着棉花高端市场。近年来，第二师不断提升棉花种植的科技含量和生产水平，各植棉团场加大了棉花精准种子、精量播种等棉花种植技术的推广，使得棉花品质得到进一步提升。发行人拥有“孔雀河”这一知名品牌，多年来与国内规模较大的纺织企业建立了长期合作关系，因此 2021 年棉花收入大幅增长。

如下表所示，报告期内发行人净利润的构成情况如下：

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	19,086.84	18,199.61	11,499.56	-2,126.95
少数股东损益	22,250.21	8,598.85	26,954.28	26,981.32
净利润	41,337.05	26,798.46	38,453.84	24,854.37

其中少数股东损益的明细如下：

单位：万元

子公司	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
新疆冠农股份有限公司	21,386.23	5,531.97	18,120.22	24,776.20
新疆金川集团有限责任公司	937.74	2,617.02	9,129.94	3,931.96
铁门关市绿原同创小额贷款有限公司	14.28	29.52	34.33	45.43
铁门关市泽源房地产开发有	-36.62	589.22	-174.32	-418.47

限公司				
铁门关市开发区投资开发有限责任公司	-36.50	5.83	-15.16	-266.71
新疆天润顺达汽车贸易有限公司	-1.99	-23.70	-63.05	-46.80
河北联疆农业开发有限公司	3.65	-44.87	-66.78	-58.07
新疆中联丝路农产品物流股份有限公司	-16.58	-106.14	-10.90	-982.21
新疆华世丹药业有限公司	-	-	-	-
新疆天润恒泰农资有限责任公司	-	-	-	-
铁门关永瑞供销有限公司	-	-	-	-
铁门关市中联新运旅客运输有限公司	-	-	-	-
新疆蓝天工程监理咨询有限公司	-	-	-	-
新疆泓景创意设计工程有限责任公司	-	-	-	-
新疆天宇建设工程集团有限责任公司	-	-	-	-
新疆万源融资性担保有限公司	-	-		-
新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司	-	--	-	-
新疆科新工程监理有限公司	-	-		-
<b>合计</b>	<b>22,250.21</b>	<b>8,598.85</b>	<b>26,954.48</b>	<b>26,981.32</b>

报告期内，公司少数股东损益主要来源于新疆冠农股份有限公司（发行人二级控股子公司，直接/间接持有其 44.28%的股份），主要从事番茄制品、制糖、有机农业、棉花加工、果品仓储、名优特干果等农产品深加工、销售。2022 年度冠农股份净利润大幅增长，致使少数股东损益相应增长。

此外，2020 年度发行人全资子公司新疆永安天泰电力有限责任公司出现较大亏损，导致归属于母公司所有者的净利润降幅较大。

#### 7、非经常性损益分析

近三年及一期，发行人非经常性损益分别为 11,004.14 万元、14,898.44 万元、-5,328.33 万元和 636.89 万元，分别占当期利润总额的 31.61%、34.20%、-15.52%和 1.46%。发行人非经常性损益主要系政府补助、资产处置、投资收益等形成，其中未计入非经常性损益的投资收益主要系发行人联营及合营企业的分红，具有可持续性。发行人非经常性损益的具体明细如下：

### 2023 年第一季度非经常性损益金额

单位：万元

项目	金额	备注
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	5.00	不具有可持续性
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	173.05	不具有可持续性
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
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	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益	832.79	不具有可持续性
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.06	不具有可持续性
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-367.89	-
非经常性损益总额	<b>636.89</b>	-

### 2022 年度非经常性损益金额

单位：万元

项目	金额	备注
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	807.97	不具有可持续性
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	8,222.12	不具有可持续性
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	7,535.31	-
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	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益	-492.91	不具有可持续性
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-10,520.50	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	300.31	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-11,180.62	不具有可持续性
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
非经常性损益总额	-5,328.33	-

2021年度非经常性损益金额

单位：万元

非经常性损益项目	金额	备注
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-145.59	固定资产处置损失145.59万元。
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,155.25	与生产经营不相关计入营业外收入的政府补助。
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	7,808.83	-
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	467.68	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益	991.55	
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	97.12	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	30.00	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	493.60	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
非经常性损益总额	14,898.44	

2020年度非经常性损益金额

单位：万元

非经常性损益项目	金额	备注
----------	----	----

非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3,863.52	固定资产处置收益 3,863.52 万元。
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	410.80	与生产经营不相关计入营业外收入的政府补助。
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
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	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融资产、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融资产、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	4,782.42	处置衍生金融负债的投资收益 105.79 万元，交易性金融资产公允价值变动损益 3,457.43 万元，处置交易性金融资产投资收益 1,219.20 万元。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	39.86	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,907.55	营业外收入 3,505.00 万元，营业外支出 1,597.45 万元。
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
非经常性损益总额	11,004.14	-

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号---非经常性损益》，非经常性损益应包括以下项目：

- （一）非流动资产处置损益；
- （二）越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免；
- （三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；
- （四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外；
- （五）企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益；
- （六）非货币性资产交换损益；
- （七）委托投资损益；
- （八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；
- （九）债务重组损益；
- （十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；
- （十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；
- （十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；
- （十三）与公司主营业务无关的预计负债产生的损益；
- （十四）除上述各项之外的其他营业外收支净额；
- （十五）中国证监会认定的其他非经常性损益项目。

发行人对申报期内的各项非经常性损益的明细进行了检查，经检查确认发行人已将资产处置收益及应计入的非经常性损益的投资收益计入了各期的非经常性损益，符合《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号---非经常性损益》中对于非经常性损益应包括项目的规定。

#### （六）关联方与关联交易情况

##### 1、关联方及关联关系

###### （1）控股股东

发行人控股股东为新疆生产建设兵团第二师国有资产监督管理委员会。

###### （2）实际控制人

发行人实际控制人为新疆生产建设兵团第二师国有资产监督管理委员会。

### (3) 发行人的子公司情况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人子公司的具体情况参见本募集说明书“第四节、发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”之“(一) 主要全资及控股子公司基本情况”相关内容。

### (4) 发行人的合营和联营公司

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人合营和联营公司的具体情况参见本募集说明书“第四节、发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”之“(二) 重要参股、合营及联营公司情况”相关内容。

### (5) 发行人的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系	统一社会信用代码
孙雪峰	子公司参股股东	-
定兴县天兴农副产品销售有限公司	子公司参股股东	91130626063356194F
新疆华夏汇通实业有限公司	子公司参股股东	91652800MA77F7HD1T
新疆冠润物流有限公司	子公司参股股东	91652801MA77TQQ86B
新疆益康集团有限责任公司	子公司参股股东	91652925726983755Y
中开矿业投资有限公司	子公司参股股东	91659006MA7ABUFM6L
新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	子公司参股股东	91659006080230243C

## 2、关联交易情况

### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

近三年及一期，购销商品、提供和接受劳务的关联交易明细情况如下：

单位：万元，%

关联方名称	交易类型	交易内容	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
			金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
新疆新冀能源化工有限公司	提供劳务	物业服务	-	-	1.38	0	-	-	-	-
新疆新冀能源化工有限公司	销售产品	租赁费	-	-	56.15	2.22	-	-	-	-
新疆冠农有机农业开发有限公司	提供劳务	租赁费	-	-	-	-	-	-	1.58	0.09
新疆利华绿原新能源有限责任公司	销售产品	租赁费	-	-	17.43	0.69	-	-	-	-
新疆利华绿原新能源有限责任公司	销售产品	咨询费	-	-	-	-	-	-	75.73	6.75

关联方名称	交易类型	交易内容	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
			金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
司										
新疆益康集团有限责任公司	提供劳务	仓储	-	-	-	-	74.57	1.04	-	-
新疆曙光绿华生物科技有限公司	销售产品	租赁费	-	-	6.65	0.26	-	-	-	-
新疆番时番食品有限公司	销售产品	番茄丁	-	-	795.51	0.75	-	-	-	-
铁门关津汇银行	销售产品	租赁费	-	-	2.74	0.11	1,569.25	2.61	-	-
巴州青松绿原建材有限责任公司	销售产品	租赁费	-	-	11.43	0.45	-	-	11.43	0.66
巴州青松绿原建材有限责任公司	销售产品	物流运输	-	-	-	-	-	-	1.59	0.02
巴州青松绿原建材有限责任公司	销售产品	原煤	-	-	761.23	1.61	-	-	796.46	3.11

(2) 关联租赁情况

1) 2023年1-3月，发行人关联租赁情况

①本公司作为出租方

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	本期确认的租赁收入(万元)	上期确认的租赁收入(万元)
-	-	-	-	-	-

②本公司作为承租方

无。

2) 2022年，发行人关联租赁情况

①本公司作为出租方

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	本期确认的租赁收入(万元)	上期确认的租赁收入(万元)
铁门关市金川企业管理有限责任公司	巴州青松绿原建材有限责任公司	办公用房	市场价格	11.43	11.43

②本公司作为承租方

无。

3) 2021年，发行人关联租赁情况

①本公司作为出租方

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	本期确认的租赁收入(万元)	上期确认的租赁收入(万元)
铁门关市金川企业管理有限责任公司	巴州青松绿原建材有限责任公司	办公用房	市场价格	11.43	11.43
新疆冠农股份有限公司	新疆冠农有机农业开发有限公司	办公用房	市场价格	0.79	0.79

②本公司作为承租方

无。

4) 2020年，发行人关联租赁情况

①本公司作为出租方

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
铁门关市金川企业管理有限责任公司	巴州青松绿原建材有限责任公司	办公用房	市场价格	11.43	11.43
新疆冠农股份有限公司	新疆冠农有机农业开发有限公司	办公用房	市场价格	1.58	1.58

②本公司作为承租方

无。(3) 关联担保情况

截至2023年3月末，发行人关联担保情况如下：

1) 发行人作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
新疆冠农集团有限责任公司	0.00	2022/1/17	2023/1/17	是
新疆冠农集团有限责任公司	0.00	2022/1/25	2023/1/25	是
新疆冠农集团有限责任公司	0.00	2022/2/9	2023/2/9	是
新疆冠农集团有限责任公司	0.00	2022/2/16	2023/2/15	是
新疆冠农集团有限责任公司	0.00	2022/3/19	2023/3/16	是
新疆冠农集团有限责任公司	0.00	2022/5/26	2023/5/24	否
新疆冠农集团有限责任公司	9,900.00	2022/6/25	2025/6/23	否
新疆冠农集团有限责任公司	10,000.00	2022/6/30	2023/6/30	否
新疆冠农集团有限责任公司	9,900.00	2022/7/15	2025/7/13	否
新疆冠农集团有限责任公司	9,000.00	2022/12/15	2023/12/14	否
新疆冠农集团有限责任公司	9,000.00	2023/1/1	2025/12/26	否
新疆冠农集团有限责任公司	6,000.00	2023/3/20	2024/3/19	否
新疆冠农集团有限责任公司	1,000.00	2023/3/23	2026/3/20	否

新疆冠农集团有限责任公司	3,000.00	2023/3/27	2024/3/23	否
新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司	1,000.00	2022/4/29	2023/4/19	否
新疆库尔勒鑫金三角有限责任公司	300.00	2022/12/23	2023/12/21	否
库尔勒鸿祥绿源物业管理有限公司	500.00	2023/3/22	2024/3/22	否
新疆永安天泰电力有限责任公司	1,272.56	2020/7/24	2040/6/1	否
新疆永安天泰电力有限责任公司	461.54	2020/12/30	2040/12/22	否
新疆永安天泰电力有限责任公司	461.54	2021/1/21	2040/12/22	否
新疆永安天泰电力有限责任公司	3,326.68	2021/8/9	2040/12/22	否
新疆永安天泰电力有限责任公司	7,709.00	2023/1/1	2042/6/20	否
新疆永安天泰电力有限责任公司	3,910.00	2023/1/1	2042/6/20	否
新疆绿原鑫融贸易有限公司	0.00	2022/2/28	2023/1/19	是
新疆绿原鑫融贸易有限公司	7,700.00	2022/12/15	2023/12/15	否
新疆绿原鑫融贸易有限公司	1,000.00	2023/1/29	2024/1/28	否
新疆绿原鑫融贸易有限公司	10,000.00	2023/3/20	2024/3/19	否
铁门关永瑞供销有限公司	0.00	2022/11/1	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	0.00	2022/11/8	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	2,540.00	2022/11/14	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	4,000.00	2022/11/22	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	2,500.00	2022/11/29	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	1,000.00	2022/12/6	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	1,500.00	2022/12/8	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	2,500.00	2022/12/15	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	2,100.00	2022/12/20	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	960.00	2022/12/21	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	9,000.00	2022/12/29	2023/9/25	否
铁门关永瑞供销有限公司	0.00	2022/11/8	2023/11/7	否
铁门关永瑞供销有限公司	500.00	2022/11/14	2023/11/7	否
铁门关永瑞供销有限公司	500.00	2022/11/18	2023/11/7	否
铁门关永瑞供销有限公司	600.00	2022/11/21	2023/11/7	否
铁门关永瑞供销有限公司	2,000.00	2022/12/1	2023/11/29	否
铁门关永瑞供销有限公司	145.00	2022/12/6	2023/11/29	否
铁门关永瑞供销有限公司	458.00	2022/12/10	2023/11/29	否
铁门关永瑞供销有限公司	627.00	2022/12/12	2023/11/29	否
铁门关永瑞供销有限公司	458.00	2022/12/17	2023/11/29	否
铁门关永瑞供销有限公司	812.00	2022/12/19	2023/11/29	否
新疆新冀能源化工有限公司	39.20	2022/9/30	2042/9/18	否
新疆新冀能源化工有限公司	5,309.51	2022/10/28	2042/9/18	否
新疆新冀能源化工有限公司	21,442.89	2022/11/29	2042/9/18	否

新疆新冀能源化工有限公司	10,958.36	2022/12/2	2042/9/18	否
新疆新冀能源化工有限公司	1,268.12	2022/12/24	2042/9/18	否
新疆新冀能源化工有限公司	237.65	2023/1/19	2042/9/18	否
新疆新冀能源化工有限公司	2,646.00	2023/3/3	2042/9/18	否
新疆新冀能源化工有限公司	329.61	2023/3/24	2042/9/18	否
新疆曙光绿化生物科技有限公司	4,440.30	2022/12/28	2033/12/27	否
新疆曙光绿化生物科技有限公司	3,059.70	2022/12/28	2033/12/28	否
<b>合计</b>	<b>177,372.66</b>			

2) 发行人作为被担保方

无。

(4) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
关键管理人员报酬	36.69	361.97	554.93	178.14

(5) 关联应收应付款项

1) 发行人报告期内关联应收应付款项情况如下：

① 应收项目

单位：万元

科目名称	关联方	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
		账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
应收账款	新疆冠农有机农业开发有限公司	1.58	0.46	1.58	0.46	1.58	0.02	0.79	0.01
应收账款	新疆益康集团有限责任公司	-	-	-	-	14.24	0.18	-	-
应收账款	新疆新冀能源化工有限公司	106.42	1.05	106.42	1.05				
应收账款	新疆番时番食品有限公司	719.43	13.19	719.43	13.19				
应收账款	国电新疆开都河流域水电开发有限公司	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.66
应收账款	新疆利华绿原新能源有限责任公司	19.00	0.19	19.00	0.19				
其他应收款	新疆冠农有机农业开发有限公司	921.99	829.13	921.99	829.13	1,365.06	1,102.14	1,378.06	705.14
其他应收款	铁门关津汇村镇银行有限责任公司	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	-	-
其他应收款	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限	1500.00	45.00	1,500.00	45.00	1,500.00	75.00	2,548.47	-

科目名称	关联方	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
		账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
	公司								

② 应付项目

单位：万元

科目名称	关联方	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
其他应付款	新疆铁门关市泽源城市建设开发有限公司	13,840.91	15,840.91	15,840.91	20,840.91
预收账款	巴州青松绿原建材有限责任公司	-	-	-	90.00
应付账款	新疆利华绿原新能源有限责任公司	-	0.01	0.00	应付账款
其他应付款	新疆利华绿原新能源有限责任公司	-	2.85	0.00	其他应付款
其他应付款	新疆益康集团有限责任公司	-	98.00	49.00	其他应付款
其他应付款	铁门关津汇村镇银行有限责任公司	-	0.80	0.80	其他应付款

3、关联交易决策权限、决策程序及定价机制

(1) 关联交易的决策权限

为确保公司关联交易正常开展，保证公司与各关联方之间的关联交易的公允性和合法性，确保公司的关联交易行为不损害公司和出资人的合法权益，发行人严格依照《公司法》、《企业会计准则》、《公司章程》及相关法律法规的规定遵照执行。为确保关联交易定价公允，审批及决策流程合规完整，发行人形成了一套完整的体系。

发行人涉及重大的借款、对外担保、关联交易等事项时，需首先就相关事项形成正式文件报经公司党委会批准，党委会无异议的可召集召开董事会会议，由董事会发表意见并形成董事会决议，符合公司章程规定的表决票数后，将形成的董事会议案上报发行人股东会，并经股东会批准后，方可办理有关事宜。涉及关联交易事项的资金支付、合同签订等事项，需在该事项取得股东批复后，依次由公司财务专员、财务负责人、董事长签批。

(2) 决策程序及定价机制

根据公司制度，公司对关联交易采取公平、公正、自愿、诚信以及对公司有利的原则，关联交易定价按照公平市场价格，充分保护各方投资者的利益，必要时聘请独立财务顾问或专业评估师对其进行评价并按规定披露。本公司同

关联方之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方协商定价。

#### （七）对外担保情况

截至 2023 年 3 月末，发行人对外担保余额为 49,731.34 万元。

#### （八）未决诉讼、仲裁情况

截至 2023 年 3 月末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

#### （九）受限资产情况

截至 2023 年 3 月末，公司所有权和使用权受到限制的资产账面价值共计 35,997.31 万元，占当期净资产比例为 4.25%，发行人的受限资产主要为期货保证金、锁汇保证金、定期存单、汇票保证金和借款抵质押所致，受限资产主要包括货币资金、固定资产和无形资产。

截至 2023 年 3 月末，发行人受限资产具体情况如下：

单位：万元

资产名称	期末账面价值	受限原因
货币资金	24,367.33	期货保证金、锁汇保证金、定期存单、汇票保证金
存货	-	-
其他流动资产	-	-
固定资产	8,728.12	借款抵押
无形资产	2,901.86	借款抵押
<b>合计</b>	<b>35,997.31</b>	-

## 第五节 发行人信用状况

### 一、发行人及本次债券的信用评级情况

#### (一) 本次债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司2023年2月23日出具的《2023年度新疆绿原国有资本投资运营有限公司信用评级报告》，发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定，本次债券无评级。

发行人主体信用评级AA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

#### (二) 评级报告揭示的主要风险

**1、对子公司股权的管理水平有待提高。**近年来，公司合并范围频繁变化。2019年，公司工程施工运营主体股权转让；2020年，公司将持有的新疆金川集团有限责任公司49%股权转让，转让后该公司依然在并表范围内；2021年，公司农资销售运营主体股权转让，未来是否仍存在其他股权变动值得关注。

**2、短期偿债压力较大，债务期限结构有待改善。**截至2022年9月末，公司短期债务规模达38.86亿元，短期债务占比达到68.04%，存在较大的短期偿债压力，债务期限结构有待改善。

#### (三) 报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

报告期内，发行人主体评级为AA，未发生变动。

### 二、发行人其他信用情况

#### (一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至2023年3月末，发行人获得主要贷款银行授信额度合计105.87亿元，已使用额度50.64亿元，尚未使用的授信额度为55.24亿元。

发行人具体授信及使用情况如下：

单位：亿元

序号	授信银行	授信总额	已使用额度	剩余额度
1	交通银行	6.50	5.60	0.90
2	工商银行	4.50	3.95	0.55
3	农业银行	17.48	10.60	6.88
4	中国建设银行	6.00	3.05	2.95
5	库尔勒农村商业银行	1.00	0.30	0.70
6	库尔勒银行	9.97	6.40	3.57
7	昆仑银行	3.00	2.00	1.00

8	浦发银行	4.20	1.54	2.66
9	广发银行	2.00	1.00	1.00
10	兴业银行	7.00	5.05	1.96
11	新疆银行	2.00		2.00
12	民生银行	3.00		3.00
13	华夏银行	2.00		2.00
14	招商银行	4.00	1.90	2.10
15	北京银行	2.00		2.00
16	中信银行	1.00	1.00	0.00
17	光大银行	2.00	0.10	1.90
18	乌鲁木齐银行	3.00		3.00
19	中国农业发展银行	21.02	5.18	15.84
20	中国银行	0.20	0.20	0.00
21	渤海银行	0.30	0.30	0.00
22	邮政储蓄银行	0.60	0.60	0.00
23	沙湾农村商业银行	3.00	1.77	1.23
24	库尔勒富民村镇银行	0.10	0.10	0.00
合计		<b>105.87</b>	<b>50.64</b>	<b>55.24</b>

## (二) 发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

## (三) 发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 3 只共计 8.05 亿元，累计偿还债券 0.00 亿元。

2、截至 2023 年 3 月末，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 8.31 亿元，明细如下：

### 截至 2023 年 3 月末债券余额情况

单位：万元

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	20 绿原债	新疆绿原国有资本投资运营有限公司	2020-09-02	-	2023-09-04	3	2.80	6.00	2.95
2	23 绿原 01	新疆绿原国有资本投资运营有限公司	2023-01-16	-	2026-01-17	3	2.25	5.50	2.26
公司债券小计							5.05		5.22
3	20 绿原国资 MTN001	新疆绿原国有资本投资运营有限公司	2020-05-06	-	2023-05-08	3	3.00	5.55	3.09
债务融资工具小计							3.00		3.09

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
	合计						8.05		8.31

3、截至 2023 年 3 月 31 日，发行人不存在存续可续期债。

4、截至 2023 年 3 月 31 日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	新疆绿原国有资本投资运营有限公司	中期票据	交易商协会	2022-3-31	10.00	0.00	10.00
2	新疆绿原国有资本投资运营有限公司	小公募	上交所	2023-01-19	4.00	0.00	4.00
	合计	-	-	-	14.00	0.00	14.00

#### (四) 其他影响资信情况的重大事项

发行人及其子公司不存在其他影响资信情况的重大事项。

## 第六节 备查文件

### 一、本募集说明书摘要的备查文件如下:

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告, 最近一期财务报告;
- (二) 主承销商出具的核查意见;
- (三) 律师事务所出具的法律意见书;
- (四) 债券持有人会议规则;
- (五) 债券受托管理协议;
- (六) 中国证监会同意本次债券发行注册的文件;

### 二、投资者可在以下地址或网站查询本次债券募集说明书全文及上述备查文件:

#### (一) 查阅时间

工作日上午 9:00-11:30, 下午 14:30-16:30。

#### (二) 查阅地点

在本次债券发行期内, 投资者可至本公司及主承销商处查阅本次债券募集说明书及上述备查文件, 或访问上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn/>) 查阅本次债券募集说明书及摘要。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问, 应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

(此页无正文，为《新疆绿原国有资本投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行人公司债券（第一期）募集说明书摘要》之签章页)

新疆绿原国有资本投资运营有限公司



2023 年 8 月 23 日