

股票简称：北方国际

股票代码：000065



北方国际合作股份有限公司

NORINCO International Cooperation Ltd.

(北京市丰台区南四环西路 188 号 12 区 47 号楼 3 层 (301,302))

配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室)

二〇二二年三月

声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于中国证监会指定网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所做的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、公司本次配股符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律、法规、政策规定的有关配股公开发行股票的条件。

公司 2021 年年报的预约披露时间为 2022 年 4 月 30 日。根据 2021 年业绩快报，公司 2021 年度业绩存在下滑的情形，预计 2021 年实现归属于普通股股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）为 38,150.40 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司 2021 年年报披露后，2019-2021 年相关数据仍然符合配股的发行条件。

二、本次发行经公司 2021 年 8 月 11 日召开的第七届四十四次董事会会议、2021 年 12 月 1 日召开的第八届五次董事会会议审议，并经 2021 年 10 月 22 日召开的 2021 年第三次临时股东大会审议通过。

三、本次配股的股份数量拟以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。

若以公司截至 2021 年 9 月 30 日的总股本 774,481,660 股为基数测算，本次可配股数量为 232,344,498 股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。公司控股股东、实际控制人中国北方工业有限公司及其一致行动人北方工业科技有限公司出具承诺将按其持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。

四、本次配股采用《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的 70% 或公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股拟募集资金总额不超过人民币 120,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额将全部用于补充公司流动资金与偿还借款。在本次募集资金到位前，公司将根据借款的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

六、公司现有股利分配政策。公司股利分配政策的主要内容具体详见“第四节 发行人基本情况”之“十三、公司的股利分配政策”之“（一）股利分配的一般政策”。

七、本次配股实施前公司滚存的未分配利润由本次配股完成后的公司全体股东依其持股比例享有。

八、公司第七届四十四次董事会和 2021 年第三次临时股东大会，审议通过《公司未来三年（2021-2023 年）股东回报规划》，具体股东回报规划如下：

“一、制定本规划的考虑因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司未来三年盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷环境等情况，建立对投资者科学、持续、稳定的分红回报机制，以保证公司利润分配政策的持续性和稳定性。

二、制定本规划的原则

公司未来三年（2021-2023 年）将坚持在符合相关法律法规及《公司章程》的前提下，综合考虑投资者的合理投资回报和公司的长远发展，积极实施持续、稳定的利润分配政策，并充分考虑股东（特别是中小股东）、独立董事的意见。

三、公司未来三年（2021-2023 年）股东回报具体规划

（一）利润分配形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

（二）现金分红条件

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的税后净利润）为正值（按母公司报表口径），且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、外部审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或

购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5000 万元；或 2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（三）现金分红比例和期间间隔

在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。原则上每年度进行一次现金股利分配，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（四）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排时，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排时，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）发放股票股利的条件

未来三年（2021-2023 年）公司根据年度盈利情况和现金流状况，在保证现金分红、股本规模和股权结构合理的前提下，可采取股票股利分配方式。股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

四、股东回报规划的决策机制

（一）利润分配预案的制定与监督

董事会应当以保护股东权益为出发点，认真研究和充分论证，具体制定公司的利润分配预案，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议，公司在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数审议通过，独立董事应发表独立意见，董事会审议通过后由股东大会审议决定。监事会对董事会和管理层执行利润分配政策或

股东回报规划的情况和决策程序进行监督。

（二）不进行现金分红情况的说明

公司因不能满足前述规定的条件而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（三）制定方案时与股东充分交流

公司在制定利润分配和现金分红具体方案时，应通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

五、公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

六、公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，应充分听取股东（特别是中小股东）的意见，公司为股东提供网络投票方式。公司董事会提出调整利润分配政策时应以股东利益为出发点，充分考虑中小股东的意见，注重对投资者利益的保护，调整后的利润分配政策（包括现金分红政策）不得违反相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定。

七、公司应在年度报告、半年度报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。

八、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

九、附则

本规划未尽事宜，依照相关法律法规及规范性文件以及《公司章程》规定执行。

本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起实施。”

九、公司提请投资者认真阅读本配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

（一）经济周期风险

公司的国际工程承包、货物贸易等各项业务与国际、国内宏观经济形势和经济周期相关度较高，在政局稳定、经济发展顺利的时期，业务需求量会大幅度增长，而在政局动荡、冲突不断或经济萧条时期，业务需求量将急剧下降，且产品结构也会发生较大变化。近年来，全球政治动荡和关税贸易战等因素对我国国际工程承包和贸易行业带来了较大冲击；我国经济正处在转变发展方式、优化经济结构的时期，若世界宏观经济持续进入下行周期或者我国经济增长速度显著放缓，将会给公司的经营和发展带来一定负面影响。

（二）市场竞争风险

随着全球化经济的不断发展，资本流通愈加方便，越来越多的国家进入国际工程承包市场，行业竞争日趋激烈。近年来，欧美日及发展中国家承包商重返中低端市场，亚非地区将成为各方的角力市场。公司海外业务主要位于非洲、亚洲及欧洲等地区，因此将面临众多国际知名工程承包企业和国内实力建筑企业的直接竞争，市场开拓面临较大的挑战。

（三）国际经营环境风险

公司执行的境外工程项目，受所在地区政治环境的影响。非洲、亚洲及欧洲的相关国家或地区存在经济发展落后、自然条件差、商业信用不健全、政局不稳定等问题，若该等境外业务所在地域出现经济波动、自然灾害、政策和法律不利变更、经济制裁、政局变动、外汇管制或汇率不利波动甚至战争等重大不利事项，将影响公司境外工程、贸易等业务的正常实施和开展，可能导致在建项目实施放缓或暂停、已施工部分款项无法及时、足额收回的情形，进而对公司财务状况和盈利能力产生不利影响。

（四）合同执行风险

国际工程承包合同签约后，需要待业主完成相关审批及融资等系列条件后方可执行，签约合同能否最终执行存在不确定性。对于执行中的国际工程承包合同，由于建筑

工程建设周期较长、涉及环节众多，通常面临较多的不可控因素，可能导致合同金额、合同成本、合同执行周期发生一定的不利变化。对于存在执行期限的合同，到期后能否续期存在不确定性。合同能否最终转化为公司收入以及合同执行过程中不可控因素带来的合同收入及成本的变动都将影响公司经营业绩。

同时，2020年初爆发的新冠疫情带来了全球性的经济衰退，虽然疫苗的研发成功并投入使用，使得疫情总体得到了控制，但病毒的不断变异使得疫情仍在局部地区反复，新冠疫情的影响可能将长期持续。由于各国均不同程度地采取封城等社交隔离措施，人员出入境和设备物资供应受阻，新项目开发中断，企业生产经营和合同履行风险加大。

（五）应收款项风险

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 237,656.17 万元、432,324.84 万元、315,348.08 万元、441,495.69 万元，发行人长期应收款（含一年内到期）账面价值分别为 10,123.49 万元、162,611.66 万元、217,320.31 万元、226,609.73 万元，合计占资产总额的比例分别为 21.64%、40.35%、29.46%和 33.42%。如果出现客户所在地的政治经济环境变化、市场竞争加剧或客户自身经营出现重大不利变化等情形，将对公司应收款项的回收产生不利影响。

（六）本次配股发行摊薄即期回报的风险

本次配股募集资金在扣除相关发行费用后，将用于补充公司流动资金与偿还借款。由于募集资金产生效益需要一定的时间才能得以体现，对公司的积极作用在短期内难以全部释放，公司每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的可能性，公司股东即期回报存在被摊薄的风险。

考虑到本次配股对普通股股东即期回报摊薄的影响，为保护本公司普通股股东的利益，优化本公司投资回报机制，本公司承诺将合理利用本次配股的募集资金，通过相关措施增强可持续发展能力，力争从中长期提升股东价值，以填补本次配股对普通股股东即期回报摊薄的影响。具体措施详见公司已于 2021 年 8 月 12 日公告的《北方国际合作股份有限公司 2021 年度配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告》。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	8
第一节 释义	10
第二节 本次发行概况	13
一、发行人基本情况	13
二、本次发行的基本情况	13
三、本次发行的有关机构	16
第三节 发行人的主要股东情况	19
一、发行人股本总额及前十名股东情况	19
二、发行人控股股东和实际控制人的基本情况	20
第四节 财务会计信息	23
一、报告期财务报告审计情况	23
二、报告期财务报表	23
三、合并报表的范围及变化情况	49
四、主要财务指标及非经常性损益明细表	50
第五节 管理层讨论与分析	53
一、财务状况分析	53
二、盈利能力分析	82
三、现金流量分析	93
四、资本性支出分析	96
五、重大会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	96
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	101
七、公司经营的主要优势、困难及管理层对未来发展前景的分析	101
第六节 本次募集资金运用	103
一、本次募集资金概况	103
二、使用募集资金补充流动资金的必要性	103
三、本次募集资金投向涉及的报批事项	105

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	105
五、募集资金专户存储的相关措施	106
第七节 备查文件	107
一、备查文件	107
二、备查文件查阅地点和时间	107

第一节 释义

除非另有所指，配股说明书摘要所出现的专用术语、简称遵照本释义的解释：

本次配股公开发行、本次发行	指	北方国际拟配股公开发行人民币普通股（A股）之行为
控股股东、实际控制人、北方公司	指	中国北方工业有限公司
北方国际、发行人、公司、上市公司、本公司	指	北方国际合作股份有限公司
保荐机构/主承销商、广发证券	指	广发证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
发行人会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期各期、最近三年及一期	指	2018年、2019年、2020年、2021年1-9月
报告期各期末	指	2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日、2021年9月30日
兵器集团	指	中国兵器工业集团有限公司
北方科技	指	北方工业科技有限公司
悦达集团	指	江苏悦达集团有限公司
星帜国际	指	新加坡星帜国际有限公司，北方国际子公司辉邦集团持股100%的公司
北山有限公司、NORMOUNT LLC	指	蒙古北山采矿有限责任公司，北方国际子公司星帜国际持股100%的公司
能源项目公司、ENERGIJA PROJEKT d. d.	指	ENERGIJA PROJEKT d. d.（中文名称：能源项目股份公司），北方国际持股76.00%的公司
蒙古物流、TTC&T LLC	指	TTC&T LLC（中文名称：北方国际蒙古物流运输公司），北方国际子公司星帜国际持股80.00%的公司
辉邦集团	指	辉邦集团有限公司，北方国际持股100%的公司
誉星发展	指	誉星发展有限公司，北方国际子公司辉邦集团持股100%的公司
北方车辆	指	中国北方车辆有限公司，北方国际持股100%的公司
北方机电	指	广州北方机电发展有限公司，北方国际持股51.00%的公司
北方新能源	指	广州北方新能源技术有限公司，北方国际持股51.00%的公司
北方物流	指	北方万邦物流有限公司，北方国际持股51.00%的公司
深圳华特	指	深圳华特容器股份有限公司，北方国际持股99.12%的公司
内蒙古元北	指	内蒙古元北国际贸易有限责任公司，北方国际持股80.00%的公司
蒙古矿山一体化项目	指	蒙古矿山工程一体化服务项目是以蒙古塔本陶勒盖煤矿采矿工程服务为业务链起点，结合运输、通关、仓储、焦煤销售等环节，搭建全业务链条
孟加拉燃煤电站项目	指	孟加拉博杜阿卡利1,320MW超超临界火电站项目
克罗地亚风电项目	指	克罗地亚塞尼156MW塞尼风电项目

Superpower Holding Ltd	指	北方国际子公司北方车辆持股38.78%的公司
Ever Star Industries (Pty) Ltd	指	北方国际子公司北方车辆持股30.35%的公司
Tehran Wagon Manufacturing Company	指	北方国际参股29.00%的公司
RNPL	指	RPCL- NORINCO Intl Power Limited, 北方国际持股50.00%的合营公司
北方诺林	指	江门北方诺林机电设备制造有限公司, 北方机电持股33.50%的参股公司
中工国际	指	中工国际工程股份有限公司, 股票代码: 002051.SZ
中钢国际	指	中钢国际工程技术股份有限公司, 股票代码: 000928.SZ
中材国际	指	中国中材国际工程股份有限公司, 股票代码: 600970.SH
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
商务部	指	中华人民共和国商务部
应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部
WTO	指	World Trade Organization 世界贸易组织
中国海关总署	指	中华人民共和国海关总署
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《北方国际合作股份有限公司章程》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
配股说明书	指	《北方国际合作股份有限公司配股说明书》
ENR	指	“Engineering News-Record (《工程新闻记录》)”的缩写, 是全球工程建设领域的权威学术杂志, 内容涵盖工程建设的各个方面, 包括商业管理、设计、施工方法和技术、安全、法律法规、环境以及劳工等
EPC	指	“Engineering-Procurement-Construction (设计-采购-施工)”的英文缩写, 是指受托公司受业主委托, 按照合同约定对工程建设项目的的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。受托公司在总价合同条件下, 对所承包工程的质量、安全、费用和进度负责
BT	指	“Build-Transfer (建设-移交)”的英文缩写, 是指项目业主通过与承包商签订合同, 由承包商负责项目的融资、建设, 并在规定时限内将竣工后的项目移交业主, 业主根据事先签订的回购协议分期向承包商支付项目总投资及确定的回报
BOT	指	“Build-Operate-Transfer (建设-经营-移交)”的英文缩写, 即业主与服务商签订特许权协议, 特许服务商承担工程系统的投资、建设、经营与维护, 在协议规定的期限内, 服务商向业主定期收取费用, 以此来回收系统的投资、融资、建造、经营和维护成本并获取合理回报, 特许期结束, 服

		务商将工程系统整套固定资产无偿移交给业主
BOO	指	“Build-Own-Operate（建设-拥有-经营）”的英文缩写，即承包商根据政府赋予的特许权，建设并经营某项产业项目，承包商负责投资、建设、经营与维护，且拥有项目的所有权
投建营一体化	指	投资、建设和运营于一体的、全寿命期全产业链的项目运作模式
元、万元、亿元	指	无特别说明，指人民币元、人民币万元、人民币亿元
克罗地亚库纳	指	克罗地亚目前的流通货币，货币编号HRK。
兰特	指	南非兰特（South African Rand），由南非储备银行发行的货币
奈拉	指	西非国家尼日利亚法定货币
图格里克	指	蒙古图格里克（Mongolian Tugrik . MNT）是蒙古国的流通货币
基普	指	老挝基普，老挝人民民主共和国的法定货币

注：正文中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数如有差异，均因相应数字四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	北方国际合作股份有限公司
英文名称	NORINCO International Cooperation Ltd.
注册资本	76,951.63 万元人民币
法定代表人	原军
股票简称	北方国际
股票代码	000065
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	北京市丰台区南四环西路 188 号 12 区 47 号楼 3 层 (301,302)
办公地址	北京市石景山区政达路 6 号院北方国际大厦
电话	86-10-68137370
传真	86-10-68137466
互联网地址	http://www.norinco-intl.com
统一社会信用代码	91110000192472028J
经营范围	各类型工业、能源、交通、民用工程建设项目的施工总承包；承包境外工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；铝型材、铝门窗、铝制品、建筑幕墙和室内外装饰工程设计、制作、施工、机械安装及修理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行核准情况

本次发行经公司 2021 年 8 月 11 日召开的第七届四十四次董事会会议及 2021 年 12 月 1 日召开的第八届五次董事会会议审议、并经公司 2021 年 10 月 22 日召开的 2021 年第三次临时股东大会审议通过。

本次配股发行后，未导致兵器集团间接持有的公司股权比例合计低于合理持股比例，因此本次配股发行属于兵器集团管理事项。2021 年 10 月 22 日，兵器集团出具《关于北方国际合作股份有限公司配股有关事项的批复》（兵器改革字〔2021〕362 号），

原则同意公司配股的总体方案。

本次发行已于 2022 年 2 月 28 日经中国证监会第十八届发行审核委员会 2022 年第 21 次发审委会议审核通过，并于 2022 年 3 月 11 日经中国证监会出具的《关于核准北方国际合作股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2022〕511 号）核准。

（二）发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（四）配股比例和配股数量

本次配股拟以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。若以公司截至 2021 年 9 月 30 日的总股本 774,481,660 股为基数测算，本次可配股数量为 232,344,498 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。

本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。

（五）定价原则及配股价格

1、定价原则

（1）参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司的发展前景与股东利益等因素；

（2）遵循公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股确定的定价原则，以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格由公司董事会根据股东大会的授权，在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。本次配股价格为 5.16

元/股。

（六）配售对象

配售对象为本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

公司控股股东、实际控制人北方公司及其一致行动人北方科技承诺将按其持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。

（七）配股募集资金的用途

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 120,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额将全部用于补充公司流动资金与偿还借款。在本次募集资金到位前，公司将根据借款的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

（八）发行时间

本次配股于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式及承销期

本次配股采用代销方式。承销期的起止时间为配股说明书刊登日至本次配股发行结果公告日。

（十）本次配股前滚存利润分配方案

公司配股前滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（十一）本次发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
律师费用	【】
审计及验资费用	【】
发行手续费用	【】
信息披露及其他费用	【】
合计	【】

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

（十二）本次发行的时间安排

本次配股发行期间的主要日期与停牌安排如下：

交易日	日期	配股安排	停牌安排	
			北方国际 (000065)	北方转债 (127014)
R-3 日	2022 年 3 月 29 日	可转债暂停转股	正常交易	正常交易、全 天暂停转股
R-2 日	2022 年 3 月 30 日	刊登配股说明书、配股说明书 摘要及发行公告、网上路演公 告	正常交易	正常交易、全 天暂停转股
R-1 日	2022 年 3 月 31 日	网上路演		
R 日	2022 年 4 月 1 日	配股股权登记日		
R+1 日至 R+5 日	2022 年 4 月 6 日- 2022 年 4 月 12 日	配股缴款起止日期、配股提示 性公告（5 次）	全天停牌	全天停牌、全 天暂停转股
R+6 日	2022 年 4 月 13 日	登记公司网上清算		
R+7 日	2022 年 4 月 14 日	恢复交易日，刊登发行结果公 告；发行成功的除权基准日或 发行失败的退款日	正常交易	正常交易、正 常转股

注 1：上述日期安排为正常交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）与发
行人将及时公告，修改相关发行日期；

注 2：本次配股 R-3 日至 R+6 日期间，即 2022 年 3 月 29 日（R-3 日）至 2022 年 4 月 13 日（R+6
日），“北方转债”暂停转股。

（十三）本次发行证券的上市流通

本次配售的股票在本次发行完成后将在深圳证券交易所申请本次配股的获配股票
上市流通。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：北方国际合作股份有限公司

法定代表人：原军

办公地址：北京市石景山区政达路 6 号院北方国际大厦

电话：86-10-68137370

传真：86-10-68137466

董事会秘书：倪静

（二）保荐机构/主承销商

名称：广发证券股份有限公司

法定代表人：林传辉

办公地址：广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦

电话：86-20-66338888

传真：86-20-87553600

保荐代表人：戴宁、赵鑫

项目协办人：苏云

项目成员：潘睿、奚菁霏、李非凡、哈馨、王金锋、余路遥

（三）律师事务所

名称：北京市中伦律师事务所

事务所负责人：张学兵

办公地址：北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 23-31 层

电话：010-59572288

传真：010-65681022

经办律师：李娜、张诗伟

（四）会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：李惠琦

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

电话：86-10-85665588

传真：86-10-85665120

经办注册会计师：郑建利、任一优、付俊惠、李宝信

（五）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

注册地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083947

（六）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（七）收款银行

开户行：中国工商银行广州市第一支行

户名：广发证券股份有限公司

账号：3602000109001674642

第三节 发行人的主要股东情况

一、发行人股本总额及前十名股东情况

(一) 公司股本结构

截至 2021 年 9 月 30 日，北方国际总股本为 774,481,660 股，股本结构如下：

股本结构	股份数量（股）	比例
一、有限售条件股份	96,423,586	12.45%
二、无限售条件股份	678,058,074	87.55%
三、股份总数	774,481,660	100.00%

(二) 公司前十名股东持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北方公司	332,209,313	42.89%
2	北方科技	96,423,586	12.45%
3	悦达集团	40,337,765	5.21%
4	中兵投资管理有限责任公司	23,085,162	2.98%
5	西安北方惠安化学工业有限公司	15,329,838	1.98%
6	王琴英	8,167,898	1.05%
7	靳晓齐	4,380,000	0.57%
8	中车长春轨道客车股份有限公司	3,538,663	0.46%
9	叶安山	3,405,425	0.44%
10	交通银行股份有限公司—广发中证建设工程交易型 开放式指数证券投资基金	3,303,304	0.43%
	合 计	530,180,954	68.46%

(三) 发行人股东所持有的有限售条件股份情况

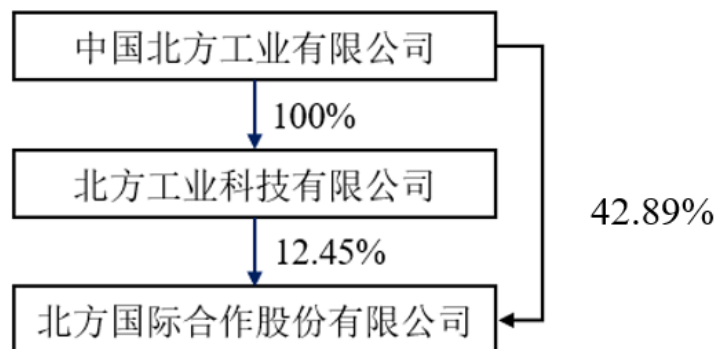
截至 2021 年 9 月 30 日，发行人有限售条件的股份为北方科技持有的 96,423,586 股普通股。

二、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

（一）发行人控股股东、实际控制人最近报告期内变化情况

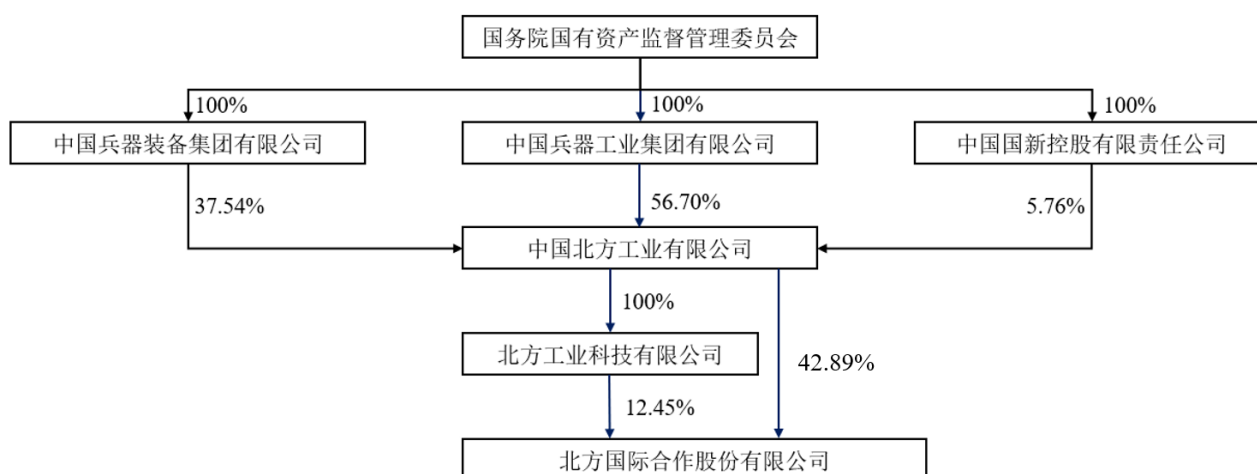
发行人控股股东、实际控制人报告期内未发生变化。

（二）发行人控股股东、实际控制人情况



截至 2021 年 9 月 30 日，北方公司直接持有北方国际 42.89% 的股份，并通过北方科技间接持有北方国际 12.45% 的股份，合计持有北方国际 55.34% 的股份，为北方国际控股股东及实际控制人。

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人的股权控制结构如下图所示：



1、公司控股股东及实际控制人情况

公司名称：中国北方工业有限公司

注册地址：北京市西城区广安门南街甲 12 号

法定代表人：张冠杰

成立时间：1981年5月20日

公司类型：有限责任公司（国有控股）

注册资本：2,602,774万人民币

经营范围：特种机械及设备的进出口及代理进出口；经营或代理除国家组织统一联合经营的16种出口商品和国家实行核定公司经营的14种进口商品以外的其它商品及技术的进出口业务；转口贸易；承办来料加工、来样加工、来件装配业务、补偿贸易和按规定开展易货贸易；承包本行业国外工程；境内外资工程；上述工程所需的设备、材料出口；对外派遣本行业的各类工程、生产劳务人员。批发、零售汽车（其中小轿车直接销售到最终用户）；进口、易货项下的黑色、有色金属及材料（稀贵金属除外）、木材的销售；汽车租赁；经批准的进出口商品及易货项下进口商品的国内销售（国家有专项专营的除外）；与易货贸易有关的对外工程承包和劳务合作；与业务有关的技术咨询、技术服务、信息服务和展览展销；主办境内对外经济技术展览会；设计、制作影视、印刷品、图片广告，代理自制影视、印刷品、图片广告及本公司所经营的进出口商品的广告发布业务；房地产开发、经营；设备租赁；保险兼业代理（代理险种及有效期限以代理许可证为准）。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北方公司最近一年的财务数据如下表所示：

单位：亿元

项 目	2020年12月31日
总资产	1,165.34
净资产	448.10
项 目	2020年度
营业收入	2,209.36
净利润	61.61

注：2020年度财务数据已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、控股股东的一致行动人

公司名称：北方工业科技有限公司

注册地址：北京市石景山区政达路6号院3号楼13层

法定代表人：刘洪

成立时间：1998年8月6日

公司类型：有限责任公司（法人独资）

公司股东：中国北方工业有限公司持股100%

注册资本：40,000万人民币

经营范围：自营和代理除国家组织统一联合经营的16种出口商品和国家实行核定公司经营的14种进口商品以外的其它商品及技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；化工材料（危险化学品除外）、化工生产机械设备的国内销售；投资管理；资产管理；企业管理；投资咨询；技术服务、技术咨询；承办展览展示；出租商业用房。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北方科技最近一年财务数据如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年12月31日
总资产	219,830.66
净资产	175,489.06
项 目	2020年度
营业收入	210,355.99
净利润	12,096.60

注：2020年度财务数据已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（三）发行人控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押情况

截至本配股说明书摘要签署日，发行人控股股东、实际控制人持有的发行人股份不存在被质押、冻结等限制行使权利的事项。

第四节 财务会计信息

一、报告期财务报告审计情况

公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的财务报告已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了致同审字（2019）第 110ZA3894 号、致同审字（2020）第 110ZA4104 号和致同审字（2021）第 110A005809 号审计报告，均为标准的无保留审计意见。公司 2021 年 1-9 月财务数据未经审计。

二、报告期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	346,738.97	493,998.63	314,885.56	440,805.33
交易性金融资产	30,476.39	20,212.83	8.72	35.46
应收票据	5,429.64	6,002.63	21,167.40	26,291.94
应收账款	441,495.69	315,348.08	432,324.84	237,656.17
应收款项融资	157.46	5,518.90	2,333.13	-
预付款项	239,584.06	178,240.31	189,051.84	119,965.90
其他应收款	31,404.00	20,586.56	17,399.51	15,727.05
存货	96,855.75	66,650.19	55,877.59	42,994.72
合同资产	74,762.35	69,032.51	-	-
一年内到期的非流动资产	77,383.15	79,674.97	35,809.01	-
其他流动资产	6,408.85	3,997.69	1,077.89	1,119.95
流动资产合计	1,350,696.30	1,259,263.29	1,069,935.49	884,596.53
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	3,744.68
其他权益工具投资	2,993.44	3,371.96	5,112.41	
长期应收款	149,693.38	137,645.35	126,802.65	10,123.49
长期股权投资	72,893.13	14,664.49	11,199.63	9,778.95

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
投资性房地产	1,622.50	1,675.56	1,754.12	1,824.86
固定资产	77,988.22	79,164.87	56,198.36	42,058.63
在建工程	158,494.88	102,930.06	18,057.92	3,593.13
使用权资产	303.53	-	-	-
无形资产	160,693.97	165,903.28	170,748.10	174,304.22
开发支出	-	14.16	-	-
商誉	1,415.02	1,415.02	539.96	539.96
长期待摊费用	1,411.95	1,860.25	2,433.73	1,823.94
递延所得税资产	10,818.08	12,416.38	10,593.15	9,321.67
其他非流动资产	10,000.81	27,813.92	1,234.90	3,087.35
非流动资产合计	648,328.90	548,875.31	404,674.93	260,200.89
资产总计	1,999,025.20	1,808,138.60	1,474,610.42	1,144,797.42
流动负债：				
短期借款	187,044.20	135,085.51	62,514.45	24,002.40
交易性金融负债	-	270.43	615.70	-
应付票据	88,735.03	84,250.96	75,937.86	47,691.89
应付账款	436,114.84	401,151.50	575,642.44	440,470.43
预收款项	-	-	56,578.95	55,690.16
合同负债	100,996.98	47,478.30	-	-
应付职工薪酬	7,821.14	5,874.02	5,738.55	3,627.00
应交税费	7,925.82	6,924.53	8,548.63	5,116.16
其他应付款	24,370.29	18,956.90	8,324.47	7,514.96
一年内到期的非流动负债	23,671.71	24,471.71	53.86	-
其他流动负债	-	4,013.52	-	-
流动负债合计	876,680.00	728,477.40	793,954.91	584,112.99
非流动负债：				
长期借款	397,694.11	404,460.32	90,334.81	97,340.77
应付债券	44,324.86	45,602.45	43,048.29	-
租赁负债	292.10	-	-	-
长期应付款	-	-	170.22	500.75
预计负债	696.71	707.00	202.94	567.92
递延所得税负债	4,507.90	5,033.12	48.88	24.49

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
递延收益-非流动负债	887.66	1,080.60	1,446.19	1,369.42
其他非流动负债	54.16	48.79	-	-
非流动负债合计	448,457.50	456,932.29	135,251.33	99,803.34
负债合计	1,325,137.50	1,185,409.69	929,206.24	683,916.33
所有者权益：				
实收资本（或股本）	77,448.17	76,951.63	76,950.54	76,950.54
其它权益工具	13,759.88	14,878.07	14,880.54	-
资本公积金	102,622.94	91,495.80	91,487.37	91,402.20
其它综合收益	5,926.53	1,950.99	476.05	-1,899.80
专项储备	162.15	-	-	-
盈余公积金	31,072.08	31,072.08	25,468.46	20,881.06
未分配利润	381,232.11	345,978.70	290,296.75	230,416.46
归属于母公司所有者权益合计	612,223.87	562,327.28	499,559.72	417,750.46
少数股东权益	61,663.83	60,401.63	45,844.46	43,130.62
所有者权益合计	673,887.70	622,728.91	545,404.18	460,881.09
负债和所有者权益总计	1,999,025.20	1,808,138.60	1,474,610.42	1,144,797.42

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
营业总收入	775,166.32	1,285,065.62	1,106,017.28	998,140.98
营业收入	775,166.32	1,285,065.62	1,106,017.28	998,140.98
营业总成本	733,374.58	1,210,065.54	1,011,691.51	924,564.13
营业成本	675,895.20	1,156,300.44	945,442.10	850,340.78
税金及附加	790.82	1,419.05	1,298.66	2,490.11
销售费用	27,432.31	33,030.77	40,990.80	41,496.14
管理费用	20,756.17	22,520.47	20,356.68	18,819.88
研发费用	1,164.48	1,494.11	1,481.21	1,337.39
财务费用	7,335.61	-4,699.31	2,122.07	-14,806.58
其中：利息费用	13,201.18	12,196.72	7,709.55	6,789.99
减：利息收入	11,251.09	18,144.24	6,218.49	7,370.47
加：其他收益	298.02	1,478.60	443.10	354.10
投资净收益	2,760.70	3,613.02	-1,383.78	6,113.22

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	378.54	1,123.43	498.76	219.34
公允价值变动净收益	6,770.15	10,747.77	-140.74	-
资产减值损失	12.12	3,120.56	-166.09	24,886.41
信用减值损失	8,785.13	-4,384.35	-7,535.69	-
资产处置收益	4.69	41.62	0.64	-246.88
营业利润	60,422.56	89,617.28	85,543.20	79,797.29
加：营业外收入	213.05	1,011.58	46.66	102.42
减：营业外支出	97.13	321.67	137.42	390.83
利润总额	60,538.48	90,307.20	85,452.44	79,508.88
减：所得税	8,228.54	11,892.89	11,495.82	17,728.42
净利润	52,309.94	78,414.30	73,956.63	61,780.46
持续经营净利润	52,309.94	78,414.30	73,956.63	61,780.46
减：少数股东损益	3,090.95	3,276.46	3,332.89	2,862.85
归属于母公司所有者的净利润	49,218.99	75,137.84	70,623.74	58,917.61
加：其他综合收益	3,029.00	145.78	-636.05	-552.31
综合收益总额	55,338.94	78,560.09	73,320.58	61,228.15
减：归属于少数股东的综合收益总额	2,345.92	1,947.30	3,675.88	2,538.08
归属于母公司普通股股东综合收益总额	52,993.02	76,612.79	69,644.70	58,690.07

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	712,000.02	1,057,693.47	751,484.22	844,097.96
收到的税费返还	39,112.58	56,908.62	44,567.35	65,644.97
收到其他与经营活动有关的现金	36,392.23	160,070.07	138,353.05	119,225.12
经营活动现金流入小计	787,504.82	1,274,672.16	934,404.62	1,028,968.04
购买商品、接受劳务支付的现金	755,008.57	1,182,154.66	849,379.15	792,383.80
支付给职工及为职工支付的现金	38,955.69	48,998.11	45,421.78	40,668.31
支付的各项税费	13,442.58	17,424.38	17,272.47	25,986.85
支付其他与经营活动有关的现金	78,126.32	153,463.04	180,182.02	151,690.84

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
经营活动现金流出小计	885,533.16	1,402,040.19	1,092,255.42	1,010,729.80
经营活动产生的现金流量净额	-98,028.34	-127,368.03	-157,850.80	18,238.24
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	12,760.42	-	403.92	-
取得投资收益收到的现金	69.28	119.73	586.18	389.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	126.38	100.83	21.90	78.90
收到其他与投资活动有关的现金	14.05	1,655.94	-	48,306.50
投资活动现金流入小计	12,970.13	1,876.50	1,012.00	48,774.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,644.34	78,253.16	42,046.03	26,603.69
投资支付的现金	74,243.62	3,067.88	1,543.69	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	25,413.43
支付其他与投资活动有关的现金		172.76	8.62	3,920.52
投资活动现金流出小计	105,887.95	81,493.80	43,598.34	55,937.64
投资活动产生的现金流量净额	-92,917.82	-79,617.30	-42,586.35	-7,163.22
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	200.00	112.58	4,373.35
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	200.00	112.58	4,373.35
取得借款收到的现金	182,390.66	527,886.52	135,848.36	44,394.71
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	14,373.10
筹资活动现金流入小计	182,390.66	528,086.52	135,960.95	63,141.15
偿还债务支付的现金	127,770.95	104,278.40	49,331.76	47,410.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,881.60	18,841.42	14,331.73	21,897.46
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		92.60	985.28	8,833.77
支付其他与筹资活动有关的现金	82.50	936.91	1,081.90	12,072.08
筹资活动现金流出小计	148,735.04	124,056.73	64,745.38	81,380.28
筹资活动产生的现金流量净额	33,655.62	404,029.79	71,215.57	-18,239.13
汇率变动对现金的影响	-4,234.48	-10,336.37	2,356.66	10,276.09
现金及现金等价物净增加额	-161,525.03	186,708.08	-126,864.92	3,111.98
期初现金及现金等价物余额	478,132.50	291,424.41	418,289.34	415,177.36
期末现金及现金等价物余额	316,607.47	478,132.50	291,424.41	418,289.34

4、合并所有者权益变动表

单位：万元、万股

项目	2021年1-9月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	76,951.63	14,878.07	91,495.80		1,950.99		31,072.08	345,978.70	562,327.27	60,401.63	622,728.91
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
二、本年期初余额	76,951.63	14,878.07	91,495.80		1,950.99		31,072.08	345,978.70	562,327.27	60,401.63	622,728.91
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	496.53	-1,118.19	11,127.14		3,975.54	162.15		35,253.41	49,896.58	1,262.20	51,158.78
（一）综合收益总额					3,975.54			42,794.67	46,770.21	1,262.20	48,032.41
（二）所有者投入和减少资本	496.53	-1,118.19	11,127.14						10,505.48		10,505.48
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	496.53	-1,118.19	11,127.14						10,505.48		10,505.48
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
（三）利润分配								-7,541.26	-7,541.26		-7,541.26
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分								-7,541.26	-7,541.26		-7,541.26

项目	2021年1-9月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
配											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	77,448.17	13,759.88	102,622.94		5,926.53	162.15	31,072.08	381,232.11	612,223.86	61,663.83	673,887.69

单位：万元、万股

项目	2020年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	76,950.54	14,880.54	91,487.37		476.05		25,468.46	290,296.75	499,559.72	45,844.46	545,404.18
加：会计政策变更								-6,772.86	-6,772.86		-6,772.86
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年期初余额	76,950.54	14,880.54	91,487.37		476.05		25,468.46	283,523.89	492,786.86	45,844.46	538,631.32
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1.09	-2.47	8.43		1,474.94		5,603.62	62,454.81	69,540.42	14,557.17	84,097.59
(一) 综合收益总额					1,474.94			75,137.84	76,612.79	1,947.30	78,560.09
(二) 所有者投入和减少资本	1.09	-2.47	8.43						7.05	13,440.75	13,447.81
1. 所有者投入的普通股	1.09								1.09	13,440.75	13,441.85
2. 其他权益		-2.47	8.43						5.96		5.96
工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配							5,603.62	-12,683.04	-7,079.42	-830.88	-7,910.30

项目	2020 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
1. 提取盈余公积							5,603.62	-5,603.62			
2. 对所有者（或股东）的分配								-7,079.42	-7,079.42	-830.88	-7,910.30
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	76,951.63	14,878.07	91,495.80		1,950.99		31,072.08	345,978.70	562,327.28	60,401.63	622,728.91

单位：万元、万股

项目	2019 年年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	76,950.54		91,402.20		-1,899.80		20,881.06	230,416.46	417,750.46	43,130.62	460,881.09
加：会计政策变更					3,354.89				3,354.89		3,354.89
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年期初余额	76,950.54		91,402.20		1,455.09		20,881.06	230,416.46	421,105.35	43,130.62	464,235.98
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		14,880.54	85.17		-979.04		4,587.40	59,880.29	78,454.37	2,713.84	81,168.21
(一) 综合收益总额					-979.04			70,623.74	69,644.70	3,675.88	73,320.58
(二) 所有者投入和减少资本		14,880.54	85.17						14,965.72	26.90	14,992.61
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本		14,880.54							14,880.54		14,880.54
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他			85.17						85.17	26.90	112.07
(三) 利润分配							4,587.40	-10,743.45	-6,156.04	-988.94	-7,144.99

项目	2019年年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
1. 提取盈余公积							4,587.40	-4,587.40			
2. 对所有者（或股东）的分配								-6,156.04	-6,156.04	-988.94	-7,144.99
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	76,950.54	14,880.54	91,487.37		476.05		25,468.46	290,296.75	499,559.72	45,844.46	545,404.18

单位：万元、万股

项目	2018年年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	51,300.36		117,025.70		-1,672.26		14,128.94	184,407.01	365,189.75	47,259.51	412,449.26
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年期初余额	51,300.36		117,025.70		-1,672.26		14,128.94	184,407.01	365,189.75	47,259.51	412,449.26
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	25,650.18		-25,623.50		-227.54		6,752.12	46,009.45	52,560.71	-4,128.88	48,431.83
(一)综合收益总额					-227.54			58,917.61	58,690.07	2,538.08	61,228.15
(二)所有者投入和减少资本			26.68						26.68	778.89	805.57
1.所有者投入的普通股			26.87						26.87	12,553.69	12,580.56
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他			-0.19						-0.19	-11,774.80	-11,774.99

项目	2018年年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
(三) 利润分配							6,752.12	-12,908.16	-6,156.04	-7,445.85	-13,601.89
1. 提取盈余公积							6,752.12	-6,752.12			
2. 对所有者（或股东）的分配								-6,156.04	-6,156.04	-7,445.85	-13,601.89
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	25,650.18		-25,650.18								
1. 资本公积转增股本	25,650.18		-25,650.18								
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
四、本期期末余额	76,950.54		91,402.20		-1,899.80		20,881.06	230,416.46	417,750.46	43,130.62	460,881.09

(二) 母公司财务报表**1、母公司资产负债表**

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	172,919.69	294,455.58	213,162.23	257,239.98
交易性金融资产	23,116.69	14,160.52	-	-
应收票据	-	-	5,780.77	21,115.89
应收账款	305,694.34	228,454.76	307,708.27	106,991.24
应收款项融资	-	-	2,044.26	-
预付款项	105,783.99	51,112.68	102,438.10	49,913.06
其他应收款	137,134.34	122,724.61	147,815.67	107,384.11
存货	3,272.68	3,835.64	10,017.59	10,565.90
合同资产	65,483.27	33,775.58	-	-
一年内到期的非流动资产	26,821.24	27,093.35	-	-
其他流动资产	24,472.09	14,552.77	19,300.00	19,407.10
流动资产合计	864,698.32	790,165.49	808,266.90	572,617.28
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	3,744.68
长期应收款	4,724.30	4,753.07	170.22	500.75
长期股权投资	237,166.45	178,072.24	166,324.44	164,759.90
其他权益工具投资	2,993.44	3,371.96	5,112.41	-
投资性房地产	68.39	71.12	82.57	86.22
固定资产	8,584.31	9,017.59	9,362.20	9,890.04
在建工程	368.41	342.38	20.19	226.11
使用权资产	75.20	-	-	-
无形资产	206.54	240.47	241.73	42.12
长期待摊费用	119.68	190.74	285.48	380.23
递延所得税资产	5,171.89	6,565.19	6,845.99	5,934.21
其他非流动资产	150,260.72	172,009.37	74,500.00	-
非流动资产合计	409,739.34	374,634.13	262,945.25	185,564.24
资产总计	1,274,437.66	1,164,799.62	1,071,212.15	758,181.52
流动负债：				

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
短期借款	136,883.20	100,081.11	30,940.50	-
应付票据	35,000.00	37,951.30	27,695.30	5,440.44
应付账款	243,646.75	201,845.41	403,805.95	298,077.68
预收款项	-	-	60,791.70	41,513.01
合同负债	60,578.67	41,863.04	-	-
应付职工薪酬	1,281.17	1,254.78	1,481.02	824.05
应交税费	3,184.00	2,474.09	2,477.87	2,123.36
其他应付款	54,645.58	45,037.46	42,164.12	7,042.76
一年内到期的非流动负债	23,671.71	24,471.71	53.86	-
其他流动负债	-	3,267.47	-	-
流动负债合计	558,891.08	458,246.37	569,410.31	355,021.29
非流动负债：				
长期借款	128,133.13	151,849.27	-	-
应付债券	44,324.86	45,602.45	43,048.29	-
租赁负债	75.71	-	-	-
长期应付款	-	-	170.22	500.75
预计负债	-	-	-	290.65
递延所得税负债	2,666.26	2,153.52	37.80	21.91
其他非流动负债	54.16	48.79	-	-
非流动负债合计	175,254.11	199,654.03	43,256.32	813.31
负债合计	734,145.19	657,900.41	612,666.63	355,834.60
所有者权益：				
股本	77,448.17	76,951.63	76,950.54	76,950.54
其他权益工具	13,759.88	14,878.07	14,880.54	-
资本公积	167,349.14	163,528.54	163,520.11	163,520.11
其他综合收益	11,385.86	7,633.50	1,470.78	-129.29
专项储备	147.23	-	-	-
盈余公积	31,072.08	31,072.08	25,468.46	20,881.06
未分配利润	239,130.11	212,835.39	176,255.09	141,124.51
所有者权益合计	540,292.47	506,899.21	458,545.52	402,346.92
负债和所有者权益总计	1,274,437.66	1,164,799.62	1,071,212.15	758,181.52

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
一、营业收入	244,624.06	372,147.07	425,260.53	343,979.66
减：营业成本	195,001.36	303,187.08	345,358.99	276,944.74
税金及附加	40.07	83.37	379.65	299.99
销售费用	9,427.60	12,147.23	12,992.79	15,087.53
管理费用	9,212.79	9,594.05	7,236.80	6,148.11
研发费用	569.07	700.23	629.52	661.05
财务费用	8,480.49	-185.45	-2,452.14	-16,366.95
其中：利息费用	5,704.87	8,203.65	565.59	-
利息收入	1,000.56	2,782.23	2,507.35	3,173.14
加：其他收益	17.49	606.96	89.64	63.54
投资收益（损失以“－”号填列）	2,819.66	3,196.00	-585.64	40,200.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10.71	-13.36	-9.18	-107.62
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	5,099.96	5,102.13	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	9,296.64	5,511.19	-8,038.76	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	3,375.46	-	-22,232.79
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-0.90	-0.48	0.17	-5.57
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	39,125.52	64,411.81	52,580.33	79,230.99
加：营业外收入	60.63	169.70	4.51	15.90
减：营业外支出	8.63	13.44	33.52	333.28
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	39,177.53	64,568.07	52,551.32	78,913.60
减：所得税费用	5,341.55	8,531.88	6,677.29	11,392.43
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	33,835.97	56,036.19	45,874.03	67,521.17
五、其他综合收益的税后净额	2,393.60	6,162.73	-1,754.82	-74.97
六、综合收益总额	36,229.58	62,198.92	44,119.21	67,446.20

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
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	165,867.65	207,721.91	235,334.16	247,540.22
收到的税费返还	7,298.65	14,496.71	7,069.39	28,113.65
收到其他与经营活动有关的现金	41,691.30	144,748.74	108,847.09	115,458.29
经营活动现金流入小计	214,857.60	366,967.36	351,250.64	391,112.17
购买商品、接受劳务支付的现金	200,875.06	264,163.06	241,952.91	242,436.49
支付给职工以及为职工支付的现金	16,855.87	20,849.59	18,069.53	12,910.00
支付的各项税费	5,685.80	7,720.47	8,457.76	13,549.54
支付其他与经营活动有关的现金	51,572.89	105,148.93	129,358.74	124,225.17
经营活动现金流出小计	274,989.62	397,882.04	397,838.95	393,121.20
经营活动产生的现金流量净额	-60,132.01	-30,914.68	-46,588.31	-2,009.03
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	59,753.47	-	-	52,500.26
取得投资收益收到的现金	168.11	765.00	918.00	25,870.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19.74	1.65	3.59	14.36
收到其他与投资活动有关的现金	1,942.72	19,300.00	29,723.77	10,125.00
投资活动现金流入小计	61,884.04	20,066.65	30,645.36	88,510.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	360.61	759.25	330.78	342.14
投资支付的现金	119,985.28	12,122.85	1,543.70	40,272.02
支付其他与投资活动有关的现金	1.68	42,501.56	104,806.29	23,681.28
投资活动现金流出小计	120,347.57	55,383.66	106,680.76	64,295.44
投资活动产生的现金流量净额	-58,463.53	-35,317.02	-76,035.40	24,215.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	101,737.60	204,000.00	87,566.60	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	4,720.80
筹资活动现金流入小计	101,737.60	204,000.00	87,566.60	4,720.80
偿还债务支付的现金	88,554.55	30,000.10	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,553.10	12,176.72	6,159.29	6,156.04
支付其他与筹资活动有关的现金	3.367515	34.37	68.54	334.72

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
筹资活动现金流出小计	102,111.01	42,211.19	6,227.84	6,490.76
筹资活动产生的现金流量净额	-373.41	161,788.81	81,338.76	-1,769.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,888.36	-4,792.74	970.10	5,181.33
五、现金及现金等价物净增加额	-120,857.31	90,764.37	-40,314.84	25,617.34
加：期初现金及现金等价物余额	293,247.60	199,867.26	240,182.10	214,564.77
六、期末现金及现金等价物余额	172,390.29	290,631.63	199,867.26	240,182.10

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元、万股

项目	2021年1-9月								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	76,951.63	14,878.07	163,528.54		7,633.50		31,072.08	212,835.39	506,899.21
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	76,951.63	14,878.07	163,528.54		7,633.50		31,072.08	212,835.39	506,899.21
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	496.53	-1,118.19	3,820.61		3,752.36	147.23		26,294.72	33,393.25
(一) 综合收益总额					3,752.36			33,835.97	37,588.33
(二) 所有者投入和减少资本	496.53	-1,118.19	3,820.61						3,198.95
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本	496.53	-1,118.19	3,820.61						3,198.95
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配								-7,541.26	-7,541.26
1. 提取盈余公积									

项目	2021年1-9月								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配								-7,541.26	-7,541.26
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备						147.23			147.23
1. 本期提取						147.23			147.23
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	77,448.17	13,759.88	167,349.14		11,385.86	147.23	31,072.08	239,130.11	540,292.47

单位：万元、万股

项目	2020 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	76,950.54	14,880.54	163,520.11		1,470.78		25,468.46	176,255.09	458,545.52
加：会计政策变更								-6,772.86	-6,772.86
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	76,950.54	14,880.54	163,520.11		1,470.78		25,468.46	169,482.23	451,772.66
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1.09	-2.47	8.43		6,162.73		5,603.62	43,353.15	55,126.55
(一) 综合收益总额					6,162.73			56,036.19	62,198.92
(二) 所有者投入和减少资本	1.09	-2.47	8.43						7.05
1. 所有者投入的普通股	1.09								1.09
2. 其他权益工具持有者投入资本		-2.47	8.43						5.96
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配							5,603.62	-12,683.04	-7,079.42
1. 提取盈余公积							5,603.62	-5,603.62	
2. 对所有者(或股东)的分配								-7,079.42	-7,079.42
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									

项目	2020 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	76,951.63	14,878.07	163,528.54		7,633.50		31,072.08	212,835.39	506,899.21

单位：万元、万股

项目	2019 年年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	76,950.54		163,520.11		-129.29		20,881.06	141,124.51	402,346.92
加：会计政策变更					3,354.89				3,354.89
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	76,950.54		163,520.11		3,225.60		20,881.06	141,124.51	405,701.81
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		14,880.54			-1,754.82		4,587.40	35,130.58	52,843.71
(一) 综合收益总额					-1,754.82			45,874.03	44,119.21
(二) 所有者投入和减少资本		14,880.54							14,880.54
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本		14,880.54							14,880.54
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配							4,587.40	-10,743.45	-6,156.04
1. 提取盈余公积							4,587.40	-4,587.40	
2. 对所有者(或股东)的分配								-6,156.04	-6,156.04
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									

项目	2019 年年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 资本公积转增资本股本									
2. 盈余公积转增资本股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	76,950.54	14,880.54	163,520.11		1,470.78		25,468.46	176,255.09	458,545.52

单位：万元、万股

项目	2018年年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	51,300.36		189,170.29		-54.32		14,128.94	86,511.49	341,056.76
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	51,300.36		189,170.29		-54.32		14,128.94	86,511.49	341,056.76
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	25,650.18		-25,650.18		-74.97		6,752.12	54,613.01	61,290.16
(一) 综合收益总额					-74.97			67,521.17	67,446.20
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配	25,650.18		-25,650.18				6,752.12	-12,908.16	-6,156.04
1. 提取盈余公积	25,650.18		-25,650.18				6,752.12	-6,752.12	
2. 对所有者(或股东)的分配								-6,156.04	-6,156.04
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									

项目	2018 年年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	76,950.54		163,520.11		-129.29		20,881.06	141,124.51	402,346.92

三、合并报表的范围及变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化如下：

时间	公司名称	合并报表变化情况	合并报表变化原因
2020 年度	内蒙古满都拉港务商贸有限公司	非同一控制下企业合并	2019 年 12 月 27 日，经公司第七届二十二次董事会审议，同意公司以自有资金收购内蒙古满都拉港务商贸有限公司 60% 股权。截至 2021 年 9 月 30 日，公司直接持有内蒙古满都拉港务商贸有限公司 60% 股权。
	北奔重汽集团进出口有限公司	非同一控制下企业合并	2020 年 9 月 24 日，经公司第七届三十六次董事会审议，同意公司全资子公司北方车辆以支付现金的方式购买北奔重型汽车集团有限公司持有的北奔重汽集团进出口有限公司 100% 股权。截至 2021 年 9 月 30 日，公司间接持有北奔重汽集团进出口有限公司 100% 股权。
	蒙古物流	非同一控制下企业合并	2019 年 12 月 27 日，经公司第七届二十二次董事会审议，同意公司全资子公司星帜国际以现金增资方式取得 TTC&T LLC 公司 80% 股权。增资完成后 TTC&T LLC 更名为蒙古物流。截至 2021 年 9 月 30 日，公司间接持有蒙古物流 80% 股权。
	星帜国际	新设成立	2019 年 12 月 27 日，经公司第七届二十二次董事会审议，同意公司全资子公司辉邦集团以现金出资于新加坡设立星帜国际。截至 2021 年 9 月 30 日，公司间接持有星帜国际 100% 股权。
	北方国际(尼日利亚)工程有限公司	新设成立	2019 年 12 月 3 日，经公司第七届二十一次董事会审议，同意公司由全资子公司辉邦集团以现金出资 32,472 美元，持股比例 99%、公司二级全资子公司誉星发展以现金出资 328 美元，持股比例 1%，于尼日利亚设立子公司北方国际(尼日利亚)工程有限公司。2021 年 9 月 30 日，公司间接持有北方国际(尼日利亚)工程有限公司 100% 股权。
	北山有限公司	新设成立	2020 年 3 月 5 日，公司全资子公司辉邦集团，星帜国际以现金出资 200 万美元，设立北山有限公司(Normount LLC)，截至 2021 年 9 月 30 日，公司间接持有北山有限公司 100% 股权。
	内蒙古元北	新设成立	2020 年 1 月 21 日，公司设立内蒙古元北，注册资本为 1,000 万元，公司以现金出资 800 万元，持有其 80% 的股权，安宇投资(香港)有限公司以现金出资 200 万元，持有其 20% 的股权。截至 2021 年 9 月 30 日，公司直接持有内蒙古元北 80% 股权。
2019 年度	北方非洲国际物流有限公司	新设成立	2019 年 8 月 2 日，经公司第七届十七次董事会审议，同意公司子公司辉邦集团出资 2,340 万美元，持股比例 90%、北方车辆出资 260 万美元，持股比例 10%。截至 2021 年 9 月 30 日，公司间接持有北方非洲国际物流有限公司 100% 股权。

时间	公司名称	合并报表变化情况	合并报表变化原因
2018 年度	能源项目股份公司 (ENERGIJA PROJEKT d. d.)	非同一控制下企业合并	2017 年 11 月 27 日, 公司与亚历山大·佐姆比克先生签署《股份收购及增资协议》, 经公司第六届三十七次董事会审议, 同意公司以现金方式收购亚历山大·佐姆比克 (Aleksandar Džombić) 先生持有的能源项目公司 76% 的股份, 交易金额为 3,201.12 万欧元。截至 2021 年 9 月 30 日, 公司直接持有能源项目股份公司 (ENERGIJA PROJEKT d. d.) 76% 股权。
	北方国际地产有限公司	处置子公司	2018 年 10 月 29 日, 经公司第七届十次董事会审议, 同意公司通过协议转让方式将持有的北方国际地产有限公司 80% 股权出售给公司实际控制人北方公司。2018 年 11 月 16 日, 公司 2018 年第三次临时股东大会审议通过了有关上述股权转让事项的议案。截至 2021 年 9 月 30 日, 公司不再持有北方国际地产有限公司的股权。
	天津北方伊势湾国际运输有限公司	到期清算	2018 年 5 月 14 日, 经公司第七届五次董事会审议, 同意公司清算注销原公司控股子公司天津北方伊势湾国际运输有限公司, 天津北方伊势湾国际运输有限公司于 2018 年 5 月 9 日清算完毕, 截至 2021 年 9 月 30 日, 公司不再持有天津北方伊势湾国际运输有限公司的股权。
	北方国际伊朗新能源公司	新设成立	2018 年 1 月 31 日, 经公司第六届三十七次董事会审议, 同意公司与全资子公司北方车辆司投资设立北方国际伊朗新能源公司, 注册资本 100.00 万美元, 公司出资 99.00 万美元, 持有 99.00% 的股权, 北方车辆出资 1.00 万美元, 持有 1.00% 的股权。截至 2021 年 9 月 30 日, 公司合计持有北方国际伊朗新能源公司 100% 股权。

四、主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 报告期内主要财务指标

项目	2021 年 9 月 30 日 /2021 年 1-9 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年	2019 年 12 月 31 日/2019 年	2018 年 12 月 31 日/2018 年
流动比率 (倍)	1.54	1.73	1.35	1.51
速动比率 (倍)	1.43	1.64	1.28	1.44
资产负债率 (合并) (%)	66.29	65.56	63.01	59.74
资产负债率 (母公司) (%)	57.61	56.48	57.19	46.93
应收账款周转率 (次)	2.05	3.44	3.30	4.41
存货周转率 (次)	8.27	18.87	19.12	16.65
每股经营活动现金流量 (元)	-1.2657	-1.6552	-2.0513	0.2370
每股净现金流量 (元)	-2.0856	2.4263	-1.6487	0.0404

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月 31日/2020年	2019年12月 31日/2019年	2018年12月 31日/2018年
研发费用占营业收入比(%)	0.15	0.12	0.13	0.13
每股净资产(元)	7.90	7.31	6.49	5.43
利息保障倍数	5.59	7.42	12.08	12.71

注：上表计算公式：2021年1-9月应收账款周转率、存货周转率、及利息保障倍数等数据未进行年化

- (1) 流动比率=流动资产÷流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- (3) 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
- (4) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款年平均账面价值
- (5) 存货周转率=营业成本÷存货年平均账面价值
- (6) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量÷期末股本
- (7) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本
- (8) 每股净资产=归属于母公司股东权益÷期末股本
- (9) 利息保障倍数=(利润总额+费用化利息支出)/(费用化利息支出+资本化利息支出)。

(二) 每股收益和净资产收益率

项目		2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
加权平均净资产收益率(%)	扣除非经常性损益前	8.38	14.06	15.57	15.07
	扣除非经常性损益后	8.38	11.71	15.84	13.87
基本每股收益(元)	扣除非经常性损益前	0.64	0.98	0.92	0.77
	扣除非经常性损益后	0.41	0.81	0.93	0.70
稀释每股收益(元)	扣除非经常性损益前	0.59	0.90	0.91	0.77
	扣除非经常性损益后	0.38	0.75	0.92	0.70

注1：每股收益的计算公式如下：

$$(1) \text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加的股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加的股份数；S_j为报告期因回购等减少的股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用)×(1-所得税率)]/(S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释后每股收益达到最小。

注2：净资产收益率的计算公式如下：

$$(1) \text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

$$(2) \text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P为报告期利润；NP为报告期净利润；E₀为期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净

产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

注 3：上表 2021 年 1-9 月数据未进行年化。

（三）报告期非经常性损益明细表

报告期内，发行人非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	7.39	-29.51	-63.38	5,937.94
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	298.02	1,756.93	721.43	620.25
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-290.65
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	8,805.85	13,237.35	-2,027.13	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	9.13
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	11,564.18	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	52.9	761.04	-22.90	-31.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	64.45	-	-	1,135.67
减：所得税影响额	2,876.87	2,938.14	-134.08	2,785.49
少数股东权益影响额(税后)	54.15	210.07	71.55	-426.82
合计	17,861.77	12,577.60	-1,329.43	5,022.08

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 总资产构成分析

报告期内，发行人资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	1,350,696.30	67.57%	1,259,263.29	69.64%	1,069,935.49	72.56%	884,596.53	77.27%
非流动资产	648,328.90	32.43%	548,875.31	30.36%	404,674.93	27.44%	260,200.89	22.73%
合计	1,999,025.20	100.00%	1,808,138.60	100.00%	1,474,610.42	100.00%	1,144,797.42	100.00%

报告期各期末，发行人资产总额分别为 1,144,797.42 万元、1,474,610.42 万元、1,808,138.60 万元、1,999,025.20 万元，发行人资产规模整体呈上升态势，与报告期内发行人业务规模扩大、业务模式逐渐由国际工程承包的 EPC/EP 业务向投建营一体化和市场一体化转型相匹配。

从资产结构看，报告期各期末，发行人流动资产占资产总额的比例分别为 77.27%、72.56%、69.64%、67.57%。一方面，发行人资产流动性较强；另一方面，2018 年末至 2020 年末，发行人流动资产占比整体呈下降态势，非流动资产增速显著，主要是发行人业务模式逐渐由国际工程承包的 EPC/EP 业务向投建营一体化和市场一体化转型，报告期内公司克罗地亚风电项目、蒙古矿山一体化项目持续投入，在建工程和长期应收款相应增加。

(二) 流动资产构成分析

报告期内，发行人流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	346,738.97	25.67%	493,998.63	39.23%	314,885.56	29.43%	440,805.33	49.83%
交易性金融资产	30,476.39	2.26%	20,212.83	1.61%	8.72	0.00%	35.46	0.00%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	5,429.64	0.40%	6,002.63	0.48%	21,167.40	1.98%	26,291.94	2.97%
应收账款	441,495.69	32.69%	315,348.08	25.04%	432,324.84	40.41%	237,656.17	26.87%
应收款项融资	157.46	0.01%	5,518.90	0.44%	2,333.13	0.22%	-	-
预付款项	239,584.06	17.74%	178,240.31	14.15%	189,051.84	17.67%	119,965.90	13.56%
其他应收款	31,404.00	2.33%	20,586.56	1.63%	17,399.51	1.63%	15,727.05	1.78%
存货	96,855.75	7.17%	66,650.19	5.29%	55,877.59	5.22%	42,994.72	4.86%
合同资产	74,762.35	5.54%	69,032.51	5.48%	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	77,383.15	5.73%	79,674.97	6.33%	35,809.01	3.35%	-	-
其他流动资产	6,408.85	0.47%	3,997.69	0.32%	1,077.89	0.10%	1,119.95	0.13%
流动资产合计	1,350,696.30	100.00%	1,259,263.29	100.00%	1,069,935.49	100.00%	884,596.53	100.00%

报告期各期末，发行人流动资产分别为 884,596.53 万元、1,069,935.49 万元、1,259,263.29 万元、1,350,696.30 万元，流动资产规模整体呈上升态势，其中货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、合同资产、一年内到期的非流动资产等是发行人流动资产的主要构成项目，主要情况如下：

1、货币资金

报告期各期末，发行人货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	936.04	308.07	374.12	529.42
银行存款	314,867.19	481,650.12	303,766.23	435,058.79
其他货币资金	30,935.75	12,040.44	10,745.21	5,217.12
合计	346,738.97	493,998.63	314,885.56	440,805.33
其中：存放在境外的款项总额	44,442.48	144,371.81	50,024.20	136,562.12

报告期各期末，发行人境外存放的货币资金分别 136,562.12 万元、50,024.20 万元、144,371.81 万元、44,442.48 万元，占货币资金总额的比例分别为 30.98%、15.89%、29.23%、12.82%，主要为境外子公司存放的货币资金。

发行人 2019 年末货币资金余额较上年末下降 125,919.78 万元，主要是 2019 年发行人克罗地亚风电项目、孟加拉燃煤电站项目、蒙古矿山一体化项目、刚果（金）卡莫亚

二期铜矿项目及刚果金庞比铜矿项目持续投入所致。

发行人货币资金余额 2020 年末较上年末上升 179,113.07 万元，增幅为 56.88%，主要是为满足克罗地亚风电项目、孟加拉燃煤电站项目及蒙古矿山一体化项目等投入筹资资金，公司当年短期借款和长期借款显著增加，但受 2020 年新冠肺炎疫情等因素的影响，项目投资相应放缓，致使 2020 年末银行存款增加。随着疫情等不利因素的逐渐缓和或消除，公司海外项目投资建设逐渐恢复，公司 2021 年 9 月末银行存款相应下降。

2、交易性金融资产

公司交易性金融资产系开展外汇套期保值业务所涉及的远期结售汇、外汇掉期的公允价值变动收益，公司境外业务收入占比较高，开展外汇套期保值业务以应对国际工程承包、货物贸易等涉外业务的汇率风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当期的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，公允价值为正数的衍生金融工具确认为交易性金融资产，公允价值为负数的确认为交易性金融负债。

报告期各期末，发行人交易性金融资产分别为 35.46 万元、8.72 万元、20,212.83 万元、30,476.39 万元，占流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、1.61%和 2.26%。

3、应收票据

报告期内，发行人应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑票据	2,786.35	-	11,510.86	7,887.28
商业承兑票据	2,643.29	6,002.63	9,656.54	18,404.66
合计	5,429.64	6,002.63	21,167.40	26,291.94

报告期各期末，发行人应收票据分别为 26,291.94 万元、21,167.40 万元、6,002.63 万元、5,429.64 万元，占流动资产的比例分别为 2.97%、1.98%、0.48%、0.40%。发行人应收票据余额整体呈下降趋势，并且占资产总额的比例整体较小。

4、应收账款

(1) 应收账款基本情况

报告期各期末，发行人应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款	441,495.69	315,348.08	432,324.84	237,656.17
流动资产	1,350,696.30	1,259,263.29	1,069,935.49	884,596.53
占比	32.69%	25.04%	40.41%	26.87%

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 237,656.17 万元、432,324.84 万元、315,348.08 万元、441,495.69 万元，应收账款账面价值占流动资产的比例分别为 26.87%、40.41%、25.04%、32.69%，主要情况如下：

1) 2019 年末发行人应收账款账面价值较上年末提高 194,668.67 万元，增幅为 81.91%，主要是由于发行人执行孟加拉燃煤电站项目形成应收账款所致。

2) 2020 年末发行人应收账款账面价值较上年末下降 116,976.76 万元，降幅为 27.06%。2020 年，发行人执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）将部分应收账款重分类至合同资产和其他非流动资产——合同资产，截至 2020 年末，应收账款重分类影响的账面价值合计为 93,267.90 万元。

(2) 应收账款类别和坏账准备计提情况

1) 应收账款按类别计提坏账准备情况

报告期各期末，发行人应收账款按类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元

时间	类别	账面余额		坏账准备	坏账准备占应收账款的比例	账面价值
		金额	比例			
2021.9.30	按单项计提坏账准备的应收账款	27,570.58	5.77%	16,174.62	58.67%	11,395.96
	按组合计提坏账准备的应收账款	450,159.87	94.23%	20,060.15	4.46%	430,099.73
	合计	477,730.45	100.00%	36,234.77	7.58%	441,495.69
2020.12.31	按单项计提坏账准备的应收账款	39,461.59	10.93%	27,738.80	70.29%	11,722.79
	按组合计提坏账准备的应收账款	321,707.11	89.07%	18,081.82	5.62%	303,625.29
	合计	361,168.69	100.00%	45,820.61	12.69%	315,348.08
2019.12.31	按单项计提坏账准备的应收账款	28,573.51	5.91%	25,283.77	88.49%	3,289.74
	按组合计提坏账准备的应收账款	454,642.47	94.09%	25,607.37	5.63%	429,035.10
	合计	483,215.98	100%	50,891.14	10.53%	432,324.84
2018.12.31	单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	28,115.78	9.88%	24,879.33	88.49%	3,236.45

时间	类别	账面余额		坏账准备	坏账准备占应收账款的比例	账面价值
		金额	比例			
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	256,419.14	90.12%	21,999.42	8.58%	234,419.72
	合计	284,534.93	100.00%	46,878.75	16.48%	237,656.17

2019年1月1日起，发行人执行新金融工具准则，对按组合计提坏账准备的应收账款，由原使用信用风险特征法改为使用预期信用损失法计提坏账准备。

2) 应收账款按组合计提坏账准备情况

报告期各期末，发行人按组合计提坏账准备情况如下：

单位：万元

期间	组合	账龄	账面余额		坏账准备	预期损失率/计提比例
			金额	占比		
2021年9月30日	应收关联方客户	1年以内	256,281.30	92.93%	340.61	0.13%
		1至2年	12,696.44	4.60%	125.69	0.99%
		2至3年	6,040.51	2.19%	305.05	5.05%
		3至4年	764.13	0.28%	111.18	14.55%
		4至5年	2.27	0.00%	0.47	20.60%
		5年以上	-	-	-	-
		小计	275,784.66	100.00%	883.00	0.32%
	应收国内客户	1年以内	41,746.48	83.59%	292.42	0.70%
		1至2年	6,092.08	12.20%	442.89	7.27%
		2至3年	865.24	1.73%	126.58	14.63%
		3至4年	397.70	0.80%	117.24	29.48%
		4至5年	843.04	1.69%	607.83	72.10%
		5年以上	-	-	-	-
		小计	49,944.55	100.00%	1,586.98	3.18%
	应收国际工程客户	1年以内	17,724.87	51.97%	1,137.94	6.42%
		1至2年	682.35	2.00%	82.36	12.07%
		2至3年	7,140.66	20.94%	2,082.93	29.17%
		3至4年	3,595.57	10.54%	2,208.76	61.43%
		4至5年	2,475.06	7.26%	2,338.93	94.50%
		5年以上	2,484.53	7.29%	2,484.53	100.00%
		小计	34,103.05	100.00%	10,335.45	30.31%

期间	组合	账龄	账面余额		坏账准备	预期损失率/ 计提比例
			金额	占比		
	应收国际贸易物流及其他客户	1年以内	78,893.94	87.34%	703.44	0.89%
		1至2年	2,316.60	2.56%	93.36	4.03%
		2至3年	1,329.59	1.47%	120.33	9.05%
		3至4年	1,313.77	1.45%	706.29	53.76%
		4至5年	1,672.95	1.85%	1,310.60	78.34%
		5年以上	4,800.77	5.31%	4,320.71	90.00%
		小计	90,327.63	100.00%	7,254.72	8.03%
	组合合计	1年以内	394,646.60	87.67%	2,474.41	0.63%
		1至2年	21,787.48	4.84%	744.31	3.42%
		2至3年	15,376.00	3.41%	2,634.89	17.14%
		3至4年	6,071.18	1.35%	3,143.47	51.78%
		4至5年	4,993.33	1.11%	4,257.84	85.27%
		5年以上	7,285.29	1.62%	6,805.23	93.41%
		合计	450,159.87	100.00%	20,060.15	4.46%
2020年 12月31 日	应收关联方客户	1年以内	146,000.55	83.29%	206.61	0.14%
		1至2年	18,281.25	10.43%	180.98	0.99%
		2至3年	10,959.84	6.25%	553.47	5.05%
		3至4年	57.41	0.03%	8.35	14.55%
		4至5年	2.19	0.00%	0.45	20.60%
		小计	175,301.24	100.00%	949.87	0.54%
		应收国内客户	1年以内	26,984.81	75.03%	188.89
	1至2年		6,619.15	18.40%	481.21	7.27%
	2至3年		814.32	2.26%	119.14	14.63%
	3至4年		1,521.19	4.23%	469.99	29.48%
	4至5年		25.62	0.07%	18.47	72.10%
	5年以上		1.02	0.00%	1.02	100.00%
	小计		35,966.11	100.00%	1,278.72	3.56%
	应收国际工程客户	1年以内	25,534.05	43.76%	1,135.48	4.45%
		1至2年	17,586.30	30.14%	2,122.67	12.07%
		2至3年	12,529.65	21.47%	3,654.90	29.17%
		3至4年	75.93	0.13%	46.65	61.43%
		4至5年	-	-	-	-

期间	组合	账龄	账面余额		坏账准备	预期损失率/ 计提比例	
			金额	占比			
2019年 12月31 日		5年以上	2,630.45	4.51%	2,630.45	100.00%	
		小计	58,356.38	100.00%	9,590.14	16.43%	
		应收国际贸易、物流及其他客户	1年以内	39,093.56	75.06%	412.79	1.06%
		1至2年	3,358.74	6.45%	135.36	4.03%	
		2至3年	115.47	0.22%	10.45	9.05%	
		3至4年	2,936.35	5.64%	1,578.58	53.76%	
		4至5年	6,505.97	12.49%	4,059.96	62.40%	
		5年以上	73.29	0.14%	65.96	90.00%	
		小计	52,083.38	100.00%	6,263.09	12.03%	
		组合合计	1年以内	237,612.97	73.86%	1,943.77	0.82%
			1至2年	45,845.44	14.25%	2,920.22	6.37%
			2至3年	24,419.28	7.59%	4,337.96	17.76%
			3至4年	4,590.88	1.43%	2,103.57	45.82%
			4至5年	6,533.78	2.03%	4,078.88	62.43%
			5年以上	2,704.75	0.84%	2,697.42	99.73%
			合计	321,707.11	100.00%	18,081.82	5.62%
		应收关联方客户	1年以内	236,856.63	93.65%	64.38	0.03%
			1至2年	15,801.14	6.25%	58.46	0.37%
			2至3年	250.03	0.10%	15.88	6.35%
			3至4年	2.55	0.00%	0.47	18.32%
			小计	252,910.36	100.00%	139.19	0.06%
	应收国内客户	1年以内	52,077.24	89.94%	708.25	1.36%	
		1至2年	3,511.12	6.06%	236.30	6.73%	
		2至3年	2,131.19	3.68%	309.45	14.52%	
		3至4年	32.02	0.06%	10.82	33.79%	
		4至5年	3.31	0.01%	2.59	78.03%	
		5年以上	148.72	0.26%	145.97	98.15%	
		小计	57,903.59	100.00%	1,413.37	2.44%	
	应收国际工程客户	1年以内	27,900.05	31.22%	2,114.82	7.58%	
		1至2年	43,808.00	49.02%	6,812.14	15.55%	
		2至3年	9,020.23	10.09%	3,101.15	34.38%	
		3至4年	5,479.50	6.13%	4,460.86	81.41%	

期间	组合	账龄	账面余额		坏账准备	预期损失率/ 计提比例
			金额	占比		
2018年 12月31 日		4至5年	98.30	0.11%	89.52	91.06%
		5年以上	3,055.08	3.42%	3,055.08	100.00%
		小计	89,361.15	100.00%	19,633.57	21.97%
	应收国际贸易 物流及其他客 户	1年以内	33,776.62	62.01%	209.55	0.62%
		1至2年	10,671.03	19.59%	340.41	3.19%
		2至3年	3,178.00	5.83%	319.39	10.05%
		3至4年	6,686.57	12.28%	3,423.52	51.20%
		4至5年	14.90	0.03%	11.12	74.61%
		5年以上	140.25	0.26%	117.25	83.60%
		小计	54,467.37	100.00%	4,421.24	8.12%
	组合合计	1年以内	350,610.53	77.12%	3,097.01	0.88%
		1至2年	73,791.29	16.23%	7,447.31	10.09%
		2至3年	14,579.45	3.21%	3,745.87	25.69%
		3至4年	12,200.64	2.68%	7,895.67	64.72%
		4至5年	116.52	0.03%	103.22	88.59%
		5年以上	3,344.05	0.74%	3,318.29	99.23%
		合计	454,642.47	100.00%	25,607.37	5.63%
	按信用风 险特征组 合计	1年以内	199,168.14	77.67%	9,958.41	5.00%
		1至2年	36,769.90	14.34%	3,676.99	10.00%
		2至3年	13,315.96	5.19%	2,663.19	20.00%
		3至4年	1,602.40	0.62%	801.20	50.00%
4至5年		1,326.21	0.52%	663.11	50.00%	
5年以上		4,236.53	1.65%	4,236.53	100.00%	
合计		256,419.14	100.00%	21,999.42	8.58%	

报告期各期末，发行人按照组合计提的应收账款中，账龄在1年以内的应收账款综合占比均超过70%，账龄在3年以内的应收账款综合占比均超过95%。

3) 应收账款单独计提坏账准备情况

报告期各期末，发行人单项计提坏账准备情况如下：

单位：万元

名称	2021.9.30			2020.12.31			2019.12.31			2018.12.31			主要情况
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	
埃塞俄比亚国家铁路公司	21,528.14	13,436.67	62.41%	33,351.74	25,000.85	74.96%	28,258.35	24,968.61	88.36%	27,800.63	24,564.17	88.36%	业主还款逾期
广州奥迪通用照明有限公司	315.16	315.16	100.00%	315.16	315.16	100.00%	315.16	315.16	100.00%	315.16	315.16	100.00%	虽已胜诉并申请财产保全，但执行具有不确定性
河北晨阳工贸集团有限公司	2,736.86	1,368.43	50.00%	2,736.86	1,368.43	50.00%	-	-	-	-	-	-	重整计划正在推进
保定储宇商贸有限公司	983.16	491.58	50.00%	983.16	491.58	50.00%	-	-	-	-	-	-	重整计划正在推进
济南九鼎中泰国际贸易有限公司	2,007.26	562.78	28.04%	2,074.66	562.78	27.13%	-	-	-	-	-	-	虽已胜诉并申请强制执行，但执行具有不确定性
合计	27,570.58	16,174.62	-	39,461.59	27,738.80	-	28,573.51	25,283.77	-	28,115.78	24,879.33	-	

2018年，由于埃塞俄比亚国家宣布缓债，银行暂停放款，公司对埃塞俄比亚国家铁路公司亚吉铁路车辆采购项目应收账款做单项计提坏账准备处理。随着我国与埃塞俄比亚政府债务重组谈判完成，银行恢复放款，2021年1-9月该项目回款11,564.18万元，该部分坏账准备转回。

(3) 应收账款前五名情况

截至2021年9月30日，发行人按欠款方归集的应收账款余额前五名主要情况如下：

单位：万元

期间	单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
2021年 9月30日	RNPL	215,463.68	45.10%	294.65
	埃塞俄比亚国家铁路公司	21,528.14	4.51%	13,436.67
	SKY RICH STAR LIMITED	19,995.63	4.19%	121.97
	刚果（金）拉米卡股份有限公司	16,434.38	3.44%	76.79
	埃塞电力公司	15,640.74	3.27%	7,398.51
	合计	289,062.57	60.51%	-

自2019年起，发行人为RNPL就孟加拉博杜阿卡利1320MW燃煤电站项目提供EPC工程服务，截至2021年9月30日，应收账款期末余额215,463.68万元。

5、预付款项

2018年末、2019年末、2020年末以及2021年9月末，发行人预付款项余额分别为119,965.90万元、189,051.84万元、178,240.31万元和239,584.06万元，占流动资产的比例分别为13.56%、17.67%、14.15%和17.74%，主要为预付的项目分包款和采购货款。发行人预付款项占流动资产比例较高，主要系部分项目合同执行周期较长导致预付合同分包款后供应商需要在较长时间内提供服务，从而在各期末形成预付款项但未最终结算。

报告期各期末，发行人预付款项按账龄列示情况如下：

单位：万元

账龄	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	185,924.03	77.60%	134,575.88	75.50%	143,017.10	75.65%	76,911.04	64.11%
1至2年	28,204.10	11.77%	31,014.62	17.40%	14,165.54	7.49%	9,875.52	8.23%

账龄	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2至3年	20,551.88	8.58%	5,614.64	3.15%	9,126.52	4.83%	18,992.55	15.83%
3年以上	4,904.06	2.05%	7,035.16	3.95%	22,742.68	12.03%	14,186.78	11.83%
合计	239,584.06	100.00%	178,240.31	100.00%	189,051.84	100.00%	119,965.90	100.00%

报告期各期末，发行人预付款项的账龄主要在1年以内。报告期各期末，发行人账龄在1年以内的预付款项余额比例分别为64.11%、75.65%、75.50%和77.60%。

6、其他应收款

报告期各期末，发行人其他应收款主要情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收利息	-	-	-	296.45
应收股利	-	-	-	334.45
其他应收款	31,404.00	20,586.56	17,399.51	15,096.15
合计	31,404.00	20,586.56	17,399.51	15,727.05

报告期各期末，发行人其他应收款分别为15,727.05万元、17,399.51万元、20,586.56万元、31,404.00万元，占流动资产的比例分别为1.78%、1.63%、1.63%、2.33%，其他应收款金额及占比整体较小。

(1) 应收利息

根据《财政部关于修订印发2019年一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号），发行人2019年起根据实际利率法计提的应收利息不再在其他应收款项目内列示。

(2) 应收股利

2018年末发行人应收股利334.45万元，为应收联营企业北京北方新兴投资控股发展有限公司已宣告未发放的股利。

(3) 其他应收款

报告期各期末，发行人其他应收款账面价值分别为15,096.15万元、17,399.51万元、20,586.56万元、31,404.00万元，主要包括出口退税款、押金及备用金、往来款，报告期各期末，发行人其他应收款按性质列示情况如下：

单位：万元

项目	款项性质	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
账面余额	退税款	2,505.04	6,798.69	14,357.92	11,552.07
	押金及备用金	11,530.36	12,226.54	1,440.42	882.93
	往来款	15,115.53	3,717.52	3,523.09	2,864.77
	其他	5,806.32	1,506.89	1,535.05	2,174.99
	合计	34,957.25	24,249.64	20,856.47	17,474.76
坏账准备		3,553.25	3,663.08	3,456.97	2,378.61
账面价值		31,404.00	20,586.56	17,399.51	15,096.15

2019年末发行人其他应收款余额较上年末增长3,381.71万元，增幅为19.35%，主要是由于当年末应收出口退税款增加所致；2020年末较上年末增长3,393.16万元，增幅为16.27%，主要是由于当年末押金及备用金增加所致；2021年9月末较上年末增长10,707.61万元，增幅为44.16%，主要系其他应收款中往来款增加11,398.01万元所致。

报告期内其他应收款中涉及往来款的期末余额分别为2,864.77万元、3,523.09万元、3,717.52万元和15,115.53万元，占当期末其他应收款余额的比例为16.39%、16.89%、15.33%和43.24%。

截至2021年9月30日，发行人按欠款方归集的其他应收款余额前五名主要情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
中国出口信用保险公司	往来款	13,401.79	1年以内	38.34%	896.58
Takhilt Khairkhan Trans LLC	押金及备用金	9,728.10	1-2年	27.83%	785.58
中国对外建设总公司	往来款	1,642.30	5年以上	4.70%	1,642.30
税务局	出口退税	883.85	1年以内	2.53%	-
连云港市财政局	保证金	800.00	1-2年	2.29%	80.00
合计	-	26,456.04	--	75.68%	3,404.46

7、存货

报告期各期末，发行人存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	14,960.28	15.45%	16,155.15	24.24%	13,885.13	24.85%	14,826.19	34.48%
在产品	2,288.29	2.36%	1,729.10	2.59%	2,172.54	3.89%	2,206.81	5.13%
库存商品	59,546.29	61.48%	32,225.84	48.35%	12,994.80	23.26%	6,702.51	15.59%
周转材料	1,684.72	1.74%	167.37	0.25%	204.12	0.37%	192.84	0.45%
合同履约成本	-	-	3,784.53	5.68%	-	-	-	-
工程施工	3,272.68	3.38%	-	-	10,017.59	17.93%	9,760.23	22.70%
发出商品	9,009.81	9.30%	8,318.62	12.48%	15,220.48	27.24%	7,367.21	17.14%
委托加工物资	6,093.68	6.29%	4,269.59	6.41%	1,382.93	2.47%	1,938.93	4.51%
合计	96,855.75	100.00%	66,650.19	100.00%	55,877.59	100.00%	42,994.72	100.00%

注：发行人 2020 年开始执行新的收入准则，根据具体情况将原列示于“存货-工程施工”项下的存货分别转入“合同资产”、“一年内到期的非流动资产”或者“存货-合同履约成本”。

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 42,994.72 万元、55,877.59 万元、66,650.19 万元、96,855.75 万元，占流动资产的比例分别为 4.86%、5.22%、5.29%、7.17%，相对于公司资产规模而言，存货规模较小。

报告期各期末，发行人存货主要由库存商品、原材料、发出商品、委托加工物资、合同履约成本等组成，其中库存商品、原材料、发出商品、委托加工物资等主要由子公司开展货物贸易、金属包装容器的生产与销售业务形成，合同履约成本主要由公司开展国际工程承包业务形成。

2019 年末、2020 年末，发行人存货账面价值较上年末增长分别为 12,882.87 万元、10,772.60 万元，增幅分别为 29.96%、19.28%，发行人存货规模逐年上升，整体与发行人业务规模扩大和业务模式逐渐转型相匹配。

报告期各期末，发行人存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	存货跌价准备或合同履约成本减值准备			
	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存商品	288.41	247.53	316.62	190.31
原材料	501.77	559.41	366.29	332.94
在产品	18.94	18.94	6.44	-

项目	存货跌价准备或合同履约成本减值准备			
	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
合计	809.12	825.88	689.34	523.25

8、合同资产

2021年9月30日，发行人合同资产情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
工程承包服务	25,378.39	1,372.87	24,005.52
工程质保金	48,517.45	211.77	48,305.68
物流服务及其他	2,451.95	0.81	2,451.14
合计	76,347.80	1,585.45	74,762.35

2020年1月1日起，发行人开始执行新的收入准则，将已向客户转让商品或提供劳务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素，作为合同资产列示，同时，将一年以上到期的合同资产列报至其他非流动资产。报告期内，发行人合同资产主要来源于工程承包业务，包括应收工程质保金和提供工程承包服务已经计量形成的应收合同价款；列入其他非流动资产的合同资产主要为工程承包质保金。

9、一年内到期的非流动资产

2019年末、2020年末以及2021年9月末，发行人一年内到期的非流动资产分别为35,809.01万元、79,674.97万元、77,383.15万元，主要是一年内到期的长期应收款。长期应收款情况详见配股说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（三）非流动资产构成分析”之“1、长期应收款”。

（三）非流动资产构成分析

报告期各期末，发行人非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	3,744.68	1.44%
其他权益工具投资	2,993.44	0.46%	3,371.96	0.61%	5,112.41	1.26%	-	-

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	149,693.38	23.09%	137,645.35	25.08%	126,802.65	31.33%	10,123.49	3.89%
长期股权投资	72,893.13	11.24%	14,664.49	2.67%	11,199.63	2.77%	9,778.95	3.76%
投资性房地产	1,622.50	0.25%	1,675.56	0.31%	1,754.12	0.43%	1,824.86	0.70%
固定资产	77,988.22	12.03%	79,164.87	14.42%	56,198.36	13.89%	42,058.63	16.16%
在建工程	158,494.88	24.45%	102,930.06	18.75%	18,057.92	4.46%	3,593.13	1.38%
使用权资产	303.53	0.05%	-	-	-	-	-	-
无形资产	160,693.97	24.79%	165,903.28	30.23%	170,748.10	42.19%	174,304.22	66.99%
开发支出		0.00%	14.16	0.00%	-	-	-	-
商誉	1,415.02	0.22%	1,415.02	0.26%	539.96	0.13%	539.96	0.21%
长期待摊费用	1,411.95	0.22%	1,860.25	0.34%	2,433.73	0.60%	1,823.94	0.70%
递延所得税资产	10,818.08	1.67%	12,416.38	2.26%	10,593.15	2.62%	9,321.67	3.58%
其他非流动资产	10,000.81	1.54%	27,813.92	5.07%	1,234.90	0.31%	3,087.35	1.19%
非流动资产合计	648,328.90	100.00%	548,875.31	100.00%	404,674.93	100.00%	260,200.89	100.00%

报告期各期末，发行人非流动资产分别为 260,200.89 万元、404,674.93 万元、548,875.31 万元、648,328.90 万元，非流动资产规模整体呈上升态势，与发行人业务模式逐渐向投建营一体化和市场一体化转变相匹配。2019 年末、2020 年末发行人非流动资产较上年末增长分别为 144,474.04 万元、144,200.38 万元，增幅分别为 55.52%、35.63%，主要系蒙古矿山一体化项目分期收款销售商品业务形成的长期应收款、投建克罗地亚风电项目形成的在建工程以及公司 2020 年执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）将部分应收账款重分类至其他非流动资产所致。

发行人非流动资产主要包括长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等，主要情况如下：

1、长期应收款

（1）长期应收款整体情况

报告期各期末，发行人长期应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30			2020.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	237,318.43	10,708.70	226,609.73	198,234.41	9,782.59	188,451.82
分期收款提供劳务	-	-	-	29,910.08	1,041.58	28,868.50
小计	237,318.43	10,708.70	226,609.73	228,144.49	10,824.17	217,320.32
减：1年内到期的长期应收款	77,224.19	307.84	76,916.35	79,992.33	317.36	79,674.97
1年后到期的长期应收款合计	160,094.24	10,400.86	149,693.38	148,152.16	10,506.81	137,645.35
项目	2019.12.31			2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	144,583.30	5,929.64	138,653.66	7,150.16	3,421.86	3,728.30
分期收款提供劳务	24,437.19	479.19	23,958.00	6,395.20	-	6,395.20
小计	169,020.49	6,408.82	162,611.66	13,545.35	3,421.86	10,123.49
减：1年内到期的长期应收款	35,809.01	-	35,809.01	-	-	-
1年后到期的长期应收款合计	133,211.48	6,408.82	126,802.65	13,545.35	3,421.86	10,123.49

报告期各期末，发行人长期应收款账面价值分别为 10,123.49 万元、126,802.65 万元、137,645.35 万元、149,693.38 万元，占非流动资产的比例分别为 3.89%、31.33%、25.08%、23.09%。2019 年末长期应收款较上年末增长 116,679.16 万元，主要是由于发行人实施蒙古矿山一体化项目，分期收款销售商品所致。

(2) 长期应收款计提坏账准备情况

报告期内，发行人长期应收款计提坏账准备情况如下：

单位：万元

期间	组合	特征	账面余额		坏账准备	预期损失率
			金额	占比		
2021年9月30日	第一阶段	未来12个月预期信用损失	222,066.15	93.57%	6,853.32	3.09%
	第二阶段	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	15,252.28	6.43%	3,855.38	25.28%
	合计		237,318.43	100.00%	10,708.70	4.51%
2020年12月31日	第一阶段	未来12个月预期信用损失	212,799.32	93.27%	7,570.98	3.56%
	第二阶段	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	15,345.17	6.73%	3,253.19	21.20%

期间	组合	特征	账面余额		坏账准备	预期损失率
			金额	占比		
		合计	228,144.49	100.00%	10,824.17	4.74%
2019年12月31日	第一阶段	未来12个月预期信用损失	161,752.61	95.70%	2,930.63	1.81%
	第二阶段	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	7,267.88	4.30%	3,478.20	47.86%
		合计	169,020.49	100.00%	6,408.82	3.79%

2019年1月1日起，发行人执行新金融工具准则，对按组合计提坏账准备的应收账款，由原使用信用风险特征法改为使用预期信用损失法计提坏账准备。2019年末，发行人按照个别认定法，结合款项可收回性和预计坏账风险对古巴整车项目长期应收款计提坏账准备3,728.30万元，坏账准备计提比例为47.86%。

2、长期股权投资

发行人参股子公司中，除RNPL为发行人合营企业外，其余参股子公司均为联营企业。报告期内，发行人长期股权投资构成情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
RNPL	62,943.82	4,860.32	2,399.16	825.43
珠海横琴中光学科技有限公司	739.95	731.89	742.61	751.79
内蒙古一机集团进出口有限责任公司	1,005.04	1,005.04	916.77	821.22
北京北方新兴投资控股发展有限公司	6,282.00	6,076.02	5,416.90	5,165.43
湛江北方普什国际发展有限公司	-	278.23	278.07	300.14
上海日陆北方物流有限公司	876.80	781.16	658.47	754.01
江门北方诺林机电设备制造有限公司	62.84	45.01	22.79	113.49
中山市嘉宏照明电器有限公司	-	-	-	403.92
广东铨欣北方销售服务公司	982.68	886.83	764.87	643.51
合计	72,893.13	14,664.49	11,199.63	9,778.95

注：广东顺德德力机械设备有限公司于2020年9月17日更名为“江门北方诺林机电设备制造有限公司”。

报告期各期末，发行人长期股权投资账面价值分别为9,778.95万元、11,199.63万元、14,664.49万元、72,893.13万元，占非流动资产的比例分别为3.76%、2.77%、2.67%、11.24%。

报告期内，发行人长期股权投资增长，主要来源于对合营企业RNPL增加出资和

RNPL 权益法核算引起的长期股权投资账面价值的增加。RNPL 于 2017 年 12 月在孟加拉国达卡市注册成立，发行人与孟加拉乡村电力公司各持有 RNPL50% 股权。RNPL 是孟加拉博杜阿卡利 1,320MW 超超临界火电站项目的投资主体。

发行人对中山市嘉宏照明电器有限公司 20% 股权已于 2019 年出售；发行人所持湛江北方普什国际发展有限公司 39% 股权已于 2021 年出售。

报告期内，发行人对其他参股子公司长期股权投资账面价值的变动主要是由于权益法核算及子公司派发红利所致。

3、固定资产

报告期各期末，发行人固定资产构成及变化情况如下：

单位：万元

时间	项目	固定资产原值	累计折旧	减值准备	固定资产 账面价值
2021.9.30	房屋及建筑物	52,292.42	13,958.09	-	38,334.33
	机器设备	41,570.66	22,985.57	-	18,585.08
	运输工具	26,177.27	7,585.56	3.04	18,588.67
	电子及其他设备	7,548.46	5,068.33	-	2,480.13
	合计	127,588.81	49,597.55	3.04	77,988.22
2020.12.31	房屋及建筑物	52,232.88	12,514.95	-	39,717.93
	机器设备	39,857.11	21,317.69	-	18,539.42
	运输工具	23,772.61	5,627.62	3.04	18,141.95
	电子及其他设备	7,302.26	4,538.18	-	2,765.58
	合计	123,164.86	43,998.44	3.04	79,164.87
2019.12.31	房屋及建筑物	34,095.43	9,139.43	-	24,956.00
	机器设备	34,562.06	19,981.11	-	14,580.95
	运输工具	18,839.05	3,963.73	3.04	14,872.28
	电子及其他设备	5,994.07	4,204.95	-	1,789.12
	合计	93,490.61	37,289.22	3.04	56,198.36
2018.12.31	房屋及建筑物	33,968.66	8,297.33	-	25,671.33
	机器设备	31,433.10	18,297.99	-	13,135.11
	运输工具	4,780.63	3,456.52	3.04	1,321.07
	电子及其他设备	5,684.01	3,752.89	-	1,931.12
	合计	75,866.40	33,804.73	3.04	42,058.63

报告期各期末，发行人固定资产账面价值分别为 42,058.63 万元、56,198.36 万元、79,164.87 万元、77,988.22 万元，占非流动资产的比例分别为 16.16%、13.89%、14.42%、12.03%。

2019 年末，发行人固定资产账面价值较上年末增长 14,139.73 万元，同比增长 33.62%，主要系公司子公司北方非洲国际物流有限公司于 2019 年度购置运输设备所致。2020 年末，发行人固定资产账面价值较上年末增长 22,966.51 万元，同比增长 40.87%，主要系子公司内蒙古满都拉港务商贸有限公司购置房屋及建筑物，以及 NORMOUNT LLC 和蒙古物流购置采矿及运输设备所致。

4、在建工程

报告期各期末，发行人在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
克罗地亚风电项目	154,372.81	99,149.42	15,874.06	1,441.02
巴基斯坦萨塔 100MW 风电场工程	1,613.36	1,741.47	1,775.36	1,788.78
3#煤棚建设	1,681.30	1,596.45	-	-
信息系统建设	737.89	325.31	20.19	226.11
待安装的生产设备	-	64.81	4.10	72.81
鼎捷软件	-	-	118.50	-
装修工程	-	52.60	-	-
智能制造车间	89.53	-	-	64.42
在建工程账面价值	158,494.88	102,930.06	17,792.21	3,593.13
工程物资账面价值	-	-	265.71	-
合计在建工程账面价值	158,494.88	102,930.06	18,057.92	3,593.13

报告期各期末，发行人在建工程账面价值分别为 3,593.13 万元、18,057.92 万元、102,930.06 万元、158,494.88 万元，占非流动资产比例分别为 1.38%、4.46%、18.75%、24.45%。

2019 年末、2020 年末、2021 年 1-9 月，发行人在建工程较上年末增长 402.57%、470.00%、53.98%，主要系公司 2018 年 7 月收购克罗地亚能源项目股份公司 76% 股份，并于 2019 年、2020 年对项目进行建设投入所致。

5、无形资产

报告期各期末，发行人无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
土地使用权	11,889.38	12,108.23	2,687.93	2,757.90
专利权	11.93	22.15	15.30	10.20
软件	553.39	633.34	503.81	290.22
开工许可证	-	-	-	39.75
风电特许经营权	31,232.63	31,232.63	31,232.63	31,232.63
水电特许经营权	117,006.64	121,906.92	136,308.43	139,973.53
合计	160,693.97	165,903.28	170,748.10	174,304.22

报告期各期末，发行人无形资产账面价值分别为 174,304.22 万元、170,748.10 万元、165,903.28 万元、160,693.97 万元，占非流动资产比例分别为 66.99%、42.19%、30.23%、24.79%。发行人无形资产主要包括水电特许经营权、风电特许经营权和土地使用权，其中老挝南湃水电站 BOT 项目的水电特许经营权是发行人无形资产的主要组成部分。

6、递延所得税资产

报告期各期末，发行人递延所得税资产账面价值分别为 9,321.67 万元、10,593.15 万元、12,416.38 万元、10,818.08 万元，占非流动资产比例分别为 3.58%、2.62%、2.26%、1.67%，主要为计提资产减值准备等形成企业所得税可抵扣暂时性差异，相应确认的递延所得税资产。

7、其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
合同资产	5,023.21	24,235.39	-	-
合同履约成本	150.51	-	-	-
预付房屋、设备款	4,753.08	3,532.42	1,225.79	3,087.35
无形资产预付款	74.00	46.11	9.11	-
合计	10,000.81	27,813.92	1,234.90	3,087.35

报告期各期末，发行人其他非流动资产账面价值分别为 3,087.35 万元、1,234.90 万

元、27,813.92 万元和 10,000.81 万元，占非流动资产比例分别为 1.19%、0.31%、5.07%、1.54%。2020 年末发行人其他非流动资产金额提高，主要是由于发行人 2020 年执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）将部分应收账款重分类至其他非流动资产所致，具体情况详见配股说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（二）流动资产构成分析”之“8、合同资产”。

（四）总负债构成分析

报告期内，发行人负债情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	876,680.00	66.16%	728,477.40	61.45%	793,954.91	85.44%	584,112.99	85.41%
非流动负债	448,457.50	33.84%	456,932.29	38.55%	135,251.33	14.56%	99,803.34	14.59%
合计	1,325,137.50	100.00%	1,185,409.69	100.00%	929,206.24	100.00%	683,916.33	100.00%

报告期各期末，发行人负债总额分别为 683,916.33 万元、929,206.24 万元、1,185,409.69 万元、1,325,137.50 万元，发行人负债规模整体呈上升趋势，与报告期内发行人业务规模增长和业务模式逐渐转变相匹配。

从负债结构看，报告期各期末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为 85.41%、85.44%、61.45%、66.16%。2018 年、2019 年末发行人流动负债占比整体稳定，2020 年末起流动负债占比下降，主要是由于发行人提高长期负债融资规模导致非流动负债增加所致。

（五）流动负债构成分析

报告期各期末，发行人流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	187,044.20	21.34%	135,085.51	18.54%	62,514.45	7.87%	24,002.40	4.11%
交易性金融负债	-	-	270.43	0.04%	615.70	0.08%	-	-
应付票据	88,735.03	10.12%	84,250.96	11.57%	75,937.86	9.56%	47,691.89	8.16%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	436,114.84	49.75%	401,151.50	55.07%	575,642.44	72.50%	440,470.43	75.41%
预收款项	-	-	-	-	56,578.95	7.13%	55,690.16	9.53%
合同负债	100,996.98	11.52%	47,478.30	6.52%	-	-	-	-
应付职工薪酬	7,821.14	0.89%	5,874.02	0.81%	5,738.55	0.72%	3,627.00	0.62%
应交税费	7,925.82	0.90%	6,924.53	0.95%	8,548.63	1.08%	5,116.16	0.88%
其他应付款	24,370.29	2.78%	18,956.90	2.60%	8,324.47	1.05%	7,514.96	1.29%
一年内到期的非流动负债	23,671.71	2.70%	24,471.71	3.36%	53.86	0.01%	-	-
其他流动负债	-	-	4,013.52	0.55%	-	-	-	-
流动负债合计	876,680.00	100.00%	728,477.40	100.00%	793,954.91	100.00%	584,112.99	100.00%

报告期各期末,发行人流动负债分别为 584,112.99 万元、793,954.91 万元、728,477.40 万元、876,680.00 万元。流动负债除 2019 年末较上年末有较大提高外,规模整体保持稳定,其中短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债等是发行人流动负债的主要构成项目,主要情况如下:

1、短期借款

报告期各期末,发行人短期借款构成情况如下:

单位:万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
质押借款	6,398.89	4,831.04	5,734.14	6,799.31
抵押借款	18,500.00	19,700.00	14,200.00	17,200.00
保证借款	-	-	12,500.00	-
信用借款	162,145.30	110,433.42	30,003.32	3.09
短期借款应计利息	-	121.06	77.00	-
合计	187,044.20	135,085.51	62,514.45	24,002.40

报告期各期末,发行人短期借款分别为 24,002.40 万元、62,514.45 万元、135,085.51 万元、187,044.20 万元,占流动负债的比例分别为 4.11%、7.87%、18.54%、21.34%。发行人短期借款主要为解决日常经营资金缺口进行的信用借款、抵押借款及质押借款,报告期内短期借款规模呈上升态势,主要是由于业务规模增长和业务发展需要,发行人

增加短期借款融资所致。

2、应付票据

报告期各期末，发行人应付票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
商业承兑汇票	6,425.87	8,552.22	17,036.05	11,280.83
银行承兑汇票	82,309.16	75,698.74	58,901.81	36,411.06
合计	88,735.03	84,250.96	75,937.86	47,691.89

报告期各期末，发行人应付票据分别为 47,691.89 万元、75,937.86 万元、84,250.96 万元、88,735.03 万元，占流动负债的比例分别为 8.16%、9.56%、11.57%、10.12%。发行人应付票据主要为银行承兑汇票，系为减少营运资金占用及降低财务费用，在结算中采用的银行承兑汇票及商业承兑汇票的结算方式。

3、应付账款

报告期各期末，发行人应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
工程款	334,888.42	298,481.11	492,122.10	377,119.94
货款	86,086.46	86,156.18	69,206.16	55,897.87
货代服务款	14,985.36	12,990.74	4,490.08	7,131.09
其他	154.60	3,523.47	9,824.09	321.53
合计	436,114.84	401,151.50	575,642.44	440,470.43

报告期各期末，发行人应付账款分别为 440,470.43 万元、575,642.44 万元、401,151.50 万元、436,114.84 万元，占流动负债的比例分别为 75.41%、72.50%、55.07%、49.75%。发行人应付账款主要为应付供应商的工程款、货款。

4、预收款项

2018 年末、2019 年末发行人预收款项分别为 55,690.16 万元、56,578.95 万元，占流动负债的比例分别为 9.53%、7.13%。发行人预收款项为根据协议向客户收取但尚未结算的合同价款，主要包括预收工程款和预收货款等。

2020 年起发行人执行新的收入准则，将与工程承包业务相关的已结算未完工、销

售商品及与提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债。

5、合同负债

2020年末、2021年9月末发行人合同负债分别为47,478.30万元、100,996.98万元，占流动负债的比例分别为6.52%、11.52%，为根据协议向客户收取但尚未结算的合同价款，主要包括预收工程款、预收货款及预收运维服务款等。

6、应交税费

报告期各期末，发行人应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
增值税	4,262.24	458.04	4,923.74	853.65
企业所得税	2,693.05	5,154.69	2,440.32	3,797.52
个人所得税	151.80	219.23	199.42	75.66
城市维护建设税	34.38	63.63	115.40	100.18
教育费附加	23.70	29.64	50.69	46.85
地方教育费附加	7.47	16.25	31.52	23.90
房产税	140.36	105.03	105.03	105.03
印花税	55.56	11.47	10.38	22.72
其他	557.26	866.53	672.13	90.65
合计	7,925.82	6,924.51	8,548.63	5,116.16

报告期各期末，发行人应交税费分别5,116.16万元、8,548.63万元、6,924.53万元、7,925.82万元，占流动负债的比例分别为0.88%、1.08%、0.95%、0.90%。发行人应交税费主要为应缴纳的企业所得税和增值税等。

7、其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付利息	-	-	-	48.76
应付股利	-	24.02	20.73	97.07
往来款	11,404.27	7,036.25	1,332.68	1,539.84
押金及保证金	4,743.06	5,686.80	1,895.58	1,385.18

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
代扣代缴款	449.51	135.02	148.63	32.62
运输费	2,482.50	2,336.28	2,047.61	1,603.53
销售佣金	1,843.14	2,122.94	1,544.94	1,066.91
其他	3,447.80	1,615.60	1,334.31	1,741.04
合计	24,370.29	18,956.90	8,324.47	7,514.96

报告期各期末，发行人其他应付款分别为 7,514.96 万元、8,324.47 万元、18,956.90 万元、24,370.29 万元，占流动负债的比例分别为 1.29%、1.05%、2.60%、2.78%。发行人 2020 年末其他应付款较上年末增长 10,632.43 万元，主要是由于收取的押金及保证金、以及应付的往来款增加所致。

8、一年内到期的非流动负债

2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 53.86 万元、24,471.71 万元、23,671.71 万元，占流动负债的比例分别为 0.01%、3.36%、2.70%。发行人一年内到期的非流动负债主要包括预计一年内到期的长期借款及利息、预计一年内需支付的债券利息等。2020 年末发行人一年内到期的非流动负债增加，主要是由于当年末较上年末增加一年内到期的长期借款及利息所致。

（六）非流动负债构成分析

报告期各期末，发行人非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	397,694.11	88.68%	404,460.32	88.52%	90,334.81	66.79%	97,340.77	97.53%
应付债券	44,324.86	9.88%	45,602.45	9.98%	43,048.29	31.83%	-	-
租赁负债	292.10	0.07%	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	170.22	0.13%	500.75	0.50%
预计负债	696.71	0.16%	707.00	0.15%	202.94	0.15%	567.92	0.57%
递延所得税负债	4,507.90	1.01%	5,033.12	1.10%	48.88	0.04%	24.49	0.02%
递延收益	887.66	0.20%	1,080.60	0.24%	1,446.19	1.07%	1,369.42	1.37%
其他非流动负债	54.16	0.01%	48.79	0.01%	-	-	-	-
非流动负债合计	448,457.50	100.00%	456,932.29	100.00%	135,251.33	100.00%	99,803.34	100.00%

报告期各期末，发行人非流动负债分别为 99,803.34 万元、135,251.33 万元、456,932.29 万元、448,457.50 万元。2019 年末发行人非流动负债较上年末增长 35,447.99 万元，增幅为 35.52%，主要是由于 2019 年发行可转换公司债券所致；2020 年末发行人非流动负债较上年末增长 321,680.96 万元，增幅为 237.84%，主要是由于发行人提高长期借款融资规模所致。发行人非流动负债主要包括长期借款、应付债券、递延所得税负债等项目，主要情况如下：

1、长期借款

报告期各期末，发行人长期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
质押借款	171,973.48	104,000.00	-	-
保证借款	-	176,098.90	-	-
信用借款	249,255.19	71,773.90	-	-
质押及担保借款	-	76,439.20	90,334.81	97,340.77
长期借款应付利息	137.15	72.95	-	-
减：一年内到期的长期借款	-23,671.71	-23,924.63	-	-
合计	397,694.11	404,460.32	90,334.81	97,340.77

报告期各期末，发行人长期借款分别为 97,340.77 万元、90,334.81 万元、404,460.32 万元、397,694.11 万元，占非流动负债的比例分别为 97.53%、66.79%、88.52%、88.68%。2020 年末发行人长期借款增加 314,125.51 万元，随着投建营项目、蒙古矿山一体化项目及其他后续项目的持续投入，为确保业务的顺利开展，发行人增加了长期借款融资规模。

2、应付债券

2019 年末、2020 年末、2021 年 9 月末，发行人应付债券分别为 43,048.29 万元、45,602.45 万元、44,324.86 万元，占非流动负债的比例分别为 31.83%、9.98%、9.88%。2019 年 10 月，发行人公开发行可转换公司债券，募集资金净额 57,456.57 万元，分摊发行费用后应付债券的初始确认金额为 42,576.02 万元，按权益成分确认其他权益工具 14,880.54 万元。

3、递延所得税负债

报告期各期末，发行人递延所得税负债分别为 24.49 万元、48.88 万元、5,033.12 万元及 4,507.90 万元，占非流动负债的比例分别为 0.02%、0.04%、1.10% 及 1.01%。其中 2020 年末递延所得税负债金额提高，主要是由于交易性金融资产公允价值变动形成企业所得税暂时性差异，相应确认递延所得税负债所致。

（七）偿债能力分析

报告期内发行人偿债能力的纵向比较如下：

项目	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末 /2020 年	2019 年末 /2019 年	2018 年末 /2018 年
流动比率（倍）	1.54	1.73	1.35	1.51
速动比率（倍）	1.43	1.64	1.28	1.44
资产负债率（合并）	66.29%	65.56%	63.01%	59.74%
资产负债率（母公司）	57.61%	56.48%	57.19%	46.93%
利息保障倍数（倍）	5.59	7.42	12.08	12.71

注：2021 年 1-9 月利息保障倍数未进行年化。

1、短期偿债能力分析

报告期各期末，发行人流动比率分别为 1.51、1.35、1.73、1.54，速动比率分别为 1.44、1.28、1.64、1.43，发行人流动比率和速动比率整体保持稳定，短期偿债能力良好。2019 年末发行人流动比率和速动比率均较上年末下降，主要是当年流动负债规模增加所致。

2、长期偿债能力分析

报告期各期末，发行人合并报表资产负债率分别为 59.74%、63.01%、65.56%、66.29%，2019 年末、2020 年末合并报表资产负债率较上年提高，主要是由于发行人负债规模提高所致，与发行人业务规模扩大和业务模式逐步转型相匹配。

2018 年、2019 年、2020 年，发行人利息保障倍数分别为 12.71、12.08 和 7.42，发行人息税前利润对利息的保障程度相对较高。2020 年发行人利息保障倍数较上年下降，主要是由于当年有息债务规模增加，利息支出相应增加，而利润规模增长幅度相对缓和所致。

3、发行人与同行业偿债能力的横向比较

报告期各期末，发行人与同行业上市公司偿债能力指标的横向比较如下：

项目		2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
资产负债率(%)	中工国际	50.80	50.68	49.93	48.51
	中钢国际	70.28	70.79	71.53	70.59
	中材国际	66.20	67.15	67.65	70.54
	平均值	62.42	62.87	63.04	63.21
	发行人	66.29	65.56	63.01	59.74
流动比率(倍)	中工国际	1.77	1.72	1.75	1.76
	中钢国际	1.13	1.16	1.21	1.26
	中材国际	1.21	1.14	1.16	1.19
	平均值	1.37	1.34	1.37	1.40
	发行人	1.54	1.73	1.35	1.51
速动比率(倍)	中工国际	1.38	1.34	1.35	1.43
	中钢国际	0.93	1.05	1.09	1.12
	中材国际	1.11	1.02	1.03	1.00
	平均值	1.14	1.14	1.16	1.18
	发行人	1.43	1.64	1.28	1.44

注：同行业上市公司范围为本配股说明书之“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人在行业中的竞争地位”之“（一）行业竞争格局”之“2、主要竞争对手情况”。数据来源于各公司年报、2021年三季度报告。下同。

与同行业上市公司相比，发行人的资产负债率与行业水平基本一致，2020年末以来略高于行业平均值；发行人流动比率、速动比率基本高于同行业可比公司，反映出公司相对较强的短期偿债能力。发行人偿债能力不存在重大异常，整体上符合行业特点。

（八）营运能力分析

报告期各期末，发行人营运能力的纵向比较如下：

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
应收账款周转率(次)	2.05	3.44	3.30	4.41
存货周转率(次)	8.27	18.87	19.12	16.65
总资产周转率(次)	0.41	0.78	0.85	0.87

注：2021年1-9月数据未进行年化。

1、应收账款周转率分析

报告期各期末，发行人应收账款周转率分别为 4.41、3.30、3.44、2.05。2019 年末应收账款周转率较上年下降 1.11，主要是由于发行人执行孟加拉燃煤电站项目形成应收进度款 11.98 亿元，导致 2019 年末应收账款增幅较大所致。

2、存货周转率分析

报告期各期末，发行人各年存货周转率分别为 16.65、19.12、18.87、8.27，2018 年末至 2020 年末存货周转率基本保持稳定，发行人存货周转率整体保持较高水平，存货规模控制较好。

3、总资产周转率分析

报告期各期末，发行人总资产周转率分别为 0.87、0.85、0.78、0.41，2018 年末至 2020 年末总资产周转率呈逐年下降态势，与发行人业务模式的逐步转变和执行的项目情况相匹配。发行人 2020 年总资产周转率下降，主要是由于 2020 年末资产总额增长较快而同期营业收入增幅低于资产总额增幅所致。2020 年末资产总额增长较快，主要系发行人业务模式逐渐由国际工程承包的 EPC/EP 业务向投建营一体化和市场一体化转型，当年发行人克罗地亚风电项目、孟加拉燃煤电站项目、蒙古矿山一体化项目等持续投入所致。

4、发行人与同行业营运能力的横向比较

报告期各期末，发行人与同行业上市公司营运能力指标的横向比较如下：

项目		2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款周转率 (次)	中工国际	1.34	1.74	2.37	2.01
	中钢国际	2.14	2.62	2.63	1.99
	中材国际	5.69	6.43	6.98	7.09
	平均值	3.06	3.60	3.99	3.70
	发行人	2.05	3.44	3.30	4.41
存货周转率 (次)	中工国际	1.36	1.59	2.36	2.87
	中钢国际	4.50	8.40	7.63	5.13
	中材国际	8.65	8.04	7.08	4.97
	平均值	4.84	6.01	5.69	4.32
	发行人	8.27	18.87	19.12	16.65

项目		2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
总资产周转率 (次)	中工国际	0.29	0.36	0.53	0.55
	中钢国际	0.51	0.78	0.79	0.57
	中材国际	0.67	0.67	0.76	0.71
	平均值	0.49	0.60	0.69	0.61
	发行人	0.41	0.78	0.85	0.87

发行人应收账款周转率和总资产周转率与同行业上市公司水平大体相当，基本符合行业特点。发行人存货周转率整体上高于同行业上市公司水平，反映出发行人存货规模整体控制较好。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，发行人营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	768,627.50	99.16%	1,281,003.88	99.68%	1,103,114.67	99.74%	995,494.06	99.73%
其他业务	6,538.82	0.84%	4,061.73	0.32%	2,902.61	0.26%	2,646.92	0.27%
合计	775,166.32	100.00%	1,285,065.62	100.00%	1,106,017.28	100.00%	998,140.98	100.00%

报告期内，发行人营业收入分别为 998,140.98 万元、1,106,017.28 万元、1,285,065.62 万元、775,166.32 万元，其中主营业务收入占比分别为 99.73%、99.74%、99.68%、99.54%。

2、营业收入行业构成分析

报告期内，发行人主要业务收入的构成情况如下：

单位：万元

主要业务类型	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国际工程承包	189,318.54	24.42%	368,465.20	28.67%	561,218.28	50.74%	425,424.03	42.62%
货物贸易	393,675.11	50.79%	733,787.10	57.10%	342,523.62	30.97%	410,899.41	41.17%

主要业务类型	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货运代理	62,210.21	8.03%	49,017.26	3.81%	31,644.55	2.86%	29,717.28	2.98%
金属包装容器销售	88,572.84	11.43%	104,267.15	8.11%	101,467.90	9.17%	88,399.21	8.86%
发电收入	12,609.24	1.63%	16,078.45	1.25%	20,020.22	1.81%	17,528.45	1.76%
国内建筑工程	18,292.84	2.36%	7,533.92	0.59%	42,728.85	3.86%	1,530.27	0.15%
房地产	-	-	-	-	-	-	20,070.59	2.01%
其他主营业务	3,948.72	0.51%	1,854.82	0.14%	3,511.26	0.32%	1,924.82	0.19%
其他业务	6,538.82	0.84%	4,061.73	0.32%	2,902.61	0.26%	2,646.92	0.27%
营业收入	775,166.32	100.00%	1,285,065.62	100.00%	1,106,017.28	100.00%	998,140.98	100.00%

发行人营业收入主要来源于国际工程承包业务和货物贸易，主要情况为：

（1）国际工程承包

报告期内，发行人国际工程承包业务分别实现收入 425,424.03 万元、561,218.28 万元、368,465.20 万元、189,318.54 万元，占营业收入的比例分别为 42.62%、50.74%、28.67%、24.42%。2019 年，发行人国际工程承包业务收入较 2018 年增长 135,794.25 万元，主要是由于 2019 年孟加拉博杜阿卡利 2X660MW 燃煤电站项目开工，发行人 2019 年确认收入 121,191.56 万元所致；2020 年以来，发行人业务逐渐由国际工程承包的 EPC/EP 业务为主向投建营一体化、市场一体化运作转型，国际工程承包业务收入有所下降。

（2）货物贸易

报告期内，发行人货物贸易大体分为 4 项领域，分别为：①重型装备出口业务，主要出口的产品领域包括商用车及零配件、石油装备、工程机械等，市场主要分布于非洲、南美洲、亚洲等地区；②物流自动化设备系统集成服务业务，主要从事空港物流自动化系统与矿山、码头自动化装卸系统设备及零件，摩托车消音器，户外用品，其他产品的出口业务；③太阳能产品贸易及新能源项目开发业务，包括光伏电站，太阳能照明，光伏空调、供水、太阳能安保，智能管理等方面的集成工程和太阳能照明产品的出口销售；④大宗商品贸易业务，运作蒙古矿山一体化项目，根据国内外市场情况统一运作焦煤等大宗商品贸易业务。

报告期内，发行人货物贸易业务收入分别为 410,899.41 万元、342,523.62 万元、

733,787.10 万元、393,675.11 万元，占营业收入的比例分别为 41.17%、30.97%、57.10%、50.79%。2020 年发行人货物贸易业务收入提高主要是由于：1) 2020 年，发行人大宗商品贸易业务增长约 32 亿元；2) 发行人子公司北方车辆于 2020 年 9 月 1 日收购北奔重汽集团进出口有限公司 100.00% 股权，当年合并北奔重汽集团进出口有限公司营业收入 2.63 亿元，带动公司重型装备出口贸易额进一步提高。

(3) 金属包装容器销售等其他类业务

除国际工程承包和货物贸易业务外，发行人还从事金属包装容器生产及销售、货运代理、新能源发电项目运营、国内建筑工程等其他业务。报告期内各期，发行人从事其他业务合计实现收入分别为 161,817.54 万元、202,275.39 万元、182,813.32 万元、192,712.67 万元，占营业收入的比例分别为 16.22%、18.28%、14.23%、24.79%。

3、营业收入地区构成分析

报告期内，发行人营业收入的地区构成情况如下：

单位：万元

地区	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内地区	289,899.49	37.40%	443,130.17	34.48%	258,993.76	23.42%	185,803.22	18.61%
境外地区	485,266.83	62.60%	841,935.45	65.52%	847,023.52	76.58%	812,337.76	81.39%
合计	775,166.32	100.00%	1,285,065.62	100.00%	1,106,017.28	100.00%	998,140.98	100.00%

报告期内，来自境外地区的收入占发行人营业收入的比例分别为 81.39%、76.58%、65.52% 和 62.60%，发行人主营国际工程承包和货物贸易，客户集中在亚洲、非洲等境外地区。2020 年，发行人境内收入较 2019 年增加 184,136.41 万元，较 2019 年增长 71.10%，主要是由于货物贸易增长所致。2020 年，发行人设立全资子公司内蒙古元北，服务于蒙古矿山一体化项目，负责焦煤等大宗商品贸易业务，当年实现营业收入 17.71 亿元。

(二) 营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，发行人营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	674,711.18	99.82%	1,154,602.80	99.85%	944,145.68	99.86%	849,057.06	99.85%
其他业务	1,184.02	0.18%	1,697.64	0.15%	1,296.42	0.14%	1,283.73	0.15%
合计	675,895.20	100.00%	1,156,300.44	100.00%	945,442.10	100.00%	850,340.78	100.00%

报告期内，发行人营业成本分别为 850,340.78 万元、945,442.10 万元、1,156,300.44 万元、675,895.20 万元，其中主营业务成本占营业成本的比例分别为 99.85%、99.86%、99.85%、99.82%。发行人营业成本逐年增长与营业收入变动趋势相匹配；主营业务成本占营业成本比重与主营业务收入占营业收入比重相匹配。

2、营业成本行业构成分析

报告期内，发行人主要业务成本的构成情况如下：

单位：万元

主要业务类型	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国际工程承包	151,563.53	22.42%	300,685.73	26.00%	471,409.18	49.86%	351,944.56	41.39%
货物贸易	370,350.29	54.79%	704,655.42	60.94%	311,443.53	32.94%	382,222.83	44.95%
货运代理	55,782.97	8.25%	43,367.77	3.75%	28,534.69	3.02%	25,354.71	2.98%
金属包装容器销售	73,426.89	10.86%	88,580.65	7.66%	83,962.16	8.88%	71,949.91	8.46%
发电收入	4,174.92	0.62%	5,776.62	0.50%	5,921.36	0.63%	5,732.25	0.67%
国内建筑工程	17,467.84	2.58%	7,770.37	0.67%	41,026.19	4.34%	1,440.22	0.17%
房地产	-	-	-	-	-	-	9,163.63	1.08%
其他主营业务	1,944.74	0.29%	884.84	0.08%	1,848.57	0.20%	1,248.93	0.15%
其他业务	1,184.02	0.18%	1,697.64	0.15%	1,296.42	0.14%	1,283.73	0.15%
营业成本	675,895.20	100.00%	1,156,300.44	100.00%	945,442.10	100.00%	850,340.78	100.00%

报告期内，公司营业成本的变动与收入相匹配，按业务划分的营业成本构成与营业收入构成基本相匹配。

（三）营业毛利及毛利率分析

1、营业毛利及毛利率分析

报告期内，发行人主要业务的营业毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

主要业务类型	2021年1-9月		2020年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
国际工程承包	37,755.00	19.94%	67,779.47	18.40%
货物贸易	23,324.82	5.92%	26,250.28	3.97%
货运代理	6,427.24	10.33%	5,649.48	11.53%
金属包装容器	15,145.96	17.10%	15,686.50	15.04%
发电收入	8,434.32	66.89%	10,301.83	64.07%
国内建筑工程	825.01	4.51%	-236.45	-3.14%
房地产	-	-	-	-
其他主营业务	2,003.97	50.75%	969.97	52.29%
营业毛利	99,271.12	12.81%	128,765.17	10.02%
主营业务类型	2019年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
国际工程承包	89,809.09	16.00%	73,479.46	17.27%
货物贸易	31,080.09	9.07%	28,676.57	6.98%
货运代理	3,109.86	9.83%	4,362.57	14.68%
金属包装容器	17,505.74	17.25%	16,449.30	18.61%
发电收入	14,098.85	70.42%	11,796.20	67.30%
国内建筑工程	1,702.66	3.98%	90.05	5.88%
房地产	-	-	10,906.96	54.34%
其他主营业务	1,662.69	47.35%	675.88	35.11%
营业毛利	160,575.18	14.52%	147,800.20	14.81%

报告期内各期，发行人营业毛利分别为147,800.20万元、160,575.18万元、128,765.17万元、99,271.12万元，2020年营业毛利下降主要是由于国际工程承包和货物贸易等两项主要业务贡献的毛利下降所致。

从发行人营业毛利贡献看，与业务结构相匹配，发行人营业毛利主要来源于国际工程承包和货物贸易等两项主要业务。报告期各期，发行人国际工程承包和货物贸易等两

项主要业务贡献的毛利金额为 102,156.04 万元、120,889.19 万元、94,029.74 万元、61,079.82 万元。2020 年发行人国际工程承包毛利金额下降，主要是由于国际工程承包业务收入规模下降所致；2020 年发行人货物贸易毛利金额下降，主要是 2020 年毛利率较低的大宗商品贸易业务销售收入增长所致。

从发行人毛利率情况看，报告期内各期，发行人综合毛利率 14.81%、14.52%、10.02%、12.81%，2018 年、2019 年综合毛利率保持大体稳定，2020 年毛利率下降，整体而言，发行人综合毛利率主要受收入结构和各类业务毛利率变动所致，各类业务毛利率情况主要为：

(1) 国际工程承包业务毛利率

报告期内各期，发行人国际工程承包业务毛利率分别为 17.27%、16.00%、18.40%、19.94%，毛利率大体保持稳定，存在的波动主要是由于发行人国际工程承包业务不同项目之间毛利率存在差异、各个年度间确认收入的项目存在差异、单个项目规模大等所致。

(2) 货物贸易业务毛利率

报告期内各期，发行人货物贸易业务毛利率分别为 6.98%、9.07%、3.97%、5.92%，发行人货物贸易业务毛利率存在一定波动。发行人货物贸易涵盖重型装备、物流自动化设备系统集成项目、太阳能产品及新能源项目、大宗商品等四大类，其中重型装备、物流自动化设备系统集成项目、新能源项目具有单项合同金额高、交易标的及定价个性化等特点，销售的项目年度间存在一定差异，从而导致货物贸易综合毛利率产生波动。2020 年发行人毛利率较上年下降 5.1 个百分点，除前述原因外，主要系 2020 年发行人毛利率较低的大宗商品贸易销售收入增长所致。

(3) 金属包装容器销售等其他类业务毛利率

报告期内金属包装容器销售等其他类业务毛利率虽存在一定波动，但是由于其收入规模占比较小，其对发行人综合毛利率影响不大。

2、综合毛利率横向比较分析

发行人与同行业综合毛利率的比较情况如下：

单位：%

项目	综合毛利率			
	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
中工国际	14.80	18.22	22.20	19.28
中钢国际	8.38	11.00	12.57	11.64
中材国际	16.72	16.05	16.82	18.56
平均值	13.30	15.09	17.20	16.49
中位数	14.80	16.05	16.82	18.56
发行人	12.81	10.02	14.52	14.81

整体而言，一方面，发行人毛利率2018年、2019年略低于同行业上市公司，2020年低于同行业上市公司水平，主要是由于发行人与同行业上市公司目标海外市场、专业领域、业务和项目结构等存在差异所致；另一方面，发行人毛利率变动趋势于同行业上市公司基本一致，2019年、2018年基本保持稳定，2020年毛利率有所下滑。

2020年发行人综合毛利率下滑，主要系2020年发行人毛利率较低的大宗商品贸易销售收入增长所致。

（四）期间费用分析

报告期内各期，发行人期间费用情况如下：

单位：万元

行业	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	27,432.31	3.54%	33,030.77	2.57%	40,990.80	3.71%	41,496.14	4.16%
管理费用	20,756.17	2.68%	22,520.47	1.75%	20,356.68	1.84%	18,819.88	1.89%
财务费用	7,335.61	0.95%	-4,699.31	-0.37%	2,122.07	0.19%	-14,806.58	-1.48%
研发费用	1,164.48	0.15%	1,494.11	0.12%	1,481.21	0.13%	1,337.39	0.13%
合计	56,688.57	7.31%	52,346.04	4.07%	64,950.75	5.87%	46,846.82	4.69%

报告期内各期，发行人期间费用合计分别为46,846.82万元、64,950.75万元、52,346.04万元、56,688.57万元，占当期营业收入的比例分别为4.69%、5.87%、4.07%、7.31%，期间费用规模及占营业收入的比例大体稳定。

1、销售费用分析

报告期内，发行人销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
职工薪酬	16,611.39	22,299.33	21,235.48	18,408.25
折旧费	2,235.79	2,004.37	884.08	920.48
包装物	-	-	2,034.53	2,287.36
销售佣金及折扣	568.84	290.95	26.62	150.74
业务经费	853.52	2,984.20	6,510.58	10,058.57
办公费	305.05	563.3	595.33	898.83
报关费	-	0.00	538.45	515.87
差旅费	657.66	871.95	2,089.18	1,885.96
房租水电费	534.98	1,290.95	1,185.88	1,144.94
交通费	282.02	322.87	667.81	517.69
广告、宣传费	303.35	368.84	386.92	460.68
运输费	-	-	3,045.75	3,081.70
通讯费	28.94	46.90	109.41	118.97
其他	5,050.77	1,987.13	1,680.80	1,046.08
合计	27,432.31	33,030.77	40,990.80	41,496.14
销售费用占营业收入比	3.54%	2.57%	3.71%	4.16%

报告期内各期，发行人销售费用分别为 41,496.14 万元、40,990.80 万元、33,030.77 万元、27,432.31 万元，占营业收入的比例分别为 4.16%、3.7%、2.57%、3.54%。发行人销售费用主要由职工薪酬、折旧费、包装物、销售佣金及折扣、业务经费等项目构成。

2018 年至 2020 年，发行人销售费用规模及占营业收入的比例逐步下降，主要是由于：①发行人在积极拓宽业务渠道、实现收入增长的同时，有效压缩了业务经费开支；②发行人境外收入占比较高，受新冠疫情影响，2020 年出国费等市场开发类费用明显下降；③发行人于 2020 年起执行新的收入准则，将为客户发生的、与履行合同义务相关的运输费用等计入营业成本中，不再计入销售费用。

2、管理费用分析

报告期内，发行人管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
职工薪酬	15,176.92	15,602.90	14,225.48	12,575.09
房租水电费	1,303.43	1,051.94	845.14	867.09
审计、咨询费	506.18	1,006.17	1,141.53	973.23
资产折旧、摊销费	211.57	852.89	941.14	1,056.70
办公费	326.10	868.08	395.93	436.82
业务经费	564.70	292.70	470.55	670.90
交通费	131.59	258.72	254.89	212.41
通讯费	84.80	54.37	62.42	65.95
差旅费	246.90	154.14	330.80	430.79
特许资源费	-	700.66	710.71	867.65
税费	-	-	-	6.87
其他	2,203.99	1,677.90	978.09	656.37
合计	20,756.17	22,520.47	20,356.68	18,819.88
管理费用占营业收入的比	2.68%	1.75%	1.84%	1.89%

报告期内，发行人管理费用分别为 18,819.88 万元、20,356.68 万元、22,520.47 万元、20,756.17 万元，占营业收入的比例分别为 1.89%、1.84%、1.75%、2.68%。发行人管理费用主要由职工薪酬、房租水电费、审计咨询费、折旧摊销费等项目构成。报告期内各年，发行人管理费用规模呈现一定增长，主要系职工薪酬增长所致；管理费用占营业收入的比例呈现一定下降，主要是由于营业收入增长幅度快于管理费用增幅所致。

3、财务费用分析

报告期内，发行人财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
利息支出	13,201.18	13,812.91	7,709.55	6,789.99
减：利息资本化	-	-1,616.19	-	-
利息收入	11,251.09	18,144.24	6,218.49	7,370.47
汇兑损益	4,461.32	-302.11	-925.57	-16,064.51
手续费及其他	924.19	1,550.31	1,556.58	1,838.41
合计	7,335.61	-4,699.31	2,122.07	-14,806.58
财务费用/营业收入	0.95%	-0.37%	0.19%	-1.48%

报告期内，发行人财务费用分别为-14,806.58万元、2,122.07万元、-4,699.31万元、7,335.61万元，占营业收入的比例分别为-1.48%、0.19%、-0.37%、0.95%。发行人财务费用主要由利息支出、利息收入、外汇波动引起的汇兑损益构成。

报告期各期，公司财务费用中的利息支出分别为6,789.99万元、7,709.55万元、12,196.72万元和13,201.18万元，主要为银行长短期借款、应付债券等有息负债产生的利息等。2020年，发行人利息支出较2019年增加4,487.17万元，主要是由于发行人2020年借款增加，截至2020年12月31日的借款金额较2019年12月31日增加41.11亿元，利息支出增加。

报告期各期，发行人利息收入分别为7,370.47万元、6,218.49万元、18,144.24万元和11,251.09万元。2020年发行人利息收入较高，主要是由于发行人子公司辉邦集团分期收款销售商品的利息收入所致。

（五）信用减值损失及资产减值损失分析

报告期内，发行人信用减值损失及资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目		2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
信用减值损失	其他应收款坏账损失	109.83	-218.43	-526.12	-
	长期应收款坏账损失	105.95	-4,726.92	-2,986.96	-
	应收票据坏账损失	-	-9.43	-9.67	-
	应收账款坏账损失	8,569.36	570.42	-4,012.94	-
	应收款项融资坏账损失	-	-	-	-
	合计	8,785.13	-4,384.35	-7,535.69	-
资产减值损失	坏账损失	-	-	-	-24,726.21
	存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-	-111.83	-166.09	-160.21
	合同资产减值损失	12.12	3,232.39	-	-
	合计	12.12	3,120.56	-166.09	-24,886.41

注：计提损失为负数，转回计提的损失为正数。

报告期内，发行人计提的资产减值损失分别为-24,886.41万元、-166.09万元、3,120.56万元和12.12万元，其中2018年计提资产减值损失较大，主要是由于当年埃塞俄比亚国家外汇短缺，埃塞俄比亚国家铁路公司贷款违约，银行暂停放款，发行人对埃塞俄比亚国家铁路公司应收账款单项计提坏账损失所致。

2019年起，发行人执行新金融工具准则，将对应收款项计提的减值损失列示于报表信用减值损失项目。2019年、2020年，发行人分别计提信用减值损失7,535.69万元、4,384.35万元，主要为对长期应收款和应收账款计提的信用减值损失。

2021年1-9月转回计提的损失共计8,785.13万元，主要原因系2021年1-9月收回前期埃塞俄比亚国家铁路公司1.16亿元已单项计提大额坏账的应收账款，转回前期计提的坏账所致。

（六）投资收益分析

报告期内，发行人投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
权益法核算的长期股权投资收益	497.79	1,123.43	498.76	213.98
处置长期股权投资产生的投资收益	182.18	-	3.85	5,899.24
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,080.72	2,489.58	-1,886.38	-
投资收益合计	2,760.70	3,613.02	-1,383.78	6,113.22
利润总额	60,538.48	90,307.20	85,452.44	79,508.88
投资收益占利润总额的比例	4.56%	4.00%	-1.62%	7.69%

报告期内，发行人投资收益分别为2018年6,113.22万元、2019年-1,383.78万元、2020年3,613.02万元及2021年1-9月2,760.70万元，占利润总额的比例分别为7.69%、-1.62%、4.00%和4.56%，发行人投资收益发生额及对利润总额的影响较小。

（七）非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	7.39	-29.51	-63.38	5,937.94
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	298.02	1,756.93	721.43	620.25
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损	-	-	-	-290.65

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	8,805.85	13,237.35	-2,027.13	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	9.13
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	11,564.18	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	52.90	761.04	-22.90	-31.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	64.45	-	-	1,135.67
减：所得税影响额	2,876.87	2,938.14	-134.08	2,785.49
少数股东权益影响额（税后）	54.15	210.07	71.55	-426.82
合计	17,861.77	12,577.60	-1,329.43	5,022.08
归属于上市公司股东的净利润	49,218.99	75,137.84	70,623.74	58,917.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	31,357.22	62,560.24	71,953.17	53,895.53
归属于上市公司股东净利润的非经常性损益占当期归属于上市公司股东净利润的比例（%）	36.29%	16.74%	-1.88%	8.52%

注：计提损失为负数，转回计提的损失为正数。

报告期内，发行人非经常性损益总额分别为 5,022.08 万元、-1,329.43 万元、12,577.60 万元、17,861.77 万元，主要为发行人购入外汇远期合约形成的公允价值变动损益和政府补助。2021 年 1-9 月因为收回前期埃塞俄比亚国家铁路公司 1.16 亿元已单项计提大额坏账的应收账款，本期转回前期计提的坏账，使得 2021 年 1-9 月非经常性损益较前期有较大的增长。

三、现金流量分析

报告期内，发行人现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	-98,028.34	-127,368.03	-157,850.80	18,238.24
投资活动产生的现金流量净额	-92,917.82	-79,617.30	-42,586.35	-7,163.22
筹资活动产生的现金流量净额	33,655.62	404,029.79	71,215.57	-18,239.13
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,234.48	-10,336.37	2,356.66	10,276.09
现金及现金等价物净增加额	-161,525.03	186,708.08	-126,864.92	3,111.98

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
期末现金及现金等价物余额	316,607.47	478,132.50	291,424.41	418,289.34

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
销售商品、提供劳务收到的现金	712,000.02	1,057,693.47	751,484.22	844,097.96
收到的税费返还	39,112.58	56,908.62	44,567.35	65,644.97
收到其他与经营活动有关的现金	36,392.23	160,070.07	138,353.05	119,225.12
经营活动现金流入小计	787,504.82	1,274,672.16	934,404.62	1,028,968.04
购买商品、接受劳务支付的现金	755,008.57	1,182,154.66	849,379.15	792,383.80
支付给职工以及为职工支付的现金	38,955.69	48,998.11	45,421.78	40,668.31
支付的各项税费	13,442.58	17,424.38	17,272.47	25,986.85
支付其他与经营活动有关的现金	78,126.32	153,463.04	180,182.02	151,690.84
经营活动现金流出小计	885,533.16	1,402,040.19	1,092,255.42	1,010,729.80
经营活动产生的现金流量净额	-98,028.34	-127,368.03	-157,850.80	18,238.24

报告期内各期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 18,238.24 万元、-157,850.80 万元、-127,368.03 万元、-98,028.34 万元，2019 年及以后经营活动现金流量净额为负数，主要是由于发行人孟加拉燃煤电站项目和蒙古矿山一体化项目等项目陆续投入，前期投入资金较多，但项目回款周期较长所致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
收回投资收到的现金	12,760.42	-	403.92	-
取得投资收益收到的现金	69.28	119.73	586.18	389.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	126.38	100.83	21.90	78.90
收到其他与投资活动有关的现金	14.05	1,655.94	-	48,306.50
投资活动现金流入小计	12,970.13	1,876.50	1,012.00	48,774.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,644.34	78,253.16	42,046.03	26,603.69

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
投资支付的现金	74,243.62	3,067.88	1,543.70	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	25,413.43
支付其他与投资活动有关的现金	-	172.76	8.62	3,920.52
投资活动现金流出小计	105,887.95	81,493.80	43,598.34	55,937.64
投资活动产生的现金流量净额	-92,917.82	-79,617.30	-42,586.35	-7,163.22

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-7,163.22万元、-42,586.35万元、-79,617.30万元、-92,917.82万元。现金流入方面，报告期内，发行人投资活动现金流入规模较小。现金流出方面，2019年投资活动现金流出43,598.34万元，主要系采购机器设备及运输设备款；2020年，投资活动现金流出81,493.80万元，同比增长86.92%，主要系克罗地亚风电项目投资增加及其他子公司购入固定资产等所致；2021年1-9月，发行人投资活动现金净流出92,917.82万元，主要系发行人对合营企业RNPL增资、对克罗地亚风电项目投资增加所致。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
吸收投资收到的现金	-	200.00	112.58	4,373.35
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	200.00	112.58	4,373.35
取得借款收到的现金	182,390.66	527,886.52	135,848.36	44,394.71
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	14,373.10
筹资活动现金流入小计	182,390.66	528,086.52	135,960.95	63,141.15
偿还债务支付的现金	127,770.95	104,278.40	49,331.76	47,410.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,881.60	18,841.42	14,331.73	21,897.46
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	92.60	985.28	8,833.77
支付其他与筹资活动有关的现金	82.5	936.91	1,081.90	12,072.08
筹资活动现金流出小计	148,735.04	124,056.73	64,745.38	81,380.28
筹资活动产生的现金流量净额	33,655.62	404,029.79	71,215.57	-18,239.13

报告期内各期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-18,239.13万元、71,215.57万元、404,029.79万元、33,655.62万元。2018年，公司借还款金额基本相当，

筹资活动现金净流量主要为分配股利和偿付利息形成。2019年，公司发行可转换公司债券，债务融资规模上升，使得当年的筹资活动现金流净额为71,215.57万元。2020年，随着投建营项目、蒙古矿山一体化项目等的持续投入，为确保业务的顺利开展，发行人增加了借款规模，使得发行人2020年筹资活动现金净流量实现了较高正值。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

公司重大资本性支出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产以及对外股权投资。

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,644.34	78,253.16	42,046.03	26,603.69
对外股权投资支付的现金	74,243.62	3,067.88	1,543.70	-
合计	105,887.96	81,321.04	43,589.73	26,603.69

2018年公司资本性支出主要为公司收购能源项目公司76%股权而新增的克罗地亚建设“塞尼156MW项目”风电特许经营权。2019年度公司资本性支出主要为购置设备、克罗地亚风电项目在建工程建设投入。2020年公司资本性支出主要为克罗地亚“塞尼156MW风电项目”在建工程建设投入和购置房屋及设备。2021年1-9月公司资本性支出主要为对合营企业RNPL增资、以及对克罗地亚风电项目投资增加。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本配股说明书签署日，本公司不存在未来可预见的重大资本性支出计划。

五、重大会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）重大会计政策变更

1、2019年执行新金融工具准则

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会〔2017〕9号）及《企业会计准则第37

号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号）（统称“新金融工具准则”），发行人于2019年3月29日召开的第七届十五次董事会及第七届七次监事会会议，批准自2019年1月1日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。

新金融工具准则要求根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

新金融工具准则以“预期信用损失法”替代了原金融工具准则规定的、根据实际已发生减值损失确认减值准备的方法。“预期信用损失法”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，发行人信用损失的确认时点早于原金融工具准则。发行人以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债权投资；③租赁应收款；④财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

发行人按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年年初留存收益或其他综合收益。同时，发行人未对比较财务报表数据进行调整。

于2019年1月1日，金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下：

单位：万元

原金融工具准则			新金融工具准则		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	35.46	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	35.46
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	3,744.68	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	7,099.57
应收票据	摊余成本	26,291.94	应收票据	摊余成本	26,291.94
应收账款	摊余成本	237,656.17	应收账款	摊余成本	237,656.17

原金融工具准则			新金融工具准则		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
其他应收款	摊余成本	15,096.15	其他应收款	摊余成本	15,096.15
长期应收款	摊余成本	10,123.49	长期应收款	摊余成本	10,123.49

于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则时金融工具分类和账面价值调节表如下：

单位：万元

项目	调整前账面金额 (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019 年 1 月 1 日)
资产：				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	35.46	-35.46	-	-
交易性金融资产	-	35.46	-	35.46
应收票据	26,291.94	-	-	26,291.94
应收账款	237,656.17	-	-	237,656.17
其他应收款	15,096.15	-	-	15,096.15
可供出售金融资产	3,744.68	-3,744.68	-	-
长期应收款	10,123.49	-	-	10,123.49
其他权益工具投资	-	3,744.68	3,354.89	7,099.57
股东权益：				
其他综合收益	-1,899.80	-	3,354.89	1,455.09

发行人将根据原金融工具准则计量的 2018 年年末损失准备与根据新金融工具准则确定的 2019 年年初损失准备之间的调节表列示如下：

单位：万元

计量类别	调整前账面金额 (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019 年 1 月 1 日)
应收票据减值准备				
应收账款减值准备	46,878.75	-	-	46,878.75
其他应收款减值准备	2,378.61	-	-	2,378.61
长期应收款减值准备	3,421.86	-	-	3,421.86
可供出售金融资产减值准备	3,699.11	-	-3,699.11	-

2、2020 年执行新收入准则

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕1 号，以下称“新收入准则”），发行人经第七届二十八次董事会及第七届十五次监事会决议

自 2020 年 1 月 1 日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

发行人在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，发行人属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，发行人在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。发行人依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。发行人已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。发行人已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

发行人根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整发行人 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。发行人仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数调整发行人 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。主要情况如下：

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额（2020 年 1 月 1 日）
因执行新收入准则，发行人将与销售商品及提供劳务相关、不满足无条件收款权的收取对价的权利计入合同资产；将与工程承包业务及提供劳务相关、不满足无条件收款权的已完工未结算的权利计入合同资产和其他非流动资产；将与工程承包业务相关的已结算未完工、销售商品及与提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债。	合同资产	8,839.63
	其他非流动资产	25,765.66
	应收账款	-32,448.12
	预付款项	-973.59
	存货	-7,956.44
	合同负债	51,415.46
	预收款项	-56,462.32
	应交税费	5,046.87
	期初未分配利润	-6,772.86

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影响如下：

单位：万元

受影响的资产负债表项目	影响金额(2020 年 12 月 31 日)
合同资产	69,032.51
应收账款	-29,461.48
其他非流动资产	24,235.39
存货	-63,806.42

合同负债	47,478.30
预收款项	-50,745.78
应交税费	3,267.47
受影响的利润表项目	影响金额（2020 年年度）
营业收入	61,649.25
营业成本	51,806.99
所得税费用	1,713.92
净利润	8,128.34
其中：归属于母公司股东权益	8,128.34
少数股东权益	-

3、2021 年执行新租赁准则

财政部于 2018 年颁布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会[2018]35 号，以下简称“新租赁准则”），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。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项。

发行人根据首次执行新租赁准则的累积影响数，对 2021 年年初的报表项目调整如下：调增使用权资产 832.09 万元，调增租赁负债 832.09 万元。

（二）会计估计变更

2019 年 1 月 1 日起，将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备。具体的影响情况详见配股说明书“第七节、五、（一）、1、2019 年执行新金融工具准则”。

（三）会计差错更正

公司报告期内无会计差错更正事项。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保

发行人报告期内除对合并报表范围内子公司担保外，其他重大担保情况如下：

发行人为参股公司孟加拉乡村电力-北方国际电力有限公司提供股权质押担保及向控股股东北方公司提供反担保。

2021年1月27日，公司第七届三十九次董事会审议通过了《为孟加拉乡村电力-北方国际电力有限公司提供股权质押担保及向控股股东中国北方工业有限公司提供反担保》的议案，同意公司出质其持有的参股公司孟加拉乡村电力-北方国际电力有限公司全部股权，为项目公司在银团贷款项下的各项义务提供担保。同时，公司将为北方公司的融资担保提供反担保。反担保的担保金额包括贷款本金177,753.80万美元的50%，约为88,876.90万美元，以及相关利息及其他成本，担保期限15年。2021年2月23日，发行人2021年第一次临时股东大会审议了相关议案，出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，关联股东北方公司和北方科技回避表决。

（二）重大诉讼、其他或有事项

截至2021年9月30日，公司无重大诉讼、其他或有事项。

（三）重大期后事项

截至本配股说明书签署日，公司无重大期后事项。

七、公司经营的主要优势、困难及管理层对未来发展前景的分析

（一）资产负债状况发展趋势

报告期内，公司资产规模不断提升，流动资产和非流动资产比例较为合理。同时，随着公司业务规模扩大及业务模式转型，负债规模有所提高。本次配股募集资金总额不超过人民币12亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司流动资金与偿还借款。募集资金的到位和资本的及时补充将有利于增强公司资本实力，满足公司运营资金的需求；降低资产负债率水平，拓宽融资渠道，提升风险防御能力。公司未来将根据实际经营需求，保持合理的资产负债结构，积极降低综合融资成本，提升资金使用效率。

（二）盈利能力未来趋势

面对日益复杂的国际政治环境、仍可能持续的全球新冠疫情，以及国际工程承包市场日益激烈的竞争，公司将继续依托国家“走出去”和“一带一路”等战略，充分发挥“NORINCO”品牌优势和深耕国际市场多年的渠道优势，采取合作方式优化、业务模式优化等多种措施积极应对；同时，国家提出的构建国内国际双循环相互促进的发展格局将为公司拓展更大的市场空间提供助力。

公司未来将继续以推动重点项目落地和执行作为引领，持续推进由国际工程承包EPC/EP业务向投建营一体化和市场一体化转型，做好国际工程承包、国内建筑工程、货物贸易、物流服务、金属包装容器等业务板块的协调发展，促进板块间和下属企业间的相互协同，向产业链上下游拓展。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金概况

（一）预计募集资金数额

本次配股的股份数量以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。若以公司截至 2021 年 9 月 30 日的总股本 774,481,660 股为基数测算，本次可配股数量为 232,344,498 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 120,000 万元。

（二）募集资金投向概况

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 120,000 万元，扣除发行费用后的净额将全部用于补充公司流动资金与偿还借款，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。

在本次募集资金到位前，公司将根据借款的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性

（一）公司具有足够的项目储备以及扩大市场规模的空间

长期以来，公司的工程总承包业务专注于国际市场轨道交通、电力建设、石油矿产设施建设、工农业、市政房建、房地产等专业领域，同世界许多国家和地区建立了广泛的经济技术合作和贸易往来关系，先后在亚洲、非洲、欧洲等地区，通过国际竞标、议标以 EPC、BOT 等方式总承包了众多的大中型工程项目。作为北方公司下属唯一 A 股上市公司平台和对外工程承包窗口，公司积极发挥“NORINCO”整体品牌优势，持续加大海外市场渠道建设，形成了较强的市场开发能力。公司项目的成功执行为公司建立了良好的品牌和市场声誉，同时与业主建立了长期良好的合作关系，进一步提升了公司

市场开拓能力，为公司推进市场多元化战略奠定了坚实的战略基础。因此公司工程承包业务具有较大市场开拓空间，满足募集资金使用的可行性。

（二）公司战略转型需要资金支持

我国国际工程承包企业的业务模式主要为施工总承包或 EPC 总承包，而国际大型工程承包企业的业务模式为特许经营业务，向 BT、BOT、BOO 等业务模式转型将成为我国国际工程承包企业的探索方向。目前，公司已在业内率先实施了转型升级战略，推进由传统 EPC 国际工程承包模式向 BOO、BOT 模式转型，打造投建营一体化、市场一体化运作，以及 EPC 工程多种业务模式并行的经营格局。公司计划未来持续推动转型升级，加大对投建营一体化项目的投资。因此，随着公司战略转型计划的稳步实施，公司对新型业务模式的投资金额需求较大，满足募集资金使用的必要性。

（三）新型业务模式投资回收期较长，公司日常经营存在资金缺口

随着公司业务转型的逐步深入，BOT、BOO 业务订单数量持续增加，公司对资金的需求亦逐渐增加。BOT 等业务模式具有前期投资规模大、投资回收周期长的特点，在新型业务模式下，随着公司业务持续规模扩大，公司日常经营存在一定的资金需求，满足募集资金使用的必要性。

（四）债务融资规模逐渐增加，资本结构有待优化

公司报告期各期末借款规模快速增加，呈逐年上升趋势，具体结构如下：

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
短期借款	187,044.20	135,085.51	62,514.45	24,002.40
长期借款	397,694.11	404,460.32	90,334.81	97,340.77
一年内到期的长期借款	23,671.71	23,924.63	-	-
借款融资总额	608,410.02	563,470.46	152,849.26	121,343.17
资产负债率	66.29%	65.56%	63.01%	59.74%

由上表可见，报告期各期末，公司借款规模持续增长，2020 年度因执行蒙古矿山一体化等项目使得公司长期借款大幅增长，截至 2021 年 9 月末，公司借款融资总额已经达到 608,410.02 万元。公司为满足快速发展需持有充足的流动资金，并保持较高的借款规模，但公司资产负债率自 2018 年末已连续增长，截至 2021 年 9 月末，公司资产负

债率达到 66.29%，处于较高水平，继续以借款方式筹集公司发展所需流动资金，将加重公司财务负担，增加财务风险。因此，本次募集资金使用具有必要性。

三、本次募集资金投向涉及的报批事项

本次配股募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金与偿还借款，不涉及报批事项。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

目前，公司本部的国际工程承包业务正在由传统的 EPC 模式向 BOO、BOT 模式探索。随着募集资金到位，未来公司会继续推进转型升级战略，积极培育全体产业链化竞争优势，将国际工程板块打造成投建营一体化、市场一体化运作和 EPC 工程多种业务模式并行的经营格局。同时，公司亦将以投资驱动，依托控股股东北方公司在军贸领域开拓出的“NORINCO”品牌效应，积极开拓市场，整合北方公司优势资源，依托完善的产业支撑，实现旗下贸易、物流、矿产及新能源项目开发等业务板块的协同发展，提升国际竞争优势。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司流动性指标和资本结构将得到有效改善，假定按本次配股募集资金金额 12 亿元，假定其中 5 亿元用于偿还借款，不考虑发行费用，在募集资金到位后，公司的流动性指标和资本结构如下：

项目	发行前	发行后	变动情况（%）
流动比率（倍）	1.54	1.72	11.69%
速动比率（倍）	1.43	1.60	11.89%
总资产（万元）	1,999,025.20	2,069,025.20	3.50%
总负债（万元）	1,325,137.50	1,275,137.50	-3.77%
净资产（万元）	673,887.70	793,887.70	17.81%
资产负债率（%）	66.29%	61.63%	-4.66%

注：测算数据为截至 2021 年 9 月 30 日的财务数据。

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率均有所增长，公司流动比率较发行前将提高 11.69%、速动比率较发行前将提高 11.89%，公司流动性指标的改善将提高公

司短期偿债能力；同时，公司总资产及净资产亦有明显增长，资产负债率较发行前将下降 4.66%，资本结构的优化将增强公司防范中长期财务风险的能力，并为公司进一步经营规模的扩张和营业收入的增长提供了坚实的基础。

五、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》《证券法》《上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》。

公司将严格遵循《募集资金管理制度》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第七节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点和时间

自配股说明书公告之日起，投资者可至发行人、保荐机构（主承销商）住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查阅本次发行的配股说明书全文。

(本页无正文，为《北方国际合作股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

北方国际合作股份有限公司



2022年3月30日