

证券代码：300135

证券简称：宝利国际

公告编号：

江苏宝利国际投资股份有限公司 2023 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由大华会计师事务所（特殊普通合伙）变更为北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 921600000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

| | | | |
|----------|--------------------------------|--------|--------|
| 股票简称 | 宝利国际 | 股票代码 | 300135 |
| 股票上市交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 曹晔 | | |
| 办公地址 | 上海市闵行区申长路 988 弄虹桥万科中心 2 号楼 8 楼 | | |
| 传真 | 021-62200838 | | |
| 电话 | 021-52210952 | | |
| 电子信箱 | ir@baoligroups.com | | |

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，受制于道路建设开工率不足的影响，并且全球通货膨胀压力持续传导至公司各个业务环节，导致人工、运输、加工、服务等成本上涨。此外，部分客户经营形势恶化，报告期内公司对对应收款项、及相关资产及资产组计提减值。受上述因素综合影响，致使公司 2023 年出现亏损。

（一）公司的经营范围和主要业务

1、专业沥青行业

（1）行业状况

沥青作为基础建设材料、原料，应用范围广泛，如交通运输（道路、铁路、航空等）、建筑业、农业、水利工程、民用等。从产业链来看，沥青行业上游为生产企业，中游为沥青贸易商、经销商，下游为道路施工企业、建筑防水企业等。沥青经过原油加工从上游企业经过“销售-运输-加工”等环节，再到下游终端客户，以此完成产业链闭环。另外，因沥青整个产业链较简单，从上游至下游，因此，整个产业链中最关键的子链为生产企业-中游企业，这也是锁定行业利润的一环。近二十年来，随着我国公路基础设施投资建设迅速增加，带动沥青消费迅速增长并将保持较高水平（约 3000 万吨）；近年来，我国沥青行业也发展成为一个高度成熟、较为分散且充分竞争的行业。

近年来沥青消费主要流向道路市场、防水市场、船燃市场及焦化市场，据百川盈孚统计，2023 年流向道路市场的沥青 2567 万吨左右，占总消费量的 75%，占比较 2022 年下降 1 个百分点；流向防水市场的沥青 566 万吨左右，占总消费量的 17%，占比较 2022 年上升 2%，流向船燃市场的沥青 127 万吨左右，占比为 4%，占比与 2022 年持平；流向焦化市场的沥青 139 万吨左右，占总消费量的 4%，占比较 2022 年下降 1%。2023 年，从供需面来看，基建发力仍然可期，预计未来沥青供给与需求同比均将有所增长。

（2）行业特性

公司沥青业务与国家基础设施建设密切相关，沥青产品广泛用于国道、省道、县道及乡村道路等构成的交通运输网。近年来随着国内公路材料招标市场逐步规范，市场化程度越来越高，产品品牌、质量、技术服务能力成为行业竞争的关键因素。沥青行业具有一定的周期性，公司的经营依赖于业务辐射范围内高速公路、各等级公路、桥梁等基础设施新建项目的建设规划和周期，所以国家基础设施建设的发展规划和规模以及基础设施建设本身的周期性，将影响公司的经营成果和可持续发展程度。同时，沥青行业有明显的季节性特征。沥青路面施工对天气状况的要求较高，按照国家交通部《公路沥青路面施工技术规范》的规定：“沥青路面不得在气温低于 10℃（高速公路和一级公路）或 5℃（其他等级公路）以及雨天、路面潮湿的情况下施工”。因此国内道路沥青产品的销售一般根据工程项目的工期情况和地域的气候特征，呈现出较强的季节性。以江苏及周边地区为例，一般在每年 4 月至 11 月为产销旺季，12 月至第二年 3 月为产销淡季。

2、通航业务

（1）行业状况

2023 年，我国进入“十四五”规划发展关键时期，国内通用航空行业进入加速发展期，民航局在“十四五”规划中明确提出要稳步建设支线机场、通用机场和货运机场，积极发展通用航空。2023 年，中央经济工作会议强调要打造“低空经济”等若干战略性新兴产业，低空经济已进入中央视野，作为新质生产力的代表之一，低空经济成为多地培育发展新动能的重要选择。随着通航“十四五”规划和各层面促进通用航空发展的政策措施陆续出台，全国各地在通用飞行器制造、适航法规颁布、低空空域管理、协同管理、低空经济应用等方面的改革加速深化，通用航空行业主要发展指标获得进一步增长，使得通用航空产业逐步成为国家新的经济增长点。

公司将基于国家航空护林、应急场站的布局规划要求，积极开拓国内护林、应急救援市场疆土。依托数年来在护林行业的积淀，同时整合自身在该条产业链上的价值和资源，不断构建及完善符合护林市场需要的航空器运营及服务保障体系，深耕直升机运营、直升机销售、金融租赁、航材备件的保障及维修以及技术支持等一条龙服务，多层次、全方位为国家航空护林事业贡献一份力量，致力于成为中国领先的通航贸易服务商。为国家航空护林、应急救援等公共事业输出价值，并实现经济效应的逐步增长。

（2）行业特性

我国通航领域开放较晚，目前整个行业还处于初级阶段。随着国家大力发展通航产业，大批量的通航公司如雨后春笋般出现，但制约我国通航发展的制度性障碍还未破除，通用航空发展环境尚待根本性改善，通用航空产业发展形态与聚集效应还没有显现，所以大部分通航公司经营状况都不容乐观。根据政策导向需求，近年来国家大力加强航空消防应急救援体系建设，不断加快构建应急管理的能力体系，积极推进国家航空应急救援体系建设；航空应急救援国家队属国家利器，救援装备体系是航空应急救援的物质基础，公司从经济效益、市场效应、可持续发展多维度出发，为服务国家航空应急救援体系，添砖加瓦。

（二）业务的盈利模式

1、沥青业务

主要盈利模式是通过参加大型高速公路等道路项目招投标、大客户战略合作、终端中小客户（零售）开发等获得业务机会，与沥青材料需求方签署产品购销合同，提供满足客户需求的产品，从而获得收入和利润。此外还可以通过为客户提供期货点价服务、期货套

保、期权等操作模式来保证利润。报告期内公司逐步向上突破，从零售终端逐步转战上游贸易业务领域，并初见成效。

2、通航业务

通航运营业务的盈利模式是通过和国家应急管理等相关客户单位签署直升机航空应急救援及森林消防项目的业务合同，按照巡航飞行小时数与客户结算，从而获得收入和利润；通航服务业务的盈利模式是通过销售或租赁新机、二手机，飞行器航材的销售以及提供维修定检等服务获得收入和利润。公司作为俄式直升机的国内授权经销商，更有利于为客户提供更全面、更周到的服务。

（三）公司所属行业分析

1、专业沥青行业

（1）行业状况

沥青作为基础建设材料、原料，应用范围广泛，如交通运输（道路、铁路、航空等）、建筑业、农业、水利工程、民用等。从产业链来看，沥青行业上游为生产企业，中游为沥青贸易商、经销商，下游为道路施工企业、建筑防水企业等。沥青经过原油加工从上游企业经过“销售-运输-加工”等环节，再到下游终端客户，以此完成产业链闭环。另外，因沥青产品整个产业链较简单，从上游至下游，因此，整个产业链中最关键的子链为生产企业-中游企业，这也是锁定行业利润的一环。近二十年来，随着我国公路基础设施投资建设迅速增加，带动沥青消费迅速增长并将保持较高水平（约 3000 万吨）；近年来，我国沥青行业也发展成为一个高度成熟、较为分散且充分竞争的行业。

据百川盈孚统计，近年来沥青消费主要流向道路市场、防水市场、船燃市场及焦化市场，其中流向道路市场的沥青占总消费量的近八成，流向防水市场的沥青占总消费量的约 15%，流向焦化、船燃市场的沥青占比分别为 2%至 4%之间。2023 年，从供需面来看，基建发力仍然可期，预计沥青供给与需求同比均将有所增长，沥青供需结构大部分时间会呈现偏宽松态势。

（2）行业特性

公司沥青业务与国家基础设施建设密切相关，沥青产品广泛用于国道、省道、县道及乡村道路等构成的交通运输网。近年来随着国内公路材料招标市场逐步规范，市场化程度越来越高，产品品牌、质量、技术服务能力成为行业竞争的关键因素。沥青行业具有一定的周期性，公司的经营依赖于业务辐射范围内高速公路、各等级公路、桥梁等基础设施新建项目的建设规划和周期，所以国家基础设施建设的发展规划和规模以及基础设施建设本身的周期性，将影响公司的经营成果和可持续发展程度。同时，沥青行业有明显的季节性特征。沥青路面施工对天气状况的要求较高，按照国家交通部《公路沥青路面施工技术规范》的规定：“沥青路面不得在气温低于 10℃(高速公路和一级公路)或 5℃(其他等级公路)以及雨天、路面潮湿的情况下施工”。因此国内道路沥青产品的销售一般根据工程项目的工期情况和地域的气候特征，呈现出较强的季节性。以江苏及周边地区为例，一般在每年 4 月至 11 月为产销旺季，12 月至第二年 3 月为产销淡季。

2、通航业务

(1) 行业状况

2023 年，我国进入“十四五”规划发展关键时期，国内通用航空行业进入加速发展期，民航局在“十四五”规划中明确提出要稳步建设支线机场、通用机场和货运机场，积极发展通用航空。2023 年，中央经济工作会议强调要打造“低空经济”等若干战略性新兴产业，低空经济已进入中央视野，作为新质生产力的代表之一，低空经济成为多地培育发展新动能的重要选择。随着通航“十四五”规划和各层面促进通用航空发展的政策措施陆续出台，全国各地在通用飞行器制造、适航法规颁布、低空空域管理、协同管理、低空经济应用等方面的改革加速深化，通用航空行业主要发展指标获得进一步增长，使得通用航空产业逐步成为国家新的经济增长点。

公司将基于国家航空护林、应急场站的布局规划要求，积极开拓国内护林、应急救援市场疆土。依托数年来在护林行业的积淀，同时整合自身在该条产业链上的价值和资源，不断构建及完善符合护林市场需要的航空器运营及服务保障体系，深耕直升机运营、直升机销售、金融租赁、航材备件的保障及维修以及技术支持等一条龙服务，多层次、全方位为国家航空护林事业贡献一份力量，致力于成为中国领先的通航贸易服务商。为国家航空护林、应急救援等公共事业输出价值，并实现经济效应的逐步增长。

(2) 行业特性

我国通航领域开放较晚，目前整个行业还处于初级阶段。随着国家大力发展通航产业，大批量的通航公司如雨后春笋般出现，但制约我国通航发展的制度性障碍还未破除，通用航空发展环境尚待根本性改善，通用航空产业发展形态与聚集效应还没有显现，所以大部分通航公司经营状况都不容乐观。根据政策导向需求，近年来国家大力加强航空消防应急救援体系建设，不断加快构建应急管理能力体系，积极推进国家航空应急救援体系建设；航空应急救援国家队属国家利器，救援装备体系是航空应急救援的物质基础，公司从经济效益、市场效应、可持续发展多维度出发，为服务国家航空应急救援体系，添砖加瓦。

（四）报告期的主营业务分析

报告期内，受制于道路建设开工率不足的影响，并且全球通货膨胀压力持续传导至公司各个业务环节，导致人工、运输、加工、服务等成本上涨。此外，部分客户经营形势恶化，报告期内公司对应收款项、及相关资产及资产组计提减值。受上述因素综合影响，致使公司 2023 年出现亏损。

公司全体员工在董事会战略决策的指导下，鼓足干劲，锐意进取，推动了公司跨越式发展。公司沥青部门在供应链团队的持续赋能下，逐步向上突破，从零售终端逐步转战上游贸易业务领域，并初见成效。公司航空直升机租赁业务保持平稳，针对到期业务均完成续约，航材贸易业务量保持平稳，基于航材大部件的周期性更换、翻修需求，缺件将影响运营人执行国家应急护林任务，公司根据这一市场需求，积极开发航材大部件的租赁服务，运用厂家渠道及自身储备需求，建立共享备件池，为客户提供航材大部件的供应，解决客户燃眉之急，并最终根据市场循环周期，形成规模效应。

本报告期，公司实现营业收入 21.46 亿元；归属于母公司所有者的净利润-4468 万元；公司总资产为 22.93 亿元；归属于上市公司股东的所有者权益 9.33 亿元。

在董事会的领导下，管理层积极作为，坚定“沥青+通航”两大主营业务发展方向，以市场开拓为核心，以业务协同整合为主线，以资本市场为依托，明晰发展思路，上下齐心协力，努力践行公司长期发展战略强化公司核心竞争力，努力提升公司产品和服务品质，稳步推进各项业务顺利开展，按照既定战略和经营规划有序推进各项工作，经过全体干部和员工的共同努力，公司业务订单在持续滚动获取且交付率陆续提高，且公司产品变现能力强。随着国内经济的持续向好及对经济恢复的信息心，将对公司业务产生积极地正面影响，公司会继续拓展市场，以良好的业绩回报广大投资者。

公司深化降本增效；向产品要效益，加快产品化转型；提高服务质量，提升服务营收占比。随着十四五末期国家在基础建设布局的大规模提速，公司将迎来更多的市场机会。在此关键历史时点，必将使宝利的业绩达到新的历史高度。

公司一直以来都高度注重技术研发，倡导技术创新，以提升公司产品的市场竞争力。报告期，沥青业务方面，公司技术研发及生产团队在公司沥青产品上做到严控品质、保障供应，产品质量得到了用户的一致好评。在新产品的开发及推广中，技术团队多次深入施工工地现场进行技术指导与施工勘察，与各省交科院都有深度对接。公司高度注重与高等院校进行合作开发与应用研究。

通航业务方面，2023 年直升机租赁业务保持平稳，针对到期业务均完成续约，航材贸易业务量保持平稳，基于航材大部件的周期性更换、翻修需求，缺件将影响运营人执行国家应急护林任务，公司根据这一市场需求，积极开发航材大部件的租赁服务，运用厂家渠道及自身储备需求，建立共享备件池，为客户提供航材大部件的供应，解决客户燃眉之急，并最终根据市场循环周期，形成规模效应。

公司自成立以来一直坚持以人为本，注重人才的引进和培养。报告期内，公司一方面加强对后备人才的培养，制定了详细的人才培养计划，组织了一系列的培训活动，建立起完善的后备人才培养体系；另一方面，根据公司发展的需要，持续引进技术、营销、管理等各类人才，构建完善的公司人才体系。积极探索科学规范的人才管理机制，规范现行绩效管理体系，优化现行绩效管理方式，逐步建立以激励为核心的长短期结合、多层级的激励机制。为公司体系化运营管理，精细化提高效率奠定了基础。

为适应公司下一步的经营和战略发展需要，公司调整后的组织架构精简了运营流程，优化了人员配置，为进一步扩大生产规模增设了合理的岗位编制，明确的权责划分进一步提升了公司专业化管理水平，完善了内部控制管理制度，促进公司业务健康发展。

报告期内，公司不断增加信息披露的主动性，进一步提升透明度，提高信息披露质量；通过年度网上业绩说明会和深交所互动平台等沟通渠道与广大投资者进行互动、交流，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、健康、稳定的关系。后续公司将不断拓宽沟通渠道、丰富沟通形式、以“线上+线下”相结合的方式，进一步向广大投资者传递公司的经营发展战略，解决投资者对公司发展过程中的疑问，实现公司和股东之间的和谐、共赢。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

元

| | 2023 年末 | 2022 年末 | | 本年末比上年末增减 | 2021 年末 | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|------------------|
| | | 调整前 | 调整后 | | 调整后 | 调整前 |
| 总资产 | 2,293,586,086.24 | 2,359,401,511.57 | 2,359,738,992.76 | -2.80% | 2,423,159,512.52 | 2,424,057,467.33 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 953,952,144.87 | 998,638,020.81 | 998,665,780.50 | -4.48% | 1,169,962,058.92 | 1,169,984,864.63 |
| | 2023 年 | 2022 年 | | 本年比上年增减 | 2021 年 | |
| | | 调整前 | 调整后 | | 调整后 | 调整前 |
| 营业收入 | 2,145,988,321.10 | 2,468,625,833.60 | 2,468,625,833.60 | -13.07% | 2,282,086,647.90 | 2,282,086,647.90 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 44,682,718.95 | 171,839,425.05 | 171,834,471.07 | 74.00% | 73,519,763.10 | 73,496,957.39 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 76,579,501.28 | 109,251,923.73 | 109,246,969.75 | 29.90% | 61,247,389.39 | 61,224,583.68 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 87,310,019.01 | 208,414,077.74 | 208,414,077.74 | -141.89% | 88,133,440.03 | 88,133,440.03 |
| 基本每股收益(元/股) | -0.049 | -0.187 | -0.187 | 73.80% | -0.080 | -0.080 |
| 稀释每股收益(元/股) | -0.049 | -0.187 | -0.187 | 73.80% | -0.080 | -0.080 |
| 加权平均净资产收益率 | -4.58% | -15.85% | -15.85% | 11.27% | -6.07% | -6.07% |

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

会计政策变更的原因详见附注五/37.(1)重要会计政策变更。

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

| | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入 | 279,712,078.89 | 473,460,321.94 | 745,179,385.20 | 647,636,535.07 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -2,249,757.30 | -529,902.34 | 5,309,259.16 | -47,212,318.47 |
| 归属于上市公司股东 | -15,597,334.08 | -31,738.30 | -5,958,966.11 | -54,991,462.79 |

| | | | | |
|---------------|------------|---------------|-----------------|----------------|
| 的扣除非经常性损益的净利润 | | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 565,209.76 | 15,996,370.71 | -288,529,401.22 | 184,657,801.74 |

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

| 报告期末普通股股东总数 | 38,254 | 年度报告披露日前一个月末普通股股东总数 | 46,417 | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 | 年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 | 持有特别表决权股份的股东总数（如有） | 0 |
|---|--------|---------------------|----------------|-------------------|------------|---------------------------|---|--------------------|---|
| 前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份） | | | | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押、标记或冻结情况 | | | | |
| | | | | | 股份状态 | 数量 | | | |
| 周德洪 | 境内自然人 | 30.65% | 282,440,928.00 | 0.00 | 质押 | 80,000,000.00 | | | |
| 周秀凤 | 境内自然人 | 4.73% | 43,567,200.00 | 0.00 | 质押 | 35,560,000.00 | | | |
| 元元 | 境外自然人 | 1.02% | 9,424,300.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |
| MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC. | 境外法人 | 0.81% | 7,507,057.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |
| UBS AG | 境外法人 | 0.65% | 5,964,684.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |
| J. P. Morgan Securities PLC - 自有资金 | 境外法人 | 0.57% | 5,272,696.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 中信证券股份有限公司 | 国有法人 | 0.48% | 4,450,637.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 元秀湘 | 境内自然人 | 0.46% | 4,219,200.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |
| BARCLAYS BANK PLC | 境外法人 | 0.37% | 3,371,814.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 高盛公司有限责任公司 | 境外法人 | 0.35% | 3,225,603.00 | 0.00 | 不适用 | 0.00 | | | |

| | |
|------------------|---|
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 上述股东中周德洪和周秀凤为夫妻关系，是公司控股股东及实际控制人。除此之外，公司未曾知悉前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。 |
|------------------|---|

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东较上期发生变化

适用 不适用

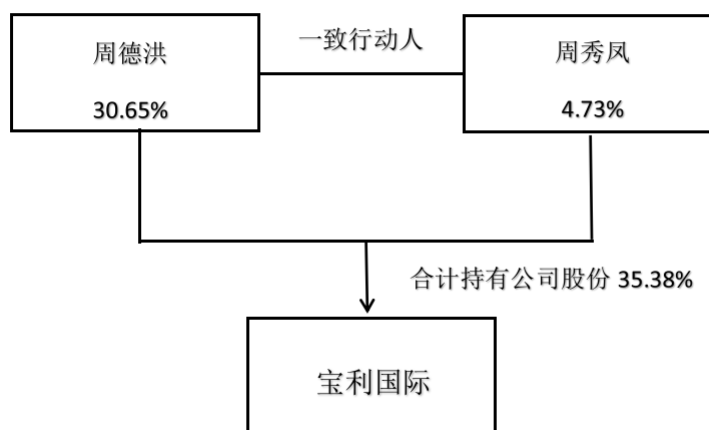
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

无