

连云港市工业投资集团有限公司

2026年度第一期短期融资券

基础募集说明书

发行人：连云港市工业投资集团有限公司



|             |   |
|-------------|---|
| 注册金额：       | - |
| 担保方式（如有）    | - |
| 信用评级机构：     | - |
| 主体信用等级：     | - |
| 评级展望：       | - |
| 主承销商/簿记管理人  | - |
| 联席主承销商（如有）： | - |
| 受托管理人       | - |

二〇二六年七月

## 声明与承诺

本次注册采用“常发行计划”模式。本募集说明书是发行人按照M表及产品、行业等子表格信息披露要求编制。在本期基础募集说明书年报有效期内，发行人再次注册或者发行时，本募集说明书自动构成后续注册和发行时发行人信息披露的组成部分，与续发募集说明书共同构成发行人当期债项完整的募集说明书要件，其中不一致的地方，以续发募集说明书为准。投资人应将基础募集说明书、续发募集说明书及发行相关披露文件合并阅读使用。

发行人承诺，在本期基础募集说明书年报有效期内，再次注册发行时，将根据发行人最新情况、基础募集说明书差错更正等方面，编制续发募集说明书，对基础募集说明书进行更新、补充或修改，及时披露企业变化情况。

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，本公司全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并

说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，本公司无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目录

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 重要提示 .....                   | 5   |
| 一、发行人主体提示 .....              | 5   |
| 二、发行条款提示 .....               | 6   |
| 三、投资人保护机制相关提示 .....          | 7   |
| 第一章释义 .....                  | 9   |
| 一、一般术语释义 .....               | 9   |
| 二、特定词语释义 .....               | 10  |
| 第二章风险提示及说明 .....             | 12  |
| 一、本期债务融资工具的投资风险 .....        | 12  |
| 二、与发行人有关的风险 .....            | 12  |
| 第三章发行条款 .....                | 20  |
| 第四章募集资金运用 .....              | 21  |
| 第五章发行人基本情况 .....             | 22  |
| 一、发行人基本情况 .....              | 22  |
| 二、发行人设立及历史沿革情况 .....         | 22  |
| 三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况 .....   | 26  |
| 四、发行人独立性情况 .....             | 27  |
| 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况 .....    | 28  |
| 六、发行人内部管理制度情况 .....          | 31  |
| 七、发行人人员基本情况 .....            | 45  |
| 八、发行人主营业务概况 .....            | 48  |
| 九、发行人所处行业现状与发展前景 .....       | 88  |
| 十、发行人面临的主要竞争状况、经营方针及战略 ..... | 94  |
| 第六章发行人主要财务状况 .....           | 103 |
| 一、发行人近年财务报告编制及审计情况 .....     | 103 |
| 二、发行人重要会计政策、会计估计的变更 .....    | 103 |
| 三、财务报表合并范围 .....             | 107 |
| 四、发行人主要财务数据、指标 .....         | 108 |

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| 五、发行人财务分析（合并口径） .....                | 114 |
| 六、有息债务情况 .....                       | 153 |
| 七、关联方关系及其交易 .....                    | 157 |
| 八、或有事项 .....                         | 158 |
| 九、发行人受限资产 .....                      | 161 |
| 十、金融衍生产品、投资理财、海外投资和直接债务融资计划等情况 ..... | 163 |
| 十一、发行人其他重大事项 .....                   | 164 |
| 第七章 发行人资信状况 .....                    | 168 |
| 一、信用评级情况 .....                       | 168 |
| 二、其他资信情况 .....                       | 168 |
| 三、发行人及子公司债务违约情况 .....                | 169 |
| 四、发行及偿付直接融资产品的历史情况 .....             | 169 |
| 五、其他资信重要事项情况 .....                   | 171 |
| 第八章 债务融资工具信用增进情况 .....               | 172 |
| 第九章 税项 .....                         | 173 |
| 第十章 信息披露安排 .....                     | 175 |
| 一、发行人信息披露机制 .....                    | 175 |
| 二、信息披露安排 .....                       | 175 |
| 第十一章 持有人会议机制 .....                   | 178 |
| 第十二章 受托管理人机制 .....                   | 185 |
| 第十三章 投资人保护条款 .....                   | 186 |
| 第十四章 主动债务管理 .....                    | 187 |
| 第十五章 违约、风险情形及处置 .....                | 191 |
| 第十六章 发行有关机构 .....                    | 194 |
| 第十七章 备查文件 .....                      | 195 |
| 一、备查文件 .....                         | 195 |
| 二、查询地址 .....                         | 195 |

## 重要提示

请投资者关注以下重要提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示及说明”、“持有人会议机制”、“违约、风险情形及处置”等有关章节。

### 一、发行人主体提示

#### （一）核心风险提示

##### 1、经营风险

盐和盐化工行业的盈利与宏观经济的运行状况相关性较高。如果未来国民经济增长速度放缓，盐和盐化工产品的需求量将可能减少，从而导致发行人的盈利能力下降。

发行人因盐田土地被逐步征用，存在传统海盐产业收入下降及征地补偿金回收风险。从需求端来看，我国食盐消耗增长有限，下游盐化工及精细化工行业的增长为主要需求支撑。受下游盐化工以及造纸、印染、化纤等终端产业低迷、环保整顿影响，原盐需求增长有限。我国盐行业呈现小、散、多的行业格局特点，产业集中度低，产能过剩问题逐渐凸显。

##### 2、财务风险

发行人其他应收款规模较大且较长，对资产流动性造成一定影响；营业收入近几年波动较为明显，利润总额仍受财政补贴影响较大，盈利能力仍较弱；负债规模大幅增长，短期偿债压力大幅提高。

##### 3、行业风险

发行人从事纤维新材料的研发、生产和销售业务，业务的发展受国家产业政策和行业规划的影响。国家高度重视新材料产业的发展，将其作为国家战略性新兴产业和优先发展的高科技产业，超高分子量聚乙烯纤维、碳纤维等均属于国家新材料产业规划重点鼓励发展的新材料产品。国家政策的支持为新材料产业的发展带来机遇，但如果未来国家新材料产业相关政策和发展规划发生调整，将可能导致公司的市场环境和发展空间出现变化，并可能对公司的生产经营产生重大影响。

#### （二）情形提示

近一年以来，发行人不涉及MQ.4表（重大资产重组）和MQ.8表（股权委托管理）的情形，涉及MQ.7表（重要事项）的情形，具体情况如下：

1、苏亚金诚会计师事务所为发行人2023年度财务报告的审计机构，根据中国

证券监督管理委员会于2024年9月23日下发的《行政处罚决定书》（[2024]103号），因承接上市公司江苏宏图高科技股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务6个月（自2024年9月23日至2025年3月22日止）。经办发行人业务的签字注册会计师及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目，上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦未参与过发行人的审计工作。上述行政处罚对发行人本次债务融资工具注册发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

2、发行人变更审计机构为安礼华粤(广东)会计师事务所(特殊普通合伙)，本次变更按照公司决策程序进行，已经公司董事会审议通过，符合法律法规和公司章程的规定，不存在损害公司利益和债券持有人利益的情形。发行人已于2025年4月29日披露相关公告。

3、为进一步提升公司治理水平，根据新《中华人民共和国公司法》的规定，发行人取消监事会，原监事会成员相春彦、陆向东的职务相应免除，并在董事会设审计与风控委员会。该事项不会对公司的公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力造成不利影响，不会对董事会或其他内部有权决策机构决策有效性产生不利影响，发行人的公司治理结构仍符合法律规定和公司章程规定。发行人已于2025年7月22日披露相关公告。

4、发行人变更信息披露负责人为李海英，上述事项变动系正常人事分工调整，对企业信息披露工作不会产生不利影响。发行人已于2025年10月31日披露相关公告。

5、发行人变更董事长、法定代表人为张六林，变更总经理为张海，上述事项变动系正常人事分工调整，对企业日常管理、生产经营及偿债能力不会产生不利影响。发行人已于2026年4月29日披露相关公告。

6、发行人董事会成员丁锐、戴鸿鸣变更为张海、翟晓东，变更总经理为张海，上述事项变动系正常人事分工调整，对企业日常管理、生产经营及偿债能力不会产生不利影响。发行人已于2026年5月8日披露相关公告。

除上述事项外，近一年以来，发行人不涉及MQ.4表（重大资产重组）和MQ.8表（股权委托管理）以及MQ.7表（重要事项）的其他情形。

## 二、发行条款提示

具体参见各期续发募集说明书。

### 三、投资人保护机制相关提示

#### （一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书（包括基础募集说明书、补充募集说明书等，以下简称“本募集说明书”）“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，如涉及本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大资产变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件等情形发生时，自事项披露之日起15个工作日内无人提议或提议的持有人未满足10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过1/2】，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，如涉及变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新

增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更本期债务融资工具受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取本期债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

## **（二）主动债务管理**

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

**【置换机制】**存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

**【同意征集机制】**本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权**【超过1/2】**的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

## **（三）违约、风险情形及处置**

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

**【重组并变更登记要素】**发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用“持有人会议机制”章节中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用“主动债务管理”章节之“同意征集机制”实施重组。

**请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。**

## 第一章释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

| 一、一般术语释义            |                                                                                |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人/本公司/公司/<br>工投集团 | 指连云港市工业投资集团有限公司                                                                |
| 债务融资工具              | 指按《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》的规定，具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券        |
| 本次发行                | 指本期债务融资工具的发行                                                                   |
| 承销商                 | 指具备债务融资工具承销资质并已经签署《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，接受主承销商的邀请，共同参与本协议项下本期债务融资工具承销的承销机构 |
| 承销团                 | 指主承销商为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队                                             |
| 承销团协议               | 指主承销商与承销团其他成员为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，该承销团协议的版本为交易商协会备案版本             |
| 余额包销                | 指本期债务融资工具的主承销商按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式                                |
| 募集说明书               | 指发行人为本期债务融资工具的发行而根据有关法律法规制作的《连云港市工业投资集团有限公司2026年度第一期短期融资券基础募集说明书》              |
| 人民银行                | 指中国人民银行                                                                        |
| 交易商协会               | 指中国银行间市场交易商协会                                                                  |
| 银行间市场               | 指全国银行间债券市场                                                                     |
| 上海清算所               | 指银行间市场清算所股份有限公司                                                                |
| 北京金融资产交易<br>所/ 北金所  | 指北京金融资产交易所有限公司                                                                 |

|                 |                                                                                                                                   |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 银行间市场           | 指全国银行间债券市场                                                                                                                        |
| 承销协议            | 指发行人与主承销商为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》                                                                                         |
| 簿记管理人           | 制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构                                                                                                        |
| 集中簿记建档          | 指非金融企业债务融资工具发行人、簿记管理人、承销团成员（若有）等相关方，通过统一使用非金融企业债务融资工具集中簿记建档系统，实现所有簿记建档业务全流程线上化、电子化处理的发行方式                                         |
| 工作日             | 指国内商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）                                                                                                        |
| 节假日             | 指国家规定的法定节假日和休息日                                                                                                                   |
| 《管理办法》          | 指中国人民银行令〔2008〕第1号文件公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》                                                                                    |
| 中国法律/法律         | 指在中华人民共和国（为本募集说明书之目的，在此不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）境内有效实施的法律、法规、规章，以及具有立法、司法、行政管理权限或职能的机构依法发布的具有普遍约束力的规范性文件                           |
| 元               | 如无特别说明，指人民币元                                                                                                                      |
| 近一年及一期          | 指2025年及2026年1-3月                                                                                                                  |
| 近三年及一期/报告期      | 指2023年、2024年、2025年及2026年1-3月                                                                                                      |
| 近一年及一期末         | 指2025年末及2026年3月末                                                                                                                  |
| 近三年及一期末         | 指2023年末、2024年、2025年末及2026年3月末                                                                                                     |
| <b>二、特定词语释义</b> |                                                                                                                                   |
| 原盐              | 指由海水、盐池、盐井和盐矿中加工提取得到的初始形态的盐，主要成分是氯化钠（NaCl），按开采来源可分别称为海盐、湖盐、井矿盐，按加工后的用途可分为食盐、工业用盐                                                  |
| 两碱              | 指纯碱[碳酸钠Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> ]和烧碱[氢氧化钠NaOH]。两碱是基本的化学工业原料，以盐为主要生产原料。全球用于生产两碱，进而生产钠碱、氯和氯的衍生物等80多种基本化工产品所用的盐占全世界总盐耗量的60%以上 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 卤水     | 指盐类含量大于5%的液态矿产。聚集于地表的称表卤水或湖卤水，聚集于地面以下者称地下卤水，与石油聚集一起的称石油卤水。按地下卤水赋存条件有孔隙卤水、晶间卤水、裂隙卤水。按卤水的水力性质分潜卤水、承压卤水。卤水中常含有K <sup>+</sup> 、Na <sup>+</sup> 、Ca <sup>2+</sup> 、Mg <sup>2+</sup> 、Cl <sup>-</sup> 、SO <sub>4</sub> <sup>2-</sup> 、CO <sub>3</sub> <sup>2-</sup> 、HCO <sub>3</sub> <sup>-</sup> 、B、Li、Br、I、Sr、Rb、Cs等离子。按卤水的水化学性质，分为氯化物型卤水、硫酸盐型卤水、碳酸盐型卤水 |
| 井矿盐    | 指盐的来源可以分为四类：海盐、湖盐、井盐和矿盐。其中，运用凿井法汲取地表浅部或地下天然卤水加工制得的盐叫作“井盐”；开采古代岩盐矿床加工制得的盐则称“矿盐”。由于岩盐矿床有时与天然卤水盐矿共存，加之开采岩盐矿床钻井水溶法的问世，故又有“井盐”和“矿盐”的合称“井矿盐”，或泛称为“矿盐”                                                                                                                                                                                                      |
| 精细化工   | 指生产精细化学品工业的简称，大体可归纳为：医药、农药、合成染料、有机颜料、涂料、香料与香精、化妆品与盥洗卫生品、肥皂与合成洗涤剂、表面活性剂、印刷油墨及其助剂、粘接剂、感光材料、磁性材料、催化剂、试剂、水处理剂与高分子絮凝剂、造纸助剂、皮革助剂、合成材料助剂、纺织印染剂及整理剂、食品添加剂、饲料添加剂、动物用药、油田化学品、石油添加剂及炼制助剂、水泥添加剂、矿物浮选剂、铸造用化学品、金属表面处理剂、合成润滑油与润滑油添加剂、汽车用化学品、芳香除臭剂、工业防菌防霉剂、电子化学品及材料、功能性高分子材料、生物化工制品等40多个行业和门类                                                                        |
| 丰益氯碱   | 指金桥丰益氯碱(连云港)有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 凯实金桥   | 指江苏凯实金桥新材料有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 金桥制盐   | 指江苏金桥制盐有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 青口投资公司 | 指连云港市工投集团青口投资有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 台北投资公司 | 指连云港市工投集团台北投资有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 华茂绿化公司 | 指连云港市华茂绿化工程有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 宵洋物流公司 | 指连云港宵洋物流有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

## 第二章风险提示及说明

本期债务融资工具无担保，风险由投资人自行承担。投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

### 一、本期债务融资工具的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的可能。在本期债务融资工具存续期限内，若市场利率波动，这将使投资者投资本期债务融资工具的收益水平带来不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债务融资工具发行之后在银行间债券市场流通，但公司无法保证本期债务融资工具在债券市场交易流通的活跃性，从而可能影响其流动性。

#### （三）偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳，发行人的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响本期债务融资工具的按期足额兑付。

### 二、与发行人有关的风险

#### （一）财务风险

##### 1、资产负债率较高的风险

近三年及一期末，发行人资产负债率分别为57.57%、54.93%、55.74%和55.86%，随着公司资产规模的不断扩大，建设项目投资的增加，发行人资产负债率一直维持在较高的水平，存在一定的偿债压力，如果不能较好地加以控制，资产负债率继续上升，则发行人未来的偿债压力将会加大。

##### 2、未来资金支出压力较大风险

近年来发行人在建项目较多，未来投资需求较大，未来资金需求大，存在一定资金压力。为满足项目建设的资金需求，发行人将积极拓宽融资渠道，通过新增利

润、银行借款、资本市场筹资等多种方式解决资金来源问题。但因发行人的融资能力取决于未来公司的财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场变化状况等多方面因素，若发行人的融资要求不能被满足或融资成本大幅提高，将对发行人发展战略的实现和经营业绩产生一定的不利影响。

### 3、盈利能力弱、对营业外收入等非经常性损益依赖程度较高的风险

近三年及一期末，发行人实现营业利润分别为-38,604.52万元、-35,072.79万元、-16,285.38万元和3,412.02万元，营业利润持续为负，整体盈利能力较弱。近三年及一期末，发行人实现营业外收入分别为62,646.13万元、54,929.05万元、45,358.44万元和16,00.91万元。近三年及一期末，发行人实现净利润分别为7,407.92万元、7,783.07万元、8,452.40万元和7,735.95万元，发行人扭亏为盈的主要收入来源为营业外收入，公司盈利对营业外收入等非经常性损益依赖程度较高。

### 4、其他应收款无法回收的风险

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为205,529.41万元、217,512.79万元、242,981.23万元和222,077.86万元，占当期末总资产的比例为11.65%、10.85%、10.10%和8.39%，规模较大，占比较高。公司其他应收款中占比较大的为地方政府征地补偿款，地方政府征地补偿款的产生系2003年以来，连云港市实施沿海开发，陆续征用发行人的土地所致。公司部分地方政府征地补偿款账龄较长，若该款项无法及时回收，将对公司经营及偿债能力产生一定不利影响。

### 5、存货跌价准备风险

近三年及一期末，发行人存货账面价值分别为161,573.25万元、182,855.39万元、155,800.77万元和152,536.86万元。公司按照单个存货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，公司按照存货类别计提存货跌价准备。公司存货规模较大，如果原材料、产成品价格受市场原因出现波动，公司将存在一定存货跌价风险。

### 6、期间费用占比较高风险

近三年及一期末，发行人期间费用分别为84,998.26万元、82,877.66万元、89,104.35万元和19,968.19万元，占营业收入的比重分别为25.73%、29.34%、26.58%和18.21%，规模较大、占比较高。期间费用的波动上升，将会在一定程度上侵蚀发行人的盈利能力，对发行人未来的偿债能力产生一定的负面影响。

## 7、净资产收益率较低的风险

近三年及一期末，发行人实现净利润分别为7,407.92万元、7,783.07万元、8,452.40万元和7,735.95万元，实现净资产收益率分别为0.98%、0.94%、0.86%和0.69%，呈下降趋势，净资产收益率较低。未来若发行人不能采取有效措施进一步提高盈利水平，将对发行人的偿债能力产生一定负面影响。

## 8、投资性现金流持续波动的风险

近三年及一期末，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-5,550.48万元、-105,749.41万元、-175,294.63万元和20,430.53万元，投资活动现金流出规模较大。近三年及一期末，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规模较大，近三年及一期末，发行人投资支付的现金分别为80,733.62万元、106,703.09万元、142,835.29万元和1,157.09万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为36,664.22万元、25,903.35万元、98,241.72万元和27,758.36万元，主要是近年来发行人陆续投资和改扩建了一批项目。若未来投资项目投产及收益实现周期较长，将对发行人经营情况产生一定负面影响。

### （二）经营风险

#### 1、宏观经济周期性波动的风险

盐和盐化工行业的盈利与宏观经济的运行状况相关性较高。如果未来国民经济增长速度放缓，盐和盐化工产品的需求量将可能减少，从而导致发行人的盈利能力下降。受宏观经济环境影响，2023-2025年度，发行人实现净利润分别为7,407.92万元、7,783.07万元和8,452.40万元，行业环境的转差使公司整体业务的盈利能力存在波动性。此外，本期债券存续期可能跨越一个或多个经济周期，期间发行人的盈利能力具有不确定性。

#### 2、盐田被征用带来的风险

随着盐田陆续被征用，发行人受到的影响主要有两个方面：一是因征地海盐产销量逐年下降，海盐销售收入随之减少。发行人1998年组建以来，年产海盐量一直稳定在90万吨以上，自2003年底征用盐田起，年产海盐逐年下降，到2017年实际产量只有10.86万吨。二是因征地原有土地资产变成了债权（根据征地协议记账的征地补偿金），因征地面积逐年增大，征地债权也随之增加，有可能存在回收风险。发行人因盐田土地被逐步征用，存在传统海盐产业收入下降及征地补偿金回收风险。

#### 3、业务风险

发行人由传统的制盐业务向盐化工业务和纤维新材料业务发展，其生产工艺、销售和客户将发生改变，存在一定的不确定性。此外，公司生产的氯碱化工产品大部分销往板桥工业园，园区内企业入驻情况将直接影响公司的氯碱化工业务的市场情况。近年来公司新上项目规模较大，产能消化压力和盈利压力较大。发行人面临的上述业务风险有可能会影响到公司的盈利能力。

#### **4、突发事件引发的经营风险**

突发事件的发生往往会对企业产生措手不及的影响，如若处理不当，可能带来经营上的风险。尽管公司制定了重大事项议事规范，建立重大风险预警机制和突发事件应急处理机制，明确风险预警标准，对可能发生的重大风险或突发事件制定应急预案，明确责任人，规范处理程序，确保突发事件得到及时妥善处理，如若未来发生突发事件，处理不当则可能引发经营风险。

#### **5、主营业务毛利率水平下降较大的风险**

近三年及一期，发行人实现营业毛利率分别为10.38%、13.19%、13.14%和11.12%，近三年呈波动趋势。受市场行情价格波动、盐制改革新政实施、市场竞争加剧、原材料价格波动等原因，发行人部分板块的主营业务出现不同程度毛利率波动的情况。

#### **6、行业产能过剩的风险**

近三年我国原盐总体呈现下降趋势。从需求端来看，我国食盐消耗增长有限，下游盐化工及精细化工行业的增长为主要需求支撑。受下游盐化工以及造纸、印染、化纤等终端产业低迷、环保整顿影响，原盐需求增长有限。我国盐行业呈现小、散、多的行业格局特点，产业集中度低，产能过剩问题逐渐凸显。

#### **7、盐产品市场需求的风险**

近三年及一期，发行人原盐销量分别为65.28万吨、58.05万吨、46.02万吨和11.45万吨，食盐销量分别为16.17万吨、26.44万吨、10.51万吨和3.38万吨，发行人盐产品销量呈波动趋势。从需求端来看，我国食盐消耗增长有限，下游盐化工及精细化工行业的增长为主要需求支撑。受下游盐化工以及造纸、印染、化纤等终端产业低迷、环保整顿影响，原盐需求增长有限。

#### **8、市场竞争激烈的风险**

发行人所处盐业行业市场竞争较为激烈。近年来，我国原盐产量保持相对稳定，但产能过剩较为突出。2016年4月22日，国务院印发《盐业体制改革方案》

（国发〔2016〕25号），取消食盐批发企业区域专营规定，允许向食盐定点生产企业购盐并开展跨区经营。我国盐业整体处于供过于求的供求格局，食盐价格、跨区经营的放开将加剧市场竞争格局。发行人面临市场竞争激烈的风险。

#### **9、环境污染的风险**

发行人盐化工、纤维新材料业务在生产过程中存在对空气、水等周边环境产生污染的风险。若发行人不能加强对生产环节的控制，做好环境污染的防控工作，将可能导致环境污染。

#### **10、营业收入和营业利润波动较大的风险**

近三年及一期，发行人营业收入分别为330,363.75万元、282,521.24万元、335,287.38万元和109,635.34万元，营业利润分别为-38,604.52万元、-35,072.79万元、-16,285.38万元和3,412.02万元，发行人的营业收入和营业利润均呈现波动趋势。发行人经营板块受市场行情、市场竞争、盐制改革和原材料价格等原因影响较大，故营业收入和营业利润波动也会较大，若未来市场情况无法好转，将对发行人盈利产生较大的波动，会有不利影响。

#### **11、经营活动现金流量净额波动较大的风险**

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13,636.29万元、8,049.97万元、5772.30万元和6878.58万元，波动较为明显。主要是由于发行人主营业务的商品原材料和发行人职工薪酬上涨导致，发行人毛利润降低，支付的现金相对增多，而导致的经营产生的现金流量净额下降。若未来市场情况无法好转，将可能导致发行人经营活动现金流净额持续波动，对发行人盈利能力和偿付能力产生不利影响。

#### **12、发行人主营业务收入对贸易板块的依赖风险**

近三年及一期，公司营业收入分别为330,363.75万元、282,521.24万元、335,287.38万元和109,635.34万元。其中贸易收入分别为53,573.77万元、89,141.31万元、161,625.37万元和73,051.91万元，贸易收入占发行人营业收入的占比分别为16.22%、31.55%、48.21%和66.63%，占比逐年增大，发行人存在主营业务收入对贸易板块的依赖风险。

#### **13、发行人贸易板块营收的核算取决于管理层的判断能力的风险**

当前，发行人大宗商品贸易板块营业收入采用的是总额法核算营业收入，营业收入核算方式依赖于管理层判断。若未来管理层调整贸易板块营业收入核算方式，

由总额法调整为净额法，则发行人营业收入将出现大幅下降，存在一定的影响。

### **（三）管理风险**

#### **1、组织结构复杂引致的管理风险**

发行人下属子公司较多，产权关系较为复杂，子公司主营业务种类较多。这种情况给企业在日常经营管理、相关投资决策及内部风险控制等方面带来较大挑战，存在一定的管理风险。

#### **2、安全生产风险**

发行人及其控股子公司所从事的行业是安全事故高发、易发的行业。虽然公司认真接受安全生产监督管理部门的监管，并配备有较完备的安全设施，整个生产过程都处于受控状态，发生安全性事故的可能性较低，但不排除因操作不当或设备故障，导致事故发生和由此带来的经济损失和名誉伤害。

发行人报告期内不存在重大、特别重大生产安全责任事故，不存在一年内发生2次以上较大生产安全责任事故并负主要责任的情形，以及不存在重大、特别重大安全责任事故及存在重大隐患而整改不力的情形。

#### **3、突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险**

发行人已建立了董事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会和高级管理人员无法履行相应职责，将对公司治理结构产生较大影响，董事会、不能顺利运行，对发行人的经营管理可能造成不利影响。

#### **4、关联交易风险**

近年来，公司与部分联营、合营企业间存在其他应收款关联往来。尽管公司与关联方的交易遵循独立核算的原则和以市价为基础的公允原则，以市场价格为依据进行公平交易和核算，但如果未来公司与关联方的交易不能合理的控制，可能对发行人业务经营产生一定影响。

### **（四）政策风险**

#### **1、行业及相关产业政策变动的风险**

国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》中对新建烧碱、电石法PVC、氯醇法环氧丙烷等氯碱项目的限制性规定，意味着行业发展的政策环境越来越严格，盲目无序扩能将受到较大程度的遏制。但受过去几年扩张惯性的影

响，国内氯碱行业将面临产能释放、能源价格上涨和市场放缓等诸多挑战，在高速发展过程中积累下来的产业布局、产品结构等诸多问题也将制约行业发展，部分缺乏竞争力的企业和装置将在残酷的市场竞争中面临淘汰的局面。

盐和盐化工行业的盈利与宏观经济的运行状况相关性较高。如果未来国民经济增长速度放缓，盐和盐化工产品的需求量将可能减少，从而导致公司盈利能力下降。公司因盐田土地被逐步征用，存在传统海盐产业收入下降及征地补偿金回收风险。从需求端来看，我国食盐消耗增长有限，下游盐化工及精细化工行业的增长为主要需求支撑。受下游盐化工以及造纸、印染、化纤等终端产业低迷、环保整顿影响，原盐需求增长有限。我国盐行业呈现小、散、多的行业格局特点，产业集中度低，产能过剩问题逐渐凸显。

发行人从事纤维新材料的研发、生产和销售业务，业务的发展受国家产业政策和行业规划的影响。国家高度重视新材料产业的发展，将其作为国家战略性新兴产业和优先发展的高科技产业，超高分子量聚乙烯纤维、碳纤维等均属于国家新材料产业规划重点鼓励发展的新材料产品。国家政策的支持为新材料产业的发展带来机遇，但如果未来国家新材料产业相关政策和发展规划发生调整，将可能导致公司的市场环境和发展空间出现变化，并可能对公司的生产经营产生重大影响。

## 2、环保政策风险

随着国内能源消耗高速增长，经济增长和国内资源短缺的矛盾日益突现，节能减排成为政府重点考虑的问题。盐化工行业的主导产品均属于高耗能和高排放产品，目前国家要求新上项目必须进行节能评估和节能审查，拼资源、拼消耗的传统发展模式已经走到尽头。走出一条环境友好型的新型工业化道路是实现可持续发展的唯一选择。国家有关环保法律法规、政策的调整及环保标准的提高，将会对公司的环保提出更高的要求，使得公司的环保投入加大，可能影响公司的收入。所以环保政策的不确定因素，直接影响发行人的经营效益。

发行人为保护生产单位环境保护管理，特制定了《连云港市工业投资集团有限公司环保管理制度》，从职责与分工、工作一般要求、建设项目环境保护管理、水污染防治管理、固体废弃物管理、废气、粉尘管理、噪声管理、环保设施管理及维护、管理规则及处罚规定等方面做了明确约定。发行人报告期内不存在违反环境保护相关法律法规及政策规定而受到主管部门处罚的情形。

## 3、食盐经营政策风险

国务院于2016年5月5日发布《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》（国发〔2016〕25号），自2017年1月1日起，放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。此前我国一直实行食盐专营制度，对食盐产销实行国家指令性计划管理，对食盐价格实行政府定价。盐业体制改革实施后，允许跨区域开展食盐批发业务，引入市场竞争。盐业体制改革后，发行人食用加工盐销售均价面临下降的压力。

发行人从事食盐生产和销售经营，将受到国家相关政策变化的影响。

#### **（五）特有风险**

无

### 第三章发行条款

具体参见各期续发募集说明书。

## 第四章募集资金运用

具体参见各期续发募集说明书。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|           |                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称      | 连云港市工业投资集团有限公司                                                                                                                                                                                                           |
| 法定代表人     | 张六林                                                                                                                                                                                                                      |
| 设立日期      | 1998年08月21日                                                                                                                                                                                                              |
| 注册资本      | 292,691.94 万元人民币                                                                                                                                                                                                         |
| 实收资本      | 292,691.94 万元人民币                                                                                                                                                                                                         |
| 住所        | 江苏省连云港市海州区花果山大道 109 号                                                                                                                                                                                                    |
| 联系地址      | 江苏省连云港市海州区花果山大道 109 号                                                                                                                                                                                                    |
| 邮编        | 222000                                                                                                                                                                                                                   |
| 信息披露事务负责人 | 李海英                                                                                                                                                                                                                      |
| 联系电话      | 0518-85505719                                                                                                                                                                                                            |
| 传真        | 0518-85500426                                                                                                                                                                                                            |
| 所属行业      | 租赁和商务服务业                                                                                                                                                                                                                 |
| 统一社会信用代码  | 913207007040440951                                                                                                                                                                                                       |
| 经营范围      | 资本投资；资本管理；资产管理；高性能纤维及其复合材料的研发、销售；碳纤维技术咨询及技术服务；原盐、加工盐、盐化工产品（不含危化品）销售；承装、承修、承试电力设施；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外；电气工程施工；建筑勘察设计及工程施工。以下限分支机构经营：原盐、加工盐、盐化工产品生产；电力、种植品、养殖品的制造、加工、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） |

### 二、发行人设立及历史沿革情况

发行人前身江苏省金桥盐业有限公司是根据江苏省盐业集团有限责任公司出具的《关于组建“江苏省金桥盐业有限公司”的通知》（苏盐司发〔1998〕18号）要求，由江苏省青口盐场、江苏省台北盐场、江苏省台南盐场、江苏省徐圩盐场、江苏省灌西盐场、江苏省盐业公司云台运销公司、江苏省盐业公司东山电厂合并组建的有限责任公司。1998年8月21日经江苏省工商行政管理局核准成立，住所为连云港市通灌南路22号，法定代表人为秦方喜，经营范围包括：原盐、加工盐、盐化工产品生产、销售电力、种植、养殖产品的制造、加工、销售，公路运输，仓储，国内贸易（国家有专项规定的，领取许可证后经营），建筑勘探设计及工程施工。江苏省金桥盐业有限公司成立时注册资本为34,579.50万元，注册资本经江苏省审计事务所出具的苏审事验[1998]95号《验资报告》验证。

1998年8月，江苏省盐业集团有限责任公司对灌河以北的淮盐产区进行整合，组建了全资子公司江苏省金桥盐业有限公司，注册资本为人民币34,579.5万元。

2005年5月31日，根据苏清办【2004】70号《关于江苏省盐业集团有限责任公司清产核资资金核实的批复》，江苏省金桥盐业有限公司作核销资产损失的账务处理，减少注册资本22,404.17万元，变更后的注册资本为人民币12,175.33万元，由江苏永诚会计师事务所审验并出具了苏永诚验字【2005】27号验资报告。

2006年4月，根据苏政办函【2006】29号《省政府办公厅关于将省金桥盐业有限公司划转连云港市管理的函》，江苏省金桥盐业有限公司经江苏省政府批准无偿划归连云港市管理。

2008年1月，根据连政复【2007】24号《市政府关于同意组建江苏金桥盐化集团有限责任公司批复》，江苏省金桥盐业有限公司经江苏省连云港市批准改组为江苏金桥盐化集团有限责任公司，其性质为国有独资公司。

2009年，根据连云港市人民政府国有资产监督管理委员会连国资综【2009】15号《关于同意江苏金桥盐化集团有限责任公司增加注册资本的批复》，公司申请增加注册资本137,824.68万元，由资本公积转入，转增基准日为2009年9月30日，变更后注册资本为人民币150,000.00万元，由江苏苏亚金诚会计师事务所审验并出具了苏亚金验字【2009】024号验资报告。

2012年，根据连云港市人民政府国有资产监督管理委员会连国资产【2012】3号《关于金桥盐化集团资本公积转增资本的批复》，公司申请增加注册资本50,000万元，由资本公积转入，转增基准日为2011年12月31日，变更后注册资本为人民币200,000.00万元，由江苏苏亚金诚会计师事务所审验并出具了苏亚金验字【2012】006号验资报告。

2015年3月26日，经连云港市工商行政管理局核准，公司名称由“江苏金桥盐化集团有限责任公司”变更为“连云港市工业投资集团有限公司”，原公司法定代表人顾永康变更为杨龙。连云港市工业投资集团有限公司继承原江苏金桥盐化有限责任公司的所有资产和债务，公司注册资本仍为20亿元。

2015年4月30日，公司根据连云港市人民政府连政复【2015】14号《市政府关于同意连云港市工业投资集团有限公司组建方案的批复》进行资产整合，金桥盐化集团改建为工投集团，奥神集团以连发集团投资入股方式进入工投集团，金海投资公司相关工业资产以投资入股方式进入工投集团，润财公司以无偿划转方式进入工投集团。鉴于各方实际资产归属人均为连云港市人民政府，各方以经中介机构审计的2014年度的股权权益作为出资的依据。在完成股权注入后，各方持有工投集团股

权比例为：连云港市人民政府（由连云港市人民政府国有资产监督管理委员会代行股东职权）权益为277,946.04万元，占总净资产的83.98%，江苏连云发展集团有限公司权益为34,450.48万元，占总资产的10.41%，江苏金海投资有限公司权益为18,570.48万元，占总资产的5.61%。2015年8月7日经连云港市工商行政管理局核准，连云港市工业投资集团完成工商变更，注册资本仍为20亿元。

2020年12月31日，根据《江苏省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》（苏政发【2020】27号）和省财政厅等六部门《关于做好划转部分国有资本充实社保基金有关工作的通知》（苏财工贸【2020】139号）要求，以2019年12月31日为划转基准日，将连云港市工业投资集团有限公司部分国有股权无偿划转至江苏省财政厅。本次划转之后，发行人股东及持股比例为连云港市人民政府持股74.58%，江苏省财政厅持股9.40%，江苏连云发展集团有限公司持股10.41%，江苏金海投资有限公司持股5.61%。连云港市工业投资集团完成工商变更，注册资本仍为20亿元。

2022年4月29日，江苏连云发展集团有限公司持有发行人的10.41%股份划转至连云港市人民政府，江苏连云发展集团有限公司不再持有发行人股份，本次股权变更完成后，发行人股东及持股比例为连云港市人民政府持股84.99%，江苏省财政厅持股9.40%，江苏金海投资有限公司持股5.61%。连云港市工业投资集团完成工商变更，注册资本仍为20亿元。发行人就上述变更办理了工商登记变更手续。

2022年6月13日，根据连政发〔2022〕65号《市政府关于王修杰等同志职务任免的通知》，丁锐同志任连云港市工业投资集团有限公司董事长，免去杨龙同志连云港市工业投资集团有限公司董事长职务。本次人员变动已经过有权机构审议，截至本募集说明书签署日，发行人就上述变更办理了工商登记变更手续。

2022年10月31日，发行人股东连云港市人民政府以部分国有出让土地使用权[灌国用（2014）第1007号、苏（2018）灌云县不动产权第0004558号、苏（2016）灌云县不动产权第0004612号、苏（2016）灌云县不动产权第0004613号]，四宗不动产估价共计164,121.24万元注入发行人，其中：92,691.94万元计入实收资本，71,429.30万元计入资本公积。土地评估价格依据为连云港道和资产评估事务所出具的编号为“连道和评报字（2022）第70号”《连云港工投集团灌西投资有限公司土地使用权市场价值咨询项目评估报告书》及江苏大为资产评估公司出具的编号为“苏大为评字[2022]第048号”《连云港市工投集团灌西投资有限公司土地使用权出资项目资产评估报告》，相应资产过户手续已完成。

该次注资金额16.41亿元，占上一年年末净资产比重为33.94%，不构成重大资产重组。

2024年1月24日，经发行人第三届第十二次董事会临时决议通过，对子公司连云港金淮旅游开发有限公司以1,416.12亩的商服用地按预评估价60,400.00万元进行出资，并调整发行人长期股权投资。在完成内部增资以后将发行人持有连云港金淮旅游开发有限公司100%的股份注入到连云港市能源集团有限公司（发行人全资子公司）。目前资产过户手续已完成。2024年3月31日，经发行人第三届第十三次董事会临时决议通过，对子公司连云港市工投集团灌西投资有限公司以土地形式注资140,840.00万元。在完成内部增资以后将发行人持有连云港市工投集团灌西投资有限公司40%的股权注入到连云港市能源集团有限公司。注资不动产为自2013年以来为解决灌云县国有平台与发行人双方融资抵押物不足的问题，在不改变土地（盐田）使用现状的条件下，灌云县政府以无偿的方式为发行人子公司连云港金淮旅游有限公司、连云港市工投集团灌西投资有限公司办理了部分出让土地使用权。由于发行人一直未承担土地出让金及相关税费，因此该部分土地使用权一直未纳入账内核算。

根据市政府常务会议通过的《关于组建市能源公司方案》，方案明确将对连云港金淮旅游有限公司、连云港市工投集团灌西投资有限公司所涉及的无偿划转的土地所有权作为政府对能源集团公司的出资，目前资产过户手续已完成。

该次注资金额合计为20.12亿元，占2023年净资产比重为26.89%，不构成重大资产重组。

2024年11月6日，连云港市人民政府出具的《市政府关于同意对连云港市产业投资有限公司进行股权划转出资的批复》，同意将连云港市人民政府持有的本公司89.75%股权划转出资到连云港市产业投资有限公司。股权划转完成后，公司控股股东将由连云港市人民政府变更为连云港市产业投资有限公司，变更后实际控制人仍为连云港市人民政府，未发生变化。2024年11月21日，公司已完成上述工商变更手续。截至目前，公司的股东情况为：连云港市产业投资有限公司持股89.75%、江苏省财政厅持股6.42%、江苏金海投资有限公司持股3.83%，公司的控股股东为连云港市产业投资有限公司，实际控制人仍为连云港市人民政府。

截至本募集说明书签署日，发行人注册（实收）资本为292,691.94万元，控股股东为连云港市产业投资有限公司，实际控制人均为连云港市人民政府。

### 三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

#### (一) 股权结构

截至本募集说明书签署日，连云港市产业投资有限公司、江苏省财政厅（授权连云港市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责）、江苏金海投资有限公司，分别持有公司89.744%、6.423%和3.833%股权。

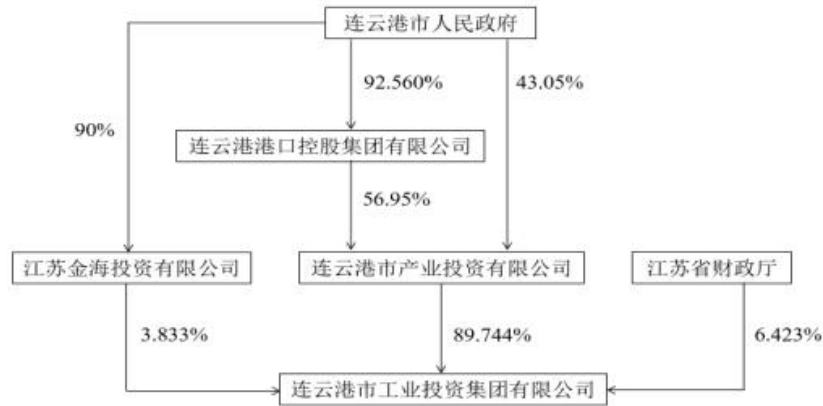


图5-1：发行人股权结构图

#### (二) 控股股东基本情况

连云港市产业投资有限公司成立于2024年8月26日，注册资本313.85亿元，经营范围包括许可项目：现制现售饮用水；水路普通货物运输；保税物流中心经营；道路危险货物运输；食品销售；海关监管货物仓储服务(不含危险化学品、危险货物)；餐饮服务；公共铁路运输；职业卫生技术服务；燃气经营；港口经营；烟草制品零售；保税仓库经营；发电业务、输电业务、供(配)电业务；建设工程施工；第二类增值电信业务；国际班轮运输；互联网信息服务；住宿服务；道路货物运输(不含危险货物)；船舶制造；船舶修理；成品油零售(不含危险化学品)；食品生产；房地产开发经营(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。公司由连云港港口控股集团有限公司持股56.95%、连云港市人民政府国有资产监督管理委员会持股43.05%，最终实际控制人为连云港市人民政府。

截至2025年末，连云港市产业投资有限公司总资产12,734,140.77万元，总负债8,325,372.74 万元，净资产4,408,768.03万元；2025年度营业总收入2,408,302.69万元，净利润 51,799.92 万元。

截至本募集说明书签署日发行人控股股东为连云港市产业投资有限公司、实际

控制人为连云港市国有资产监督管理委员会。发行人控股股东所持有的发行人股份未发生增减变动，发行人控股股东不存在将持有的发行人股权对外提供质押担保的情况。

连云港市国有资产监督管理委员会根据市政府授权，依照《中华人民共和国公司法》等法律和行政法规履行出资人职责指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构推动国有经济结构和布局的战略性调整。通过法定程序对企业负责人进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩；建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。通过统计、稽核对所监管国有资产的保值增值情况进行监管；建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟订考核标准；维护国有资产出资人的权益。依法对地方国有资产管理进行指导和监督，并承办市政府交办的其他事项。

#### **四、发行人独立性情况**

发行人具备完整、规范的经营管理体制和运行机制，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东完全分开，独立运作。

##### **（一）资产独立**

发行人及下属企业合法拥有生产经营的资产，具备完全独立生产的能力，不存在与股东共享生产经营资产的情况。

##### **（二）人员独立**

发行人建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。发行人的董事和高级管理人员等均按照公司法、公司章程等有关规定通过合法程序产生。发行人的总经理、副总经理/财务负责人等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬。

##### **（三）机构独立**

发行人根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。发行人已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

##### **（四）财务独立**

发行人设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理和内部控制制度。发行人根据经营需要独立作出财务决策，未将以公司名义取得的银行授信额度转借给控股股东，不存在控股股

东干预公司资金使用的情况。公司不存在与控股股东和实际控制人共用银行账户的情况，控股股东未干预公司的会计活动，公司独立在银行开户，独立运作、独立核算、独立纳税。

### （五）业务独立

发行人已建立较为科学完整的职能部门架构，拥有独立的业务操作、决策和风险控制体系，能够独立开展业务，与控股股东及实际控制人在业务经营上相互独立。

## 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人的全资及控股子公司

截至2026年3月末，公司纳入合并范围的子公司具体情况如下表所示：

**表5-1 截至2026年3月末发行人子公司基本情况**

单位：%

| 序号 | 子公司全称            | 业务性质                       | 持股比例  | 取得方式 |
|----|------------------|----------------------------|-------|------|
| 1  | 江苏金桥国际供应链有限公司    | 煤炭、化肥销售                    | 100   | 设立   |
| 2  | 江苏凯实金桥新材料有限公司    | 化工产品销售                     | 49    | 设立   |
| 3  | 江苏省金桥房地产开发有限公司   | 房地产开发                      | 100   | 设立   |
| 4  | 连云港市工投集团台北投资有限公司 | 实业投资、租赁、企业管理               | 100   | 设立   |
| 5  | 连云港市工投集团台南投资有限公司 | 投资管理咨询、酒店物业管理              | 100   | 设立   |
| 6  | 连云港市工投集团青口投资有限公司 | 投资管理、农产品等加工销售              | 100   | 设立   |
| 7  | 连云港市工投集团徐圩投资有限公司 | 房地产开发、项目投资等                | 100   | 设立   |
| 8  | 连云港市工投集团灌西投资有限公司 | 实业投资、水产养殖等                 | 60    | 设立   |
| 9  | 江苏金桥制盐有限公司       | 盐产品加工、销售                   | 100   | 设立   |
| 10 | 连特有限公司           | 盐产品加工、销售                   | 100   | 设立   |
| 11 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 盐产品、无水硝、盐化工产品制造销售          | 100   | 设立   |
| 12 | 江苏省西旺水产实业有限公司    | 水产养殖、滩涂开发、租赁等              | 71.08 | 设立   |
| 13 | 连云港美多利科技创业园有限公司  | 科技孵化器投资管理、科技园开发建设、实业投资等    | 100   | 设立   |
| 14 | 连云港市华茂绿化工程有限公司   | 绿化养护、保洁等                   | 100   | 设立   |
| 15 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 工业地产投资、开发                  | 100   | 设立   |
| 16 | 连云港市格斯达融资担保有限公司  | 融资、担保                      | 99.83 | 企业合并 |
| 17 | 连云港市工投集团资产管理有限公司 | 资产、实业、股权投资管理               | 100   | 企业合并 |
| 18 | 连云港市润财创业投资发展有限公司 | 创业投资                       | 100   | 企业合并 |
| 19 | 江苏奥神集团有限责任公司     | 经营、管理集团公司及所属企业的全部国有资产及实业投资 | 100   | 企业合并 |
| 20 | 连云港纤维新材料研究院有限公司  | 纤维、纤维复合材料的生产、工艺研发及技术咨询     | 100   | 企业合并 |
| 21 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 生产氨纶纤维及其系列和相关产品；研究、开发相关产品及 | 85    | 企业合并 |

|    |                        | 技术等                         |       |      |
|----|------------------------|-----------------------------|-------|------|
| 22 | 连云港神特新材料有限公司           | 高强高模聚乙烯纤维及其制品的生产            | 91.67 | 企业合并 |
| 23 | 连云港市工投集团产业投资有限公司       | 产业项目投资                      | 100   | 设立   |
| 24 | 连云港工投昊海科技小额贷款有限公司      | 贷款创业投资                      | 53.34 | 设立   |
| 25 | 连云港工投纤维与复合材料检验检测中心有限公司 | 检验检测服务                      | 100   | 设立   |
| 26 | 连云港市能源集团有限公司           | 发电技术服务；石油天然气技术服务；风电场相关装备销售等 | 100   | 设立   |

注：截至2026年3月末，发行人持有连云港金航资产经营公司100%股权，但该企业类型为集体所有制，故未纳入报表；发行人持有连云港联碱股权投资基金合伙企业(有限合伙)58.5%股权，但企业为合伙企业，发行人作为结构性投资主体，不控制其经营活动，故未纳入报表；发行人持有江苏凯实金桥新材料有限公司49%股权，但发行人与与海南金凯新能源投资有限公司签订《一致行动协议》，海南金凯持股15%，两者合计持股比例为64%，具有绝对控制权，故纳入报表。

#### 发行人主要子公司经营情况

##### (1) 连云港市工投集团日晒制盐有限公司

连云港市工投集团日晒制盐有限公司成立于2009年2月，注册资本20,000万元，现为发行人全资子公司，经营范围为工业盐、液体盐、无水硝制造。普通货物装卸服务；国内贸易；自用设备进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外），设备制作安装。（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）一般项目：新型建筑材料制造（不含危险化学品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）主要利用淮安地区的地下矿卤与连云港市工业投资集团有限公司的土地资源，创新制盐生产模式，矿卤日晒盐既高产又能突破海盐产品产量低、质量低的局限，在成本及能耗上比井矿盐有更明显的竞争优势。实施矿卤日晒制盐既符合国家产业发展政策，又能为周边两碱企业提供价廉质优的原料盐。

截至2025年末，公司总资产33,374.09万元，总负债6,088.46万元，净资产27,285.63万元；2025年度实现营业收入10,983.51万元，净利润341.84万元。

##### (2) 江苏金桥国际供应链有限公司

江苏金桥国际供应链有限公司成立于1990年11月，住所为连云港市海州区花果山大道109号13层，法定代表人沈克茫，注册资本4.00亿元，经营范围为：煤炭销

售；工业盐销售；化工产品（危化品除外）批发、零售；饲料、化肥、初级农产品、建材、木材、金属材料、汽车及配件、电器机械及器材、五金交电、树脂、塑料制品、橡胶制品、百货、针纺织品、麻织品、普通劳保用品的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；工业盐包装运输代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。许可项目：危险化学品经营；保税仓库经营；保税物流中心经营；食品销售（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：国内货物运输代理；国际货物运输代理；海上国际货物运输代理；航空国际货物运输代理；陆路国际货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；电子产品销售；移动终端设备销售；通讯设备销售；家用电器销售；日用品销售；非金属矿及制品销售；机械设备销售；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；锻件及粉末冶金制品销售；冶金专用设备销售；石墨及碳素制品制造；石墨及碳素制品销售；非金属矿物制品制造；有色金属合金制造；招投标代理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；石油制品销售（不含危险化学品）；食品销售（仅销售预包装食品）；食品进出口；食用农产品批发；食用农产品零售；农副产品销售；谷物销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；粮食收购；粮油仓储服务；豆及薯类销售；金属矿石销售；金属材料销售；金属制品销售；金属结构销售；新型金属功能材料销售；以自有资金从事投资活动；再生资源销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至2025年末，金桥供应链总资产70,733.19万元，总负债44,491.53万元，净资产26,241.66万元；2025年度实现营业收入157,484.77万元，净利润660.61万元。

### （3）连云港市工投集团灌西投资有限公司

连云港市工投集团灌西投资有限公司成立于2010年9月，住所为灌云县灌西盐场中二圩，法定代表人孙政权，注册资本15.58亿元，经营范围为：实业投资；水产养殖（全民所有的水域和滩涂除外）；土石方工程施工（凭资质证书要求经营）；建材、化工产品（危险化学品除外）、复混肥料、有机肥及微生物肥料销售；工业盐零售；货物装卸。（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）。许可项目：食品生产；食品经营（销售预包装食品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般

项目：农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至2025年末，灌西投资总资产444,705.98万元，总负债29,284.55万元，净资产415,421.43万元；2025年度实现营业收入14,464.40万元，净利润1,745.44万元

## （二）发行人主要参股公司

截至2026年3月末，发行人合营、联营及参股企业如下：

**表5-2 截至2026年3月末发行人合营、联营企业及参股企业**

| 企业名称              | 持股比例（%） |
|-------------------|---------|
| 连云港苏海投资有限公司       | 40.00   |
| 连云港振扬纸品有限公司       | 25.00   |
| 连云港金联能源投资有限公司     | 20.00   |
| 奥神新材料股份有限公司       | 49.00   |
| 连云港工投集团沧海包装科技有限公司 | 45.00   |
| 江苏金桥私募基金管理有限公司    | 34.00   |
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司   | 49.00   |
| 华能工投（连云港）能源开发有限公司 | 30.00   |
| 连云港润投青口能源有限公司     | 30.00   |
| 连云港江山神丝新材料有限公司    | 49.00   |
| 江苏阿眯诺新材料有限公司      | 20.00   |
| 中电（连云港）新能源科技有限公司  | 30.00   |
| 江苏新能青口新能源开发有限公司   | 30.00   |
| 连云港市连合房地产开发有限公司   | 10.00   |
| 华能灌云清洁能源发电有限责任公司  | 18.00   |

## 六、发行人内部管理制度情况

为维护公司、股东和债权人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《企业国有资产监督管理暂行条例》（以下简称“《监管条例》”）及其他有关规定，连云港市工业投资集团有限公司制定了《连云港市工业投资集团有限公司章程》，实行产权明晰、权责分明、管理科学、激励和约束

相结合的内部管理机制，形成了包括股东会、董事会以及经理层的公司治理结构。

### **（一）治理结构**

#### **1、股东会**

公司设股东会。股东会由全体股东组成，并行使下列职权：

- （1）决定公司的发展战略和规划；
- （2）决定公司的投资计划；
- （3）选举和更换非由职工代表担任的董事，对其履职情况进行评价，决定其报酬事项；
- （4）审议批准董事会的报告；
- （5）审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）审议批准公司业绩考核和重大收入分配事项；
- （8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （9）决定公司年度债券发行计划；
- （10）对公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式作出决议；
- （11）决定公司章程的制定和修改；
- （12）审议批准公司重大国有资产转让、部分子公司国有产权变动事项；
- （13）审议批准公司重大财务事项和重大会计政策、会计估计变更方案，以及为公司股东或者实际控制人提供担保事项；
- （14）对公司年度财务决算进行审计，对公司重大事项进行抽查检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；
- （15）法律、行政法规规定的其他职权。

#### **2、董事会**

公司设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由7名董事组成。董事会成员中包括1名职工董事，经由职工代表大会选举产生并报市委组织部、市国资委备案。董事会成员除职工董事外，按管理权限和有关规定程序由市政府或市国资委委派。董事会设董事长1名，由全体董事过半数选举产生。董事每届任期为3年，董事任期届满，非职工董事经考核合格的可以连任，职工董事连选可以连任。董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应当向出资人和董事

会提交书面辞职报告。如因董事的辞职导致公司董事会人数低于法定最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。法定代表人由执行公司事务的董事担任。董事长为执行公司事务的董事，是公司的法定代表人。

董事会设审计与风控委员会，由董事组成，主要负责对须上报董事会或董事长决策的事项实施风控和审计，提出专业意见，对董事会负责。审计与风控委员会由董事组成，符合审计与风控委员会专业要求的职工董事可以成为该委员会委员。

董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东会会议，执行股东会的决议，向股东会报告工作；
- (2) 制定贯彻党中央、国务院、省委省政府及市委市政府决策部署和落实国家、江苏省及连云港市发展战略重大举措的方案；
- (3) 制订公司发展战略和规划；
- (4) 制订公司年度投资计划，决定经营计划、投资方案及一定金额范围的投资项目；
- (5) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 制订公司的利润分配和弥补亏损方案；
- (7) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (8) 制订公司年度债券发行计划及发行公司债券的方案；
- (9) 制订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- (10) 制订公司章程草案和公司章程的修改方案；
- (11) 制订公司重大国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案；决定权限范围内的公司资产转让、子企业国有产权变动等事项；
- (12) 制定公司的基本管理制度；
- (13) 决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司的设立或者撤销；
- (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，聘任或者解聘公司高级管理人员；制定经理层成员经营业绩考核和薪酬管理制度，组织实施经理层成员经营业绩考核，决定考核方案、考核结果和薪酬分配事项；

(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（市国资委另有规定的，从其规定）；批准公司职工收入分配方案、公司年金方案、中长期激励方案，按照有关规定，审议子公司职工收入分配方案；

(17) 制订公司重大会计政策和会计估计变更方案，在满足市国资委资产负债率管控要求的前提下，决定公司的资产负债率上限；

(18) 决定聘用或者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；

(19) 审议批准一定金额范围的融资方案、资产损失财务核销、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案；

(20) 审议批准公司出借资金、提供担保事项，公司为公司股东或实际控制人提供担保除外；

(21) 建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理，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、合规管理体系，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；

(22) 指导、检查和评估公司内部审计工作，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，审议批准年度审计计划和重要审计报告；

(23) 制订董事会的工作报告；

(24) 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度；

(25) 决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项；

(26) 审议批准公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；

(27) 决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的重大事项；

(28) 法律、行政法规规定或者股东会授权行使的其他职权。

### **3、总经理**

公司经理层成员一般为5-9人，设总经理1名总会计师1名。经理层是公司的执行机构，谋经营、抓落实、强管理。总经理对董事会负责，向董事会报告工作。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；

- (2) 拟订公司的发展战略和规划、经营计划，并组织实施；
- (3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；
- (4) 根据公司年度投资计划和投资方案，决定一定金额范围的投资项目，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；
- (5) 拟订年度债券发行计划及一定金额范围的其他融资方案，批准一定金额范围的其他融资方案；
- (6) 拟订公司的担保方案；
- (7) 拟订公司一定金额范围的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，批准公司一定金额范围的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案；
- (8) 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；
- (9) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (10) 拟订公司内部管理机构设置方案，以及分公司、子公司的设立或者撤销方案；
- (11) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；
- (12) 拟订公司的改革、重组方案；
- (13) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司有关高级管理人员；
- (14) 按照有关规定，聘任或者解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；
- (15) 拟订公司职工收入分配方案，按照有关规定，对子公司职工收入分配方案提出意见；
- (16) 拟订内部监督管理和风险控制制度，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合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；
- (17) 建立总经理办公会制度，召集和主持总经理办公会；
- (18) 协调、检查和督促各部门、分公司、子公司的生产经营管理和改革发展工作；
- (19) 提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议；
- (20) 法律、行政法规规定或者董事会授权行使的其他职权。

## （二）组织机构设置与运行

发行人采取集团化管理模式，即由集团统一管理下属各分、子公司，并明确产权人，明确各级管理机构的责、权、利，为实施科学管理提供组织保障。发行人总部为最高管理机构，由办公室、党建人事部、财务管理部、审计事务部、资产经营部、投资发展部、运营监管部、安全管理部、法律事务部、科技信息部、纪委监察部、工会等职能部门组成。

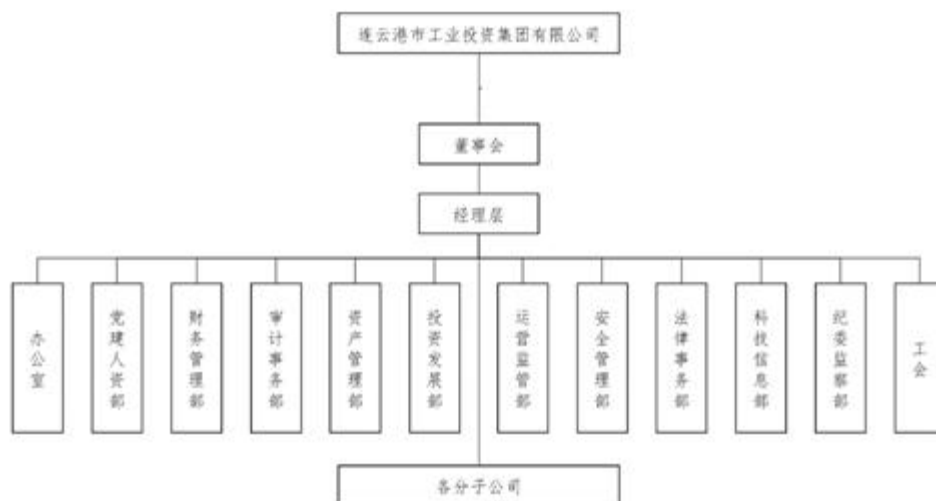


图5-2 发行人组织机构图

发行人各职能部门主要职责如下：

### 1、办公室（信访办公室）

协助公司领导处理公司董事会、党委会、经理层的日常具体工作，做好公司系统对外联络以及内部单位和部门之间的协调工作；牵头或配合有关部门做好公司举行的重要会议、重要活动的组织与协调工作；督促检查公司重大决策和工作部署的贯彻落实情况，做好领导重要批示件、群众反映突出问题的督办工作；围绕公司年度工作目标任务开展调查研究，及时收集、筛选、综合整理各类情况，协助领导做好阶段性工作的总结和安排；负责公司日常文件以及电话、邮件等处理工作，草拟公司领导的重要讲话文稿；牵头做好公司网站重要信息的审核和更新工作，编辑《工投情况》、《情况通报》、《情况专报》，及时为公司领导、上级组织报送重要信息、动态；负责公司总部机要保密、档案管理、印章管理等工作，指导、督促公司权属单位做好上述相关工作；负责外单位人员来公司学习、视察、调研以及其他重要接待任务的协调工作；负责公司总部安全保卫、卫生、基建维修、办公用品管理、公务车辆管理和其他事务工作；加强对权属单位办公室综合性业务工作的指

导，牵头做好公司信访稳定、社会治安综合治理和法治工作；负责公司政务值班工作，牵头做好应急管理工作；完成公司领导和上级交办的其他工作。

## 2、党建人资部

党建方面，负责公司党建具体工作。做好权属单位党组织设置调整、党员发展、党员教育管理、党内信息统计报送以及党费的收缴、使用和管理；负责公司党委理论中心组学习工作。做好学习内容的安排、联络协调工作；负责公司的思想政治工作。做好政研会、形势任务教育和政工职称评定工作；负责公司精神文明建设工作。做好规划制定和督促检查，并做好省、市文明单位创建工作；负责公司党校的日常管理。做好年度计划制定和培训工作；负责公司党委宣传工作。做好党的路线、方针、政策和公司的重大活动的宣传。办好《连云港工投》内刊，做好公司网站“党的建设”栏目上线更新。协调与新闻媒体关系，做好对外宣传工作；负责公司企业文化建设工作。做好企业文化体系的建立、宣传、推广，以及企业文化对外培训、学习考察等相关工作；负责公司淮盐文化的研究和传承工作；负责公司统战工作以及党内关爱、扶贫济困工作；负责公司共青团思想建设、组织建设、作风建设和志愿服务工作。

人力资源方面，负责制定公司人力资源发展规划，制定人力资源管理相关制度，指导、监督各权属单位执行落实人力资源管理相关规定；负责公司组织机构设置与调整工作；负责对权属企业领导班子建设提出调整方案建议；按人事管理权限，负责公司管理人员的选拔任用、日常监督、考核考察、人事档案、编制等管理工作；负责公司后备干部的推荐、选拔、培养等工作；负责公司中层以上管理人员以及公司总部工作人员因公出国（境）的政审工作；负责公司人才队伍建设，做好人才引进、培养、使用、评价和激励等日常管理工作，做好公司中高层管理人才、专业技术人才、技能型人才的储备；负责建立完善公司员工培训与开发体系建设；制定实施关键岗位人员的培训计划；负责建立完善公司薪酬、激励、福利等管理制度；负责编制公司以及权属单位的工资预算，监督权属单位工资预算的执行情况，编制公司本部员工工资发放明细表；负责建立完善公司全员绩效考核制度；审核权属单位职工年度薪酬考核方案；做好对权属单位领导班子成员和公司本部人员绩效考核工作；负责权属企业职工特殊工种退休手续的审核；办理公司本部人员内退、退休等手续，以及公司本部退休人员丧葬费、抚恤费、遗属定补等手续的办理；负责规范公司劳动用工管理；参与涉及人事劳动关系、工资薪酬等信访接待工作，参

与劳动关系争议等仲裁和诉讼；指导协调权属单位做好职工分流和安置工作；指导权属单位做好非在岗人员的管理；落实好离休干部的政治生活待遇。负责离退休管理中心的日常工作。

### 3、财务管理部

贯彻执行国家有关财经法规，制订集团财务管理制度，加强财务管理，规范财务行为，提高会计信息质量；负责公司的资金管理，建立健全集团资金集中管理平台，合理分配和调剂资金，加强对权属单位资金监管。做好年度、月度资金预算编制与审批，定期进行资金归集与拨付；负责公司的财务核算管理，加强财务收支的控制、核算和检查，指导权属单位做好不良资产核销的账务处理；负责集团融资管理工作。制订公司融资方案，加强与金融机构的合作，指导权属单位做好融资工作。协调中介机构做好与融资相关的审计、信息披露、信用评级等工作；负责集团经营预算管理。编制公司年度经营预算，制订权属单位预算考核指标，监督并分析权属单位预算执行情况；负责公司的税务管理。及时掌握国家财税政策的变动信息，做好纳税筹划工作。积极协调税务部门，争取税费减免等优惠政策，做好纳税申报等各项涉税业务；负责编制集团合并会计报表，定期进行财务分析，为经营决策提供财务信息；监管并指导权属单位做好财务管理和核算工作，组织实施财务检查；加强会计队伍建设。组织会计人员业务培训，实施业务考核，提升会计人员的素质；负责对接市国资委经营业绩（薪酬）考核工作，做好指标测算、协调、完善等工作；加强债权管理。负责权属单位年度应收款项清收计划的制定、催收与监督管理。负责核对征地补偿金债权往来账务，组织有关单位做好征地债权款项的催收工作。

### 4、审计事务部

负责公司内部控制体系的建设；负责对公司以及权属单位“三重一大”决策管理制度的制定和执行情况进行监督检查；负责对权属单位生产经营等情况进行监督检查、考核评价等管理工作；负责权属单位大宗物资集中采购的招投标管理工作；负责对权属单位年度考核的效益指标完成情况进行审计，对权属单位主要责任人的任期和离任经济责任进行审计，对权属单位发生重大违规等情况进行专项审计，对权属单位内部控制设计与运行的有效性进行审计和评价；负责集团公司及权属单位建设项目的竣工审计以及重大项目建设的跟踪审计，参与公司及权属单位建设项目的竣工验收，参与项目调研过程中的工程预算审计。

## 5、资产经营部

负责贯彻落实国家、省、市有关国有资产管理的法律法规，加强公司国有资产的监督管理，确保国有资产的保值增值；负责公司已投资企业股权的管理，监督各参股企业的生产经营情况，做好股权收益以及退出等管理工作；负责公司的产权管理工作，包括公司国有资产的产权界定、登记、评估、注销等日常管理工作；办理固定资产的调配、租赁、抵押、处置等审批手续；负责组织和实施公司的资产整合（重组），优化资源配置，做好国有资产的置换、转让、租赁和闲置国有资产的调剂、核销；负责公司经营等管理体制的改革，牵头组织权属单位的改革改制工作；负责公司新投资设立公司的工商登记等工作，配合投资发展部做好对外股权投资（增资）谈判、协议签署等工作；负责公司工商登记年度检验工作，协调权属单位与社会中介机构、工商、国有资产管理部门的关系，指导和督促权属单位及时完成相关业务的办理；负责组织对公司及权属单位已租赁资产的定期清查工作；做好公司月（季）度和年度的各类统计报表的编制上报、统计年鉴编制及统计人员业务培训工作；负责公司管理的非工程类项目涉及车辆等固定资产购置的审批工作；做好集团公司企业管理协会秘书处相关工作；指导资产管理中心做好相关资产管理的具体工作；指导权属单位做好盐田以及其他不动产的征用等管理工作。

## 6、投资发展部

投融资方面，根据公司的发展战略，负责编制公司中长期产业发展规划、年度股权投资计划和建设项目投资计划，并组织实施；负责收集、整理、分析研究国家有关产业发展政策、行业发展动态以及产品结构调整方向，为公司产业发展提供政策支撑与支持；负责组织对公司的投资项目筛选并初步论证，建立年度的投资项目库；负责组织公司管理的拟实施工程投资项目（含新建、扩建和技改项目，下同）的考察、论证、可行性研究以及建设内容变更等批复工作，以及建设项目的后评价工作；负责公司对外股权投资（含增资）工作。根据公司产业发展定位，引进战略合作伙伴，招引符合公司产业发展方向的战略投资者，牵头做好股权投资的前期洽谈、可行性研究，组织落实投资方案与协议文本起草等相关工作；负责拟定公司重大项目考核方案并组织实施；负责公司投资管理咨询委员会的日常管理工作；负责联络相关行业协会、学会。

工程建设管理方面，负责公司管理工程建设项目的前期管理准备工作，包括审核预算、规划设计、环境评价、消防与安全以及职业健康评价等。审定各实施企业

和项目相关企业上报的项目建设方案、施工办法等；负责公司管理的工程建设项目事中的管理控制，包括设计、招标、施工、监理、跟踪审计等，对项目工程招投标、进度、质量和造价等进行动态跟踪管理；负责公司管理的工程建设项目的事后监督管理工作，包括单项验收、项目决算、竣工验收、权证办理等；负责公司招投标管理委员会日常管理工作；负责研究政府支持产业发展的各项优惠政策，积极争取包括资金补助在内的扶持；负责公司承担的国家、省、市财政性资金建设项目的管理工作；负责公司投资的工程建设进度考核工作。做好项目推进工作，定期编辑、发布项目推进情况；及时向市级有关部门报送项目进展情况及项目考核汇报材料；负责公司集资建房日常管理工作。

## **7、运营监管部**

负责集团公司法律、合规、内控及风险管理体系建设；负责对集团公司以及权属单位“三重一大”决策管理制度的制定和执行情况进行监督检查；负责对权属单位生产经营等情况进行监督检查、考核评价等管理工作；负责权属单位大宗物资等集中采购等业务管理工作。

## **8、安全管理部**

贯彻执行国家有关安全生产、职业卫生以及劳动保护的方针、政策、法令和企业各项安全生产规章制度，负责安全生产、防汛防旱的日常管理与监督工作；负责制定公司安全生产计划和生产安全事故应急救援预案。编制劳动保护措施计划、安技经费使用计划；组织制定或修改公司安全规章制度以及安全生产奖惩办法；组织签订各单位主要负责人安全生产考核责任书，并做好安全总结、考核和评比工作；组织公司安全生产隐患排查，不定期对各单位自查情况进行抽查，协助安监部门对公司所属单位进行安全检查、监督；参与新建、扩建、改建以及挖潜改造工程等项目的安全、职业卫生“三同时”的审查和验收；负责公司环境保护工作的日常监督管理，做好企业“三废一噪”治理的服务工作；负责生产安全、消防、环保、防汛防旱等应急事务管理。对相关事故进行调查、分析，并提出处理意见，按规定向上级有关部门报告；组织公司内各企业人员的安全教育培训，按时对持证上岗人员申报、考核，并办理换证、发证。

## **9、法律事务部**

建立、完善公司各项法律事务管理办法和其他各项规章制度，健全法律风险防范机制；参与公司重大经济活动的谈判工作，组织公司重大经济活动的法律论证，

提出减少、避免法律风险的措施和法律意见；协助公司有关职能部门办理公司注册、合并、分立、投资、重组、注销、破产、公证、抵押等法律事务并审查相关法律文件；协助公司有关职能部门办理有关涉法事务及依法经营事项；协助公司法律顾问及外聘律师处理各类诉讼、经济仲裁、行政复议、劳动争议仲裁等案件的诉讼和非诉讼法律事务，出具法律意见书；负责公司法律宣传、教育、培训工作，提高权属单位的风险防范及化解能力；负责公司经济合同管理工作，建立公司各类合同管理等法律文件的专项审查制度，对集团及权属单位大宗物资采购、服务外包、租赁、承包、投资等经济合同进行审核和管理。

### **10、科技信息部**

贯彻落实科技工作、信息管理工作相关政策、法规，负责制定公司有关科技发展的各类政策、文件，负责全公司信息化建设及信息资源管理等工作；负责编制公司科技发展中长期规划、年度计划并组织实施；负责组织科技项目的调研、立项、申报和科研成果的评审、鉴定、专利申请、知识产权管理等申报工作，同时做好科技项目扶持资金的申请；负责公司科技合作和成果转化工作，协调与外部科研机构的科技交流合作，组织公司技术层面的学科研讨及内外部学术交流；配合公司高新技术研究院工作，确定研究方向，确立研究课题，跟踪研发进度，协助做好研发成果的申报与确认；负责对公司科技项目及领导安排的事项进行督办和推进；配合做好引进各类高新技术人才工作，负责公司科技创新人才及团队的培育、建设、评审等管理工作；负责公司主干网的建设、维护和管理，制定和落实公司计算机网络与信息管理的有关规定和制度，保证公司信息系统的正常运行；协助、监督和指导相关部门加强对公司重要数据的管理，落实信息保密制度，及时排除各种网络安全隐患；根据公司信息化的要求，协调配合各业务部门修订公司各类管理制度和业务流程，保证公司信息化平台的正常运行；负责公司的质量管理、能源管理等工作，协调权属单位与政府有关部门的相关事项。

### **11、纪委监察部**

协助党委抓好全面从严治党各项工作，督促检查党风廉政建设责任制的落实，综合协调对实施责任清单和履责情况的监督考核，推动落实党委主体责任和纪委监督责任；负责公司党的纪律检查工作，开展日常监督工作，加强业务指导和督查督办；负责研究制定公司党风廉政建设相关制度并监督实施；负责公司党风廉政建设和反腐败的宣传、教育工作，开展经常性的党性党风党纪教育；监督落实中央八项

规定精神，督办查处“四风”问题线索，及时通报有关情况和典型问题；负责检查和处理各单位党政组织和党员、管理人员违反党纪、政纪的案件，并按职权范围决定或改变对这些案件中的党员、管理人员的处分；指导基层单位的案件查处工作；负责来信来访的接待和调查处理工作，办理上级机关批转的信访案件；配合受理党员和党组织的申诉及对党员、党组织的控告。

## **12、工会**

根据《工会法》、《劳动合同法》、《江苏省民主管理条例》及《集团章程》等法律法规，履行好工会的各项基本职能；代表职工与企业建立集体协商制度，签订集体合同、工资专项集体合同，帮助指导职工与企业行政方面签订劳动合同；推进劳动关系和谐企业与劳动保护示范工会的创建。参与企业劳动争议调处、企业民主管理、安全监督和伤亡事故的调查处理，做好对困难职工的帮扶救助工作；坚持和完善职工代表大会制度，组织职工依法参与企业的民主管理和民主监督，检查、督促各基层工会的工作；加强职工文化建设，参与公司企业文化工作，组织职工参与素质提升和职业化精神培树活动，抓好工会文化阵地建设，丰富职工业余文化生活；参与公司职工奖惩、安全生产、教育培训、劳动保护、劳动保险、健康体检和工资福利等工作；贯彻落实计划生育政策，重视和加强女工工作；依法及时足额拨交、上缴工会经费，管好、用好工会经费，管理好工会财产；负责医保协管相关工作。做好公司医疗救助人员条件审查、信息采集、跟踪管理、费用审批及救助资金发放工作。协助市医保处做好公司参保职工门诊慢性病、门诊大病、门诊特殊项目及特殊病种等待遇的审批工作。

### **（三）主要内部控制制度**

#### **1、财务管理制度**

发行人建立了与其经营管理制度相适应的财务管理体系，实现全面预算管理。发行人通过委派财务负责人等手段强化对整个集团财务的控制力，即所属的分、子公司的财务负责人由集团公司直接委派并实行任期轮换制，委派人员直接对集团公司负责。集团公司负责战略规划、资源配置、资产经营以及财务资金的管理使用；汇总、合并会计报表；对子公司统计、信息等方面归口管理。

#### **2、母子公司关系制度**

发行人实行集权与分权相融制，对分、子公司在所有重大事项上的决策与处理实行高度集权，分、子公司对具体的经济活动有较大的自主权。集团总部负责集团

的财务、资产运营和集团整体的战略规划，各下属企业同时也制定自己的业务战略规划，并提出达成规划目标所需投入的资源预算。总部负责审批下属企业的发展规划，批准其预算。集团公司拥有征地补偿、固定资产及流动资产处置收入等预算外资金，对外借款资金的管理与使用权限，拥有对子公司资金进行调度的权限。

### 3、风险管理制度

集团公司总部拥有资本运营的所有管理权限，如对外投资、合并、分立、转让、改制等资本运营决策权限集中在集团公司。集团公司掌控限额以上新增固定资产、改扩建固定资产的决策权。集团公司对大宗物资实行统一采购，以江苏省盐业供销总公司为运作主体，凡属集团公司确定的统一采购的大宗物资，由其招标采购。为控制整个集团的投、融资风险，避免因投、融资不当而危及集团生存，集团公司本部牢牢把握重大投融资的决策权。重大投、融资事项均需提交董事会集体研究，通过后才能实施。为了加强企业内控，经过多年的运作与完善，已形成一套与企业经营发展相适应的预算管理体系。针对资金沉淀于各分子公司，难以发挥资金集中优势这一问题，发行人于2013年8月份在全公司范围内实施资金集中管理，成立集团公司资金管理中心，按照收支两条线管理的方式，对资金实行集中统一管理，对各成员单位实行预算申请拨款、银行存款限额管理，进一步提高了资金使用效率。

### 4、预算管理制度

为加强公司的预算管理，优化资源配置，实现预算管理的规范化、程序化、制度化，提高企业经营管理水平，根据《关于企业实行财务预算管理的指导意见》（财企[2002]102号）等法律法规并结合公司实际，公司制定了《连云港市工业投资集团预算管理办法》。集团公司预算管理组织机构为预算管理委员会、下设预算管理办公室。预算管理委员会是预算管理的最高决策机构，隶属集团公司董事会。预算管理办公室，为集团公司预算编制、执行、监控、考核等事务执行机构，负责集团公司本部及各单位预算编制领导工作，成员由公司财务、资产、审计、人力资源等部门人员联合组成，集团预算管理办公室办公地点设在财务管理部。公司预算按照“分级编制、逐级汇总”、“两下两上、上下结合”的预算编制原则进行。

### 5、重大投融资决策制度

公司的重大投融资事项需提出后交总经理办公会初审，并按照审核意见，组织相关部门对其进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，提交总经

理办公会研究，报董事会审阅，对于对外重大项目投资，重大资产重组，需董事会审阅后报股东大会审批。

## **6、担保制度**

公司在《连云港市工业投资集团有限公司章程》及相关文件中建立健全了对外担保的管理规定，明确规定了对外担保的基本原则、对外担保对象的审查程序及担保的基本内容，公司对外担保事项由董事会审批后提交股东大会审议并授权董事会行使职权。由董事会审批办理对外担保时，应当取得全体董事的2/3以上同意。目前，公司不对外提供担保。

## **7、关联交易制度**

公司按照有关法律、行政法规、部门规章以及《上市规则》等有关规定，参照《上市规则》及其他有关规定，确定公司关联方的名单，并及时予以更新，确保关联方名单真实、准确、完整。公司及其下属子公司在发生交易活动时，相关责任人通过仔细查阅关联方名单，审慎判断是否构成关联交易，尽可能避免关联交易。如果构成关联交易，会在各自权限内履行审批、报告义务。报告期内公司没有发生较大的关联交易。

## **8、信息披露管理制度**

为加强公司有关债务融资的信息披露管理，提高公司债务融资信息披露水平和信息披露的规范性，保护投资者的合法权益，公司依据《公司法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等法律法规，以及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等自律规则，制定了《连云港市工业投资集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，该制度规范了应当披露的信息及披露标准、信息披露失误管理、信息保密、责任追究机制以及违规人员的处理等内容。

## **9、安全生产管理制度**

根据《安全生产法》、《劳动法》、《职业病防治法》、《江苏省安全生产条例》、《江苏省劳动保护条例》等有关劳动安全法律法规精神，贯彻“安全第一，预防为主，综合治理”的方针，为保障员工在生产工作中的安全健康，保证企业安全生产稳定运行，防止发生各类人身设备事故，结合公司实际情况，制定了《连云港市工业投资集团安全生产管理制度》，强化安全生产管理，建立和完善安全生产制度。

## 七、发行人人员基本情况

### （一）董事会设立依据

根据《连云港市工业投资集团有限公司章程》规定，公司设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由7名董事组成。董事会成员中包括1名职工董事，经由职工代表大会选举产生并报市委组织部、市国资委备案。董事会成员除职工董事外，按管理权限和有关规定程序由市政府或市国资委委派。董事会设董事长1名，由全体董事过半数选举产生。董事每届任期为3年，董事任期届满，非职工董事经考核合格的可以连任，职工董事连选可以连任。董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应当向出资人和董事会提交书面辞职报告。如因董事的辞职导致公司董事会人数低于法定最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。法定代表人由执行公司事务的董事担任。董事长为执行公司事务的董事，是公司的法定代表人。

董事会设审计与风控委员会，由董事组成，主要负责对须上报董事会或董事长决策的事项实施风控和审计，提出专业意见，对董事会负责。审计与风控委员会由董事组成，符合审计与风控委员会专业要求的职工董事可以成为该委员会委员。公司董事会人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

### （二）高级管理人员设立依据

根据《连云港市工业投资集团有限公司章程》规定，公司设总经理1名，副总经理4名，总理由市委向市政府党组提名，市政府行文任免后，由公司召开董事会，通过任免决议聘任产生；副总经理由市委组织部向市国资委提名，市国资委行文提请董事会办理聘任或者解聘手续。

根据业务发展需要，经出资人批准，可设总工程师、总经济师、总会计师等其他高级管理职位，协助总经理开展工作。总经理、副总经理任期3年，经考核合格可续聘。总经理、副总经理任期3年，经考核合格可续聘。总经理、副总经理等组成公司的经营班子。

### （三）主要董事以及高级管理人员简介

截至2025年3月末，发行人现任董事和高级管理人员的选举或任命符合法律、法规和公司章程的规定程序，不存在《公司法》第一百四十七条规定的不得担任公司董事或高级管理人员的情形，依法具备法律、法规及公司章程规定的公司董事或

高级管理人员的任职资格。主要情况如下：

**表5-3 发行人董事以及高级管理人员情况表**

| 机构        | 姓名  | 职务             | 性别 | 出生年份  | 任职期限      | 是否公务员兼职 |
|-----------|-----|----------------|----|-------|-----------|---------|
| 董事会       | 张六林 | 董事长、审计与风控委员会成员 | 男  | 1971年 | 2026.04至今 | 否       |
|           | 张海  | 总经理、副董事长       | 男  | 1974年 | 2026.04至今 | 否       |
|           | 翟晓东 | 职工董事           | 男  | 1970年 | 2026.04至今 | 否       |
|           | 姜德波 | 董事、审计与风控委员会成员  | 男  | 1966年 | 2025.04至今 | 否       |
|           | 马传贝 | 董事、审计与风控委员会成员  | 男  | 1964年 | 2021.12至今 | 否       |
|           | 赵宇钧 | 董事、审计与风控委员会成员  | 男  | 1973年 | 2021.12至今 | 否       |
|           | 刘尔奎 | 董事、审计与风控委员会成员  | 男  | 1969年 | 2022.06至今 | 否       |
| 非董事高级管理人员 | 李海英 | 副总经理           | 男  | 1972年 | 2025.07至今 | 否       |

**主要董事以及高级管理人员情况介绍如下：**

**(1) 董事会成员**

张六林，男，1971年出生，研究生学历。曾任连云港市海州区政府副区长，连云港市红十字会副会长，连云港市农业发展集团有限公司副总经理，连云港市工业投资集团有限公司总经理、副董事长。现任连云港市工业投资集团有限公司董事长。

张海，男，1974年出生，研究生学历，历任连云区云山街道党工委书记，市级机关工委正科级纪检员，市级机关纪工委书记、市级机关工委办公室主任，市纪委监委法规研究室主任，市城建控股集团有限公司纪委书记、党委委员，市纪委监委派驻市城建控股集团有限公司纪检监察组组长，赣榆区委常委，区纪委书记、区监委主任。现任连云港市工业投资集团有限公司总经理、副董事长。

翟晓东，男，1970年出生，研究生学历，历任连云港市房产局物业管理处副处长；连云港市房产局开发处副处长；连云港市住房局物业处处长；连云港市保障房建设投资发展集团有限公司副总经理、连云港市房政建设公司董事长；连云港市住房局团委书记，连云港市保障房建设投资发展集团有限公司副总经理，连云港市房政建设公司董事长；连云港市保障房建设投资发展集团有限公司总经理，连云港市房政置业有限公司董事长；连云港市城建控股集团有限公司副总经理、党委委员。

现任连云港市工业投资集团有限公司职工董事。

姜德波，男，1966年出生，研究生学历。曾任南京财经大学科研处处长、人事处处长，南京审计大学人事处处长、科研与研究生部部长、研究生院院长、国际学院党总支书记，现任连云港市工业投资集团有限公司董事、审计与风控委员会成员。

马传贝，男，1964年出生，本科学历。曾任安徽省宿县地区律师事务所律师，中共宿州市委、宿州市人民政府法律顾问，宿州市人大常委会内务司法委员会委员，宿州仲裁委委员、仲裁员，宿州市律师协会副会长，营口股权（创业）投资引导基金管理有限公司董事，现任安徽皖光大律师事务所律师、高级合伙人，连云港市工业投资集团有限公司董事、审计与风控委员会成员。

赵宇钧，男，1973年出生，研究生学历。曾任宝钢产业公司（后更名为宝钢金属）人力资源经理，宝钢汽贸人力资源经理、市场副总监、销售总监、高级总监，现任上海启复教育咨询公司总经理，连云港市工业投资集团有限公司董事、审计与风控委员会成员。

刘尔奎，男，1969年出生，博士学历。曾任职于河北省社科院、中实会计师事务所、公证天业会计师事务所，现任中航科（北京）资产管理有限公司董事、连云港市工业投资集团有限公司董事、审计与风控委员会成员。

## （2）审计与风控委员会

张六林、姜德波、马传贝、赵宇钧、刘尔奎简历见“（1）董事会成员”介绍。

## （3）高级管理人员

李海英，女，1972年出生，研究生学历。曾任榆县财政局会计师事务所、连云港公信达会计师事务所注册会计师注册资产评估师，赣榆县外经局副局长，赣榆县塔山镇副镇长，赣榆县审计局副局长，连云港市审计局副局长，连云港市金融控股集团有限公司副总经理，现任连云港市工业投资集团有限公司副总经理。

## （4）董事及高级管理人员对外兼职情况

发行人董事和高级管理人员均无海外永久居留权。截至本募集说明书签署日，发行人董事和高级管理人员任职合法合规，高管人员无公务员兼职情形，公司高管任职符合《公务员法》相关规定和中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》及公司章程等相关要求。

#### (5) 董事及高级管理人员持有本公司股权及债券情况

截至2026年3月末，发行人董事及高级管理人员不存在持有本公司股权的情况。

截至2026年3月末，发行人董事及高级管理人员不存在持有本公司债券的情况。

### 八、发行人主营业务概况

#### (一) 公司的经营范围

资本投资；资本管理；资产管理；高性能纤维及其复合材料的研发、销售；碳纤维技术咨询及技术服务；原盐、加工盐、盐化工产品（不含危化品）销售；承装、承修、承试电力设施；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外；电气工程施工；建筑勘察设计及工程施工。以下限分支机构经营：原盐、加工盐、盐化工产品生产；电力、种植品、养殖品的制造、加工、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）

#### (二) 发行人业务经营总体情况

##### 1、总体情况

根据连云港市政府要求，发行人承担连云港市引导高新产业、推进产业转型、服务企业发展及重大工业项目投资四大职能，是连云港市工业发展投资主体。

发行人的原主营业务主要分为六大板块：原盐生产、食用加工盐、盐化工、纤维新材料、园区服务和其他业务，其他业务板块主要包括新型建材、建筑安装、农业、水面发包、资产租赁、电力安装、废品材料销售等。2024年以后，发行人对经营板块进行调整，目前已经形成盐、盐化工及新材料、园区及配套服务、农业、贸易、能源板块的新经营板块格局，虽然受金桥丰益氯碱（连云港）有限公司不在合并报表的影响，发行人资产和收入出现下降，但是能源和农业板块正在快速崛起，同时园区及配套服务板块和贸易板块收入也呈快速增长的趋势，也将迎来营收的快速增长期。在现有的业务基础上，发行人参与市重点项目和产业企业投资，包括成立能源集团发展“渔光互补”项目、核电新增机组项目、灌云华能集团、中复神鹰碳纤维公司等，在引领当地产业发展的同时，发行人主营业务也在逐步转型，自身的盈利能力也将进一步提升。

表5-4 发行人主要业务板块情况

| 业务板块    | 主要运营主体                                                                                                  | 主要用途                                                                                                                                                          |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 盐生产     | 连云港市工投集团台北投资有限公司、连云港市工投集团徐圩投资有限公司、连云港市工投集团日晒制盐有限公司                                                      | 以海水为原料生产海盐、以矿卤为原料生产矿盐,对原盐进行加工、生产食用盐及工业用盐。                                                                                                                     |
|         | 江苏金桥制盐有限公司                                                                                              | 生产“淮”牌精制食用盐、颗粒盐、粉洗盐、“淮”牌雪花食盐、“淮”牌腌制盐、自然晶盐和“淮”牌精制泡菜盐。                                                                                                          |
| 盐化工     | 金桥丰益氯碱(连云港)有限公司、江苏凯实金桥新材料有限公司、江苏双菱化工集团有限公司、连云港市黄化制钙有限公司和连云港市工投集团台北投资有限公司                                | 利用氯化钠(固体盐或卤水)为主要原料,通过化学方法生产纯碱、烧碱、氯酸钠等含钠化学品以及氯加工产品。                                                                                                            |
| 新材料     | 连云港神特新材料有限公司、连云港杜钟新奥神氨纶有限公司                                                                             | 纤维新材料主要包括氨纶丝、高强高模聚乙烯纤维等,产品主要应用于军事、服装、环保除尘以及消防防护等。                                                                                                             |
| 园区及配套服务 | 连云港工投电力有限公司、连云港市华茂绿化工程有限公司、连云港市悦升绿化工程有限公司、江苏上元建材建筑有限公司、江苏上元建材建筑有限公司和连云港南翼绿化工程有限公司、连云港市工业投资集团有限公司供电工程分公司 | 园区服务业务主要包括融资人经营范围内的临港产业区、经济开发区、徐圩新区和医药产业园等业务服务区域内的电力、绿化保洁、资产租赁、新型建材、建筑安装、电力安装。其中电力业务主要由供电公司承担。随着工投集团承担的绿化保洁片区扩大,绿化保洁业务收入将不断增长。资产租赁主要依托集团原有资产开展的酒店、土地、场地等租赁业务。 |
| 农业      | 连云港市工投集团灌西投资有限公司、连云港市工投集团青口投资有限公司                                                                       | 将现有的闲置土地、水面资源用于农业的种植或者将上述资源通过水面发包、土地承包等方式,将池塘耕田等租赁给承包户。                                                                                                       |
| 贸易      | 江苏金桥国际供应链有限公司、连云港市海州湾实业有限责任公司                                                                           | 贸易业务主要涉及商品为煤炭、石灰石、无纺布、海产品等商品。                                                                                                                                 |
| 能源      | 连云港市能源集团有限公司                                                                                            | 通过资本运营、技术创新、装备制造多维度推进整合连云港市能源产业,着力推进风光氢储一体化,提高各类能源互补协调能力,一体化运筹全市风能、光能、氢能、储能。                                                                                  |
| 其他      | 连云港市海州湾实业有限责任公司、连云港宵洋物流有限公司等公司                                                                          | 其他业务板块主要包括海产品销售、废品材料销售、资产租赁、集资房销售、货运码头服务及其他等,多为子公司依托原有的房屋、土地资产、人员而开展的业务,或者政府进行国有资产重组而划转的业务。                                                                   |

### 1、发行人近三年及一期营业收入、成本及利润构成

表5-5 发行人近三年及一期营业收入构成

单位: 万元、%

| 主营业务收入    | 2026 年 1-3 月 |       | 2025 年度    |       | 2024 年度   |       | 2023 年度    |       |
|-----------|--------------|-------|------------|-------|-----------|-------|------------|-------|
|           | 收入           | 占比    | 收入         | 占比    | 收入        | 占比    | 收入         | 占比    |
| 盐、盐化工及新材料 | 11,914.25    | 10.87 | 50,671.85  | 15.11 | 79,709.47 | 28.21 | 198,418.51 | 60.06 |
| 园区及配套服务   | 16,376.04    | 14.94 | 68,601.36  | 20.46 | 64,871.66 | 22.96 | 44,547.15  | 13.48 |
| 农业        | 2,834.84     | 2.59  | 9,226.25   | 2.75  | 11,531.08 | 4.08  | 10,978.28  | 3.32  |
| 贸易        | 73,051.91    | 66.63 | 161,625.37 | 48.21 | 89,141.31 | 31.55 | 53,573.77  | 16.22 |
| 能源        | 301.07       | 0.27  | 19,578.21  | 5.84  | 21,084.02 | 7.46  | -          | -     |
| 其他板块      | 5,157.24     | 4.70  | 25,584.34  | 7.63  | 16,183.71 | 5.73  | 22,846.03  | 6.92  |

|    |            |        |            |        |            |        |            |        |
|----|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| 合计 | 109,635.34 | 100.00 | 335,287.38 | 100.00 | 282,521.24 | 100.00 | 330,363.75 | 100.00 |
|----|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|

在收入构成方面，2023年，盐、盐化工及新材料板块是营业收入的主要来源，2024年随着金桥丰益氯碱（连云港）有限公司不再纳入发行人合并范围内，该板块不再是发行人第一大收入来源，发行人向多元化发展转型，2024年度、2025年度及2026年1-3月，随着发行人能源板块的业务发展，发行人逐步形成盐、盐化工及新材料、园区服务、农业、贸易、能源及其他板块的新六大业务板块的格局，符合公司多元化发展战略，各板块对收入和利润来源提供有力保障。

近三年及一期，盐、盐化工及新材料板块业务实现营业收入分别为198,418.51万元、79,709.47万元、50,671.85万元和11,914.25万元，收入波动主要是由于2024年金桥丰益氯碱（连云港）有限公司不再并表导致盐化工收入大幅下降，同时纤维材料板块氨纶丝业务行情长期不景气，长期处于亏损中，适度减产导致收入减少。

近三年及一期，发行人园区服务业务实现营业收入分别为44,547.15万元、64,871.66万元、68,601.36万元和16,376.04万元，园区服务业务收入规模呈稳步上升趋势。园区服务业务主要包括发行人经营范围内的临港产业区、经济开发区、徐圩新区和医药产业园等业务服务区域。主要包括发行人在其服务范围内开展的电力、绿化保洁、资产租赁、新型建材、建筑安装、电力工程等业务。近一年及一期，发行人园区服务板块新增了建筑安装、电力安装等业务，这些业务原属于其他板块中业务，随着业务体量逐年增多，因此将其纳入园区板块业务统一管理。

近三年及一期，发行人农业板块实现营业收入分别为10,978.28万元、11,531.08万元、9,226.25万元和2,834.84万元。农业板块主要为依托融资人手上现有的闲置土地资源用于农业的种植和鱼塘承包，随着该板块业务的增长，发行人将其单独列处，目前该板块成为发行人收入来源的重要补充。

近三年及一期，发行人贸易板块实现营业收入分别为53,573.77万元、89,141.31万元、161,625.37万元和73,051.91万元，该业务目前为发行人发展最快的业务板块，主要为江苏金桥国际供应链有限公司和连云港市海州湾实业有限责任公司两家子公司依托集团的优势，进行的煤炭、石灰石、无纺布、海产品等贸易往来。

近三年及一期，发行人能源板块收入分别为0万元、21,084.02万元、19,578.21万元和301.07万元，该业务主要为发行人2024年新兴起的业务，主要是发行人应连云港市政府要求成立能源集团，能源集团作为全市能源产业发展的投资主体，统筹全市能源产业的投资和运营，该板块业务未来也是发行人重要发展方向。

发行人的其它业务包括包装袋、销售废品、零配件等。多为依托于公司原有的人员、资产而开展的业务，或者政府进行国有资产重组而划转的业务。其他板块的主要经营区域为连云港市，各个业务的收入规模不大。

总体来看，目前发行人贸易板块收入呈现快速增长趋势，同时新增新能源板块，目前发行人已经成立连云港市能源集团有限公司致力于连云港市渔电互补和风力发电等能源开发项目，同时发行人投资江苏凯实金桥新材料有限公司，致力于新能源电池原材料的研发生产，未来新能源板块将成为发行人营收持续稳定的增长点。

表5-6 发行人近三年及一期营业成本情况

单位：万元、%

| 主营业务收入    | 2026年1-3月 |       | 2025年度     |       | 2024年度     |       | 2023年度     |       |
|-----------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|           | 成本        | 占比    | 成本         | 占比    | 成本         | 占比    | 成本         | 占比    |
| 盐、盐化工及新材料 | 11,336.42 | 11.63 | 52,456.43  | 18.01 | 82,123.65  | 33.48 | 190,813.68 | 64.45 |
| 园区及配套服务   | 9,749.98  | 10.01 | 42,536.81  | 14.61 | 42,306.28  | 17.25 | 24,804.23  | 8.38  |
| 农业        | 1,729.3   | 1.77  | 5,155.31   | 1.77  | 5,503.14   | 2.24  | 3,977.64   | 1.34  |
| 贸易        | 71,306.55 | 73.18 | 157,945.39 | 54.23 | 88,344.56  | 36.02 | 52,384.52  | 17.69 |
| 能源        | 302.34    | 0.31  | 19,306.38  | 6.63  | 17,027.41  | 6.94  |            |       |
| 其他板块      | 3,014.79  | 3.09  | 13,837.35  | 4.75  | 9,953.59   | 4.06  | 24,102.40  | 8.14  |
| 合计        | 97,439.38 | 100   | 291,237.67 | 100   | 245,258.63 | 100   | 296,082.47 | 100   |

在营业成本方面，2023年，盐、盐化工及新材料为营业成本最高的板块，为64.45%；2024年、2025年及2026年3月末，随着贸易板块的发展，贸易成为营业成本最高的板块，占比为36.02%、54.23%和73.18%。随着发行人营业收入的增长，营业成本相应增长，营业成本的增长与营业收入增长幅度相匹配。

表5-7 发行人近三年及一期毛利润情况

单位：万元、%

| 主营业务收入    | 2026年1-3月 |        | 2025年度    |        | 2024年度    |        | 2023年度    |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 毛利润       | 占比     | 毛利润       | 占比     | 毛利润       | 占比     | 毛利润       | 占比     |
| 盐、盐化工及新材料 | 577.83    | 4.74   | -1,784.58 | -4.05  | -2,414.18 | -6.48  | 7,604.83  | 22.18  |
| 园区及配套服务   | 6,626.05  | 54.33  | 26,064.55 | 59.17  | 22,565.38 | 60.56  | 19,742.91 | 57.59  |
| 农业        | 1,105.54  | 9.06   | 4,070.94  | 9.24   | 6,027.94  | 16.18  | 7,000.64  | 20.42  |
| 贸易        | 1,745.36  | 14.31  | 3,679.98  | 8.35   | 796.75    | 2.14   | 1,189.25  | 3.47   |
| 能源        | -1.27     | -0.01  | 271.83    | 0.62   | 4,056.61  | 10.89  | -         | -      |
| 其他板块      | 2,142.45  | 17.57  | 11,746.99 | 26.67  | 6,230.12  | 16.72  | -1,256.37 | -3.66  |
| 合计        | 12,195.97 | 100.00 | 44,049.73 | 100.00 | 37,262.60 | 100.00 | 34,281.27 | 100.00 |

在毛利润方面，近三年及一期，发行人实现毛利润分别34,281.27万元、37,262.60万元、44,049.73万元和12,195.97万元，主要板块中，发行人园区服务业务占比较高，毛利润分别为19,742.91万元、22,565.38万元、26,064.55万元和6,626.05万

元，占比分别为57.59%、60.56%、59.17%和54.33%。

**表5-8 发行人近三年及一期营业毛利率分析**

单位：%

| 业务板块      | 2026年1-3月 | 2025年度 | 2024年度 | 2023年度 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 盐、盐化工及新材料 | 4.85      | -3.52  | -3.03  | 3.83   |
| 园区及配套服务   | 40.46     | 37.99  | 34.78  | 44.32  |
| 农业        | 39.00     | 44.12  | 52.28  | 63.77  |
| 贸易        | 2.39      | 2.28   | 0.89   | 2.22   |
| 能源        | -0.42     | 1.39   | 19.24  | -      |
| 其他板块      | 41.54     | 45.91  | 38.5   | -5.50  |
| 合计        | 11.12     | 13.14  | 13.19  | 10.38  |

近三年及一期，盐、盐化工及新材料板块实现毛利率分别为3.83%、-3.03%、-3.52%和4.85%，该板块毛利率波动较大，主要受盐化工、氨纶丝行业影响较大导致，近两年氨纶丝行情持续低迷，发行人该板块一直处于亏损中，同时，2024年盐化工板块中的烧碱业务收入不再并表，对该板块利润影响较大。

近三年及一期，园区服务业务实现毛利率分别为44.32%、34.78%、37.99%和40.46%，园区服务业务收入毛利率呈稳步上升态势，该板块已经成为发行人第一大利润来源，随着该板块的业务的不扩张，未来将成为发行人利润的主要来源。

近三年及一期，农业板块业务实现毛利率分别为63.77%、52.28%、44.12%和39.00%，农业板块业务收入毛利率呈稳波动态势，该板块利润充裕，已经成为发行人利润的重要来源补充。

近三年及一期，贸易板块业务实现毛利率分别为2.22%、0.89%、2.28%和2.39%，贸易板块业务毛利率较低，与行业特性有关，该业务虽然毛利率较低，但经营规模较大，也是公司利润的有效补充。

### （三）发行人主营业务板块情况

#### 1、盐、盐化工及新材料业务

**表 5-9 近三年及一期盐、盐化工及新材料业务收入情况**

单位：万元、%

| 业务板块  | 2026年1-3月 |       | 2025年     |       | 2024年     |       | 2023年      |       |
|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|------------|-------|
|       | 收入        | 占比    | 收入        | 占比    | 收入        | 占比    | 收入         | 占比    |
| 原盐生产  | 2,427.33  | 2.21  | 10,809.17 | 9.86  | 16,361.74 | 5.79  | 16,747.45  | 5.07  |
| 食用盐   | 2,067.45  | 1.89  | 5,527.38  | 5.04  | 11,968.53 | 4.24  | 9,106.48   | 2.76  |
| 盐化工   | 5,908.67  | 5.39  | 22,577.19 | 20.59 | 26,075.65 | 9.23  | 115,376.03 | 34.92 |
| 纤维新材料 | 1,510.80  | 1.38  | 11,758.11 | 10.72 | 25,303.54 | 8.96  | 57,188.54  | 17.31 |
| 小计    | 11,914.25 | 10.87 | 50,671.85 | 46.22 | 79,709.47 | 28.21 | 198,418.51 | 60.06 |

表 5-10 近三年及一期盐、盐化工及新材料业务毛利润情况

单位：万元、%

| 业务板块  | 2026 年 1-3 月  |             | 2025 年           |              | 2024 年           |              | 2023 年          |              |
|-------|---------------|-------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
|       | 毛利润           | 占比          | 毛利润              | 占比           | 毛利润              | 占比           | 毛利润             | 占比           |
| 原盐生产  | 124.22        | 1.02        | 1,520.91         | 3.45         | 4,466.18         | 11.99        | 6,868.51        | 20.04        |
| 食用盐   | 311.29        | 2.55        | -61.65           | -0.14        | 1,306.64         | 3.51         | 1,502.55        | 4.38         |
| 盐化工   | 238.75        | 1.96        | -723.91          | -1.64        | 1,876.89         | 5.04         | 9,846.73        | 28.72        |
| 纤维新材料 | -96.43        | -0.79       | -2,519.94        | -5.72        | -10,063.90       | -27.01       | -10,612.97      | -30.96       |
| 小计    | <b>577.83</b> | <b>4.74</b> | <b>-1,784.58</b> | <b>-4.05</b> | <b>-2,414.18</b> | <b>-6.48</b> | <b>7,604.83</b> | <b>22.18</b> |

### 1.1原盐业务

原盐业务是公司重要的收入来源和基础业务，原盐业务主要生产工业盐，原盐产品主要含量为96%以上的氯化钠，主要成分为氯元素和钠元素。原盐业务主要由子公司连云港市工投集团台北投资有限公司、连云港市工投集团徐圩投资有限公司和连云港市工投集团日晒制盐有限公司负责运营。近三年及一期，公司原盐业务的收入分别为16,747.45万元、16,361.74万元、10,809.17万元和2,427.33 万元，占营业收入的比重分别为5.07%、5.79%、3.22%和2.21%。

#### (1) 生产情况

公司取得江苏省制盐许可证，从事原盐生产，原盐生产分为海盐和矿盐。海盐生产采用日晒法：利用滨海滩涂开辟盐田，把海水引入盐田进行蒸发浓缩，使之成为饱和卤水，卤水在结晶池中继续蒸发析出原盐晶体。海盐生产全部为露天作业，占用土地面积较大。

由于连云港市政府于2003年起开发沿海地区，对公司持有的盐田进行有偿征地，公司盐田规模大幅下降。为了弥补因征用盐田导致海盐产量下降缺口，发行人子公司连云港日晒制盐有限公司投资建设了100万吨矿卤日晒制盐项目，该项目主要是将淮安地区的地下矿卤通过地下管道输送到发行人盐田，通过太阳蒸发晒制原盐，创新了矿卤制盐生产模式，节约了大量土地资源，成本降低，产能扩大。发行人100万吨矿卤日晒制盐项目于2008年开建，项目规划总投资1.98亿元，一期50万吨矿卤日晒制盐项目于2009年建成投产，总投资1.53亿元，2012年投资0.45亿元建成二期产能10万吨，目前项目总产能为年产60万吨原盐，由于下游氯碱企业部分采用全卤制碱，导致原盐需求量下降，剩余40万吨矿卤制盐项目处于暂停建设状态。

近年来，卤矿制盐成为公司主要制盐方式，生产原料以卤矿为主。公司卤矿采购自淮安市淮阴区赵集盐矿，开采出制成卤水后通过管道运输至公司灌西盐场进行晒制，约4立方米卤水可晒制成一吨原盐。卤矿管道由赵集盐矿负责建设及维修，盐矿产能规模为700万立方米/年，卤矿储量丰富，开采年限可达100

年，原料供应的保障程度较好。

从生产成本角度来看，公司海盐的生产成本较高。海盐生产成本合计约为320元/吨，主要包括人工费、材料费、电费等。公司卤矿制盐生产成本合计约为180元/吨左右，其中卤水成本约105元/吨，机器及人力成本约15元/吨，其余为辅料等其他成本。公司卤矿制盐法土地占用面积约为海水制盐的1/25，可节约大量的土地资源及人力成本。

## （2）采购情况

原盐产品原料为卤水，供应商主要为江苏淮盐矿业有限公司，该公司前身为江苏省盐业集团淮盐矿业有限公司，成立于2008年4月18日，注册资本2亿元人民币，主要从事地下岩盐的开发经营，年设计产销规模600万方。

公司卤水采购合同每年签订一次，按月结算，采购数量视产销情况而定，近年来采购价格保持稳定。结算均以银行承兑汇票结算，没有预付款项情况。

**表 5-11 发行人近三年原盐生产卤水采购情况**

单位：万立方米、元/立方米、万元

| 项目   | 2025年度   | 2024年度   | 2023年度   |
|------|----------|----------|----------|
| 采购规模 | 221.62   | 272.22   | 244.96   |
| 采购单价 | 25.51    | 26.27    | 27.50    |
| 采购金额 | 5,652.85 | 7,151.56 | 6,736.40 |

## （3）销售情况

作为重要的无机化工原料，原盐主要是销售给化工企业。目前，我国两碱工业盐市场已经完全放开，制盐企业可以自主经营。由于市场供应相对分散，且运输成本对价格影响较大，原盐销售的区域性很强。

公司生产原盐分为外销和自用。从外销情况来看，公司原盐以直销为主，销售主要集中在江苏省内，主要客户包括江苏瑞恒新材料科技有限公司、江苏海兴化工有限公司、江苏富强新材料有限公司等。原盐产品采用订单式销售，根据销售订单将原盐送至客户处，根据客户过磅数量开具发票，按到岸价格结算，由公司负责配送，运输费由客户承担。原盐销售与两碱化工企业定期结算，结算期一般为40天，每年回款率为95%，对于形成应收账款的客户给予20天的信用期，承兑汇票与现金是主要付款方式。

近年来，公司原盐外销量波动增长，2018年市场回暖，价格开始回升，销量增加，销量增幅较大；原盐内销部分作为原料销往集团内部负责盐化工业务和食盐加工业务子公司，采用市场价格结算。近三年及一期，发行人原盐总产量、外销量以及内销用于食用盐和盐化工的数量情况如下表：

**表 5-12 发行人近三年及一期原盐产量、销量、价格表**

| 项目       | 2026年1-3月 |    | 2025年度 |    | 2024年度 |    | 2023年度 |    |
|----------|-----------|----|--------|----|--------|----|--------|----|
|          | 海盐        | 矿盐 | 海盐     | 矿盐 | 海盐     | 矿盐 | 海盐     | 矿盐 |
| 产能（万吨/年） | 1         | 60 | 1      | 60 | 1      | 60 | 1      | 60 |

|           |           |        |       |        |        |         |        |         |
|-----------|-----------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|---------|
| 产量（万吨）    | -         | 13.93  | -     | 52.70  | 0.65   | 66.18   | 1.5    | 71.33   |
| 产能利用率     | -         | 92.86% | -     | 87.84% | 3.60%  | 110.30% | 150%   | 118.88% |
| 销售均价（元/吨） |           | 212.08 | -     | 234.88 | 243.85 | 282.26  | 284.88 | 254.54  |
| 总产量（万吨）   | 13.93     |        | 52.70 |        | 66.83  |         | 72.83  |         |
| 内销量       | 食用加工盐（万吨） | 1.11   | 8.50  |        | 19.08  |         | 12.54  |         |
|           | 盐化工（万吨）   | 0.29   | 0.61  |        | 1.33   |         | 0.53   |         |
| 外销量（万吨）   | 10.05     |        | 36.91 |        | 37.64  |         | 52.21  |         |

2025年度和2026年1-3月，原盐业务板块实现营业收入10,809.17万元和2,427.33万元，毛利率分别为14.07%和5.12%。

表5-13 发行人2023年原盐前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额       | 占销售总额比例 |
|---------------|-------|------|-----------|---------|
| 江苏瑞恒新材料科技有限公司 | 否     | 原盐   | 6,660.87  | 39.77   |
| 江苏海兴化工有限公司    | 否     | 原盐   | 3,959.57  | 23.64   |
| 江苏富强新材料有限公司   | 否     | 原盐   | 2,513.61  | 15      |
| 江苏省银宝盐业有限公司   | 否     | 原盐   | 935.66    | 5.59    |
| 江苏新悦创国际贸易有限公司 | 否     | 原盐   | 925.00    | 5.52    |
| 合计            |       |      | 14,994.71 | 89.53   |

表5-14 2024年原盐前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称             | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额       | 占销售总额比例 |
|------------------|-------|------|-----------|---------|
| 江苏瑞恒新材料科技有限公司    | 否     | 原盐   | 6,643.86  | 40.61   |
| 万华化学（宁波）能源贸易有限公司 | 否     | 原盐   | 1,462.64  | 8.94    |
| 江苏富强新材料有限公司      | 否     | 原盐   | 1,316.62  | 8.05    |
| 江苏海兴化工有限公司       | 否     | 原盐   | 1,098.92  | 6.72    |
| 江苏新悦创国际贸易有限公司    | 否     | 原盐   | 1,084.40  | 6.63    |
| 合计               |       |      | 11,606.44 | 70.94   |

表5-15 发行人2025年原盐前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称             | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|------------------|-------|------|----------|---------|
| 江苏瑞恒新材料科技有限公司    | 否     | 原盐   | 3,977.61 | 36.80   |
| 昌邑盐业集团有限公司奎聚分公司  | 否     | 原盐   | 1,987.05 | 18.38   |
| 大连北大荒物产有限公司      | 否     | 原盐   | 1,275.40 | 11.80   |
| 江苏富强新材料有限公司      | 否     | 原盐   | 1,075.40 | 9.95    |
| 万华化学（宁波）能源贸易有限公司 | 否     | 原盐   | 710.24   | 6.57    |
| 合计               |       |      | 9,025.70 | 83.50   |

表5-16 发行人2026年1-3月原盐前三名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|---------------|-------|------|----------|---------|
| 大连北大荒物产有限公司   | 否     | 工业盐  | 1,088.99 | 41.05   |
| 江苏瑞恒新材料科技有限公司 | 否     | 工业盐  | 924.40   | 34.85   |
| 寿光市海玉盐业有限公司   | 否     | 工业盐  | 161.66   | 6.09    |
| 江苏富强新材料有限公司   | 否     | 工业盐  | 148.03   | 5.58    |
| 合计            |       |      | 2,323.08 | 87.57   |

## 1.2、食用盐业务

公司食用盐业务主要由子公司江苏金桥制盐有限公司（以下简称“金桥制盐”）负责运营，金桥制盐为国家食盐定点生产企业。

食用盐主要原料是原盐，公司是国家食盐定点生产企业，许可生产品种包括“淮”牌精制食用盐、颗粒盐、粉洗盐、“淮”牌雪花食盐、“淮”牌腌制盐、自然晶盐和“淮”牌精制泡菜盐。另外，小额工业盐也包含一部分经粉碎、洗涤、脱水的粉洗盐。

### （1）生产情况

公司食用盐业务主要产品为加碘精制盐、颗粒盐、雪花盐和低钠盐等，其中雪花盐为公司高端类盐产品，采用优质海盐化卤高温结晶制造而成，具有低钠、味鲜等特点，附加值较高，价格约为普通制盐的五倍，但产量较小。公司旗下拥有“古淮”、“猴王”和“金淮”三个食盐品牌系列。

近三年及一期，公司食用盐产能规模保持在20万吨/年，产量分别为17.51万吨、15.10万吨、12.03万吨和3.98万吨。食用盐原料原盐全部来自公司内部，公司自产原盐在一定程度上可保障食盐业务的原料供应及成本控制。

表5-17 发行人近三年及一期食用盐产量表

| 项目       | 2026年1-3月 | 2025年度 | 2024年度 | 2023年度 |
|----------|-----------|--------|--------|--------|
| 产能（万吨/年） | 20.00     | 20.00  | 20.00  | 20.00  |
| 产量（万吨）   | 3.98      | 12.03  | 15.10  | 17.51  |
| 产能利用率（%） | 84.83%    | 87.31% | 75.50% | 87.55% |

注：2026年1-3月产量未年化。

### （2）销售情况

从销售情况来看，近三年及一期，公司食盐销量小幅波动；平均售价分别为563.22元/吨、452.67元/吨、526.07元/吨和612.35元/吨，有所上升。2018年以来，受盐制改革新政正式实施影响，公司食盐加工业务毛利率水平降幅较大，发行人正积极拓展市场。

表5-18 发行人近三年及一期食用盐销量、价格表

| 项目     | 2026年1-3月 | 2025年度 | 2024年度 | 2023年度 |
|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 销量（万吨） | 3.38      | 10.51  | 26.44  | 16.17  |
| 产销率（%） | 84.83     | 87.31  | 175.10 | 92.34  |

|           |          |          |           |          |
|-----------|----------|----------|-----------|----------|
| 销售均价（元/吨） | 612.35   | 526.07   | 452.67    | 563.46   |
| 销售收入（万元）  | 2,067.45 | 5,527.38 | 11,968.53 | 9,106.48 |

注：2026年1-3月销量未年化。

产品销售区域以江苏及周边地区为主；公司在巩固省内市场份额的同时逐步向外省打开销路，产品销往浙江、上海、广东、福建、云南、河南等全国16个省市地区，部分雪花盐等中高端产品出口至韩国及日本等国家地区。公司食盐在江苏、上海、山东、广东四地的销量占比约为60%，其他区域占比约40%。

国务院于2016年5月5日发布《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》（国发〔2016〕25号），自2017年1月1日起，放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。此前我国一直实行食盐专营制度，对食盐产销实行国家指令性计划管理，对食盐价格实行政府定价。盐业体制改革实施后，允许跨区域开展食盐批发业务，引入市场竞争。盐业体制改革后，发行人食用盐销售均价面临下降的压力。针对此次盐业体制改革，发行人已做好了应对措施，具体措施如下：

1) 增加中高端食盐产品生产。发行人预计盐业体制改革后，食盐行业竞争加剧，中高端食盐的品牌效应将会不断凸显，因此，发行人根据市场需求情况，合理增加中高端食品生产以应对盐业体制改革带来的冲击。

2) 及时调整食盐销售模式。盐业体制改革前，发行人食用盐销售模式为：公司食用盐在江苏省范围内全部销售给省盐业集团分布在全省的下属各食盐专营机构，货款实行统一结算，统一回笼，即产品直接配送到各专营点，盐款统一向省盐业集团结算。盐业体制改革后，发行人及时调整销售模式，应对市场竞争的加剧，具体销售模式如下：一是在广东、上海、江苏等地由省盐业集团负责管理当地食用盐市场，并分配协调省内食用盐市场产销量，公司按照要求将食用盐销售至该地区；二是在其他地区由公司招纳销售代理，由销售代理先行支付食用盐货款后，公司将食用盐通过销售代理销售。销售模式的改变将有效的提高发行人的市场竞争力，抢占更高的市场份额。在省盐业集团负责的其他区域，由发行人负责运输销售，成本与之前相比进一步加大。

结算方式方面，在江苏、上海、山东、广东地区以通过江苏省盐业集团有限责任公司销售为主，采取先发货后收款模式；其他区域采取预付货款后发货模式。

表 5-19 发行人 2023 年度食用盐前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|---------------|-------|------|----------|---------|
| 江苏苏盐井神股份有限公司  | 否     | 食用盐  | 1,798.89 | 19.17   |
| 广东省广盐集团股份有限公司 | 否     | 食用盐  | 1,552.97 | 16.55   |

|              |   |     |          |       |
|--------------|---|-----|----------|-------|
| 浙江省盐业专营有限公司  | 否 | 食用盐 | 795.69   | 8.48  |
| 连云港市赣榆盐业有限公司 | 否 | 食用盐 | 520.79   | 5.55  |
| 连云港竹节商贸有限公司  | 否 | 食用盐 | 423.03   | 4.51  |
| 合计           |   |     | 5,091.37 | 54.26 |

表 5-20 发行人 2024 年度食用盐前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否为关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|---------------|--------|------|----------|---------|
| 寿光市宜博盐业有限公司   | 否      | 食用盐  | 2,352.96 | 19.66   |
| 江苏苏盐井神股份有限公司  | 否      | 食用盐  | 1,741.73 | 14.55   |
| 广东省广盐集团股份有限公司 | 否      | 食用盐  | 1,364.16 | 11.40   |
| 浙江省盐业股份有限公司   | 否      | 食用盐  | 1,316.16 | 11.00   |
| 大连盐化集团有限公司    | 否      | 食用盐  | 399.24   | 3.34    |
| 合计            |        |      | 7,174.25 | 59.94   |

表 5-21 发行人 2025 年度食用盐前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否为关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|---------------|--------|------|----------|---------|
| 江苏苏盐井神股份有限公司  | 否      | 食用盐  | 1,804.03 | 32.64   |
| 浙江省盐业股份有限公司   | 否      | 食用盐  | 861.33   | 15.58   |
| 广东省广盐集团股份有限公司 | 否      | 食用盐  | 731.30   | 13.23   |
| 中盐上海市盐业公司     | 否      | 食用盐  | 291.54   | 5.27    |
| 济宁市英萃产业发展有限公司 | 否      | 食用盐  | 215.22   | 3.89    |
| 合计            |        |      | 3,903.42 | 70.61   |

表 5-22 发行人 2026 年 1-3 月食用盐前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|---------------|-------|------|----------|---------|
| 江苏苏盐井神股份有限公司  | 否     | 食用盐  | 678.88   | 29.87   |
| 广东省广盐集团股份有限公司 | 否     | 食用盐  | 291.75   | 12.84   |
| 浙江省盐业股份有限公司   | 否     | 食用盐  | 284.02   | 12.50   |
| 徐州市盐业有限公司     | 否     | 食用盐  | 112.72   | 4.96    |
| 山东恒通化工股份有限公司  | 否     | 食用盐  | 98.76    | 4.35    |
| 合计            |       |      | 1,466.13 | 64.52   |

### 1.3、盐化工产品业务

公司盐化工业务目前主要由子公司江苏凯实金桥新材料有限公司和连云港市工投集团台北投资有限公司负责运营，主要产品包括钙液、苯甲醛、氯化苳等。盐化工业务是发行人重要的收入来源。发行人“以盐养产业为基础、以盐化工为主导”的新型产业体系正逐步显现规模效应。

2024年开始，金桥丰益氯碱（连云港）有限公司不再纳入发行人合并报表范围，该公司经营的烧碱业务也不再并入盐化工板块，因此发行人2024年度起盐化工板块营业收入下降较多。

表 5-23 发行人近三年及一期主要盐化工产品营收情况表

单位：万吨、%、万元、元/吨

| 产品     |       | 钙液       | 烧碱        | 氢气（万标方）   | 液氯       | 次氯酸钠     | 高纯盐酸   | 电镍         | 双氧水    | 氯化苳       | 苯甲醛       |
|--------|-------|----------|-----------|-----------|----------|----------|--------|------------|--------|-----------|-----------|
| 2023 年 | 产能    | 30       | 123.75    | 0.82      | 27       | 5        | 5      | -          | 10     | 5.5       | 0.26      |
|        | 产量    | 10.07    | 72.52     | 0.57      | 23.72    | 8.28     | 3.51   | -          | 0.22   | 3.31      | 0.25      |
|        | 销量    | 10.42    | 74.87     | 0.56      | 23.7     | 7.06     | 3.55   | -          | 0.27   | 3.31      | 0.26      |
|        | 产能利用率 | 33.57    | 58.61     | 68.9      | 87.85    | 165.57   | 70.15  | -          | 2.17   | 60.15     | 94.88     |
|        | 产销率   | 103.51   | 103.23    | 99.18     | 99.93    | 85.29    | 101.08 | -          | 124.16 | 100.19    | 103.50    |
|        | 销售均价  | 138.15   | 936.39    | 16,034.29 | 66.53    | 541.73   | 172.16 | -          | 785.65 | 7867.98   | 9,976.47  |
|        | 销售收入  | 1,440.02 | 70,104.44 | 8,984.81  | 1,576.99 | 3,824.90 | 610.36 | -          | 211.28 | 26,076.06 | 2,547.19  |
| 2024 年 | 产能    | 30       | -         | -         | -        | -        | -      | -          | 10     | 5.5       | 0.26      |
|        | 产量    | 4.89     | -         | -         | -        | -        | -      | -          | 0.19   | 3.12      | 0.22      |
|        | 销量    | 4.89     | -         | -         | -        | -        | -      | -          | 0.2    | 3.05      | 0.23      |
|        | 产能利用率 | 16.3     | -         | -         | -        | -        | -      | -          | 1.9    | 56.73     | 84.62     |
|        | 产销率   | 100.00   | -         | -         | -        | -        | -      | -          | 105.26 | 97.76     | 104.55    |
|        | 销售均价  | 163.17   | -         | -         | -        | -        | -      | -          | 697.28 | 6,874.25  | 12,056.57 |
|        | 销售收入  | 797.91   | -         | -         | -        | -        | -      | -          | 136.69 | 20,966.47 | 2,773.01  |
| 2025 年 | 产能    | 30       | -         | -         | -        | -        | -      | 0.07       | -      | 5.5       | 0.55      |
|        | 产量    | 5.42     | -         | -         | -        | -        | -      | 0.07       | -      | 2.11      | 0.15      |
|        | 销量    | 5.70     | -         | -         | -        | -        | -      | 0.07       | -      | 2.22      | 0.15      |
|        | 产能利用率 | 18.08    | -         | -         | -        | -        | -      | 100.00     | -      | 38.36     | 26.90     |
|        | 产销率   | 105.17   | -         | -         | -        | -        | -      | 100.00     | -      | 105.21    | 100.00    |
|        | 销售均价  | 175.74   | -         | -         | -        | -        | -      | 104,976.58 | -      | 5,818.38  | 10,568.34 |
|        | 销售收入  | 1,000.88 | -         | -         | -        | -        | -      | 7,109.45   | -      | 12,916.79 | 1,562.21  |
| 2026 年 | 产能    | 30       | -         | -         | -        | -        | -      | 0.01       | -      | 5.5       | 0.55      |

|       |       |        |   |   |   |   |   |            |   |          |          |
|-------|-------|--------|---|---|---|---|---|------------|---|----------|----------|
| 1-3 月 | 产量    | 1.53   | - | - | - | - | - | 0.01       | - | 0.81     | 0.04     |
|       | 销量    | 1.53   | - | - | - | - | - | 0.01       | - | 0.77     | 0.04     |
|       | 产能利用率 | 20.40  | - | - | - | - | - | 100        | - | 58.81    | 28.64    |
|       | 产销率   | 100    | - | - | - | - | - | 100        | - | 95.06    | 100      |
|       | 销售均价  | 164.55 | - | - | - | - | - | 122,126.93 | - | 5,666.33 | 9,155.60 |
|       | 销售收入  | 251.76 | - | - | - | - | - | 981.90     | - | 4,345.42 | 329.60   |

### (1) 生产情况

盐化工是公司主要的基础产业，主要产品包括氯化镁、磷化铝、液氯、烧碱、高纯盐酸、氯化钙、钙液、苯甲醛、氯化苈等。

海盐大幅减产迫使公司必须转型，在提高海盐面积单产的同时，通过盐碱一体化寻求新的利润增长点。公司以金桥丰益氯碱（连云港）有限公司和江苏凯实金桥新材料有限公司为运营主体，分别规划了离子膜烧碱和精细化工项目，子公司江苏双菱化工集团有限公司则重点发展磷化工。

离子膜烧碱项目以原盐和卤水作为原料，先制出盐水再用物理、化学方法去除卤水中的杂质，钙、镁离子等。得到精制盐水，到电解车间进行电解，氯化钠和水电解生成32%氢氧化钠、氯气和氢气。氯气和氢气燃烧生成氯化氢气体通过水吸收生成盐酸。32%氢氧化钠（即32%烧碱）吸收氯气生成次氯酸钠。32%烧碱蒸发其中的水分后产出50%烧碱。以下为生产工艺流程图：

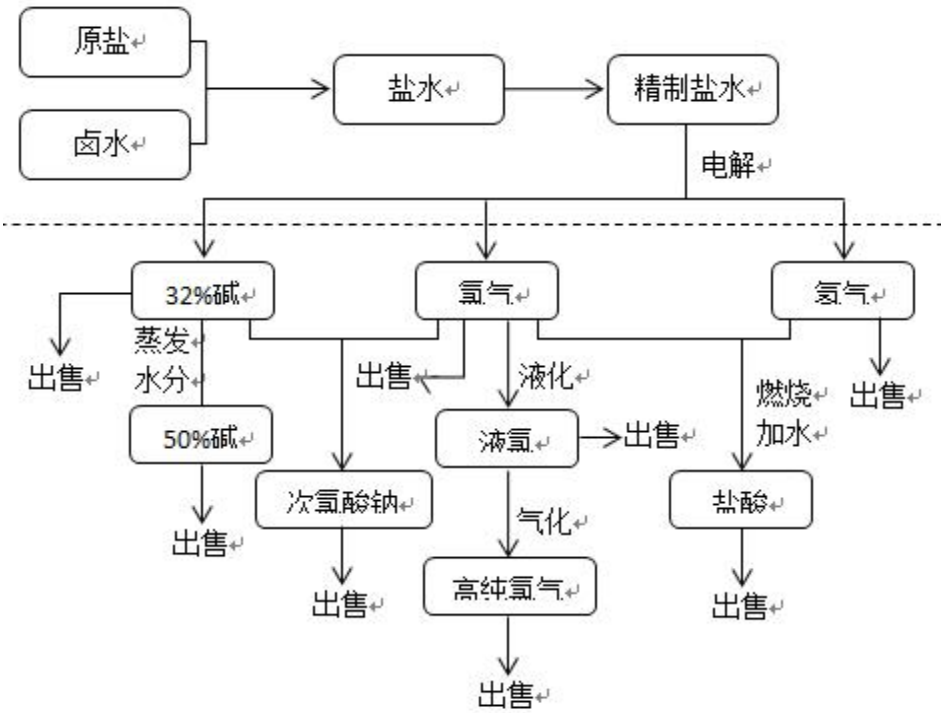


图5-3 离子膜烧碱项目生产工艺流程图

离子膜烧碱项目计划总投资9.7亿元，规划产能为30万吨/年烧碱，附产品包括液氯、氯气、盐酸等。烧碱作为重要的化工原料，不仅可以用于造纸、印染、纺织等领域，还可以用于制药、精细化工、食品等行业。一期工程于2009年3月动工，2011年2月通过竣工验收，2011年3月一次性试车成功；目前二期15万吨/年离子膜烧碱项目已正式投产。

尽管产能快速扩张导致国内烧碱产能严重过剩，但液碱受运输半径限制，各生产企业主要面临区域内的竞争。目前连云港地区没有大型烧碱生产企业，公司具备较强的竞争优势。该项目采用离子膜交换法，机器设备由日本进口，

同时引进台塑集团DCS控制系统和ERP管理系统。随着板桥工业园区入驻企业的不断增加，特别是益海集团的加入，将会使烧碱、氯气、氢气等产品的需求量大幅增加，

## （2）采购情况

为确保产品销售规范有序，公司内部制定了完善的采购制度、询比价制度，从材料采购到质量验收、入库严格按照规范流程执行。

公司盐化工业务的原材料目前以工业盐和煤炭天然气为主。由于以上主要原材料价格中运输成本占比均较大，公司盐化工业务采购对象基本以生产企业周边合理运距内的供应商为主。其中，工业盐的采购对象不固定为集团内部制盐企业。目前各下属盐化工企业仍独立采购原材料，采购价格以市场价格为主，集团监控管理。在采购结算方式上，结算方式目前统一为银行承兑汇票、转账支付，账期一般为3-6个月。

**表 5-24 发行人 2023 年度盐化工前五名供应商及采购情况**

单位：万元、%

| 供应商名称            | 是否关联方 | 采购项目   | 采购额             | 占采购总额比例      |
|------------------|-------|--------|-----------------|--------------|
| 江苏新源矿业有限公司       | 否     | 卤水     | 5,287.79        | 35.82        |
| 江苏富强新材料有限公司      | 否     | 高纯氢氧化钠 | 1,168.43        | 7.92         |
| 连云港市工投集团台北投资有限公司 | 是     | 氯化钙溶液  | 1,043.14        | 7.07         |
| 淮安市金润工贸有限公司      | 否     | 二水氯化钙  | 688.77          | 4.67         |
| 连云港松瀚贸易有限公司      | 否     | 碳酸钠    | 409.79          | 2.78         |
| 合计               |       |        | <b>8,597.91</b> | <b>58.25</b> |

**表5-25 2024年度盐化工前五名供应商及采购情况**

单位：万元、%

| 供应商名称           | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额              | 占采购总额比例      |
|-----------------|-------|------|------------------|--------------|
| 连云港奎龙燃料销售有限公司   | 否     | 甲苯   | 6,956.74         | 33.11        |
| 山东京博石油化工有限公司    | 否     | 甲苯   | 6,299.32         | 29.98        |
| 远大石油化学有限公司      | 否     | 甲苯   | 2,070.64         | 9.85         |
| 青岛金裕通化工有限公司     | 否     | 甲苯   | 963.88           | 4.59         |
| 张家港保税区立臣进出口有限公司 | 否     | 甲苯   | 994.22           | 4.73         |
| 合计              |       |      | <b>17,284.81</b> | <b>82.26</b> |

**表5-26 发行人2025年度盐化工前五名供应商及采购情况**

单位：万元、%

| 供应商名称            | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额      | 占采购总额比例 |
|------------------|-------|------|----------|---------|
| 江苏新海石化有限公司       | 否     | 甲苯   | 6,158.47 | 45.83   |
| 张家港保税区立臣进出口有限公司  | 否     | 甲苯   | 2,178.69 | 16.21   |
| 丰益高分子材料(连云港)有限公司 | 否     | 蒸汽   | 1,231.80 | 9.17    |
| 山东京博石油化工有限公司     | 否     | 甲苯   | 1,067.59 | 7.94    |

|                |   |   |           |       |
|----------------|---|---|-----------|-------|
| 国网江苏电力连云港供电分公司 | 否 | 电 | 860.00    | 6.40  |
| 合计             |   |   | 11,496.55 | 85.55 |

表5-27 发行人2026年1-3月盐化工前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称            | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额      | 占采购总额比例 |
|------------------|-------|------|----------|---------|
| 江苏新海石化有限公司       | 否     | 甲苯   | 2,161.81 | 47.01   |
| 青岛金裕通化工有限公司      | 否     | 甲苯   | 1,058.14 | 23.01   |
| 国网江苏电力连云港供电分公司   | 否     | 电    | 255.39   | 5.55    |
| 张家港保税区立臣进出口有限公司  | 否     | 甲苯   | 247.63   | 5.38    |
| 丰益高分子材料(连云港)有限公司 | 否     | 蒸汽   | 375.40   | 8.16    |
| 合计               |       |      | 4,098.36 | 89.12   |

## (3) 销售情况

销售模式以直接用户和经销商相结合的模式，其中直接用户占比约24%，经销商客户占比约76%。回款为现金和承兑汇票两种方式。在开拓客户前就引入信用管理机制，进行尽职调查。给予信用良好的客户一定赊销额度，一般可享受30-60天账期，其他客户付款后发货。同时明确规定经销商客户不予赊销，严格信用管理制度，减少坏账发生率。其中，赊销客户占比约10%，现款客户占比约90%。

烧碱广泛应用于氧化铝、造纸、黏胶、染料等用途，公司盐化工业务下游客户主要为精细化工企业。公司氯碱化工产品主要销往江苏当地及山东省等周边地区，销售半径在200-300公里以内。其中，丰益氯碱、凯实金桥位于连云港市连云区板桥工业园区，其氯碱化工产品可通过管道运输直接销往板桥工业园区的下游企业。公司约70%的氯气、氢气，40%左右的烧碱销往板桥工业园区，此部分产品销售较为稳定。

表 5-28 发行人 2023 年度盐化工前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称                       | 是否关联方 | 销售产品        | 销售额       | 占销售总额比例 |
|----------------------------|-------|-------------|-----------|---------|
| 丰益油脂科技有限公司                 | 否     | 烧碱、氢气、石膏、次钠 | 40,243.89 | 34.88   |
| 赛得利（福建）纤维有限公司              | 否     | 烧碱          | 11,560.91 | 10.02   |
| WILMAR TRADING PTE LTD     | 否     | 烧碱          | 5,287.35  | 4.58    |
| PT.WILMAR NABATI INDONESIA | 否     | 烧碱          | 4,333.71  | 3.76    |
| 赛得利（盐城）纤维有限公司              | 否     | 烧碱          | 2,389.77  | 2.07    |
| 合计                         |       |             | 63,815.63 | 55.31   |

表5-29 发行人2024年度盐化工前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称           | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|----------------|-------|------|----------|---------|
| 天津大加化工有限公司     | 否     | 氯化苳  | 2,643.62 | 10.14   |
| 锦州永嘉化工有限公司     | 否     | 氯化苳  | 2,106.94 | 8.08    |
| 南昌市兴赣科技实业有限公司  | 否     | 氯化苳  | 1,526.79 | 5.86    |
| 山东泰和科技股份有限公司   | 否     | 氯化苳  | 1,372.63 | 5.26    |
| 海连化工科技（绍兴）有限公司 | 否     | 氯化苳  | 1,331.15 | 5.10    |
| 合计             |       |      | 8,981.11 | 34.44   |

表5-30 发行人2025年度盐化工前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称                          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|-------------------------------|-------|------|----------|---------|
| KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO., | 否     | 氯化苳  | 1,853.80 | 8.21    |
| 天津大加化工有限公司                    | 否     | 氯化苳  | 1,434.75 | 6.35    |
| 黑龙江凯伦达科技有限公司                  | 否     | 氯化苳  | 1,226.87 | 5.43    |
| 潍坊中农联合化工有限公司                  | 否     | 氯化苳  | 908.87   | 4.03    |
| 山东泰和科技股份有限公司                  | 否     | 氯化苳  | 905.51   | 4.01    |
| 合计                            |       |      | 6,329.80 | 28.03   |

表5-31 发行人2026年度1-3月盐化工前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称                          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|-------------------------------|-------|------|----------|---------|
| 天津大加化工有限公司                    | 否     | 氯化苳  | 929.39   | 17.84   |
| KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO., | 否     | 氯化苳  | 681.34   | 13.08   |
| 黑龙江凯伦达科技有限公司                  | 否     | 氯化苳  | 353.81   | 6.79    |
| 山东凯瑞化学有限公司                    | 否     | 氯化苳  | 327.02   | 6.28    |
| 潍坊中农联合化工有限公司                  | 否     | 氯化苳  | 266.97   | 5.12    |
| 合计                            |       |      | 2,558.54 | 49.11   |

近年来，公司主要产品烧碱、氯化苳销售价格保持增长，原因一方面系原材料价格上涨带来的价格传导，另一方面系受环保政策收紧，周边部分环保不达标企业停产、产品供不应求带来的市场价格上涨。

#### 1.4、纤维新材料

纤维新材料属于集团整合后新增业务板块。纤维新材料业务主要由连云港神特新材料有限公司、连云港杜钟新奥神氨纶有限公司、江苏奥神新材料股份有限公司等子公司负责，公司纤维新材料主要产品为氨纶和聚乙烯纤维。

从产能情况来看，报告期内，聚乙烯纤维产能规模为500吨/年。报告期内，发行人该业务板块产品产能保持稳定。

从价格情况来看，产品销售价格受原料价格及市场供需影响较大，发行人

纤维新材料业务收入主要来自于氨纶丝销售收入。氨纶丝下游纺织行业市场需求缓慢，氨纶行业整体库存增长，产品价格下跌。报告期内，氨纶丝的行情暂无好转，并且继续呈现疲软态势，平均售价为2.3-2.5万元/吨，但销售量有所恢复。报告期内，发行人纤维新材料业务营业收入持续下滑，毛利率分别为-39.77%和-21.43%，一直处于亏损中，主要系发行人囤积的原材料和产成品较多，为去库存折价销售。同时，为了减少亏损的规模，企业适当调整氨纶丝的产量，因此营业收入下降明显。

氨纶行业正经历着新一轮的行业挑战与机遇，短期存在产能集中释放、环保政策倒逼、行业优胜劣汰趋势加剧等压力，但行业集中度逐年提升，行业头部效应明显。目前发行人正在产业升级转型，第一、原有产品精细化、差别化。目前氨纶行业的现状是中低端产品产能过剩，价格混乱、行业内卷严重，高端市场如医疗和汽车行业的需求仍然依赖进口，因此发行人正在与山东大学合作，研发高端产品，力争在高端产品市场立足；第二、研发生物基氨纶，向资源节约型模式转型，加速绿色纤维市场化应用。连云港杜钟新奥神氨纶有限公司研发出的“消费后再生氨纶制备技术”，荣获江苏省纺织工程学会2024年度科学技术奖，此技术以废旧PET瓶为原料制备高性能再生氨纶，实现资源循环利用与减碳双突破，为我国纺织行业绿色转型提供新方案。再生氨纶的产业化将推动纺织行业向资源节约型模式转型，为全球废弃塑料治理提供中国方案；第三、与外部企业、大学合作开发新产品SPU，SPU项目以山东大学国家胶体材料工程技术研究中心的先进技术为依托，突破了国外柔性材料耐候性技术壁垒，产品可广泛应用于体育、新能源、医疗等领域，市场前景广阔。

表 5-32 发行人近三年及一期纤维新材料产量、销量、价格表

| 产品     |           | 氨纶丝       | 聚乙烯纤维     |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 2023 年 | 产能（吨）     | 30,000.00 | 500.00    |
|        | 产量（吨）     | 19,391.42 | 589.52    |
|        | 产能利用率     | 64.64%    | 117.90%   |
|        | 销量（吨）     | 20,906.63 | 480.17    |
|        | 销售均价（元/吨） | 25,427.85 | 83,875.11 |
|        | 销售收入（万元）  | 53,161.08 | 4,027.46  |
| 2024 年 | 产能（吨）     | 30,000.00 | 500.00    |
|        | 产量（吨）     | 6,428.61  | 389.47    |
|        | 产能利用率     | 21.43%    | 77.89%    |
|        | 销量（吨）     | 8,621.03  | 494.96    |
|        | 销售均价（元/吨） | 25,334.02 | 69,965.92 |
|        | 销售收入（万元）  | 21,840.53 | 3,463.01  |

|              |           |           |           |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 2025 年       | 产能（吨）     | 30,000.00 | 500.00    |
|              | 产量（吨）     | 1,253.90  | 454.73    |
|              | 产能利用率（%）  | 4.18      | 90.95     |
|              | 销量（吨）     | 2,562.65  | 1,349.75  |
|              | 销售均价（元/吨） | 23,820.84 | 41,886.79 |
|              | 销售收入（万元）  | 6,104.45  | 5,653.66  |
| 2026 年 1-3 月 | 产能（吨）     | -         | 500.00    |
|              | 产量（吨）     | -         | 129.45    |
|              | 产能利用率（%）  | -         | 103.56    |
|              | 销量（吨）     | 3.91      | 359.64    |
|              | 销售均价（元/吨） | 16,010.68 | 41,792.98 |
|              | 销售收入（万元）  | 6.26      | 1503.05   |

(1) 氨纶

1) 生产情况

氨纶主要用于制造各种内衣、游泳衣、紧身衣、牛仔裤、运动服、带类的弹性部分等。连云港杜钟新奥神氨纶有限公司自投产以来先后开发完成了耐氯型氨纶丝、氨纶有光丝、高性能氨纶经编专用丝、棉包芯氨纶丝、纬编用氨纶丝、机织专用氨纶丝、超柔性氨纶丝、高保型、高透明氨纶丝等多个填补国内空白的新产品，质量达到国内外先进水平。公司氨纶产品目前已形成差别化、系列化、功能化的生产模式，有消光、有光、耐氯、经编、机织、棉包、高透明等多个品种，包括12D-1120D各种规格的氨纶丝，主要差别化产品“医用卫材氨纶”是生产医用口罩、绷带、纸尿裤等的主要原辅料。

目前氨纶八期正式投产，氨纶公司具备了年产1.8万吨12D-1120D规格氨纶丝的生产能力，为全国重点氨纶生产企业之一。其中40D经编专用氨纶丝在国内经编市场占有率较高，取代了几个国外的主要品牌，成为国产品牌中唯一能满足国内经编布生产企业生产中、高档经编产品用丝的厂家。氨纶丝工艺流程图如下图所示：

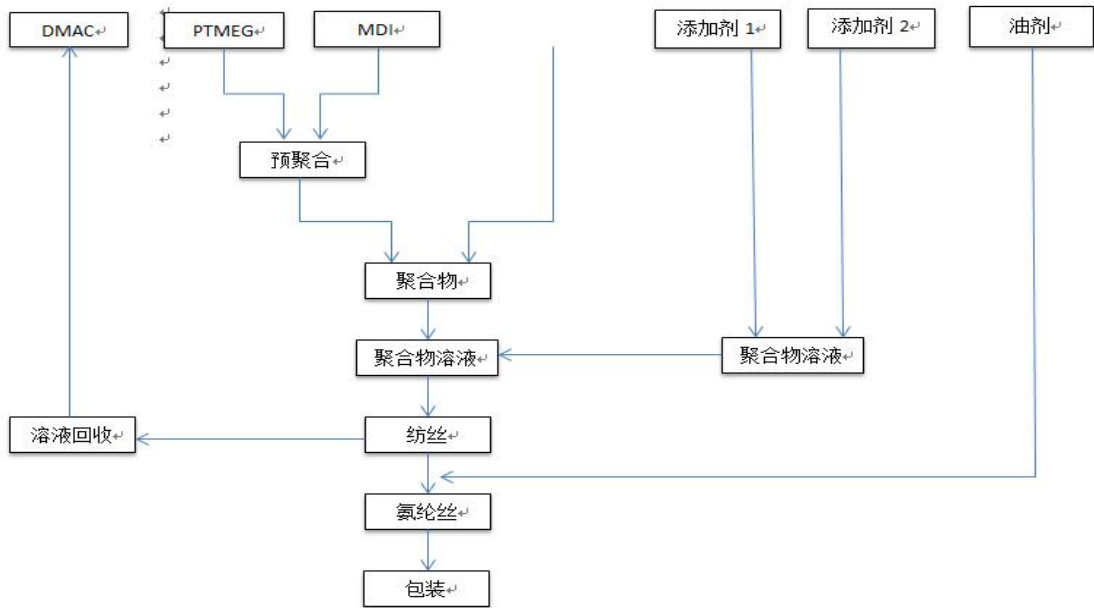


图5-4 氨纶丝工艺流程图

聚合：将主原料PTMG和MDI进行予聚合，予聚合物用溶剂溶解并加入链增长剂进行链增长反应，合成出聚合物原液，经储存罐储存，过滤后送入纺丝工序。

纺丝：将原液用计量泵计量后输送至各自的喷丝板，并在充满高温惰性气体的纺丝甬道中喷出，随着溶剂的蒸发而形成丝条。将丝条假捻、上油后卷绕在卷绕头的纸管上。

溶剂回收：将从纺丝甬道排出的含有溶剂的气体从纺丝甬道下方冷凝收集，再经过专门设置转化为水溶液，经精制回收。

供热供气：经热煤炉制出的热煤及惰性气体加热供各纺丝甬道。

表 5-33 近三年及一期公司氨纶生产情况

单位：吨/年、吨、%

| 项目    | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 产能    | -            | 30,000.00 | 30,000.00 | 30,000.00 |
| 产量    | -            | 1,253.90  | 6,428.61  | 19,391.42 |
| 产能利用率 | -            | 4.18      | 21.43     | 64.63     |

## 2) 采购情况

氨纶丝生产的主原料为PTG（聚四亚甲基醚二醇）、MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯）和LU（纺丝油剂），其中PTG占原料成本的68%，MDI占原料成本的19%，LU占原料成本的7%。在原材料采购上，氨纶公司与主要供应商建立了战略合作伙伴关系，保证了公司主要原材料质量稳定性和连续性。氨纶公司内部制定了完善的采购制度及价格制度，从材料采购到质量验收合格入库有严格审批程序。原材料采购的资金结算方式为现金和票据。

具体采购流程：首先，联系供应商，取得原材料报价及检验样品品质，经对比筛选后报总经理批准后书面下达采购单并签署购货合同。其次，公司财务部凭采购合同预付货款。最后，收到货物，经检验合格，仓库办理货物验收入库手续，财务部结算剩余货款并依据发票及入库单对原材料进行登记记账，存档相关凭证。销售结算方式主要采用转账、票据相结合的方式对原料采购资金结算。结算周期3-6个月。

氨纶产品近一年及一期主要供应商情况如下表：

表 5-34 发行人 2023 年度氨纶前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称         | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额       | 占采购总额比例 |
|---------------|-------|------|-----------|---------|
| 陕西陕化煤化工集团有限公司 | 否     | PTG  | 13,443.71 | 29.49   |
| 杭州三隆新材料有限公司   | 否     | PTG  | 12,155.96 | 26.67   |
| 上海巴斯夫聚氨酯有限公司  | 否     | MDI  | 5,259.91  | 11.54   |
| 山东大易化工有限公司    | 否     | 油剂   | 1,345.81  | 2.95    |

|                |   |     |           |       |
|----------------|---|-----|-----------|-------|
| 巴斯夫聚氨酯(重庆)有限公司 | 否 | MDI | 982.16    | 2.15  |
| 合计             |   |     | 33,187.56 | 72.81 |

表 5-35 发行人 2024 年度氨纶前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称          | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额      | 占采购总额比例 |
|----------------|-------|------|----------|---------|
| 杭州三隆新材料有限公司    | 否     | PTG  | 4,353.04 | 34.36   |
| 上海巴斯夫聚氨酯有限公司   | 否     | MDI  | 1,826.30 | 14.42   |
| 陕西陕化煤化工集团有限公司  | 否     | PTG  | 1,779.40 | 14.05   |
| 杭州青云新材料股份有限公司  | 否     | 散丝   | 794.74   | 6.27    |
| 巴斯夫聚氨酯（重庆）有限公司 | 否     | MDI  | 348.05   | 2.75    |
| 合计             |       |      | 9,101.53 | 71.85   |

表 5-36 发行人 2025 年度氨纶前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称                   | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额      | 占采购总额比例 |
|-------------------------|-------|------|----------|---------|
| 内蒙古君正化工有限责任公司<br>新材料分公司 | 否     | PTG  | 647.89   | 27.65   |
| 海宁锦鹏化纤有限公司              | 否     | 长丝   | 422.68   | 18.04   |
| 杭州青云新材料股份有限公司           | 否     | 长丝   | 375.66   | 16.03   |
| 万华化学(烟台)销售有限公司          | 否     | MDI  | 367.29   | 15.67   |
| 诸暨清荣新材料有限公司             | 否     | 长丝   | 122.52   | 5.23    |
| 合计                      |       |      | 1,936.04 | 82.62   |

表 5-37 发行人 2026 年 1-3 月氨纶前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称               | 是否关联方 | 采购项目      | 采购额   | 占采购总额比例 |
|---------------------|-------|-----------|-------|---------|
| 山东圳谷新材料科技有限公司       | 否     | 产品检测，原料采购 | 14.36 | 17.66   |
| 国网江苏省电力有限公司连云港供电分公司 | 否     | 电         | 43.71 | 53.76   |
| 连云港兴鼎筑工程有限公司        | 否     | 零星工程维修    | 11.02 | 13.55   |
| 宿迁宇新固体废物处置有限公司      | 否     | 废料处置      | 7.47  | 9.19    |
| 连云港康久生化有限公司         | 否     | 包装物       | 4.75  | 5.84    |
| 合计                  |       |           | 81.31 | 100.00  |

### 3) 销售情况

氨纶产品客户以直接用户为主、经销商为辅，重点培育忠诚度高的长期直接客户。销售回款为现金和承兑两种方式，同时引入信用管理，给予信用良好的客户一定信用额度，一般可享受30天账期，其他客户付款后发货，信用客户占总客户的比重约35%，先付款客户占比约65%。公司设立定价委员会，每月召开定价讨论会，定价委员会成员将从不同渠道获得的市场信息进行充分的沟

通，最终确定当月的销售指导价，指导价格按回款方式不同分别确定现金价和承兑价。公司客户主要分布在纺织业发达的江苏、浙江、广东、福建等地。下游客户主要为服装生产及贸易企业。

从整体上说，除美国英威达、韩国晓星以外，公司与国内的华峰氨纶、烟台氨纶构成中高端品牌阵营，形成明显领先优势，公司的诸多特殊品种在国内市场是独一无二的，具有较强的竞争优势。

表 5-38 发行人 2023 年度氨纶前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|---------------|-------|------|----------|---------|
| 漳州伟伊化纤有限公司    | 否     | 氨纶丝  | 2,862.89 | 5.39    |
| 创莱纤维（佛山）有限公司  | 否     | 氨纶丝  | 2,671.96 | 5.03    |
| 嘉兴利桢纺织品有限公司   | 否     | 氨纶丝  | 2,072.53 | 3.9     |
| 普宁市增发纺织有限公司   | 否     | 氨纶丝  | 1,188.00 | 2.23    |
| 泉州市美力丝纺织品有限公司 | 否     | 氨纶丝  | 1,182.42 | 2.22    |
| 合计            |       |      | 9,977.79 | 18.77   |

表 5-39 发行人 2024 年度氨纶前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称               | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|--------------------|-------|------|----------|---------|
| 漳州伟伊化纤有限公司         | 否     | 氨纶丝  | 2,162.41 | 8.88    |
| ATIAD IMP.&EXP.CO. | 否     | 氨纶丝  | 1,119.35 | 4.60    |
| 汕头市森一隆纺织品有限公司      | 否     | 氨纶丝  | 772.85   | 3.17    |
| 广东七彩飞霞针织实业有限公司     | 否     | 氨纶丝  | 636.32   | 2.61    |
| 青岛中纤工业有限公司         | 否     | 氨纶丝  | 623.29   | 2.56    |
| 合计                 |       |      | 5,314.21 | 21.82   |

表 5-40 发行人 2025 年度氨纶前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称                                                                | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额      | 占销售总额比例 |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------|----------|---------|
| 海宁市宇润贸易有限公司                                                         | 否     | 氨纶丝  | 370.65   | 6.07    |
| 泉州市百川服饰织造有限公司                                                       | 否     | 氨纶丝  | 220.20   | 3.61    |
| 海宁市博伟针纺织有限公司                                                        | 否     | 氨纶丝  | 268.35   | 4.40    |
| PALMIYE DOKUMA IPLIK<br>TEKSTILSAN AYI VE TICARET<br>ANONIM SIRKETI | 否     | 氨纶丝  | 332.20   | 5.44    |
| 海宁锦鹏化纤有限公司                                                          | 否     | 氨纶丝  | 1,095.41 | 17.94   |
| 合计                                                                  |       |      | 2,286.81 | 37.46   |

表 5-41 发行人 2026 年 1-3 月氨纶前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称           | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额   | 占销售总额比例 |
|----------------|-------|------|-------|---------|
| 福建融航纤维科技有限公司   | 否     | 废丝   | 31.46 | 69.86   |
| 连云港兴鼎筑工程有限公司   | 否     | 包装物  | 5.82  | 12.92   |
| 东阳市中纺纺织品有限公司   | 否     | 氨纶丝  | 5.21  | 11.57   |
| 连云港江山神丝新材料有限公司 | 是     | SPU  | 1.49  | 3.31    |
| 诸暨智新贸易有限公司     | 否     | 氨纶丝  | 1.05  | 2.33    |
| 合计             |       |      | 45.03 | 100.00  |

## (2) 超高分子量聚乙烯纤维

## 1) 生产情况

超高分子量聚乙烯纤维（简称PE纤维）是以分子量超过500万的聚乙烯为原料做成的纤维，具有强度高、模量大、质量轻，防弹、防刺、防割，耐化学腐蚀、耐紫外线照射和耐磨度高等特点，与碳纤维、芳纶并称当今世界三大高性能纤维，是国家“十三五”规划鼓励类发展项目，在军用防弹、远洋绳缆、安全防护、深海网箱、航空航天、雷达和体育器材以及民用服饰、休闲装备等领域获得广泛应用。

神特新材料公司通过多年努力，形成一系列专有核心技术，拥有成熟的凝胶纺丝技术、萃取和干燥技术、超倍热拉伸技术以及聚乙烯粉料溶解等超高分子量聚乙烯纤维制造的核心专有技术。神特新材料公司开发的缆绳用纤维被韩国客户使用后通过了欧盟、韩国权威机构的检测，公司开发的防弹用纤维顺利打入国内最好的无纬布生产企业。另外，公司开发的光纤加强芯纤维通过客户使用，并通过电信的相关权威鉴定。公司粗旦超高分子量聚乙烯纤维、防弹防护用多层轻柔无纬布等产品获得江苏省纺织工程学会技术创新奖。公司年产500吨超高分子量聚乙烯防弹纤维项目，2016年一期工程实际产量为157吨，2017年二期工程的投产，公司产能由一期的150吨/年，上升到750吨/年。

聚乙烯纤维生产工艺主要包括，一步法前纺配料技术、双螺杆冻胶纺丝技术、后纺超倍热拉伸技术。具体流程包括：配料-纺丝-平衡-集束-预牵-萃取-干燥-多级牵伸-卷绕-检验。

配料：将超高分子量聚乙烯原料与白油及抗氧剂按一定比例在100多度下均匀混合后通过管道均匀恒压加入双螺杆挤压机。

纺丝：将经双螺杆挤压机充分溶解的超高分子量聚乙烯大分子浓溶液精确计量后从纺丝箱喷丝板孔中挤出，进入30度的冷冻水中，通过热交换使原丝温度迅速下降，得到冻胶原丝，并将冻胶原丝交叠有序地码放在盛丝桶中。

平衡：将冻胶丝桶在恒温空间内经过约48小时进行固液相分离及应力消除平衡。蚀、耐紫外线照射和耐磨度高等特点，与碳纤维、芳纶并称当今世界三大高性能纤维，是国家“十三五”规划鼓励类发展项目，在军用防弹、远洋绳缆、安全防护、深海网箱、航空航天、雷达和体育器材以及民用服饰、休闲装

备等领域获得广泛应用。

集束：将经过静置后的冻胶丝束平行均匀地集束引出。

预牵：将集束引出的冻胶丝平行施加预张力后平稳送入后道工序。

萃取：在萃取设备中将冻胶原丝内部的溶剂完全萃取出来。

干燥：在较低温度下，采用50度的循环热空气将丝束表面萃取剂烘干排出，得到干燥原丝。

多级牵伸：将干燥后的丝束进行多级热牵伸，使UHMWPE丝束具有高强高模力学性能。

卷绕：采用张力卷绕设备将UHMWPE高强高模丝束收卷、成型。

检验：对卷绕成型的高强高模聚乙烯纤维丝束进行各项物理指标检测。

## 2) 采购情况

聚乙烯纤维生产因为材料各项化学、物理指标对产品品质影响较大，所以材料供应商要稳定。具体采购流程如下：技术部门做采购申请单（有技术指标的要求），申请单交采购部门，采购部门与供应商协商制订合同，如果与上批次材料品质不同要先提供样品交技术部门检验，指标合格后通知采购。材料到公司先取样化验，检验是否与合同约定的指标相符，检验没有问题后办理入库手续。结算方式为：碳氢和包装物货到付款，PE和白油要款到发货，以现金和票据结算。由于发行人聚乙烯纤维产品军民两用，供应商及客户信息涉及商业机密，故具体对手方信息自2025年起不再披露。

表 5-42 发行人 2023 年度聚乙烯纤维前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称        | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额      | 占采购总额比例 |
|--------------|-------|------|----------|---------|
| 上海佳桥国际贸易有限公司 | 否     | PE 粉 | 867.34   | 61.65   |
| 淮安华东石油化工有限公司 | 否     | 碳氢   | 176.02   | 12.51   |
| 浙江正信石油科技有限公司 | 否     | 白油   | 167.1    | 11.88   |
| 江苏省华源矿业有限公司  | 否     | 白土   | 39.61    | 2.82    |
| 江苏五洋碳氢科技有限公司 | 否     | 碳氢   | 25.14    | 1.79    |
| 合计           |       |      | 1,275.21 | 90.64   |

表 5-43 发行人 2024 年度聚乙烯纤维前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称        | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额    | 占采购总额比例 |
|--------------|-------|------|--------|---------|
| 上海佳桥国际贸易有限公司 | 否     | PE 粉 | 563.14 | 51.48   |
| 淮安华东石油化工有限公司 | 否     | 碳氢   | 143.56 | 13.12   |
| 浙江正信石油科技有限公司 | 否     | 白油   | 106.49 | 9.73    |
| 江苏五洋碳氢科技有限公司 | 否     | 碳氢   | 101.91 | 9.32    |
| 江苏省华源矿业有限公司  | 否     | 白土   | 21.78  | 1.99    |
| 合计           |       |      | 936.88 | 85.64   |

表 5-44 发行人 2025 年度聚乙烯纤维前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称 | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额    | 占采购总额比例 |
|-------|-------|------|--------|---------|
| 供应商 1 | 否     | 材料 1 | 393.24 | 39.11   |
| 供应商 2 | 否     | 材料 1 | 247.92 | 24.66   |
| 供应商 3 | 否     | 材料 2 | 119.49 | 11.88   |
| 供应商 4 | 否     | 材料 3 | 54.01  | 5.37    |
| 供应商 5 | 否     | 材料 3 | 24.76  | 2.46    |
| 合计    |       |      | 839.42 | 83.48   |

表 5-45 发行人 2026 年 1-3 月聚乙烯纤维前五名供应商及采购情况

单位：万元、%

| 供应商名称 | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额    | 占采购总额比例 |
|-------|-------|------|--------|---------|
| 供应商 1 | 否     | 材料 1 | 133.27 | 59.47   |
| 供应商 2 | 否     | 材料 1 | 44.10  | 19.68   |
| 供应商 3 | 否     | 材料 2 | 25.46  | 11.36   |
| 供应商 4 | 否     | 材料 3 | 4.60   | 2.05    |
| 供应商 5 | 否     | 材料 4 | 3.23   | 1.44    |
| 合计    |       |      | 210.67 | 94.00   |

## 3) 销售情况

强高模聚乙烯纤维产品直接面对用户。销售回款为现金和承兑两种方式，同时引入信用管理，给予信用良好的客户一定信用额度，一般可享受30天账期，其他客户付款后发货，信用客户占总客户的比重约10%，先付款客户占比约90%。公司设立定价委员会，每月召开定价讨论会，定价委员会成员将从不同渠道获得的市场信息进行充分的沟通，最终确定当月的销售指导价，指导价格按回款方式不同分别确定现金价和承兑价。公司客户主要分布在北京、江苏等地。下游客户主要为生产防弹材料企业及生产缆绳、牵引绳企业。发行人聚乙烯纤维产品军民两用，供应商及客户信息涉及商业秘密，故具体对手方信息自2025年起不再披露。

表 5-46 发行人 2023 年度聚乙烯纤维前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称           | 是否关联方 | 采购项目      | 采购额    | 占销售总额比例 |
|----------------|-------|-----------|--------|---------|
| 湖南中泰特种装备有限责任公司 | 否     | 高强高模聚乙烯纤维 | 997.73 | 21.92   |
| 江苏中益特种纤维有限公司   | 否     | 高强高模聚乙烯纤维 | 605.81 | 13.31   |

|                |   |           |                 |              |
|----------------|---|-----------|-----------------|--------------|
| 连云港市工投集团金桥供销公司 | 是 | 无纺布       | 524.54          | 11.52        |
| 湖南弘盾防护科技有限公司   | 否 | 高强高模聚乙烯纤维 | 472.67          | 10.38        |
| 江苏兴龙光电发展有限公司   | 否 | 高强高模聚乙烯纤维 | 336.74          | 7.4          |
| 合计             |   |           | <b>2,937.49</b> | <b>64.53</b> |

表 5-47 发行人 2024 年度聚乙烯纤维前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称             | 是否关联方 | 采购项目      | 采购额             | 占销售总额比例      |
|------------------|-------|-----------|-----------------|--------------|
| 湖南弘盾防护科技有限公司     | 否     | 高强高模聚乙烯纤维 | 798.52          | 22.51        |
| 江苏东润安全科技有限公司     | 否     | 高强高模聚乙烯纤维 | 691.45          | 19.49        |
| 河北安泰富源安全设备制造有限公司 | 是     | 无纺布       | 636.18          | 17.93        |
| 江苏兴龙光电发展有限公司     | 否     | 高强高模聚乙烯纤维 | 428.72          | 12.08        |
| 湖南中泰特种装备有限责任公司   | 否     | 高强高模聚乙烯纤维 | 202.58          | 5.71         |
| 合计               |       |           | <b>2,757.45</b> | <b>77.72</b> |

表 5-48 发行人 2025 年度聚乙烯纤维前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称 | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额             | 占销售总额比例      |
|------|-------|------|-----------------|--------------|
| 客户 1 | 否     | 产品 1 | 2,562.91        | 45.33        |
| 客户 2 | 否     | 产品 2 | 1,219.52        | 21.57        |
| 客户 3 | 否     | 产品 2 | 878.82          | 15.54        |
| 客户 4 | 否     | 产品 2 | 339.79          | 6.01         |
| 客户 5 | 否     | 产品 2 | 229.12          | 4.05         |
| 合计   |       |      | <b>5,230.16</b> | <b>92.50</b> |

表 5-49 发行人 2026 年 1-3 月聚乙烯纤维前五名客户及销售情况

单位：万元、%

| 客户名称 | 是否关联方 | 采购项目 | 采购额             | 占销售总额比例      |
|------|-------|------|-----------------|--------------|
| 客户 1 | 否     | 产品 1 | 697.80          | 46.43        |
| 客户 2 | 否     | 产品 2 | 328.88          | 21.88        |
| 客户 3 | 否     | 产品 2 | 320.97          | 21.35        |
| 客户 4 | 否     | 产品 2 | 45.64           | 3.04         |
| 客户 5 | 否     | 产品 2 | 40.95           | 2.72         |
| 合计   |       |      | <b>1,434.24</b> | <b>95.42</b> |

## 2、园区服务及配套服务

园区服务业务主要包括发行人在临港产业区、经济开发区、徐圩新区和医药产业园区服务范围内的电力、绿化保洁、资产租赁、新型建材生产、建筑安装、电力安装等业务。该业务中电力业务主要由连云港市工业投资集团有限公司供电工程分公司承担，该业务主要通过园区内的售电业务获取的收入；绿化保洁业务主要由连云港市华茂绿化工程有限公司、连云港市悦升绿化工程有限公司承担，业务范围包括绿化养护、环卫保洁等；新型材料主要是指加气混凝土砌块、板材等新型建材生产，由江苏上元建材建筑有限公司承担；建筑安装业务范围主要包括房屋建筑及土石方工程、市政工程、钢结构工程等，该业务由江苏上元建材建筑有限公司和连云港南翼绿化工程有限公司承担；电力工程主要由工投集团供电分公司承担，尤其承接的园区内相关电力安装施工工程形成的业务收入。

随着发行人承担的绿化保洁片区扩大，绿化保洁业务收入将不断增长，资产租赁主要依托集团原有资产开展的酒店、土地、场地等租赁业务。园区业务发行人已经培育经营多年，近两年随着业务发展，已经成为发行人营收的重要补充来源，这也符合公司多元化发展战略要求。其中，医创园出售业务为发行人持有的连云港国际医药创新产业园内房产出售的业务收入。

**表5-50 近三年及一期园区服务收入构成**

单位：万元、%

| 业务板块  | 2026 年 1-3 月 |        | 2025 年度   |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        |
|-------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 收入           | 占比     | 收入        | 占比     | 收入        | 占比     | 收入        | 占比     |
| 电力供应  | 3,761.74     | 22.97  | 13,435.91 | 19.59  | 5,771.94  | 8.90   | 7,200.00  | 16.16  |
| 绿化保洁  | 4,578.13     | 27.96  | 17,099.91 | 24.93  | 18,537.12 | 28.58  | 17,410.05 | 39.08  |
| 资产租赁  | 4,700.51     | 28.70  | 14,271.35 | 20.80  | 10,493.51 | 16.18  | 9,790.18  | 21.98  |
| 新型建材  | 434.7        | 2.65   | 781.84    | 1.14   | 1,142.57  | 1.76   | 2,868.33  | 6.44   |
| 建筑安装  | 333.25       | 2.03   | 4,153.27  | 6.05   | 3,909.56  | 6.03   | 3,746.47  | 8.41   |
| 电力安装  | 2,567.70     | 15.68  | 8,652.73  | 12.61  | 5,736.30  | 8.84   | 3,532.12  | 7.93   |
| 医创园出售 | -            | -      | 10,206.35 | 14.88  | 19,280.66 | 29.72  | -         | -      |
| 小计    | 16,376.04    | 100.00 | 68,601.36 | 100.00 | 64,871.66 | 100.00 | 44,547.15 | 100.00 |

**表5-51 近三年及一期园区服务毛利润构成**

单位：万元、%

| 业务板块 | 2026 年 1-3 月 |       | 2025 年度  |       | 2024 年度  |       | 2023 年度  |       |
|------|--------------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|      | 毛利润          | 占比    | 毛利润      | 占比    | 毛利润      | 占比    | 毛利润      | 占比    |
| 电力供应 | 1,656.23     | 25.00 | 4,717.31 | 18.10 | 4,258.07 | 18.87 | 4,524.73 | 22.92 |
| 绿化保洁 | 636.22       | 9.60  | 3,255.52 | 12.49 | 3,955.48 | 17.53 | 4,249.51 | 21.52 |

|       |                 |               |                  |               |                  |               |                  |               |
|-------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 资产租赁  | 3,898.59        | 58.84         | 13,280.15        | 50.95         | 10,182.60        | 45.12         | 9,370.39         | 47.46         |
| 新型建材  | 5.61            | 0.08          | 43.56            | 0.17          | -162.06          | -0.72         | -357.71          | -1.81         |
| 建筑安装  | 57.34           | 0.87          | 338.5            | 1.30          | 191.60           | 0.85          | 192.81           | 0.98          |
| 电力安装  | 372.07          | 5.62          | 2,082.6          | 7.99          | 1,282.61         | 5.68          | 1,763.19         | 8.93          |
| 医创园出售 | -               | -             | 2,346.91         | 9.00          | 2,857.09         | 12.66         | -                | -             |
| 小计    | <b>6,626.05</b> | <b>100.00</b> | <b>26,064.55</b> | <b>100.00</b> | <b>22,565.38</b> | <b>100.00</b> | <b>19,742.91</b> | <b>100.00</b> |

电力供应业务主要由连云港市工业投资集团有限公司供电工程分公司承担，公司下辖青口、台北、徐南、灌西4个供电所，主要经营业务：供配电、配电工程安装。盈利模式主要是电费差价、电费低维费补贴及承接配电工程安装施工。主要资质有：输变电工程专业承包贰级、承装（修、试）电力设施许可二级（110千伏以下）、建筑施工安全施工许可证。

绿化保洁业务主要由连云港市华茂绿化工程有限公司、连云港市悦升绿化工程有限公司承担，公司通过招投标方式在园区内获取相关业务机会，在业务范围开展绿化养护、环卫保洁等工作。

资产租赁主要依托集团原有资产在园区内开展的酒店、土地、场地等租赁业务。

新型材料业务主要是指加气混凝土砌块、板材等新型建材生产，由江苏上元建材建筑有限公司承担；建筑安装业务范围主要包括房屋建筑及土石方工程、市政工程、钢结构工程等，该业务由江苏上元建材建筑有限公司和连云港南翼绿化工程有限公司承担；电力工程主要由工投集团供电分公司承担，尤其承接的园区内相关电力安装施工工程形成的业务收入；2024年医创园出售业务为发行人持有的连云港国际医药创新产业园内房产出售的业务收入。

园区服务及配套服务业务发行人已经培育经营多年，近两年随着业务发展，已经成为发行人营收的重要补充来源，也符合公司多元化发展战略要求。

### 3、农业板块

近三年及一期，发行人农业板块分别实现收入分别为10,978.28万元、11,531.08万元、9,226.25万元和2,834.84万元，该业务为目前发行人快速增长的业务板块，农业板块主要分为传统农业种植和水面发包业务。农业种植位置主要在连云港青口盐场，生产“盐田玉”大米为主；水面发包主要分布在赣榆青口、徐圩等地。

表5-52 近三年及一期农业板块收入构成

单位：万元、%

| 业务板块 | 2026 年 1-3 月 |        | 2025 年度  |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        |
|------|--------------|--------|----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 收入           | 占比     | 收入       | 占比     | 收入        | 占比     | 收入        | 占比     |
| 农业种植 | 84.60        | 2.98   | 1,542.96 | 16.72  | 2,030.29  | 17.61  | 1,670.54  | 15.22  |
| 水面发包 | 2,750.24     | 97.02  | 7,683.29 | 83.28  | 9,500.79  | 82.39  | 9,307.74  | 84.78  |
| 小计   | 2,834.84     | 100.00 | 9,226.25 | 100.00 | 11,531.08 | 100.00 | 10,978.28 | 100.00 |

表5-53 近三年及一期农业板块毛利润构成

单位：万元、%

| 业务板块 | 2026 年 1-3 月 |        | 2025 年度  |        | 2024 年度  |       | 2023 年度  |       |
|------|--------------|--------|----------|--------|----------|-------|----------|-------|
|      | 毛利润          | 占比     | 毛利润      | 占比     | 毛利润      | 占比    | 毛利润      | 占比    |
| 农业种植 | 21.39        | 1.93   | 1,542.96 | 16.72  | 263.20   | 0.71  | 341.54   | 1.00  |
| 水面发包 | 1,084.15     | 98.07  | 7,683.29 | 83.28  | 5,764.74 | 15.47 | 6,659.10 | 19.42 |
| 小计   | 1,105.54     | 100.00 | 9,226.25 | 100.00 | 6,027.94 | 16.18 | 7,000.64 | 20.42 |

农业种植主要业务模式为依托发行人手上现有的闲置土地资源，开垦后用于农业种植，目前发行人耕种的现代化农田的面积约9400亩，年产水稻、小麦、玉米等农作物9000吨。

水面发包业务主要系发行人拥有的水面对外发包用于水产养殖，目前发行人拥有3.2万亩水面，根据水系质量和位置，承包价格在0.1万元--0.5万元/亩之间，目前负责该板块业务的子公司为连云港市工投集团青口投资有限公司和连云港市工投集团灌西投资有限公司。

随着该板块业务收入的增长，发行人将农业板块独立设为主营业务中的一个板块，该板块已成为发行人收入来源的重要补充。

#### 4、贸易

该板块业务主要依托江苏金桥国际供应链有限公司和连云港市海州湾实业有限责任公司两家子公司负责经营，依托集团的资源优势和区域优势，开展煤炭、石灰石、无纺布、海产品、农产品等贸易往来。

##### （1）发行人开展贸易业务的商业合理性及必要性

##### 1) 具体经营模式

发行人贸易业务主要采取以销定购的业务模式。发行人首先确定下游购买方，并获取购买方对品牌、规格型号、数量、单价、质量标准等要素的要求，同时，发行人根据该等要素积极向供货方寻购商品。经协商与询价，确保供货方可以满足购买方的相应要素后，在保证发行人一定利润空间的基础上，发行人分别和供应商、下游客户签订采购和销售合同。

发行人贸易业务以市场细分为抓手，将贸易市场分为“能源化工、农副产

品、金属矿产”三大类别，形成以煤炭、粮食、无纺布为核心业务的经营格局，2024年起，发行人与苏粮集团、银宝集团、深圳中农海稻等企业顺利达成粮贸合作协议，相继签订了稻谷、玉米、小麦等各类粮食购销合同，扩大粮食等农副产品的贸易范围。2024年12月，发行人子公司江苏金桥国际供应链有限公司在海南成立二级子公司海南金盛瀛洲国际贸易有限公司，充分利用海南自贸港特有的政策优势，将江苏金桥国际供应链有限公司由单纯商贸经营向集贸易、物流、仓储、货代、服务等职能为一体的现代供应链企业转型。同时，发行人积极开拓与厦门象屿等企业的新能源产业链及煤炭供应链等领域合作，努力发挥能源业务与贸易业务的协同优势。

供应商选择方面，发行人主要流程如下：1.明确需求。确定采购物品或服务的具体需求，包括数量、质量标准、交付时间等。分析市场需求，确定采购物品或服务的重要性。2.市场调研。收集市场上潜在供应商的相关信息，包括其生产能力、产品质量、价格水平、财务状况等。对潜在供应商进行初步筛选，剔除不符合基本要求的企业。3.评估供应商。对初步筛选出的供应商进行深入评估，包括质量、成本、交货时间、服务等方面。4.必要时现场考察。验证其生产能力和管理水平。检查供应商的生产设备、工艺流程、库存管理等情况。5.商务谈判。与优选供应商就价格、付款条件、供货协议等进行详细谈判。确定最终合作条款，并签订合同。6.后期评估与管理。在合作初期密切监控供应商的表现，确保其符合合同要求。定期评估供应商绩效，及时调整合作关系。

客户选择方面，发行人严格把控客户准入门槛，从经营情况、财务状况、行业排名、社会舆情等多方面综合考核下游客户。发行人实行客户分级管理要求，锁定重点客户年度订单，与各类国企、上市公司、优质地方民企积极拓展业务合作。近年来，发行人已与陕煤、郑煤、苏粮、武汉经发等签订年度框架协议，与中铝中州铝业有限公司签订框架合同，达成战略合作。

## 2) 发行人在贸易业务中承担的职责

发行人通过集中采购、大宗商品批量采购等方式与上游企业或贸易商建立长期并稳定的合作，销售至下游需求企业。发行人凭借自身在当地的资源优势和上下游整合能力开展贸易业务，作为主要责任人，承担了对上下游履行款项交付、货物交付以及商品质量等职责义务。

### 3) 发行人具备的经营基础或优势

发行人所在地连云港市南连长三角，北接渤海湾，隔海东临东北亚，通过陇海铁路西连中国中西部地区以至中亚。连云港市是交通部规划建设长三角地区7个国家级综合运输枢纽之一，全国高速公路“五纵七横”中最长的黑龙江省同江市至海南省三亚市南北纵线与连云港-霍尔果斯的東西横线在连云港交汇，已形成以海运、铁路、公路运输为主，航空、内河、管道等其它运输方式为辅的立体交通体系。连云港是全国首批14个沿海开发城市之一，也是全国十大海港之一。

根据《连云港市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，连云港市坚定不移实施工业立市、产业强市战略，推进产业基础高级化、产业链现代化，聚焦建设世界级石化产业基地、加快培育新兴产业、推动传统产业提质增效、建设现代化综合交通运输体系、强化能源稳定高效供给等一系列发展计划，对包括煤炭在内的大宗商品需求较大，为发行人贸易业务提供了较为广阔市场和经营基础。

作为连云港市重要的国有企业，发行人在获得政府支持、业务垄断、融资能力、自然资源、采购销售议价、资源整合等方面具有较强竞争优势。经过多年的积累，发行人该业务板块已经建立了较为完善的采购、销售网络以及富有经验的营销人员。报告期内，发行人贸易业务毛利率分别为0.89%和2.28%，毛利率偏低，主要是因为发行人贸易业务产品主要为煤炭、石灰石、无纺布、海产品、农产品等，该类产品一般实行薄利多销的销售政策，符合行业惯例。发行人贸易业务采取以销定购模式，不涉及产品加工，且整体采购、销售交易周期较短，购销周转较快，导致毛利率偏低，具有合理性。

综上所述，作为连云港市重要的国有企业，发行人在当地具备明确的资源支持优势，具备一定的上下游整合能力和议价能力，作为主要责任人，承担了对上下游履行款项交付、货物交付以及商品质量等职责义务。发行人通过“以销定购”模式赚取买卖价差，贸易业务对发行人盈利能力贡献较大，具有商业合理性及必要性。

**表 5-54 发行人 2023 年度贸易业务前五大供应商情况**

单位：万元、%

| 供应商名称 | 是否为关联方 | 采购项目 | 金额 | 占采购总额比 |
|-------|--------|------|----|--------|
|-------|--------|------|----|--------|

|                   |   |    |           |       |
|-------------------|---|----|-----------|-------|
| 秦岭数字科技有限责任公司      | 否 | 煤炭 | 21,878.52 | 41.77 |
| 陕煤运销集团榆林销售有限公司    | 否 | 煤炭 | 16,886.28 | 32.24 |
| 陕煤运销集团榆中销售有限公司    | 否 | 煤炭 | 7,998.17  | 15.27 |
| 河南大有能源煤炭储配交易有限公司  | 否 | 煤炭 | 4,802.04  | 9.17  |
| 陕西省煤炭运销集团轮迪物流有限公司 | 否 | 煤炭 | 700.00    | 1.34  |
| 合计                |   |    | 52,265.01 | 99.77 |

表5-55 发行人2024年度贸易业务前五大供应商情况

单位：万元、%

| 供应商名称             | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额       | 占采购总额比例 |
|-------------------|-------|------|-----------|---------|
| 陕煤运销集团榆中销售有限公司    | 否     | 煤炭   | 10,559.43 | 26.27   |
| 张家港保税区海鸿国际贸易有限公司  | 否     | 无纺布  | 11,374.15 | 14.32   |
| 江苏峰云慧能源贸易有限公司     | 否     | 煤炭   | 5,848.22  | 7.36    |
| 山能（济南）智慧投资有限公司    | 否     | 煤炭   | 6,428.91  | 8.09    |
| 山西古交煤焦集团平定窑煤业有限公司 | 否     | 煤炭   | 5,981.78  | 7.53    |
| 合计                |       |      | 40,192.49 | 50.60   |

表5-56 发行人2025年度贸易业务前五大供应商情况

单位：万元、%

| 供应商名称                | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额       | 占采购总额比例 |
|----------------------|-------|------|-----------|---------|
| 浙江津泰供应链管理有限公司        | 否     | 煤炭   | 17,061.00 | 10.80   |
| 江苏省燃料集团有限公司          | 否     | 煤炭   | 15,549.00 | 9.84    |
| 唐山曹妃甸区巴音孟克鄂生煤业有限责任公司 | 否     | 煤炭   | 9,057.00  | 5.73    |
| 郑州煤电股份有限公司           | 否     | 煤炭   | 7,921.00  | 5.02    |
| 新疆中农海稻生物科技有限公司       | 否     | 粮食   | 6,690.00  | 4.24    |
| 合计                   |       |      | 56,278.00 | 35.63   |

表 5-57 发行人 2026 年 1-3 月贸易业务前五大供应商情况如下

单位：万元、%

| 供应商名称         | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额       | 占采购总额比例 |
|---------------|-------|------|-----------|---------|
| 张家港沙洲电力有限公司   | 否     | 煤炭   | 17,705.66 | 24.45   |
| 江苏银兴物流有限公司    | 否     | 农产品  | 11,206.10 | 15.47   |
| 郑州裕中能源有限责任公司  | 否     | 煤炭   | 10,148.54 | 14.01   |
| 连云港连碱供应链有限公司  | 否     | 煤炭   | 6,540.39  | 9.03    |
| 江苏民众矿产品贸易有限公司 | 否     | 粮食   | 4,171.03  | 5.76    |

|    |          |       |
|----|----------|-------|
| 合计 | 49771.72 | 68.72 |
|----|----------|-------|

主要盈利模式如下：公司通过为客户提供从产品原辅料采购、成品交易的服务，从中赚取进销差价及服务费。长期合作客户的规模产品，可通过原料大规模采购降低成本，提高盈利水平。

销售情况：根据市场需求，甄选主要客户进行沟通，然后对业务稳定、规模较大、管理规范、诚信的客户提供本公司的产品信息，通过磋商、最后确定协议或合同意向，从而达到销售的目的。一般回款周期为1-3个月。

表5-58 发行人2023年度贸易业务前五大客户情况

单位：万元、%

| 供应商名称          | 是否为关联方 | 采购项目 | 金额        | 占销售总额比例 |
|----------------|--------|------|-----------|---------|
| 江苏阳和矿产品贸易有限公司  | 否      | 煤炭   | 21,453.92 | 40.05   |
| 江苏民众矿产品贸易有限公司  | 否      | 煤炭   | 14,405.84 | 26.89   |
| 连云港中达矿产品销售有限公司 | 否      | 煤炭   | 5,899.82  | 11.01   |
| 安徽图森供应链有限公司    | 否      | 煤炭   | 4,701.72  | 8.78    |
| 张家港沙洲电力有限公司    | 否      | 煤炭   | 3,312.47  | 6.18    |
| 合计             |        |      | 49,773.77 | 92.91   |

表5-59 发行人2024年贸易业务前五大客户情况

单位：万元、%

| 客户名称          | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额       | 占销售总额比例 |
|---------------|-------|------|-----------|---------|
| 张家港沙洲电力有限公司   | 否     | 煤炭   | 34,273.09 | 42.52   |
| 江苏阳和矿产品贸易有限公司 | 否     | 煤炭   | 11,332.47 | 14.06   |
| 江苏民众矿产品贸易有限公司 | 否     | 煤炭   | 5,009.78  | 6.21    |
| 福建宏诚晖商贸有限公司   | 否     | 煤炭   | 4,845.95  | 6.01    |
| 浙江聚诚能源有限公司    | 否     | 煤炭   | 1,237.16  | 1.53    |
| 合计            |       |      | 56,698.45 | 70.29   |

表5-60 发行人2025年贸易业务前五大客户情况

单位：万元、%

| 客户名称                | 是否关联方 | 销售产品 | 销售额       | 占销售总额比例 |
|---------------------|-------|------|-----------|---------|
| 张家港沙洲电力有限公司         | 否     | 煤炭   | 40,754.00 | 25.22   |
| 郑州裕中能源有限责任公司        | 否     | 煤炭   | 26,806.00 | 16.59   |
| 连云港连碱供应链有限公司        | 否     | 煤炭   | 12,092.00 | 7.48    |
| 义马煤业集团股份有限公司恒源煤炭分公司 | 否     | 煤炭   | 9,736.00  | 6.02    |
| 南京远望富硒农产品有限责任公司     | 否     | 粮食   | 7,013.00  | 4.34    |
| 合计                  |       |      | 96,401.00 | 59.64   |

表 5-61 发行人 2026 年 1-3 月贸易业务前五大客户情况

单位：万元、%

| 客户名称         | 是否为关联方 | 销售品种 | 销售额       | 占销售总额比例 |
|--------------|--------|------|-----------|---------|
| 张家港沙洲电力有限公司  | 否      | 煤炭   | 17,705.66 | 32.99%  |
| 郑州裕中能源有限责任公司 | 否      | 煤炭   | 10,148.54 | 18.91%  |

|                     |   |    |                  |               |
|---------------------|---|----|------------------|---------------|
| 连云港连碱供应链有限公司        | 否 | 煤炭 | 6,540.39         | 12.19%        |
| 义马煤业集团股份有限公司恒源煤炭分公司 | 否 | 煤炭 | 3,561.54         | 6.64%         |
| 江苏民众矿产品贸易有限公司       | 否 | 粮食 | 4,171.03         | 7.77%         |
| <b>合计</b>           |   |    | <b>42,127.16</b> | <b>78.49%</b> |

发行人贸易业务合法合规，不涉及融资性贸易、不存在通过虚假贸易收入美化报表情况，不存在空转、走单等造假行为，不存在偷税漏税等违反法律法规和相关政策行为。

## 5、能源板块

2024年、2025年及2026年1-3月，发行人能源板块收入分别为21,084.02万元、19,578.21万元和301.07万元，该业务主要为发行人近一年新兴起的业务。根据连云港市政府号召，发行人组建成立了连云港市能源集团有限公司，能源集团作为全市能源产业发展的投资主体，统筹全市能源产业的投资和运营，包括全市海域使用权、能源通道、能源类码头的特许经营权，运作海洋和森林等碳汇资源。由于发行人自有发电项目属于新建项目，还未达产，因此发电收入还较少，目前主要为能源项目建设收入。

发行人通过资本运营、技术创新、装备制造多维度推进整合连云港市能源产业，着力推进风光氢储一体化和源网荷储一体化，提高各类能源互补协调能力，一体化运筹全市风能、光能、氢能、储能。按照“重点项目+科创载体+基金投资”的路径，加强能源项目合作，建成一批经济效益好、示范效应强的绿色能源实践项目。资本助力风光氢储产业链的生产技术发展，创建低碳绿色产业园区、智能氢谷，合作建设“光氢储零碳”装备产业园，建设绿色能源发电示范区、新能源制氢设备产线、综合能源管理先进示范区。

2025年以来，发行人下属的能源集团在快速做大资产规模的同时，稳步提升业绩资质和管理水平，目前连云港市能源集团有子公司14家，其中参股公司8家，全资子公司6家。

发行人参与众多能源项目的投资，该板块业务正在如火如荼的开展中。

(1) 在光伏板块：一是与央国企合作项目持续跟进，与三峡合作项目一季度实现首并，与华能合作项目进入设备安装阶段，与华润合作项目正式动工，与国信合作项目完成环评报告编制报地方主管部门评审；二是自建集中式光伏项目稳步推进。自建开光汇电300MW“渔光互补”项目完成可研报告外部专家评审，取得灌云县自然资源局、县水利局、县人民武装部等相关部门选址意

见，项目环评取得批复，目前正协调灌西管委会办理土地转让事项，并将外线接入方案报送国网公司发策部审核；风劲徐圩40MW“渔光互补”项目，完成可研报告外部专家评审，项目备案已正式提交地方发改部门审核，目前正积极对接连云经开区商谈升压站用地事宜；金淮旅游80MW渔光互补项目取得土地、水利选址意见，并已提交地方发改部门申请项目备案审核；灌云海上光伏400MW项目，与华能集团、灌云绿港达成合作意向，以华能工投公司为主体进行开发建设。三是分布式光伏全力推进。公司上一年度投资建设的台南盐场科技园可移动式光伏试点项目、医药产业园低碳园区项目、纤维新材料研究院等5个分布式光伏项目均实现并网，截至目前运行良好。2025年公司一季度新建美多利中小企业园、悦升绿化公司、神特新材料研究院3个分布式光伏项目规模总计2.74MW，总投资额847.8万元，已取得集团批复，完成招标方案编制并挂网启动招标手续；公司计划新建台北大浦可移动式光伏项目规模约4.4WM，预计投资约1450万元，已完成市发改委备案。

（2）陆海风电板块：一是陆上风电，按照市发改委要求，与赣榆区苏海集团、班庄镇资产经营公司三方签订“千乡万村驭风行动”试点项目合作协议，拟在班庄镇西接驾村投资9000万元，建设2台装机容量8MW风机项目，目前最终方案已经正式上报省发改委，项目合资公司完成工商登记，并已完成项目现场探勘，取得地方自然、水利、环保等部门初步意见，快速推进建设进程。二是海上风电，以3.24亿元成功摘牌华能灌云公司18%股权，签订产权交易合同，合资公司章程通过双方审议，并签署过渡期损益补充协议，明确从25年1月1日起分红；与华电集团达成初步合作意向，拟以10%股权收入参与该公司500MW海上风电项目开发。

（3）氢能板块：公司在连云区板桥街道采用撬装式自建全市首个商用加氢站，该项目总投资320万元，具备日加氢能力1000公斤，已于2025年4月25日实现运营，并同市港口集团物流公司达成合作共识，通过“以站带车”模式，开展氢能短途运输的市场试点应用推广。接下来将以此试点项目为案例，继续研究在港口布置第二座加氢站以及在工业副产氢提纯项目周边建设加氢母站的可行性。

目前该板块业务呈现快速上升趋势，未来将是发行人业务转型的重要方向。

## 6、其他业务

近三年及一期，发行人其他业务板块收入分别为22,846.03万元、16,183.71万元、25,584.34和5,157.24万元。

发行人其他业务板块主要包括海产品销售、废品材料销售、资产租赁、集资房销售、货运码头服务及其他等，多为子公司依托原有的房屋、土地资产、人员而开展的业务，或者政府进行国有资产重组而划转的业务。

海产品销售主要为连云港市海州湾实业有限责任公司依托自身地理位置优势委托加工海产品并对外销售业务；废品材料销售主要为连云港神特新材料有限公司、连云港杜钟新奥神氨纶有限公司等企业处理销售废品废料等业务；资产租赁主要为非园区内各子公司零星房产、土地等租赁收入业务；集资房销售为江苏省金桥房地产开发有限公司承担的集团前期集资筹建的房产销售收入；货运码头服务主要为连云港宵洋物流有限公司依托宵洋码头提供运输服务业务。

### （四）发行人安全生产及环保情况

近三年及一期，发行人在安全生产和环保方面没有受到过监管部门处罚的情形。

安全生产方面，2015年以来，在集团公司正确领导下，坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的工作方针，创新安全管理工作思路和方法，全力保障了集团公司安全平稳运行。公司建立了“自上而下、逐级负责”的安全生产管理体系，实行以主要负责人（实际控制人）为安全第一责任人的安全生产责任制，建立有系统、分层次的安全生产保证体系和安全生产监督体系。具体措施方面，持续实施：强化安全培训，提升安全素质；推动双重预防机制建设；持续进行隐患排查，将事故苗头消灭在萌芽状态，以“四不两直”的方式反复检查，通过“反复查、查反复”来避免“死灰复燃”；切实做好危险源点的管理；进一步完善应急管理机制，健全健全各类应急预案，完善应急设备实施检查台账，推行化工化纤应急处置方案卡片式管理，形成可视性、针对性、快捷性、有效性的安全生产应急体系。

近三年及一期，公司未发生主要责任的亡人事故和主要责任的道路交通亡人事故、未发生群体性职业病危害事件。

环境保护方面，公司制定了具体目标，到2021年年底实现集团公司工业废

水达标排放率100%，工业废气达标排放率100%，环境噪声达标率100%，固体废物处置率100%，逐步实现集团公司环境管理规范化。为实现环保目标公司采取大量行之有效的具体措施。在废水污染治理与管控上，以水污染防治设施建设为重点，全面提高污水达标排放；以化工、新材料污水处理为重点，促进重点行业污水排放减量化；加强污水应急管理，建立污水非正常排放应急机制。在废气污染治理与管控方面，巩固清洁能源改烧成果，涉及燃煤锅炉的单位全部实现清洁能源改造；强化烟尘、扬尘污染控制；加强有组织、无组织废气的管控。危险废物处置与利用方面，危险废物规范化管理；危险废物贮存场所规范化持续降低危险废物库存量。

近三年及一期，发行人一贯坚持清洁生产、绿色发展，强化环保目标责任制，企业环境管理各项工作取得长足进步，未发生一起环境污染事件。

#### （五）发行人主要在建工程情况

发行人在建项目主要为生产线改造及扩产项目，建设周期较短，投产后将进一步增加公司盐化工及纤维新材料产品的产能规模；发行人主要在建项目计划总投资规模67.05亿元，截至2026年3月末，发行人在建项目已投资20.21亿元，尚需投资46.84亿元，项目的后续投资需求较大，存在一定资金支出及融资压力。

发行人以下在建项目均符合国家相关产业政策，并均已经过核准或备案程序，项目建设合法合规。

**表5-62 截至2026年3月末发行人主要在建项目情况**

单位：亿元

| 项目                         | 计划总投资        | 资本金到位情况 | 资金来源         |             | 已投资额         | 未来计划投资      |              |          |
|----------------------------|--------------|---------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------|
|                            |              |         | 自有资金         | 外部融资        |              | 2026        | 2027 年       | 2028 年   |
| 中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园      | 25.67        | 已到位     | 8.37         | 17.30       | 13.05        | -           | -            | -        |
| 开光汇电盐场 300MW 渔光互补发电项目      | 11.38        | 已到位     | 2.28         | 9.10        | 0.03         | 6.83        | 4.52         | -        |
| 年产 16.8 万吨新能源电池关键材料及关联产品项目 | 30.00        | 已到位     | 8.00         | 22.00       | 7.13         | 16.87       | 6.00         | -        |
| <b>合计</b>                  | <b>67.05</b> |         | <b>18.65</b> | <b>48.4</b> | <b>20.21</b> | <b>6.83</b> | <b>10.52</b> | <b>-</b> |

注：发行人还未开始对中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园项目2026年4月及以后的投资进行计划。

发行人重点在建项目介绍：

#### 1、中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园

连云港市工投集团地产投资有限公司“中国（江苏）自贸区连云港国际医

药创新产业园项目”，项目计划总投资25.67亿元，其中自有资金8.37亿元，外部融资17.30亿元，项目于2019年开工建设。截至2026年3月末，已投资13.05亿元。项目合规性手续文件正在办理中，已具备部分合规性文件，具体如下：

| 审批单位     | 合规性文件情况                                                               |
|----------|-----------------------------------------------------------------------|
| 经济发展局    | 《江苏省投资项目备案证》（备案证号：连开委备【2019】192号）                                     |
| 环境保护局    | 《关于对连云港市工投集团地产投资有限公司中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园项目环保影响报告表的批复》（连开环复【2020】11号） |
| 住房和城乡建设局 | 《关于中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园设计方案的审定意见》（编号：连开住建审【2020】12号）                 |
| 规划建设局    | 《中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园项目建设用地规划许可证》（地字第 320703202020001）               |

## 2、年产16.8万吨新能源电池关键材料及关联产品项目

本项目产品可以大幅消耗双氧水和盐酸，该项目实施后，可拓宽延长公司产业链，开拓企业产品多元化市场，增强公司盈利能力和抗风险能力，进而提高企业综合竞争力。同时增加当地居民就业，促进企业所在地区的经济发展。本项目利用氢氧化镍和氢氧化钴(进口原料，矿产的二次加工粗品，主要含有钴、镍、锰、铜、锌、钨、铁等金属元素)为主要原料，生产主产品三元前驱体、电池级硫酸镍晶体、电池级四氧化三锰；关联生产电积镍、电积钴、高纯铜、高纯锌、氧化钨等；副产工业硫酸钠、氯化钠、精铁混合材料。

本项目位于连云港市连云区板桥工业园，板桥工业园是中国海洋石油集团有限公司海上风电项目的主要使用园区之一，海上风电项目可提供约4亿度绿色用电，本项目使用绿色能源可以得到有效保障；同时，本项目大量使用液碱、硫酸、盐酸等基础化工原料，这些原料生产厂家都位于本项目40km范围内，能有效带动区域发展，形成区域循环经济。

项目总投资30亿元，达产后年销售收入19.30元，投产后不仅弥补了连云港市新能源电池行业的空白，而且能带动当地的经济发展。本项目预计带动就业岗位约670人,在获得良好的经济效益和社会效益的同时，对缓解就业压力，维护社会稳定有重要意义和作用。

## 3、开光汇电盐场300MW渔光互补发电项目

开光汇电盐场 300MW 渔光互补发电项目由连云港能源集团开光汇电光伏有限公司投资开发建设。本项目光伏系统建设规模 300MW（直流侧360.022MWp），同时新建一座 220kV 升压站。项目采用渔光互补模式进行综

合开发，将光伏电站与养殖业相结合，在鱼塘上建设光伏电站，形成“上可发电，下可养殖”的发电模式，有效节约土地，提高土地利用率。

## 九、发行人所处行业现状与发展前景

### （一）盐行业

#### 1、盐行业现状

盐是人民生活的必需品，也是化学工业的基本原料，在国民经济和社会发展中占有重要地位，中国是世界上最大的原盐生产国之一。原盐主要分为海盐和内陆盐两大类。海盐主要产区分布在渤海湾地区；内陆盐分为井、矿、湖盐，主产区分布在华中、西北和内蒙古地区。根据用途，原盐可分为食用盐、两碱（烧碱、纯碱）用盐和其他工业用盐三大类别。从我国原盐消费结构看，食用盐占12%，纯碱占34%，烧碱占46%，其它占8%。

上世纪八十年代末，两碱工业的迅猛发展，为国内原盐工业发展提供了有利条件，促进了盐业发展。进入本世纪，两碱工业再次强劲增长，原盐市场供需矛盾高度紧张，促使原盐工业再次得到快速发展，特别是2004-2007年间原盐产量出现10%以上的增长。2008年受金融危机的影响，我国宏观经济增长减缓，基础化工产品需求下降，原盐产量下降，全年原盐产量5,952.78万吨，同比下降0.38%。2009年以后，随着国家宏观调控政策的落实，中国经济得到逐步恢复，尤其是2011年日本地震海啸过后，东北亚地区烧碱货源供应紧张，带动国内氯碱行业出口量放大，氯碱企业装置开工率提升，对原料原盐的需求猛增，推动国内原盐市场蓬勃发展。新中国成立以来，国家对盐业实行严格管制。但根据《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》，自2017年1月1日起，放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。此次改革打破了盐行业缺乏竞争的局面，尤其是对食盐批发企业冲击很大，对原盐的生产将会有很大影响。近年来，我国原盐产量较为稳定，产量规模保持在5,000万吨/年左右。2024年，我国原盐产量为6,000.1万吨。

中国盐业资源丰富，分布较广。目前以井矿盐的产能及产量最大，海盐次之，湖盐最小。由于气候和滩涂条件较好，适宜大规模生产海盐的缘故，中国海盐生产的主体在北方海盐区。井矿盐现以江苏地区在占主导地位，山东及河南等地在产量亦有明显增加趋势。湖盐类资源十分丰富，中国盐湖分布最集中的四大省区为青海、新疆、内蒙古及西藏，西北地区近年来以其作为主要用盐。

目前，我国原盐供应结构也在发生着部分的调整。近些年来部分沿海地区原盐滩涂改作经济开发区、工业、港口等，尤其是环渤海经济区建设，导致国内北方海盐主产区生产面积下降，海盐产能扩能潜力有限。由于国内能源结构模式的地域化差别，近几年伴随着中国氯碱工业的发展我国原盐行业不断向前推进，烧碱工业呈现出的扩能西移甚为明显，这将促使我国工业盐行业的发展由东部转向西部，即由海盐转向井矿盐、湖盐转变。

## 2、盐行业发展前景

长期来看，随着沿海地区经济的日益发展，海盐滩涂占地面积有所下降，海盐减产成为必然。而井矿盐受季节、用地等因素影响较小，发展势头强劲。同时，受两碱行业发展重心西移的影响，中西部地区井矿盐产业发展尤其迅速。国内原盐市场以海盐为主的传统供应结构将随着井矿盐产量的逐渐提升而改变，井矿盐将成为中国原盐行业中可与海盐比肩的重要组成部分。

目前我国制盐企业已经开始借助自身盐资源优势，逐渐进入下游两碱化工产业，正在向“盐碱一体化”的盐化工发展模式转变。传统制盐企业向下游高附加值盐化工产业的转移，将对中国制盐乃至下游两碱化工行业未来的发展模式产生深远的影响。

### （二）盐化工行业

#### 1、盐化工行业现状

通常意义的“盐化工”是指利用氯化钠（固体盐或卤水）为主要原料，通过化学方法生产纯碱、烧碱、氯酸钠等含钠化学品以及氯加工产品的过程，纯碱和氯碱（烧碱和氯加工）是盐化工的主要行业。目前，我国已形成以氯碱和纯碱为龙头，下游精细化工产品开发并存的盐化工产业格局。

##### （1）氯碱行业

我国氯碱行业正处于一个成长期向成熟期过渡的阶段，这一时期的主要特点是烧碱和PVC等主要产品市场需求较为旺盛，但增长速度有所减慢；生产技术成熟，产品差异化程度较低，行业进入门槛降低，生产能力增长迅速。2002年以来，我国烧碱和PVC产能的年均增长速度均超过15%，高于同期国民经济的整体增长速度。根据国家统计局最新公布的统计数据显示，2025年中国烧碱产量4,653.5万吨。

从地区分布来看，我国氯碱生产遍及除西藏、海南和重庆以外的省、市、自治区。由于各区域的经济水平、市场情况存在很大的差异，造成各地氯碱产业发展不

均衡，局部地区企业数量众多，产能密集。山东省和江苏省凭借其丰富的原料资源和良好的市场条件，氯碱产能比重一直在国内领先，其中山东省烧碱和PVC产能位居全国首位。近年来，在全球能源价格居高不下的背景下，对资源和能源依赖程度较高的氯碱生产企业为了谋求更好、更快的发展，将发展重点逐渐转移到了自然资源储量丰富的西部地区。“十一五”时期，中西部地区的氯碱化工产业迅速崛起，氯碱化工产业重心向西部转移的趋势日益明显。随着青海、内蒙古、新疆、河南等一批大型电石法PVC装置陆续投产，国内中西部地区氯碱生产能力仍不断提高。

经过近几年的整合，我国氯碱行业市场正向大规模、集约化方向发展，国内大型烧碱和PVC市场装置逐年增多，拥有百万吨级别的化工集团正在逐渐形成，行业集中进一步提高。

近几年，国内氯碱行业的技术进步很快，能耗低、污染小的离子膜法烧碱的产能比例已增加至90%左右。通过引进和自主研发，国内甲烷氯化物、MDI、TDI、氯化聚乙烯、环氧氯丙烷等氯产品的生产技术达到了国际先进水平。但从整体来看，与发达国家的先进水平相比，中国氯碱行业在技术上仍存在较大的不足。发达国家均走氯碱工业和石化工业相结合发展大型乙烯氧氯化法PVC的道路。中国由于行业间的分割，氯碱行业没有大型乙烯支持，与石油化工发展脱节，原料来源受到很大限制。近几年，节能、环保的乙烯法PVC在国内的发展基本停滞，电石法PVC产能占国内PVC总产能的80%左右。

## （2）纯碱行业

纯碱是多种工业用化学品最重要和基本的原料之一，广泛用于轻工、化工、建材、冶金等行业，其中玻璃行业占比最大。近年来，在我国房地产、汽车行业的快速发展带动下，对玻璃工业等上游行业的纯碱产品需求大量增加。我国纯碱行业在世界纯碱工业中占有重要的地位，自2003年起，我国纯碱产能和产量稳居世界首位。

中国已发展成为世界最大的纯碱生产国和消费国，行业正处在由“大”向“强”迈进的关键阶段。2024年，中国纯碱产量达4,078万吨，创下历史新高。行业的工艺技术和装备持续创新，整体已达到世界先进水平，并涌现出如质子循环离子膜反应器等颠覆性新工艺。面对新的发展要求，行业核心任务转向绿色低碳转型，积极应用节能降碳新设备，并遵循2024年发布的更严格的《纯碱单位产品能源消耗限额》国家标准。纯碱产品质量稳定可靠。同时，行业积极探索产品高端化，拓展

在新能源、食品加工、生物医药等新兴领域的应用。

### （3）精细化工行业

精细化工是石化和化工工业的重要组成部分，是根据产品性能销售的化学品。精细化工分为传统和新领域两部分。传统精细化工主要包含：医药、染料、涂料和农药等；新领域精细化工包括：食品添加剂、饲料添加剂、电子化学品、造纸化学品、水处理剂、塑料助剂、皮革化学品等，国外将新领域精细化工称为专用化学品。

精细化工的发展为生物技术、信息技术、新材料、新能源技术、环保等高新技术的发展提供了保证；直接为石油和石油化工三大合成材料（塑料、橡胶和纤维）的生产及加工、农业化学品的生产，提供催化剂、助剂、特种气体、特种材料（防腐、防高温、耐溶剂）、阻燃剂、膜材料、各种添加剂、工业表面活性剂、环境保护治理化学品等，保证和促进了石油和化学工业的发展。精细化工率的高低已成为衡量一个国家或地区化工发展水平的主要标志之一。

近年来，在复杂多变的国内外经济形势下，我国精细化工行业整体平稳运行，生产稳步增长，市场需求相对旺盛，产品结构不断调整，技术指标持续改善。

“十四五”期间，我国精细化工行业在高速增长的基础上，进入了以高质量发展为核心的新阶段。这一阶段的发展主题已从过去的规模扩张，转向高端化、绿色化、智能化的深度转型。国家政策明确引导行业向高端新材料、专用化学品等领域聚焦，并加速推进产业数字化转型和绿色安全发展。同时，在“双碳”目标驱动下，生物制造、循环经济等绿色技术正成为行业升级的重要路径。

近年来，我国精细化工行业发展较为迅速，化工园区的基地化、规模化建设正在加速，外商外资全方位进入我国市场的步伐明显加快。随着中国经济转型步伐的加快，精细化工行业也将面临结构调整和产品创新。

## 2、盐化工行业发展前景

盐化工产业与纺织、电子、医药等工业门类相比较，其产业链长、关联度大、技术密集、产品附加值高、带动能力强且财税贡献突出。加快盐化工产业链延伸步伐，积极开拓精细化工新领域，提供市场需要的高附加值和高技术含量的精细化学品和专用化工产品，是中国整体盐化工业的发展方向。

经济稳步增长与新质生产力培育形成双重需求支撑。2025年，我国精细化工行业总产值占化学工业总产值比重提升至48.6%，专用化学品进口替代率提高至

42%，较上年提升5.8个百分点。盐化工消费呈现“传统领域承压、新兴领域爆发”的分化特征。传统领域中，氧化铝行业是烧碱最大消费市场，需求占比30%-40%。2025年氧化铝行业新增产能约1100万吨，理论上可带动烧碱需求增量约120万吨，但受铝土矿供应紧张等因素制约，实际产量释放受限。纯碱表观消费量从2020年的2453万吨提升至2025年的3507万吨，其中光伏玻璃需求占比显著提升，到2025年已占纯碱下游消费的21%，成为仅次于平板玻璃的第二大应用领域。

新兴领域中，新能源产业已成为最大增长引擎。2025年光伏胶膜需求量预计突破60亿平方米，EVA膜仍占主导份额，POE、EPE等封装材料加速渗透。氯化聚乙烯（CPE）领域，2025年上半年产量为28.78万吨，高氯化度产品（氯含量>40%）在光伏胶膜、5G基站套管等新兴场景加速渗透。锂电池隔膜方面，2025年中国锂离子电池隔膜总体出货量达到328.5亿平米，同比增长44.4%，同比增速超40%。六氟磷酸锂领域，2025年全球六氟磷酸锂产量达27.9万吨，同比增幅35%；国内名义产能约25-28万吨/年，全年产量预计17-18万吨，全球排名前十供应商均为中国企业，行业呈现供需紧平衡、竞争格局高度集中的态势。氯化物深加工产业链快速扩张，带动五氯化磷等配套原材料需求同步增长。预制菜、绿色建材等新消费场景推动盐化工产品需求结构性增长。

“十五五”期间，无机盐行业已明确发展目标——到2030年市场规模达8600亿元，精细化率不低于50%，绿色产品占比达30%，同时在创新能力、产业结构、绿色低碳和数智化赋能等方面全面提升。盐化工行业将通过结构升级突破需求天花板，从“基础化学品供给”转向“新材料支撑”，向高端化、精细化、功能化发展。政策推动下，企业加速向精细化工转型，2025年精细化工行业总产值占化学工业总产值比重提升至48.6%，化工新材料和化学药品为两大支柱，合计占比超过56%，专用化学品进口替代率提高至42%。通过技术创新拓展应用场景，氯化聚丙烯（CPP）作为聚丙烯氯化改性制得的热塑性树脂，广泛应用于耐腐蚀涂料、BOPP薄膜复合油墨、阻燃剂和化工设备防腐等领域，在5G基站壳体高介电材料要求推动下，低介电常数工程塑料需求提升；改性氯化聚丙烯混合物在海洋工程防腐中的应用不断深化，用作船舶防腐材料及海底电缆保护层。生物基材料研发加速，中国科学院微生物研究所嗜盐菌为代表的极端微生物正加速推动下一代工业生物技术的发展，盐单胞菌能天然合成生物可降解塑料PHA，大幅降低生物制造成本，新型植物基塑料等绿色材料研发取得新突破，累计50余万吨/年产业化规模，实现对传统石油

基产品的部分替代。智慧化工园区建设全面推进，2025年全国多个化工园区通过“1+1+N”智慧管理平台、AI赋能、5G专网等创新模式，实现数据联通与智能管控，例如南港工业区已打破“数据孤岛”，德州运河恒升化工产业园运用安全生产大数据智能分析、全场景三维可视化实现安全环保风险防控，江苏淮安工业园区等入选国家级智慧化工园区建设标杆，有效提升产业协同效率，放大集群化需求效应。

### （三）纤维新材料

#### 1、纤维新材料行业现状

中国纤维新材料产业发展潜力巨大。一方面，战略性新兴产业的快速发展将带动纤维新材料产业的市场需求。另一方面，我国传统化纤产业的结构调整，迫切需要以纤维新材料作为新的增长点。

随着科学技术发展，人们在传统化纤技术的基础上，根据现代科技的研究成果，开发出纤维新材料。纤维新材料主要有功能性纤维，此纤维在可穿戴能量存储和微电子设备领域具有广泛的应用前景；还包括生物基纤维，生物基高分子材料具有原料可再生等特点，目前国内也已经涌现出一批在生物基纤维领域取得极大进步的企业及其产品；高性能纤维也是纤维新材料中的重要品种，这是一种应用型强、耐损耗的重要化纤。

“十三五”期间，我国化纤行业发展取得良好成绩。2020年，化纤在纺织纤维加工总量中的占比达84%以上，我国化纤产量已占全球的70%以上。通用纤维整体保持国际领先水平，高性能纤维技术水平逐步走向与世界领先水平并跑的新阶段，龙头企业炼化一体化发展进展显著，全行业获得4项国家级科技奖项，3家企业入选国家智能制造试点示范项目。然而，也存在诸多困扰行业发展和需要持续关注的问题，如部分行业的投资仍需理性，部分关键装备、原料技术短板尚需突破、进口依存度高等，高性能纤维上下游的协同发展亟待推进，循环再利用、可降解材料、生物基材料领域需加快技术进步和市场拓展等。

“十四五”时期，我国化纤行业面临的机遇和挑战都有变化。化纤行业要坚决贯彻落实党中央决策部署，以深化供给侧结构性改革为主线，以科技创新为动力，以满足纺织工业和战略性新兴产业需要为目的，一是提升产业链创新发展水平在实现高质量发展方面再上新台阶，二是加快行业智能化数字化改造，三是推动发展方式绿色低碳转型。立足新发展阶段，结合国家提出加快构建以国内大循环为主体、

国内国际双循环相互促进的新发展格局，与全球化纤界同仁一道，加强合作，实现共赢，共同推动化纤行业高质量发展。

立足《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》要求，结合纺织工业“科技、时尚、绿色、健康”新定位，“十五五”期间化纤行业将以新质生产力培育为核心，聚焦“高端化、智能化、绿色化、循环化”四大方向，实现从“全球规模领先”向“全球价值引领”的跨越。

近年来，我国化纤产品产量整体保持增长趋势，但增速整体有所放缓。长期来看，纺织品消费的升级将成为推动我国化纤产业发展的重要力量。随着中国经济发展、居民收入水平提高，消费者对服装和家用纺织品个性、品位等方面的要求也在提高，逐渐从数量型消费转变为质量型消费。同时，大量功能性纺织物对面料的要求也日趋多样化。预计未来随着下游服装、家纺和产业用纺织品等行业的增长，对差别化、功能型聚酯纤维将会产生新的需求增长，有助于化纤行业的结构性调整及品种的改善，带动化纤市场进入稳健发展阶段。

## 2、纤维新材料发展前景

纤维新材料是中国化纤工业未来发展的重点，在政府发布的“中国制造2025”十大重点领域中，有七个领域和化纤直接或间接相关，特别是与纤维新材料相关。

我国化纤工业发展的重点之一，就是“缩短纤维新材料与国际领先水平的差距”，提高中国在纤维新材料制造领域的国际地位。

不仅国家战略层面要求大力发展纤维新材料，现实经济中许多行业进行的技术升级使得对纤维新材料的需求越来越大。对于上下游产业而言，纤维新材料是传统化学聚合技术和工业生物技术的完美结合，例如PTT聚酯纤维在国内呈现螺旋式上升的销售走势，需求不断增多。再比如高性能纤维在汽车领域的应用需求极为迫切，因为汽车领域为了环保已经开始大幅度轻量化，这就催生了许多碳纤维、芳纶的需求。

未来纤维新材料要加速实现在服装、家纺和产业方面的应用，以及在国防、航空、航天等高新技术领域的应用。国内专家一致认为，未来10年中国纤维新材料将迎来最好的发展战略机遇期。同时，行业在加速扩张的过程中也要注意“低成本、高品质”的发展理念。

## 十、发行人面临的主要竞争状况、经营方针及战略

## **（一）主要竞争状况**

### **1、竞争格局**

我国制盐企业普遍存在“多、小、散、弱”的粗放式经营状况，行业缺乏核心竞争力。国家鼓励大中型盐碱企业形成紧密联系，建立战略联盟，互相参股，共同发展。制盐企业通过收购或新建两碱项目，实现资源就地转化。随着盐业资源综合利用率的提高，规模较大的制盐企业竞争能力有所提高，但下游两碱行业的供需矛盾对原盐生产行业的影响仍值得关注。

盐业体制改革以来，食盐经销领域市场化程度将逐步提高，短期内行业竞争格局将受到一定影响。长期看，行业的竞争资源有望向有综合竞争力的大型企业集团转移和聚集。

### **2、制盐方面**

作为连云港最大的海盐生产企业，公司拥有丰富的原盐生产和加工经验，其生产的原盐氯化钠含量为94%左右，达到国家二级标准。2013年6月公司被中国轻工业联合会评为2012年度中国轻工业制盐行业十强企业。

2016年5月5日，国务院发布《盐业体制改革方案》，废除了食盐的计划管理和政府定价机制，要求从2017年1月1日起放开所有盐产品价格，取消食盐准运证，允许现有食盐批发企业和食盐定点生产企业开展跨区域经营。发行人面临的竞争范围由江苏省内盐业生产企业扩大到全国范围盐业生产企业，发行人凭借多年积累的制盐经验和优质的盐业品牌，在客户群体中树立了良好的形象，竞争优势不断凸显。

近年来，海盐生产正在快速萎缩，而矿盐生产进一步扩张。公司参股江苏井神盐化股份有限公司，井神股份拥有丰富的盐矿资源，公司与其形成了广泛的合作关系。从制盐方面来看，省盐业集团与公司共有“淮盐”的品牌，是一个利益共同体，互补大于竞争。

### **3、盐化工方面**

盐化工方面，发行人历史上一直从事原盐下游化工产品的生产，主要由子公司江苏双菱化工集团有限公司、连云港市黄化制钙有限公司负责，主要产品包括氯化镁、磷化铝、烧碱、氯化钙、钙液等。近几年，为应对海盐减产带来的挑战，发行人重点打造盐化工产业板块，分别规划了离子膜烧碱和精细化工项目。

离子膜烧碱项目计划总投资9.7亿元，规划产能30万吨/年烧碱。一期工程于2009年3月动工，2011年2月通过竣工验收，2011年3月一次性试车成功；目前二期

15万吨/年离子膜烧碱项目已正式投产。该项目采用国际先进的一次盐水精制陶瓷膜过滤工艺技术，主要生产设备电解槽选用日本旭化成的高电流密度和自然循环的复极式电解技术，具有高电流密度、低结构电阻、低电耗值及操作性能好等特点。

精细化工项目一期已投产，二期项目产能规模2.50万吨，建设周期为2017年1月-2018年4月，投资0.93亿元，2018年4月完工投产，实现氯化苳年产5.5万吨的产能。由于液碱受运输半径的限制，各生产企业主要面临区域内的竞争，目前连云港地区没有大型烧碱生产企业，该项目在区域内处于龙头地位，具有较强的竞争优势。

#### 4、纤维新材料方面

纤维新材料业务主要由连云港杜钟新奥神氨纶有限公司、连云港神特新材料有限公司等子公司负责。公司纤维新材料主要产品为氨纶和聚乙烯纤维。

发行人氨纶产品目前已形成差别化、系列化、功能化的生产模式，有消光、有光、耐氯、经编、机织、棉包、高透明等多个品种，12D-1120D各种规格的氨纶丝。氨纶公司具备了年产1.8万吨12D-1120D规格氨纶丝的生产能力，为全国重点氨纶生产企业之一。

发行人氨纶产品目前已形成差别化、系列化、功能化的生产模式，有消光、有光、耐氯、经编、机织、棉包、高透明等多个品种，12D-1120D各种规格的氨纶丝。氨纶公司具备了年产1.6万吨12D-1120D、规格氨纶丝的生产能力，为全国重点氨纶生产企业之一。目前氨纶公司取代了几个国外的主要品牌。成为国产品牌中唯一能满足国内经编布生产企业生产中、高档经编产品用丝的厂家。

超高分子量聚乙烯纤维（简称PE纤维）是以分子量超过500万的聚乙烯为原料做成的纤维，具有强度高、模量大、质量轻，防弹、防刺、防割，耐化学腐蚀、耐紫外线照射和耐磨度高等特点，与碳纤维、芳纶并称当今世界三大高性能纤维。神特新材料公司通过多年努力，形成一系列专有核心技术，拥有成熟的凝胶纺丝技术、萃取和干燥技术、超倍热拉伸技术以及聚乙烯粉料溶解等超高分子量聚乙烯纤维制造的核心专有技术。神特新材料公司开发的缆绳用纤维被韩国客户使用后通过了欧盟、韩国权威机构的检测，公司开发的防弹用纤维顺利打入国内最好的无纬布生产企业，另外，公司开发的光纤加强芯纤维通过客户使用，并通过电信的相关权威鉴定。公司粗旦超高分子量聚乙烯纤维、防弹防护用多层轻柔无纬布等产品获得江苏省纺织工程学会技术创新奖。

总体来看，发行人纤维新材料技术创新、产业化能力和综合竞争能力已初步达到国际水平。未来，随着发行人纤维产业链的不断成熟和研发产出的增加，发行人纤维新材料产品的竞争力将进一步提升。

## （二）经营方针及战略

根据公司规划，发行人将继续围绕“十四五”规划的产业指向，优化产业板块的功能定位和经营模式，聚精会神地构建好纤维新材料产业、新型盐化产业、金融服务产业以及多元化产业“3+X”产业发展框架，提高产业集中度和专业化水平，深化推进与央企的战略合作。注重各产业间的协调互动发展，打破“区域性”界限，聚焦优势产业，推动系统内资源沿产业链、价值链优化整合。优化项目顶层设计，加快提升大项目、高端项目的运作能力，基于产业链条的延伸，以纤维新材料产业、新型盐化产业为龙头，把资本投向主业的上下游，重抓强链补链，重抓集群集聚，不断拓展产业发展空间。发行人在各块业务的具体规划如下：

### 1、化工集群产业板块

以板桥盐化科技产业园为平台，大力打造上下游一体化、技术先进的盐化工产业基地和磷化工产业基地，使盐化工成为公司的主导产业，使盐化工科技产业园成为全省新型盐化工产业基地。

推进氯碱产业链建设：以30万吨离子膜烧碱为龙头，以凯实金桥公司为主体，兴办20万吨双氧水、4万吨糊状PVC树脂、10万吨氯化苳、6,000吨苯甲醛项目，提高生产装置和生产工艺水平。引进战略投资者，以股份合作等形式发展20万吨环氧丙烷、5万吨聚醚多元醇、10万吨氯化法钛白粉项目、4万吨氯化亚砷，填补连云港市氯碱产业链的空白，在园区内形成原料与产品的互供和共享关系，放大集聚效应。

### 2、纤维新材料产业板块

发行人坚持“释放产能、降低成本”，全力开拓市场，充分发挥国家级的碳纤维复合材料试验公共服务平台、高性能纤维新材料产业研发制造示范基地等平台优势，重点推进与中建材以及相关军警单位的紧密合作，主动介入航空航天、武警消防等领域，持续加强纤维及其后道产品研发。同时，加大新项目投入，重点加强对碳纤维复合材料汽车传动轴、深海油气管道、聚酰亚胺泡沫等6个项目调研。重点打造超高分子量聚乙烯纤维、碳纤维、氨纶纤维三大产业链。

（1）超高分子量聚乙烯纤维产业链。发展重点包括：一是超高分子量聚乙烯

纤维提质扩能，发展防弹纤维及细旦纤维，提升产品品质，扩大市场份额；二是发展超高分子量聚乙烯纤维下游应用制品，主要包括纤维无纬布、织物、防弹服、防弹头盔、硬质防弹板、三维编织防刺材料、防割手套以及高性能复合编织绳等。

(2) 碳纤维产业链。发展重点包括：一是碳纤维提质扩能，扩大市场份额。进一步提高T700级碳纤维的一等品率，增加市场销量；重点发展T800级碳纤维并实现稳定生产，开发并实现更高强度以及高模型碳纤维的产业化；二是强化碳纤维复合材料开发与生产，实现纤维快速市场化应用。扩大碳布、预浸料、碳纤维自行车、碳芯电缆生产规模，提升产品品质，扩大市场份额；发展碳纤维在汽车、轨道交通、船舶及航空航天等的轻量化应用复合材料制品；加速风电叶片、工业零部件、体育休闲及医疗器械碳纤维应用制品开发与产业化。

(3) 氨纶纤维产业链。发展重点包括：一是氨纶业务适度增加规模，上下游产业联动，采用产品系列化、差异化竞争策略，加强产品创新研发，强化市场营销。与上游PTMEG企业合资合作，生产和销售氨纶的原料。与产业链下游企业合资联合研发，强化下游制品的销售；二是加快投资推进氨纶技术改造，使连续聚合高速多头纺技术产能占比达到70%以上，进一步降低生产能耗，在同行业中具备一定的成本优势；三是大力拓展包含欧洲、北美、南美、东南亚在内的全球市场销售网络，通过渠道掌控能力开展产业链的整合。加速推进氨纶业务核心人员持股，实施股权激励机制。

### 3、制盐加工产业板块

发行人坚持“有进有退、稳定基础、壮大规模、提升效益”的方针，按照技术领先、工艺领先、设施领先、效率领先的要求，推进制盐产业的技术创新和管理创新，提高原盐生产集约化水平，增强制盐产业的竞争力。

原盐生产：大力推进矿卤日晒制盐生产方式集约化，期末公顷单产达到750吨、人均实物劳动生产率力争达到1,500吨/人年、机械化率达到95%以上。根据市场容量，择机上马二期项目，将年产量提升到70万吨。海盐有选择地进行保护性改造生产，保证产能10万吨，为品种盐加工提供原料海盐。

加工盐生产：以获得绿色食品证书为依托，以新厂投入运营为契机，以产品的特色化、差异化、多样化满足不同层面消费群体的需求，研发生产多品种、多规格的产品，全力打造全国一流的绿色食品盐生产基地。

### 4、培育壮大金融服务业

坚持“拓展业务、防范风险”，依托现有的基金、创投、担保、转贷等平台，重点加大对“三新一高”领域的投入。加大与相关部门、合作银行之间的交流沟通，力求渠道畅通，操作便捷，应急转贷规模有所突破。组建互联网金融科技小贷公司，2017年已正式运营，为全市中小企业发展注入活力。

## **5、高效发展多元产业**

坚持“集聚资源、服务创效”，在发展优势产业、搭建转岗平台上下功夫，见实效。供电公司要成立售电公司，提升资质，拓展业务。青口投资公司要深入探索技术创新，推进“一年两熟”作物种植，粮食总产保持10%增长。台北投资公司要加快转型步伐，打造美多利“众创空间”，提升运营质量和效益。华茂绿化公司要不断拓展业务范围，提升服务质量。甯洋物流公司要提升码头服务功能，吞吐量力争超过100万吨。

### **（三）发行人的竞争优势**

#### **1、政府支持优势**

发行人是以原金桥盐化集团为主体，优化整合有关国有工业投资及资产组建而成的国有大型企业集团，系连云港市八大国有集团之一，被连云港市委、市政府赋予“引导高新产业、推进产业转型、服务企业发展、重大项目投资”等四大职能，是连云港市委、市政府实施“产业强市、工业兴市”战略的重要抓手。

作为连云港市工业龙头，连云港市政府给予公司在政策、资金等方面大力支持。政府补助项目涉及拆迁征地补偿款、中央财政中小企业发展专项资金、科技成果转化、年产1,000吨高强高模聚乙烯项目、工业扶持金等，涵盖公司经营业务的主要方面，政府补助的可持续性较强。

#### **2、区位优势**

连云港作为新亚欧大陆桥东方桥头堡，区位优势明显，战略地位重要，是陇海兰新沿线地区便捷的出海口和服务中西部地区对外开放的重要门户，与中西部地区重要城市在物流、产业等方面已建立了良好的合作关系。2011年6月国务院批准在江苏省连云港市设立国家东中西区域合作示范区，并正式批复《国家东中西区域合作示范区建设总体方案》。该方案明确了示范区要立足连云港，依托大陆桥，服务中西部，面向东北亚，加强区域合作与交流，推动东中西地区良性互动，全方位拓展开放合作的广度和深度，以徐圩新区为先导区，建成服务中西部地区对外开放的重要门户、东中西产业合作示范基地、区域合作体制机制创新试验区。

伴随国家“一带一路”战略的实施，作为江苏沿海开发的龙头，连云港市将大力推动要素结构由物质消耗向创新驱动转变，发展模式由粗放型向集约型转变，加快培育区域发展新增长极；建设成为全国性综合运输枢纽和物流中心，以重化工业为主导、新兴产业为支柱的现代化临港产业基地、区域性中心城市和国际性海港城市。

发行人位于连云港市北起海州湾、南至灌河口的84公里黄金海岸线上，既邻近经济发达的长江三角洲地区，又联结市场广阔的陇海—兰新经济带腹地，与蕴藏丰富岩盐矿层的淮安盆地相距在100公里左右，利用矿卤改造传统海盐生产工艺优势明显，有助于海盐产区走新型工业化发展道路。

### 3、丰富的土地资源

连云港市海岸线长127公里，其中公司区域内海岸线长达84公里，盐田土地面积曾达到54万亩。随着连云港市沿海开发的深度推进，大力发展盐化联产以及园区配套产业将使发行人拥有的大量沿海土地资源优势得以充分体现。

截至2025年末，发行人累计可收回征地补偿金699,218.17万元，其中已收回征地补偿金427,588.02万元，未收回征地补偿金271,630.15万元。2023-2025年度，发行人土地面积变化和补偿情况如下表：

表5-75 发行人近三年土地面积变化和补偿情况表

| 项目                | 2025年度 | 2024年度 | 2023年度 |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 当年/当期征地面积（万亩）     | 1.56   | 0.43   | 0.91   |
| 累计征地面积（万亩）        | 37.25  | 35.69  | 35.27  |
| 公司现有土地面积（万亩）      | 16.74  | 18.30  | 18.72  |
| 累计可收回征地补偿金（亿元）    | 69.92  | 59.15  | 58.00  |
| 已收回征地补偿金（亿元）      | 42.76  | 41.59  | 39.71  |
| 当年/当期已收回土地补偿金（亿元） | 1.17   | 1.88   | 2.87   |

因盐田土地被征用，发行人海盐产量由1998年度的100万吨下降到2017年度的10.86万吨，为了弥补因征用盐田导致海盐产量下降缺口，公司已投资建设了100万吨矿卤日晒制盐项目，目前项目已实现产能60万吨原盐。项目的建成投产不仅弥补因征地减少的原盐产量，还使产品质量有大幅提高，仅用1.5万亩的盐田即可产出60万吨高质原盐，节约了大量土地资源。

报告期内，受盐田土地被征用的影响，发行人原盐业务产量呈现下降趋势，加之受盐化工终端产业需求下降，发行人原盐销售均价呈现波动。政府征用土地时，一般情况下委托征地单位与公司签订征地协议，补偿标准从开始的1.2万元/亩到现在的3万元/亩，所应支付的征地补偿金一般分3-5年支付完毕。伴随盐田土地面积被逐渐征用，发行人原盐产量萎缩，原盐销售收入下降，但发行人因征地而获得的征地补偿金规模不断增大，征地补偿金的回收可以有效弥补原盐产量下降引起的收入下降。伴随公司土地将逐年被征用，政府部门将在较长时间内持续支付征地补偿金，按照目前的征地速度，公司土地基本征用完毕需要10年左右的时间，征地事项给发行人带来的偿债风险较低。

发行人所拥有的54万亩盐田土地为国有划拨用地，划拨地历史久远，起始于1949年新中国成立，国家将盐田收为国有，并将盐田划拨给五大国有盐场经营管理，其后国家投入大量资金进行技术改造，形成了实力较强的具备盐、化、养生产能力的规模企业，一直延续至今，因而没有办理土地证，发行人54万亩盐田土地由于历史原因以及相关政策限制不能体现为账面资产，未评估入账。

在土地征用方面，连云港市政府采取“征十留一”的办法，为公司未来发展预留了土地。上述土地位于连云港市“一体两翼”沿海发展开发的核心地带，是公司发展盐化工业和园区配套产业的基础。公司原有的54万亩土地大部分为划拨地，由于历史原因不能体现为账面资产，一方面导致资产价值被低估，另一方面带来外部融资的困难。而征地后通过招、拍、挂出让，公司以较低的价格取得土地使用证，进一步明确了土地的权属关系。土地资产的变现、发展用地的预留，也为公司经济战略转型提供了要素支撑。

伴随公司土地将逐年被征用，政府部门将在较长时间内持续支付征地补偿金，按照目前的征地速度，公司土地基本征用完毕需要10年左右的时间，征地事项给发行人带来的偿债风险较低。

#### **4、产业链优势**

作为传统制盐企业，公司具备发展盐化工业的天然优势。盐化工被公司列为未来期间重点发展产业。“以制盐业为基础、氯碱工业为主体、精细化工为发展方向”的战略部署已初步形成。

氯碱工业是无机化工的第三大工业部门，仅次于化肥、硫酸工业。其产品烧碱、氯气、氢气等，被广泛应用于轻工、纺织、冶金、国防等领域。公司于2009年

投建的30万吨氯碱一期项目已完工投产，由金桥丰益氯碱（连云港）有限公司负责经营。烧碱项目的建成投产有助于公司产业链的延伸和综合竞争能力的提高。公司下属盐场生产的原盐通过河道运输送达金桥氯碱，既保障了原料供应，也降低了物流成本。随着矿卤日晒制盐项目的达产，金桥氯碱的原盐供应将逐渐转向该项目生产的原盐。公司的30万吨氯碱项目位于板桥工业园区，而连云港地区没有大型烧碱生产企业，随着下游企业在园区内的聚集，金桥氯碱将成为区域性龙头企业，具有良好的市场前景。根据《市政府关于同意在板桥工业园规划建设盐化产业区的批复》（连政复〔2009〕24号文件），连云港连云区板桥工业园盐化产业区已获批准。目前，在板桥工业园已初步形成了离子膜烧碱—多晶硅—气相白炭黑；离子膜烧碱—环氧氯丙烷、光气、氯化聚乙烯、有机胺；离子膜烧碱—氯化苄、三氯化磷等多条产业链，项目全部投产后，上下游产业链产值可达200亿元左右。

未来几年是发行人跨越发展的关键时期，公司将重点发展氯碱二期15万吨项目、精细化工项目、磷化工项目等，形成以原盐、氯碱及下游氯、碱、氢深加工的精细化工产业链，以增强抗风险能力。同时，公司正积极布局纤维新材料产业链，重点打造超高分子量聚乙烯纤维、碳纤维、氨纶纤维三大产业链。

## 5、科技创新优势

公司始终把科技创新作为提升核心竞争力的源头，与南京大学、江苏省农科院等高校以及科研机构积极开展合作。公司聘请南京大学教授担任公司高新技术研究院院长，推进了DOP加氢等多项课题研究。公司发动广大职工不断创新创优，氯碱生产自动化、食盐加工现代化、日晒制盐机械化、供电服务智能化等一批创新成果领先国内同行；日晒制盐扒盐筛、上元建材粉煤灰制浆等10余项小改小革增效明显。围绕“基础工作提升年”部署，公司加快推进E化管理，E化系统一期工程已基本完工，江苏凯实金桥新材料有限公司、江苏金桥制盐有限公司ERP系统开始启用。通过全面实施台塑ERP系统，发行人进一步提升了集团公司信息化管理水平，有利于集团公司向精细化、流程化、集约化方向迈进。公司积极完善大宗物资采购管理，实现煤炭、盐膜等物资集中统一采购，资金平均节约率达到3.72%。公司进一步强化效能监察和督查督办工作，对13个重大事项立项监察，对5个重点项目进行了跟踪督办。公司强化人力资源和薪酬管理，提高人才配置预见性和前瞻性，调动了各类人才创新创优的积极性。

## 第六章 发行人主要财务状况

**重要提示：**投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅，发行人完整的财务报表。

### 一、发行人近年财务报告编制及审计情况

苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度合并及本部会计报表进行了年度审计，出具了苏亚金审[2024]97 号的标准无保留意见的审计报告。

2024 年度公司由于业务需要并内部有权机构决策同意，发行人变更公司审计机构为安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙），安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度合并及本部会计报表进行了年度审计，出具了安礼会审字（2025）第 016300005 号的标准无保留意见的审计报告。

安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度的合并会计报表进行了审计，并出具了安礼会审字（2026）第 016300004 号的标准无保留意见的审计报告。

2026 年 1-3 月财务报表数据未经审计。

### 二、发行人重要会计政策、会计估计的变更

1、2017 年 5 月 10 日，财政部发布《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》(财会[2017]15 号)，根据修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，公司将与日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。同时，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映。公司因执行新修订的《政府补助准则》并变更相关会计政策，将 2017 年度与日常活动有关的政府补助共计 16,270,867.51 元，从利润表“营业外收入”调整为利润表“其他收益”列报，不涉及对以前年度列报的追溯调整。该变更对公司当期净利润、股东权益及现金流量无影响，对公司整体财务状况、经营成果无重大影响。

2、2017 年 12 月 25 日，财政部发布《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)，根据修订后的一般企业财务报表格式，利润表新

增“资产处置收益”行项目，反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失。公司因执行新修订的一般企业财务报表格式规定，并变更相关会计政策，将 2017 年度资产处置收益-28,159,139.41 元，从利润表“营业外支出”和“营业外收入”调整为利润表“资产处置收益”列报，同时对比较报表上年度列报进行了追溯调整，上年度“营业外支出”调减 799,163.31 元和“营业外收入”调减 115,722.63 元，“资产处置收益”调整为-683,440.68 元。该变更对公司当期净利润、股东权益及现金流量无影响，对公司整体财务状况、经营成果无重大影响。

3、2018 年 6 月 15 日，财政部发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），根据通知公司对财务报表列报项目进行了以下修订：

（1）资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”“应收股利”及“其他应收款”项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”“应付股利”及“其他应付款”项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”。

（2）利润表：将“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。

（3）所有者权益变动表：新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

4、财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号，以下简称“财会 6 号文件”）。财会 6 号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，新增了“应收款项融资”行项目，将“应收票据及应收账款”、“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应收票据”、“应收账款”、“应付票据”、“应付账款”行项目，在“投资收益”项目下增加“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目进行列报，调整了利润表部分项目的列报位置。对于上述列报项目的变更，公司采用追溯调整法

进行会计处理，并对上期比较数据进行了追溯调整。

5、发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《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”）。

6、2017 年 7 月 5 日，财政部发布修订的《企业会计准则第 14 号—收入》（财会【2017】22 号）（以下简称“新收入准则”）。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。公司自 2021 年 1 月 1 日起实施，并按照有关衔接规定进行了处理。

7、2018 年 12 月 7 日，财政部发布修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会【2018】35 号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。公司自 2021 年 1 月 1 日起实施，并按照有关衔接规定进行了处理。

8、财政部于 2021 年 12 月 30 日发布《企业会计准则解释第 15 号》（财会[2021]35 号），规定“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”、“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行。本公司自规定之日起开始执行。

9、财政部于 2022 年 11 月 30 日发布《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号），规定“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行。本公司自规定之日起开始执行。

10、经连云港市工业投资集团有限公司（以下简称“本公司”）2023 年 8 月 2 日第三届第八次董事会会议决议，2023 年 1 月 1 日将投资性房地产的计量方法由成本计量模式变更为公允价值计量模式。2023 年 1 月 1 日投资性房地产公允价值依据深圳市国策房地产土地资产评估有限公司出具的国策评字 ZNJ[2023]号 100004A1 评估报告。

11、财政部于 2022 年 11 月 30 日发布《企业会计准则解释第 16 号》（财会

[2022]31 号，以下简称“解释 16 号”)，其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。对于因适用解释 16 号的单项交易，确认租赁负债和使用权资产而产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，公司按照解释第 16 号和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定进行追溯，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。该会计政策变更对合并报表的影响如下：

**表 6-1 发行人合并资产负债表项目**

| 项目      | 2022年12月31日（上年年末余额）（单位：元） |                  |                   |
|---------|---------------------------|------------------|-------------------|
|         | 调整前                       | 调整后              | 调整数               |
| 固定资产    | 2,891,348,551.60          | 2,804,260,764.66 | -87,087,786.94    |
| 无形资产    | 2,523,438,976.97          | 286,936,401.28   | -2,236,502,575.69 |
| 投资性房地产  | 223,107,187.12            | 2,856,192,555.35 | 2,633,085,368.23  |
| 递延所得税资产 | 16,955,625.06             | 17,133,530.50    | 177,905.44        |
| 递延所得税负债 | 475,531,963.72            | 553,863,797.41   | 78,331,833.69     |
| 其他综合收益  | 1,084,979,418.34          | 1,474,041,346.20 | 389,061,927.86    |
| 未分配利润   | 271,082,249.21            | 113,361,398.70   | -157,720,850.51   |

**表 6-2 发行人合并利润表项目**

| 项目       | 2022年12月31日（上年年末余额）（单位：元） |                  |                |
|----------|---------------------------|------------------|----------------|
|          | 调整前                       | 调整后              | 调整数            |
| 营业成本     | 2,475,726,343.38          | 2,469,453,286.10 | -6,273,057.28  |
| 管理费用     | 414,913,821.66            | 380,065,427.46   | -34,848,394.20 |
| 公允价值变动损失 | 450,915,989.09            | 414,604,537.61   | -36,311,451.48 |
| 所得税费用    | 194,604,447.32            | 196,587,124.16   | 1,982,676.84   |

12、2023 年 10 月 25 日，财政部发布《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号，以下简称解释 17 号），对流动负债与非流动负债的划分、供应商融资安排的披露和售后租回交易的会计处理作出了规定，自 2024 年 1 月 1 日起施行。公司于 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号的上述规定，执行该规定对公司报告期内财务报表无重大影响。

2024 年 12 月 6 日，财政部发布《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号），明确了不属于单项履约义务的保证类质量保证金的会计处理，即按确定的预

计负债金额，将相关金额计入营业成本，并根据流动性列示预计负债。该解释自印发之日起施行，允许企业自发布年度提前执行。公司于2024年1月1日起执行该规定。执行该规定对公司报告期内财务报表无重大影响

### 三、财务报表合并范围

#### （一）报告期内企业合并范围变化情况

##### 1、2023 年合并报表范围变化情况

2023 年末，发行人纳入合并报表范围的子公司较上年度增加 1 家。

表 6-3 发行人 2023 年末新增纳入合并范围的子公司

| 序号 | 企业名称         | 持股比例<br>(含间接持股) | 本期纳入合并范围<br>的原因 |
|----|--------------|-----------------|-----------------|
| 1  | 连云港市能源集团有限公司 | 100%            | 设立              |

##### 2、2024 年合并报表范围变化情况

2024 年末，发行人纳入合并报表范围的子公司较上年度增加 5 家、减少 4 家。

表 6-4 发行人 2024 年末新增纳入合并范围的子公司

| 序号 | 企业名称               | 持股比例<br>(含间接持股) | 本期纳入合并范围<br>的原因 |
|----|--------------------|-----------------|-----------------|
| 1  | 连云港市能源集团有限公司       | 100%            | 实际控制权           |
| 2  | 连云港市能源集团光金储能有限公司   | 100%            | 实际控制权           |
| 3  | 连云港市能源集团换新售电有限公司   | 100%            | 实际控制权           |
| 4  | 连云港市能源集团开光汇电光伏有限公司 | 100%            | 实际控制权           |
| 5  | 连云港市能源集团展扬电力工程有限公司 | 100%            | 实际控制权           |

表 6-5 发行人 2024 年末减少纳入合并范围的子公司

| 序号 | 企业名称              | 持股比例<br>(含间接持股) | 本期纳入合并范围<br>的原因 |
|----|-------------------|-----------------|-----------------|
| 1  | 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司   | 49%             | 失去实际控制权         |
| 2  | 连云港工投集团沧海包装科技有限公司 | 45%             | 失去实际控制权         |
| 3  | 连云港市工投集团东海投资公司    | 80%             | 注销              |
| 4  | 连云港市徐圩盐场农工商有限公司   | 100%            | 注销              |

##### 3、2025 年合并报表范围变化情况

2025 年末，发行人纳入合并报表范围较上年度增加 1 家。

表 6-8 发行人 2025 年 3 月末增加纳入合并范围的子公司

| 序号 | 企业名称             | 持股比例<br>(含间接持股) | 本期纳入合并范围<br>的原因 |
|----|------------------|-----------------|-----------------|
| 1  | 连云港市能源集团御风开发有限公司 | 51%             | 实际控制权           |

##### 4、2026 年 1-3 月合并报表范围变化情况

2026 年 1-3 月，发行人纳入合并报表范围较上年度无变化。

#### 四、发行人主要财务数据、指标

数据来源于发行人 2023-2025 年度经审计的合并及本部会计报表以及 2026 年 3 月末财务报表数据，其中 2026 年 3 月末财务报表未经审计。

##### （一）合并财务报表

表 6-9 发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

| 项目             | 2026 年 3 月末         | 2025 年末             | 2024 年末             | 2023 年末             |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                     |                     |                     |                     |
| 货币资金           | 463,681.87          | 345,886.03          | 216,990.22          | 281,971.11          |
| 交易性金融资产        | 19,286.08           | 53,115.15           | 39,091.89           | 56,436.90           |
| 应收账款           | 172,818.53          | 116,496.12          | 134,520.68          | 72,340.00           |
| 应收款项融资         | 24,495.71           | 4,195.44            | 5,266.09            | 33,228.35           |
| 预付款项           | 67,079.31           | 47,396.21           | 16,306.36           | 10,388.02           |
| 其他应收款          | 222,077.86          | 242,981.23          | 217,512.79          | 205,529.41          |
| 存货             | 152,536.86          | 155,800.77          | 182,855.39          | 161,573.25          |
| 合同资产           | 1,347.72            | 105.43              | 146.48              | 127.19              |
| 其他流动资产         | 33,175.50           | 30,848.28           | 31,018.72           | 13,952.39           |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,156,499.43</b> | <b>996,824.66</b>   | <b>843,708.62</b>   | <b>835,546.61</b>   |
| <b>非流动资产</b>   |                     |                     |                     |                     |
| 债权投资           | 23,991.43           | 23,991.43           | 16,491.43           | 11,246.30           |
| 长期应收款          | 6,694.00            | 6,694.00            | 6,694.00            | 12,146.67           |
| 长期股权投资         | 185,109.49          | 191,549.04          | 116,813.30          | 55,821.02           |
| 其他权益工具投资       | 190,886.52          | 113,823.68          | 69,186.22           | 105,337.62          |
| 其他非流动金融资产      | 160,985.18          | 158,181.94          | 138,960.45          | 76,912.20           |
| 投资性房地产         | 525,169.00          | 525,169.00          | 528,770.00          | 311,683.40          |
| 固定资产           | 242,850.97          | 244,223.04          | 222,894.90          | 295,023.93          |
| 在建工程           | 82,268.16           | 70,797.51           | 26,399.45           | 19,898.96           |
| 使用权资产          | 286.56              | 304.90              | 218.99              | 410.70              |
| 无形资产           | 68,012.46           | 67,669.57           | 28,148.44           | 28,567.88           |
| 开发支出           | 415.75              | 372.39              | 602.70              | 325.21              |
| 长期待摊费用         | 1,915.75            | 2,122.19            | 1,674.75            | 3,395.14            |
| 递延所得税资产        | 3,159.83            | 3,208.31            | 2,701.52            | 2,767.07            |
| 其他非流动资产        | 33.63               | 33.63               | 2,032.63            | 4,507.68            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>1,491,778.72</b> | <b>1,408,140.63</b> | <b>1,161,588.78</b> | <b>928,043.78</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>2,648,278.15</b> | <b>2,404,965.30</b> | <b>2,005,297.40</b> | <b>1,763,590.38</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |                     |                     |
| 短期借款           | 374,200.00          | 322,700.00          | 242,840.00          | 192,203.58          |
| 衍生金融负债         |                     | -                   | -                   | -                   |

|                      |                     |                     |                     |                     |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付票据                 | 25,000.00           | 44,000.00           | 41,755.56           | 92,530.00           |
| 应付账款                 | 48,474.23           | 45,121.64           | 59,043.23           | 26,305.41           |
| 合同负债                 | 28,390.94           | 21,822.41           | 24,025.75           | 25,810.30           |
| 应付职工薪酬               | 954.11              | 946.57              | 1,033.49            | 1,900.64            |
| 应交税费                 | 8,917.53            | 8,508.33            | 7,450.11            | 13,155.72           |
| 其他应付款                | 28,118.55           | 21,619.92           | 48,237.30           | 20,597.56           |
| 一年内到期的非流动负债          | 135,027.84          | 170,884.25          | 155,528.25          | 30,550.01           |
| 其他流动负债               | 174,900.92          | 123,798.36          | 121,159.17          | 171,306.38          |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>823,984.12</b>   | <b>759,401.49</b>   | <b>701,072.86</b>   | <b>574,359.61</b>   |
| <b>非流动负债：</b>        |                     |                     |                     |                     |
| 长期借款                 | 375,035.77          | 291,987.89          | 123,844.19          | 159,525.38          |
| 应付债券                 | 180,451.97          | 203,358.49          | 206,497.68          | 155,917.09          |
| 租赁负债                 | 122.61              | 122.61              | 78.46               | 163.62              |
| 长期应付款                | 24,365.20           | 24,861.67           | 17,742.46           | 76,874.70           |
| 递延所得税负债递延收益          | 70,103.36           | 55,491.76           | 40,266.73           | 47,179.42           |
| 递延收益                 | 5,318.12            | 5,264.76            | 11,915.34           | 1,240.47            |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>655,397.03</b>   | <b>581,087.18</b>   | <b>400,344.86</b>   | <b>440,900.68</b>   |
| <b>负债合计</b>          | <b>1,479,381.15</b> | <b>1,340,488.67</b> | <b>1,101,417.71</b> | <b>1,015,260.29</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                     |                     |                     |                     |
| 实收资本（或股本）            | 292,691.94          | 292,691.94          | 292,691.94          | 292,691.94          |
| 其他权益工具               | 98,867.92           | 59,320.75           | -                   | -                   |
| 资本公积                 | 485,995.81          | 485,995.81          | 485,995.81          | 283,917.96          |
| 其他综合收益               | 178,296.02          | 120,498.88          | 87,021.42           | 113,965.69          |
| 专项储备                 | 883.51              | 920.30              | 984.33              | 990.63              |
| 盈余公积                 | 643.54              | 643.54              | 643.54              | 643.54              |
| 一般风险准备               | 1,487.27            | 1,487.27            | 1,430.86            | 1,396.01            |
| 未分配利润                | 49026.84            | 41,101.28           | 29,560.27           | 21,418.33           |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>1,107,892.86</b> | <b>1,002,659.79</b> | <b>898,328.18</b>   | <b>715,024.11</b>   |
| 少数股东权益               | 61,004.14           | 61,816.84           | 5,551.51            | 33,305.98           |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>1,168,897.00</b> | <b>1,064,476.62</b> | <b>903,879.69</b>   | <b>748,330.09</b>   |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>2,648,278.15</b> | <b>2,404,965.30</b> | <b>2,005,297.40</b> | <b>1,763,590.38</b> |

表 6-10 发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

| 项目            | 2026 年 1-3 月      | 2025 年度           | 2024 年度           | 2023 年度           |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>109,635.34</b> | <b>335,287.38</b> | <b>282,521.24</b> | <b>330,363.75</b> |
| 减：营业成本        | 118,159.34        | 291,237.67        | 245,258.63        | 296,082.47        |
| 营业税金及附加       | 97,439.38         | 3,062.47          | 3,058.03          | 2,802.28          |

|                            |                 |                   |                   |                   |
|----------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 销售费用                       | 751.78          | 5,444.45          | 6,788.55          | 10,120.55         |
| 管理费用                       | 1,075.58        | 41,778.83         | 42,545.23         | 42,147.60         |
| 研发费用                       | 10,080.43       | 5,467.34          | 5,254.39          | 2,816.46          |
| 财务费用                       | 1,281.83        | 36,413.74         | 28,289.49         | 29,913.64         |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -               | -760.91           | -142.13           | -33.19            |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -25.87          | -1,993.15         | -3,334.62         | -909.31           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | 3,003.03        | 4,970.09          | 10,937.31         | 12,766.91         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 8,754.23        | 26,772.57         | 3,571.94          | 1,408.43          |
| 资产处置收益                     | 73.42           | 1,008.83          | 6.53              | 54.95             |
| 其他收益                       | 131.22          | 1,834.30          | 2,561.27          | 1,626.95          |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>3,412.02</b> | <b>-16,285.38</b> | <b>-35,072.79</b> | <b>-38,604.52</b> |
| 加：营业外收入                    | 1,600.91        | 45,358.44         | 54,929.05         | 62,646.13         |
| 减：营业外支出                    | 271.05          | 4,152.29          | 1,461.19          | 2,552.45          |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>4,741.88</b> | <b>24,920.76</b>  | <b>18,395.08</b>  | <b>21,489.17</b>  |
| 减：所得税费用                    | -2,994.07       | 16,468.36         | 10,612.01         | 14,081.24         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>7,735.95</b> | <b>8,452.40</b>   | <b>7,783.07</b>   | <b>7,407.92</b>   |

表 6-11 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2026 年 1-3 月      | 2025 年度           | 2024 年度           | 2023 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            | 63,301.07         | 333,026.59        | 192,735.86        | 243,697.67        |
| 收到的税费返还                   | 85.89             | 451.59            | 3,164.38          | 1,660.67          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 61,805.50         | 87,562.89         | 103,794.09        | 104,951.50        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>125,192.46</b> | <b>421,041.07</b> | <b>299,694.33</b> | <b>350,309.83</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 63,491.27         | 302,387.04        | 186,883.11        | 226,812.95        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 13,436.86         | 51,933.35         | 55,923.33         | 62,470.17         |
| 支付的各项税费                   | 4,882.16          | 25,008.67         | 22,441.90         | 16,734.04         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 36,503.59         | 35,939.71         | 26,396.02         | 30,656.38         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>118,313.88</b> | <b>415,268.77</b> | <b>291,644.36</b> | <b>336,673.54</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>6,878.58</b>   | <b>5,772.30</b>   | <b>8,049.97</b>   | <b>13,636.29</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 37,954.92         | 41,407.78         | 22,793.02         | 106,884.71        |
| 取得投资收益收到的现金               | 11,317.25         | 24,363.86         | 3,990.34          | 4,994.18          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 73.81             | 10.74             | 73.67             | 29.71             |
| 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            |                   |                   | -                 | 140.00            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>49,345.98</b>  | <b>65,782.38</b>  | <b>26,857.03</b>  | <b>112,048.60</b> |

|                         |                   |                    |                    |                   |
|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 27,758.36         | 98,241.72          | 25,903.35          | 36,664.22         |
| 投资支付的现金                 | 1,157.09          | 142,835.29         | 106,703.09         | 80,733.62         |
| 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          |                   |                    |                    | 201.24            |
| <b>投资活动现金流出小计</b>       | <b>28,915.45</b>  | <b>241,077.01</b>  | <b>132,606.44</b>  | <b>117,599.08</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>20,430.53</b>  | <b>-175,294.63</b> | <b>-105,749.41</b> | <b>-5,550.48</b>  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：          |                   |                    |                    |                   |
| 吸收投资收到的现金               | 100.00            | 20,147.44          | 9,000.00           | -                 |
| 取得借款收到的现金               | 236,451.70        | 642,490.24         | 377,668.90         | 371,595.61        |
| 发行债券收到的现金               | 100,000.00        | 200,000.00         | 275,000.00         | 400,000.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金          | 3,817.70          | 34,619.41          | -                  | 28,937.44         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>       | <b>340,369.40</b> | <b>897,257.10</b>  | <b>661,668.90</b>  | <b>800,533.05</b> |
| 偿还债务支付的现金               | 205,532.23        | 585,089.48         | 512,930.42         | 705,712.45        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金       | 16,182.66         | 35,366.96          | 32,797.66          | 36,589.28         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金          | 18,480.77         | 12,585.02          | 56,401.66          | 71,096.57         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>       | <b>240,195.66</b> | <b>633,041.46</b>  | <b>602,129.74</b>  | <b>813,398.29</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>100,173.74</b> | <b>264,215.63</b>  | <b>59,539.16</b>   | <b>-12,865.24</b> |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响      | -                 | 7.88               | 56.37              | 11.10             |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>   | <b>127,482.86</b> | <b>94,701.18</b>   | <b>-38,103.92</b>  | <b>-4,768.33</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额          | 287,173.27        | 176,182.44         | 214,286.36         | 219,054.69        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>   | <b>414,656.13</b> | <b>270,883.63</b>  | <b>176,182.44</b>  | <b>214,286.36</b> |

## (二) 母公司财务报表

表 6-12 发行人近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

| 项目            | 2026 年 3 月末       | 2025 年末           | 2024 年末           | 2023 年末           |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 货币资金          | 191,344.73        | 111,300.72        | 59,343.43         | 108,647.21        |
| 交易性金融资产       | 7,433.30          | 26,609.84         | 19,930.00         | 30,310.00         |
| 应收票据          | 110.00            | -                 | -                 | -                 |
| 应收账款          | 7,368.63          | 7,078.27          | 6,856.85          | 3,071.92          |
| 应收款项融资        | 15,096.62         | 2,752.23          | 2,262.98          | 22,856.92         |
| 预付款项          | 1,448.46          | 1,551.09          | 212.96            | 650.12            |
| 其他应收款         | 469,191.08        | 469,893.74        | 512,344.40        | 382,895.47        |
| 存货            | 1,048.92          | 1,976.37          | 2,166.61          | 567.31            |
| 其他流动资产        | 25.29             | 127.38            | -                 | -                 |
| <b>流动资产合计</b> | <b>693,067.02</b> | <b>621,289.63</b> | <b>603,117.24</b> | <b>548,998.94</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                   |                   |                   |                   |

|                      |                     |                     |                     |                     |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 长期应收款                | 1,694.00            | 1,694.00            | 1,694.00            | 6,550.30            |
| 长期股权投资               | 1,043,583.59        | 1,004,405.81        | 910,170.33          | 625,023.51          |
| 其他权益工具投资             | 190,751.32          | 113,688.48          | 69,058.56           | 105,025.84          |
| 其他非流动金融资产            | 135,973.42          | 133,973.42          | 119,786.01          | 57,997.01           |
| 投资性房地产               | 40,080.00           | 40,080.00           | 41,315.00           | 43,404.40           |
| 固定资产                 | 49,670.56           | 50,309.37           | 52,555.93           | 55,067.64           |
| 在建工程                 | 4,738.21            | 4,461.03            | 4,363.64            | 3,271.80            |
| 使用权资产                | 240.84              | 259.19              | 218.99              | 410.70              |
| 无形资产                 | 4,622.61            | 4,699.61            | 4,736.39            | 4,167.73            |
| 开发支出                 | -                   | -                   | 90.63               | -                   |
| 长期待摊费用               | 398.51              | 472.60              | 452.43              | 618.79              |
| 递延所得税资产              | 852.23              | 852.23              | 645.81              | 258.54              |
| 其他非流动资产              | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>非流动资产合计</b>       | <b>1,472,605.29</b> | <b>1,354,895.74</b> | <b>1,205,087.72</b> | <b>901,796.25</b>   |
| <b>资产总计</b>          | <b>2,165,672.31</b> | <b>1,976,185.37</b> | <b>1,808,204.95</b> | <b>1,450,795.20</b> |
| <b>流动负债：</b>         |                     |                     |                     |                     |
| 短期借款                 | 282,700.00          | 266,500.00          | 206,950.00          | 157,900.00          |
| 应付账款                 | 2,450.60            | 2,436.41            | 37.77               | 69.49               |
| 预收款项                 | 286.83              | 307.26              | 231.04              | 383.42              |
| 合同负债                 | 12.83               | -                   | -                   | -                   |
| 应付职工薪酬               | 16.89               | -                   | -                   | -                   |
| 应交税费                 | 4,510.91            | 5,390.02            | 3,686.44            | 9,348.47            |
| 其他应付款                | 215,806.28          | 100,699.43          | 201,881.38          | 72,755.43           |
| 一年内到期的非流动负债          | 135,027.84          | 170,884.25          | 153,466.25          | 30,550.01           |
| 其他流动负债               | 151,432.19          | 101,390.83          | 101,173.76          | 151,334.19          |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>792,244.36</b>   | <b>647,608.20</b>   | <b>667,426.63</b>   | <b>422,341.00</b>   |
| <b>非流动负债：</b>        |                     |                     |                     |                     |
| 长期借款                 | 44,086.00           | 95,386.00           | 38,644.00           | 109,900.00          |
| 应付债券                 | 180,451.97          | 203,358.49          | 206,497.68          | 155,917.09          |
| 租赁负债                 | 82.38               | 82.38               | 78.46               | 163.62              |
| 长期应付款                | 23,371.97           | 23,675.25           | 17,690.10           | 79,860.89           |
| 递延收益                 | 3,488.12            | 3,581.96            | 3,957.34            | -                   |
| 递延所得税负债              | 48,056.47           | 33,310.62           | 18,378.84           | 30,535.94           |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>299,536.90</b>   | <b>359,394.71</b>   | <b>285,246.42</b>   | <b>376,377.54</b>   |
| <b>负债合计</b>          | <b>1,091,781.27</b> | <b>1,007,002.90</b> | <b>952,673.05</b>   | <b>798,718.54</b>   |
| <b>所有者权益(或股东权益)：</b> |                     |                     |                     |                     |
| 实收资本（或股本）            | 292,691.94          | 292,691.94          | 292,691.94          | 292,691.94          |
| 其他权益工具               | 98,867.92           | 59,320.75           | -                   | -                   |

|                   |              |              |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 资本公积              | 502,019.37   | 502,019.37   | 502,019.37   | 278,108.26   |
| 其他综合收益            | 139,307.87   | 81,510.74    | 48,038.30    | 75,013.76    |
| 专项储备              | 146.37       | 192.23       | 134.78       | 111.70       |
| 盈余公积              | 527.61       | 527.61       | 527.61       | 527.61       |
| 未分配利润             | 40,329.96    | 32,919.83    | 12,119.91    | 5,623.38     |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 1,073,891.04 | 969,182.47   | 855,531.90   | 652,076.66   |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 2,165,672.31 | 1,976,185.37 | 1,808,204.95 | 1,450,795.20 |

表6-13 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

| 项目                         | 2026 年 1-3 月    | 2025 年度          | 2024 年度           | 2023 年度           |
|----------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>5,549.24</b> | <b>20,433.03</b> | <b>20,274.40</b>  | <b>16,238.79</b>  |
| 减：营业成本                     | 3,101.53        | 11,340.71        | 8,248.39          | 4,494.64          |
| 营业税金及附加                    | 188.31          | 577.67           | 568.17            | 447.46            |
| 销售费用                       | -               | 10,730.26        | -                 | -                 |
| 管理费用                       | 2,722.82        | 2,316.91         | 10,544.54         | 10,761.54         |
| 研发费用                       | 486.66          | 29,831.89        | 2,665.91          | 3.77              |
| 财务费用                       | 6,049.38        | 20,433.03        | 27,311.77         | 27,557.69         |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -               | -                | -                 | -                 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | 3,003.03        | 5,751.52         | -12,469.40        | -9,788.60         |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -               | -860.60          | -1,677.56         | -48.02            |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 7,583.33        | 21,045.69        | 1,553.59          | 5,548.16          |
| 其他收益                       | 93.84           | 375.38           | 421.59            | 25.32             |
| 资产处置收益                     | 48.35           | 25.14            | 6.22              | 81.40             |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>3,729.09</b> | <b>-8,027.28</b> | <b>-41,229.94</b> | <b>-31,208.05</b> |
| 加：营业外收入                    | 0.03            | 41,627.35        | 49,345.22         | 58,009.66         |
| 减：营业外支出                    | 19.33           | 49.06            | 89.94             | 56.90             |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>3,709.78</b> | <b>33,551.01</b> | <b>8,025.34</b>   | <b>26,744.71</b>  |
| 减：所得税费用                    | -4,417.35       | 11,667.79        | -373.59           | 4,546.74          |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>8,127.13</b> | <b>21,883.22</b> | <b>8,398.93</b>   | <b>22,197.97</b>  |

表 6-14 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2026 年 1-3 月      | 2025 年度           | 2024 年度            | 2023 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            | 6,190.36          | 14,606.96         | 32,657.29          | 9,279.47          |
| 收到的税费返还                   | -                 | -                 | -                  | -                 |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 103,587.81        | 43,197.70         | 22,470.08          | 48,065.29         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>109,778.17</b> | <b>57,804.66</b>  | <b>55,127.37</b>   | <b>57,344.76</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 2,321.36          | 10,407.12         | 9,540.49           | 5,730.39          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 1,764.06          | 6,271.75          | 6,664.26           | 6,756.92          |
| 支付的各项税费                   | 1,901.18          | 12,598.49         | 9,592.08           | 2,013.16          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 1,998.78          | 53,758.73         | 10,781.99          | 40,017.81         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>7,985.38</b>   | <b>83,036.10</b>  | <b>36,578.83</b>   | <b>54,518.27</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>101,792.80</b> | <b>-25,231.44</b> | <b>18,548.54</b>   | <b>2,826.49</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 27,543.26         | 28,490.49         | 2,245.71           | 392.99            |
| 取得投资收益收到的现金               | 11,099.35         | 21,239.51         | 1,983.22           | 3,091.45          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 55.77             | -                 | 53.72              | 6.20              |
| 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>38,698.38</b>  | <b>49,730.00</b>  | <b>4,282.66</b>    | <b>3,490.65</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 20.01             | 1,035.49          | 2,062.14           | 3,143.19          |
| 投资支付的现金                   | 50,057.50         | 136,800.52        | 126,700.71         | 28,598.80         |
| 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            | -                 | -                 | 0.25               | -                 |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>50,077.51</b>  | <b>137,836.01</b> | <b>128,763.10</b>  | <b>31,741.99</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-11,379.13</b> | <b>-88,106.01</b> | <b>-124,480.44</b> | <b>-28,251.34</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | -                 | 1,000.66           | -                 |
| 取得借款收到的现金                 | 154,200.00        | 648,261.00        | 574,064.00         | 703,720.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 39,547.17         | 59,320.75         | -                  | 5,000.00          |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>193,747.17</b> | <b>707,581.75</b> | <b>575,064.66</b>  | <b>708,720.00</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 189,856.41        | 520,292.86        | 473,673.99         | 638,814.35        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 14,260.48         | 27,757.14         | 29,140.88          | 30,918.34         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | -                 | -                 | 15,621.66          | 3,402.93          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>204,116.90</b> | <b>548,050.00</b> | <b>518,436.53</b>  | <b>673,135.61</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-10,369.73</b> | <b>159,531.76</b> | <b>56,628.13</b>   | <b>35,584.39</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>80,043.94</b>  | <b>46,194.31</b>  | <b>-49,303.77</b>  | <b>10,159.53</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 105,537.81        | 59,343.43         | 108,647.21         | 98,487.68         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>185,581.75</b> | <b>105,537.74</b> | <b>59,343.43</b>   | <b>108,647.21</b> |

## 五、发行人财务分析（合并口径）

## (一) 资产结构分析

表 6-15 发行人近三年及一期末公司资产结构

单位：万元、%

| 项目             | 2026 年 3 月末         |               | 2025 年末             |               | 2024 年末             |               | 2023 年末             |               |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                | 金额                  | 占比            | 金额                  | 占比            | 金额                  | 占比            | 金额                  | 占比            |
| 货币资金           | 463,681.87          | 17.51         | 345,886.03          | 14.38         | 216,990.22          | 10.82         | 281,971.11          | 15.99         |
| 交易性金融资产        | 19,286.08           | 0.73          | 53,115.15           | 2.21          | 39,091.89           | 1.95          | 56,436.90           | 3.20          |
| 应收账款           | 172,818.53          | 6.53          | 116,496.12          | 4.84          | 134,520.68          | 6.71          | 72,340.00           | 4.10          |
| 应收款项融资         | 24,495.71           | 0.92          | 4,195.44            | 0.17          | 5,266.09            | 0.26          | 33,228.35           | 1.88          |
| 预付款项           | 67,079.31           | 2.53          | 47,396.21           | 1.97          | 16,306.36           | 0.81          | 10,388.02           | 0.59          |
| 其他应收款          | 222,077.86          | 8.39          | 242,981.23          | 10.10         | 217,512.79          | 10.85         | 205,529.41          | 11.65         |
| 存货             | 152,536.86          | 5.76          | 155,800.77          | 6.48          | 182,855.39          | 9.12          | 161,573.25          | 9.16          |
| 合同资产           | 1,347.72            | 0.05          | 105.43              | 0.01          | 146.48              | 0.01          | 127.19              | 0.01          |
| 其他流动资产         | 33,175.50           | 1.25          | 30,848.28           | 1.28          | 31,018.72           | 1.55          | 13,952.39           | 0.79          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,156,499.43</b> | <b>43.67</b>  | <b>996,824.66</b>   | <b>41.45</b>  | <b>843,708.62</b>   | <b>42.07</b>  | <b>835,546.61</b>   | <b>47.38</b>  |
| 债权投资           | 23,991.43           | 0.91          | 23,991.43           | 1.00          | 16,491.43           | 0.82          | 11,246.30           | 0.64          |
| 长期应收款          | 6,694.00            | 0.25          | 6,694.00            | 0.28          | 6,694.00            | 0.33          | 12,146.67           | 0.69          |
| 长期股权投资         | 185,109.49          | 6.99          | 191,549.04          | 7.96          | 116,813.30          | 5.83          | 55,821.02           | 3.17          |
| 其他权益工具投资       | 190,886.52          | 7.21          | 113,823.68          | 4.73          | 69,186.22           | 3.45          | 105,337.62          | 5.97          |
| 其他非流动金融资产      | 160,985.18          | 6.08          | 158,181.94          | 6.58          | 138,960.45          | 6.93          | 76,912.20           | 4.36          |
| 投资性房地产         | 525,169.00          | 19.83         | 525,169.00          | 21.84         | 528,770.00          | 26.37         | 311,683.40          | 17.67         |
| 固定资产           | 242,850.97          | 9.17          | 244,223.04          | 10.15         | 222,894.90          | 11.12         | 295,023.93          | 16.73         |
| 在建工程           | 82,268.16           | 3.11          | 70,797.51           | 2.94          | 26,399.45           | 1.32          | 19,898.96           | 1.13          |
| 使用权资产          | 286.56              | 0.01          | 304.90              | 0.01          | 218.99              | 0.01          | 410.7               | 0.02          |
| 无形资产           | 68,012.46           | 2.57          | 67,669.57           | 2.81          | 28,148.44           | 1.40          | 28,567.88           | 1.62          |
| 开发支出           | 415.75              | 0.02          | 372.39              | 0.02          | 602.7               | 0.03          | 325.21              | 0.02          |
| 长期待摊费用         | 1,915.75            | 0.07          | 2,122.19            | 0.09          | 1,674.75            | 0.08          | 3,395.14            | 0.19          |
| 递延所得税资产        | 3,159.83            | 0.12          | 3,208.31            | 0.13          | 2,701.52            | 0.13          | 2,767.07            | 0.16          |
| 其他非流动资产        | 33.63               | 0.00          | 33.63               | 0.00          | 2,032.63            | 0.10          | 4,507.68            | 0.26          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>1,491,778.72</b> | <b>56.33</b>  | <b>1,408,140.63</b> | <b>58.55</b>  | <b>1,161,588.78</b> | <b>57.93</b>  | <b>928,043.78</b>   | <b>52.62</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>2,648,278.15</b> | <b>100.00</b> | <b>2,404,965.30</b> | <b>100.00</b> | <b>2,005,297.40</b> | <b>100.00</b> | <b>1,763,590.38</b> | <b>100.00</b> |
| 短期借款           | 374,200.00          | 14.13         | 322,700.00          | 13.42         | 242,840.00          | 12.11         | 192,203.58          | 10.90         |
| 衍生金融负债         | -                   | -             | -                   | -             | -                   | -             | -                   | -             |
| 应付票据           | 25,000.00           | 0.94          | 44,000.00           | 1.83          | 41,755.56           | 2.08          | 92,530.00           | 5.25          |
| 应付账款           | 48,474.23           | 1.83          | 45,121.64           | 1.88          | 59,043.23           | 2.94          | 26,305.41           | 1.49          |
| 合同负债           | 28,390.94           | 1.07          | 21,822.41           | 0.91          | 24,025.75           | 1.20          | 25,810.30           | 1.46          |
| 应付职工薪酬         | 954.11              | 0.04          | 946.57              | 0.04          | 1,033.49            | 0.05          | 1,900.64            | 0.11          |
| 应交税费           | 8,917.53            | 0.34          | 8,508.33            | 0.35          | 7,450.11            | 0.37          | 13,155.72           | 0.75          |
| 其他应付款          | 28,118.55           | 1.06          | 21,619.92           | 0.90          | 48,237.30           | 2.41          | 20,597.56           | 1.17          |
| 一年内到期的非流动负债    | 135,027.84          | 5.10          | 170,884.25          | 7.11          | 155,528.25          | 7.76          | 30,550.01           | 1.73          |
| 其他流动负债         | 174,900.92          | 6.60          | 123,798.36          | 5.15          | 121,159.17          | 6.04          | 171,306.38          | 9.71          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>823,984.12</b>   | <b>31.11</b>  | <b>759,401.49</b>   | <b>31.58</b>  | <b>701,072.86</b>   | <b>34.96</b>  | <b>574,359.61</b>   | <b>32.57</b>  |
| 长期借款           | 375,035.77          | 14.16         | 291,987.89          | 12.14         | 123,844.19          | 6.18          | 159,525.38          | 9.05          |

|                      |                     |               |                     |               |                     |               |                     |               |
|----------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 应付债券                 | 180,451.97          | 6.81          | 203,358.49          | 8.46          | 206,497.68          | 10.30         | 155,917.09          | 8.84          |
| 租赁负债                 | 122.61              | 0.00          | 122.61              | 0.01          | 78.46               | 0.00          | 163.62              | 0.01          |
| 长期应付款                | 24,365.20           | 0.92          | 24,861.67           | 1.03          | 17,742.46           | 0.88          | 76,874.70           | 4.36          |
| 递延所得税负债              | 70,103.36           | 2.65          | 55,491.76           | 2.31          | 40,266.73           | 2.01          | 47,179.42           | 2.68          |
| 递延收益                 | 5,318.12            | 0.20          | 5,264.76            | 0.22          | 11,915.34           | 0.59          | 1,240.47            | 0.07          |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>655,397.03</b>   | <b>24.75</b>  | <b>581,087.18</b>   | <b>24.16</b>  | <b>400,344.86</b>   | <b>19.96</b>  | <b>440,900.68</b>   | <b>25.00</b>  |
| <b>负债合计</b>          | <b>1,479,381.15</b> | <b>55.86</b>  | <b>1,340,488.67</b> | <b>55.74</b>  | <b>1,101,417.71</b> | <b>54.93</b>  | <b>1,015,260.29</b> | <b>57.57</b>  |
| 实收资本（或股本）            | 292,691.94          | 11.05         | 292,691.94          | 12.17         | 292,691.94          | 14.60         | 292,691.94          | 16.60         |
| 其他权益工具               | 98,867.92           | 3.73          | 59,320.75           | 2.47          | -                   | -             | -                   | -             |
| 资本公积                 | 485,995.81          | 18.35         | 485,995.81          | 20.21         | 485,995.81          | 24.24         | 283,917.96          | 16.10         |
| 其他综合收益               | 178,296.02          | 6.73          | 120,498.88          | 5.01          | 87,021.42           | 4.34          | 113,965.69          | 6.46          |
| 专项储备                 | 883.51              | 0.03          | 920.30              | 0.04          | 984.33              | 0.05          | 990.63              | 0.06          |
| 盈余公积                 | 643.54              | 0.02          | 643.54              | 0.03          | 643.54              | 0.03          | 643.54              | 0.04          |
| 一般风险准备               | 1,487.27            | 0.06          | 1,487.27            | 0.06          | 1,430.86            | 0.07          | 1,396.01            | 0.08          |
| 未分配利润                | 49,026.84           | 1.85          | 41,101.28           | 1.71          | 29,560.27           | 1.47          | 21,418.33           | 1.21          |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>1,107,892.86</b> | <b>41.83</b>  | <b>1,002,659.79</b> | <b>41.69</b>  | <b>898,328.18</b>   | <b>44.80</b>  | <b>715,024.11</b>   | <b>40.54</b>  |
| 少数股东权益               | 61,004.14           | 2.30          | 61,816.84           | 2.57          | 5,551.51            | 0.28          | 33,305.98           | 1.89          |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>1,168,897.00</b> | <b>44.14</b>  | <b>1,064,476.62</b> | <b>44.26</b>  | <b>903,879.69</b>   | <b>45.07</b>  | <b>748,330.09</b>   | <b>42.43</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>2,648,278.15</b> | <b>100.00</b> | <b>2,404,965.30</b> | <b>100.00</b> | <b>2,005,297.40</b> | <b>100.00</b> | <b>1,763,590.38</b> | <b>100.00</b> |

近三年及一期末，发行人资产总额分别为 1,763,590.38 万元、2,005,297.40 万元、2,404,965.30 万元和 2,648,278.15 万元。

近三年及一期末，发行人流动资产和非流动资产均呈上升趋势。随着发行人各项业务的不断发展以及对子公司的合并，其资产规模总体保持稳定增长的态势。从资产构成情况看，近三年及一期末，发行人流动资产余额则分别占资产总额的比重为 47.38%、42.07%、41.45%和 43.67%；同期的非流动资产余额占当期资产总额的比例分别为 52.62%、57.93%、58.55%和 56.33%。

### 1、流动资产分析

近三年及一期末，发行人流动资产余额分别为 835,546.61 万元、843,708.62 万元、996,824.66 万元和 1,156,499.43 万元，占资产总额的比重分别为 47.38%、42.07%、41.45%和 43.67%，呈波动下降趋势，具体情况如下：

#### (1) 货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金分别为 281,971.11 万元、216,990.22 万元、345,886.03 万元和 463,681.87 万元，占资产总额的比例为 15.99%、10.82%、14.38%和 17.51%。其中，2024 年末较 2023 年末减少 64,980.89 万元，增幅 23.05%，主要是其他货币资金中因发行人银票兑付导致银行承兑汇票

保证金减少所致。2026 年 3 月末较 2025 年末增加 117,795.84 万元，增幅 34.06%，主要是债券募集资金按约定用途暂未使用致使银行存款增加所致。

发行人货币资金中主要为银行存款和受限资产，其中银行存款占比较大。近一年及一期末，发行人银行存款分别为 345,886.03 万元和 463,681.87 万元。

**表 6-16 发行人近一年及一期末货币资金明细**

单位：万元、%

| 项目     | 2026 年 3 月末       |               | 2025 年末           |               |
|--------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|        | 期末余额              | 占比            | 期末余额              | 占比            |
| 库存现金   | 0.69              | 0.00          | 0.52              | 0.00          |
| 银行存款   | 403,249.46        | 86.97         | 314,883.11        | 91.04         |
| 其他货币资金 | 60,431.72         | 13.03         | 31,002.41         | 8.96          |
| 合计     | <b>463,681.87</b> | <b>100.00</b> | <b>345,886.03</b> | <b>100.00</b> |

### (2) 交易性金融资产

近三年及一期末，发行人交易性金融资产余额分别为 56,436.90 万元、39,091.89 万元、53,115.15 万元和 19,286.08 万元，占资产总额比例分别为 3.20%、1.95%、2.21%和 0.73%。交易性金融资产主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资和理财产品，权益工具投资主要为所持有的中复神鹰股票待出售部分（在利润表中确认为公允价值变动收益，相应资产负债表体现为交易性金融资产余额增多），理财产品主要为发行人购买的结构性存款。2026 年 3 月末较 2025 年末减少 33,829.07 万元，降幅 63.69%，主要为发行人持有的中复神鹰股票公允价值减少所致及结构性存款到期所致。

**表 6-17 近一年及一期末融资人交易性金融资产明细**

单位：万元

| 项目     | 2026 年 3 月末      | 2025 年末          |
|--------|------------------|------------------|
| 权益工具投资 | 19,286.08        | 45,808.97        |
| 理财产品   | 0.00             | 7,306.19         |
| 合计     | <b>19,286.08</b> | <b>53,115.15</b> |

### (3) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款净额分别为 72,340.00 万元、134,520.68 万元、116,496.12 万元和 172,818.53 万元，占资产总额比例分别为 4.10%、6.71%、4.84%和 6.53%，应收账款主要由与客户的业务往来款构成，账龄主要为 1 年以内。

**表 6-18 发行人 2025 年末应收账款构成情况**

单位：万元、%

| 种类             | 账面余额       |       | 坏账准备     |      | 账面价值       |
|----------------|------------|-------|----------|------|------------|
|                | 金额         | 比例    | 金额       | 计提比例 |            |
| 单项计提坏账准备的应收账款  | -          | -     | -        | -    | -          |
| 按组合计提坏账准备的应收账款 | 121,637.84 | 100   | 5,141.72 | 4.23 | 116,496.12 |
| 其中：风险组合        | 77,379.05  | 63.61 | 1,382.73 | 1.79 | 75,996.32  |
| 贷款组合           | 44,258.79  | 36.39 | 3,758.99 | 8.49 | 40,499.80  |
| 关联方组合          |            |       |          |      |            |
| 合计             | 121,637.84 | 100   | 5,141.72 | 4.23 | 116,496.12 |

表 6-19 近一年及一期末发行人应收账款账龄分析

单位：万元、%

| 账龄结构   | 2026年3月末   | 2025年末     |
|--------|------------|------------|
| 1 年以内  | 161,332.39 | 115,392.53 |
| 1-2 年  | 11,352.36  | 4,164.41   |
| 2-3 年  | 3,324.24   | 1,010.83   |
| 3-4 年  | 941.23     | 928.69     |
| 4-5 年  | 871.19     | 2.34       |
| 5 年以上  | 138.84     | 139.04     |
| 小计     | 177,960.25 | 121,637.84 |
| 减：坏账准备 | 5,141.72   | 5,141.72   |
| 合计     | 172,818.53 | 116,496.12 |

表 6-20 发行人 2025 年末应收账款前五名明细

单位：万元、%

| 序号 | 单位名称           | 与公司关系 | 期末金额      | 账龄    | 占应收账款总额比例 | 款项性质 |
|----|----------------|-------|-----------|-------|-----------|------|
| 1  | 连云港徐圩城建工程有限公司  | 非关联方  | 8,532.65  | 1 年以内 | 7.01      | 业务款  |
| 2  | 江苏新海连发展集团有限公司  | 非关联方  | 6,140.84  | 1 年以内 | 5.05      | 业务款  |
| 3  | 山东晋控明水化工集团有限公司 | 非关联方  | 5,151.45  | 1 年以内 | 4.24      | 业务款  |
| 4  | 郑州裕中能源有限责任公司   | 非关联方  | 4,702.37  | 1 年以内 | 3.87      | 业务款  |
| 5  | 连云港经济技术开发区建设局  | 非关联方  | 4,039.87  | 1 年以内 | 3.32      | 业务款  |
|    | 合计             |       | 28,567.19 |       | 23.49     |      |

表 6-21 发行人 2026 年 3 月末应收账款前五名明细

单位：万元、%

| 序号 | 单位名称         | 与本公司关系 | 期末金额      | 账龄    | 占应收账款总额比例 | 款项性质 |
|----|--------------|--------|-----------|-------|-----------|------|
| 1  | 张家港沙洲电力有限公司  | 非关联方   | 22,773.58 | 1 年以内 | 12.80     | 业务款  |
| 2  | 郑州裕中能源有限责任公司 | 非关联方   | 11,467.84 | 1 年以内 | 6.44      | 业务款  |

| 序号 | 单位名称          | 与本公司关系 | 期末金额             | 账龄    | 占应收账款总额比例    | 款项性质 |
|----|---------------|--------|------------------|-------|--------------|------|
| 3  | 连云港徐圩城建工程有限公司 | 非关联方   | 9,759.56         | 1 年以内 | 5.48         | 业务款  |
| 4  | 江苏新海连发展集团有限公司 | 非关联方   | 6,140.84         | 1 年以内 | 3.45         | 业务款  |
| 5  | 江苏银兴物流有限公司    | 非关联方   | 5,812.44         | 1 年以内 | 3.27         | 业务款  |
|    | 合计            |        | <b>55,954.27</b> |       | <b>31.44</b> |      |

#### (4) 应收款项融资

近三年及一期末，发行人应收票据余额分别为 33,228.35 万元、5,266.09 万元、4,195.44 万元和 24,495.71 万元，占资产总额比例分别为 1.88%、0.26%、0.17%和 0.92%，整体呈现下降的趋势。发行人应收款项融资主要是银行承兑汇票，应收款项融资规模下降主要是因为银行承兑汇票到期所致。

2026 年 3 月末，发行人应收款项融资较 2025 年末增加 20,300.27 万元，增幅 483.87%，主要发行人回款结算中下游企业增加了银行承兑汇票使用的比重。

#### (5) 预付账款

近三年及一期末，发行人预付账款余额分别为 10,388.02 万元、16,306.36 万元、47,396.21 万元和 67,079.31 万元，占总资产的比例分别为 0.59%、0.81%、1.97%和 2.53%。预付账款主要是预付金属原材料、设备及煤炭款项。预付账款规模逐年递增。

2025 年末，发行人预付账款余额 47,396.21 万元，较年初增加 31,089.85 万元，增幅 190.66%；2026 年 3 月末，发行人预付账款余额 67,079.31 万元，较年初增加 19,683.10 万元，增幅 41.53%；主要是设备及金属原材料预付款增加所致。

表 6-22 发行人近一年及一期末预付账款账龄分析表

单位：万元、%

| 账龄结构  | 2026年3月末         |            | 2025年末           |            |
|-------|------------------|------------|------------------|------------|
|       | 金额               | 比例         | 金额               | 比例         |
| 1 年以内 | 59,068.44        | 88.06      | 47,237.59        | 99.67      |
| 1-2 年 | 8,008.65         | 11.94      | 156.51           | 0.33       |
| 2-3 年 | 0.10             | -          | 0.00             | -          |
| 3 年以上 | 2.12             | -          | 2.12             | -          |
| 合计    | <b>67,079.31</b> | <b>100</b> | <b>47,396.21</b> | <b>100</b> |

表 6-23 发行人 2025 年末预付账款前五明细

单位：万元、%

| 单位名称           | 与本公司关系 | 金额        | 账龄    | 占预付款项<br>总额比例 | 业务内容 |
|----------------|--------|-----------|-------|---------------|------|
| 烟台市泉韵金属有限公司    | 非关联方   | 11,000.00 | 1 年以内 | 23.21         | 货款   |
| 浙江科菲科技股份有限公司   | 非关联方   | 10,000.00 | 1 年以内 | 21.10         | 设备款  |
| 巴音孟克夥生煤业有限责任公司 | 非关联方   | 4,696.23  | 1 年以内 | 9.91          | 货款   |
| 江苏齐天电力建设集团有限公司 | 非关联方   | 3,256.89  | 1 年以内 | 6.87          | 设备款  |
| 山西中联恒控能源发展有限公司 | 非关联方   | 3,000.00  | 1 年以内 | 6.33          | 货款   |
| 合计             |        | 31,953.12 |       | 67.42         |      |

表 6-24 发行人 2026 年 3 月末预付账款前五大明细

单位：万元、%

| 单位名称           | 与本公司关系 | 金额        | 账龄    | 占预付款项<br>总额比例 | 业务内容 |
|----------------|--------|-----------|-------|---------------|------|
| 浙江科菲科技股份有限公司   | 非关联方   | 37,000.00 | 1 年以内 | 55.16%        | 货款   |
| 烟台市泉韵金属有限公司    | 非关联方   | 8,000.00  | 1 年以内 | 11.93%        | 货款   |
| 江苏齐天电力建设集团有限公司 | 非关联方   | 3,256.89  | 1 年以内 | 4.86%         | 货款   |
| 山西中联恒控能源发展有限公司 | 非关联方   | 3,000.00  | 1 年以内 | 4.47%         | 货款   |
| 浙江津泰供应链管理有限公司  | 非关联方   | 2,747.93  | 1 年以内 | 4.10%         | 货款   |
| 合计             |        | 54,004.82 |       |               |      |

#### (6) 其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款合计金额分别为 205,529.41 万元、217,512.79 万元、242,981.23 万元和 222,077.86 万元，占总资产的比例分别为 11.65%、10.85%、10.10%和 8.39%。

其他应收款中占比较大的为地方政府征地补偿款，地方政府征地补偿款的产生系 2003 年以来，连云港市实施沿海开发，陆续征用发行人的土地所致。发行人所拥有的盐田为国有划拨地，划拨地历史久远，起始于 1949 年新中国成立，国家将盐田收为国有，并将盐田划拨给五大国有盐场经营管理，其后国家投入大量资金进行技术改造，形成了实力较强的具备盐、化、养生产能力的规模企业，一直延续至今，因而没有办理土地证。连云港市政府征用土地时，国土部门及土地使用单位与发行人签订征地协议，协议中明确表示由国土部门收回发行人盐田土地使用权交土地使用单位开发使用，证明发行人对征用前的土地拥有实质控制权。

发行人在每期末与其他应收款对各方单位进行对账，确认往来余额，并对

各项其他应收款的可回收性进行分析，预计可能产生的坏账准备。截至 2026 年 3 月末，其他应收款各主要对方单位确认往来余额无误，并表示将在限定期限内偿还。发行人根据谨慎性原则，按照账龄分析法计提坏账准备，各账龄计提坏账准备比例如下：

表 6-25 发行人近一年及一期末其他应收款账龄分析表

单位：万元、%

| 账龄结构   | 2026年3月末   | 2025年末     |
|--------|------------|------------|
| 1年以内   | 59,299.07  | 110,798.21 |
| 1-2年   | 60,770.56  | 63,962.55  |
| 2-3年   | 125,485.24 | 42,092.95  |
| 3-4年   | 5,261.31   | 25,407.11  |
| 4-5年   | 1,902.63   | 22,842.88  |
| 5年以上   | 27,464.81  | 35,957.42  |
| 小计     | 280,183.61 | 301,061.11 |
| 减：坏账准备 | 58,641.80  | 58,615.94  |
| 合计     | 221,541.81 | 242,445.18 |

表 6-26 发行人 2025 年末其他应收款前五大明细

单位：万元、%

| 单位名称                       | 与本公司关系 | 期末金额       | 业务内容  | 占其他应收款总额比例 |
|----------------------------|--------|------------|-------|------------|
| 国家东中西区域合作示范区(连云港徐圩新区)管理委员会 | 非关联方   | 137,592.89 | 征地补偿款 | 45.70      |
| 江苏新海连发展集团有限公司              | 非关联方   | 50,318.24  | 征地补偿款 | 16.71      |
| 连云港经济技术开发区管理委员会            | 非关联方   | 29,265.06  | 征地补偿款 | 9.72       |
| 江苏奥神新材料股份有限公司              | 关联方    | 24,968.34  | 业务垫款  | 8.29       |
| 连云港市市政公用有限公司               | 非关联方   | 9,998.00   | 征地补偿款 | 3.32       |
| 合计                         |        | 252,142.53 |       | 83.74      |

表 6-27 发行人 2026 年 3 月末其他应收款前五大明细

单位：万元、%

| 单位名称                       | 与本公司关系 | 期末金额       | 业务内容  | 占其他应收款总额比例 |
|----------------------------|--------|------------|-------|------------|
| 国家东中西区域合作示范区(连云港徐圩新区)管理委员会 | 非关联方   | 137,592.89 | 征地补偿款 | 45.70      |
| 江苏新海连发展集团有限公司              | 非关联方   | 50,318.24  | 征地补偿款 | 16.71      |
| 江苏连云港经济开发区管理委员会            | 非关联方   | 29,265.06  | 征地补偿款 | 9.72       |
| 江苏奥神新材料股份有限公司              | 关联方    | 24,968.34  | 业务垫款  | 8.29       |
| 连云港市市政公用有限公司               | 非关联方   | 9,998.00   | 征地补偿款 | 3.32       |

|    |  |            |  |       |
|----|--|------------|--|-------|
| 合计 |  | 252,142.54 |  | 83.74 |
|----|--|------------|--|-------|

截至 2026 年 3 末，发行人累计可收回征地补偿金 59.46 亿元，其中已收回征地补偿金 42.12 亿元，未收回征地补偿金 17.34 亿元。近三年及一期，发行人土地面积变化和补偿情况如下表：

表 6-28 发行人近三年土地面积变化和补偿情况表

| 项目                | 2026年1-3月 | 2025年度 | 2024年度 | 2023年度 |
|-------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 当年/当期征地面积（万亩）     | 0.01      | 1.56   | 0.43   | 0.91   |
| 累计征地面积（万亩）        | 37.26     | 37.25  | 35.69  | 35.27  |
| 公司现有土地面积（万亩）      | 16.73     | 16.74  | 18.30  | 18.72  |
| 累计可收回征地补偿金（亿元）    | 64.35     | 64.34  | 59.15  | 58.00  |
| 已收回征地补偿金（亿元）      | 43.08     | 42.76  | 41.59  | 39.71  |
| 当年/当期已收回土地补偿金（亿元） | 0.32      | 1.17   | 1.88   | 2.87   |

随着连云港市大开发的深度推进，发行人土地将逐年被征用，政府部门将在较长时间内持续支付征地补偿金，按照目前的征地速度，发行人土地基本征用完毕需要 10 年左右的时间。

发行人非经营性往来占款或资金拆借等非经营性其他应收款的决策权限、决策程序和定价机制如下：

根据发行人财务管理制度中“大额资金使用及资金拆借管理制度”的有关规定，往来占款或者资金拆借等大额资金使用实行会签制度。大额资金使用概算在 2,000.00 万元及以上的往来占款或者资金拆借等大额资金使用经批准后实施；2,000.00 万元以下的实行事后报备程序。审批流程为资金使用单位提出付款申请-财务审核-分管领导审签-总经理审签-董事长审批（大额需董事会审批）-财务办理支付手续-整理档案资料。

发行人部分地方政府征地补偿款账龄在 5 年以上，发行人一直与相关部门沟通进行催收，此部分征地补偿款在征地协议签订时对回款就有明确的回款计划，征地协议对“关于拨地补偿标准及补偿费用的内容”、“补偿费用付款期限”也做出明确约定，发行人要求协议各方严格按照征地协议约定进行征地补偿金的收付。截至本募集说明书签署日，政府征地补偿款均按照协议约定回款。

## （7）存货

近三年及一期末，发行人存货分别为 161,573.25 万元、182,855.39 万元、155,800.77 万元和 152,536.86 万元，占资产总额的比例分别为 9.16%、9.12%、

6.48%和 5.76%。发行人的存货则主要为原盐、纤维新材料等产品，存货余额占比呈现波动下降趋势。

2024 年末，发行人存货余额 182,855.39 万元，较上年增加 21,282.14 万元，增幅 13.17%。截至 2026 年 3 月末，发行人存货余额 152,536.86 万元，较上年末下降 3,263.91 万元，降幅 2.09%。

发行人按照单个存货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，公司按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：

a.库存商品（产成品）和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

b.需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

c.为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

d.为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

表 6-29 发行人 2025 年末存货跌价准备情况表

单位：万元

| 项目   | 期初<br>余额 | 2025年度增加 |    | 2025年度减少 |       |      | 期末<br>余额 |
|------|----------|----------|----|----------|-------|------|----------|
|      |          | 计提       | 其他 | 本期冲回     | 本期核销  | 合并减少 |          |
| 库存商品 | 360.52   | 75.27    | -  | -        | 58.67 | -    | 429.93   |
| 原材料  | -        | 10.00    | -  | -        | -     | -    | 10.00    |
| 合计   | 360.52   | 85.27    | -  | -        | 58.67 |      | 439.93   |

表 6-30 发行人近一年及一期末存货分类明细表

单位：万元、%

| 项目 | 2026年3月末 |    | 2025年末 |    |
|----|----------|----|--------|----|
|    | 余额       | 占比 | 余额     | 占比 |

|           |                   |               |                   |               |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 在途物资      | 87.07             | 0.06          | 347.15            | 0.22          |
| 原材料       | 9,613.04          | 6.30          | 13,239.29         | 8.50          |
| 在产品       | 17,804.00         | 11.67         | 16,440.22         | 10.55         |
| 半成品       | 0.00              | 0.00          | 22.44             | 0.01          |
| 库存商品      | 8,687.56          | 5.70          | 10,191.80         | 6.54          |
| 发出商品      | -                 | -             | 1,328.07          | 0.85          |
| 委托加工物资    | -                 | -             | -                 | -             |
| 周转材料      | -                 | -             | 18.89             | 0.01          |
| 合同履约成本    | 3,544.98          | 2.32          | 3,385.91          | 2.17          |
| 开发成本      | 25,956.04         | 17.02         | 25,754.82         | 16.53         |
| 开发产品      | 86,557.83         | 56.75         | 84,957.20         | 54.53         |
| 消耗性生物资产   | 113.64            | 0.07          | 113.12            | 0.07          |
| 工程施工      | -                 | -             | -                 | -             |
| 其他        | 172.70            | 0.11          | 1.86              | 0.00          |
| <b>合计</b> | <b>152,536.86</b> | <b>100.00</b> | <b>155,800.77</b> | <b>100.00</b> |

发行人开发成本及开发产品主要是中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园等项目的投入成本，库存商品主要为盐、盐化工、新材料板块已生产待销售产品。

#### （8）其他流动资产

近三年及一期末，发行人其他流动资产余额分别为 13,952.39 万元、31,018.72 万元、30,848.28 万元和 33,175.50 万元，占资产总额的比重分别为 0.79%、1.55%、1.28%和 1.25%。

发行人其他流动资产，2024 年末较 2023 年末增加 17,066.33 万元，增幅 122.32%，主要是委托贷款增加所致。2026 年 3 月末较 2025 年末增加 2,327.22 万元，增幅 7.54%。

**表 6-31 发行人最近一年及一期末其他流动资产构成情况**

单位：万元

| 项目         | 2026年3月末         | 2025年末           |
|------------|------------------|------------------|
| 待抵扣增值税进项税额 | 11,810.50        | 11,462.83        |
| 预缴其他税金     | 21,365.00        | 19,370.00        |
| 委托贷款       | 0.00             | 15.45            |
| <b>合计</b>  | <b>33,175.50</b> | <b>30,848.28</b> |

#### 2、非流动资产

发行人非流动资产主要包括固定资产、在建工程及无形资产等。近三年及一期末，发行人非流动资产余额分别为 928,043.78 万元、1,161,588.78 万元、

1,408,140.63 万元和 1,491,778.72 万元。分别占资产总额的比例为 52.62%、57.93%、58.55%和 56.33%。

2024 年末，发行人非流动资产余额较上年末增加 233,545.00 万元，增幅 25.17%。2025 年末，发行人非流动资产余额较上年末增加 246,551.85 万元，增幅 21.23%。

### （1）债权投资

近三年及一期末，发行人债权投资余额分别为 11,246.30 万元、16,491.43 万元、23,991.43 万元和 23,991.43 万元，分别占资产总额的比重为 0.64%、0.82%、1.00%和 0.91%。发行人债权投资主要为持有的连云港大吉塑业有限公司、连云港港口集团有限公司等债权及持有的部分当地企业债券。

2025 年末，发行人债权投资余额较 2024 年末增加 7,500.00 万元，增幅 45.48%。

表 6-32 发行人最近一年及一期末债权投资构成情况

单位：万元

| 项目           | 2026 年 3 月末 | 2025 年末   |
|--------------|-------------|-----------|
| 连云港大吉塑业有限公司  | 2,998.00    | 2,998.00  |
| 连云港港口集团有限公司  | 400.00      | 400.00    |
| 江苏乾泰资产管理有限公司 | 15,000.00   | 15,000.00 |
| 江苏矽旺电子材料有限公司 | 8,391.43    | 8,391.43  |
| 23 云港 Y3     | 200.00      | 200.00    |
| 减：减值准备       | 2,998.00    | 2,998.00  |
| 合计           | 23,991.43   | 23,991.43 |

### （2）长期应收款

发行人长期应收款主要是应收金海山庄项目工程借款、棚户区改造资金及相关的土地补偿款。近三年及一期末，发行人长期应收款余额分别为 12,146.67 万元、6,694.00 万元、6,694.00 万元和 6,694.00 万元，分别占资产总额的比重为 0.69%、0.33%、0.28%和 0.25%。棚户区改造资金是因为职工集资建房项目建设初期资金未到位，集团借给项目部使用而产生，上述借款随着项目竣工验收职工集资房款到位后将逐步偿还。

2024 年末，长期应收款较 2023 年末减少 5,452.67 万元，降幅 44.89%，主要系应收棚户区改造资金及相关的土地补偿款减少所致。

表 6-33 发行人近一年及一期末长期应收款构成情况

单位：万元、%

| 项目                | 2026 年 3 月末 |        | 2025 年末  |        |
|-------------------|-------------|--------|----------|--------|
|                   | 账面价值        | 占比     | 账面价值     | 占比     |
| 金海山庄项目工程 2011 年借款 | 5,000.00    | 74.69  | 5,000.00 | 74.69  |
| 棚户区改造资金           | 1,694.00    | 25.31  | 1,694.00 | 25.31  |
| 利海化工土地补偿款         | 0.00        | 0.00   | 0.00     | 0.00   |
| 合计                | 6,694.00    | 100.00 | 6,694.00 | 100.00 |

**(3) 长期股权投资**

近三年及一期末，发行人长期股权投资余额分别为 55821.02 万元、116,813.30 万元、191,549.04 万元和 185,109.49 万元，占资产总额的比例为 3.17%、5.83%、7.96%和 6.99%。发行人长期股权投资主要为对联营企业的股权投资。

2024 年末，发行人长期股权投资较上年末增加 60,992.28 万元，增幅 109.26%，主要系增加对华能工投（连云港）能源开发有限公司和连云港润投青口能源有限公司股权投资所致；2025 年末，发行人长期股权投资较期初增加 74,735.74 万元，增幅 63.98%，主要系新增对连云港江山神丝新材料有限公司、江苏阿腓诺新材料有限公司、中电（连云港）新能源科技有限公司、江苏新能青口新能源开发有限公司、华能灌云清洁能源发电有限责任公司的股权投资所致。2026 年 3 月末，发行人长期股权投资较期初减少 6,439.55 万元，降幅 3.36%。

发行人长期股权投资采用权益法入账，近一年及一期末明细如下：

**表 6-34 发行人最近一年及一期末长期股权投资明细**

单位：万元

| 被投资单位             | 2026 年 3 月末 | 2025 年末   |
|-------------------|-------------|-----------|
| 连云港苏海投资有限公司       | 8,889.48    | 8,889.48  |
| 连云港市连合房地产开发有限公司   | 31,007.70   | 31,007.70 |
| 连云港振扬纸品有限公司       | 364.09      | 364.09    |
| 连云港金联能源投资有限公司     | 51,058.29   | 59,938.01 |
| 连云港工投集团沧海包装科技有限公司 | 613.18      | 767.75    |
| 江苏金桥私募基金管理有限公司    | 240.00      | 240.00    |
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司   | 34,654.52   | 34,654.52 |
| 华能工投（连云港）能源开发有限公司 | 6,171.27    | 6,171.27  |
| 连云港润投青口能源有限公司     | 8,277.06    | 8,277.06  |
| 连云港江山神丝新材料有限公司    | 865.00      | 865.00    |

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 江苏阿眯诺新材料有限公司     | 1,400.00          | 1,400.00          |
| 中电（连云港）新能源科技有限公司 | 4,172.74          | 1,578.00          |
| 江苏新能青口新能源开发有限公司  | 2,352.00          | 2,352.00          |
| 华能灌云清洁能源发电有限责任公司 | 35,044.15         | 35,044.15         |
| <b>合计</b>        | <b>185,109.49</b> | <b>191,549.04</b> |

#### （4）其他权益工具投资

发行人于 2018 年开始持有中复神鹰股票，并计入“可供出售的金融资产”科目。

近三年及一期末，融资人其他权益工具投资余额分别为 105,337.62 万元、69,186.22 万元、113,823.68 万元和 190,886.52 万元。占资产比例分别为 5.97%、3.45%、4.73%和 7.21%。近三年末，该科目变动金额较大，主要系发行人持有的中复神鹰股票股价持续波动所致。根据新会计准则，融资人将所持有的绝大部分中复神鹰股票单独计入其他权益工具投资。

**表 6-35 发行人最近一年及一期末其他权益工具投资情况**

单位：万元

| 项目            | 2026 年 3 月末       | 2025 年末           |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 江苏银行          | 135.20            | 135.20            |
| 中复神鹰碳纤维股份有限公司 | 190,751.32        | 113,688.48        |
| <b>合计</b>     | <b>190,886.52</b> | <b>113,823.68</b> |

#### （5）其他非流动金融资产

近三年及一期末，发行人其他非流动金融资产余额分别为 76,912.20 万元、138,960.45 万元、158,181.94 万元和 160,985.18 万元，占资产总额的比例为 4.36%、6.93%、6.58%和 6.08%。发行人其他非流动金融资产主要为权益工具投资。

2024 年末，发行人其他非流动金融资产为 138,960.45 万元，较上年末增加 62,048.25 万元，增幅 80.67%，主要系增加了对连云港市金桥新兴产业基金合伙企业（有限合伙）和连云港联碱股权投资基金合伙企业（有限合伙）的股权投资所致；2025 年末，发行人其他非流动金融资产为 158,181.94 万元，较上年末增加 19,221.49 万元，增幅 13.83%。

发行人其他非流动金融资产采用权益法入账，近一期末明细如下：

#### （6）投资性房地产

近三年及一期末，发行人投资性房地产余额分别为 311,683.40 万元、528,770.00 万元、525,169.00 和 525,169.00 万元，分别占当期资产总额的比重为 17.67%、26.37%、21.84%和 19.83%。发行人投资性房地产包括已出租的建筑物、已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权。

经发行人 2023 年 8 月 2 日第三届第八次董事会会议决议，2023 年 1 月 1 日将投资性房地产的计量方法由成本计量模式变更为公允价值计量模式。由于部分无形资产涉及对外出租，因此将部分无形资产转为投资性房地产，根据《企业会计准则第 3 号—投资性房地产》、《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》要求，本次会计政策变更需要对本期财务报表进行追溯调整。调整会计政策为公允价值计量模式。

2024 年末，发行人投资性房地产余额为 528,770.00 万元，较上年末增加 217,086.60 万元，增幅 69.65%，主要系政府注入土地使用权及原土地使用权公允价值变动所致。近一期末发行人投资性房地产科目中土地使用权明细如下：

表 6-36 截至 2026 年 3 月末发行人土地使用权明细

单位：平方米、万元

| 序号 | 持证单位名称         | 地类（用途） | 类型 | 坐落地点                   | 证号                                                                               | 面积           | 账面价值     |
|----|----------------|--------|----|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
| 1  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 工业用地   | 出让 | 开发区临港产业区新东方大道南         | 苏（2018）连云港市不动产权第 0036608 号、苏（2018）连云港市不动产权第 0036609 号、苏（2018）连云港市不动产权第 0036610 号 | 71,287.50    | 863.00   |
| 2  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 工业仓储用地 | 出让 | 灌云县临港产业区(公司 2001 亩,划拨) | 苏（2017）灌云县不动产权第 0007249 号                                                        | 1,303,982.55 | 9,519.00 |
| 3  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 工业用地   | 出让 | 开发区大浦工业区大浦路东、先锋路南      | 苏（2017）连云港市不动产权第 0051341 号                                                       | 108,526.60   | 1,313.00 |
| 4  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 商服用地   | 出让 | 海州区海昌路 1 号             | 苏（2017）连云港市不动产权第 0012809 号                                                       | 3,218.10     | 39.00    |
| 5  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 开发区青口盐场 K-16 地块        | 连国用（2015）第 LY001184 号                                                            | 127,920.74   | 1,548.00 |
| 6  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 开发区青口盐场 K-15 地块        | 连国用（2015）字第 LY001562 号                                                           | 127,664.96   | 1,545.00 |
| 7  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 公共设施用地 | 划拨 | 开发区临港产业区新东方大道北、顾圩河东    | 连国用（2014）字第 LY003900 号                                                           | 3,101.22     | 23.00    |
| 8  | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路            | 苏（2016）灌云县不动产权第 0006060 号                                                        | 199,506.19   | 2,414.00 |
| 9  | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路            | 苏（2016）灌云县不动产权第 0006058 号                                                        | 180,949.59   | 2,189.00 |
| 10 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路            | 苏（2016）灌云县不动产权第 0006057 号                                                        | 333,151.62   | 4,031.00 |
| 11 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路            | 苏（2021）灌云县不动产权第 5003399 号                                                        | 335,655.00   | 4,061.00 |
| 12 | 连云港市工投集团灌西投    | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路            | 苏（2021）灌云县不动产权第                                                                  | 330,011.00   | 3,993.00 |

|    |                |        |    |             |                           |              |           |
|----|----------------|--------|----|-------------|---------------------------|--------------|-----------|
|    | 资公司            |        |    |             | 5003402 号                 |              |           |
| 13 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路 | 苏(2017)灌云县不动产权第 0007248 号 | 330,729.68   | 4,002.00  |
| 14 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路 | 苏(2017)灌云县不动产权第 0007246 号 | 314,471.54   | 3,805.00  |
| 15 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路 | 苏(2017)灌云县不动产权第 0007360 号 | 316,047.25   | 3,824.00  |
| 16 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 工业用地   | 出让 | 灌云县临港产业区海堤路 | 苏(2017)灌云县不动产权第 0007247 号 | 300,507.00   | 3,636.00  |
| 17 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 仓储用地   | 出让 | 灌云县临港产业区境内  | 苏(2021)灌云县不动产权第 5003400 号 | 1,355,763.36 | 16,405.00 |
| 18 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 仓储用地   | 出让 | 灌云县临港产业区境内  | 苏(2021)灌云县不动产权第 5003401 号 | 1,583,453.90 | 19,160.00 |
| 19 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 商业用地   | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 苏(2023)灌云县不动产权第 0002626 号 | 826,449.90   | 54,876.00 |
| 20 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 商业用地   | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 灌国用(2013)第 325 号          | 495,759.90   | 32,918.00 |
| 21 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 苏(2017)灌云县不动产权第 0002576 号 | 98,897.00    | 6,695.00  |
| 22 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 苏(2017)灌云县不动产权第 0002575 号 | 190,688.00   | 12,910.00 |
| 23 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 苏(2017)灌云县不动产权第 0002569 号 | 99,261.00    | 6,720.00  |
| 24 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 苏(2018)灌云县不动产权第 0007486 号 | 99,741.00    | 6,752.00  |
| 25 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 苏(2018)灌云县不动产权第 0007488 号 | 98,631.00    | 6,677.00  |
| 26 | 连云港市工投集团灌西投资公司 | 城镇住宅用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内   | 苏(2016)灌云县不动产权第 0006716 号 | 67,569.20    | 5,068.00  |

|    |                  |        |    |                      |                            |               |            |
|----|------------------|--------|----|----------------------|----------------------------|---------------|------------|
| 27 | 连云港市工投集团灌西投资公司   | 工业用地   | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 苏(2018)灌云县不动产权第 0004554 号  | 667,303.97    | 11,344.00  |
| 28 | 连云港市工投集团灌西投资公司   | 商服用地   | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 灌国用(2014)第 1007 号          | 1,608,023.63  | 121,245.00 |
| 29 | 连云港市工投集团灌西投资公司   | 工业用地   | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 苏(2018)灌云县不动产权第 0004558 号  | 38,018.70     | 665.00     |
| 30 | 连云港市工投集团灌西投资公司   | 商服用地   | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 苏(2016)灌云县不动产权第 0004612 号  | 418,053.64    | 3,3402.00  |
| 31 | 连云港市工投集团灌西投资公司   | 商服用地   | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 苏(2016)灌云县不动产权第 0004613 号  | 242,381.80    | 19,366.00  |
| 32 | 连云港宵洋物流有限公司      | 仓储用地   | 出让 | 灌云县临港产业区通富路北侧 2000 亩 | 苏(2021)灌云县不动产权第 5002861 号  | 38,000,760.00 | 16,126.00  |
| 33 | 连云港美多利科技创业园有限公司  | 工业用地   | 出让 | 开发区临港产业区东晋路南、云桥路东    | 连国用(2014)第 LY003512 号      | 32,382,400.00 | 1,920.00   |
| 34 | 连云港美多利科技创业园有限公司  | 工业用地   | 出让 | 连云港开发区临港产业区排淡河北      | 连国用(2013)第 LY002800 号      | 3,267,373.40  | 187.00     |
| 35 | 连云港市工投集团台北投资有限公司 | 商业用地   | 出让 | 商业邻里中心               | 连国用(2016)字第 LY002000 号     | 18,678,798.32 | 1,527.00   |
| 36 | 连云港市海州湾实业有限责任公司  | 工业用地   | 出让 | 连云港经济技术开发区临洪路东       | 苏(2020)连云港市不动产权第 0034430 号 | 10,330,120.00 | 404.00     |
| 37 | 连云港市海州湾实业有限责任公司  | 工业用地   | 出让 | 连云港经济技术开发区云桥路西、东晋路南  | 苏(2020)连云港市不动产权第 0072691 号 | 10,975,715.85 | 403.00     |
| 39 | 连云港市工投集团徐圩投资有限公司 | 工业用地   | 出让 | 万诚物流连云区板桥工业园内纵一路东南   | 苏(2022)连云港市不动产权第 0102377 号 | 80,393,759.51 | 2,420.00   |
| 40 | 连云港金淮旅游开发有限公司    | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 苏(2017)灌云县不动产权第 0001902 号  | 99,217.00     | 6,588.00   |
| 41 | 连云港金淮旅游开发有限公司    | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 苏(2017)灌云县不动产权第 0002573 号  | 99,410.00     | 6,601.00   |
| 42 | 连云港金淮旅游开发有限      | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内            | 苏(2017)灌云县不动产权第            | 99,718.00     | 6,621.00   |

|    |               |        |    |           |                           |                |            |
|----|---------------|--------|----|-----------|---------------------------|----------------|------------|
|    | 公司            |        |    |           | 0002568 号                 |                |            |
| 43 | 连云港金淮旅游开发有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内 | 苏(2017)灌云县不动产权第 0002578 号 | 98,439.00      | 6,536.00   |
| 44 | 连云港金淮旅游开发有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内 | 苏(2017)灌云县不动产权第 0002571 号 | 99,901.00      | 6,633.00   |
| 45 | 连云港金淮旅游开发有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内 | 苏(2018)灌云县不动产权第 0007466 号 | 98,669.39      | 6,621.00   |
| 46 | 连云港金淮旅游开发有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内 | 苏(2018)灌云县不动产权第 0007467 号 | 89,327.00      | 5,994.00   |
| 47 | 连云港金淮旅游开发有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内 | 苏(2018)灌云县不动产权第 0007469 号 | 82,941.00      | 5,565.00   |
| 48 | 连云港金淮旅游开发有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内 | 苏(2018)灌云县不动产权第 0007418 号 | 76,632.00      | 5,142.00   |
| 49 | 连云港金淮旅游开发有限公司 | 其他商服用地 | 出让 | 灌云县灌西盐场境内 | 苏(2018)灌云县不动产权第 0007470 号 | 99,828.00      | 6,698.00   |
|    | 合计            |        |    |           |                           | 207,249,736.01 | 486,994.00 |

### (7) 固定资产

近三年及一期末，公司固定资产净值分别为 295,023.93 万元、222,894.90 万元、244,223.04 万元和 242,850.97 万元，占资产总额的比例分别为 16.73%、11.12%、10.15%和 9.17%。固定资产主要为公司拥有的房屋、生产设备等。

截至 2024 年末，发行人固定资产余额为 222,894.90 万元，较上年末减少 72,129.03 万元，降幅 24.45%，主要由于 2024 年金桥丰益氯碱(连云港)有限公司不再并入发行人合并报表中，因此发行人的固定资产减少较多，发行人对其投资款已经转入长期股权投资中；2025 年末，公司固定资产较 2024 年末增加 21,328.14 万元，增加 9.57%，变化幅度不大。

**表 6-37 发行人最近一年及一期末固定资产明细**

单位：万元

| 项目     | 2026 年 3 月末       | 2025 年末           |
|--------|-------------------|-------------------|
| 土地资产   | 21,048.24         | 20,365.21         |
| 房屋及建筑物 | 92,269.45         | 98,726.55         |
| 机器设备   | 120,345.28        | 99,102.36         |
| 运输设备   | 2,175.33          | 976.24            |
| 办公设备   | 591.97            | 2,563.28          |
| 电子设备   | 1,813.86          | -                 |
| 其他设备   | 4,606.84          | 22,489.40         |
| 合计     | <b>242,850.97</b> | <b>244,223.04</b> |

### (8) 在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程分别为 19,898.96 万元、26,399.45 万元、70,797.51 万元和 82,268.16 万元。在建工程主要为发行人目前在建的各种生产、修建、改进项目。

2024 年末，发行人在建工程余额为 26,399.45 万元，比年初增加了 6,500.49 万元，增幅为 32.67%。2025 年末，发行人在建工程余额为 70,797.51 万元，比年初增加了 44,398.06 万元，增幅为 168.18%。2026 年 3 月末，发行人在建工程余额为 82,268.16 万元，比年初增加了 11470.65 万元，增幅 16.20%。

发行人以下在建项目均符合国家相关产业政策，并均已经过核准或备案程序，项目建设合法合规。

**表6-38 截至2026年3月末发行人主要在建项目情况**

单位：亿元

| 项目 | 计划总投 | 资本金到 | 资金来源 | 已投 | 未来计划投资 |
|----|------|------|------|----|--------|
|----|------|------|------|----|--------|

|                            | 资            | 位情况 | 自有资金         | 外部融资        | 资额           | 2026        | 2027 年       | 2028 年   |
|----------------------------|--------------|-----|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------|
| 中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园      | 25.67        | 已到位 | 8.37         | 17.30       | 13.05        | -           | -            | -        |
| 开光汇电盐场 300MW 渔光互补发电项目      | 11.38        | 已到位 | 2.28         | 9.10        | 0.03         | 6.83        | 4.52         | -        |
| 年产 16.8 万吨新能源电池关键材料及关联产品项目 | 30.00        | 已到位 | 8.00         | 22.00       | 7.13         | 16.87       | 6.00         | -        |
| <b>合计</b>                  | <b>67.05</b> |     | <b>18.65</b> | <b>48.4</b> | <b>20.21</b> | <b>6.83</b> | <b>10.52</b> | <b>-</b> |

注：发行人还未开始对中国（江苏）自贸区连云港国际医药创新产业园项目2026年4月及以后的投资进行计划。

### （9）无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为 28,567.88 万元、28,148.44 万元、67,669.57 万元和 68,012.46 万元，分别占资产总额的比例为 1.62%、1.40%、2.81%和 2.57%。发行人的无形资产主要为“征十留一”过程中购买的土地使用权（“征十留一”即政府征收十亩土地，除给予相应补偿外，给发行人一亩购地指标，发行人购买价格低于市场价格）。

2025 年末较 2024 年末无形资产规模增加 39,521.13 万元，增幅 140.40%。主要是因为江苏凯实金桥新材料有限公司的股东以专利技术对公司进行注资，专利权注入江苏凯实金桥新材料有限公司后形成无形资产。

截至2026年3月末，发行人拥有的土地使用权相关情况如下表：

表 6-39 截至 2026 年 3 月末发行人土地使用权明细

单位：平方米、元

| 序号 | 持证单位名称               | 地类（用途）            | 类型 | 坐落地点                         | 证号                             | 数量         | 账面价值     |
|----|----------------------|-------------------|----|------------------------------|--------------------------------|------------|----------|
| 1  | 连云港市工业投资集团有限公司       | 城镇住宅用地（出让）        | 出让 | 连云区板桥办事处烧香河东<br>南侧           | 苏（2016）连云港市不动<br>产权第 0007070 号 | 172,420.10 | 3,206.11 |
| 2  | 连云港市工业投资集团有限公司       | 出让/自建房            | 出让 | 海州区解放东路 154 号金桥<br>新村 10 号楼  | 苏（2024）连云港市不动<br>产权第 0006526 号 | 1,247.95   | 651.69   |
| 3  | 连云港市工业投资集团有限公司       | 出让/自建房            | 出让 | 海州区解放东路 156-5 号              | 苏（2024）连云港市不动<br>产权第 0006740 号 | 322.45     | 135.16   |
| 4  | 连云港宵洋物流有限公司          | 仓储用地              | 出让 | 灌云县临港产业区 S324 省<br>道东侧境内     | 苏（2020）灌云县不动产<br>权第 0015313    | 23,333.00  | 35.43    |
| 5  | 江苏凯实金桥新材料有限公司        | 工业用地(出<br>让)      | 出让 | 连云区板桥纵三路东南侧                  | 连国用（2015）第<br>LY004124 号       | 161,914.80 | 2,445.37 |
| 6  | 江苏凯实金桥新材料有限公司        | 工业用地(出<br>让)      | 出让 | 连云区板桥横三路西南、纵<br>四路西北侧        | 连国用（2015）第<br>LY004135 号       | 365,467.70 | 5,418.28 |
| 7  | 江苏凯实金桥新材料有限公司        | 工业用地              | 出让 | 连云区板桥工业园祥和路<br>南、蒿西河西侧       | 苏（2024）连云港市不动<br>产权第 0006226 号 | 71,265.00  | 1,291.59 |
| 8  | 江苏凯实金桥新材料有限公司        | 工业用地              | 出让 | 连云区板桥工业园区纵三路<br>东南           | 苏（2025）连云港市不动<br>产权第 0034726 号 | 65826.60   | 1,244.31 |
| 9  | 江苏金桥制盐有限公司           | 工业用地              | 出让 | 连云区板桥办事处烧香河东<br>南侧           | 连国用（2013）第<br>LY003125 号       | 103,228.40 | 1,615.77 |
| 10 | 连云港市工投集团<br>台北投资有限公司 | 仓储用地<br>(063)     | 出让 | 开发区临港产业区碱厂南路<br>北侧           | 苏（2019）连云港市不动<br>产权第 0041152 号 | 222,002.20 | 6,675.13 |
| 11 | 江苏上元建材建筑<br>有限公司     | 工业用地<br>(221)(出让) | 出让 | 开发区临港产业区昌圩路<br>北、临洪路东        | 连国用（2009）第<br>LY000227 号       | 102,209.50 | 1,250.00 |
| 12 | 连云港神特新材料<br>有限公司     | 工业用地              | 出让 | 连云港经济技术开发区大浦<br>工业区大浦路南、池月路西 | 连国用(2011)第 XP007313<br>号       | 61,651.50  | 245.17   |
| 13 | 连云港杜钟新奥神             | 工业用地(出            | 出让 | 开发区昆仑山路西、长江路                 | 连国用（2007）字第                    | 40,005.70  | 503.27   |

| 序号 | 持证单位名称             | 地类（用途）      | 类型 | 坐落地点                 | 证号                         | 数量        | 账面价值   |
|----|--------------------|-------------|----|----------------------|----------------------------|-----------|--------|
|    | 氨纶有限公司             | 让)          |    | 北                    | LY002227 号                 |           |        |
| 14 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司     | 工业用地(出让)    | 出让 | 开发区天山东路              | 连国用（2008）字第 LY000657 号     | 16,821.00 | 54.28  |
| 15 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司     | 工业用地(出让)    | 出让 | 开发区天山路以东，昆仑山路以西      | 连国用（2008）字第 LY000655 号     | 21,688.30 | 93.26  |
| 16 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司     | 工业用地(出让)    | 出让 | 开发区天山东路，昆仑山路西        | 连国用（2008）字第 LY000654 号     | 3,250.60  | 14.24  |
| 17 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司     | 工业用地(出让)    | 出让 | 开发区天山路以东             | 连国用（2008）字第 LY000656 号     | 4,702.20  | 30.23  |
| 18 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司     | 工业用地(出让)    | 出让 | 开发区昆仑山路以西            | 连国用（2008）字第 LY000653 号     | 10,275.80 | 37.70  |
| 19 | 江苏奥神集团有限责任公司       | 划拨          | 划拨 | 新浦区市场路 2 号           | 连国用（2003）字第 D000308 号      | 891.40    | -      |
| 20 | 江苏奥神集团有限责任公司       | 仓储用地        | 出让 | 海州区锦屏山岗嘴村后陈庄         | 苏（2024）连云港市不动产权第 0086699 号 | 7,252.70  | 81.22  |
| 21 | 连云港市台南投资有限公司       | 工业用地(出让)    | 出让 | 开发区第十五小区             | 苏（2023）连云港市不动产权第 0046246 号 | 10,025.10 | 36.72  |
| 22 | 连云港市华茂绿化工程有限公司     | 公共设施用地      | 出让 | 开发区顾圩路 1-2 号         | 苏（2024）连云港市不动产权第 0011049 号 | 4,757.73  | 62.34  |
| 23 | 连云港市华茂绿化工程有限公司     | 公共设施用地      | 出让 | 开发区顾圩路 1-1 号         | 苏（2024）连云港市不动产权第 0011047 号 | 3,580.54  | 46.98  |
| 24 | 江苏金桥国际供应链有限公司      | 商务金融用地/商业服务 | 出让 | 海州区解放东路 158 号办公楼     | 苏（2024）连云港市不动产权第 0070657 号 | 695.93    | 186.91 |
| 25 | 连云港市能源集团光金储能有限公司   | 工业用地(出让)    | 出让 | -                    | 苏（2024）灌南县不动产权第 0013068 号  | 33,518.00 | 817.44 |
| 26 | 连云港市能源集团开光汇电光伏有限公司 | 工业用地(出让)    | 出让 | 灌西大道西侧、灌云县灌西盐场黄海工区境内 | 苏（2026）灌云县不动产权第 0001922 号  | 13,254.00 | 614.27 |

| 序号 | 持证单位名称               | 地类（用途） | 类型 | 坐落地点                   | 证号                             | 数量           | 账面价值      |
|----|----------------------|--------|----|------------------------|--------------------------------|--------------|-----------|
| 27 | 连云港市工投集团<br>徐圩投资有限公司 | 工业用地   | 出让 | 连云区板桥工业园云港路<br>东、祥和路北側 | 苏（2024）连云港市不动<br>产权第 0020361 号 | 47,254.39    | 927.25    |
|    | 合计                   |        |    |                        |                                | 1,732,462.59 | 27,720.12 |

**(10) 其他非流动资产**

近三年及一期末，发行人其他非流动资产分别为 4,507.68 万元、2,032.63 万元、33.63 万元和 33.63 万元，分别占资产总额的比例为 0.26%、0.10%、0.00% 和 0.00%。2025 年末较 2024 年末其他非流动资产减少 1,999.00 万元，降幅 98.35%，主要原因是发行人预付土地出让金减少。

**(二) 负债结构分析****表 6-40 发行人近三年及一期负债结构情况**

单位：万元

| 项目             | 2026 年 3 月末         | 2025 年末             | 2024 年末             | 2023 年末             |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |                     |                     |
| 短期借款           | 374,200.00          | 322,700.00          | 242,840.00          | 192,203.58          |
| 衍生金融负债         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应付票据           | 25,000.00           | 44,000.00           | 41,755.56           | 92,530.00           |
| 应付账款           | 48,474.23           | 45,121.64           | 59,043.23           | 26,305.41           |
| 合同负债           | 28,390.94           | 21,822.41           | 24,025.75           | 25,810.30           |
| 应付职工薪酬         | 954.11              | 946.57              | 1,033.49            | 1,900.64            |
| 应交税费           | 8,917.53            | 8,508.33            | 7,450.11            | 13,155.72           |
| 其他应付款          | 28,118.55           | 21,619.92           | 48,237.30           | 20,597.56           |
| 一年内到期的非流动负债    | 135,027.84          | 170,884.25          | 155,528.25          | 30,550.01           |
| 其他流动负债         | 174,900.92          | 123,798.36          | 121,159.17          | 171,306.38          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>823,984.12</b>   | <b>759,401.49</b>   | <b>701,072.86</b>   | <b>574,359.61</b>   |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |                     |                     |                     |
| 长期借款           | 375,035.77          | 291,987.89          | 123,844.19          | 159,525.38          |
| 应付债券           | 180,451.97          | 203,358.49          | 206,497.68          | 155,917.09          |
| 租赁负债           | 122.61              | 122.61              | 78.46               | 163.62              |
| 长期应付款          | 24,365.20           | 24,861.67           | 17,742.46           | 76,874.70           |
| 递延收益           | 5,318.12            | 5,264.76            | 11,915.34           | 1,240.47            |
| 递延所得税负债        | 70,103.36           | 55,491.76           | 40,266.73           | 47,179.42           |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>655,397.03</b>   | <b>581,087.18</b>   | <b>400,344.86</b>   | <b>440,900.68</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>1,479,381.15</b> | <b>1,340,488.67</b> | <b>1,101,417.71</b> | <b>1,015,260.29</b> |

近三年及一期末，发行人负债总额分别为 1,015,260.29 万元、1,101,417.71 万元、1,340,488.67 万元和 1,479,381.15 万元，呈增长趋势，发行人非流动负债占负债总额的比例存在波动，考虑到发行人的行业特性，发行人计划继续调整债务结构，合理提高中长期债务的比重。

从债务结构看，近三年及一期末发行人流动负债余额分别为 574,359.61 万元、701,072.86 万元、759,401.49 万元和 823,984.12 万元，分别占负债总额的比

重为 75.51%、56.57%、56.65%和 55.70%；非流动负债余额分别为 440,900.68 万元、400,344.86 万元、581,087.18 万元和 655,397.03 万元，占负债总额比例分别为 43.43%、36.35%、43.35%和 44.30%。

发行人近三年及一期末的资产负债率分别为 57.57%、54.93%、55.74%和 55.86%，整体较为稳定，处于行业正常水平。

### 1、流动负债

近三年及一期末发行人流动负债余额分别为 574,359.61 万元、701,072.86 万元、759,401.49 万元和 823,984.12 万元，分别占负债总额的比重为 56.57%、63.65%、56.65%和 55.70%。

#### (1) 短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款余额分别为 192,203.58 万元、242,840.00 万元、322,700.00 万元和 374,200.00 万元，占负债总额的比重分别为 18.93%、22.05%、24.07%和 25.29%。2025 年末，发行人短期借款余额 322,700.00 万元，较年初增加 79,860.00 万元，增幅 32.89%；2026 年 3 月末，较 2025 年末增加 51,500.00 万元增幅 15.96%。短期借款增加主要为发行人补充流动资金所增加的短期银行贷款。

#### (2) 应付票据

近三年及一期末，发行人应付票据分别为 92,530.00 万元、41,755.56 万元、44,000.00 万元和 25,000.00 万元。近三年及一期末，发行人应付票据余额呈波动下降趋势。2024 年末，发行人应付票据余额较期初减少 50,774.44 万元，降幅为 54.87%，主要系银行承兑汇票减少所致。2026 年 3 月末，应付票据余额较期初减少 19,000.00 万元，降幅 43.18%，主要系银行承兑汇票减少所致。

#### (3) 应付账款

近三年及一期末，发行人应付账款分别为 26,305.41 万元、59,043.23 万元、45,121.64 万元和 48,474.23 万元。2024 年末应付账款余额较期初增加 32,737.82 万元，增幅 124.45%；2025 年末应付账款余额较期初减少 13,921.59 万元，降幅 23.58%。近一年及一期末，应付账款基本保持稳定，账龄多集中在 1 年以内。

表 6-41 发行人近一年及一期末应付账款账龄结构表

单位：万元、%

| 账龄    | 2026 年 3 月末 |           | 2025 年末   |           |
|-------|-------------|-----------|-----------|-----------|
|       | 金额          | 占应付账款总额比例 | 金额        | 占应付账款总额比例 |
| 1 年以内 | 44,951.19   | 92.73     | 35,813.47 | 79.38     |
| 1-2 年 | 2,918.45    | 6.02      | 8,131.94  | 18.02     |
| 2-3 年 | 90.00       | 0.19      | 782.75    | 1.73      |
| 3 年以上 | 514.59      | 1.06      | 393.48    | 0.87      |
| 合计    | 48,474.23   | 100       | 45,121.64 | 100       |

**(4) 合同负债**

近三年及一期末，发行人合同负债余额分别为 25,810.30 万元、24,025.75 万元、21,822.41 万元和 28,390.94 万元，占负债总额的比例分别为 2.54%、2.18%、1.63%和 1.92%。发行人合同负债主要为预收上游客户的货款，占比较小。

**(5) 其他应付款**

近三年及一期末，发行人其他应付款分别为 20,597.56 万元、48,237.30 万元、21,619.92 万元和 28,118.55 万元，占负债总额的比例分别为 2.03%、4.38%、1.61%和 1.90%。发行人其他应付款主要包括与其他企业之间的往来款。2024 年末，发行人其他应付款较 2023 年末增加 27,639.74 万元，增幅为 134.19%，主要系发行人账龄 1 年以内的其他应付款增加。2025 年末，其他应付款较 2024 年末减少 26,617.38 万元，降幅为 55.18%，主要系医创园 B 栋暂估建设款减少所致。

表 6-42 发行人近一年及一期末其他应付款结构分析

单位：万元

| 账龄    | 2026年3月末  | 2025年末    |
|-------|-----------|-----------|
| 应付利息  | -         | -         |
| 应付股利  | 898.73    | 181.73    |
| 其他应付款 | 27,219.82 | 21,438.20 |
| 合计    | 28,118.55 | 21,619.92 |

表 6-43 发行人近一年及一期末其他应付款账龄分析

单位：万元、%

| 账龄    | 2026 年 3 月末 |       | 2025 年末   |       |
|-------|-------------|-------|-----------|-------|
|       | 金额          | 占比    | 金额        | 占比    |
| 1 年以内 | 13,683.43   | 50.28 | 7,361.54  | 34.34 |
| 1-2 年 | 6,405.36    | 23.53 | 11,800.03 | 55.04 |

|       |                  |            |                  |            |
|-------|------------------|------------|------------------|------------|
| 2-3 年 | 5,093.88         | 18.71      | 262.70           | 1.23       |
| 3 年以上 | 2,037.15         | 7.48       | 2,013.93         | 9.39       |
| 合计    | <b>27,219.82</b> | <b>100</b> | <b>21,438.20</b> | <b>100</b> |

表 6-44 发行人 2025 年末其他应付款前五大明细

单位：万元、%

| 单位名称          | 与本公司关系 | 期末余额            | 账龄    | 占其他应付款总额比例   |
|---------------|--------|-----------------|-------|--------------|
| 中铁上海工程局集团有限公司 | 非关联方   | 2,170.00        | 1 年以内 | 10.12        |
| 烟台凯实工业有限公司    | 关联方    | 1,440.00        | 1 年以内 | 6.72         |
| 海南金凯新能源投资有限公司 | 关联方    | 600.00          | 1 年以内 | 2.80         |
| 连云港润投青口能源有限公司 | 关联方    | 549.88          | 1 年以内 | 2.56         |
| 江苏益华粮油有限公司    | 非关联方   | 543.30          | 1 年以内 | 2.53         |
| 合计            |        | <b>5,303.18</b> |       | <b>24.73</b> |

表 6-45 发行人 2026 年 3 月末其他应付款前五大明细

单位：万元、%

| 单位名称               | 与本公司关系 | 期末余额            | 账龄    | 占其他应付款总额比例    |
|--------------------|--------|-----------------|-------|---------------|
| 中铁上海工程局集团有限公司      | 非关联方   | 1,150.00        | 1 年以内 | 4.22%         |
| 连云港润投青口能源有限公司      | 关联方    | 549.88          | 1 年以内 | 2.02%         |
| 江苏省粮油贸易集团有限公司新沂分公司 | 非关联方   | 542.73          | 1 年以内 | 1.99%         |
| 山西三建集团有限公司         | 非关联方   | 503.74          | 1 年以内 | 1.85%         |
| 黄冈市城市建设有限公司        | 非关联方   | 445.90          | 1 年以内 | 1.64%         |
| 合计                 |        | <b>3,192.25</b> |       | <b>11.73%</b> |

#### (6) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 30,550.01 万元、155,528.25 万元、170,884.25 万元和 135,027.84 万元，分别占负债总额的比重分别为 3.01%、14.12%、12.75%和 9.13%。主要系长期贷款和债券一年内到期结转形成。

#### (7) 其他流动负债

近三年及一期末，发行人其他流动负债余额分别为 171,306.38 万元、121,159.17 万元、123,798.36 万元和 174,900.92 万元，分别占负债总额 16.87%、11.00%、9.24%和 11.82%。发行人其他流动负债主要为发行的短融和

超短及计提的未到期责任准备金和担保责任准备金。2024 年末，发行人其他流动负债余额 121,159.17 万元，较年初减少 50,147.21 万元，降幅 29.27%，主要因为发行人超短期融资券及短期融资券到期所致。2026 年 3 月末，发行人其他流动负债余额 174,900.92 万元，较期初增加 51,102.56 万元，增幅 41.28%，主要系发行人 2026 年一季度发行了超短期融资券所致。

## 2、非流动负债

近三年及一期末，发行人非流动负债余额分别为 440,900.68 万元、400,344.86 万元、581,087.18 万元和 655,397.03 万元，占比分别为 43.43%、36.35%、43.35%和 44.30%。

### (1) 长期借款

近三年及一期末，发行人的长期借款余额分别为 159,525.38 万元、123,844.19 万元、291,987.89 万元和 375,035.77 万元，分别占负债总额的比重为 15.71%、21.78%和 25.35%。长期借款主要是发行人为项目建设而借入的银行借款。2024 年末，发行人长期借款余额较年初减少 35,681.19 万元，降幅 22.37%，主要系长期借款一年内到期部分转至一年内到期的非流动负债所致。2025 年末，发行人长期借款余额较年增加 168,143.70 万元，增幅 135.77%。2026 年 3 月末，发行人长期借款余额较年增加 83,047.88 万元，增幅 28.44%。主要为增加的银行借款。

### (2) 长期应付款

近三年及一期末，发行人长期应付款余额 76,874.70 万元、17,742.46 万元、24,861.67 万元和 24,365.20 万元，占负债总额的比重分别为 7.57%、1.61%、1.85%和 1.65%。其中主要构成为专项应付款。2024 年末，发行人长期应付款余额较年初减少 59,132.24 万元，降幅 76.92%，主要为专项应付征地补偿款减少所致。

发行人专项应付款主要与公司土地征收有关，为发行人将土地征收补偿金入账而产生。近三年末，融资人专项应付款余额 75,112.32 万元、17,733.65 万元、24,852.86 万元。2023 年末发行人专项应付款余额 75,112.32 万元。发行人将土地征收补偿金计入专项应付款原因及依据如下：按照《企业会计准则——应用指南》中的要求，“专项应付款”科目核算的是企业取得政府作为企业所

有者投入的具有专项或特定用途的款项。发行人所确认的土地征收补偿金为政府征地所给予企业的有指定用途的款项，专门用于列支职工安置费、地上物、青苗费等相关支出，故将土地征收补偿金列入专项应付款核算。发行人收回的土地补偿金的入账方式：发行人根据征地时签订的征地协议中应收的土地补偿金增加其他应收款，同时相应增加专项应付款，实际收到土地补偿资金时，增加银行存款，同时减少其他应收款。征地拆迁时所发生相关支出，如职工安置费、地上物、青苗费等相关支出，在专项应付款中支出，核减专项应付款的余额。等征地拆迁工作完成后，专项应付款结余部分结转营业外收入——政府补助金额，上述会计处理造成发行人当期已收回土地补偿金金额远高于当期确认的政府补助金额。近一年及一期专项应付款大幅减少主要由于征地补偿及地上物补偿和棚户区改造已经完成，冲抵记账导致。

表 6-46 发行人近一年及一期末长期应付款明细

单位：万元

| 项目    | 2026 年 3 月末余额 | 2025 年末余额 |
|-------|---------------|-----------|
| 长期应付款 | 8.81          | 8.81      |
| 专项应付款 | 24,356.39     | 24,852.86 |
| 合计    | 24,365.2      | 24,861.67 |

### （3）应付债券

发行人近三年及一期末，应付债券余额分别为 155,917.09 万元、206,497.68 万元、203,358.49 万元和 180,451.97 万元，占负债总额的比重分别为 15.36%、18.75%、15.17%和 12.20%。2024 年末，应付债券余额 206,497.68 万元，较年初增加 50,580.59 万元，增幅 32.44%，主要系“24 连工 02”、“24 连工 03 低碳转型债”、“24 连云工投 MTN001”发行所致。

### （4）递延收益

发行人近三年及一期末，递延收益余额分别为 1,240.47 万元、11,915.34 万元、52,64.76 万元和 5,318.12 万元，占负债总额的比重分别为 0.12%、1.08%、0.39%和 0.36%，总体较为稳定。2024 年末，发行人递延收益余额 11,915.34 万元，较年初增加 10,674.87 万元，主要为收到政府补助增加所致。

## （三）所有者权益分析

表 6-47 发行人近三年及一期末所有者权益结构表

单位：万元

| 项目                        | 2026 年 3 月末         | 2025 年末             | 2024 年末           | 2023 年末           |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 实收资本（或股本）                 | 292,691.94          | 292,691.94          | 292,691.94        | 292,691.94        |
| 其他权益工具                    | 98,867.92           | 59,320.75           | -                 | -                 |
| 资本公积                      | 485,995.81          | 485,995.81          | 485,995.81        | 283,917.96        |
| 其他综合收益                    | 178,296.02          | 120,498.88          | 87,021.42         | 113,965.69        |
| 专项储备                      | 883.51              | 920.30              | 984.33            | 990.63            |
| 盈余公积                      | 643.54              | 643.54              | 643.54            | 643.54            |
| 一般风险准备                    | 1,487.27            | 1,487.27            | 1,430.86          | 1,396.01          |
| 未分配利润                     | 49026.84            | 41,101.28           | 29,560.27         | 21,418.33         |
| <b>归属于母公司所有者<br/>权益合计</b> | <b>1,107,892.86</b> | <b>1,002,659.79</b> | <b>898,328.18</b> | <b>715,024.11</b> |
| 少数股东权益                    | 61,004.14           | 61,816.84           | 5,551.51          | 33,305.98         |
| <b>所有者权益合计</b>            | <b>1,168,897.00</b> | <b>1,064,476.62</b> | <b>903,879.69</b> | <b>748,330.09</b> |

## 1、实收资本

表 6-48 2026 年 3 月末发行人实收资本构成情况

单位：万元、%

| 股东           | 期末余额              |               |
|--------------|-------------------|---------------|
|              | 金额                | 所占比例          |
| 连云港市产业投资有限公司 | 262,671.94        | 89.7435       |
| 江苏财政厅        | 18,800.00         | 6.4231        |
| 江苏金海投资有限公司   | 11,220.00         | 3.8334        |
| <b>合计</b>    | <b>292,691.94</b> | <b>100.00</b> |

注：由于发行人为当地各国有企业资源整合组建，因此其出资方式为股权划转，详见历史沿革披露。

1998 年 8 月，江苏省盐业集团有限责任公司对灌河以北的淮盐产区进行整合，组建了全资子公司江苏省金桥盐业有限公司，注册资本为人民币 34,579.50 万元。

2005 年 5 月 31 日，根据苏清办【2004】70 号《关于江苏省盐业集团有限责任公司清产核资资金核实的批复》，江苏省金桥盐业有限公司作核销资产损失的账务处理，减少注册资本 22,404.17 万元，变更后的注册资本为人民币 12,175.33 万元，由江苏永诚会计师事务所审验并出具了苏永诚验字【2005】27 号验资报告。

2009 年，根据连云港市人民政府国有资产监督管理委员会连国资综【2009】15 号《关于同意江苏金桥盐业集团有限责任公司增加注册资本的批复》，公司申请增加注册资本 137,824.68 万元，由资本公积转入，转增基准日为 2009 年 9 月 30 日，变更后注册资本为人民币 150,000.00 万元，由江苏苏亚金诚会计师事务所审验并出具了苏亚金验字【2009】024 号验资报告。

2012 年，根据连云港市人民政府国有资产监督管理委员会连国资产【2012】3 号《关于金桥盐化集团资本公积转增资本的批复》，公司申请增加注册资本 50,000.00 万元，由资本公积转入，转增基准日为 2011 年 12 月 31 日，变更后注册资本为人民币 200,000.00 万元，由江苏苏亚金诚会计师事务所审验并出具了苏亚金验字【2012】006 号验资报告。

2015 年 4 月 30 日，公司根据连云港市人民政府连政复【2015】14 号《市政府关于同意连云港市工业投资集团有限公司组建方案的批复》进行资产整合，金桥盐化集团改建为工投集团，奥神集团以连发集团投资入股方式进入工投集团，金海投资公司相关工业资产以投资入股方式进入工投集团，润财公司以无偿划转方式进入工投集团。鉴于各方实际资产归属人均为连云港市人民政府，各方以经中介机构审计的 2014 年度的股权权益作为出资的依据。在完成股权注入后，各方持有工投集团股权比例为：连云港市人民政府（由连云港市人民政府国有资产监督管理委员会代行股东职权）权益为 277,946.04 万元，占总净资产的 83.98%，江苏连云发展集团有限公司权益为 34,450.48 万元，占总资产的 10.41%，江苏金海投资有限公司权益为 18,570.48 万元，占总资产的 5.61%。2015 年 8 月 7 日经连云港市工商行政管理局核准，连云港市工业投资集团完成工商变更，注册资本仍为 20 亿元。

根据《江苏省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》（苏政发【2020】27 号）和省财政厅等六部门《关于做好划转部分国有资本充实社保基金有关工作的通知》（苏财工贸【2020】139 号）要求，以 2019 年 12 月 31 日为划转基准日，将连云港市工业投资集团有限公司部分国有股权无偿划转至江苏省财政厅。本次划转之后，发行人股东及持股比例为连云港市人民政府持股 74.58%，江苏省财政厅持股 9.40%，江苏连云发展集团有限公司持股 10.41%，江苏金海投资有限公司持股 5.61%。

2022 年 10 月 31 日，根据《关于做好划转部分国有资本充实社保基金有关工作的通知》（苏财工贸【2020】139 号）要求，由连云港市国有资产监督管理委员会代为履行连云港市人民政府以及江苏省财政厅的出资人职权，与江苏金海投资有限公司签署增资协议。按照增资基准日江苏省财政厅享有的净资产账面价值不减少的原则，连云港市人民政府以部分国有出让土地使用权[灌国用（2014）第 1007 号、苏（2018）灌云县不动产权第 0004558 号、苏（2016）灌云

县不动产权第0004612号、苏（2016）灌云县不动产权第0004613号]，四宗不动产估价共计164,121.24万元注入发行人，其中：92,691.94万元计入实收资本，71,429.30万元计入资本公积。本次增资后，发行人注册资本由200,000.00万元增加至292,691.94万元，其中：连云港市人民政府出资262,671.94万元，持股84.99%；江苏省财政厅出资18,800.00万元，持股9.40%；江苏金海投资有限公司出资11,220.00万元，持股5.61%。2022年10月31日经连云港市工商行政管理局核准，连云港市工业投资集团完成工商变更，注册资本为292,691.94万元。2024年11月6日，连云港市人民政府出具的《市政府关于同意对连云港市产业投资有限公司进行股权划转出资的批复》，同意将连云港市人民政府持有的本公司89.75%股权划转出资到连云港市产业投资有限公司。股权划转完成后，公司控股股东将由连云港市人民政府变更为连云港市产业投资有限公司，变更后实际控制人仍为连云港市人民政府，未发生变化。2024年11月21日，公司已完成上述工商变更手续。截至目前，公司的股东情况为：连云港市产业投资有限公司持股89.75%、江苏省财政厅持股6.42%、江苏金海投资有限公司持股3.83%，公司的控股股东为连云港市产业投资有限公司，实际控制人仍为连云港市人民政府。

## 2、其他权益工具

近一年及一期，发行人其他权益工具分别为 59,320.75 万元和 98,867.92 万元，为发行人发行永续债所致。

## 3、资本公积

近三年及一期，发行人资本公积分别为 283,917.96 万元、485,995.81 万元、485,995.81 万元和 485,995.81 万元。2024 年资本公积增加 202,077.85 万元，系政府注入资本金及土地使用权增加所致。2026 年 3 月末，发行人资本公积 485,995.81 万元，较 2025 年末无变化。

## （四）现金流量情况分析

表 6-49 发行人近三年及一期合并现金流量表分析

单位：万元

| 项目             | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度    | 2024 年度    | 2023 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 | 63,301.07    | 333,026.59 | 192,735.86 | 243,697.67 |

|                           |                   |                    |                    |                   |
|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 收到的税费返还                   | 85.89             | 451.59             | 3,164.38           | 1,660.67          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 61,805.50         | 87,562.89          | 103,794.09         | 104,951.50        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>125,192.46</b> | <b>421,041.07</b>  | <b>299,694.33</b>  | <b>350,309.83</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 63,491.27         | 302,387.04         | 186,883.11         | 226,812.95        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 13,436.86         | 51,933.35          | 55,923.33          | 62,470.17         |
| 支付的各项税费                   | 4,882.16          | 25,008.67          | 22,441.90          | 16,734.04         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 36,503.59         | 35,939.71          | 26,396.02          | 30,656.38         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>118,313.88</b> | <b>415,268.77</b>  | <b>291,644.36</b>  | <b>336,673.54</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>6,878.58</b>   | <b>5,772.30</b>    | <b>8,049.97</b>    | <b>13,636.29</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                    |                    |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 37,954.92         | 41,407.78          | 22,793.02          | 106,884.71        |
| 取得投资收益收到的现金               | 11,317.25         | 24,363.86          | 3,990.34           | 4,994.18          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 73.81             | 10.74              | 73.67              | 29.71             |
| 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            | -                 | -                  | -                  | 140.00            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>49,345.98</b>  | <b>65,782.38</b>   | <b>26,857.03</b>   | <b>112,048.60</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 27,758.36         | 98,241.72          | 25,903.35          | 36,664.22         |
| 投资支付的现金                   | 1,157.09          | 142,835.29         | 106,703.09         | 80,733.62         |
| 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            | -                 | -                  | -                  | 201.24            |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>28,915.45</b>  | <b>241,077.01</b>  | <b>132,606.44</b>  | <b>117,599.08</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>20,430.53</b>  | <b>-175,294.63</b> | <b>-105,749.41</b> | <b>-5,550.48</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                    |                    |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | 100.00            | 20,147.44          | 9,000.00           | -                 |
| 取得借款收到的现金                 | 236,451.70        | 642,490.24         | 377,668.90         | 371,595.61        |
| 发行债券收到的现金                 | 100,000.00        | 200,000.00         | 275,000.00         | 400,000.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 3,817.70          | 34,619.41          | -                  | 28,937.44         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>340,369.40</b> | <b>897,257.10</b>  | <b>661,668.90</b>  | <b>800,533.05</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 205,532.23        | 585,089.48         | 512,930.42         | 705,712.45        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 16,182.66         | 35,366.96          | 32,797.66          | 36,589.28         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 18,480.77         | 12,585.02          | 56,401.66          | 71,096.57         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>240,195.66</b> | <b>633,041.46</b>  | <b>602,129.74</b>  | <b>813,398.29</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>100,173.74</b> | <b>264,215.63</b>  | <b>59,539.16</b>   | <b>-12,865.24</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>          | <b>7.88</b>        | <b>56.37</b>       | <b>11.10</b>      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>127,482.86</b> | <b>94,701.18</b>   | <b>-38,103.92</b>  | <b>-4,768.33</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 287,173.27        | 176,182.44         | 214,286.36         | 219,054.69        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>414,656.13</b> | <b>270,883.63</b>  | <b>176,182.44</b>  | <b>214,286.36</b> |

### 1、经营活动净现金流量分析

近三年及一期，发行人经营活动现金净流量分别为 13,636.29 万元、8,049.97 万元、5,772.30 万元和 6,878.58 万元。近三年，发行人经营活动现金净流量持续为正。

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 8,049.97 万元，较去年减少 5,586.32 万元，降幅 40.97%，主要系 2024 年金桥丰益氯碱（连云港）有限公司不再纳入并表范围内，导致销售商品、提供劳务收到的现金下降，因此现金流量净额下降明显。

### 2、投资活动净现金流量分析

近三年及一期，发行人投资活动现金净流量分别为 -5,550.48 万元、-105,749.41 万元、-175,294.63 万元和 20,430.53 万元。

2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额 -105,749.41 万元，较去年减少了 100,198.93 万元，主要是 2024 年度收回投资收到的现金减少所致。

2025 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额 -175,294.63 万元，主要为投资支付的现金同比增多导致。

2026 年 3 月末，发行人投资活动产生的现金流量净额 20,430.53 万元，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减少导致。

### 3、筹资活动净现金流量分析

近三年及一期，发行人筹资活动现金流净额分别为 -12,865.24 万元、59,539.16 万元、264,215.63 万元和 100,173.74 万元。

2024 年度，发行人筹资活动现金流净额较年初增加 72,404.40 万元，主要是偿还债务支付的现金减少导致净额增加所致。

2025 年度，发行人筹资活动现金流净额较年初减少 204,676.47 万元，主要发行人融资规模扩大所致。

### （五）盈利能力分析

表 6-50 近三年及一期发行人营业收入、成本及利润情况表

单位：万元

| 项目     | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度    | 2024 年度    | 2023 年度    |
|--------|--------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 109,635.34   | 335,287.38 | 282,521.24 | 330,363.75 |
| 减：营业成本 | 118,159.34   | 291,237.67 | 245,258.63 | 296,082.47 |

|                            |                 |                   |                   |                   |
|----------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 营业税金及附加                    | 97,439.38       | 3,062.47          | 3,058.03          | 2,802.28          |
| 销售费用                       | 751.78          | 5,444.45          | 6,788.55          | 10,120.55         |
| 管理费用                       | 1,075.58        | 41,778.83         | 42,545.23         | 42,147.60         |
| 研发费用                       | 10,080.43       | 5,467.34          | 5,254.39          | 2,816.46          |
| 财务费用                       | 1,281.83        | 36,413.74         | 28,289.49         | 29,913.64         |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -               | -760.91           | -142.13           | -33.19            |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -25.87          | -1,993.15         | -3,334.62         | -909.31           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | 3,003.03        | 4,970.09          | 10,937.31         | 12,766.91         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 8,754.23        | 26,772.57         | 3,571.94          | 1,408.43          |
| 资产处置收益                     | 73.42           | 1,008.83          | 6.53              | 54.95             |
| 其他收益                       | 131.22          | 1,834.30          | 2,561.27          | 1,626.95          |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>3,412.02</b> | <b>-16,285.38</b> | <b>-35,072.79</b> | <b>-38,604.52</b> |
| 加：营业外收入                    | 1,600.91        | 45,358.44         | 54,929.05         | 62,646.13         |
| 减：营业外支出                    | 271.05          | 4,152.29          | 1,461.19          | 2,552.45          |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>4,741.88</b> | <b>24,920.76</b>  | <b>18,395.08</b>  | <b>21,489.17</b>  |
| 减：所得税费用                    | -2,994.07       | 16,468.36         | 10,612.01         | 14,081.24         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>7,735.95</b> | <b>8,452.40</b>   | <b>7,783.07</b>   | <b>7,407.92</b>   |

## 1、营业收入

近三年及一期，公司营业收入分别为 330,363.75 万元、282,521.24 万元、335,287.38 万元和 109,635.44 万元。2024 年发行人营业收入较 2023 年减少 47,842.51 万元，降幅 14.48%，主要由于 2024 年金桥丰益氯碱(连云港)有限公司不再纳入融资人合并报表里，因此盐化工板块收入下降较多，导致整体营业收入下降明显。2025 年度发行人营业收入较 2024 年增加 52,766.14 万元，增幅 18.68%。目前发行人园区服务和贸易板块的收入正呈现快速增长的趋势，弥补了部分盐化工板块收入下滑带来的影响，近三年发行人营业收入有小幅波动，但融资经营性现金流充裕，金桥丰益氯碱(连云港)有限公司不纳入并表范围对企业整个现金流影响不大。目前工投集团对现有经营板块进行深度整合，打造“一核三极”经营格局，着力形成“新材料、新能源、新医药”三大具有工投系特色的产业体系。其中：凯实金桥公司年内完成试产试行，预计明年全面投产；连云港市能源集团有限公司计划投资多个发电项目。通过以上产业结构调整，不断提高企业营收情况。

## 2、营业成本

近三年及一期，公司营业成本分别为 296,082.47 万元、245,258.63 万元、291,237.67 万元和 118,159.34 万元。营业成本随着营业收入变动，变动较为稳定。

### 3、期间费用

近三年及一期，发行人期间费用分别为 84,998.26 万元、82,877.66 万元、89,104.35 万元和 19,968.19 万元，占营业收入的比重分别为 25.73%、29.34%、26.58%和 18.21%，占比相对稳定，整体走势与销售收入规模较为一致，期间费用控制情况较好。

#### 1) 销售费用

近三年及一期，发行人销售费用分别为 10,120.55 万元、6788.55 万元、5,444.45 万元和 751.78 万元，占营业收入的比重分别为 3.06%、2.40%、1.62%和 0.69%，销售费用随营业收入的波动而变化，2024 年销售费下降较多，主要由于金桥丰益氯碱(连云港)有限公司不再纳入融资人合并报表里，因此销售费用下降较多，总体销售费用占比较低。

#### 2) 管理费用

近三年及一期，发行人的管理费用分别为 42,147.60 万元、42,545.23 万元、41,778.83 万元和 1,075.58 万元。近三年及一期，发行人的管理费用占营业收入的比重分别为 12.76%、15.06%、12.46%和 0.98%。管理费用主要由职工薪酬、租赁费和办公费用构成，管理费用占营业收入的比重基本保持稳定趋势。

#### 3) 财务费用

近三年及一期，发行人财务费用分别为 29,913.64 万元、28,289.49 万元、36,413.74 万元和 1,281.83 万元，财务费用整体呈波动上升趋势，主要原因：一是部分项目由在建工程结转固定资产后，原采取资本化处理的借款利息现转为损益化处理；二是因营业规模的增长，公司营运资金需求相应增加，为满足资金需求，流动资金借款及债务融资工具规模均有所增加，进而导致公司的财务费用呈逐年增长态势。

### 4、投资收益

近三年及一期，发行人投资收益分别为 1,408.43 万元、3,571.94 万元、26,772.57 万元和 8,754.23 万元。其中 2025 年末发行人投资收益 26,772.57 万

元，较起初增长 23,200.63 万元，增幅 649.52%。发行人的投资收益由长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益、可供出售金融资产持有期间取得的投资收益、处置可供出售金融资产取得的投资收益和其他投资收益构成。

**表 6-51 发行人 2025 年投资收益明细情况**

单位：万元

| 项目                   | 2025 年    |
|----------------------|-----------|
| 权益法核算的长期股权投资收益       | 2,413.71  |
| 处置长期股权投资产生的投资收益      | 17,592.32 |
| 交易性金融资产在持有期间的投资收益    | 850.12    |
| 处置交易性金融资产取得的投资收益     | 4,479.10  |
| 债权投资持有期间取得的利息收入      | 1,060.33  |
| 其他非流动金融资产在持有期间的投资收益  | 377.00    |
| 其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入 | -         |
| 合计                   | 26,772.57 |

#### 5、公允价值变动收益

近三年及一期，发行人实现的公允价值变动收益分别为 12,766.91 万元、10,937.31 万元、4,970.09 万元和 3,003.03 万元，公允价值变动收益主要为发行人持有的相关企业股票和投资性房地产按公允价值计量变动所致。

#### 6、其他收益

近三年及一期，公司其他收益分别为 1,626.95 万元、2,561.27 万元、1,834.30 和 131.22 万元，公司的其他收益为政府补贴。公司根据修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，将与日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。公司计入其他收益科目的政府补贴主要为税收补贴、产业专项引导资金、项目扶持资金、产业发展专项资金等与日常活动相关的政府补助。

#### 7、营业外收入

近三年及一期，发行人营业外收入分别为 62,646.13 万元、54,929.05 万元、45,358.44 万元和 1,600.91 万元，发行人营业外收入主要为与企业日常活动无关的政府补助。

**表 6-52 近三年发行人营业外收入明细情况**

单位：万元

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

|                |           |           |           |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 非流动资产报废利得      | 39.17     | 0         | 3.4       |
| 与企业日常活动无关的政府补助 | 42,341.32 | 53,378.14 | 60,396.57 |
| 罚款净收入          | 22.25     | 12.91     | 73.36     |
| 违约赔偿收入         | 59.61     | 92.76     | 169.83    |
| 保险赔款收入         | -         | 101.96    | 26.38     |
| 无法支付的应付款项      | 2,569.00  | 667.32    | 77.96     |
| 其他             | 327.09    | 675.96    | 1,898.64  |
| 合计             | 45,358.44 | 54,929.05 | 62,646.13 |

与企业日常活动无关的政府补助主要系政府征地补助，具体情况如下：政府征用土地时，一般情况下委托征地单位与公司签订征地协议，协议约定了补偿内容、标准及费用和付款期限及方式等条款。补偿内容包括土地补偿费用、职工安置补助费用、地上物清理补偿费用。征地补偿金一般分 3-5 年支付完毕。

征地拆迁工作正式实施后，发行人根据征地协议中约定的应收征地补偿金增加其他应收款，同时相应增加专项应付款（按项目分别列示和核算），实际收到土地补偿资金时，增加货币资金，同时减少其他应收款。在这期间征地拆迁所发生的相关支出，如职工安置费、地上物、青苗费等相关支出，在专项应付款中支出，核减专项应付款的余额。等征地拆迁工作完成后，此项目的专项应付款结余部分结转至营业外收入——政府补助金额。

## （六）重要财务指标分析

### 1、偿债能力分析

表 6-53 发行人近三年及一期末短期偿债能力指标

| 项目     |                   | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 | 2026 年 3 月末 |
|--------|-------------------|---------|---------|---------|-------------|
| 短期偿债指标 | 流动比率 (%)          | 1.45    | 1.20    | 1.31    | 1.40        |
|        | 速动比率 (%)          | 1.17    | 0.94    | 1.11    | 1.22        |
| 长期偿债指标 | 资产负债率 (%)         | 57.57%  | 54.93%  | 55.74%  | 55.86%      |
|        | EBITDA 利息保障倍数 (倍) | 1.63    | 2.9     | -       | -           |

#### （1）短期偿债能力分析

近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.45、1.20、1.31 和 1.40，速动比率分别为 1.17、0.94、1.11 和 1.22。发行人流动比率和速动比率呈现波动趋势，指标处于正常水平，短期偿债能力较强。

#### （2）长期偿债能力分析

近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 57.57%、54.93%、55.74%和

55.86%。公司资产负债率整体控制水平较好，仍属于合理范围。

从偿债能力指标看，近年来发行人的净利润呈增长趋势、而同期发行人的总债务尤其是借款增长较快。总体来看，发行人属于工业企业的特点，日常营运资金规模较大，投资规模不断加大，偿债能力较为稳定。

## 2、营运能力分析

表 6-54 发行人近三年及一期营运能力指标

| 项目           | 2023 年度 | 2024 年度 | 2025 年度 | 2026 年 1-3 月 |
|--------------|---------|---------|---------|--------------|
| 应收账款周转率（次/年） | 4.49    | 2.73    | 2.67    | 0.76         |
| 存货周转率（次/年）   | 1.99    | 1.42    | 1.72    | 0.63         |
| 总资产周转率（次/年）  | 0.19    | 0.15    | 0.15    | 0.04         |

注：2026 年 1-3 月营运能力指标均未年化

### （1）应收账款周转率

近三年及一期，发行人的应收账款周转率分别为 4.49、2.73、2.67 和 0.76，发行人应收账款周转率呈现波动变化趋势。公司应收账款交易对象主要是国有企业或履约能力较强、信用状况较佳的贸易公司，应收款回收风险相对较小。总体来看，发行人应收账款周转速度处在较好水平，发行人对应收账款的控制力较强。

### （2）存货周转率

近三年及一期，发行人存货周转率分别为 1.99、1.42、1.72 和 0.63，存货周转率基本保持稳定，存货周转率仍处于较好水平。

### （3）总资产周转率

近三年及一期，发行人的总资产周转率分别为 0.19、0.15、0.15 和 0.04，总资产周转速度处在较低水平，资产运用率不高，主要与工业企业所属行业投资回收期长的特点有关。

## 六、有息债务情况

截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务余额为 1,326,240.28 万元。

### （一）银行借款

表 6-55 截至 2026 年 3 月末发行人银行借款情况

单位：万元、%

| 序号 | 借款人名称          | 贷款机构 | 贷款类型   | 起息日        | 到期日        | 借款余额      | 增信措施 |
|----|----------------|------|--------|------------|------------|-----------|------|
| 1  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 工商银行 | 流动资金贷款 | 2025/12/11 | 2026/12/10 | 4,000.00  | 抵押   |
| 2  |                | 工商银行 | 流动资金贷款 | 2026/01/09 | 2027/01/08 | 2,200.00  | 抵押   |
| 3  |                | 工商银行 | 流动资金贷款 | 2025/06/27 | 2026/06/20 | 3,700.00  | 抵押   |
| 4  |                | 江苏银行 | 流动资金贷款 | 2026/03/25 | 2027/03/24 | 15,000.00 | 抵押   |
| 5  |                | 江苏银行 | 流动资金贷款 | 2024/02/06 | 2027/01/18 | 13,000.00 | 抵押   |
| 6  |                | 江苏银行 | 流动资金贷款 | 2024/02/06 | 2027/01/29 | 11,700.00 | 抵押   |
| 7  |                | 江苏银行 | 流动资金贷款 | 2024/02/05 | 2027/02/01 | 1,300.00  | 抵押   |

|    |                         |        |        |            |            |           |    |
|----|-------------------------|--------|--------|------------|------------|-----------|----|
| 8  |                         | 中国银行   | 流动资金贷款 | 2025/06/19 | 2026/12/17 | 15,600.00 | 抵押 |
| 9  |                         | 中国银行   | 流动资金贷款 | 2025/10/24 | 2026/12/17 | 1,890.00  | 抵押 |
| 10 |                         | 交通银行   | 流动资金贷款 | 2025/11/20 | 2026/11/19 | 20,000.00 | 信用 |
| 11 |                         | 东方农商银行 | 流动资金贷款 | 2025/08/15 | 2026/07/23 | 5,000.00  | 信用 |
| 12 |                         | 南京银行   | 流动资金贷款 | 2025/07/09 | 2026/07/07 | 30,000.00 | 抵押 |
| 13 |                         | 南京银行   | 流动资金贷款 | 2025/10/24 | 2026/11/23 | 10,000.00 | 抵押 |
| 14 |                         | 南京银行   | 流动资金贷款 | 2025/10/28 | 2026/10/27 | 7,000.00  | 抵押 |
| 15 |                         | 南京银行   | 流动资金贷款 | 2025/11/26 | 2026/11/23 | 3,000.00  | 抵押 |
| 16 |                         | 浦发银行   | 流动资金贷款 | 2025/05/16 | 2026/05/16 | 20,000.00 | 信用 |
| 17 |                         | 兴业银行   | 流动资金贷款 | 2025/08/30 | 2026/08/29 | 28,000.00 | 抵押 |
| 18 |                         | 华夏银行   | 流动资金贷款 | 2025/09/08 | 2027/09/07 | 25,000.00 | 保证 |
| 19 |                         | 华夏银行   | 流动资金贷款 | 2025/10/09 | 2027/09/07 | 13,800.00 | 保证 |
| 20 |                         | 华夏银行   | 流动资金贷款 | 2025/03/28 | 2027/03/10 | 9,700.00  | 保证 |
| 21 |                         | 华夏银行   | 流动资金贷款 | 2025/03/28 | 2027/03/10 | 1,100.00  | 保证 |
| 22 |                         | 光大银行   | 流动资金贷款 | 2025/10/13 | 2026/11/12 | 14,000.00 | 抵押 |
| 23 |                         | 光大银行   | 流动资金贷款 | 2025/09/26 | 2026/10/25 | 8,624.00  | 抵押 |
| 24 |                         | 光大银行   | 流动资金贷款 | 2025/12/09 | 2027/01/08 | 13,200.00 | 抵押 |
| 25 |                         | 恒丰银行   | 流动资金贷款 | 2025/12/12 | 2026/12/11 | 20,000.00 | 抵押 |
| 26 |                         | 中信银行   | 流动资金贷款 | 2024/12/13 | 2026/11/20 | 2,430.00  | 信用 |
| 27 |                         | 中信银行   | 流动资金贷款 | 2024/12/16 | 2026/11/20 | 5,759.00  | 信用 |
| 28 |                         | 中信银行   | 流动资金贷款 | 2024/12/19 | 2026/11/20 | 1,755.00  | 信用 |
| 29 |                         | 中信银行   | 流动资金贷款 | 2025/03/04 | 2026/11/20 | 4,770.00  | 信用 |
| 30 |                         | 中信银行   | 流动资金贷款 | 2025/05/22 | 2027/05/20 | 3,406.00  | 信用 |
| 31 |                         | 中信银行   | 流动资金贷款 | 2025/06/27 | 2027/05/20 | 805.00    | 信用 |
| 32 |                         | 中信银行   | 流动资金贷款 | 2025/11/25 | 2027/05/20 | 1,075.00  | 信用 |
| 33 |                         | 邮政储蓄银行 | 流动资金贷款 | 2025/12/17 | 2026/12/16 | 10,000.00 | 保证 |
| 34 |                         | 民生银行   | 流动资金贷款 | 2025/09/25 | 2026/09/25 | 20,000.00 | 保证 |
| 35 |                         | 浙商银行   | 流动资金贷款 | 2025/11/13 | 2026/11/12 | 6,200.00  | 抵押 |
| 36 |                         | 浙商银行   | 流动资金贷款 | 2025/10/17 | 2026/10/16 | 9,800.00  | 抵押 |
| 37 |                         | 浙商银行   | 流动资金贷款 | 2026/01/01 | 2026/12/30 | 14,000.00 | 抵押 |
| 38 |                         | 广发银行   | 流动资金贷款 | 2025/11/17 | 2026/11/16 | 19,800.00 | 信用 |
| 39 |                         | 宁波银行   | 流动资金贷款 | 2026/03/27 | 2027/03/27 | 15,000.00 | 信用 |
| 40 |                         | 招商银行   | 流动资金贷款 | 2026/03/31 | 2027/03/30 | 3,000.00  | 信用 |
| 41 |                         | 招商银行   | 流动资金贷款 | 2025/12/26 | 2026/12/26 | 7,000.00  | 信用 |
| 42 |                         | 招商银行   | 流动资金贷款 | 2026/01/13 | 2027/01/13 | 5,000.00  | 信用 |
| 43 |                         | 苏州银行   | 流动资金贷款 | 2025/11/26 | 2026/11/25 | 5,000.00  | 信用 |
| 44 |                         | 北京银行   | 流动资金贷款 | 2025/05/22 | 2026/05/22 | 10,000.00 | 信用 |
| 45 | 连云港杜钟<br>新奥神氨纶<br>有限公司  | 建设银行   | 流动资金贷款 | 2025/06/30 | 2026/06/30 | 2,000.00  | 保证 |
| 46 |                         | 江苏银行   | 流动资金贷款 | 2026/01/23 | 2027/01/22 | 1,000.00  | 保证 |
| 47 |                         | 工商银行   | 流动资金贷款 | 2026/01/13 | 2027/01/12 | 1,700.00  | 保证 |
| 48 |                         | 南京银行   | 流动资金贷款 | 2025/11/26 | 2026/11/23 | 1,000.00  | 保证 |
| 49 |                         | 邮政储蓄银行 | 流动资金贷款 | 2024/05/22 | 2026/05/15 | 2,485.00  | 保证 |
| 50 |                         | 华夏银行   | 流动资金贷款 | 2025/06/19 | 2026/06/11 | 1,000.00  | 保证 |
| 51 |                         | 华夏银行   | 流动资金贷款 | 2025/07/17 | 2026/06/11 | 1,000.00  | 保证 |
| 52 | 连云港市工<br>投集团产业<br>发展有限公 | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2021/01/15 | 2032/01/15 | 13,491.33 | 保证 |
| 53 |                         | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2023/03/30 | 2036/01/15 | 5,960.76  | 保证 |
| 54 |                         | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2024/09/30 | 2036/01/15 | 10,233.86 | 抵押 |

|    |                    |        |        |            |            |           |    |
|----|--------------------|--------|--------|------------|------------|-----------|----|
| 55 | 司                  | 农业银行   | 固定资产贷款 | 2021/01/18 | 2032/01/15 | 6,745.66  | 保证 |
| 56 |                    | 农业银行   | 固定资产贷款 | 2023/04/07 | 2036/01/15 | 2,980.38  | 保证 |
| 57 |                    | 农业银行   | 固定资产贷款 | 2024/10/01 | 2036/01/15 | 5,116.93  | 保证 |
| 58 |                    | 中国银行   | 固定资产贷款 | 2021/02/18 | 2032/01/15 | 3,103.01  | 抵押 |
| 59 |                    | 中国银行   | 固定资产贷款 | 2023/04/04 | 2036/01/15 | 1,371.60  | 抵押 |
| 60 |                    | 中国银行   | 固定资产贷款 | 2024/11/12 | 2036/01/15 | 2,354.85  | 抵押 |
| 61 | 连云港神特新材料有限公司       | 江苏银行   | 流动资金贷款 | 2025/12/24 | 2026/12/07 | 1,000.00  | 保证 |
| 62 |                    | 中国银行   | 流动资金贷款 | 2025/12/18 | 2027/01/17 | 1,000.00  | 保证 |
| 63 |                    | 苏州银行   | 流动资金贷款 | 2026/03/25 | 2027/03/24 | 500.00    | 保证 |
| 64 |                    | 邮储银行   | 流动资金贷款 | 2026/03/03 | 2027/03/02 | 2,000.00  | 保证 |
| 65 | 江苏金桥制盐有限公司         | 张家港农商行 | 流动资金贷款 | 2026/03/27 | 2027/03/26 | 1,500.00  | 保证 |
| 66 |                    | 江苏银行   | 流动资金贷款 | 2026/01/01 | 2026/12/31 | 29,000.00 | 保证 |
| 67 |                    | 江苏银行   | 流动资金贷款 | 2026/01/12 | 2026/12/05 | 6,000.00  | 保证 |
| 68 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司   | 江苏银行   | 流动资金贷款 | 2025/12/26 | 2026/12/25 | 1,000.00  | 保证 |
| 69 |                    | 灌云农商行  | 流动资金贷款 | 2025/06/27 | 2026/06/26 | 1,000.00  | 保证 |
| 70 | 连云港市能源集团光金储能有限公司   | 中国银行   | 固定资产贷款 | 2024/12/16 | 2032/11/21 | 8,313.00  | 保证 |
| 71 |                    | 中国银行   | 固定资产贷款 | 2024/12/24 | 2032/11/21 | 6,808.50  | 保证 |
| 72 |                    | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2024/12/16 | 2040/11/07 | 1,000.00  | 抵押 |
| 73 |                    | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2025/01/01 | 2040/11/07 | 27,000.00 | 抵押 |
| 74 | 连云港市能源集团有限公司       | 国家开发银行 | 股东借款   | 2025/10/26 | 2038/10/25 | 1,389.00  | 保证 |
| 75 |                    | 国家开发银行 | 股东借款   | 2025/10/26 | 2035/10/26 | 11,200.00 | 保证 |
| 76 | 连云港市能源集团开光汇电光伏有限公司 | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2026/01/29 | 2041/12/02 | 60,000.00 | 保证 |
| 77 | 连云港市能源集团展扬电力工程有限公司 | 江苏银行   | 流动资金贷款 | 2026/01/14 | 2027/01/13 | 1,000.00  | 保证 |
| 78 | 江苏凯实金桥新材料有限公司      | 恒丰银行   | 流动资金贷款 | 2025/12/23 | 2026/12/20 | 3,000.00  | 保证 |
| 79 |                    | 东方农商银行 | 流动资金贷款 | 2025/12/05 | 2026/11/26 | 2,600.00  | 保证 |
| 80 |                    | 浙商银行   | 固定资产贷款 | 2026/01/20 | 2027/02/19 | 8,363.50  | 质押 |
| 81 |                    | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2025/05/29 | 2037/05/20 | 46,000.00 | 保证 |
| 82 |                    | 江苏银行   | 固定资产贷款 | 2026/03/27 | 2037/05/20 | 58,720.00 | 保证 |
| 83 |                    | 工商银行   | 固定资产贷款 | 2025/06/10 | 2037/05/20 | 8,363.50  | 保证 |
| 84 |                    | 工商银行   | 固定资产贷款 | 2026/03/31 | 2037/05/20 | 10,676.50 | 保证 |
| 85 |                    | 邮储银行   | 固定资产贷款 | 2025/06/18 | 2037/05/20 | 4,181.70  | 保证 |
| 86 |                    | 中国银行   | 固定资产贷款 | 2025/06/18 | 2037/05/20 | 8,363.50  | 保证 |
| 87 |                    | 建设银行   | 固定资产贷款 | 2025/07/08 | 2037/05/20 | 2,000.00  | 保证 |
| 88 |                    | 建设银行   | 固定资产贷款 | 2025/10/30 | 2037/05/20 | 6,363.50  | 保证 |
| 89 |                    | 建设银行   | 固定资产贷款 | 2026/03/30 | 2037/05/20 | 10,676.50 | 保证 |
| 90 |                    | 交通银行   | 固定资产贷款 | 2025/12/08 | 2037/05/20 | 4,000.00  | 保证 |
| 91 |                    | 交通银行   | 固定资产贷款 | 2026/03/26 | 2037/05/20 | 182.00    | 保证 |
| 92 |                    | 南京银行   | 固定资产贷款 | 2025/12/18 | 2037/05/20 | 4,000.00  | 保证 |
| 93 |                    | 南京银行   | 固定资产贷款 | 2026/03/27 | 2037/05/20 | 181.70    | 保证 |

|    |                     |      |        |            |            |            |    |
|----|---------------------|------|--------|------------|------------|------------|----|
| 94 | 江苏金桥国际供应链有限公司       | 中国银行 | 流动资金贷款 | 2025/12/31 | 2026/12/28 | 9,800.00   | 保证 |
| 95 |                     | 中国银行 | 流动资金贷款 | 2025/09/25 | 2026/09/24 | 5,000.00   | 保证 |
| 96 |                     | 江苏银行 | 流动资金贷款 | 2025/12/29 | 2026/12/28 | 9,000.00   | 保证 |
| 97 |                     | 江苏银行 | 流动资金贷款 | 2025/12/29 | 2026/12/28 | 7,900.00   | 保证 |
| 98 |                     | 江苏银行 | 流动资金贷款 | 2026/03/31 | 2027/03/30 | 2,000.00   | 保证 |
| 99 | 连云港工投集团吴海科技小额贷款有限公司 | 浦发银行 | 流动资金贷款 | 2025/12/29 | 2026/10/17 | 2,000.00   | 保证 |
| 合计 |                     |      |        |            |            | 876,240.28 |    |

(二) 债务融资工具情况

表 6-56 截至 2026 年 3 月末发行人债务融资工具明细表

单位：亿元、年

| 序号 | 发行人名称          | 债券名称                 | 债券类型   | 发行金额 | 业务余额  | 票面利率  | 起止日期                  | 期限   | 增信措施 | 承销机构      |
|----|----------------|----------------------|--------|------|-------|-------|-----------------------|------|------|-----------|
| 1  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 24 连工 02             | 私募债    | 2.00 | 2.00  | 3.33  | 2024.3.28-2027.3.28   | 3    | 信用   | 国泰君安      |
| 2  |                | 24 连工 03             | 私募债    | 3.00 | 3.00  | 2.85  | 2024.4.18-2027.4.18   | 3    | 信用   | 国泰君安      |
| 3  |                | 24 连云工投 MTN001       | 中期票据   | 5.00 | 5.00  | 2.85  | 2024.9.26-2029.9.26   | 5    | 信用   | 江苏银行      |
| 4  |                | 25 连云工投 MTN001(绿色)   | 中期票据   | 2.50 | 2.50  | 2.80  | 2025.1.9-2030.1.9     | 5    | 信用   | 南京银行      |
| 5  |                | 25 连云工投 MTN002(科创票据) | 中期票据   | 3.80 | 3.80  | 2.76  | 2025.1.24-2030.1.24   | 5    | 信用   | 南京银行、江苏银行 |
| 6  |                | 25 连云工投 MTN003       | 中期票据   | 3.70 | 3.70  | 2.61  | 2025.3.27-2028.3.27   | 3    | 信用   | 江苏银行      |
| 7  |                | 25 连云工投 CP002（科创债）   | 短期融资券  | 3.00 | 3.00  | 1.90  | 2025.8.1-2026.8.1     | 1    | 信用   | 南京银行      |
| 8  |                | 25 连云工投 CP003        | 短期融资券  | 2.00 | 2.00  | 1.94  | 2025.8.29-2026.8.28   | 1    | 信用   | 交通银行      |
| 9  |                | 25 连工 Y1             | 私募债    | 6.00 | 6.00  | 2.90  | 2025.12.22-2030.12.21 | 5    | 信用   | 平安证券、国金证券 |
| 10 |                | 26 连工 Y1             | 私募债    | 4.00 | 4.00  | 2.82  | 2026.1.21-2031.1.21   | 5    | 信用   | 平安证券、国金证券 |
| 11 |                | 26 连云工投 SCP001       | 超短期融资券 | 5.00 | 5.00  | 1.80  | 2026.1.23-2026.10.20  | 270天 | 信用   | 江苏银行      |
| 12 |                | 26 连云工投 SCP002       | 超短期融资券 | 5.00 | 5.00  | 1.78  | 2026.1.30-2026.10.09  | 270天 | 信用   | 江苏银行      |
|    |                |                      | 合计     |      | 45.00 | 45.00 |                       |      |      |           |

## 七、关联方关系及其交易

### （一）关联方

#### 1、控制人及最终关联方

发行人实际控制人为连云港市人民政府。经连云港市人民政府授权，由连云港市国资委履行出资人职责。

表 6-57 截至 2026 年 3 月末发行人股权结构情况

单位：万元、%

| 股东           | 期末余额       |        | 出资方式 |
|--------------|------------|--------|------|
|              | 金额         | 所占比例   |      |
| 连云港市产业投资有限公司 | 262,671.94 | 89.744 | 股权划转 |
| 江苏省财政厅       | 18,800.00  | 6.423  | 股权划转 |
| 江苏金海投资有限公司   | 11,220.00  | 3.833  | 股权划转 |
| 合计           | 292,691.94 | 100.00 | -    |

#### 2、受发行人控制的关联方

见“第五章企业基本情况五、发行人重要权益投资情况（一）纳入合并范围的子公司情况

#### 3、发行人合营联营企业

见“第五章企业基本情况五、发行人重要权益投资情况（二）发行人重要参股公司基本情况。

### （二）关联交易

#### 1、关联方交易定价方法和决策程序

发行人与关联方的交易遵循独立核算的原则和以市价为基础的公允原则，以市场价格为依据进行公平交易和核算。存在控制关系且已纳入本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

#### 2、关联交易情况

表 6-58 发行人近一年销售商品、接受和提供劳务的关联交易情况

单位：万元

| 关联方名称           | 关联交易内容 | 发生额   |
|-----------------|--------|-------|
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司 | 河水     | 39.17 |
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司 | 氯气     | 25.00 |
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司 | 烧碱     | 11.41 |
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司 | 次氯酸钠   | 0.81  |

|                 |       |          |
|-----------------|-------|----------|
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司 | 氯气服务费 | 294.35   |
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司 | 钙液    | 661.79   |
| 金桥丰益氯碱（连云港）有限公司 | 销盐    | 181.66   |
| 合计              |       | 1,214.19 |

### 3、关联交易余额

截至 2025 年末，发行人关联方应收应付款项余额情况如下：

表 6-59 发行人关联方应收应付款项余额情况

单位：万元，%

| 项目名称  | 关联方           | 2025 年末   |       |
|-------|---------------|-----------|-------|
|       |               | 金额        | 占比    |
| 其他应收款 | 连云港振扬纸品有限公司   | 60.84     | 0.22  |
|       | 江苏奥神新材料股份有限公司 | 24,968.34 | 90.40 |
|       | 烟台凯实工业有限公司    | 1,440.00  | 5.21  |
|       | 海南金凯新能源投资有限公司 | 600.00    | 2.17  |
|       | 连云港润投青口能源有限公司 | 549.88    | 1.99  |
|       | 合计            | 27,619.06 | 100   |

## 八、或有事项

### （一）担保事项

截至 2026 年 3 月末，发行人对内担保总额 430,218.84 万元，对外担保 0.00 万元。对内担保明细如下：

表 6-60 截至 2026 年 3 月末发行人对内担保情况

单位：万元

| 序号 | 被担保人           | 类型 | 担保金额      | 担保人              | 起始期限       | 终止期限       |
|----|----------------|----|-----------|------------------|------------|------------|
| 1  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 25,000.00 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/09/08 | 2027/09/07 |
| 2  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 9,700.00  | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/03/26 | 2027/03/10 |
| 3  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 1,100.00  | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/03/26 | 2027/03/10 |
| 4  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 8,624.00  | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/09/26 | 2026/10/25 |
| 5  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 13,000.00 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/10/13 | 2026/11/12 |
| 6  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 13,200.00 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/12/09 | 2027/01/08 |
| 7  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 10,000.00 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/12/17 | 2026/12/16 |
| 8  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 保证 | 20,000.00 | 江苏金桥制盐有限公司       | 2025/09/25 | 2026/09/25 |

|    |                  |    |           |                  |            |            |
|----|------------------|----|-----------|------------------|------------|------------|
| 9  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 保证 | 13,800.00 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 2025/10/09 | 2027/09/07 |
| 10 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2026/01/23 | 2027/01/22 |
| 11 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2025/06/19 | 2026/06/11 |
| 12 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2025/11/26 | 2026/11/23 |
| 13 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 保证 | 2,485.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2024/05/22 | 2026/05/15 |
| 14 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2025/07/17 | 2026/06/11 |
| 15 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 保证 | 1,700.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2026/01/13 | 2027/01/12 |
| 16 | 连云港杜钟新奥神氨纶有限公司   | 保证 | 2,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2025/06/30 | 2026/06/30 |
| 17 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 13,491.33 | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2021/01/15 | 2032/01/15 |
| 18 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 5,960.76  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2023/03/30 | 2036/01/15 |
| 19 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 10,233.86 | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2024/09/30 | 2036/01/15 |
| 20 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 6,745.66  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2021/01/18 | 2032/01/15 |
| 21 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 2,980.38  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2023/04/07 | 2036/01/15 |
| 22 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 5,116.93  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2024/10/01 | 2036/01/15 |
| 23 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 3,103.01  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2021/02/18 | 2032/01/15 |
| 24 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 1,371.60  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2023/04/04 | 2036/01/15 |
| 25 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 保证 | 2,354.85  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2024/11/12 | 2036/01/15 |
| 26 | 连云港神特新材料有限公司     | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2025/12/24 | 2026/12/07 |
| 27 | 连云港神特新材料有限公司     | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2025/12/18 | 2027/01/17 |
| 28 | 连云港神特新材料有限公司     | 保证 | 500.00    | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2026/03/25 | 2027/03/24 |
| 29 | 连云港神特新材料有限公司     | 保证 | 2,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2026/03/03 | 2027/03/02 |
| 30 | 江苏金桥制盐有限公司       | 保证 | 1,500.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2026/03/27 | 2027/03/26 |
| 31 | 江苏金桥制盐有限公司       | 保证 | 29,000.00 | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2026/01/01 | 2026/12/31 |
| 32 | 江苏金桥制盐有限公司       | 保证 | 6,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2026/01/12 | 2026/12/05 |
| 33 | 连云港市工投集团日晒制盐有限公司 | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司   | 2025/12/26 | 2026/12/25 |

|    |                      |    |           |                    |            |            |
|----|----------------------|----|-----------|--------------------|------------|------------|
| 34 | 连云港市工投集团<br>日晒制盐有限公司 | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/06/27 | 2026/06/26 |
| 35 | 连云港市能源集团<br>光金储能有限公司 | 保证 | 8,313.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2024/12/16 | 2032/11/21 |
| 36 | 连云港市能源集团<br>光金储能有限公司 | 保证 | 6,808.50  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2024/12/24 | 2032/11/21 |
| 37 | 连云港市能源集团<br>光金储能有限公司 | 保证 | 1,000.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2024/12/16 | 2040/11/07 |
| 38 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 1,470.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/12/23 | 2026/12/20 |
| 39 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 1,274.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/12/11 | 2026/12/10 |
| 40 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 22,540.00 | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/05/29 | 2037/05/20 |
| 41 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 4,098.12  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/06/10 | 2037/05/20 |
| 42 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 2,049.03  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/06/18 | 2037/05/20 |
| 43 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 4,098.12  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/06/18 | 2037/05/20 |
| 44 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 980.00    | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/07/08 | 2037/05/20 |
| 45 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 3,118.12  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/10/30 | 2037/05/20 |
| 46 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 1,960.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/12/08 | 2037/05/20 |
| 47 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 1,960.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/12/18 | 2037/05/20 |
| 48 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 28,772.80 | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2026/03/27 | 2037/05/20 |
| 49 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 5,231.49  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2026/03/31 | 2037/05/20 |
| 50 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 5,231.49  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2026/03/30 | 2037/05/20 |
| 51 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 89.18     | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2026/03/26 | 2037/05/20 |
| 52 | 江苏凯实金桥新材<br>料有限公司    | 保证 | 89.03     | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2026/03/27 | 2037/05/20 |
| 53 | 江苏金桥国际供应<br>链有限公司    | 保证 | 9,800.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/12/31 | 2026/12/28 |
| 54 | 江苏金桥国际供应<br>链有限公司    | 保证 | 5,000.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/09/25 | 2026/09/24 |
| 55 | 江苏金桥国际供应<br>链有限公司    | 保证 | 9,000.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/12/29 | 2026/12/28 |
| 56 | 江苏金桥国际供应<br>链有限公司    | 保证 | 7,900.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/12/29 | 2026/12/28 |
| 57 | 江苏金桥国际供应<br>链有限公司    | 保证 | 2,000.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2026/03/31 | 2027/03/30 |
| 58 | 连云港市能源集团<br>有限公司     | 保证 | 1,389.00  | 连云港市工业投资<br>集团有限公司 | 2025/10/26 | 2038/10/25 |

|    |                    |    |            |                |            |            |
|----|--------------------|----|------------|----------------|------------|------------|
| 59 | 连云港市能源集团有限公司       | 保证 | 11,200.00  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 2025/10/26 | 2036/10/25 |
| 60 | 连云港市能源集团展扬电力工程有限公司 | 保证 | 1,000.00   | 连云港市工业投资集团有限公司 | 2026/01/14 | 2027/01/13 |
| 61 | 连云港市能源集团开光汇电光伏有限公司 | 保证 | 60,000.00  | 连云港市工业投资集团有限公司 | 2026/01/29 | 2041/12/02 |
| 62 | 江苏奥神新材料有限公司        | 保证 | 2,698.90   | 连云港市工业投资集团有限公司 | 2025/07/09 | 2026/07/08 |
| 63 | 工投昊海科技小额贷款公司       | 保证 | 2,000.00   | 连云港市工业投资集团有限公司 | 2025/12/29 | 2026/10/17 |
| 64 | 沧海包装科技有限公司         | 保证 | 180.00     | 连云港工投集团徐圩投资公司  | 2025/10/22 | 2028/09/01 |
| 合计 |                    |    | 430,218.14 |                |            |            |

## （二）重大诉讼和仲裁

截至募集说明书签署日，发行人不涉及未决重大诉讼、仲裁或其他法律程序，未受过行政处罚；不存在任何尚未执行完毕的司法判决或仲裁裁决，亦不存在任何潜在诉讼风险或受行政处罚风险。

## （三）承诺事项

截至募集说明书签署日，发行人无需要披露的重大承诺事项。

## （四）其他或有事项

截至募集说明书签署日，发行人无其他或有事项。

## 九、发行人受限资产

截至 2026 年 3 月末，发行人受限资产账面价值合计 182751.83 万元，为发行人的借款提供抵、质押。

### （一）抵押情况

截至 2026 年 3 月末，已抵押资产总额 104,326.09 万元，发行人对外抵押的资产明细如下：

表 6-61 截至 2026 年 3 月末发行人及下属子公司资产抵押明细表

单位：万元

| 序号 | 抵押人             | 抵押资产                       | 抵押权人 | 抵押日期       | 抵押到期       | 账面价值     |
|----|-----------------|----------------------------|------|------------|------------|----------|
| 1  | 连云港工投集团灌西投资有限公司 | 苏（2016）灌云县不动产权第 0006058 号  | 工商银行 | 2025/06/27 | 2026/06/20 | 2,189.00 |
| 2  | 连云港工投集团灌西投资有限公司 | 苏（2016）灌云县不动产权第 0006057 号  | 工商银行 | 2025/06/27 | 2026/06/20 | 4,031.00 |
| 3  | 连云港工业投资集团有限公司   | 苏（2017）连云港市不动产权第 0051341 号 | 工商银行 | 2025/06/27 | 2026/06/20 | 1,313.00 |
| 4  | 连云港工投集团灌西投资有限公司 | 苏（2017）灌云县不动产权第 0007246 号  | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 3,805.00 |
| 5  | 连云港工投集团灌西投资有限公司 | 苏（2017）灌云县不动产权第 0007247 号  | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 3,636.00 |
| 6  | 连云港工投集团灌西投资有限公司 | 苏（2017）灌云县不动产权第 0007248 号  | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 3,824.00 |

|    |                  |                            |      |            |            |           |
|----|------------------|----------------------------|------|------------|------------|-----------|
|    | 西投资有限公司          | 产权第 0007360 号              |      |            |            |           |
| 7  | 连云港工投集团灌西投资有限公司  | 苏（2017）灌云县不动产权第 0007248 号  | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 4,002.00  |
| 8  | 连云港工投集团灌西投资有限公司  | 苏（2018）灌云县不动产权第 0004554 号  | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 11,344.00 |
| 9  | 连云港工投集团灌西投资有限公司  | 苏（2018）灌云县不动产权第 0004558 号  | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 677.00    |
| 10 | 连云港工业投资集团有限公司    | 连国用（2015）第 LY001184 号      | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 1,548.00  |
| 11 | 连云港工业投资集团有限公司    | 苏（2022）连云港市不动产权第 0048806 号 | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 3,955.62  |
| 12 | 连云港工业投资集团有限公司    | 苏（2022）连云港市不动产权第 0047595 号 | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 2,489.54  |
| 13 | 连云港工投集团灌西投资有限公司  | 苏（2016）灌云县不动产权第 0006060 号  | 江苏银行 | 2024/02/06 | 2027/03/24 | 2,414.00  |
| 14 | 连云港工业投资集团有限公司    | 苏（2017）连云港市不动产权第 0012809 号 | 中国银行 | 2025/06/19 | 2026/12/17 | 4,278.00  |
| 15 | 连云港市工投集团台北投资有限公司 | 苏（2019）连云港市不动产权证 0041152 号 | 中国银行 | -          | -          | 5,047.72  |
| 16 | 连云港市工投集团徐圩投资有限公司 | 苏（2022）连云港市不动产权第 0102377 号 | 中国银行 | 2025/10/24 | 2026/12/17 | 2,420.00  |
| 17 | 连云港工业投资集团有限公司    | 连国用（2015）字第 LY001562 号     | 恒丰银行 | 2025/12/12 | 2026/12/21 | 1,545.00  |
| 18 | 连云港工投集团灌西投资有限公司  | 苏（2021）灌云县不动产权第 5003399 号  | 恒丰银行 | 2025/12/23 | 2026/12/20 | 4,061.00  |
| 19 | 连云港工投集团灌西投资有限公司  | 苏（2016）灌云县不动产权第 0006056 号  | 南京银行 | 2025/07/09 | 2026/07/07 | 16,126.00 |
| 20 | 连云港金淮旅游开发有限公司    | 苏（2017）灌云县不动产权第 0002573 号  | 兴业银行 | 2025/08/30 | 2026/08/29 | 6,601.00  |
| 21 | 连云港工业投资集团有限公司    | 苏（2018）连云港市不动产权第 0036608 号 | 兴业银行 |            |            | 905.00    |
| 22 | 连云港工业投资集团有限公司    | 苏（2018）连云港市不动产权第 0036609 号 | 兴业银行 |            |            | 1,409.00  |
| 23 | 连云港工业投资集团有限公司    | 苏（2018）连云港市不动产权第 0036610 号 | 兴业银行 |            |            | 3,871.00  |
| 24 | 连云港市海州湾实业有限责任公司  | 苏（2020）连云港市不动产权第 0034430 号 | 浙商银行 | 2024/10/31 | 2034/10/30 | 404.00    |
| 25 | 连云港市海州湾实业有限责任公司  | 苏（2020）连云港市不动产权第 0072691 号 | 浙商银行 |            |            | 403.00    |
| 26 | 连云港美多利科技创业园有限公司  | 连国用（2014）第 LY003512 号      | 浙商银行 |            |            | 1,920.00  |
| 27 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 | 苏（2020）连云港市不动产权第 0015087 号 | 江苏银行 | 2021-01-15 | 2035-03-22 | 4,193.00  |
| 28 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 |                            | 江苏银行 | 2023-03-30 | 2036-01-15 |           |
| 29 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 |                            | 江苏银行 | 2024-09-30 | 2036-01-15 |           |
| 30 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 |                            | 农业银行 | 2021-01-18 | 2035-03-22 |           |
| 31 | 连云港市工投集团         |                            | 农业银行 | 2023-04-07 | 2036-01-15 |           |

|    |                  |                           |      |            |            |            |
|----|------------------|---------------------------|------|------------|------------|------------|
|    | 产业发展有限公司         |                           |      |            |            |            |
| 32 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 |                           | 农业银行 | 2024/10/01 | 2036/01/15 |            |
| 33 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 |                           | 中国银行 | 2021-02-18 | 2035-03-22 |            |
| 34 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 |                           | 中国银行 | 2023-04-04 | 2036-01-15 |            |
| 35 | 连云港市工投集团产业发展有限公司 |                           | 中国银行 | 2024-11-12 | 2036/01/15 |            |
| 36 | 连云港市能源集团光金储能有限公司 | 苏(2024)灌南县不动产权第 0013068 号 | 江苏银行 | 2024/12/16 | 2040/11/07 | 846.21     |
| 37 | 连云港市工投集团灌西投资有限公司 | 苏(2016)灌云县不动产权第 0006716 号 | 光大银行 | 2025/09/26 | 2026/10/25 | 5,068.00   |
|    | 合计               |                           |      |            |            | 104,326.09 |

## (二) 质押情况

截至 2026 年 3 月末，发行人质押资产总额 78,425.74 万元，发行人对外质押的资产明细如下：

表 6-62 截至 2026 年 3 月末发行人及下属子公司资产质押明细表

单位：万元

| 序号 | 质押人             | 质押资产 | 抵押权人 | 账面价值      |
|----|-----------------|------|------|-----------|
| 1  | 江苏凯实金桥新材料有限公司   | 股权   | 江苏银行 | 29,400.00 |
| 2  | 连云港市格斯达融资担保有限公司 | 保证金  | -    | 24,025.74 |
| 3  | 江苏金桥制盐有限公司      | 保证金  | 江苏银行 | 25,000.00 |
|    | 合计              |      |      | 78,425.74 |

## (三) 其他受限资产

截至 2026 年 3 月末，发行人无其他受限资产。

除上述资产受限情况外，截至 2026 年 3 月末，发行人无其他可对抗第三人的优先级别债务。

## 十、金融衍生产品、投资理财、海外投资和直接债务融资计划等情况

### (一) 金融衍生产品、大宗商品期货持有情况

截至募集说明书签署日，发行人未持有金融衍生产品和大宗商品期货。

### (二) 重大理财产品投资情况

截至募集说明书签署日，发行人未持有重大理财产品投资。

### (三) 海外投资情况

截至募集说明书签署日，发行人暂无海外投资行为和计划。

#### **（四）直接债务融资计划**

截至本募集说明书签署日，除本期中期票据外，发行人暂无其他直接债务融资计划。

### **十一、发行人其他重大事项**

#### **（一）发行人将着力产业升级，提高主营业务盈利能力**

重点围绕新材料、新能源、新医药、高端装备制造等领域，更加主动地服务盛虹炼化一体化项目、中化国际、东华能源等重大项目建设，全力助推油脂产业园、金属钛产业链等重大项目加快实施，积极参与核电装备、智能制造、新型复合材料等重大项目的投资合作。围绕盐化工和纤维新材料两个产业链，引进新的战略投资者，加快产业转型升级和集群集聚，推进产业迈向中高端。以工信部强基工程碳纤维公共服务平台、省产业研究院新材料联合创新中心为引擎，着力构建国内领先的纤维新材料生产基地。重点突破特种功能性服装、高温除尘布袋、阻燃隔离材料、电子极薄膜等下游产业，实施年产 158 万件特种功能性服装项目；突破防弹武器装备、安全防护绳缆及民用领域，打造军民融合特种纤维产业园；大力开发防脱散、石墨烯等差别化氨纶纤维产品，打造国内品种最齐全的氨纶生产基地。同时，以高端钛产品、氯碱二期等项目建设为突破，适时合作开展 ABS、PC、PMMA 等石化下游配套产业，加快推进盐化与石化、油化产业的集聚、循环发展。

#### **（二）关于盐田被政府征收相关情况的说明**

发行人所拥有的盐田为国有划拨地，划拨地历史久远，起始于 1949 年新中国成立，国家将盐田收为国有，并将盐田划拨给五大国有盐场经营管理，其后国家投入大量资金进行技术改造，形成了实力较强的具备盐、化、养生产能力的规模企业，一直延续至今，因而没有办理土地证。2003 年以来，连云港市实施沿海开发，陆续征用发行人的土地所致。连云港市政府征用土地时，国土部门及土地使用单位与发行人签订征地协议，协议中明确表示由国土部门收回发行人盐田土地使用权交土地使用单位开发使用，证明发行人对征用前的土地拥有实质控制权。

政府征用土地时，一般情况下委托征地单位与公司签订征地协议，协议约定了补偿内容、标准及费用和付款期限及方式等条款。补偿内容包括土地补偿费用、职工安置补助费用、地上物清理补偿费用。征地补偿金一般分 3-5 年支

付完毕。

征地拆迁工作正式实施后，发行人根据征地协议中约定的应收征地补偿金增加其他应收款，同时相应增加专项应付款（按项目分别列示和核算），实际收到土地补偿资金时，增加货币资金，同时减少其他应收款。在这期间征地拆迁所发生的相关支出，如职工安置费、地上物、青苗费等相关支出，在专项应付款中支出，核减专项应付款的余额。等征地拆迁工作完成后，此项目的专项应付款结余部分结转至营业外收入——政府补助金额。

发行人承诺与国土部门、用地单位签订的征地协议真实有效。

发行人与国土部门、用地单位签订征地协议约定的土地补偿金，按照《连云港市人民政府关于印发连云港市征地补偿暂行办法的通知》（连政规发【2011】10 号文）的规定，征地补偿安置费用包括土地补偿费、安置补助费和青苗及地上附着物补偿费，土地补偿费按照 1.7-1.9 万元/亩，安置补助费按照 1.5-1.8 万元/人，青苗及地上附着物补偿费按照地上物情况确定。发行人被征收土地补偿金约为 3-6 万元/亩，并且政府征收土地后，依据城市总体规划，确定区分征收后的土地性质并公开招拍挂，政府公开土地招拍挂后的价格远高于政府征收发行人的土地补偿金。

截至 2026 年 3 末，发行人累计可收回征地补偿金 64.35 亿元，其中已收回征地补偿金 43.08 亿元，未收回征地补偿金 21.27 亿元。近年来发行人应收征地补偿金规模较大，征地补偿金能否及时回收存在不确定性。

### （三）其他需说明情况

1、2024 年 11 月 6 日，根据连政复[2024]47 号《市政府关于连云港市产业投资有限公司股权划转出资的批复》，同意将市政府持有的市工业投资集团 89.75%的股权划转出资到连云港市产业投资有限公司。股权划转后发行人实际控制人仍为连云港市人民政府。发行人分别于 2024 年 11 月 7 日和 2024 年 11 月 22 日披露相关公告。本次控股股东变更事项不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

2、苏亚金诚会计师事务所为发行人 2021-2023 年度财务报告的审计机构，根据中国证券监督管理委员会于 2024 年 9 月 23 日下发的《行政处罚决定书》（[2024]103 号），因承接上市公司江苏宏图科技股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务 6 个月（自 2024 年 9 月 23

日至 2025 年 3 月 22 日止)。经办发行人业务的签字注册会计师及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目,上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦未参与过发行人的审计工作。上述行政处罚对发行人本次债务融资工具注册发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

3、发行人变更信息披露负责人为陈修习,上述事项变动系正常人事分工调整,对企业信息披露工作不会产生不利影响。发行人已于 2025 年 4 月 29 日披露相关公告。

4、发行人变更审计机构为安礼华粤(广东)会计师事务所(特殊普通合伙),本次变更按照公司决策程序进行,已经公司董事会审议通过,符合法律法规和公司章程的规定,不存在损害公司利益和债券持有人利益的情形。发行人已于 2025 年 4 月 29 日披露相关公告。

5、2024 年度经营性现金流量净额 8,049.97 万元,较 2023 年度 13,636.29 万元下降 5,586.32 万元,降幅 40.97%,主要系 2024 年金桥丰益氯碱(连云港)有限公司不再纳入并表范围内,导致销售商品、提供劳务收到的现金下降,因此现金流量净额下降明显。

6、2024 年末发行人净资产为 903,879.69 万元,2025 年 3 月末,本部新增有息负债 203,650.00 万元,新增借款占上年末净资产的比例为 22.53%,近一期发行人有息负债增长较快,主要系企业业务发展需要,新增的流动性资金贷款和债务融资工具。发行人融资渠道通畅,能够及时获得外部融资性现金流的支持。发行人已于 2025 年 7 月 17 日披露相关公告。

7、为进一步提升公司治理水平,根据新《中华人民共和国公司法》的规定,发行人取消监事会,原监事会成员相春彦、陆向东的职务相应免除,并在董事会设审计与风控委员会。该事项不会对公司的公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力造成不利影响,不会对董事会或其他内部有权决策机构决策有效性产生不利影响,发行人的公司治理结构仍符合法律规定和公司章程规定。发行人已于 2025 年 7 月 22 日披露相关公告。

8、发行人变更信息披露负责人为李海英,上述事项变动系正常人事分工调整,对企业信息披露工作不会产生不利影响。发行人已于 2025 年 10 月 31 日披露相关公告。

9、发行人变更董事长、发行代表人为张六林,变更总经理为张海,上述事

项变动系正常人事分工调整，对企业日常经营不会产生不利影响。发行人已于 2026 年 04 月 29 日披露相关公告。

10、发行人新任职董事张海、翟晓东，上述事项变动系正常人事分工调整，对企业日常经营不会产生不利影响。发行人已于 2026 年 05 月 08 日披露相关公告。

## 第七章 发行人资信状况

### 一、信用评级情况

无。

### 二、其他资信情况

#### （一）银行授信情况

发行人还款意识和履约能力较强，能按期归还各银行贷款本金及利息。经查询中国人民银行信贷征询系统显示，发行人信用状况良好，银行信用形态均为正常。

截至2026年3月末，发行人授信总额1,110,452.50万元，已使用876,240.28万元，未使用234,212.22万元。具体明细如下：

表 7-1 截至 2026 年 3 月末发行人银行授信具体情况

单位：万元

| 序号 | 授信银行   | 授信总额       | 已使用额度      | 未使用额度     |
|----|--------|------------|------------|-----------|
| 1  | 工商银行   | 31,700.00  | 30,640.00  | 1,060.00  |
| 2  | 江苏银行   | 407,000.00 | 321,305.95 | 85,694.05 |
| 3  | 中国银行   | 107,200.00 | 63,604.46  | 43,595.54 |
| 4  | 交通银行   | 30,000.00  | 24,182.00  | 5,818.00  |
| 5  | 东方农商行  | 7,800.00   | 7,600.00   | 200.00    |
| 6  | 浦发银行   | 22,000.00  | 22,000.00  | 0.00      |
| 7  | 兴业银行   | 28,000.00  | 28,000.00  | 0.00      |
| 8  | 华夏银行   | 52,000.00  | 51,600.00  | 400.00    |
| 9  | 南京银行   | 61,000.00  | 55,181.70  | 5,818.30  |
| 10 | 邮储银行   | 24,500.00  | 18,666.70  | 5,833.30  |
| 11 | 光大银行   | 36,000.00  | 35,824.00  | 176.00    |
| 12 | 恒丰银行   | 23,000.00  | 23,000.00  | 0.00      |
| 13 | 中信银行   | 20,000.00  | 20,000.00  | 0.00      |
| 14 | 张家港农商行 | 1,500.00   | 1,500.00   | 0.00      |
| 15 | 浙商银行   | 38,363.50  | 38,363.50  | 0.00      |
| 16 | 农业银行   | 54,800.00  | 14,842.97  | 39,957.03 |
| 17 | 建设银行   | 24,000.00  | 21,040.00  | 2,960.00  |
| 18 | 灌云农商行  | 3,000.00   | 1,000.00   | 2,000.00  |
| 19 | 民生银行   | 20,000.00  | 20,000.00  | 0.00      |
| 20 | 北京银行   | 10,000.00  | 10,000.00  | 0.00      |
| 21 | 广发银行   | 40,000.00  | 19,800.00  | 20,200.00 |

|    |        |              |            |            |
|----|--------|--------------|------------|------------|
| 22 | 宁波银行   | 20,000.00    | 15,000.00  | 5,000.00   |
| 23 | 招商银行   | 15,000.00    | 15,000.00  | 0.00       |
| 24 | 苏州银行   | 21,000.00    | 5,500.00   | 15,500.00  |
| 25 | 国家开发银行 | 12,589.00    | 12,589.00  | 0.00       |
|    | 合计     | 1,110,452.50 | 876,240.28 | 234,212.22 |

### 三、发行人及子公司债务违约情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款，无重大违约事项。

根据发行人在中国人民银行“银行信贷登记咨询系统”记录，近三年及一期末，发行人没有逃废债信息，没有被起诉信息，没有欠息信息，没有违规信息，没有不良负债信息，没有未结清信用证信息。

### 四、发行及偿付直接融资产品的历史情况

截至本募集说明书签署日，发行人待偿还的直接融资产品余额为45.00亿元，具体情况如下表所示：

表 7-2 截至本募集说明书签署日发行人直接融资产品发行及偿付情况表

单位：亿元、年、%

| 序号 | 债券简称                 | 债券种类  | 发行金额 | 业务余额 | 票面   | 起息日期       | 到期日期       | 发行期限 | 偿付情况 |
|----|----------------------|-------|------|------|------|------------|------------|------|------|
| 1  | 11 苏金桥 CP01          | 短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 7.04 | 2011-07-29 | 2012-07-29 | 1.00 | 已兑付  |
| 2  | 12 苏金桥 CP001         | 短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 6.40 | 2012-06-26 | 2013-06-26 | 1.00 | 已兑付  |
| 3  | 13 金桥盐化债             | 企业债   | 5.00 | 0.00 | 6.10 | 2013-01-23 | 2018-01-23 | 5.00 | 已兑付  |
| 4  | 14 金桥棚改债             | 企业债   | 7.00 | 0.00 | 6.88 | 2014-06-19 | 2021-06-19 | 7.00 | 已兑付  |
| 5  | 16 连工 01             | 私募债   | 5.00 | 0.00 | 5.40 | 2016-03-30 | 2021-03-30 | 5.00 | 已兑付  |
| 6  | 16 连工 02             | 私募债   | 5.00 | 0.00 | 5.30 | 2016-09-06 | 2019-09-06 | 3.00 | 已兑付  |
| 7  | 16 连工 03             | 私募债   | 5.00 | 0.00 | 5.30 | 2016-11-07 | 2020-11-07 | 4.00 | 已兑付  |
| 8  | 17 连工 01             | 私募债   | 3.00 | 0.00 | 7.20 | 2017-11-09 | 2022-11-09 | 5.00 | 已兑付  |
| 9  | 17 连工 02             | 私募债   | 2.00 | 0.00 | 7.27 | 2017-12-29 | 2022-12-29 | 5.00 | 已兑付  |
| 10 | 18 连工 01             | 私募债   | 2.00 | 0.00 | 7.20 | 2018-02-02 | 2023-02-02 | 5.00 | 已兑付  |
| 11 | 18 连工 02             | 私募债   | 2.50 | 0.00 | 7.20 | 2018-03-30 | 2023-03-30 | 5.00 | 已兑付  |
| 12 | 19 连工 01             | 私募债   | 2.30 | 0.00 | 7.00 | 2019-01-17 | 2022-01-17 | 3.00 | 已兑付  |
| 13 | 19 连云工投 CP001        | 短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 5.85 | 2019-04-24 | 2020-04-24 | 1.00 | 已兑付  |
| 14 | 19 连工 02             | 私募债   | 2.70 | 0.00 | 6.50 | 2019-06-04 | 2022-06-04 | 3.00 | 已兑付  |
| 15 | 20 连云工投 CP001        | 短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 5.48 | 2020-01-13 | 2021-01-13 | 1.00 | 已兑付  |
| 16 | 20 连工 01             | 私募债   | 2.10 | 0.00 | 7.00 | 2020-03-04 | 2025-03-04 | 5.00 | 已兑付  |
| 17 | 20 连云工投(疫情防控债)MTN001 | 中期票据  | 3.00 | 0.00 | 7.20 | 2020-04-22 | 2023-04-22 | 3.00 | 已兑付  |

连云港市工业投资集团有限公司 2026 年度第一期短期融资券基础募集说明书

|    |                         |        |      |      |      |            |            |      |     |
|----|-------------------------|--------|------|------|------|------------|------------|------|-----|
| 18 | 20 连工 02                | 私募债    | 3.00 | 3.00 | 2.25 | 2020-09-25 | 2025-09-25 | 5.00 | 已兑付 |
| 19 | 20 连云工投<br>MTN002       | 中期票据   | 5.00 | 0.00 | 4.30 | 2020-10-21 | 2023-10-21 | 3.00 | 已兑付 |
| 20 | 21 连云工投 CP001           | 短期融资券  | 5.00 | 0.00 | 6.00 | 2021-01-28 | 2022-01-28 | 1.00 | 已兑付 |
| 21 | 21 连云工投<br>SCP001       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 5.50 | 2021-09-29 | 2022-06-26 | 0.74 | 已兑付 |
| 22 | 22 连云工投<br>SCP001       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 5.30 | 2022-01-24 | 2022-10-21 | 0.74 | 已兑付 |
| 23 | 22 连云工投 CP001           | 短期融资券  | 5.00 | 0.00 | 5.00 | 2022-03-25 | 2023-03-25 | 1.00 | 已兑付 |
| 24 | 22 连云工投<br>SCP002       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 4.50 | 2022-07-06 | 2023-04-02 | 0.74 | 已兑付 |
| 25 | 22 连云工投 CP002           | 短期融资券  | 5.00 | 0.00 | 4.97 | 2022-11-28 | 2023-11-28 | 1.00 | 已兑付 |
| 26 | 23 连云工投<br>SCP001       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 5.50 | 2023-01-11 | 2023-10-08 | 0.74 | 已兑付 |
| 27 | 23 连云工投<br>MTN001       | 中期票据   | 3.00 | 3.00 | 6.30 | 2023-01-18 | 2026-01-18 | 3.00 | 已兑付 |
| 28 | 23 连云工投<br>MTN002       | 中期票据   | 2.00 | 2.00 | 6.39 | 2023-02-03 | 2026-02-03 | 3.00 | 已兑付 |
| 29 | 23 连云工投<br>MTN003       | 中期票据   | 5.00 | 5.00 | 6.15 | 2023-02-24 | 2026-02-24 | 3.00 | 已兑付 |
| 30 | 23 连云工投<br>SCP002       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 5.15 | 2023-03-20 | 2023-12-15 | 0.74 | 已兑付 |
| 31 | 23 连云工投 CP001           | 短期融资券  | 5.00 | 0.00 | 3.85 | 2023-08-29 | 2024-08-29 | 1.00 | 已兑付 |
| 32 | 23 连云工投<br>SCP003       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 3.50 | 2023-10-17 | 2024-07-13 | 0.74 | 已兑付 |
| 33 | 23 连工 02                | 私募债    | 5.00 | 5.00 | 4.11 | 2023-12-06 | 2025-12-06 | 2.00 | 已兑付 |
| 34 | 23 连云工投 CP002           | 短期融资券  | 5.00 | 0.00 | 3.45 | 2023-12-11 | 2024-12-11 | 1.00 | 已兑付 |
| 35 | 24 连云工投<br>SCP001       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 2.85 | 2024-01-22 | 2024-10-18 | 0.74 | 已兑付 |
| 36 | 24 连工 02                | 私募债    | 2.00 | 2.00 | 3.33 | 2024-03-28 | 2027-03-28 | 3.00 | 存续  |
| 37 | 24 连工 03                | 私募债    | 3.00 | 3.00 | 2.85 | 2024-04-18 | 2027-04-18 | 3.00 | 存续  |
| 38 | 24 连云工投<br>SCP002       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 2.13 | 2024-07-24 | 2025-04-20 | 0.74 | 已兑付 |
| 39 | 24 连云工投<br>MTN001       | 中期票据   | 5.00 | 5.00 | 2.85 | 2024-09-26 | 2029-09-26 | 5.00 | 存续  |
| 40 | 24 连云工投<br>SCP003       | 超短期融资券 | 5.00 | 0.00 | 2.35 | 2024-11-20 | 2025-05-19 | 0.49 | 已兑付 |
| 41 | 25 连云工投<br>MTN001(绿色)   | 中期票据   | 2.50 | 2.50 | 2.80 | 2025-01-09 | 2030-01-09 | 5.00 | 存续  |
| 42 | 25 连云工投<br>MTN002(科创票据) | 中期票据   | 3.80 | 3.80 | 2.76 | 2025-01-24 | 2030-01-24 | 5.00 | 存续  |
| 43 | 25 连云工投 CP001           | 短期融资券  | 5.00 | 5.00 | 2.38 | 2025-03-14 | 2026-03-14 | 1.00 | 已兑付 |
| 44 | 25 连云工投<br>MTN003       | 中期票据   | 3.70 | 3.70 | 2.61 | 2025-03-27 | 2028-03-27 | 3.00 | 存续  |
|    | 25 连云工投<br>CP002(科创票据)  | 短期融资券  | 3.00 | 3.00 | 1.90 | 2025-08-01 | 2026-08-01 | 1.00 | 存续  |
|    | 25 连云工投 CP003           | 短期融资券  | 2.00 | 2.00 | 1.94 | 2025-08-29 | 2026-08-29 | 1.00 | 存续  |
|    | 25 连工 Y1                | 私募债    | 6.00 | 6.00 | 2.90 | 2025-12-22 | 2030-12-22 | 5.00 | 存续  |

|  |                   |        |       |       |      |            |            |      |    |
|--|-------------------|--------|-------|-------|------|------------|------------|------|----|
|  | 26 连工 Y1          | 私募债    | 4.00  | 4.00  | 2.82 | 2026-01-21 | 2031-01-24 | 5.00 | 存续 |
|  | 26 连云工投<br>SCP001 | 超短期融资券 | 5.00  | 5.00  | 1.80 | 2026-01-23 | 2026-10-20 | 0.74 | 存续 |
|  | 26 连云工投<br>SCP002 | 超短期融资券 | 5.00  | 5.00  | 1.78 | 2026-01-29 | 2026-10-09 | 0.69 | 存续 |
|  | 合计                |        | 209.6 | 45.00 |      |            |            |      |    |

## 五、其他资信重要事项情况

除上述已披露信息外，发行人无其他资信重要事项需要披露。

## 第八章 债务融资工具信用增进情况

本期债务融资工具无信用增进。

## 第九章 税项

本期债务融资工具的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据中国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询税务顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵循相关税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、增值税

根据自2026年1月1日起施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内（以下简称境内）销售货物、服务、无形资产、不动产（以下称应税交易），以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户），为增值税的纳税人，应当依照本法规定缴纳增值税。销售金融商品的，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人均属于在境内发生应税交易。根据以上规定，投资人应当依法缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据2022年7月1日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。

但对债务融资工具在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税法》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税

率的水平。

投资者所应缴纳的税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

## 第十章信息披露安排

### 一、发行人信息披露机制

#### （一）内部管理制度

发行人为了规范和加强公司的信息披露管理，保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及其他相关法律、法规和规定，制定了《连云港市工业投资集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，将可能对投资者收益产生重大影响而投资者尚未得知的重大信息以及中国银行间市场交易商协会要求披露的其他信息，在规定时间内按照要求进行公开或定向披露。

#### （二）信息披露管理机制及负责部门

发行人信息披露事务管理部门为公司财务管理部，信息披露事务负责人为李海英同志，任公司副总经理，联系地址为江苏省连云港市海州区花果山大道 109 号，电话为 0518-85505719，传真为 0518-85500426，电子信箱为 lihaiying@lgt126.com，信息披露事务负责人负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。发行人财务管理部具体负责日常的信息披露等工作，确保公司真实、准确、完整、及时地进行信息披露，以此进一步加强与投资者之间的沟通，为投资者提供更好的服务。

### 二、信息披露安排

发行人将严格根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行发行及存续期的信息披露。披露时间不晚于企业在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间，信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对信息披露作出调整。

#### （一）发行文件的信息披露

公司在债务融资工具发行日 1 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站等交易商协会认可的网站披露当期文件。

#### （二）存续期内定期信息披露

发行人在本期债务融资工具存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报

表、附注以及其他必要信息；

2、在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年度年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

第一季度信息披露时间应不早于上一年度年度报告信息披露时间，上述信息的披露时间应不晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间，但不早于控股上市公司的信息披露时间。

### **（三）存续期内重大事项的信息披露**

公司在本期债务融资工具存续期间，向市场公开披露可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项，包括但不限于：

1、企业名称变更；

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

#### **（四）本息兑付的信息披露**

发行人将至少在债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，企业应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构应当披露违约处置进展，企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。上述信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

## 第十一章 持有人会议机制

### 一、会议目的与效力

（一）【会议目的】持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意见案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人（如有）产生效力。

### 二、会议权限与议案

（一）【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

（二）【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

### 三、会议召集人与召开情形

（一）【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表

决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二) 【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；
2. 增进机构；
3. 受托管理人；

4. 出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5. 出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

(三) 【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期<sup>1</sup>足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；

4. 单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四) 【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；

2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；

4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；

5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；

6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；

---

<sup>1</sup>债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件

7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；

8. 发行人进行重大债务重组；

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召开会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至或寄送至或通过“NAFMII 综合业务和信息服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

#### 四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

(四) 【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

(五) 【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

(六) 【参会权的确认与核实】持有人会议**债权登记日**为持有人会议**召开日的前 1 个工作日**。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。**债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加和参与表决。**

**持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。**

(七) 【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

(八) 【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九) 【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

## 五、会议表决和决议

(一) 【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二) 【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】，会议方可生效。

(四) 【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(五) 【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) 【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。

(七) 【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个

工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八) 【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理,遵守交易商协会的相关自律规则。

(九) 【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

## 六、其他

(一) 【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) 【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务,不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动,损害他人合法权益。

(三) 【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) 【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复(如有)、法律意见书(如有)、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料,并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

(五) 【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第(四)条约定的档案材料等,债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等,发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

**（六）【释义】**本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

**（七）【其他情况】**本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

## 第十二章 受托管理人机制

具体参见各期续发募集说明书。

### **第十三章 投资人保护条款**

具体参见各期续发募集说明书。

## 第十四章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

### 一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

### 二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

#### （一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

#### （二）同意征集程序

##### 1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

- (1) 本期债务融资工具基本信息；
- (2) 同意征集的实施背景及事项概要；
- (3) 同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；
- (4) 征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；
- (5) 发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；
- (6) 相关中介机构及联系方式（如有）；
- (7) 一定时间内是否有主动债务管理计划等。

## 2. 同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

## 3. 同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

## 4. 同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

## 5. 同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

## 6. 同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

## （三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2.发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3.发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。

#### **（四）同意征集结果的披露与见证**

1.发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

#### **（五）同意征集的效力**

1.除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

#### **（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接**

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持

有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2. 发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

#### **（七）其他**

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

## 第十五章 违约、风险情形及处置

### 一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2. 因发行人触发本募集说明书中相关条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在。

### 二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人（如有）代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】%计算。

### 三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

### 四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

## 五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

## 六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人（如有）协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的发行条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

## 七、不可抗力

（一）不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1.自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

2.国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；

3.社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1.不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2.发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务

的履行。

#### **八、争议解决机制**

1.任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

#### **九、弃权**

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十六章 发行有关机构

具体参见各期续发募集说明书。

## 第十七章 备查文件

### 一、备查文件

具体参见各期续发募集说明书。

### 二、查询地址

发行人：连云港市工业投资集团有限公司

地址：江苏省连云港市海州区花果山大道 109 号

法定代表人：张六林

联系人：刘杰

电话：0518-85505353

传真：0518-85500426

邮编：222000

### 三、网站

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站（[www.shclearing.com.cn](http://www.shclearing.com.cn)）下载本募集说明书，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

如对本基础募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人、各期续发募集说明书主承销商。

## 附录:主要财务指标计算公式

| 指标名称          | 计算公式                                    |
|---------------|-----------------------------------------|
| <b>偿债能力指标</b> |                                         |
| 流动比率          | 流动资产÷流动负债                               |
| 速动比率          | (流动资产-存货)÷流动负债                          |
| 现金流量比率        | 经营性净现金流量÷流动负债平均余额                       |
| 资产负债率         | 期末负债总额÷期末资产总额×末资产总额                     |
| EBITDA        | 利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销 |
| EBITDA 利息保障倍数 | EBITDA/利息支出 (报告期列入财务费用的利息支出+报告期资本化利息支出) |
| <b>盈利能力指标</b> |                                         |
| 毛利率           | (营业收入-营业成本)÷营业收入                        |
| 营业利润率         | 营业利润÷营业收入                               |
| 总资产报酬率        | (利润总额+计入财务费用的利息支出)÷总资产平均余额              |
| 净资产收益率        | 净利润÷期初期末股东权益平均余额                        |
| <b>经营效率指标</b> |                                         |
| 应收账款周转率       | 营业总收入÷应收账款平均净额                          |
| 存货周转率         | 营业成本÷存货平均净额                             |
| 总资产周转率        | 营业收入÷总资产平均余额                            |
| <b>其他</b>     |                                         |
| 短期债务          | 短期借款+应付票据+一年内到期的长期借款+其他流动负债             |

（本页无正文，为《连云港市工业投资集团有限公司 2026 年度第一期短期融资券基础募集说明书》之签章页）

连云港市工业投资集团有限公司

2026 年 7 月 23 日

