

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

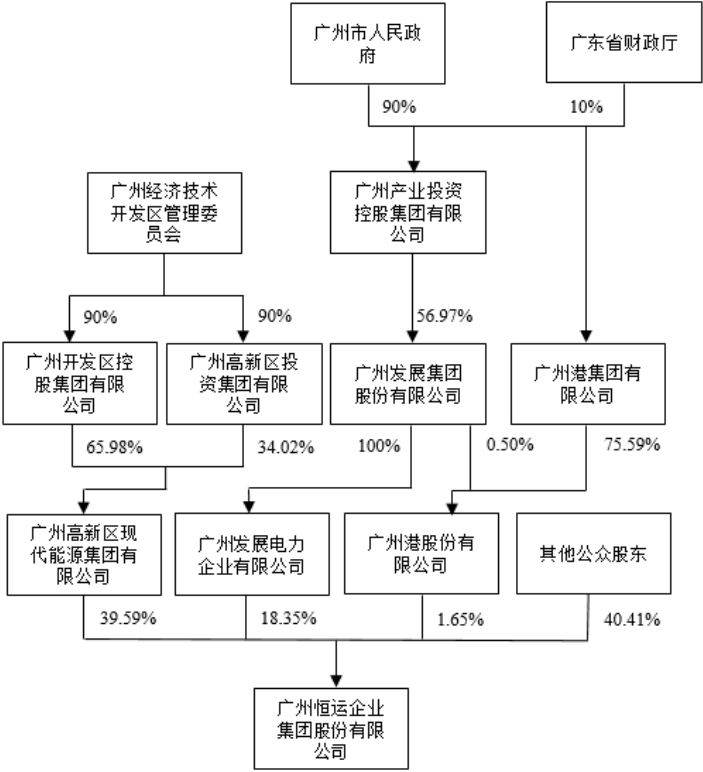
		2022			
		A			
		A			
		20			
		80%			
A					
		2019	2020	2021	2022 1-
		2019	2020	2021	2022

		“
		”
A		
A		

		6 8

全

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



2

10

	/
--	---

325,459,066

39.59%

1

2018 11 20

+ “ ”

	2018 11 20
	200,000

1

1

2

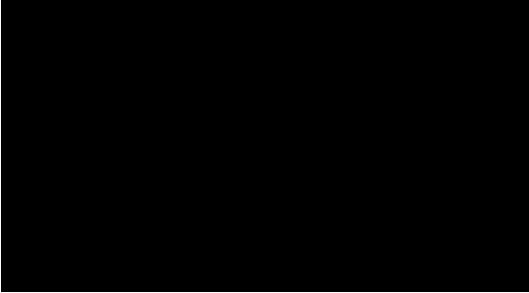
3

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

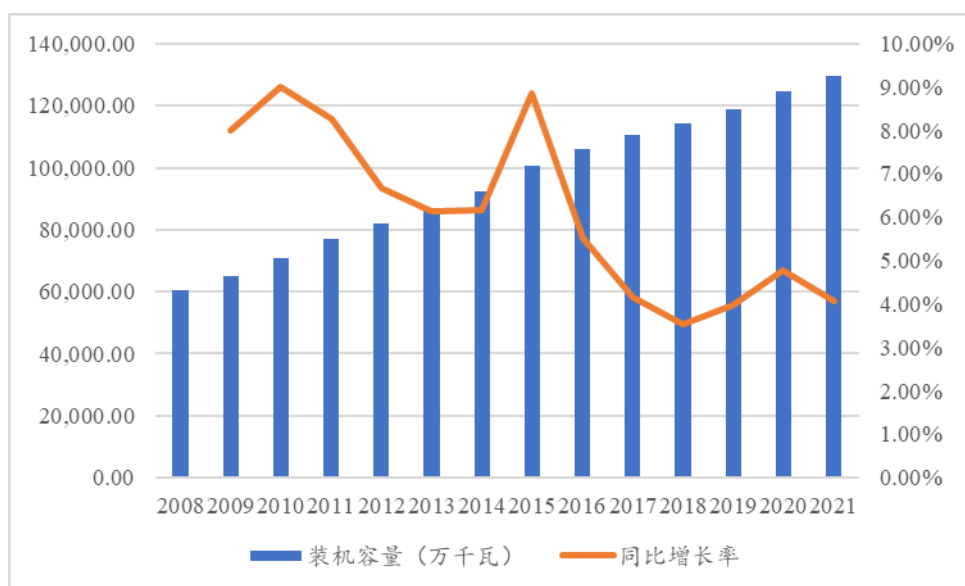
2

2021 12.9 4.1%

2021 54.55%

2008 2021

2008 -2021



3

2008

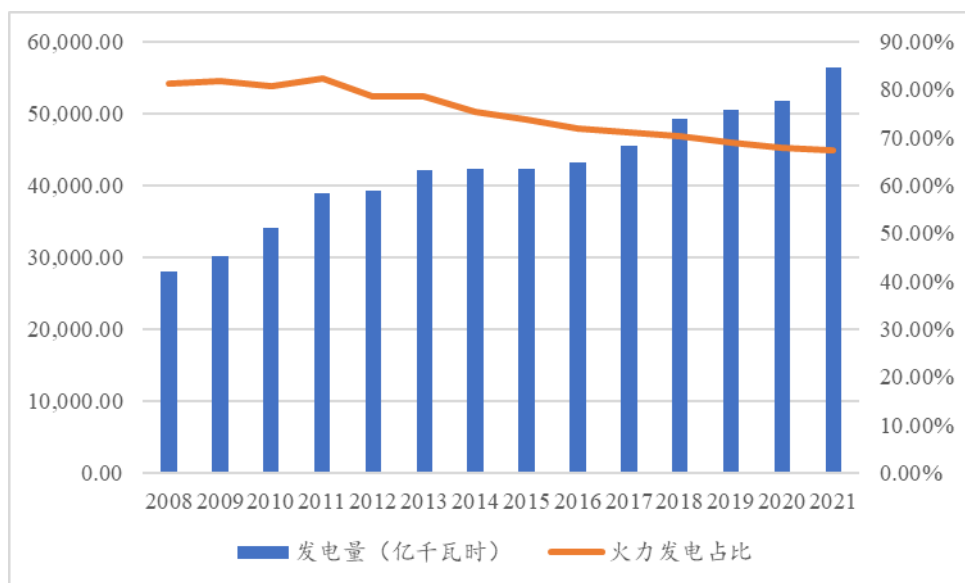
2021

56,463.00

67.40%

0.44% 2008 2021

2008 -2021



2008

81.22% 2021 67.40%

4

2008

6000

2021

6000

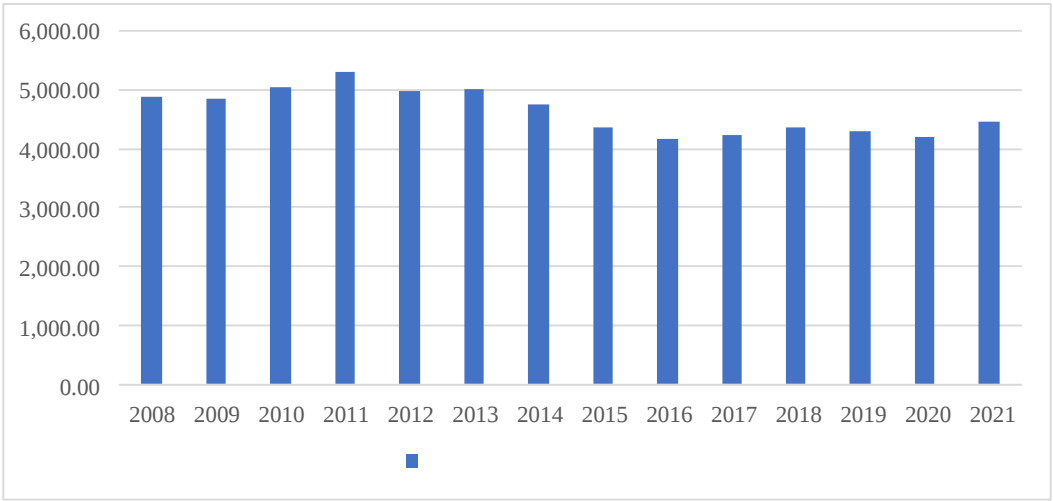
4,448

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

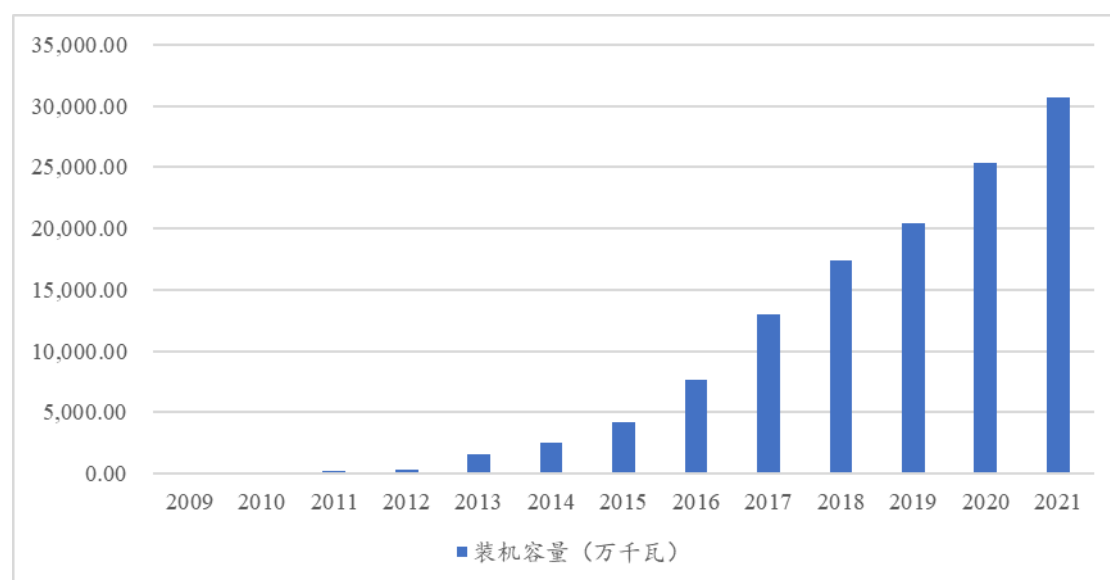
1.29 “ ” “ ”

50% 2030

12 2021

30,656 2009 2021

2009 -2021



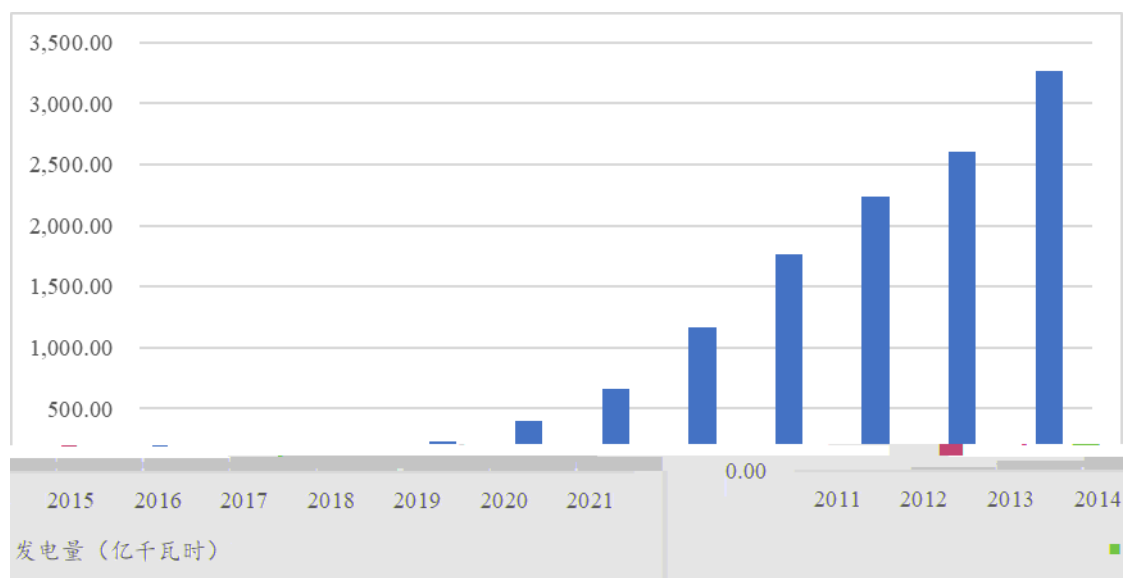
3

2011 2021

2021

3,270

2011 -2021



4

2012

6,000

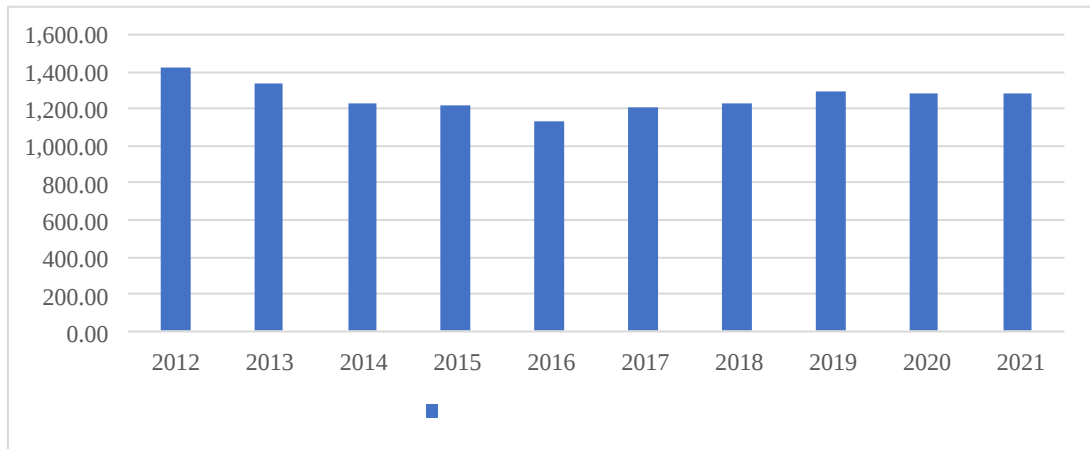
2021

6,000

1,281

6000

2012 -2021



4

30%-40%

50

45%-90%

1

2020

988,209.10

1-1-27

6,000

2010 -2020



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

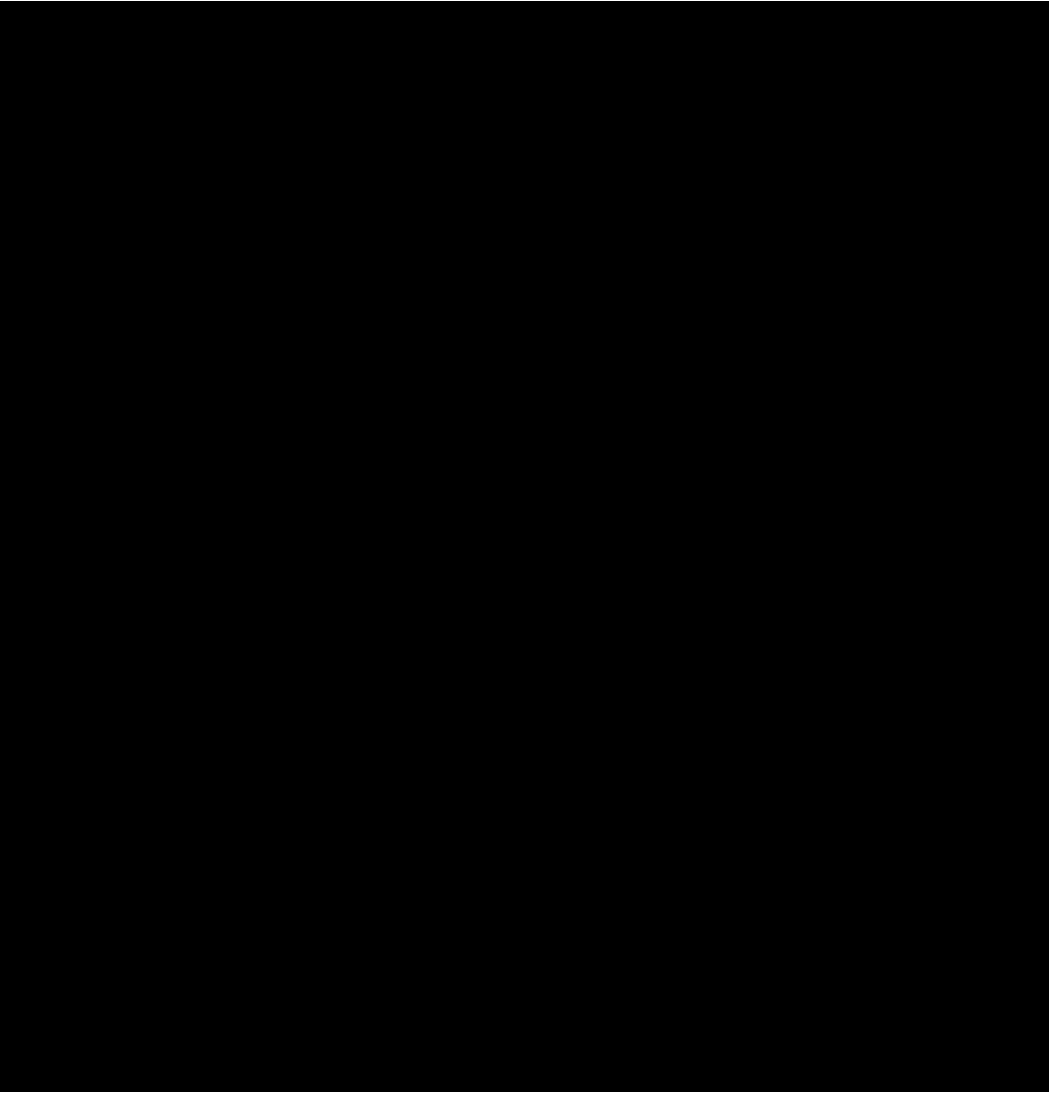
		2022 9 30			
1		10,050.00	10.00%		
2		22.50	5.00%		

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 “ ”

2020 9

“ ”

4,800

960

20% 2021 2 8

20%

7,129.4

“

"

134,824

“

"

2018

2020 1

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

2030 2060 “ 1+N ”

2030 2060 “ 1+N ”

2030 2060 “ 1+N ”

“ 1+N ”

2025 2030 2060

2025 2030 2060

2025 2030 2060

20% 25% 80%

2030 2060

2030 2060

2021 15

2021 15

11

11

2021

7,500	280
-------	-----

7,500	280
-------	-----

54.88GW

2017	53GW	300GW	2021	50%
------	------	-------	------	-----

2017	53GW	300GW	2021	50%
------	------	-------	------	-----

2017	53GW	300GW	2021	50%
------	------	-------	------	-----

2017	53GW	300GW	2021	50%
------	------	-------	------	-----

2017	53GW	300GW	2021	50%
------	------	-------	------	-----

500 500

500 500

20

A

1

“ ”

“ ”

2

400MWp

150MW “ ”

3

上

1

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

65.98%

2

12

12

1

1

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

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

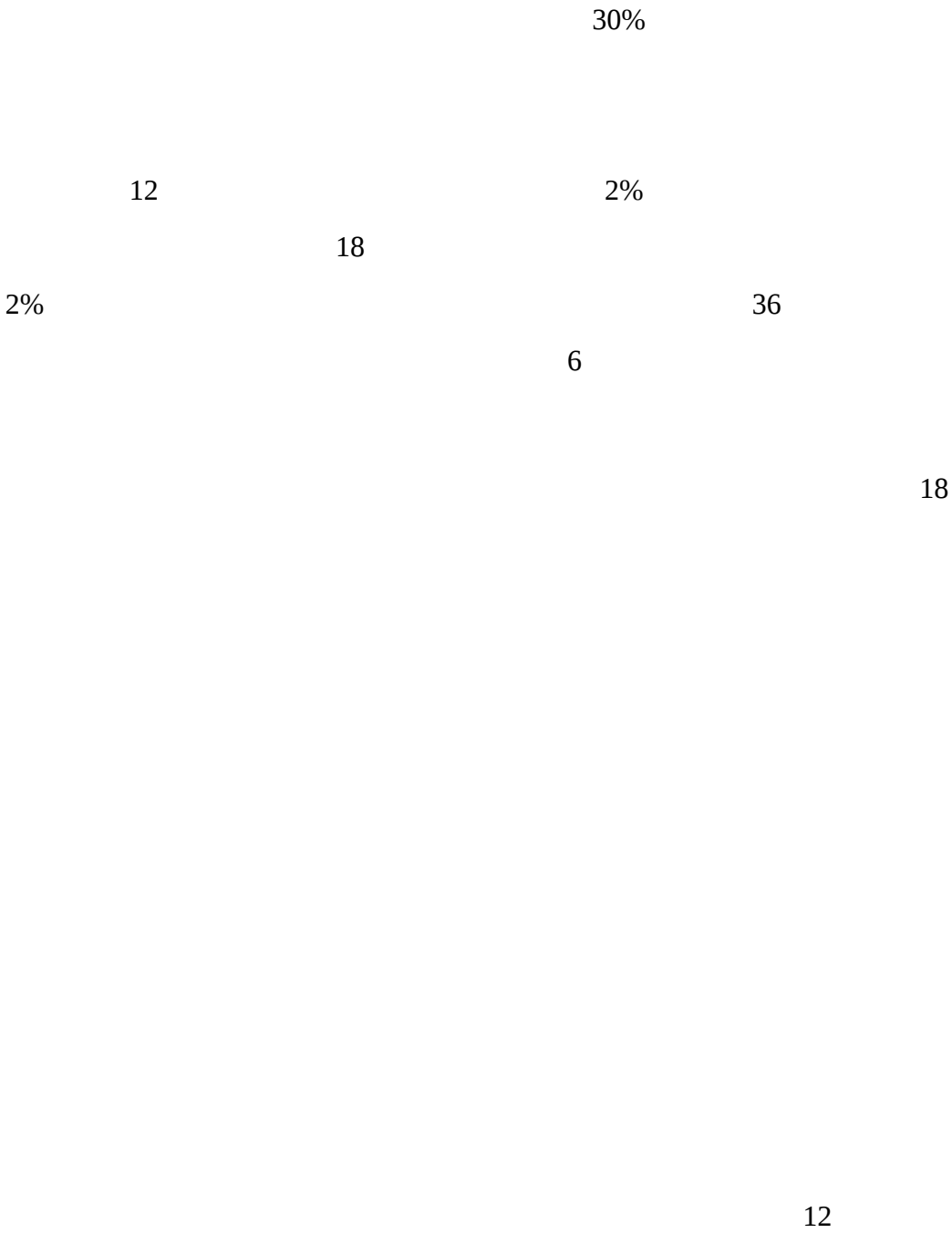
A

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

$$= - -$$

$$= -$$

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

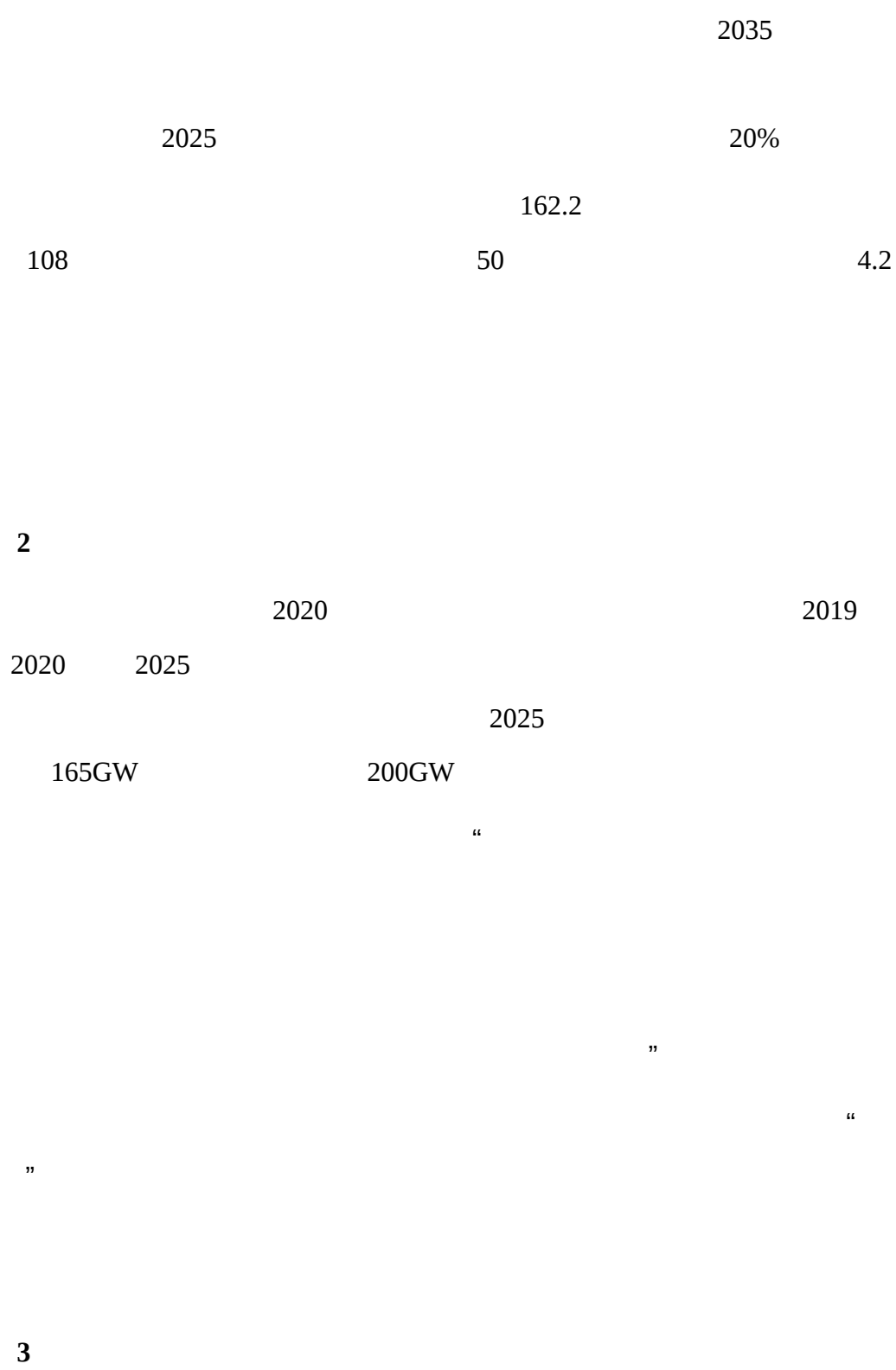
150MW

400MWp

150MW

1

1



2

1

2035

2025

20%

2020

2019

2020

2025

2025

165GW

200GW

“

"

2

GDP

2021

GDP

8.0%

124,369.67

GDP

8.1%

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

			40MW
		2021 3	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、高级管理人员已忠实、勤勉、尽责地履行了各自应尽的职责，并保证本报告所载资料不存在虚假记载、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个别及连带责任。

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，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

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披露之日起，除通过合法途径行使表决权外，不以任何方式干预发行人的经营决策，不谋求对发行人的实际控制权。

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：



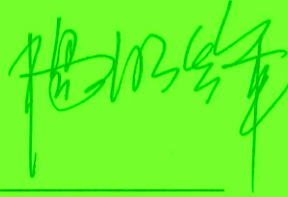
陈 健



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读华泰证券募集说明书的全部内容，并对募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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）》等规定开展业务，并对法律意见的作

为进行了合理、谨慎的核查。本所及经办律师出具的《法律意见书》及《律师声明》系依据发行人提供的有关资料、文件及事实发表，本所及经办律师对发行人提供的有关资料、文件及事实的真实性、准确性、完整性不作任何保证。

本所及经办律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，并不对有关会计、审计、资产评估、投资决策等非法律问题的专业性和真实性发表意见或结论。发行人及其他信息披露义务人应当依法披露的信息，本所及经办律师并不负责制作、出具，发行人及其他信息披露义务人亦应当依法履行信息披露义务。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意发行人将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本所及经办律师同意将《法律意见书》及《律师声明》作为本次发行的必备文件之一，随其他申报材料一起上报，并承诺《法律意见书》及《律师声明》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

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