

黑牡丹（集团）股份有限公司 关于面向专业投资者公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

为了实现黑牡丹（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）的可持续发展，进一步拓宽融资渠道，偿还到期债务，补充流动资金，合理配置债务结构，公司拟面向专业投资者公开发行公司债券（以下简称“本次发行”）。本次发行的公司债券发行规模不超过人民币 16.58 亿元（含 16.58 亿元），以一期或分期形式在中国境内面向专业投资者发行。

本次发行相关的议案已经公司十届二次董事会会议审议通过，尚需提交公司 2024 年第二次临时股东大会审议，具体内容如下：

一、关于公司符合面向专业投资者公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，结合公司实际情况，确认公司符合现行法律、法规和规范性文件规定的面向专业投资者公开发行公司债券的规定，具备面向专业投资者公开发行公司债券的资格与条件。

二、本次发行概况

（一）票面金额和发行规模

本次发行的公司债券面值为人民币 100 元。本次发行的公司债券发行规模不超过人民币 16.58 亿元（含 16.58 亿元）（以下简称“本次公司债券”），具体发行规模提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

（二）债券利率

本次公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。本次公司债券的票面利率提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长与主承销商根据发行时的市场情况确定。

（三）债券期限及还本付息方式

本次公司债券的期限不超过 10 年（含 10 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体期限构成、各期限品种的发行规模及还本付息方式提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长根据发行时的市场情况、公司资金需求情况和相关法律法规确定。

（四）发行方式

本次发行公司债券在经过上海证券交易所审核同意并经中国证券监督管理委员会注册后，以一期或分期形式在中国境内面向专业投资者发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长根据发行时的市场情况、公司资金需求情况和相关法律法规确定。

（五）发行对象及向公司股东配售安排

本次发行公司债券的发行对象为符合《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等国务院证券监督管理机构、上海证券交易所和中国证券业协会相关规定的专业投资者。

本次公司债券不向公司股东优先配售。

（六）担保安排

本次发行是否采用担保及具体担保方式提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长根据相关规定及市场情况确定（包括但不限于是否提供担保、担保方、担保方式及对价等）。

（七）赎回条款或回售条款

本次公司债券的赎回条款或回售条款提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长根据相关规定及市场情况确定。

（八）公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年及一期资信情况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长在本次公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情形时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（九）承销方式及上市安排

本次发行由主承销商以余额包销的方式承销。本次发行结束后，公司将申请

本次公司债券在上海证券交易所上市交易，提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长在本次发行完成后根据上海证券交易所的相关规定办理本次公司债券上市事宜。

（十）募集资金用途

本次发行的募集资金拟用于偿还有息债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长根据公司财务状况与资金需求情况，在监管部门批准的范围内确定。

（十一）募集资金专项账户

本次发行的募集资金到位后将存放于公司董事会授权董事长决定的专项账户中。

（十二）决议有效期

本次发行相关决议的有效期为自股东大会审议通过之日起至本次发行获中国证券监督管理委员会注册后 24 个月届满之日止。

三、关于本次发行的授权事项

为有效协调本次发行过程中的具体事宜，董事会提请股东大会授权董事会，并由董事会授权董事长，在有关法律法规许可范围内及股东大会审议通过的发行方案框架和原则下，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行的相关事项，包括但不限于：

（一）依据国家法律、法规、监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的实际情况，制定及调整本次发行的具体发行方案，修订、调整本次发行的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券利率、发行时机、发行方式（包括是否分期发行及各期发行的数量等）、是否设置回售条款和赎回条款及设置的具体内容、担保安排、债券期限及还本付息方式、募集资金用途及募集资金专用账户开立、评级安排、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、具体申购办法、具体配售安排、债券上市安排等与本次发行方案有关的一切事宜；

（二）决定聘请中介机构，协助公司办理本次发行的申报及上市相关事宜；

（三）为本次发行选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

（四）制定、批准、授权、签署、执行、修改、完成与本次发行有关的所有必要文件、合同、协议以及法律性文件（包括但不限于承销协议、债券受托管理

协议、上市协议及其他法律文件等），并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整；

（五）在本次发行完成后，办理本次发行公司债券的上市、还本付息等事宜；

（六）除涉及有关法律、法规及公司《公司章程》等规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门的意见、政策变化、或市场条件变化，对本次发行的相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续实施本次发行；

（七）办理与本次发行有关的其他事项。

公司董事会提请股东大会授权董事会，并由董事会授权董事长为本次发行的获授权人士，根据公司股东大会决议确定的授权范围及董事会的授权，代表公司具体处理发行、上市、还本付息等与本次发行相关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

表 1 公司最近三年及一期合并范围的变化情况

合并报表范围 变化年份	公司名称	合并范围变动 情况	变动原因	出资比例
2021 年	深圳市艾特网能电能有限公司	合并范围增加	投资成立	38.25%
	中山市艾特网能软件有限公司	合并范围增加	投资成立	75.00%
	常州丹宏置业有限公司	合并范围增加	投资成立	80.00%
	南京牡丹晖都置业有限公司	合并范围增加	投资成立	100.00%
	常州市牡丹广景投资有限公司	合并范围减少	对外出售	65.00%
	常州嘉发纺织科技有限公司	合并范围减少	工商注销	85.00%
	常州黑牡丹创业孵化器服务有限公司	合并范围减少	工商注销	100.00%
	常州维雅时尚商务酒店有限公司	合并范围减少	工商注销	51.00%
	常州牡丹俊亚服饰科技有限公司	合并范围减少	工商注销	51.00%
2022 年	常州牡丹汇都置业有限公司	合并范围增加	投资成立	100.00%
	艾特网能技术(西安)有限公司	合并范围增加	投资成立	75.00%
	常州牡丹虹盛建设发展有限公司	合并范围减少	工商注销	51.00%
	黑牡丹国际时尚服饰常州有限公司	合并范围减少	吸收合并	100.00%
	常州丹宏置业有限公司	合并范围减少	被动稀释	80.00%
	深圳市艾特网能技术有限公司	合并范围减少	对外出售	75.00%
	深圳市艾特网能有限公司	合并范围减少	对外出售	75.00%
	深圳市艾特网能软件有限公司	合并范围减少	对外出售	75.00%
	中山市艾特网能技术有限公司	合并范围减少	对外出售	75.00%

	中山市艾兴空调配件有限公司	合并范围减少	对外出售	75.00%
	深圳市艾特网能电能有限公司	合并范围减少	对外出售	38.25%
	中山市艾特网能软件有限公司	合并范围减少	对外出售	75.00%
	艾特网能技术(西安)有限公司	合并范围减少	对外出售	75.00%
2023年	常州牡丹全龄汇健康产业有限公司	合并范围增加	投资成立	100.00%
	黑牡丹(新加坡)有限公司	合并范围增加	投资成立	100.00%
2024年6月末	黑牡丹纺织(越南)有限公司	合并范围增加	投资成立	100.00%

(二) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

公司2021年度、2022年度、2023年度财务报告已经公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并分别出具了编号为“苏公W[2022]A585号”“苏公W[2023]A756号”“苏公W[[2024]A510号”的标准无保留意见审计报告及《关于黑牡丹(集团)股份有限公司前期会计差错更正专项说明的鉴证报告》(苏公W[2023]E1351号)。非经特别说明,以下信息主要摘自公司2021年至2023年经审计的财务报告以及公司编制的2024年半年度财务报表(未经审计)。(注:不排除因单位换算导致的四舍五入所形成的数据尾差)

表2 公司最近三年及一期合并资产负债表

单位:人民币万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产:				
货币资金	270,609.50	393,600.74	371,920.64	383,287.39
交易性金融资产	6.88	34.77	1.72	
应收票据		5.50		92,702.83
应收账款	888,061.28	849,757.06	629,923.01	464,562.34
应收款项融资	2,512.74	2,257.71	5,248.48	9,188.45
预付款项	13,853.02	17,412.13	28,803.83	33,559.10
其他应收款	164,580.67	182,180.62	372,968.35	257,575.25
其中: 应收利息				
应收股利				
存货	921,135.21	898,927.67	1,108,576.65	1,578,036.14
其中: 数据资源				
合同资产	2,128.35	2,128.35	2,153.98	14,367.39
其他流动资产	103,761.52	89,189.24	69,195.94	127,068.27
流动资产合计	2,366,649.18	2,435,493.78	2,588,792.59	2,960,347.15
非流动资产:				
债权投资				2.65
其他债权投资				
长期应收款	81.78	81.78	326.82	490.19

长期股权投资	104,135.98	104,514.01	107,555.92	21,092.74
其他权益工具投资	106,260.64	95,677.25	104,255.22	84,303.78
其他非流动金融资产	5,346.41	5,346.41	6,380.99	6,380.99
投资性房地产	38,120.35	39,853.65	37,093.82	33,902.97
固定资产	50,572.21	54,167.73	62,457.25	72,152.85
在建工程	1,436.00	1,060.15	1,749.78	5,757.40
使用权资产				1,810.96
无形资产	7,376.84	7,547.40	9,187.58	18,903.25
其中：数据资源				
商誉	2,642.55	2,642.55	2,642.55	81,513.59
长期待摊费用	798.13	924.68	1,352.95	1,348.91
递延所得税资产	53,659.56	52,345.36	51,369.53	59,085.05
其他非流动资产	209,725.98	194,995.65	176,232.19	135,665.91
非流动资产合计	580,156.42	559,156.61	560,604.59	522,411.24
资产总计	2,946,805.60	2,994,650.40	3,149,397.18	3,482,758.39
流动负债：				
短期借款	89,509.83	80,629.16	109,685.87	160,708.12
应付票据	48,080.99	48,135.21	34,926.92	122,590.21
应付账款	123,342.56	96,273.22	104,013.33	216,281.42
预收款项	703.69	999.42	576.90	507.48
合同负债	96,324.99	91,679.98	241,868.81	696,806.31
应付职工薪酬	10,876.04	15,030.11	12,677.84	16,839.75
应交税费	24,824.82	21,218.55	39,810.13	26,984.16
其他应付款	110,162.44	101,249.78	93,888.94	94,856.99
其中：应付利息				
应付股利	12,968.36	68.04	65.44	70.66
一年内到期的非流动 负债	212,752.07	194,857.16	398,831.25	73,173.28
其他流动负债	350,158.63	459,829.51	457,908.94	344,581.08
流动负债合计	1,066,736.04	1,109,902.11	1,494,188.93	1,753,328.80
非流动负债：				
长期借款	237,746.16	374,882.48	376,397.85	289,526.37
应付债券	518,411.01	391,883.04	169,485.84	350,586.36
租赁负债				1,017.38
长期应付职工薪酬	26.63	26.63	35.58	88.53
预计负债				185.94
递延收益				
递延所得税负债	19,571.33	16,930.85	19,176.97	14,584.41
其他非流动负债				
非流动负债合计	775,755.13	783,723.01	565,096.25	655,988.97
负债合计	1,842,491.17	1,893,625.12	2,059,285.18	2,409,317.77
所有者权益：				
股本	104,055.98	104,055.98	104,478.84	104,709.50

其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	289,775.06	298,175.12	301,960.97	300,807.34
减：库存股	5,264.01	10,268.89	18,395.41	19,818.45
其他综合收益	58,764.05	50,642.00	56,995.47	40,193.66
专项储备	1,759.59	1,727.22	1,994.22	
盈余公积	54,241.81	54,241.81	50,206.05	48,186.69
未分配利润	501,437.96	508,814.58	498,268.49	463,228.72
归属于母公司所有者 权益合计	1,004,770.45	1,007,387.83	995,508.64	937,307.46
少数股东权益	99,543.98	93,637.44	94,603.36	136,133.16
所有者权益合计	1,104,314.43	1,101,025.28	1,090,112.00	1,073,440.62
负债和所有者权益总计	2,946,805.60	2,994,650.40	3,149,397.18	3,482,758.39

表 3 公司最近三年及一期合并利润表

单位：人民币万元

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
一、营业总收入	123,906.39	734,498.45	1,154,541.41	981,627.77
其中：营业收入	123,906.39	734,498.45	1,154,541.41	981,627.77
二、营业总成本	105,790.04	635,633.77	1,022,051.28	828,600.90
其中：营业成本	91,784.08	588,835.32	935,556.76	738,171.73
税金及附加	2,545.26	12,354.69	19,586.50	31,412.54
销售费用	3,836.52	10,654.91	22,802.54	24,158.84
管理费用	13,089.53	31,432.59	30,758.35	31,096.94
研发费用	1,224.12	2,637.06	7,097.96	6,926.09
财务费用	-6,689.47	-10,280.80	6,249.18	-3,165.25
其中：利息费用	10,332.38	24,151.38	22,830.13	17,104.40
利息收入	17,299.22	35,751.64	22,383.58	19,959.69
加：其他收益	52.28	372.61	1,659.93	1,536.25
投资收益（损失以“-”号填列）	6,333.65	5,370.70	6,139.39	6,592.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-378.03	-1,961.44	-2,428.87	556.74
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3.45	-929.97		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,364.55	-3,711.85	-16,649.57	-41,842.46
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,663.31	-26,697.93	-3,193.54	-694.39
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1.10	1,248.60	314.16	956.43
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10,469.88	74,516.85	120,760.49	119,575.08

加：营业外收入	60.25	3,967.69	1,066.12	2,362.33
减：营业外支出	31.15	255.42	1,409.01	1,210.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,498.98	78,229.12	120,417.60	120,726.87
减：所得税费用	6,073.95	35,215.52	35,792.96	35,454.66
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,425.03	43,013.60	84,624.64	85,272.21
归属于母公司所有者的净利润	5,523.70	36,433.61	61,089.26	66,257.87
少数股东损益	-1,098.67	6,579.99	23,535.37	19,014.34
六、其他综合收益的税后净额	8,138.99	-6,326.51	16,953.79	2,995.92
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	8,122.05	-6,353.48	16,801.81	3,025.68
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	16.94	26.97	151.98	-29.76
七、综合收益总额	12,564.02	36,687.09	101,578.42	88,268.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	13,645.75	30,080.13	77,891.07	69,283.55
归属于少数股东的综合收益总额	-1,081.73	6,606.96	23,687.35	18,984.57
八、每股收益				
（一）基本每股收益(元/股)	0.05	0.35	0.58	0.64
（二）稀释每股收益(元/股)	0.05	0.35	0.58	0.64

表 4 公司最近三年及一期合并现金流量表

单位：人民币万元

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021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	107,683.12	432,176.41	571,940.45	903,998.33
收到的税费返还	7,414.14	18,433.99	25,700.03	5,632.20
收到其他与经营活动有关的现金	7,917.51	60,912.17	36,803.14	60,305.67
经营活动现金流入小计	123,014.77	511,522.56	634,443.62	969,936.20
购买商品、接受劳务支付的现金	158,384.48	405,054.88	561,967.68	873,231.18
支付给职工以及为职工支付的现金	18,173.34	32,053.58	48,955.15	50,600.85
支付的各项税费	39,156.42	84,046.85	89,810.93	111,405.78
支付其他与经营活动有关的现金	34,186.05	102,635.67	64,493.83	116,646.32
经营活动现金流出小计	249,900.30	623,790.98	765,227.59	1,151,884.13
经营活动产生的现金流量净额	-126,885.53	-112,268.42	-130,783.97	-181,947.92
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		100.00	51.40	
取得投资收益收到的现金	6,756.93	7,274.09	6,516.65	5,619.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.17	4,735.18	1,422.98	1,250.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		53,396.37	44,753.01	-146.95
收到其他与投资活动有关的现金				

投资活动现金流入小计	6,757.10	65,505.63	52,744.04	6,723.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,372.77	609.62	3,201.57	10,906.69
投资支付的现金		1,301.46	87,588.54	2,185.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				1,112.18
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	3,372.77	1,911.08	90,790.11	14,203.87
投资活动产生的现金流量净额	3,384.33	63,594.55	-38,046.07	-7,480.16
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			27,950.00	1,715.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			27,950.00	1,715.00
取得借款收到的现金	112,450.00	286,950.00	522,560.00	390,700.00
发行债券收到的现金	290,800.00	415,738.13	221,000.00	130,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,790.00	152,242.05	205,192.76	103,485.04
筹资活动现金流入小计	412,040.00	854,930.17	976,702.76	626,700.04
偿还债务支付的现金	388,830.21	712,897.97	560,660.00	337,477.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,858.49	66,336.31	89,332.59	61,751.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		109.67	17,259.60	588.82
支付其他与筹资活动有关的现金	1,174.80	22,193.55	145,679.79	189,015.37
筹资活动现金流出小计	409,863.49	801,427.82	795,672.37	588,244.59
筹资活动产生的现金流量净额	2,176.51	53,502.35	181,030.39	38,455.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	511.31	240.74	1,387.74	-125.65
五、现金及现金等价物净增加额	-120,813.39	5,069.22	13,588.09	-151,098.28
加：期初现金及现金等价物余额	341,011.47	335,942.25	322,354.16	473,452.44
六、期末现金及现金等价物余额	220,198.08	341,011.47	335,942.25	322,354.16

表 5 母公司最近三年及一期资产负债表

单位：人民币万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产：				
货币资金	60,598.78	53,438.15	32,332.65	3,313.10
交易性金融资产	6.88	34.77	1.72	
应收票据				
应收账款		809.01	809.01	809.01
预付账款	476.52	566.50	331.71	378.90
其他应收款	834,387.52	763,566.10	849,563.35	758,840.34
其中：应收股利	6,176.17	6,140.48	5,446.27	4,435.35
存货				

其中：数据资源				
其他流动资产	386.37	356.66	398.50	210.20
流动资产合计	895,856.06	818,771.18	883,436.94	763,551.55
非流动资产：				
债权投资				2.65
其他债权投资				
长期股权投资	303,252.94	303,189.27	301,303.18	408,361.70
其他权益工具投资	106,249.00	95,667.00	104,247.00	84,295.16
投资性房地产	7,327.77	7,642.39	6,019.67	
固定资产	10,043.33	10,695.84	14,255.94	15,578.46
在建工程	39.70	47.77	614.90	3,581.29
无形资产	2,738.17	2,797.31	2,402.67	2,478.40
其中：数据资源				
商誉				
长期待摊费用	788.81	392.94	584.61	225.73
递延所得税资产	219.87	219.87	2,035.14	208.60
非流动资产合计	430,659.60	420,652.39	431,463.11	514,731.99
资产总计	1,326,515.66	1,239,423.57	1,314,900.05	1,278,283.55
流动负债：				
短期借款	41,537.78	31,632.58	96,611.15	131,657.37
应付账款	296.65	1,126.10	3,837.04	1,398.26
预收账款				
应付职工薪酬	4,739.65	5,511.48	6,569.93	7,569.21
应交税费	226.45	224.62	178.40	141.38
其他应付款	17,328.44	27,768.41	25,088.43	17,464.60
其中：应付利息				
应付股利	12,968.36	68.04	65.44	65.01
一年内到期的非流动负债	98,084.80	87,353.70	253,661.98	48,278.29
其他流动负债	69,247.83	69,030.69	61,465.81	66,583.20
流动负债合计	231,461.59	222,647.59	447,412.73	273,092.31
非流动负债：				
长期借款	43,361.07	113,933.48	109,588.51	141,982.37
应付债券	427,009.98	300,584.56	169,485.84	273,250.73
递延所得税负债	19,475.50	16,830.00	18,975.00	13,924.54
其他非流动负债				
非流动负债合计	489,846.55	431,348.03	298,049.35	429,157.65
负债合计	721,308.14	653,995.62	745,462.07	702,249.96
所有者权益：				
股本	104,055.98	104,055.98	104,478.84	104,709.50
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	323,515.42	324,927.22	328,711.74	347,814.61

减：库存股	5,264.01	10,268.89	18,395.41	19,818.45
其他综合收益	58,426.50	50,490.00	56,925.00	41,773.62
专项储备				
盈余公积	46,842.34	46,842.34	42,806.58	40,787.22
未分配利润	77,631.29	69,381.30	54,911.22	60,767.08
所有者权益合计	605,207.52	585,427.95	569,437.98	576,033.58
负债和所有者权益总计	1,326,515.66	1,239,423.57	1,314,900.05	1,278,283.55

表 6 母公司最近三年及一期利润表

单位：人民币万元

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
一、营业收入	1,339.85	1,525.79	4,070.00	5,761.34
减：营业成本	511.69	906.83	4,001.58	5,600.90
税金及附加	348.18	676.49	438.17	467.57
销售费用				
管理费用	2,582.09	5,339.74	7,484.92	7,939.80
财务费用	-1,612.24	-2,343.20	-1,519.98	-1,112.51
其中：利息费用	654.96	1,501.15	1,991.29	1,437.72
利息收入	2,260.96	3,806.34	3,129.04	2,713.07
加：其他收益	15.92	18.80	150.22	51.44
投资收益（损失以“-”号填列）	21,675.75	37,931.85	31,102.55	29,966.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3.45	4.61		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-48.10	6,844.42	-6,842.43	-224.91
资产减值损失（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）			6.01	0.04
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	21,150.24	41,745.61	18,081.66	22,658.93
加：营业外收入	0.07	533.24	393.67	330.79
减：营业外支出		105.98	108.24	15.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	21,150.31	42,172.87	18,367.10	22,974.60
减：所得税费用		1,815.27	-1,826.54	204.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	21,150.31	40,357.60	20,193.64	22,769.91
五、其他综合收益的税后净额	7,936.50	-6,435.00	15,151.38	3,450.45
六、综合收益总额	29,086.81	33,922.60	35,345.02	26,220.36

表 7 母公司最近三年及一期现金流量表

单位：人民币万元

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021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	3,254.73	4,595.88	4,400.07	3,301.09
收到的税费返还				

收到其他与经营活动有关的现金	291.91	1,834.25	1,434.77	3,956.81
经营活动现金流入小计	3,546.64	6,430.12	5,834.84	7,257.90
购买商品、接受劳务支付的现金	2,050.43	3,949.21	4,194.10	5,649.76
支付给职工以及为职工支付的现金	1,902.85	2,632.78	5,563.65	4,827.90
支付的各项税费	393.83	704.17	489.25	149.37
支付其他与经营活动有关的现金	936.87	2,488.61	2,548.67	2,566.17
经营活动现金流出小计	5,283.98	9,774.76	12,795.68	13,193.21
经营活动产生的现金流量净额	-1,737.35	-3,344.64	-6,960.83	-5,935.30
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			52,041.45	
取得投资收益收到的现金	21,721.00	37,247.65	31,429.95	30,619.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			9.40	0.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		53,396.37		
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	21,721.00	90,644.02	83,480.80	30,619.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,376.09	246.86	1,007.39	1,834.73
投资支付的现金		2,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	1,376.09	2,246.86	1,007.39	1,834.73
投资活动产生的现金流量净额	20,344.91	88,397.15	82,473.42	28,785.22
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	40,000.00	136,500.00	279,500.00	239,500.00
发行债券收到的现金	290,800.00	326,800.00	221,000.00	130,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	641,134.95	1,579,916.00	1,640,279.00	1,862,379.73
筹资活动现金流入小计	971,934.95	2,043,216.00	2,140,779.00	2,232,679.73
偿还债务支付的现金	253,000.00	554,800.00	469,700.00	236,070.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,008.28	23,352.91	27,566.41	24,275.82
支付其他与筹资活动有关的现金	718,374.00	1,529,009.93	1,690,006.00	2,004,433.00
筹资活动现金流出小计	983,382.28	2,107,162.84	2,187,272.41	2,264,779.52
筹资活动产生的现金流量净额	-11,447.34	-63,946.84	-46,493.41	-32,099.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.40	-0.22	0.33	1.06
五、现金及现金等价物净增加额	7,160.62	21,105.46	29,019.50	-9,248.81
加：期初现金及现金等价物余额	53,420.76	32,315.31	3,295.81	12,544.62
六、期末现金及现金等价物余额	60,581.38	53,420.76	32,315.31	3,295.81

(三) 公司最近三年及一期的主要财务指标

单位：人民币万元

指标	2024年6月30日 /2024年1-6月	2023年12月31日 /2023年	2022年12月31日 /2022年	2021年12月31日 /2021年
流动比率	2.22	2.19	1.73	1.69
速动比率	1.36	1.38	0.99	0.79
资产负债率(%)	62.53	63.23	65.39	69.18
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-126,885.53	-112,268.42	-130,783.97	-181,947.92

注：上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿付率=实际支付利息/应付利息；

（四）公司管理层简明财务分析

为全面反映本公司整体的财务实力和资信情况，公司管理层结合公司最近三年及一期合并口径财务报表，对公司资产及负债结构、现金偿债能力、盈利能力、业务发展战略以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1、资产结构分析

公司最近三年及一期末主要资产构成情况如下：

单位：人民币万元

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	2,366,649.18	80.31	2,435,493.78	81.33	2,588,792.59	82.20	2,960,347.15	85.00
其中：								
货币资金	270,609.50	9.18	393,600.74	13.14	371,920.64	11.81	383,287.39	11.01
应收账款	888,061.28	30.14	849,757.06	28.38	629,923.01	20.00	464,562.34	13.34
存货	921,135.21	31.26	898,927.67	30.02	1,108,576.65	35.20	1,578,036.14	45.31
非流动资产	580,156.42	19.69	559,156.61	18.67	560,604.59	17.80	522,411.24	15.00
资产总计	2,946,805.60	100.00	2,994,650.40	100.00	3,149,397.18	100.00	3,482,758.39	100.00

截至2021年末、2022年末、2023年末和2024年6月末，公司资产总额分别为3,482,758.39万元、3,149,397.18万元、2,994,650.40万元、2,946,805.60

万元，公司资产规模整体有所下降，主要系商品房交付存货减少，以及 2022 年公司出售深圳市艾特网能技术有限公司（以下简称“艾特网能”）股权、相关资产不再纳入合并报表范围等综合所致。从资产结构来看，公司资产以流动资产为主，最近三年及一期，流动资产占比分别为 85.00%、82.20%、81.33%及 80.31%；流动资产主要为货币资金、应收账款及存货，其中货币资金主要为银行存款，流动性很强，系综合考虑日常经营资金周转需要、近期需偿还的融资额等所备；应收账款主要为公司开展新型城镇化建设业务正常产生，且账龄主要为三年以内，整体风险可控；存货主要为房地产开发成本，待具备竣工交付条件后相应结转成本。非流动资产主要为长期股权投资、其他权益工具投资、固定资产、投资性房地产以及其他非流动资产，其中长期股权投资主要为对参股子公司的投资；其他权益工具投资主要为公司持有的按照公允价值计量的上市公司江苏银行股份有限公司股权；固定资产主要为房产以及生产设备等；其他非流动资产主要为预缴税金和待抵扣税金以及北部新城高铁片区土地前期开发项目暂付款等。

2、负债结构分析

公司最近三年及一期末主要负债构成情况如下：

单位：人民币万元

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	1,066,736.04	57.90	1,109,902.11	58.61	1,494,188.93	72.56	1,753,328.80	72.77
其中：								
短期借款	89,509.83	4.86	80,629.16	4.26	109,685.87	5.33	160,708.12	6.67
应付票据	48,080.99	2.61	48,135.21	2.54	34,926.92	1.70	122,590.21	5.09
应付账款	123,342.56	6.69	96,273.22	5.08	104,013.33	5.05	216,281.42	8.98
合同负债	96,324.99	5.23	91,679.98	4.84	241,868.81	11.75	696,806.31	28.92
其他应付款	110,162.44	5.98	101,249.78	5.35	93,888.94	4.56	94,856.99	3.94
一年内到期的非流动负债	212,752.07	11.55	194,857.16	10.29	398,831.25	19.37	73,173.28	3.04
其他流动负债	350,158.63	19.00	459,829.51	24.28	457,908.94	22.24	344,581.08	14.30
非流动负债	775,755.13	42.10	783,723.01	41.39	565,096.25	27.44	655,988.97	27.23
其中：								
长期借款	237,746.16	12.90	374,882.48	19.80	376,397.85	18.28	289,526.37	12.02
应付债券	518,411.01	28.14	391,883.04	20.69	169,485.84	8.23	350,586.36	14.55
其他非流动负债								
负债总计	1,842,491.17	100.00	1,893,625.12	100.00	2,059,285.18	100.00	2,409,317.77	100.00

随着公司业务规模及资产规模的变化，公司负债规模也相应增减，截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末及 2024 年 6 月末，公司负债总额分别为 2,409,317.77 万元、2,059,285.18 万元、1,893,625.12 万元及 1,842,491.17 万元，其中有息债务（不含利息）分别为 929,108.40 万元、1,107,235.20 万元、1,097,842.02 万元及 1,115,927.98 万元，占负债总额比例为 38.56%、53.77%、57.98%及 60.57%，2022 年末占比增幅较大，主要系公司 2022 年度房地产项目投入增加及受大环境影响商品房预售回款不及预期等综合所致，公司充分利用市场资金成本较低的机会，适度扩大融资规模，创新融资产品，降低融资成本，同时采取若干措施促进房地产项目销售加快资金回笼，故虽然有息负债占比有所增加，但总体风险可控。近三年及一期公司负债规模整体有所下降，其中，2022 年下降幅度较大，主要系 2022 年公司出售艾特网能股权、相关负债不再纳入合并报表范围，及 2022 年集中交付商品房、合同负债减少等综合所致。2023 年末较 2022 年末减少 165,660.06 万元，其中合同负债减少 150,188.83 万元，占负债减少额的比例为 90.66%，主要系房地产项目预售房款随着项目竣工交付结转收入所致；2024 年 6 月末负债水平较 2023 年末稳中有降，主要系预提费用减少所致。公司近年来不断调整融资结构，适应公司经营情况和资金需求，总体来看，公司最近三年及一期债务结构较为合理。

此外，公司也拥有较为充足的资金和多元化的融资渠道，可以较好地控制财务风险。近年来，公司通过发行公司债券、超短期融资券、中期票据、境外债券等融资方式不断加大直接融资比例，以进一步增强公司资金筹措的灵活性和稳定性，有效地控制融资成本。本次公司债券的发行也将进一步拓宽公司融资渠道，满足公司资金需求。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期的现金流量情况如下：

单位：人民币万元

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
经营活动产生的现金流量净额	-126,885.53	-112,268.42	-130,783.97	-181,947.92
投资活动产生的现金流量净额	3,384.33	63,594.55	-38,046.07	-7,480.16
筹资活动产生的现金流量净额	2,176.51	53,502.35	181,030.39	38,455.45
期末现金及现金等价物余额	220,198.08	341,011.47	335,942.25	322,354.16

最近三年及一期公司经营活动产生的现金流量净额分别为-181,947.92 万

元、-130,783.97万元、-112,268.42万元及-126,885.53万元，2021年至2024年1-6月经营活动产生的现金流量净额为负主要系商品房销售不及预期，预售房款减少所致。

最近三年及一期公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7,480.16万元、-38,046.07万元、63,594.55万元及3,384.33万元。2021年投资活动现金流的净流出主要系公司支付黑牡丹集团总部基地及艾特网能光明总部基地的土地款和支付专利购买款等综合所致；2022年投资活动现金流的净流出主要系本期对房地产项目参股公司投资增加及收到出售艾特网能首期股权转让款综合所致；2023年投资活动净流入主要系本期收到艾特网能股权转让款综合所致。2024年1-6月投资活动净流入主要系本期收到江苏银行分红及购建固定资产、无形资产支出综合所致。

最近三年及一期公司筹资活动产生的现金流量净额分别为38,455.45万元、181,030.39万元、53,502.35万元及2,176.51万元。2021年、2022年、2023年及2024年1-6月筹资活动产生的现金流量净额为正主要系公司借款净增量增加，以及为提高资金使用效率，收到参股及控股房地产项目公司往来款综合所致。

4、偿债能力分析

公司最近三年及一期主要偿债能力指标见下表：

指标	2024年6月30日 /2024年1-6月	2023年12月 31日/2023年	2022年12月 31日/2022年	2021年12月 31日/2021年
流动比率	2.22	2.19	1.73	1.69
速动比率	1.36	1.38	0.99	0.79
资产负债率(%)	62.53	63.23	65.39	69.18
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

公司最近三年及一期财务状况良好，公司流动比率、速动比率维持在正常水平，债务结构较为合理，资产流动性良好，短期偿债压力相对较小。最近三年及一期公司资产负债率分别为69.18%、65.39%、63.23%和62.53%，资产负债率处于相对合理水平。总体来说公司负债水平和债务杠杆水平均较平稳，偿债能力风险及财务风险可控。

5、盈利能力分析

单位：人民币万元

项目/指标	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
营业收入	123,906.39	734,498.45	1,154,541.41	981,627.77
营业总成本	105,790.04	635,633.77	1,022,051.28	828,600.90
营业利润	10,469.88	74,516.85	120,760.49	119,575.08
利润总额	10,498.98	78,229.12	120,417.60	120,726.87
净利润	4,425.03	43,013.60	84,624.64	85,272.21

最近三年及一期，公司营业收入分别为 981,627.77 万元、1,154,541.41 万元、734,498.45 万元及 123,906.39 万元；净利润分别为 85,272.21 万元、84,624.64 万元、43,013.60 万元及 4,425.03 万元。其中，2023 年、2024 年 1-6 月，公司营业收入和净利润有所下降，主要系受房地产项目交付周期和市场行情影响。公司始终坚持稳中求进、积极应对，整体上保持良好的盈利能力和持续发展能力。

6、业务发展战略以及盈利能力的可持续性

“十四五”期间，公司将以打造“成为主业清晰、核心竞争优势明显的产业控股集团，深化改革创新，推动转型升级”为发展规划总体目标，以“品牌引领、创新驱动、深化转型、提质增效”为关键词指引，坚持“做优新型城镇化建设业务、做精纺织服装业务、着力发掘和布局新产业方向”的业务发展主线，积极稳妥推进混合所有制改革，推动公司高质量发展和产业深化转型。

四、本次发行的募集资金用途

本次公司债券发行规模不超过人民币 16.58 亿元（含 16.58 亿元），募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会并由董事会授权董事长根据公司财务状况与资金需求情况，在监管部门批准的范围内确定。

本次公司债券募集资金的运用将有利于拓宽公司融资渠道，满足公司资金需求，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

（一）担保情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司及子公司对外担保余额为人民币 363,168.13 万元，均为公司对子公司的担保，除上述担保外，公司及子公司无其他对外担保，也不存在对外担保逾期的情况。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

黑牡丹（集团）股份有限公司董事会

2024 年 8 月 23 日