

股票代码：000531

股票简称：穗恒运 A



广州恒运企业集团股份有限公司

Guangzhou Hengyun Enterprises Holdings Ltd.

2022年度向特定对象发行A股股票
募集说明书
(申报稿)

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇二三年三月

“

”

108

50

162.2

4.2

2014-2020

2021

“ 2 × 460MW

” “ ”

16,393.57	56,644.65	33,714.34
87.88%	109.11%	157.60%

A

2022

.....	1
.....	2
.....	2
.....	3
.....	3
.....	5
.....	6
.....	7
.....	9
.....	12
.....	12
.....	12
.....	14
.....	36
.....	38
.....	40
.....	61
.....	61
.....	62
.....	67
.....	70
.....	70
.....	70
.....	71
.....	71
.....	73

.....	73
.....	73
.....	85
.....	85
.....	86
.....	87
.....	88
.....	88
.....	88
.....	88
.....	90
.....	91
.....	91
.....	92
.....	94
.....	95
.....	96
.....	97
.....	98
.....	98
.....	102
.....	103
.....	106
.....	107
.....	108

		2022			
		A			
		A			
		20			
		80%			
A					
		2019	2020	2021	2022 1-
		2019	2020	2021	2022

		“
		”
A		
A		

		6 8

全

	Guangzhou Hengyun Enterprises Holdings Ltd.
	A
	000531
	1992 11 30
	822,099,384
	91440101231215412L

325,459,066

39.59%

1

2018 11 20

+ “ ”

	2018 11 20
	200,000

1

1

2

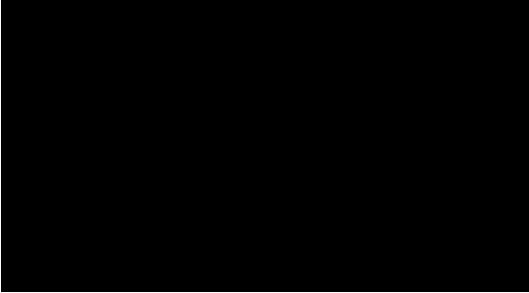
3

2019		2019	“ 30 ” “ ”
		2019	
2019		2019	
		2019	“ + ” 10% 15%
2020		2020	
2021		2021	1 2021 2 2021 3 2021

			4
2021		2021	25% 12
			2030

2021

2035			20%
2030		2021	“ + ”



2022

“ + ”

			2021	
	10,786		5.9%	
5,870		10.9%		1,173
10.0%		707	24.6%	539
	42.0%		2,589	2.4%
	861		37.7%	
2				

2021

e +

	2021		2020		2019	
	2	0.00%	3	0.00%	3	0.00%
	83,768	100.00%	76,236	100.00%	73,269	100.00%

4

2021 8.31 10.3%
21.2% 11.8% 7.6%
3.3% 2021
7.1% 7.0% 8.2% 7.1%
6.4%

2019-2021

	2021	2020	2019
	83,128	75,110	72,255
	1,023	859	780
	56,131	51,215	49,362
	55,090	50,297	48,473
	14,231	12,087	11,863
	11,743	10,949	10,250

2019 2021 72,255
75,110 83,128 2019 2021
4.50% 3.10% 10.30%
2021

2021-2022

2022

2022

2022 8.7 -8.8

5%-6%

“ ” “ ”

“ ”

2

60

1

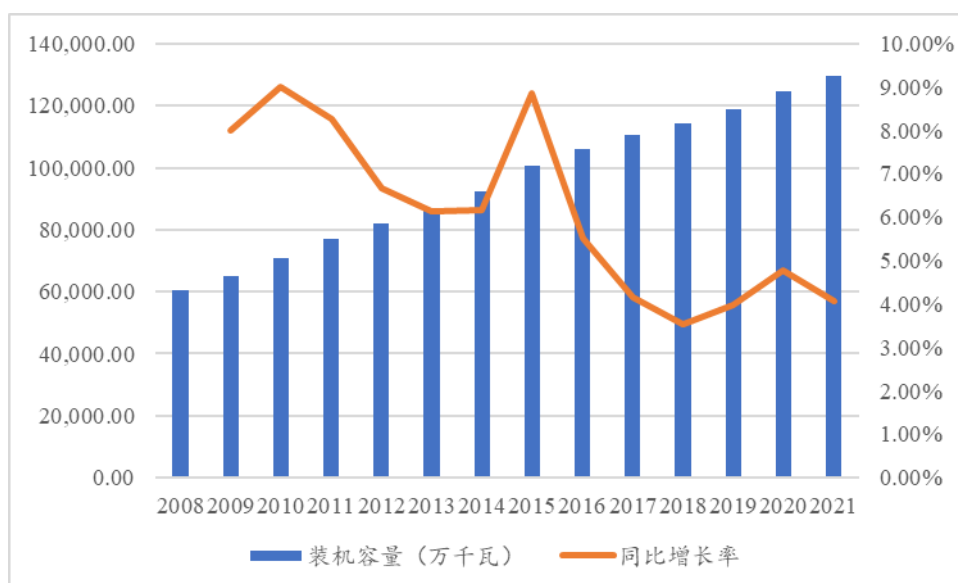
2021 1,622

2

2021 12.9 4.1%
2021 54.55%

2008 2021

2008 -2021



3

2008

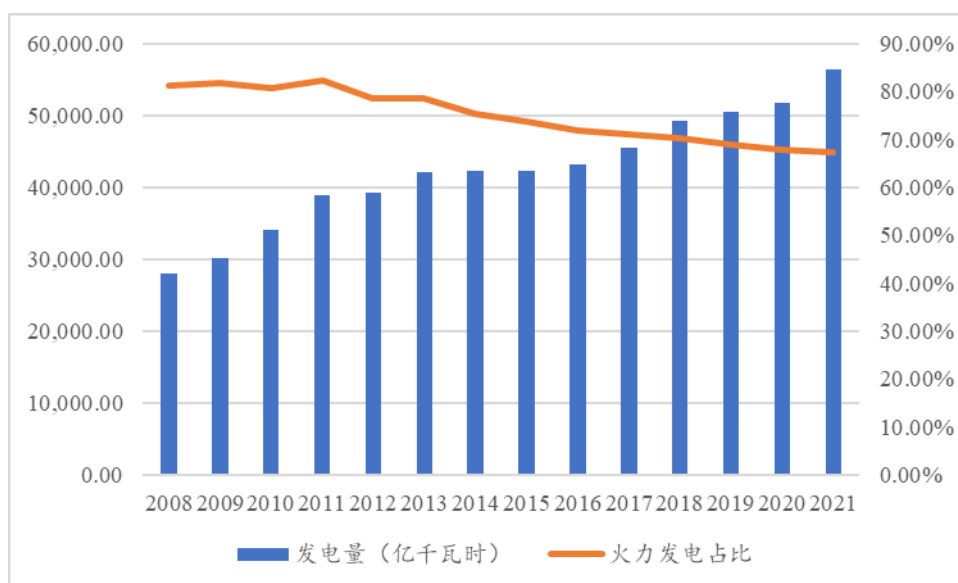
2021

56,463.00

67.40%

0.44% 2008 2021

2008 -2021



2008

81.22% 2021 67.40%

4

2008

6000

2021

6000

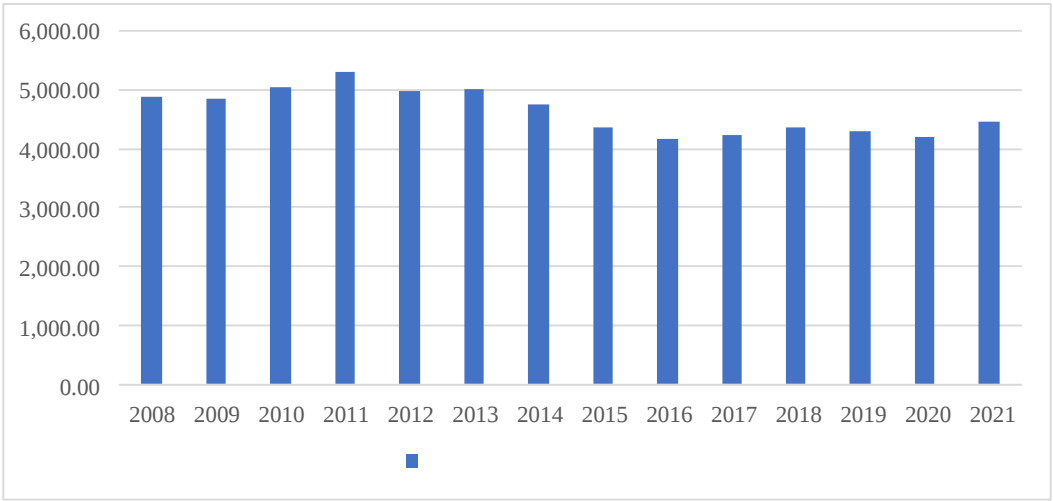
4,448

2020

237

6000

2008 -2021



3

1

2021

2021

1,493.4kWh/m²

30

25.6kWh/m²

10

19.3kWh/m²

2020

40kWh/m²

2021

2021

1,400kWh/m²

1,400kWh/m²-1,750kWhm²

1,050kWh/m²-1,400kWh/m²

2

2016 20 80 “ ” 2020

1.1 2017

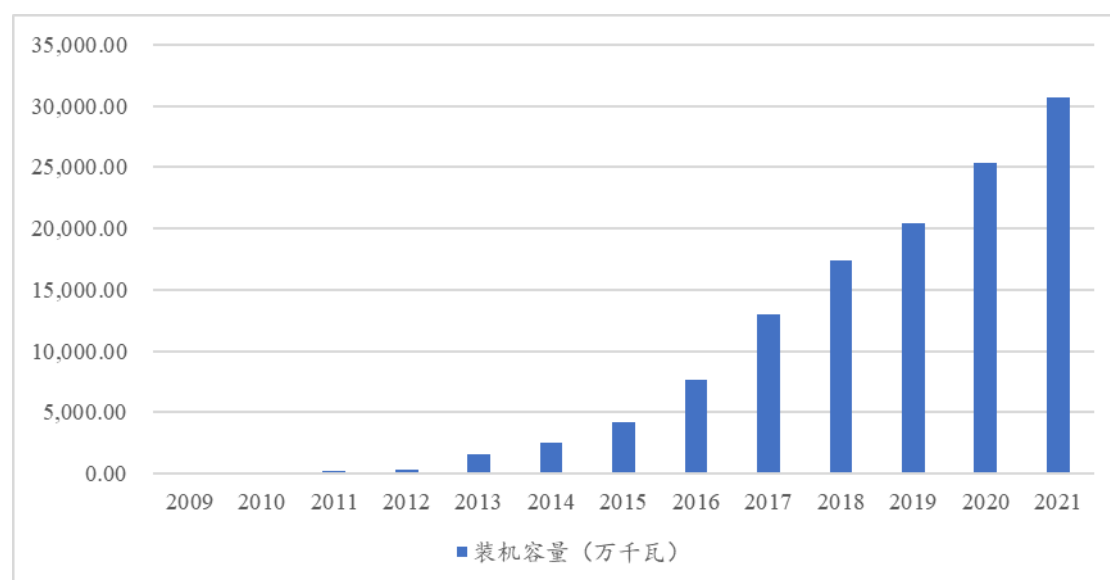
1.29 “ ” “ ”

50% 2030

12 2021

30,656 2009 2021

2009 -2021



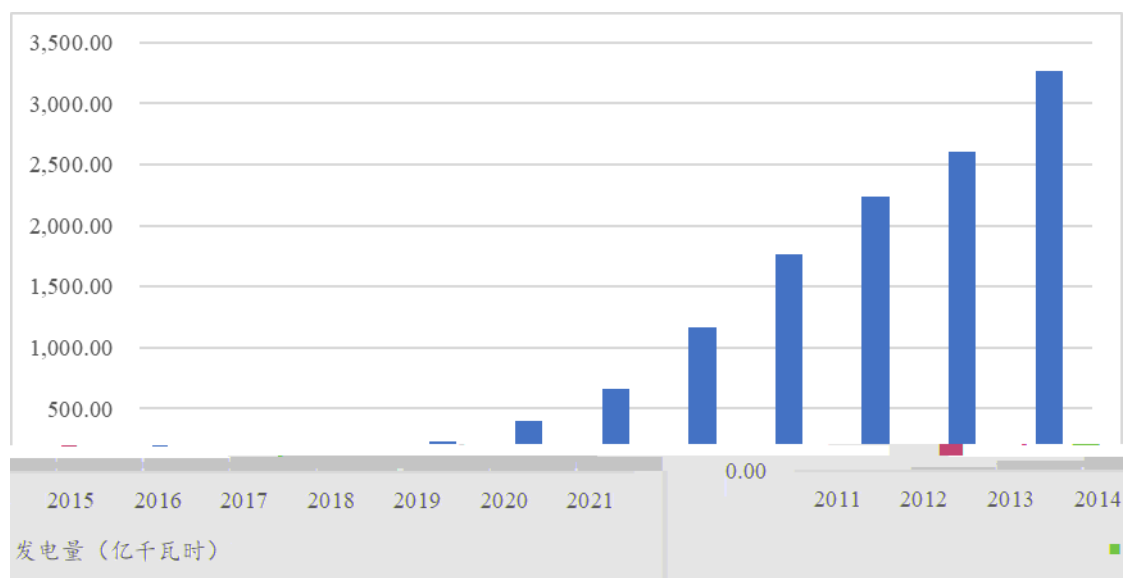
3

2011 2021

2021

3,270

2011 -2021



4

2012

6,000

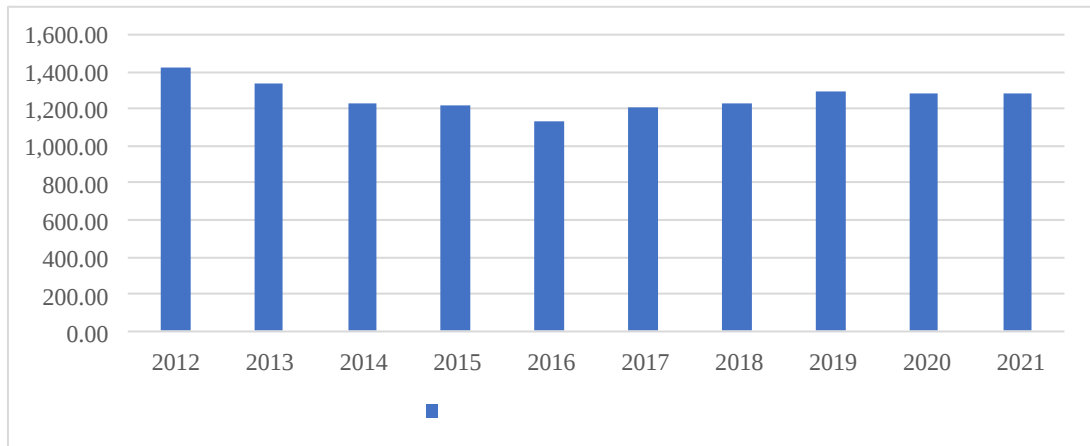
2021

6,000

1,281

6000

2012 -2021



4

30%-40%

50

45%-90%

1

2020

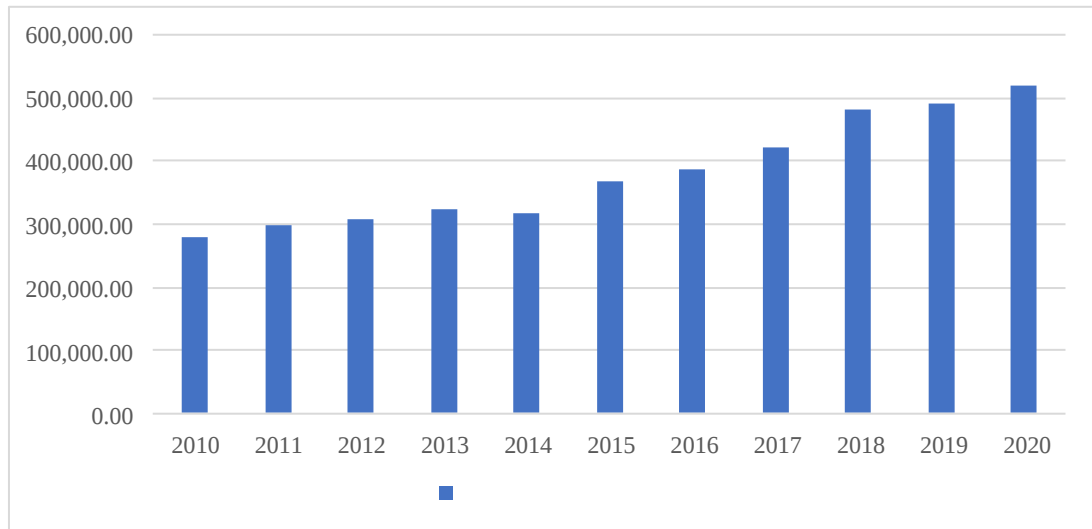
988,209.10

1-1-27

3

2010 2020
6,000 2020 519,422

6000 2010 -2020



3

1

2									
		2/3							
2,000		5,000MJ/							
		3.3 × 10 ³ 8.4 × 10 ³ MJ/ 2.4 × 10 ⁴							
2020 9		“							
		2030							
2060		”							
		“							
”		“ ”							
		50% 2030							
		12 2030							
		2022 6 “ ”							
500GW		300GW							
3									

4

1

2

3

4

5

20

10

5

1

2

A		000539.SZ	1996
A	B		
		2021	
2,822.92		2,055	72.8%
547.2	19.4%		

			000690.SZ	1997	“
	+	”	2021		351.8
		347	98.64%		
	A		000037.SZ	1990	
2021			5	9E	
		90		3 × 18	
	2 × 18				
			600098.SH	1992	
			2021		
403.45			69.34%		

--	--	--	--	--	--

2019

“ ”

4

5

1,212.60 /

全

1

“ ” “ ”

+

2

4 2 210MW 2 330MW
2 21MW 112.2

“ ” “ ”

“ ”

3

“ + ”

1

“ ” “ ”

300

“ + ”

+

300MWp

2022

“ ” 2 210MW
1 660MW

“ ”

2

“ ”

“ + ”

3

“ ”

“ ” “ ”

“ ” “ ”

” “ ”

4

“ + ”

“ ”

“

” “ ”

“ ” “ ”

+ ”

“

”

“ ”

(≡

1

2023 2 < >

30%

2

2023 2

7

2023 2

<

>

全

2022 7 5

--	--	--	--	--	--

1

“ ”

“ ”

2022 9 30

5

“

”

<

>

18

2

2022 7

“ ” 5% 15,419.56

2020 “ ”

3

“ ” 4,350

2020 4

“ ” “ ”

5

	5,850	45%
	5,850	45%
1,300		10%
	“	”
“	+	”
	“	”

全 三

2022 9 30

	2022 9 30	
	-	-
	1,184.45	-
	36,057.44	-
	42,320.30	42,320.30

5

3

2022 9 30

36,057.44

4

2022 9 30

42,320.30

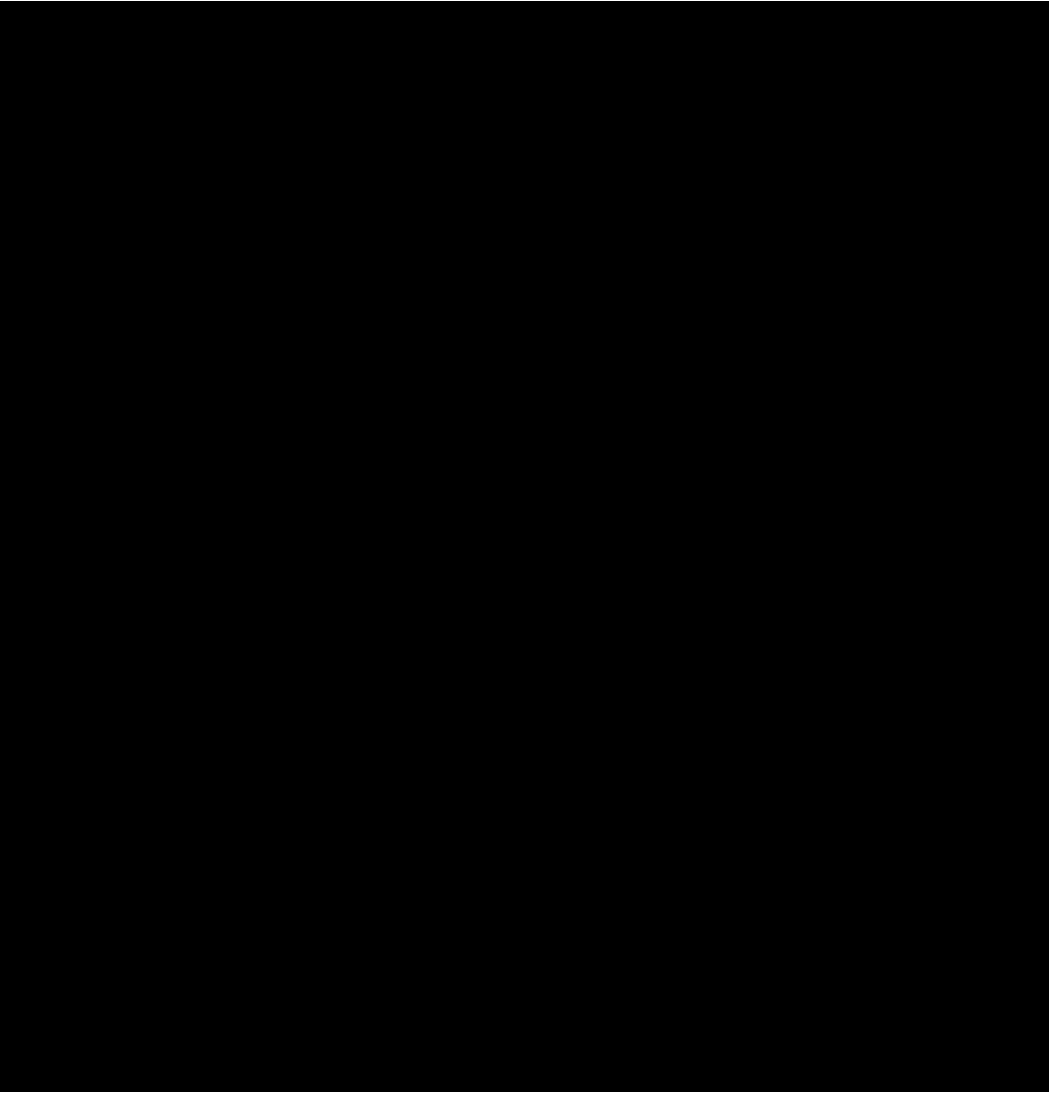
		2022 9 30			
1		10,050.00	10.00%		
2		22.50	5.00%		

3

7,262.36

16.50%

		2022 9 30				
2		372,742.63	11.69%			
3		642.47	27.50%			
4		15,061.96	99.67%			



		2022 9 30				
8		58,255.90	5.22%			
		505,132.93	-	-	-	-

1

2020 7 9

“ ”

12,000

6,000 50%

2 “

”

1

2006 “ ” “

2010 “

”

”

2008

2008-2020 “

”

2008

2009 5 9
5%

[2009]339

4,360	8,000
16,360	20.02%

2009 10

[2009]1070	14,937	
31,297	21.82%	2012

3

[2012]23	17,115		
48,412	24.48%	2013	9

2015	12	24.48%
		131,214.33

2009

2016

2016—

2020

“

”

2016

5

24.4782%

[2016]126

2017 41

[2018]1487

2018

321,787,238

24.48%

11.69%

11.69%

2

2009

2017

9

2018

4

3

2009

4

2022 9 11.69% 5%

1

1% 2

2% 3

5%

2022 4 11

[2022]36 “

”

5

2018

6

2022 9 586,457,241
11.69%

2009

2023 2

< >

18

3

2019 6 10

2,200

27.5%

“ ”

4

2019 12 18

2022 9 30

5

“

”

5					
2020	10	21			
			“	”	3.5
10%	2022	7			
5%			15,419.56		
15%					

2020 “ ”

7

2021 5

“ 2022

”

8

2021 10 15

“ ”

5.34

5%

2021 12

5.22%

2022 9

58,255.90

6

2022 9 30

40,196.14

2022 9 30

100,576.20

19.80%

<

>

18

“ 1+N ”

2060

2060

15

9

2021

280

50%

"

500

20

A

1

“ ”

“ ”

2

400MWp

150MW “ ”

3

上

1

	2018 11 20
	200,000
/	91440101MA5CJR5G76
	235 5M01

65.98%

2

12

12

1-1-63

1

1

2

2022 7 5

2

1

2

30%

246,629,815

A

39.59%

60%

3

$$\frac{80\% \times 20}{20} = \frac{20}{20}$$

A

39.59%

60%

4

12

2%

18

2%

36

1-1-65

18

3

1

2

3

4

5

4

5

1

2

3

/ A 1.00

35
A
39.59%
60%

A

$$\frac{20}{20} \times 80\% = 20$$

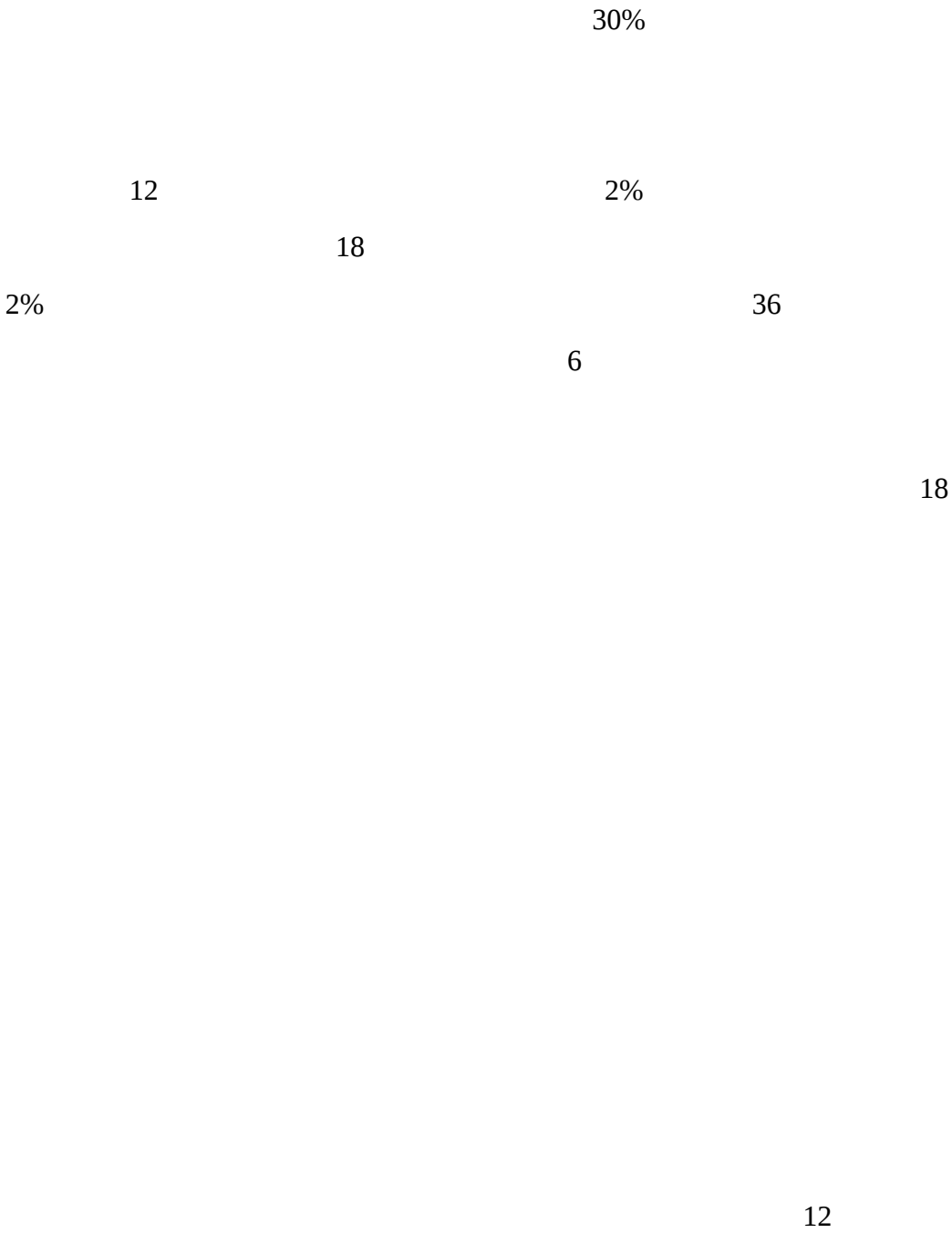
A

39.59%

60%

30%

246,629,815



150,000.00

1	400MW _p	177,944.98	110,000.00
2	150MW “ ”	65,970.71	40,000.00
		243,915.69	150,000.00

A

全

A

2022

O

2030

2035

2025

20%

“

”

“

”

50%

2030

12

上

	400MWp	150MW “ ”
1		
2		
3		
4 /		
5		
6		

1		122,963.64	69.10%
2		36,766.75	20.66%
3		12,125.77	6.81%
4		1,718.56	0.97%
5		3,170.02	1.78%
6		1,200.22	0.67%
		177,944.98	100.00%

3

7.94%

10.98

	400MWp	
	400MW	
	1,105.48h	
	25	
	0.4529 /kWh	
	445,231.20MWh	
	7,614.76 /	
	/	

A

= *

B

0.1% 10 0.15% 16
0.5 8 /kW
3 /kW
100% 5.0% 4.75%
20
4.9% 15

C

[2019]14

D

= - -

= -

4

400MWp 12
177,944.98 110,000.00 2023

		2022										2023								
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1																				
2																				
3																				
4																				
5																				
6																				
7																				

5

1		2012-440514-04-01-655770
2		2022 3

400MWp

0.84

400MWp

400MWp

2150MW “ ”

1

150MW “ ”

150MW65,970.71

40,000.00

2

65,970.71

1		45,320.31	68.70%
2		13,038.50	19.76%
3		5,349.43	8.11%
4		637.08	0.97%
5		1,175.15	1.78%
6		450.24	0.68%
		65,970.71	100.00%

3

8.06%

10.89

	150MW “ ”	
	150MW	
	1,105.48h	
	25	
	0.4529 /kWh	
	167,020.20MWh	
	2,825.75 /	
	/	

A

$$= *$$

B

			0.15%		16
	10	0.5	8	/kW	
0.1%		3	/kW		
		100%	5.0%		4.75%
20					
		4.9%	15		

C

[2019]14

D

$$\begin{aligned} &= - - \\ &= - \end{aligned}$$

4

150MW“ ”

65,970.7140,000.00

122023

		2022											2023								
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1																					
2																					
3																					
4																					
5																					

5

1		2102-440513-04-01-323424
2		2022 4

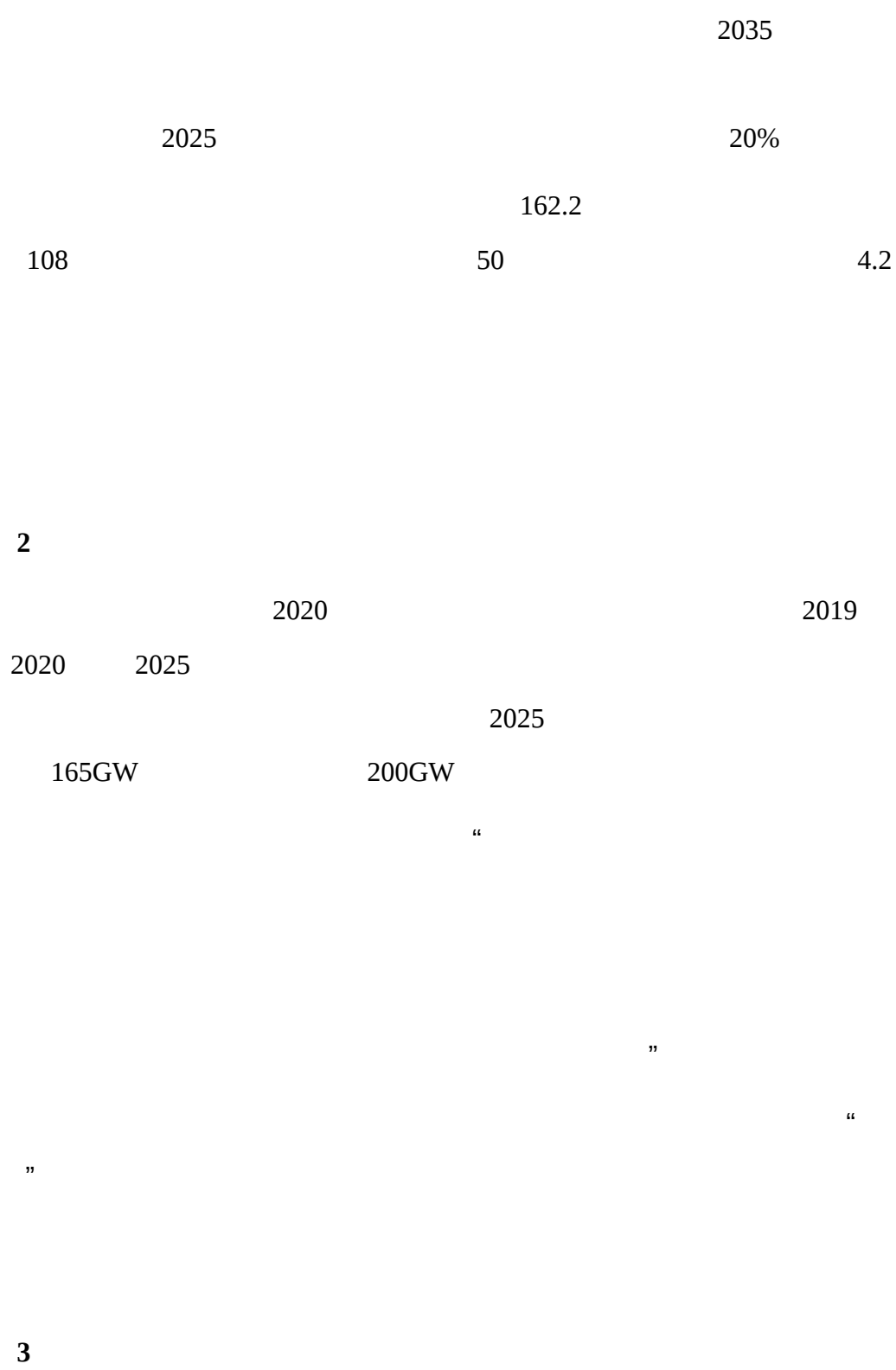
150MW

400MWp

150MW

1

1



2

1

2025

2019

2020

2025

2025

200GW

"

2

2021

8.0%

124,369.67

8.1%

1-1-81

28,231.97 2022

% %

		2021	2020	2019
		7,866.63	6,926.12	6,695.85
		6,115.20	5,009.90	4726.30
		1,751.43	1,916.22	1,969.55

2021 7,866.63 13.58%

6,115.2 21.2% 4,628.8

75.69% 1,969.55

1,916.22 1,751.43

0

“ ”

2025

290.8 kWh 5,800MW “ ” 5.6%

6.5%

3

“ ”

		“ ”
1		8,000 50%
2		2020 1.76 6,049 2025 2.2 60
3		2025 50%
4		“ ” 7,500 60%

		“ ”
5		“ ” 7,000-8,000

2021

			350

2021 12

1

		2021 3	40MW
			50MW
			80MW
			15MW
5		2021 3	
6		2021 12	80
		2022 6	
		2021 8	75MW
7		2021 7	16
		2021 3	100%

162.20

112.20

上全

全

1

400MWp

150MW “ ”

2

150,000.00

400MWp

150MW

“

”

全 上

(全

400MWp

150MW “ ”

(全

39.59%

246,629,815

A

39.59%

60%

(全 上

“ 1.

2.

“

”

“

” “

” “

” “

”

“

”

“

”

上

A

2020

8.31

7.51

10.3%

3.1% 2021

0

• i

æ 6

2014-2020

三

2021

“ 2 × 460MW

” “ ”

16,393.57	56,644.65	33,714.34
87.88%	109.11%	157.60%

A

2022

第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺：本次发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次发行申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人将承担本次发行上市前有关主管部门对本次发行上市所作出的行政处罚或中国证监会追究的法律责任，直至上述事实完全澄清纠正为止。

特此承诺。

承诺人：_____
（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

（以下无正文）

广州恒运企业集团股份有限公司



2023年11月26日

第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

第七节 与本次发行相关的声明



二、发行人控股股东声明

本公司控股股东承诺：自招股说明书申报稿提交以来，除招股说明书披露外，未发生任何影响发行人本次发行上市的重大事项。

二



二

二

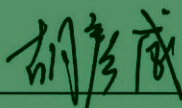
三、保荐人及其保荐代表人声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐代表人：



李 威



胡彦威

项目协办人：



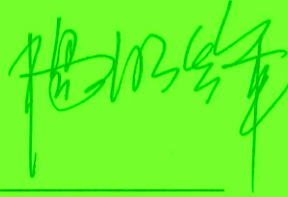
陈 健



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读华泰证券《公开发行可转换公司债券募集说明书》的全部内容，充分了解该次发行的基本情况、募集资金用途、投资计划、风险提示等，并对募集说明书的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书的真实性、准确性、完整性及及时性



四、发行人律师声明

本所及经办律师为发行人本次发行提供法律意见，已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和独立原则，按照《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定开展法律业务，现声明如下：

1、本所及经办律师具备从事证券法律业务的资格，经办律师具有证券律师执业资格。

2、本所及经办律师与发行人不存在任何可能影响公正履行法律职责的利益冲突。

3、本所及经办律师出具的与本次发行有关的所有法律文件均是真实、准确、完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

4、本所及经办律师对发行人提供的文件和资料进行了核查和验证，确信发行人提供的文件和资料是真实、准确、完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

5、本所及经办律师对发行人本次发行的合法性进行了核查和验证，确信发行人本次发行符合《证券法》《公司法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规、规范性文件的规定。

6、本所及经办律师对发行人本次发行的信息披露情况进行了核查和验证，确信发行人本次发行的信息披露符合《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件的规定。

7、本所及经办律师对发行人本次发行的募集资金用途进行了核查和验证，确信发行人本次发行的募集资金用途符合《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件的规定。

8、本所及经办律师对发行人本次发行的募集资金使用进行了核查和验证，确信发行人本次发行的募集资金使用符合《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件的规定。

9、本所及经办律师对发行人本次发行的募集资金使用进行了核查和验证，确信发行人本次发行的募集资金使用符合《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件的规定。

10、本所及经办律师对发行人本次发行的募集资金使用进行了核查和验证，确信发行人本次发行的募集资金使用符合《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件的规定。

11、本所及经办律师对发行人本次发行的募集资金使用进行了核查和验证，确信发行人本次发行的募集资金使用符合《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件的规定。

12、本所及经办律师对发行人本次发行的募集资金使用进行了核查和验证，确信发行人本次发行的募集资金使用符合《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件的规定。

五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告（报告号：XYZH/2022GZAA60237、XYZH/2021GZAA60145、XYZH/2020GZA60139）等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

全 A

1

2

3

3 —

2021-2023

4

“ ”

5

6

7

”

（本页无正文，为本募集说明书《发行人董事会声明》之盖章页）

广州恒运企业集团股份有限公司董事会

2023年3月31日

董事会