
***信托·济宁邹城
集合资金信托计划

(基础设施类)

尽
职
调
查
报
告

声明与保证

我们在此声明与保证：本报告是按照《**信托尽职调查工作指引》等公司有关规定，根据交易对手提供的和本部门收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理，并在此基础上针对项目特点设计交易模式、制定信托计划方案后完成的。报告全面反映了客户及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

现场调查人员签字：

年月日

信托经理签字：

年月日

部门负责人签字：

年月日

第一部分交易对手分析

一、交易对手基本资料

(一) 基本情况及历史沿革

1. 基本情况

经查 2019 年 6 月《地方政府融资平台全口径融资统计表》，交易对手于 2018 年 7 月调出平台名单，现金流全覆盖。

名称	邹城市城资控股集团有限公司
统一社会信用代码	91370883761852427F
住所	山东省济宁市邹城市金山大道 666 号
法定代表人	陈华
注册资本	86000 万元
实收资本	86000 万元
公司类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	2003 年 07 月 31 日
营业期限	2003 年 07 月 31 日至无固定期限
经营范围	资本运营、项目投资、国有资产运营；土地综合开发治理；城市重点项目与基础设施建设；水利基础设施建设；旅游开发；建筑石料用灰岩开采；建筑用花岗岩开采。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。
贷款卡号	3708830000166911

2. 历史沿革与股权现状

(1) 历史沿革

邹城城资是经邹城市人民政府批准，于 2003 年 7 月注册成立的全民所有制企业，2012 年 7 月改制为国有独资有限公司，邹城市国有资产管理委员会履行出资人职责，享有出资人权益。注册地山东省邹城市，注册资本 8.6 亿元人民币，法人代表于雷。交易对手经营范围主要是：资本运营、项目投资、国有资产运营、土地综合开发治理、城市重点项目与基础设施建设、水利基础设施建设、旅游开

发。

(2) 交易对手的历次股权变动情况

邹城城资 2003 年 7 月 31 日取得邹城市工商行政管理局核发的注册号为 370883018001259 的《企业法人营业执照》，注册资本为 11,000 万元；2009 年 5 月，邹城城资用资本公司转增注册资本人民币 49,000 万元，注册资金变更为 60,000 万元人民币；2012 年 2 月，邹城市人民政府核发《关于同意市城市资产经营公司增加注册资金的批复》，同意邹城城资增加注册资本人民币 26,000 万元，由市财政拨付，注册资金变更为 86,000 万元。

(3) 股权现状

交易对手的股东情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）	86,000	100

(二) 股东情况

邹城城资的股东为邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局），隶属于邹城市人民政府，事业单位，主要职责如下：

1、贯彻执行国家财政政策，拟订全市财政发展规划、政策、改革方案并组织实施；分析预测全市财政经济形势，参与制定各项宏观经济政策；拟订市对镇的财政体制和财政分配政策，完善鼓励公益事业发展的财税政策。

2、贯彻执行财政法律、法规，指导检查全市财政依法行政工作，负责财政行政复议和财政行政诉讼；拟订全市财政、财务、会计管理的规范性文件，并按规定报请批准后负责组织实施和监督执行。

3、负责编制全市和市本级政府预决算并向市人民代表大会报告；负责市级政府收支预算执行工作，负责市级部门预决算编制、审核批复及支出经费标准制定工作；负责全市政府预决算信息公开工作；指导镇级预决算编制和支出经费标准制定，审核镇级预决算，制定市对镇财政管理体制、转移支付制度并组织实施，指导镇级财政管理工作。

4、负责政府非税收入管理，按规定管理行政事业性收费、政府性基金及其他非税收入。负责财政票据管理。按规定管理彩票市场和彩票资金。

5、组织制定全市国库管理制度、国库集中收付制度，指导和监督全市国库业务，按规定开展国库现金管理工作。

6、贯彻执行税收法律、法规，协调监督税收政策的执行。

7、负责制定全市行政事业单位国有资产管理制，制定需要全市统一规定的资产配置政策和标准，管理全市行政事业单位国有资产；负责制定政府购买服务政策和相关制度；负责制定政府采购制度并监督管理。负责制定全市企业国有资产监督管理制度，监督管理全市企业国有资产。

8、负责审核和汇总编制全市国有资本经营预决算草案，制定全市国有资本经营预算的制度和办法，收取市本级企业国有资本收益，组织贯彻实施企业财务制度，管理资产评估工作，拟订并执行政府与企业的分配制度和办法。

9、负责制定全市政府性资金管理制度。负责政府性资金的分配、拨付、监督和预算绩效管理工作；贯彻执行基本建设财务管理制度，参与制定全市投资政策；负责全市农业综合开发资金管理工作，参与项目管理工作；负责全市财源建设工作。

10、会同有关部门管理财政社会保障和就业及医疗卫生支出，负责全市各项社会保障资金（基金）的财务管理和监督，编制本市社会保障预决算草案。

11、贯彻执行国家关于政府内外债管理的制度和政策，制定全市政府性债务管理制度和办法，负责统一管理政府内外债务；按规定管理外国政府和国际金融组织贷（赠）款。

12、贯彻执行支持金融业改革和发展的财政政策；按规定管理财政政策性金融业务；负责管理道路交通事故社会救助基金。

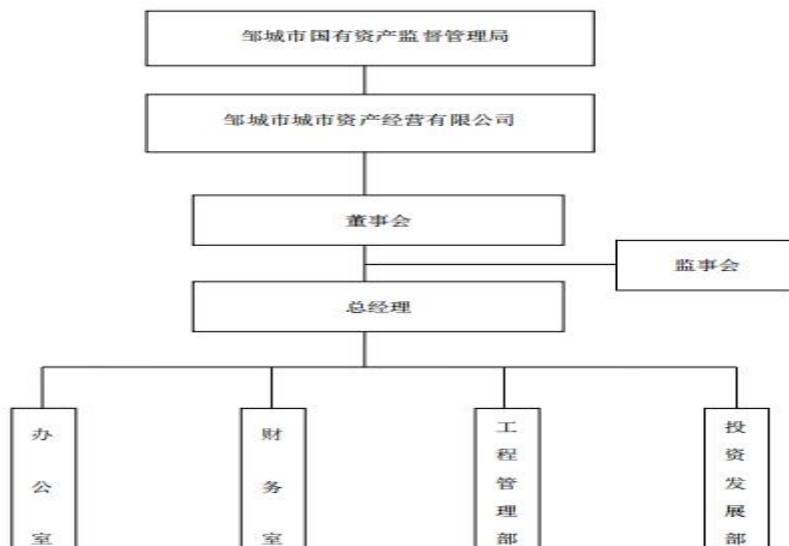
13、负责管理全市的会计工作，宣传贯彻《会计法》及相关会计制度，组织实施内部控制规范、会计信息化，监督和规范会计行为，管理全市会计人员，组织会计类技术资格考试。指导和监督本市注册会计师和会计师事务所的业务，指导和管理社会审计。

14、拟订财政监督制度办法；监督财税法规、政策的执行情况，组织协调重大或专项财政监督检查和会计监督检查工作，依法查处违法违规行为；负责局机关及所属单位内部监督检查工作。

15、完成市委、市政府交办的其他工作。

(三) 交易对手公司治理结构及组织结构

1. 交易对手组织机构图如下：



2. 公司治理结构

邹城城资不设股东会，由邹城市财政局行使出资人职权。公司设立了董事会、监事会和经理层。董事会是公司的权力决策机构，行使出资人授权的部分职权。公司董事会成员为7人。董事会中的非职工代表董事由邹城市国资局委派，职工代表董事由公司职工代表大会民主选举产生。公司设董事长1人，任期3年，由邹城市国资局从董事会成员中指定。公司监事会由5人组成，其中职工代表2人。非职工代表监事由邹城市国资局委派产生；职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生。监事会设主席1名，任期3年，由邹城市国资局从监事会成员中指定。公司设总经理1人，由董事会聘任或解聘。总经理在董事会授权范围内主持公司的日常经营和管理工作，组织实施公司年度经营和投资计划等事务。

(四) 公司经营层情况及劳资简况

1、交易对手经营层情况

(1) 交易对手法定代表人-陈华

陈华，男，汉族，1983年3月9日出生，籍贯山东邹城
2000.12—2002.12 武警山东第二支队入伍

2003.1—2004.3 待分配

2003.9—2006.6 省委党校经济管理学习

2004.3—2007.7 邹城市文物局工作历任办公室副主

荒王陵管理所副所长

2007.8—2009.3 借调邹城市委接待处工作

2009.4—2019.2 邹城市机关事务管理局任接待处处长

期间，2014年3月任择邻山庄董事长

2018年12月兼任邹城市城市资产经营公司支部书记

2019.3—2020.7 邹城市机关事务服务中心接待科科长

邹城市择邻山庄董事长党支部书记

2020.7至今邹城市城市资产经营有限公司董事长

(2) 交易对手董事、总经理-于雷

于雷，男，汉族，1980年5月26日出生，籍贯山东邹城。

2000.9—2005.7 在山东财政学院金融学院金融专业学习

2006.1—2012.3 山东省邹城市财政局办事员

2012.3—2015.9 山东省邹城市国资办综合科科长兼邹城市城市资产经营有限公司副总经理

2015.9至2020.8 邹城市城市资产经营有限公司董事长

2020.8至今邹城市城市资产经营有限公司董事兼总经理

历获荣誉：

2012年度邹城市会计工作先进个人

2012年度市直机关“一线先锋”

2013年度考核市委市政府给予“嘉奖”

2014年度考核市委市政府给予“嘉奖”

2、劳资简况

截至目前，邹城城资正式编制人员13人，均签署了劳动合同，并正常支付工资，不存在劳动争议等问题。

二、公司运营和行业情况

（一）主要业务及经营收入构成

最近三年，交易对手营业总收入分别为 514,865.34 万元、601,682.20 万元和 657,148.41 万元，其中主营业务收入分别为 508,252.12 万元、588,491.22 万元和 634,679.07 万元，分别占营业总收入的 98.72%、97.81%和 96.58%，收入规模相对稳定。交易对手主营业务涵盖基础设施建设、煤炭、房地产开发、公共事业、工程施工、生物工程等板块，各主营业务板块收入及占比情况如下表所示：

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施建设	200,292.00	31.56	179,053.45	30.43	125,688.00	24.73
煤炭	277,691.64	43.75	267,364.99	45.43	254,233.31	50.02
房地产开发	54,503.79	8.59	60,000.00	10.2	42,955.01	8.45
公共事业	19,768.61	3.11	17,826.68	3.03	21,392.38	4.21
工程施工	34,816.17	5.49	14,744.28	2.51	25,236.75	4.97
房屋租赁	2,4646.08	0.39	930.91	0.16	869.76	0.17
生物工程	35,907.60	5.66	35,892.88	6.1	32,383.21	6.37
酒店管理	2,444.95	0.39	2,593.93	0.44	431.84	0.08
粮食销售	-	-	4,531.42	0.77	-	-
其他	6,790.23	1.06	5,552.68	0.94	5,061.87	1.00
合计	634,679.07	100.00	588,491.22	100.00	208,252.13	100

1、基础设施建设业务

交易对手的基础设施建设业务主要由公司本部负责实施。基础设施建设的运营模式为：公司接受邹城市人民政府的委托，负责邹城市城区内基础设施建设和保障房建设。根据公司与邹城市人民政府签订的协议，公司通过自有资金和外部融资进行项目建设；待项目建成验收合格后根据协议约定的金额分期向公司拨付项目结算资金，公司据此结转成本，并确认收入。工程建设的结算资金包括建设成本、建设期间的管理费以及必要的投资回报，各项目利润率因项目内容及合同签署时间不同存在差异性。公司根据签订的委托代建协议制定回款计划表，政府按照回款计划表

每年定期支付款项，支付期限 8-10 年不等。

最近三年，基础设施建设业务分别实现收入 125,688.00 万元、179,053.45 万元和 200,292.00 万元，毛利率分别为 40.00%、34.96%和 40%，毛利率较高，主要系交易对手早期与财政局签订的委托代建协议中约定的总结算金额较高所致。其中，根据《邹城市财政局与邹城市城市资产经营有限公司关于邹城市南沙河综合治理改造工程项目和邹城市路网改造工程项目委托代建资金还款协议》计算，邹城市南沙河治理改造工程项目和路网改造项目的整体毛利率为 47.52%；怡馨家园工矿棚户区改造项目、温田保障性住房建设项目等 4 个项目及三兴家园国有工矿、龙山家园二期棚户区改造项目的整体毛利率均为 44.44%。

2、煤炭业务

交易对手的煤炭业务由宏河控股负责运营，分为煤炭开采和煤炭贸易两种经营模式。其中，煤炭开采业务主要由宏河控股本部和嘉祥红旗煤矿公司负责经营，煤炭贸易业务由其下属子公司恒屹工贸和济宁同创新能源有限公司（以下简称“同创能源”）负责经营。

业务模式

（1）煤炭开采业务

煤炭开采业务主要由宏河控股和嘉祥红旗煤矿公司负责经营。交易对手煤炭开采的业务流程如下：

1) 在产煤矿生产工区根据实际需求编制材料采购计划报各相关管理部门和领导审批，煤矿供应科根据采购计划在宏河控股经营部的指导下采取公开招标方式采购各项物资，招标过程由宏河控股纪委和司法审计办全程跟踪监督，所购材料由仓储科验收入库。

2) 各生产工区根据生产需要领用材料进入生产环节，所产煤炭按照采区煤质不同，分为高硫煤和低硫煤；提升运输中通过震动筛选和人工拣选等工序，分为原煤和块煤并剔除矸石；分门别类运输至煤场存放。其中原煤根据客户要求和市场情况，运送至洗煤厂进行再次洗选加工，洗后产品为精煤、煤泥和煤矸石。

3) 各类煤炭销售价格由宏河控股经营部根据调研市场价格结合本矿煤质实际情况集体研究确定，具体由横河煤矿销售科办理相关提货手续，煤炭质量及数量优先保证已签订销售合同的长期客户，剩余库存按照煤炭细分种类采取公开挂牌价

格预收煤款、客户自提方式销售。

4) 销售价格方面, 由于公司地处山东省煤炭主产区, 且周边钢铁、煤化工、电厂较多, 煤炭需求量较大, 煤炭价格较为透明, 公司采用市场价对外销售。销售对象方面, 主要销售对象为华电峰源(北京)贸易有限公司等煤炭贸易公司以及山东裕隆煤电有限公司等省内的电厂、周边的化工企业等。

5) 在煤炭销售价款结算方面, 目前公司对部分客户采取预收款的方式进行结算, 对部分长期合作的客户给予 3 个月左右的账期, 每年公司销售回款较高。目前, 公司在采的煤矿为横河煤矿和红旗煤矿, 横河煤矿由宏河控股本部负责运营, 红旗煤矿由嘉祥红旗煤矿公司负责运营。除在采的横河煤矿和红旗煤矿外, 后备煤炭资源主要为潘店煤田和小孟煤田, 宏河控股已取得上述两个煤田的探矿权。

煤炭贸易业务

煤炭贸易由宏河控股下属子公司恒屹工贸和同创能源负责运营。煤炭贸易主要模式为通过自身平台为中小煤炭贸易商提供采购平台, 利用自身资金优势和预收中小煤炭贸易商预付煤炭购货款, 向周边煤炭生产企业大批量采购煤炭, 获得采购优惠, 公司从中收取一定的手续费。此外, 公司还通过自身与电力企业的良好关系, 通过煤炭贸易方式为中小煤炭贸易企业提供向电力企业供货渠道, 并从中收取一定的手续费。

1) 煤炭采购方面, 公司煤炭贸易业务采购的煤炭主要来源于山东省内煤炭生产企业; 煤炭销售方面, 公司煤炭贸易业务销售的对象主要是煤炭运销公司及电厂等。

2) 定价方面, 公司煤炭贸易业务经营模式简单, 议价地位相对较低, 整体销售加价幅度低, 业务获利空间有限。2017 年以来, 煤炭市场行情较好, 公司进销价差有所扩大, 毛利率上涨。

业务经营情况

最近三年, 煤炭业务分别实现收入 254,233.31 万元、267,364.99 万元和 277,691.64 万元, 毛利率分别为 20.48%、20.43%和 22.26%。报告期内交易对手煤炭业务持续稳定增长, 主要得益于当年煤炭市场行情的利好发展, 带动公司煤炭收入规模快速增长。

3、房地产开发业务

交易对手房地产开发业务由二级子公司宏城置业负责。公司近年开发的房地产项目包括文博苑小区、嘉祥红旗花园住宅小区、生态新城项目和泉兴家园小区。报告期内，公司房地产开发业务收入分别为 42,955.01 万元、60,000.00 万元和 54,503.79 万元，报告期内交易对手房地产销售收入呈现波动趋势与地产项目销售周期有关。

4、公共事业

交易对手公共事业板块包括供气业务、公交运营业务和供热供电业务。

5、工程施工业务

交易对手的工程施工业务主要由一级子公司市政工程负责运营。市政工程具备市政公用工程施工总承包二级资质、建筑工程施工总承包三级资质，主要承接邹城市公路、桥梁、污水处理设施等市政工程项目。市政工程通过招投标获得项目，自行筹集资金进行项目建设，邹城市财政局每年按照工程进度支付工程款，公司根据收到的款项确认收入并结转相应成本。

6、房屋租赁业务

房屋租赁业务主要由公司本部和一级子公司万融实业负责。公司在邹城市内拥有多处房产可对外出租。报告期内，公司分别实现房屋租赁收入 869.76 万元、930.91 万元和 2,464.08 万元。

7、生物工程业务

生物工程业务由二级子公司圣琪生物负责运营。圣琪生物主要利用微生物发酵等方式生产酵母、调味粉以及饲料等产品。销售方面，圣琪生物主要通过参与国内外产销会拓展销售市场，现有客户群体主要为食品贸易企业和食品生产企业。原材料采购方面，圣琪生物采购的原材料主要为甘薯，均从当地农户采购。邹城山区以沙土地为主，为甘薯种植营造良好的天然优势，为原材料供应提供有效保障。报告期内，交易对手实现生物工程业务收入分别为 32,383.21 万元、35,892.88 万元和 35,907.60 万元。

8、粮食销售业务

粮食销售业务由二级子公司邹城市国家粮食储备库有限公司负责。根据《邹城市人民政府关于同市属国有企业公司制改制的批复》（邹政字【2018】101

号)批复,市政府将邹城市国家粮食储备有限公司划转至公司,因此2019年起该公司纳入合并范围,公司业务收入增加粮食销售业务板块。公司秉承先进的设计理念和高标准储粮的要求,全部启用“电子测温、环流熏蒸、机械通风”三项储粮新技术,并具备了“散装、散运、散储、散卸”四散作业能力,建有中控检验综合楼及必要的生产生活辅助设施,配有高标准的检化验设施,布局合理、功能齐全、管理科学,实现了科学化保粮、智能化管理、人性化服务的目标。公司2019年度实现收入4,531.42万元,2020年根据邹城市国有资产监督管理局(邹国资〔2020〕2号)批复,将公司持有的邹城市国家粮食储备库有限公司100%国有股权无偿划转至山东至澄农业发展有限公司。

9、资产划拨方面

自交易对手成立以来邹城市政府先后将市政公司、燃气公司等公司的股权无偿划拨至公司;2011年,邹城市政府向交易对手注入价值50.14亿元的土地使用权;2017年,邹城市政府将价值为10.56亿元的管网资产划拨给交易对手;2019年子公司宏河控股接收了政府无偿划入的恒益热力公司100%股权,增加资本公积10.08亿元;子公司山东正方实业有限公司(以下简称“正方实业”)接收政府划入的土地、管网等资产,增加公司资本公积30.90亿元,有效增强了公司的资本实力。2020年6月,邹城市国资局将公司持有的正方实业93.75%国有股权划转至国资局,在将正方实业股权划出的同时,根据邹城市国资局《关于同意山东正方实业发展有限公司部分资产无偿划转的批复》,政府将正方实业持有的价值26.70亿元资产无偿划回公司持有并经营管理。

2018-2020年公司收到税收返还及扶持资金、车辆购置补贴等补贴收入分别为0.52亿元、3.04亿元以及2.22亿元对公司利润形成了较好的补充。

(二) 所属行业情况

我国城镇化进程处于快速推进的过程中,城市基础设施行业仍存在较大的发展空间;近年来的政府债务清理等政策措施使城投企业面临业务转型压力,但也有利于行业整体的规范化和长期稳定发展。

城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础,城市基础设施建设是城市发展的关键环节,对于推进城镇化、增强城市综合承载能力、提高城市运行

效率、改善人居环境、促进消费结构升级等起到不可替代的重要作用。

20 世纪 90 年代以来，我国城镇化进程不断加快，城市基础设施投资规模也保持快速增长。1996 年以来我国城镇化率每年均保持 1.0%-1.6% 的增加速度，到 2017 年末已达到 58.52%。1995 年-2016 年，城市市政公用设施建设固定资产投资完成额由 807.60 亿元增长至 17,459.97 亿元，年均复合增长率为 29.19%；城市建成区面积由 19,264.00 平方公里增长至 54,331.47 平方公里，年均复合增长率为 9.02%。

我国城镇化进程仍处于快速推进的过程中。2017 年末 58.52% 的城镇化率与发达国家 80% 的平均水平还存在较大差距。城市基础设施总量不足、标准不高、发展相对滞后等问题仍很突出。如：2002 年至 2016 年，城镇家庭平均每百户拥有的汽车数量从 0.88 辆增加至 35.50 辆，而人均城市道路面积仅从 8.10 平方米增加至 15.80 平方米。整体来看，城市基础设施行业仍存在较大的发展空间。

城市基础设施行业一直受到国家层面的高度关注，政策环境良好。2014 年 3 月国家发改委发布的《国家新型城镇化规划（2014-2020）》，对提高城市可持续发展能力、推动城乡一体化发展等进行了中长期系统规划。2016 年发布的“十三五”规划则提出加快新型城镇化步伐、推进城乡发展一体化。2017 年 12 月的中央经济工作会议又强调了要继续扎实推进以人为核心的新型城镇化。

城投企业是地方政府进行基础设施建设的重要主体，近年来的大规模建设投资在促进地方经济社会发展的同时，也使债务出现较快增长。为防范地方政府债务风险，从国发[2014]43 号文、新《预算法》，到发改办财金[2018]194 号文，中央各部委出台了一系列政策措施清理地方政府债务、规范地方政府举债，明确要求剥离平台公司的政府融资职能。这些政策措施有利于行业的长期稳定发展，但城投企业近期也普遍面临业务转型压力。未来城投企业除了公益性的基础设施建设业务，还将结合地方经济社会发展所需拓展各类经营性业务。

总体来看，随着我国新型城镇化进程的持续推进，未来城市基础设施行业仍存在较大的发展空间。近年来出台的政策措施使城投企业面临业务转型压力，但也有利于行业整体的规范化和长期稳定发展。

邹城城资是邹城市重要的基础设施建设及投融资主体，具有较强的区域专营地位，自成立以来，受到邹城区政府的大力支持，在政策及财政补贴等方面获得

较大倾斜，主营业务在邹城市具有垄断地位。

三、交易对手财务状况

(一) 财务数据

表 1：资产负债表单位：万元

	2018	2019	2020	2021.06	2021.06
是否审计	√	√	√		
母公司报表					√
合并报表	√	√	√	√	
资产总额	3,796,056.10	4,974,957.42	5,043,483.78	5,117,356.62	4,120,982.87
负债总额	2,110,917.76	2,851,919.50	3,052,661.88	3,111,498.13	2,292,319.30
所有者权益总额	1,685,138.35	2,123,037.92	1,990,821.89	2,005,858.48	1,828,663.58

表 2：利润表单位：万元

	2018	2019	2020	2021.06	2021.06
是否审计	√	√	√		
母公司报表					√
合并报表	√	√	√	√	
主营业务收入	514,865.34	601,682.20	657,148.41	324,287.56	111,403.44
主营业务成本	504,658.21	587,430.57	63,8732.84	306,138.00	67,303.50
投资收益	18,431.82	5,156.80	6,167.03	572.45	258.08
营业利润	32,050.60	19,358.81	30,426.69	18,838.39	9,656.87
利润总额	32,636.88	38,716.95	41,072.22	19,024.45	9,657.00
所得税	7,090.70	8,741.00	7,124.42	3,889.93	-
净利润	25,546.18	29,975.95	3,3947,80	15,134.52	9,657.00

表 3：现金流量表单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021年1-6月	2021年1-6月
是否审计	√	√	√		
母公司报表					√
合并报表	√	√	√	√	
经营活动产生的现金流量净额	268,561.14	-294,414.90	-710,220.53	49,583.77	25,005.41
投资活动产生的现金流量净额	22,096.34	-30,327.89	-773,944.99	-19,909.80	-5,774.84
筹资活动产生的现金流量净额	-261,592.43	434,806.00	660,306.17	-28,199.66	-11,442.78

根据交易对手提供的 2021 年 6 月份的单体财务报表显示，交易对手单体总资产 4,120,982.87 万元，较合并资产减少 996,373.75 万元；负债总额 2,292,319.30 万元，较合并负债减少 819,178.83 万元；所有者权益 1,828,663.58 万元，较合并所有者权益总额减少 177,194.90 万元；主营业务收入 111,403.44 万元，较合并主营业务收入减少 212,884.12 万元；净利润为 9,657.00 万元，较合并主营业务减少 5,477.52 万元。从单体报表及合并报表来看，交易对手单体总资产占合并总资产的比例为 80.53%，资产占比较大；单体主营业务收入占合并主营业务收入的 34.35%，从总资产及主营业务收入来看，交易对手单体资产占合并总资产比例大，且具有实际的经营收入，不属于空壳型融资平台。

（二）财务分析

1. 科目分析

①货币资金

货币资金按类别列示如下：

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年末
库存现金	106.50	125.07
银行存款	143,749.06	118,011.19
其他货币资金	229,599.04	212,149.04
合计	373,454.60	330,285.30

交易对手 2020 年及 2021 年 6 月 30 日货币资金以银行存款及其他货币资金为主，银行存款余额分别为 118,011.19 万元以及 143,749.06 万元，分别占当期比重 35.73% 以及 38.49%；其他货币资金分别为 212,149.04 万元以及 229,599.04 万元，分别占当期比重 61.48% 以及 64.23%。

②应收账款

2020 年 9 月末应收账款主要为：

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额
		合计数的比例 (%)
山东中垠国际贸易有限公司	6,962.89	8.39
新泰市联泰物资有限公司	6,864.59	8.27
邹城市弘信商贸有限公司	4,265.16	5.14

国家能源集团宁夏煤业有限责任公司	3,076.87	3.71
山东鲁泰供应链物流有限公司	2,212.48	2.67
合计	23,382.00	28.18

截止2021年6月30日，应收账款前五名如上所示，其中新泰市联泰物资有限公司、邹城市弘信商贸有限公司为民营企业，合计应收账款为11,129.76万元。

③预付款项

预付款项按账龄列示

账龄	期末余额	比例 (%)	期初余额	比例 (%)
1年以内	45,072.59	38.90	33,077.39	32.58
1-2年	25,515.44	22.02	27,514.21	27.10
2-3年	15,311.46	13.21	9,189.01	9.05
3年以上	29,968.32	25.87	31,753.34	31.27
合计	115,867.81	100.00	101,533.94	100.00

按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	占预付款期末余额
		合计数的比例 (%)
晟煜达(山东)大数据科技有限公司	6,779.94	5.85
上海灏昆新能源科技有限公司	6,142.23	5.30
连云港海赣科技有限公司	5,709.42	4.93
山东平阳寺建筑股份有限公司	5,272.78	4.55
中国新兴建设开发总公司邹城分公司	5,052.72	4.36
合计	28,957.09	24.99

截止2021年6月30日，交易对手预付款余额为115,867.81万元，其中期限为1年以内为45,072.5万元，占总额的38.90%。

④其他应收款

其他应收款部分：账龄分析

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	836,577.13	1,007.81	818,351.82	1,058.16
1-2年	441,872.42	1,729.51	373,546.36	1,465.93
2-3年	276,180.16	867.22	287,081.69	466.08
3年以上	305,944.90	4,133.40	373,359.10	4,495.14
合计	1,860,574.61	7,737.93	1,852,338.98	7,485.31

2021年6月30日其他应收款前5名明细如下：

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）
邹城市财税增收服务中心	538,309.28	28.93
山东正方实业发展有限公司	72,515.20	3.90
邹城市住房和城乡建设局	54,741.25	2.94
邹城工业园区管理委员会财政局	47,715.44	2.56
邹城市城前镇人民政府	44,756.45	2.41
合计	758,037.63	40.74

2020年12月31日其他应收款余额为1,852,338.98万元，2021年6月30日其他应收款余额为1,860,574.61万元，其中前五名均为国有企业及政府单位。

⑤存货

明细情况：

项目	期末余额		
	存货金额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料及辅助材料	7,892.32		7,892.32
包装物及低值易耗品	2,197.45		2,197.45
生产成本、自制半成品	27,015.08		27,015.08
库存商品	20,920.56		20,920.56
土地开发	1,014,418.89		1,014,418.89
开发成本	137,014.39		137,014.39
开发产品	54,241.31		54,241.31
合同履约成本	452,033.00		452,033.00
合计	1,715,733.00		1,715,733.00

截至2021年6月30日，未发现上述存货有明显减值迹象，因而未计提存货跌价准备。

⑥其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
预交税金及待抵扣进项税	18,215.49	20,716.86
待摊费用	2.00	7.70
其他	178.05	178.35
合计	18,395.53	20,902.90

⑦债权投资

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
委托贷款	260.00		260.00	260.00		260.00
信托投资	8,599.23		8,599.23	8,599.23		8,599.23
合计	8,859.23		8,859.23	8,859.23		8,859.23

⑧长期应收款

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁款	941.33		941.33	941.33		941.33
未实现融资收益	-79.51		-79.51	-79.51		-79.51
合计	861.82		861.82	861.82		861.82

⑨投资性房地产

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
投资性房地产原值	-	-	-	-
房屋建筑物	39,454.16	-	-	39,454.16
土地使用权	-	-	-	-
合计	39,454.16	-	-	39,454.16
投资性房地产累计折旧/摊销	-	-	-	-
房屋建筑物	771.45	341.34	-	1,112.79
土地使用权	-	-	-	-
合计	771.45	341.34	-	1,112.79
投资性房地产减值准备	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
投资性房地产净值	-	-	-	-
房屋建筑物	38,682.71	-	-	38,341.37
土地使用权	-	-	-	-
合计	38,682.71	-	-	38,341.37

⑩ 固定资产

总体情况列示

项目	期末余额	期初余额
固定资产	356,862.64	353,514.82
固定资产清理	0.89	8.00
合计	356,863.52	353,522.82

固定资产明细情况

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
固定资产原值				
房屋建筑物	140,300.60	3,023.59	145.65	143,178.55
生产用机械、机器设备	231,547.76	8,924.09	-	240,471.84
电子、运输及其他设备	108,390.83	1,009.34	133.12	109,267.04
合计	480,239.19	12,957.01	278.77	492,917.43
累计折旧	-	-	-	-
房屋建筑物	42,345.27	3,466.54	138.37	45,673.45
生产用机械、机器设备	76,474.93	3,442.62	-	79,917.55
电子、运输及其他设备	7,904.17	2,592.77	33.15	10,463.79
合计	126,724.37	9,501.94	171.51	136,054.80
固定资产减值准备	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
生产用机械、机器设备	-	-	-	-
电子、运输及其他设备	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
固定资产净值	-	-	-	-
房屋建筑物	97,955.33	-	-	97,505.10
生产用机械、机器设备	155,072.83	-	-	160,554.29
电子、运输及其他设备	100,486.66	-	-	98,803.25
合计	353,514.82	-	-	356,862.64

截至2021年6月30日，未发现上述固定资产有明显减值迹象，因而未计提固定资产减值准备。

⑪ 在建工程

总体情况列示

项目	2020年9月30日余额	2019年12月31日余额
在建工程	66,625.51	75,944.09

项目	2020年9月30日余额	2019年12月31日余额
工程物资	2,525.47	2,525.47
合计	69,150.97	78,469.56

在建工程明细情况

项目名称	本年金额	上年金额
岗山北路仿古墙改造	286.82	286.82
城市智慧停车场建设项目一期等	554.83	547.28
改建、扩建太平路东西区智能停车场（EPC）总承包项目	2,400.65	2,388.99
扩建护驾山景区智能停车场（EPC）总承包项目	2,335.47	2,325.18
扩建文化广场智能停车场（EPC）总承包项目	2,137.98	2,129.27
邹城市交运局治超非现场执法技术监控设施建设项目	90.37	90.37
聚贤大厦餐厅改造项目	3.48	0.94
中医院项目工程	667.88	667.88
打通城区瓶颈道路工程设施施工总承包项目一标段	541.96	458.72
智能人行道项目	179.16	-
和为贵治理中心装修工程	642.20	-
连廊及公共区域工程	18.10	18.10
消防工程改造	32.41	22.02
浩然堂餐饮包间	24.73	24.73
苏庄充电桩项目	240.64	222.14
公租房及职工宿舍楼	4,191.14	4,191.14
恒巨工业园工程	465.89	465.89
恒益热力管网	13,856.23	13,856.23
横河矿地面整改项目	667.44	292.44
横河煤矿洗煤厂工程	658.79	538.79
红旗矿井巷工程	5,488.41	5,488.41
集团工业园南区车间	338.13	338.13
集团工业园西区工程	1,407.18	1,407.18
匡庄基地企业家俱乐部	1,856.86	1,856.86
鲁南电商产业园	713.91	713.91
热电产业园区工程	5,580.82	8,106.29
圣琪东区工程	11,738.83	11,738.83
圣琪西区工程	19,428.96	19,428.96
新疆矿工程	574.85	574.85
鄂尔多斯矿井工程	1,171.33	621.33
盐业办公楼	293.57	293.57
盐业仓库	35.23	35.23
同创新能源污水沉淀池	2.80	2.80
宏河大厦零星工程	218.58	44.77
合计	78,845.66	79,178.07

截至2020年9月30日，未发现上述在建工程有明显减值迹象，因而未计提在建工程减值准备。

⑫短期借款

借款类别	期末余额	期初余额
抵押借款	28,450.00	18,950.00
质押借款	58,400.00	24,400.00
保证借款	145,541.40	127,930.00
信用借款	-	44,000.00
合计	232,391.40	215,280.00

⑬应付票据

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	204,800.00	158,840.58
商业承兑汇票	-	1,900.00
合计	204,800.00	160,740.58

⑭应付账款

明细情况

账龄	期末余额	期初余额
1年以内	28,576.69	33,940.84
1-2年	11,632.73	10,036.10
2-3年	3,277.11	4,225.87
3年以上	17,400.67	22,747.00
合计	60,887.21	70,949.81

截至2021年6月30日，无欠持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项。

期末大额的应付账款明细

单位名称	期末余额	占应付账款期末余额
		合计数的比例（%）
中煤北京煤矿机械有限责任公司	9,778.00	16.06
恒屹工贸暂估材料款	9,738.90	15.99
济宁矿业集团有限公司物资供应分公司	5,634.67	9.25
邹城广胜源商贸有限公司	4,351.48	7.15
宁夏天地重型装备科技有限公司	3,954.83	6.50
合计	33,457.89	54.95

⑮其他应付款

总体情况

项目	期末余额	期初余额
应付利息	6,349.50	29,827.82
应付股利		
其他应付款	840,180.98	798,473.46
合计	846,530.48	828,301.28

应付利息部分

项目	期末余额	期初余额
应付债券应付利息	6,349.50	28,158.72
短期借款应付利息	-	7.70
长期应付款计提利息	-	762.50
长期借款计提利息	-	898.90
合计	6,349.50	29,827.82

其他应付款部分

明细情况

账龄	期末余额	期初余额
1年以内	227,522.10	193,911.17
1—2年	568,151.99	562,143.46
2—3年	10,115.92	8,411.80
3年以上	34,390.97	34,007.03
合计	840,180.98	798,473.46

截至2021年6月30日，无应付持本公司5%以上（含5%）股份的股东的其他应付款。

⑯其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
超短融	50,000.00	50,000.00
短期私募公司债	230,000.00	230,000.00
销项税	9,878.15	4,950.21
合计	289,878.15	284,950.21

⑰一年内到期的非流动负债

分类列示

类别	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	51,061.14	85,065.28
一年内到期的应付债券	21,900.00	70,889.58
一年内到期的长期应付款	120,051.35	172,323.07
合计	193,012.50	328,277.94

⑱长期借款

借款类别	期末余额	期初余额
抵押借款	10,295.00	9,350.00
质押借款	35,501.42	16,940.00
保证借款	216,687.00	164,187.00
信用借款	34,108.00	31,369.42
合计	296,591.42	221,846.42

⑲营业收入、营业成本

总体列示

项目	2021年1-6月		2020年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	319,029.05	228,635.47	291,800.86	225,598.72
其他业务	5,258.52	4,571.52	1,123.78	1,015.91
合计	324,287.56	233,206.99	292,924.65	226,614.63

合同产生的收入情况

项目	2021年1-6月	2020年1-6月
煤气及天然气销售	-	3,628.34
酒店管理收入	963.43	823.86
工程建设	5,042.24	28,087.99
煤炭、物资等销售	134,075.51	131,471.03
公交运营	-	1,145.74
酵母系列产品销售	17,253.04	18,387.93
房地产	19,348.04	10,163.27
BT业务	111,403.44	77,734.00
其他	30,943.34	20,358.71
合计	319,029.05	291,800.86

2. 能力分析

【财务比率】

	2018年	2019年	2020年	2021年6月
一、获利能力				
1、长期资本报酬率				
2、总资产利润率	0.68%	0.68%	0.68%	0.3%
3、毛利率	25.36%	24.56%	26.86%	28.09%
4、营业利润率	6.23%	3.22%	4.63%	5.81%
5、销售净利率	4.96%	4.98%	5.17%	4.67%
6、股东权益报酬率	1.51%	1.53%	1.61%	0.73%
二、短期偿债能力				
1、流动比率	2.13	1.96	2.1	2.2
2、速动比率	1.28	1.22	1.23	1.29
3、现金比率	14.22%	0.23	0.17	0.2
三、长期偿债能力				
1、资产负债率	55.61%	57.33%	60.53%	60.8%
2、产权比率	1.25	1.34		
3、有形净值债务比率	1.53	1.64		
4、长期债务与营运资金比率	0.13	-0.1	-0.23	0.03
5、长期负债比率	0.19	0.19		
6、有息负债率	16.47%	36.92%		
四、运营能力				
1、总资产周转率	0.14	0.14	0.13	0.06
2、应收账款周转率	4.68	4.91	6.2	3.98
3、流动资产周转率	0.18	0.18	0.17	0.08
4、存货周转率	0.33	0.35	0.31	0.14
5、固定资产周转率	1.63	1.42	0.13	0.06
五、成长能力				
1、营业收入增长率(%)	1.60%	16.86%	9.22%	10.71%
2、营业利润增长率(%)	1.15%	-39.60%	57.17%	605.65%
3、总资产增长率(%)	2.03%	31.06%	1.38%	1.46%
4、固定资产增长率(%)	-3.72%	72.01%		
5、股东权益增长率(%)	1.48%	25.99%		
6、净利润增长率(%)	2.47%	17.34%	13.25	48.66

(1) 盈利能力分析

交易对手为邹城市最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要从事邹城市城区基础设施及保障房的建设、公用事业类以及其他经营性业务。交易对手主要业务收入来源为基础设施及保障房建设收入、其他经营性业务收入等。交易

对手 2018 年-2021 年 6 月末主营业务收入较同期保持较为稳定的增长趋势，分别为 514,865.34 万元、601,682.20 万元、657,148.41 万元，主营业务毛利率分别为 25.36%、24.56%、26.86%、28.09%；营业利润率分别为 6.23%、3.22%、4.63%、5.81%，营业利润率 2019 年波动较大，主要因为当年政府补助较少。

近年来，交易对手期间费用规模较大，占主营业务收入比重较高。2018 年-2021 年 6 月末，交易对手期间费用分别为 100,414.26 万元、121,287.85 万元、142,997.40 万元、67,264.07 万元占主营业务收入的比重分别为 19.5%、20.16%、21.76%以及 20.74%。2018 年-2021 年 6 月末，交易对手利润总额分别为 32,636.88 万元、38,716.95 万元、41,072.22 万元、19,024.45 万元，其中补贴收入分别为 733.74 万元、21,043.52 万元以及 11,180.1 万元，占利润总额的比重分别为 2.25%、54.35%、27.22%。

（2）短期偿债能力分析

交易对手基础设施和保障房建设以及燃气供应等业务具有较强的区域专营性，并得到了股东及相关各方的大力支持，综合偿债能力很强。2018 年-2021 年 6 月末，交易对手流动比率分别为 2.13、1.96、2.1、2.2，速动比率分别为 1.28、1.22、1.23、1.29。流动资产对流动负债的覆盖程度较好，但公司流动资产中变现能力较弱的存货和其他应收款占比很大，资产流动性较弱，对流动负债的保障程度一般。

（3）长期偿债能力分析

从长期偿债能力来看，2018 年-2021 年 6 月末，交易对手资产负债率分别为 55.61%、57.33%、60.53%、60.8%，基本维持在 60%以下，长期偿债能力一般。同时，交易对手经营性现金流对波动性较大的基础设施及保障房项目回购款以及往来款等依赖较大，对债务的保障能力较弱。

（4）成长能力分析

2018 年-2021 年 6 月末，交易对手营业收入同比增长 1.60%、16.86%、9.22%、10.71%，营业收入呈波动趋势。交易对手净利润分别为 25,546.18 万元、29,975.95 万元、3,3947.80 万元、15,134.52 万元，同比增长 2.47%、17.34%、13.25%、48.66%。

由于邹城城资为邹城市最重要政府融资平台，承担邹城市基础设施建设以及

燃气、电力、公共交通等关系民生的重要行业，邹城市政府及财政仍将会给与大力支持，未来成长能力可期。

3. 本次融资后交易对手财务状况的变化

本次融资额度为 2 亿元，期限 18 个月，交易对手有息负债增加 2 亿元。

4. 有息负债结构分析

对外负债情况：

截止 2021 年 6 月 30 日，融资人合并有息负债总计 212.95 亿元。

序号	银行	余额	借款期限起	借款期限止	主体
1	济宁银行	40,500.00	2020/12/29	2021/12/29	城资
2	广发银行	14,400.00	2021/12/15	2022/2/15	城资
3	百瑞信托	100.00	2020/7/5	2021/7/5	城资
4	泰安银行	4,500.00	2021/3/18	2022/3/18	城资
5	济宁银行	8,000.00	2021/1/6	2022/1/5	城资
6	光大银行	9,500.00	2021/4/20	2022/4/7	城资
7	中银富登	500.00	2021/3/19	2022/3/19	市政
8	日照银行	300.00	2020/7/21	2021/7/9	市政
9	北京银行	1,000.00	2020/9/4	2021/9/4	市政
10	日照银行	700.00	2021/1/5	2021/12/21	市政
11	济宁银行	3,000.00	2021/3/19	2022/3/19	市政
12	恒丰银行	5,000.00	2020/11/27	2021/11/27	市政
13	民生银行	18,300.00	2020/9/30	2021/9/30	圣城
14	北京银行	5,000.00	2020/12/24	2021/12/24	圣城
15	威海银行	3,000.00	2020/10/29	2021/10/29	圣城
16	兴业银行	10,000.00	2020/7/17	2021/7/17	宏河
17	济宁银行	3,000.00	2020/8/13	2021/8/12	宏河
18	济宁银行	6,000.00	2020/9/9	2021/9/8	宏河
19	邹城农商银行	3,700.00	2020/9/30	2021/9/27	宏河
20	日照银行	1,000.00	2020/9/30	2021/9/30	宏河
21	枣庄银行	1,800.00	2020/9/25	2021/9/23	宏河
22	兴业信托	7,493.00	2020/4/29	2021/10/29	宏河
23	兴业信托	2,392.00	2020/5/15	2021/11/15	宏河
24	兴业信托	115.00	2020/5/21	2021/11/21	宏河
25	恒丰银行	5,400.00	2020/11/24	2021/11/24	宏河
26	青岛银行	1,000.00	2020/12/7	2021/11/26	宏河
27	青岛银行	1,000.00	2020/12/8	2021/11/26	宏河
28	青岛银行	1,000.00	2020/12/8	2021/12/8	宏河
29	日照银行	1,000.00	2020/12/30	2021/12/6	宏河
30	日照银行	1,000.00	2020/12/29	2021/12/17	宏河
31	农行邹城支行	1,000.00	2020/12/24	2021/11/8	宏河

32	农行邹城支行	2,000.00	2020/12/30	2021/11/15	宏河
33	济宁银行	2,000.00	2021/1/6	2022/1/5	宏河
34	邹城农商银行	5,700.00	2021/2/5	2021/12/30	宏河
35	枣庄银行	1,300.00	2021/2/26	2022/2/23	宏河
36	枣庄银行	1,300.00	2021/3/5	2022/3/3	宏河
37	莱商银行古槐支行	5,000.00	2021/3/19	2022/3/19	宏河
38	莱商银行古槐支行	996.40	2021/3/24	2022/3/16	宏河
39	莱商银行古槐支行	969.00	2021/3/24	2022/3/16	宏河
40	莱商银行古槐支行	950.00	2021/3/24	2022/3/16	宏河
41	莱商银行古槐支行	978.50	2021/3/24	2022/3/16	宏河
42	齐商银行	1,000.00	2021/3/30	2022/3/30	宏河
43	莱商银行古槐支行	997.50	2021/3/31	2022/3/31	宏河
44	日照银行	1,000.00	2021/4/1	2022/4/1	宏河
45	华夏银行	1,000.00	2021/3/19	2022/3/19	宏河
46	日照银行	2,000.00	2021/5/12	2022/5/12	宏河
47	中信银行	10,000.00	2021/5/21	2022/5/21	宏河
48	中信银行	7,000.00	2021/5/26	2022/5/26	宏河
49	中信银行	6,000.00	2021/5/28	2022/5/28	宏河
50	农行邹城支行	7,000.00	2021/5/21	2022/5/21	宏河
51	农行邹城支行	6,000.00	2021/5/28	2022/5/28	宏河
52	济宁银行	4,500.00	2021/5/28	2022/5/28	宏河
53	农行邹城支行	4,000.00	2021/6/23	2022/6/23	宏河
54	建信信托有限责任公司	18,000.00	2019/9/12	2022/9/11	城资
55	广发银行	11,400.00	2019/9/11	2022/9/9	城资
56	济宁银行	25,200.00	2020/1/15	2024/3/17	城资
57	青岛银行	8,900.00	2020/1/9	2030/1/8	城资
58	光大兴陇信托有限责任公司	20,000.00	2020/3/13	2022/3/13	城资
59	百瑞信托有限责任公司	6,866.00	2020/6/5	2022/6/5	城资
60	湖南省财信信托有限责任公司	68,481.00	2020/7/3	2023/1/8	城资
61	国投泰康	29,999.00	2021/3/5	2023/3/5	城资
62	远东宏信	2,000.00	2021/6/10	2023/6/10	城资
63	恒丰银行	2,000.00	2019/5/16	2022/5/16	圣城
64	农商行	6,800.00	2020/2/6	2023/2/5	圣城
65	农商行	3,840.00	2018/2/12	2023/2/7	市政
66	农商行	945.00	2021/1/19	2023/1/15	物业
67	工行	15,211.42	2016/6/28	2026/6/28	万融
68	平安信托有限责任公司	48,999.00	2020/9/24	2022/3/22	万融
69	济宁银行	950.00	2021/3/18	2024/3/17	万融
70	国开行	7,000.00	2015/10/19	2027/10/18	宏河
71	五矿国际信托有限公司	5,000.00	2020/8/31	2022/8/31	宏河

72	国元信托	15,000.00	2021/4/30	2023/4/30	宏河
73	19 公司债	58,400.00	2019/1/29	2026/1/29	宏河
74	20 宏河 01 小公募	24,500.00	2020/4/7	2023/4/7	宏河
75	20 宏河 02 小公募	25,000.00	2020/9/4	2023/9/4	宏河
76	资产证券化	6,932.53	2019/1/29	2026/1/29	宏河
77	19 城资 01	57,200.00	2019/5/21	2022/5/21	城资
78	19 城资 02	25,500.00	2019/6/10	2022/6/10	城资
79	19 城资 03	96,000.00	2019/9/6	2022/9/6	城资
80	20 城资 01	100,000.00	2020/4/21	2023/4/20	城资
81	20 邹城资产 PPN001	60,000.00	2020/4/24	2023/4/24	城资
82	20 邹城资产 PPN002	40,000.00	2020/7/1	2023/7/1	城资
83	20 邹城资产 MTN001	29,000.00	2020/8/26	2023/8/26	城资
84	20 邹城资产 MTN002	20,000.00	2020/10/30	2023/10/30	城资
85	21 邹城资产 MTN001	51,000.00	2021/1/12	2024/1/12	城资
86	21 邹城债 01	40,000.00	2021/3/10	2024/3/10	城资
87	21 城资 01	50,000.00	2021/4/29	2023/4/29	城资
88	中航国际	666.67	2018/6/4	2022/6/4	宏河
89	国泰租赁	6,052.12	2018/12/29	2021/12/29	宏河
90	远东国际融资租赁有限公司	2,227.71	2018/7/30	2023/7/30	万融
91	中国外贸金融租赁有限公司	6,634.34	2017/8/21	2022/8/16	城资
92	恒丰银行	30,000.00	2020/6/24	2023/6/24	城资
93	湖南信托	11,149.00	2020/11/18	2022/11/18	城资
94	中远海运租赁有限公司	2,444.76	2018/2/8	2023/2/8	圣城
95	紫光融资租赁有限公司	2,186.65	2018/2/11	2023/8/20	圣城
96	徽银金融租赁股份有限公司	6,695.33	2018/2/15	2023/2/15	圣城
97	江苏金租融资租赁股份有限公司	5,098.81	2018/6/21	2023/6/21	圣城
98	重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	5,060.56	2018/3/30	2023/3/30	圣城
99	湖北金融租赁有限公司	7,200.00	2018/11/19	2023/11/19	圣城
100	哈银金融租赁有限公司	3,333.33	2019/4/10	2022/4/10	圣城
101	久实融资租赁有限公司	3,742.85	2019/6/28	2022/6/28	圣城
102	济南金控	3,800.00	2019/10/19	2022/10/19	圣城
103	光大兴陇信托	12,580.00	2019/12/24	2021/12/24	圣城
104	国通信托	19,897.00	2019/12/27	2021/12/27	圣城
105	上实融资租赁有限公司	3,432.00	2020/1/15	2022/7/15	圣城
106	平安信托	29,110.00	2021/1/19	2023/1/19	圣城
107	上海国金融资租赁有限公司	15,279.81	2021/3/30	2023/3/30	圣城

108	青岛城乡建设融资租赁有限公司	4,214.94	2021/6/11	2026/6/10	圣城
109	国泰租赁有限公司	8,462.55	2021/6/18	2024/6/23	圣城
110	建信信托有限责任公司	17,000.00	2019/9/12	2022/9/11	城资
111	广发银行	900.00	2019/9/11	2022/9/9	城资
112	青岛银行股份有限公司济宁分行	1,000.00	2020/1/9	2030/1/8	城资
113	中国外贸金融租赁有限公司	3,232.74	2018/7/30	2023/7/30	城资
114	国泰租赁有限公司	11,250.00	2017/8/21	2022/8/16	城资
115	中国工商银行股份有限公司邹城支行	1,521.14	2016/6/28	2026/6/28	万融
116	平安信托有限责任公司	100.00	2020/9/24	2022/3/22	万融
117	远东国际融资租赁有限公司	2,779.53	2018/12/12	2023/12/12	万融
118	邹城市农村商业银行	80.00	2018/2/12	2023/2/7	市政
119	资产支持证券	7,300.00	2018/7/3	2023/7/2	宏河
120	2019年公司债	14,600.00	2014/6/23	2021/6/22	宏河
121	国开发展基金有限公司	3,000.00	2015/10/19	2027/10/18	宏河
122	五矿国际信托有限公司	9,380.00	2020/9/4	2021/9/4	宏河
123	五矿国际信托有限公司	8,030.00	2020/9/11	2021/9/11	宏河
124	融资租赁	5,846.38	2018/12/31	2021/12/31	宏河
125	中远海运租赁有限公司	4,260.46	2018/2/8	2023/2/8	圣城
126	紫光融资租赁有限公司	1,056.62	2018/2/11	2023/8/20	圣城
127	徽银金融租赁股份有限公司	2,087.23	2018/2/15	2023/2/15	圣城
128	江苏金租融资租赁股份有限公司	1,577.04	2018/6/21	2023/6/21	圣城
129	重庆钡渝金融租赁股份有限公司	1,572.12	2018/3/30	2023/3/30	圣城
130	上海越秀融资租赁有限公司	1,821.49	2018/7/7	2021/7/7	圣城
131	河北省金融租赁有限公司	3,637.91	2018/9/21	2021/9/10	圣城
132	青岛青银金融租赁有限公司	554.32	2018/7/5	2021/7/5	圣城
133	湖北金融租赁有限公司	4,800.00	2018/11/19	2023/11/19	圣城
134	哈银金融租赁有限公司	3,333.33	2019/4/10	2022/4/10	圣城
135	久实融资租赁有限公司	3,572.43	2019/6/28	2022/6/28	圣城
136	济南金控国际融资租赁有限公司	1,600.00	2019/10/19	2022/10/19	圣城
137	光大兴陇信托	2,420.00	2019/12/24	2021/12/24	圣城
138	国通信托	99.00	2019/12/27	2021/12/27	圣城

139	中粮信托	20,000.00	2019/12/30	2021/12/30	圣城
140	西部信托	40,000.00	2019/12/31	2021/12/31	圣城
141	上实融资租赁有限公司	4,784.00	2020/1/15	2022/7/15	圣城
142	平安信托	100.00	2021/1/19	2023/1/19	圣城
143	上海国金融资租赁有限公司	2,908.59	2021/3/30	2023/3/30	圣城
144	青岛城乡建设融资租赁有限公司	5,270.72	2021/6/11	2026/6/10	圣城
145	国泰租赁有限公司	1,537.45	2021/6/18	2024/6/23	圣城
146	20 城资 D1	70,000.00	2020/9/23	2021/9/23	城资
147	20 城资 D2	80,000.00	2020/9/30	2021/9/30	城资
148	20 城资 D3	50,000.00	2020/11/16	2021/11/15	城资
149	20 城资 D4	30,000.00	2020/12/16	2021/12/15	城资
150	21 城资 SCP001	50,000.00	2021/5/19	2021/11/19	城资
151	中信信托	24,000.00	2019/9/26	2022/3/26	城资
152	山东国际信托	13,070.00	2019/4/19	2022/1/19	城资
153	国民信托	29,990.00	2019/9/10	2022/9/10	城资
154	华鑫信托	49,790.00	2020/7/17	2022/7/17	城资
155	中海信托	5,430.00	2020/5/29	2021/5/29	城资
156	五矿信托	16,240.00	2021/4/23	2023/4/23	城资
157	国通信托	47,674.00	2021/1/8	2023/1/8	城资
158	其他	68,529.84	2019/12/12	2023/12/12	城资
合计		2,129,520.14			

1) 有息负债结构分析

项目	借款余额（亿元）	占比
银行融资	33.75	15.85%
债券融资	98.54	46.27%
其中：公募债券	31.25	14.67%
私募债券	67.29	31.60%
租赁融资	15.15	7.12%
信托融资	57.92	27.20%
其它	7.58	3.56%
合计	212.95	100.00%

截止 2021 年 6 月 30 日，交易对手银行融资占总融资金额的 15.85%，债券融资占比占总融资金额的 46.27%，其中公募债券占总融资金额的 30.54%，私募债券占总融资规模的 31.60%，融资租赁占总融资金额的 7.12%，信托融资占总融资金额的 27.20%，其他融资占总融资金额的 3.56%，其中银行融资+债券融资占

总融资金额的 62.13%，银行融资+公募债占总融资金额的 30.53%，非标融资占总融资规模的 37.87%。

2) 债务到期

到期时间	借款余额（亿元）	占比
2021 年	55.88	26.24%
2022 年	58.70	27.57%
2023 年	74.51	34.99%
2024 年及之后	23.86	11.20%
合计	212.95	100.00%

假设本项目于 2021 年 12 月 31 日前成立，那么本项目信托到期日为 2023 年 12 月 31 日，信托计划存续期限内（即 2023 年 12 月 31 日之前），交易对手需偿还还有息负债情况如下（假设债券均行权）：

从还款时间来看，交易对手 2021 年需偿还贷款 55.88 亿元，2022 年需偿还金额 58.70 亿元，2023 年需偿还金额 74.51 亿元，信托计划存续期限内（即 2021 年 12 月 31 日-2023 年 12 月 31 日）需偿还需偿还金额 189.09 亿元，占总借款的 89%。银行融资 27.78 亿元，占总需偿还金额的 14.69%；债券融资 82.91 亿元，占总需偿还金额的 43.85%，私募债占比为 24.21%，公募债占比 35.22%，非标融资占比为 41.46%，银行+公募债占比 38.89%。

信托存续期内		
项目	借款余额（亿元）	占比
银行融资	27.78	14.69%
债券融资	82.91	43.85%
其中：公募债券	45.77	24.21%
私募债券	66.60	35.22%
租赁融资	13.21	6.98%
信托融资	57.92	30.63%
其它	7.28	3.85%
合计	189.09	100.00%

5. 或有负债分析

1) 对外担保情况

截至2021年9月30日，公司共计对外担保143.36亿元，无对民营企业担保，具体如下：

单位：万元

序号	担保人	被担保人	贷款机构	担保项目	担保起止时间	担保余额
1	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	光大银行	城区基础设施建设	2017.02.04-2027.02.03	10,049.00
2	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	齐鲁银行	流贷	2019.12.16-2022.12.1	27,000.00
3	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	工行	一中孟子胡校区	2016.03.30-2024.03.29	6,461.00
4	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	华夏银行	城区基础设施建设	2016.12.09-2024.12.09	15,000.00
5	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	工行	医养结合	2017.12.29-2032.12.30	38,484.00
6	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	国银租赁	融资租赁	2019.11.28-2024.11.2	27,300.00
7	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	日照银行	医养结合	2018.10.31-2023.09.05	24,500.00
8	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	渝农商租赁	融资租赁	2019.02.01-2024.02.01	8,628.19
9	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	徽银租赁	融资租赁	2018.11.16-2023.08.05	6,000.00
10	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	农商行	流贷	2020.07.07-2022.07.06	4,580.00
11	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	中建投	项目贷	2019.11.15-2021.11.15	30,000.00
12	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	兴业信托	信托	2019.12.27-2021.12.26	30,000.00
13	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	华鑫信托	信托	2019.12.05-2021.12.05	29,600.00
14	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	厦门银行	流贷	2020.07.01-2022.06.22	12,000.00

16	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	环球租赁	租赁	2020.9.24-2023.9.24	13,333.33
17	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	立根租赁	租赁	2020.9.25-2023.9.25	6,870.65
18	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	广发银行	流贷	2020.12.21-2021.12.21	9,000.00
19	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	兴业银行	流贷	2020.12.24-2021.12.24	10,000.00
20	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	无锡财通	租赁	2020.12.30-2023.12.30	8,473.03
21	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	连瑞租赁	租赁	2020.12.24-2025.12.24	4,345.94
22	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	长城证券	债券	2020.6.22-2023.6.22	41,000.00
23	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	天风证券	债券	2020.9.28-2023.9.28	79,000.00
24	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	北京银行	流贷	2021.1.7-2022.1.6	10,000.00
25	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	国投泰康信托	信托	2021.1.7-2023.1.7	30,000.00
26	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	中建投租赁	融资租赁	2021.1.15-2024.1.15	12,684.41
27	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	五矿信托	信托	2021.5.12-2023.5.12	33,760.00
28	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	山东国际信托	信托	2021.5.12-2023.5.12	21,740.00
29	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	恒丰北金所	债权融资计划	2020.6.22-2023.6.22	30,000.00
30	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	恒丰银行	流贷	2019.5.16-2022.5.16	16,000.00

	限公司	司				
31	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	安徽国元	流贷	2021.6.4-2023.6.4	9,070.00
32	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市利民建设发展集团有限公司	陕国投	信托	2021.8.7-2023.8.13	7,830.00
33	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市恒泰建设发展有限公司	国融证券	项目收益债	2019.12.24-2024.12.24	73,000.00
34	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市恒泰建设发展有限公司	邹城市农村商业银行近圣支行	流贷	2020.05.27-2023.02.05	4,590.00
36	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市城建实业发展有限公司	工行	职教园区	2016.06.28-2026.06.28	23,787.50
37	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市天成置业有限公司	济南金控	辐条厂项目保理	2021.9.18-2022.9.18	5,000.00
38	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市天润装配式建筑科技有限公司	济宁银行	流贷	2021.9.9-2022.10.9	1,000.00
39	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	枣庄银行	流贷	2021.09.27-2022.09.22	1,800.00
40	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	兴业银行	流贷	2021.07.17-2022.07.17	5,000.00
41	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	中原证券	债券	2019.01.29-2024.01.29	73,000.00
42	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	青岛城乡建设融资租赁	融资租赁	2018.12.24-2023.12.24	4,852.62
43	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	中信银行	流贷	2021.05.21-2022.05.21	10,000.00
45	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	莱商银行	信用证	2021.02.10-2022.02.10	1,000.00
46	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	华夏银行	流贷	2021.03.19-2022.03.19	1,000.00

47	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	山钢金控融资租赁	融资租赁	2018.12.27-2021.12.27	919.90
48	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	国泰租赁有限公司	融资租赁	2018.12.29-2021.12.29	2,000.00
49	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	立根融资租赁	融资租赁	2019.02.27-2022.02.27	2,168.19
50	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	枣庄银行	流贷	2021.02.26-2022.02.23	1,300.00
51	邹城市城资控股集团有限公司	山东圣琪生物有限公司	枣庄银行	流贷	2021.03.05-2022.03.03	1,300.00
52	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	济宁银行	流贷	2021.5.28-2022.05.28	4,500.00
53	邹城市城资控股集团有限公司	山东恒屹工贸有限公司	济宁银行	流贷	2021.8.04-2022.8.03	3,000.00
54	邹城市城资控股集团有限公司	山东恒屹工贸有限公司	济宁银行	银行承兑	2021.05.12-2022.05.13	3,000.00
55	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团嘉祥红旗煤矿有限公司	济宁银行	银行承兑	2021.09.09-2022.09.09	3,500.00
56	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团嘉祥红旗煤矿有限公司	济宁银行	流贷	2021.01.25-2022.01.25	3,500.00
57	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	中建投	租赁	2020.05.1-2023.05.05	4,666.67
58	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	五矿信托	信托	2020.08.31-2022.08.31	5,000.00
61	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	同煤漳泽	融资租赁	2020.09.30-2023.09.30	5,934.94
62	邹城市城资控股集团有限公司	山东宏河控股集团有限公司	同煤漳泽	融资租赁	2020.11.03-2023.11.03	3,367.77
63	邹城市城资控股集团有	山东宏河控股集团有	恒丰银行	流贷	2020.11.24-2021.11.24	5,400.00

	限公司					
64	邹城市城资控股集团有限公司	邹城恒益热力有限公司	青岛银行	流贷	2020.12.08-2021.11.26	1,000.00
65	邹城市城资控股集团有限公司	山东恒屹工贸有限公司	青岛银行	流贷	2020.12.07-2021.11.26	1,000.00
66	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	青岛银行	流贷	2020.12.08-2021.11.26	1,000.00
67	邹城市城资控股集团有限公司	邹城宏矿热电有限公司	青岛城乡	融资租赁	2021.6.18-2024.6.18	9259.06
68	邹城市城资控股集团有限公司	邹城恒益热力有限公司	河北金租	融资租赁	2021.6.18-2024.6.18	10000.00
69	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	济宁银行	银行承兑	2021.5.19-2022.5.19	2,000.00
70	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	济宁银行	银行承兑	2021.5.13-2022.5.12	2,000.00
71	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	莱商银行	银行承兑	2021.7.30-2022.7.29	2,000.00
72	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	莱商银行	银行承兑	2021.8.12-2022.8.11	2,000.00
73	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	莱商银行	银行承兑	2021.9.27-2022.9.27	2,000.00
74	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	北京银行	流贷	2021.9.13-2022.9.13	1,000.00
75	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	日照银行	流贷	2021.1.5-2021.12.21	700.00
76	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	齐商银行	流贷	2021.6.9-2022.6.7	4,900.00
77	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市市政工程有限公司	日照银行	流贷	2021.10.15-2022.10.14	300.00
79	邹城市城资	邹城市国运公共	国药控股	融资租赁	2018.09.26-20	2,294.00

	控股集团有限公司	交通有限公司	(中国)融资租赁		23.09.25	
80	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市国运公共交通有限公司	华融金融租赁	融资租赁	2018.12.19-2024.12.19	5,552.00
81	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市国运公共交通有限公司	立根融资租赁、华潍租赁	融资租赁	2018.12.27-2023.12.26	2,490.00
82	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	泰和融资租赁、华潍融资租赁	融资租赁	2019.02.20-2022.02.19	1,667.00
83	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市国运公共交通有限公司	华融金融租赁	融资租赁	2019.03.20-2022.03.19	1,432.00
84	邹城市城资控股集团有限公司	邹城市国运公共交通有限公司	苏银金租	融资租赁	2019.04.03-2024.04.03	10,776.00
85	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	山东惠金租赁	融资租赁	2019.08.30-2022.08.29	1,758.00
86	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	中交建融	融资租赁	2019.12.06-2024.12.05	36,822.00
87	邹城市城资控股集团有限公司	港务公司	青岛银行	项目贷	2020.02.26-2028.02.25	5,000.00
88	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	光大银行	项目贷	2020.03.26-2027.03.25	12,000.00
89	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	国药控股(中国)融资租赁	租赁	2020.04.01-2025.03.30	8,907.00
90	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	天津山财	租赁	2020.06.11-2023.06.11	9,840.00
91	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	中国华融金融租赁	融资租赁	2020.07.01-2023.06.30	21,169.00
92	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	金谷信托	信托	2020.07 募集之日起 2 年	19,210.00
93	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	同煤租赁	融资租赁	2020.07-2023.07	6,871.00

94	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	广发银行	流贷	2020.09-2023.09	12,000.00
95	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	北京银行	银承	2020.11.23-2021.11.22	10,000.00
96	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	国泰租赁	融资租赁	2021.01-2024.01	12,696.00
97	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	莱商银行	流贷	2021.3.26-2022.3.25	2,000.00
98	邹城市城资控股集团有限公司	圣福园公司	华夏银行	流贷	2021.3.29-2022.3.28	1,000.00
99	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	山东国际信托	信托	2021.04.09-2023.04.08	19,950.00
100	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	临沂财金	保理	2021.04.14-2022.04.13	5,000.00
101	邹城市城资控股集团有限公司	正方邹城市华源医药科技有限公司	工行	项目贷	2021.02.01-2023.01.31	16,507.00
102	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	山东财金集团(香港)有限公司	美元债	2021.06.28-2022.06.26	32,224.00
103	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	国投泰康信托有限公司	信托	2021.07.15-2023.07.14	20,000.00
104	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	天津信托有限责任公司	信托	2021.07.27 募集之日起2年	14,420.00
105	邹城市城资控股集团有限公司	山东正方控股集团有限公司	徽银金融租赁有限公司	融资租赁	2021.08.05-2024.08.04	10,000.00
106	邹城市城市资产经营有限公司	山东至澄农业发展有限公司	日照银行	项目贷	2020.07.15-2024.07.15	30,843.75
107	邹城市城市资产经营有限公司	山东至澄农业发展有限公司	齐商银行	银承	2021.07.29-2022.07.29	1,000.00
10	邹城市城市	山东至澄农业发	建设银行	项目贷	2020.09.30-20	1,460.00

8	资产经营有限公司	展有限公司			28.07.30	
109	邹城市城市资产经营有限公司	山东至澄农业发展有限公司	建设银行	流贷	2020.12.14-2021.12.13	1,000.00
110	邹城市城市资产经营有限公司	山东至澄农业发展有限公司	齐商银行	银承	2021.01.22-2022.01.21	3,000.00
111	邹城市城市资产经营有限公司	山东至澄农业发展有限公司	农商银行近圣支行	流贷	2020.05.07-2023.02.05	4,580.00
112	邹城市城市资产经营有限公司	山东至澄农业发展有限公司	兴业银行	流贷	2021.9.09-2022.9.09	3,000.00
113	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	紫光租赁	融资租赁	2018.02.11-2023.02.10	2,186.65
114	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	江苏金租	融资租赁	2018.06.15-2023.06.15	6,675.86
115	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	徽银	融资租赁	2018.05.15-2023.05.15	6,695.33
116	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	中远海运	融资租赁	2018.05.15-2023.05.14	6,705.22
118	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	西藏金租	融资租赁	2018.12.07-2023.12.07	12,000.00
120	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	哈银租赁	融资租赁	2019.04.20-2022.04.20	6,666.67
121	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	久实租赁	融资租赁	2019.6-2022.6	5,550.60
122	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	光大银行/济南金控	融资租赁	2019.10-2022.10	5,400.00
123	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	光大兴陇信托	信托	2019.12-2021.12	15,000.00
124	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	国通信托	信托	2019.12-2021.12	19,996.00

125	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	北京银行	流贷	2020.12.24-2021.12.24	5,000.00
126	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	中粮信托	信托	2019.12-2021.12	20,000.00
127	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	西部信托	信托	2019.12-2021.12	40,000.00
128	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	上实租赁	融资租赁	2020.1-2023.1	7,020.00
129	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	湖南信托	信托	2020.10.22-2022.10.21	19,800.00
130	邹城市城市资产经营有限公司	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	威海银行	流贷	2020.10.29-2021.10.29	3,000.00
					合计	1,433,621.286

2) 涉诉情况

涉诉案件均已结案，无重大经济赔偿案件。

6. 是否对重大资产购买相关保险。

否。

四、交易对手信用状况

(一) 人行征信报告及授信情况

查询时间：【2021】年【10】月【21】日

根据人行征信报告显示，交易对手于2004年首次有信贷交易记录，截至2021年10月21日共在35家金融机构办理过信贷业务，在16家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为778,982.50万元。交易对手对外担保余额为86,430.00万元。

根据征信报告显示，已结清信贷业务中，共有 23 笔关注类。经与交易对手沟通，情况如下：

1、该 23 笔关注类贷款均为国开行山东分行贷款，产生关注类原因为国开行总行规定，对于平台类公司信用等级均为关注类，目前该 23 笔贷款均正常收回，无违约或欠息情况发生。

说 明

邹城市城市资产经营有限公司为平台类公司，根据国家开发银行总行相关规定，山东分行将平台类公司信用等级列为关注类，截止目前，该公司信用状况良好，贷款无逾期等不良现象。特此说明。

2013年10月14日

客户一处

鉴于邹城城资关注类已结清贷款是由于国开行总行政策原因产生，国开行山东分行已于 2013 年 10 月 14 日出具相关情况说明，该说明覆盖 2 笔关注类贷款。由于目前关注类贷款均已结清，国开行山东分行无法再出具 2014 年 5 月 20 日至 2017 年 1 月 20 日的 21 笔关注类贷款情况说明，交易对手提供了加盖公章的情况说明。

说 明

国民信托有限公司：

我司自 2008 年-2017 年期间，在国开行山东省分行贷款 23 笔，由于国开行总行规定，山东分行将平台类公司信用等级列为关注类，故我司在国开行山东分行的 23 笔贷款为关注类，国开行山东分行于 2013 年 10 月 14 日出具了相关说明。

因关注类贷款的形成为国开行总行政策规定，且目前上述贷款均已结清，故国开行山东分行无法出具 2014 年至 2017 年期间关注类贷款的情况说明。

目前，我司已结清上述全部贷款，结清日期均早于到期日期，不存在违约、欠息等行为。

特此说明。

邹城市城市资产经营有限公司

2019 年 7 月 16 日

2、欠息情况如下：

说 明

邹城市城市资产经营有限公司 2016 年 6 月 20 日将第二季度利息 9583333.33 元正常归还，我行信贷系统原因，未自动关联划转，形成系统内欠息。我行已于 6 月 22 日在信贷系统内做销记处理。

日照银行股份有限公司济宁分行

2016.6.22

（二）全国法院被执行人信息查询结果

根据全国失信被执行人信息查询结果，截止到 2021 年 10 月 21 日，交易对手无结案被执行情形。



The screenshot shows the 'China Execution Information Disclosure Website' (中国执行信息公开网) interface. The search criteria are: Debtor Name: 邹城市城资控股集团有限公司, ID: 76185242-7, and Execution Court Range: 全国法院 (包含地方各级法院). The search results section displays a message: '在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 76185242-7 邹城市城资控股集团有限公司相关的结果。' (No results found for 76185242-7 Zou City City Capital Investment Group Co., Ltd. within the national courts (including local courts at all levels)).

（三）纳税情况

交易对手无偷税、漏税、被税务机关处罚的历史情况。

（四）其它

交易对手无重大安全生产事故；交易对手无环境保护处罚记录或环境污染重大事故。

交易对手于 2016 年被邹城市市场监督管理局列入经营异常名录，原因为工作交接不及时，未能及时披露年报，发现后及时纠正，已移出经营异常名录。

五、交易对手发债及信托同业合作情况

（一）交易对手（本部）发债情况

根据企业预警通数据，截止 2021 年 10 月 21 日，交易对手存续 22 支债券，总计存续规模 104.07 亿元，其中，私募债 79.07 亿元，占比 75.98%，公募债 25 亿元，占比 24.02%。交易对手存续的债券情况如下：

债券简称	债券余额	发行日期	结束日期	债券类型	票面利率
19 城资 01	57,200.00	2019/5/21	2022/5/21	私募	6.00%
19 城资 02	25,500.00	2019/6/10	2022/6/10	私募	5.90%
19 城资 03	58,000.00	2019/9/6	2022/9/6	私募	6.18%
20 城资 01	100,000.00	2020/4/21	2023/4/20	私募	5.89%
20 邹城资产 PPN001	60,000.00	2020/4/24	2023/4/24	私募	5.75%
20 邹城资产 PPN002	40,000.00	2020/7/1	2023/7/1	私募	5.60%
20 邹城资产 MTN001	29,000.00	2020/8/26	2023/8/26	公募	5.25%
20 邹城资产 MTN002	20,000.00	2020/10/30	2023/10/30	公募	5.38%
21 邹城资产 MTN001	51,000.00	2021/1/12	2024/1/12	公募	6.50%
21 邹城债 01	40,000.00	2021/3/10	2024/3/10	公募	7.00%
21 城资 01	50,000.00	2021/4/29	2023/4/29	私募	7.00%
20 城资 D3	50,000.00	2020/11/16	2021/11/15	私募	5.50%
20 城资 D4	30,000.00	2020/12/16	2021/12/15	私募	5.00%
21 城资 SCP001	50,000.00	2021/5/19	2021/11/19	公募	6.00%
21 邹城债 02	40,000.00	2021/8/2	2028/8/3	公募	6.50%
21 城资 02	90,000.00	2021/7/6	2024/7/7	私募	6.45%
21 城资 03	30,000.00	2021/7/27	2024/7/28	私募	6.50%
21 城资 04	40,000.00	2021/8/20	2024/8/20	私募	6.50%
21 城资 05	60,000.00	2021/9/26	2024/9/27	私募	6.49%
21 城资 06	30,000.00	2021/10/14	2024/10/15	私募	7.00%
21 城资 D1	70,000.00	2021/9/15	2022/9/16	私募	6.10%
21 城资 SCP002	20,000.00	2021/10/19	2022/7/17	公募	5.10%
合计	1,040,700.00				

根据中证鹏元 2021 年 5 月 27 日对交易对手 2021 年公司债券（第二期）的信用评级报告，主体信用评级 AA+，债券信用评级 AA+，评级展望稳定，反映了该债券安全性高，违约风险很低。

根据上清所对 21 邹城债 02 的估值，可以看出，邹城债券估值相对稳定。



（二）交易对手（本部）同业合作情况

根据交易对手提供的数据，截止 2021 年 6 月 30 日，交易对手同业合作余额为 35.77 亿元。

序号	机构名称	余额	开始日期	结束日期
1	中信信托	24,000.00	2019/9/26	2022/3/26
2	山东国际信托	13,070.00	2019/4/19	2022/1/19

3	国民信托	29,990.00	2019/9/10	2022/9/10
4	华鑫信托	49,790.00	2020/7/17	2022/7/17
5	中海信托	5,430.00	2020/5/29	2021/5/29
6	五矿信托	16,240.00	2021/4/23	2023/4/23
7	国通信托	47,674.00	2021/1/8	2023/1/8
8	建信信托有限责任公司	18,000.00	2019/9/12	2022/9/11
9	光大兴陇信托有限责任公司	20,000.00	2020/3/13	2022/3/13
10	百瑞信托有限责任公司	6,866.00	2020/6/5	2022/6/5
11	湖南省财信信托有限责任公司	68,481.00	2020/7/3	2023/1/8
12	国投泰康	29,999.00	2021/3/5	2023/3/5
13	湖南信托	11,149.00	2022/11/18	2022/11/18
14	建信信托有限责任公司	17,000.00	2019/9/12	2022/9/11
		357,689.00		

七、流动资金缺口测算

根据交易对手提供的2020年单体审计报告及2021年6月份的单体财务报表测算得出，交易对手流动资金缺口为3,856,288.92万元，本次流动资金贷款金额为30,000.00万元，满足流动资金贷款的相关要求。

流动资金贷款金额测算

	应填数据		计算结果	
	2020年	2021/6/31	周转次数	周转天数
主营业务收入	202,971.37	111,403.44		
主营业务成本	121,172.46	67,303.50		
利润总额	13,427.19	9,657.00		
应收账款	2,678.29	385.49		
应收账款周转率			72.72	4.95
存货	1,370,194.49	1,370,194.49		
存货周转率			0.05	7329.04
应付账款	468.84	889.19		
应付账款周转率			99.12	3.63
预付账款	1,983.86	8,254.49		
预付账款周转率			13.15	27.38
预收账款	-	-		

预收账款周转率			0.00	0.00
净利润		9,657.00		
销售利润率	0.07	0.09		0.93
预计销售增长率 (%)	0.10	0.10		
自有资金 (货币资金)	109,406.31	137,194.10		
现有流贷	184,834.00	267,846.00		
其他渠道的营运资金				
营运资金周转次数		0.05		
营运资金量		4,261,329.02		
流动资金贷款需求量		3,856,288.92		

八、交易对手评价

本项目交易对手是济宁市邹城市重要的基础设施建设及投融资主体，具有较强的区域专营地位，自成立以来，受到邹城区政府的大力支持，在政策及财政补贴等方面获得较大倾斜，主营业务在邹城市具有垄断地位。

交易对手为发债主体，目前有多支存续债券，2021年06月20日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具了跟踪评级报告，将交易对手的主体长期信用等级维持AA+，评级展望稳定；邹城城资公司内部治理结构完善、经营稳健、信用良好、无重大经营风险，长短期偿债能力指标均处于较为合理的范围内。综上，交易对手资质良好，发生信用风险的概率较低。

第二部分标的公司分析

一、标的公司基本资料

(一) 基本情况及历史沿革

1、基本情况

性质：非政府平台名单内企业

名称	山东宏河控股集团有限公司
统一社会信用代码	913708832671210717
住所	山东省济宁市邹城市宏泰路199号
法定代表人	李晓东

注册资本	16 亿元整
成立日期	1998 年 12 月 28 日
营业范围	1998-12-28 至长期
经营范围	许可项目：煤炭开采【分支机构经营】；矿产资源（非煤矿山）开采【分支机构经营】；道路货物运输（不含危险货物）；技术进出口；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；企业总部管理；机械设备租赁；非居住房地产租赁；煤炭洗选；煤炭及制品销售；建筑用石加工；非金属矿及制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革与股权现状

（1）历史沿革

山东宏河的前身为全民所有制企业邹城市横河煤矿，根据邹城市人民政府 1998 年 12 月 14 日下发的《关于同意市横河煤矿改制的批复》（邹政字【1998】16 号）改制为邹城市宏河矿业有限公司。根据邹城市经济委员会 1998 年 12 月 25 日下发的《关于邹城市宏河矿业有限公司组建“邹城市宏河矿业集团”的批复》（邹经字【98】第 52 号），以邹城市宏河矿业有限公司为核心企业，组建邹城市宏河矿业集团有限公司。根据《邹城市宏河矿业集团有限公司章程》，公司的注册资本为人民币 103,278,542.16 元，其中邹城市国资委出资人民币 102,016,692.16 元，自然人股东出资人民币 1,261,850.00 元。根据山东邹城会计师事务所于 1998 年 12 月 8 日出具的（1998）验字第 85 号《有限责任公司设立验资报告》验证，注册资本 103,278,542.16 元已缴足。1999 年名称变更为山东宏河矿业集团有限公司。2017 年 11 月更名为山东宏河控股集团有限公司。

（2）标的公司历次股权变动情况

2005 年 12 月 9 日，根据《邹城市人民政府关于划转资产进入城市资产经营公司的通知》，山东宏河全部国有股权无偿划转至邹城市城市资产经营公司；

2010 年 11 月，邹城市国资委增资至 488,278,542.16 元，增资完成后，邹城市国有资产管理委员会出资人民币 385,000,000.00 元，占变更后注册资本的 78.85%；邹城市城市资产经营有限公司出资为人民币 102,016,692.16 元，占变

更后注册资本的 20.89%，职工个人出资 1,261,850.00 元，占变更后注册资本的 0.26%；

2010 年 12 月国有资产划转，根据《邹城市人民政府关于划转资产进入城市资产经营公司的通知》，自 2010 年 12 月 30 日起将邹城市人民政府注入的 38,500 万元国有股权无偿划转至市城市资产经营公司；

2011 年 2 月职工股权转让，2010 年 11 月 30 日邹城市国有资产管理委员会下发《关于同意山东宏河矿业集团有限公司转让 20 名职工股权的批复》，同意将 20 名职工股权按照入股时的原值转让给邹城市宏城置业有限公司；

2011 年 5 月增加注册资本至 688,278,542.16 元，2011 年 5 月，邹城市人民政府同意向山东宏河注入资金人民币 20,000 万元，增资后，邹城市城市资产经营有限公司占注册资本的 70.76%，邹城市宏城置业有限公司占注册资本的 0.18%，邹城市国有资产管理委员会占注册资本的 29.06%；

2011 年 5 月国有资产划转，根据 2011 年 5 月 31 日《邹城市人民政府关于划转资产进入城市资产经营公司的通知》，自 2011 年 5 月 30 日起，将邹城市人民政府注入的 2 亿元国有股权无偿划转至城市资产经营公司，划转后，邹城市城市资产经营有限公司占注册资本的 99.82%，邹城市宏城置业有限公司占注册资本的 0.18%；

2012 年 5 月，注册资本增加至 708,278,542.16 元，2012 年 5 月，邹城市城市资产经营有限公司向山东宏河增资人民币 2,000 万元，注册资本变更为 708,278,500.00 元；

2012 年 9 月国有股权划转，根据《邹城市人民政府关于市属企业国有资产划转重组的通知》，自 2012 年 9 月 27 日，邹城市城市资产经营有限公司持有的山东宏河全部国有产权 707,016,692.16 无偿划转给邹城市宏河正方实业发展有限公司；根据邹城市国有资产管理委员会《关于划转市城市资产经营有限公司和市宏城置业有限公司股权的批复》，自 2012 年 9 月 27 日，将邹城市城市资产经营有限公司持有山东宏河全部国有产权 1,261,850.00 元无偿划转给邹城市宏河正方实业发展有限公司；

2013 年 3 月增加注册资本至 808,278,542.16 元，邹城市国有资产管理委员会向山东宏河注入资金 1 亿元并作为股东持有相应股权，注册资本变更为人民币

808,278,542.16元，其中邹城市宏河正方实业发展有限公司占注册资本的87.63%，邹城市国有资产管理委员会占注册资本的12.37%；2014年2月26日，邹城市宏河正方实业发展有限公司更名为“山东正方实业发展有限公司”；

2017年1月股东变更，根据《邹城市人民政府关于同意市国有资产管理委员会出资企业股东变更的批复》，同意将山东宏河矿业集团有限公司的股东由邹城市国有资产管理委员会变更为邹城市国有资产监督管理局；

2017年10月国有股权划转，山东正方实业发展有限公司将持有的山东宏河全部国有产权70,827.85万元无偿划转给邹城市城市资产经营有限公司；

2017年11月增加注册资本至11亿元，并更名为“山东宏河控股集团有限公司”；

2018年8月国有股权划转，邹城市国有资产监督管理局将持有的山东宏河9.09%股权无偿划转给邹城市城市资产经营有限公司。

2019年12月，邹城城资向标的公司增资5亿元，注册资本及实收资本增加至16亿元。

(3) 股权现状

股东名称	注册资金	股份占比
邹城市城市资产经营有限公司	16亿元	100%

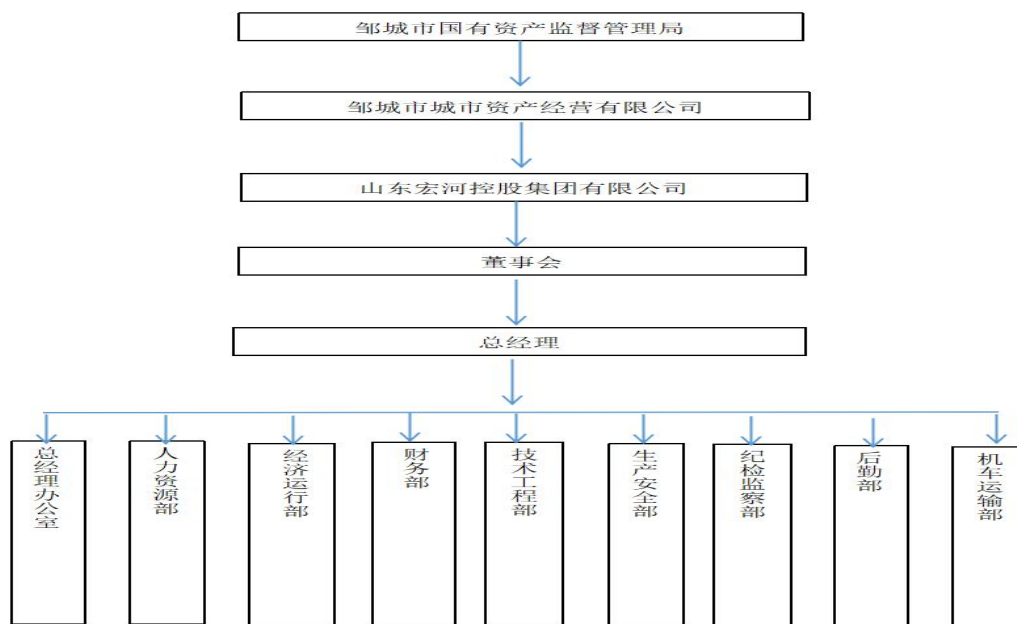
(二) 股东情况

山东宏河的100%控股股东为邹城城资，即本信托计划拟投资标的的交易对手，邹城城资是经邹城市人民政府批准，于2003年7月注册成立的全民所有制企业，2012年7月改制为国有独资有限公司，邹城市国有资产管理委员会履行出资人职责，享有出资人权益。注册地山东邹城，注册资本8.6亿元人民币，法人代表陈华。公司经营范围主要是：资本运营、项目投资、国有资产运营；土地综合开发治理；城市重点项目与基础设施建设；水利基础设施建设；旅游开发；建筑石料用灰岩开采；建筑用花岗岩开采。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后

方可开展经营活动。

(三) 标的公司公司治理结构及组织结构

1、组织机构图



2、公司治理结构

根据《公司法》、《公司章程》及其他有关法律、行政法规及规范性文件的要求，公司已建立了由股东会、董事会、监事会和经营层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和经理层之间权责分明、运作规范的相互协调和相互制衡机制。股东会是公司权力机构，由全体股东组成，行使决定公司经营方针和投资计划等职权。公司董事会成员 6 人，由邹城城资任命，对股东会负责，设董事长 1 人，董事长为公司法定代表人。公司监事会成员 6 人，其中 4 人由邹城城资任命，2 人由职代会民主选举产生，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督。公司设总经理 1 人，由董事会决定聘任或解聘，负责主持公司的生产经营管理工作，并设立了包括总经理办公室、人力资源部、经济运行部、财务部、技术工程部、生产安全部、纪检监察部、后勤部和机车运输部在内的职能部门。

内部管理方面，公司在安全生产管理、财务管理、银行借款管理、对外担保管理、对下属子公司管理、投资管理等方面建立了管理办法。

其中安全生产管理方面，公司建立了较为规范的安全管理制度和流程，制订了《安全教育与培训制度》、《安全投入保障制度》、《事故隐患排查治理制度》、

《安全监督检查制度》、《安全操作规程管理制度》等一系列安全管理制度。

财务管理方面，公司严格按照《会计法》、《企业会计制度》以及《企业会计准则》和其他有关规定处理会计事项，并制定了企业经营管理若干管理办法和相关内部控制管理制度，对货币资金、采购与付款、销售与收款、存货、固定资产等建立了严格内部审批程序，规定了相应的审批权限。

对外担保管理方面，公司本部对外提供银行贷款担保的，被担保单位必须提供详细公司基本情况、资产负债情况、净资产情况及银行贷款的金额、期限、用途、还款计划等；由财务部门形成专门文件上报邹城市国资局审查待批复，邹城市国资局审查调研后下达批复文件；公司按批复文件要求上报董事会，董事会专门召开会议，经董事会成员三分之二表决同意签字后方可对外提供银行贷款担保。公司所属子公司、控股公司原则上不允许自行对外提供银行贷款担保，如有特殊情况，需上报董事会，经邹城市国资局和公司董事会同意后方可对外提供银行贷款担保。

对下属子公司管理方面，公司对全资子公司实行直接管理，对控股子公司实行依法、间接管理，通过委派或推荐的董事、监事、高级管理人员行使股东权力。在经营方面，公司要求控股子公司每年 12 月份编制完成下年度经营计划，经公司审查同意后，提交子公司有权机构审议通过后执行。在财务、资金管理方面，除参股公司外，子公司资金均由公司进行统一调配，控股子公司不得擅自向外部筹集资金，因生产经营需要筹集资金的必须经公司批准，公司根据实际情况作出安排。

总体来看，公司治理结构较为规范，内部控制制度较为全面，一定程度保障了公司生产经营活动的安全有效进行。

（四）公司经营层情况

公司法人代表：李晓东，现任山东宏河控股集团有限公司董事长。

截至目前，山东宏河正式编制人员 2815 人，均签署了劳动合同，并正常支付工资，不存在劳动争议等问题。

二、标的公司（山东宏河）公司运营和行业情况

（一）公司运营情况

标的公司主要从事煤炭开采与煤炭贸易业务，同时业务涉及房地产开发、酵母衍生物制造、铅银矿开采、造纸等业务，多元化的业务发展有利于公司分散经营风险。其中，煤炭开采与煤炭贸易是公司最核心的业务，也是公司最重要的利润来源。近年公司营业收入呈增长趋势，贸易与煤炭业务收入合计占营业收入比重超过 50%。公司淀粉及酵母抽提物销售收入持续保持增长，房地产开发业务由于近年建设的生态城项目开始结算，收入有所增加；铅银矿开采销售业务收入规模相对较小。

毛利率方面，近年来公司煤炭开采业务毛利率水平较为稳定，虽然其他业务毛利率略有波动，但受益于经营板块的多元化，综合毛利率较为稳定。

单位：亿元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
贸易业务	16.87	5.76%	18.00	5.12%	18.01	6.84%
煤炭开采	7.73	56.69%	7.51	55.59%	7.59	52.68%
淀粉及酵母抽提物生产与销售	3.59	31.81%	3.59	29.54%	3.24	30.69%
房地产开发	5.45	22.06%	6.00	13.21%	2.98	6.55%
铅银矿开采与销售	1.24	33.2%	1.13	32.07%	1.16	31.14%
热力销售	1.71	7.11%	-	-	-	-
煤矿托管	0.25	-	-	-	-	-
其他	0.81	43.23%	0.85	12.51%	1.06	0.82%
合计	38.96	-	37.08	-	34.04	-

（二）行业情况

1、煤炭行业发展现状及前景

（1）我国煤炭行业的现状及前景

我国一次能源禀赋结构为“富煤，贫油、少气”，将我国煤炭资源与石油、天然气、水能和核能等一次能源资源相比，探明的资源储量折算为标准煤，煤炭占 85%以上。同时，煤炭在一次能源消费结构中约占 64%，“以煤为主”的能源

消费结构与欧美国家“石油为主，煤炭、天然气为辅，水电、核能为补充”的情况差别显著。煤炭是我国中长期最可靠的一次能源，在未来较长的时间里，煤炭行业仍然是国民经济发展的基础产业，在我国能源消费中具有不可替代的地位。

《国家能源发展战略规划纲要》中明确提出我国能源发展格局是“以煤炭为主体，以电力为中心”，将煤炭列为确保中国经济可持续增长的重要战略资源。近年来，受国际经济形势不确定性影响，以及应对气候变化减少温室气体排放的要求，煤炭需求增速持续放缓，我国煤炭产量增幅开始回落，但受新兴经济体煤炭需求增长带动，世界煤炭需求总量仍然增加，我国仍然是全球最大的产煤国和煤炭消费最多的国家。

总体来看，随着石油、天然气资源的不断开采和利用，国内清洁能源、可再生能源、新能源的发展，我国能源消费结构逐步改善，原煤在我国能源消费总量的比重呈下降趋势。加之煤炭下游行业淘汰落后产能及产能整合仍将继续，且随着大气污染治理、节能减排政策力度加大，煤炭消费需求仍将受到抑制。但目前煤炭行业仍是我国国民经济的支柱之一，属于强周期行业，其短期内在能源消费结构中的主导地位不会改变。

2、酵母行业及甘薯深加工发展现状及前景

酵母作为天然的发酵剂，富含氨基酸、维生素等营养成分，在改善食品口味、营养方面起积极作用。酵母产业是全球的传统成熟产业，人均酵母消费量为 0.5kg，其中欧洲发达国家的人均消费量为 2.5kg。在中国起步较晚，80 年代中后期，才走上产业化发展道路，目前我国的酵母人均消费量仅为 0.05kg。酵母的优良性能使其代替化学发酵粉和“老面”的过程迅速，我国酵母产能从 2004 年的 10 万吨增加至 2018 年的 30 万吨以上，复合增速达 12.3%，我国的酵母产业处于快速增长阶段。

酵母及衍生品应用场景较广，可用于中西式面食、酿酒、医药保健、化妆品等；酵母提取物富含鲜味物质和微生物营养源，应用于调味酱、肉制品、方便面等调味领域。其中中式面食发酵方面，在农村还会使用老面、小苏打等发酵品，老面发酵容易产生酸性物质和有害物质，加碱中和后又破坏面食的营养成分，当前酵母发酵仅占中式面食发酵一半以上，在替代老面发酵上仍有空间。酵母提取物是天然鲜味剂，主要使用场景之一酱油方面，国内主要厂商海天、李锦记、

欣和推出的高端酱油中，均加入了酵母提取物，并且在普通酱油上，酵母提取物也正向下渗透。此外，周黑鸭、煌上煌、涪陵榨菜的产品中都加入了酵母提取物，在未来酵母提取物应用品类横向扩张，将进一步推动需求量的增长。此外，酵母富含蛋白质、氨基酸、维生素，可和硒、锌、铬等微量元素结合，转化为酵母硒、酵母锌、酵母铬等，是理想的微量元素补充剂。

中共中央、国务院关于做好农业和农村工作中也明确指出：“发展农产品深加工，实现转化增值，对于扩大农产品市场需求，带动农业结构调整，提高农业的综合效益和市场竞争能力，具有重要意义。目前我国农产品加工尤其是食品加工，作为农业结构调整的重要内容，使其成为推动农业和国民经济发展的积极力量。”综合来看，专业研究发展甘薯精深加工前景广阔。

3、房地产行业发展现状及前景

房地产是我国经济的支柱产业之一，在工业化、城镇化、居民收入增长、消费需求升级以及信贷政策支持的强劲推动下，近年来行业整体发展速度快。中长期来看，根据近年来出台的房地产调控政策，以及国家领导人和中央政府的频繁申明和表态，未来几年，我国将坚定不移地推动保障性住房和商品房“双体系”建设，并逐步优化调控机制。第一，以保障民生为核心，加大保障房建设和棚户区改造，支付中小户型商品房建设和首套自住商品房消费，满足广大中低收入居民的基本住房需求；第二，大力抑制投机、投资性购房需求，维持房地产市场稳定，促进房价回归合理；第三，加强土地、财税、金融政策调节，加快住房信息系统建设，完善住房体制机制和政策体系，市场调控方式逐步由行政手段向经济手段过度，并以经济手段为主。

整体来看，在房地产行业逐步走向市场化的大趋势下，随着未来我国城镇化率的持续提升、改善性住房需求的逐步释放、政策趋紧带来健康有序的行业环境、二孩政策的逐步放开和开展以及居民人均收入水平的不断增长，新增住房需求也将持续增长，未来房地产行业在面临诸如竞争加剧、行业增速回落等挑战的同时，仍存在较大的发展机会和空间。

（三）行业地位

1、煤炭行业

标的公司是全国煤炭优秀企业、全国大型工业企业。标的公司地处兖州矿区内，兖州矿业区作为山东省最大的煤炭生产基地，历年来煤炭产能高居不下，除满足当地市场需求外，还通过便利的水路交通网络覆盖江浙地区。标的公司依靠兖州矿区的地域及煤炭储量优势，煤炭产品畅销全国，销售客户稳定，产销率和货款回收率均达 90%以上。

2、酵母及甘薯深加工行业

标的公司子公司山东圣琪生物有限公司是一家集研发、生产、销售为一体的高新技术企业。公司的淀粉业生物质资源综合利用和酵母抽提物项目属国家级高新技术项目，符合国家废弃资源综合利用循环经济产业政策，属环境友好型、科技创新型项目，已通过省级科技成果鉴定，获得多项认证及 QS 工业产品生产许可证，被评为国家级高新技术企业，属典型的高科技成长型企业。圣琪生物建设的圣琪生物科技园也符合我国的产业政策及惠农政策。此外，我国甘薯淀粉及其制品国内市场需要量很大，标的公司立足甘薯资源的综合利用，实现甘薯种植、加工、销售、服务一体化的经营体系，是科技含量高、资源综合利用率高、效益高的大型农业产业化项目。

三、标的公司财务状况

（一）财务数据

表 1：资产负债表单位：万元

	2018	2019	2020	2021.6 月
是否审计	√	√	√	
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
资产总额	958,891.17	1,216,289.02	1,263,752.87	1,235,089.27
负债总额	552,851.44	636,897.30	660,489.73	619,538.32
所有者权益总额	406,039.73	579,391.72	603,263.14	615,550.96

表 2：利润表单位：万元

	2018	2019	2020	2020.6月
是否审计	√	√	√	
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
主营业务收入	339,356.18	369,354.38	389,636.35	204,891.68
主营业务成本	270,123.77	293,699.43	304,255.18	160,782.17
投资收益	2,226.30	8.87	60.29	-
营业利润	24,172.05	28,466.76	29,586.02	15,932.36
利润总额	24,469.24	28,609.76	29,078.30	16,106.30
所得税	6,089.01	5,965.82	6,123.01	3,720.56
净利润	18,380.23	22,643.94	22,955.29	12,385.75

表 3：现金流量表单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021.6月
是否审计	√	√	√	
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
经营活动产生的现金流量净额	27,959.40	-41,827.06	10,543.04	25,315.18
投资活动产生的现金流量净额	4,853.54	10,455.13	-28,350.29	-7,893.29
筹资活动产生的现金流量净额	-15,478.45	83,659.06	2,014.81	-16,374.26

（二）财务分析

根据山东宏河2021年6月财务报表，就标的公司主要科目及附注分析如下（单位：万元）：

1. 科目分析

①货币资金

货币资金按类别列示如下：

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
现金	59.34	64.60
银行存款	55,610.63	52,007.74
其他货币资金	104,043.23	106,593.23
合计	159,713.20	158,665.57

标的公司 2020 年及 2021 年 6 月 30 日货币资金以银行存款及其他货币资金为主，银行存款余额分别为 52,007.74 万元以及 55,610.63 万元，分别占当期比重 32.78%以及 34.82%；其他货币资金分别为 106,593.23 万元以及 104,043.23 万元，分别占当期比重 87.49%以及 82.07%。

②应收账款

2021年6月30日应收账款主要为：

单位名称	金额
山东中垠国际贸易有限公司	6,962.89
新泰市联泰物资有限公司	6,864.59
邹城市弘信商贸有限公司	4,265.16
国家能源集团宁夏煤业有限责任公司	3,076.87
山东鲁泰供应链物流有限公司	2,212.48
合计	23,382.00

截止 2021 年 6 月 30 日，应收账款总额为 75,452.68 万元，前 5 名金额合计 23,382.00 元，占全部余额的比例为 30.99%。其中新泰市联泰物资有限公司、邹城市弘信商贸有限公司为民营企业，合计应收账款为 11,129.76 万元。

③预付款项

2021 年 6 月 30 日预付款项主要包括：

单位名称	2021 年 6 月 30 日
晟煜达（山东）大数据科技有限公司	6,779.94
上海灏昆新能源科技有限公司	6,142.23
连云港海赣科技有限公司	5,709.42
山东平阳寺建筑股份有限公司	5,272.78
中国新兴建设开发总公司邹城分公司	5,052.72
合计	28,957.09

截止2021年6月30日，交易对手预付款余额为93,339.54万元，前5名金额合计28,957.09万元，占全部余额的比例为31.02%。

④其他应收款

2021 年 6 月 30 日其他应收款前 5 名明细如下：

单位名称	2021年6月30日
邹城市财政局	39,995.31
邹城市城资控股集团有限公司	14,276.73
邹城市隆城投资发展有限责任公司	9,500.00
山东鲁南电商产业园有限公司	9,201.71
山东宏河矿业集团房地产开发有限公司	8,326.85
合计	81,300.59

2021年6月30日其他应收款余额为228,827.87万元，其中前五名均为国有企业及政府单位，合计81,300.59万元，占全部余额的比例为35.53%。

⑤存货

明细情况：

项目	2021年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,451.16	-	6,451.16
在产品	54,241.31	-	54,241.31
库存商品	19,636.03	-	19,636.03
周转材料	2,140.35	-	2,140.35
其他	650.48	-	650.48
合计	83,119.33	-	83,119.33

截至2021年6月30日，未发现上述存货有明显减值迹象，因而未计提存货跌价准备。

⑥固定资产

固定资产明细情况

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
固定资产	207,733.59	202,444.45
固定资产清理	-	7.84
合计	207,733.59	202,452.29

截至2021年6月30日，未发现上述固定资产有明显减值迹象，因而未计提固定资产减值准备。

⑦短期借款

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
抵押借款	15,950.00	15,950.00

质押借款	11,000.00	11,000.00
保证借款	91,641.40	83,100.00
信用借款	-	2,000.00
合计	118,591.40	112,050.00

⑧应付账款

2021年6月30日大额的应付账款明细

单位名称	2021年6月30日
中煤北京煤矿机械有限责任公司	9,778.00
恒屹工贸暂估材料款	9,738.90
济宁矿业集团有限公司物资供应分公司	5,634.67
邹城广胜源商贸有限公司	4,351.48
宁夏天地重型装备科技有限公司	3,954.83
合计	33,457.89

⑨预收款项

2021年6月30日大额的预收账款明细

单位名称	2021年6月30日
兖矿集团博洋对外经济贸易有限公司	8,128.94
新泰市永兴工贸有限公司	6,770.78
邹城市万汇聚丰商贸有限公司	3,230.52
山东华刚恒业能源集团有限公司	3,153.53
孟子湖新区住宅小区售房款	2,123.52
合计	23,407.28

⑩其他应付款

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
其他应付款	101,101.33	123,668.45
应付利息	7,492.31	7,881.25
合计	108,593.64	131,549.70

2021年6月30日期末余额前5名金额合计693,083,970.49元，占全部余额的比例为63.82%。其中邹城市安顺保安服务有限公司为民营企业，其他应付款性质为代收泉兴小区房款。

单位名称	期末余额
邹城市城资控股集团有限公司	31,881.23
山东正方控股集团有限公司	18,251.13
邹城市安顺保安服务有限公司	13,742.73
邹城市住房和城乡建设局	2,973.03

宏河小区房款订金	2,460.27
合计	69,308.40

⑪营业收入、营业成本

项目及内容	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	199,948.21	176,303.66
其他业务收入	4,943.47	864.24
合计	204,891.68	177,167.91

(三) 标的公司能力分析

	2018年	2019年	2020年	2021年6月
一、获利能力				
1、长期资本报酬率				
2、总资产利润率	1.97%	2.08%	1.85%	0.99%
3、毛利率	19.9%	20.00%	21.91%	21.53%
4、营业利润率	7.1%	7.68%	7.59%	7.78%
5、销售净利率	5.4%	6.11%	5.89%	6.05%
6、股东权益报酬率				
二、短期偿债能力				
1、流动比率	1.05	1.29	1.36	1.47
2、速动比率	0.8	1.15	1.17	1.28
3、现金比率	0.27	0.34	0.31	0.35
三、长期偿债能力				
1、资产负债率	57.66%	52.36%	52.26%	50.16%
2、产权比率				
3、有形净值债务比率				
4、长期债务与营运资金比率				
5、长期负债比率				
6、有息负债率				
四、运营能力				
1、总资产周转率	0.37	0.34	0.31	0.16
2、应收账款周转率	6.38	5.76	5.18	2.66
3、流动资产周转率	0.75	0.65	0.58	0.30
4、存货周转率	2.36	3.15	3.57	1.76
5、固定资产周转率	2.71	2.27	19.2	1.00
五、成长能力				
1、营业收入增长率(%)	9.09%	8.92%	5.08	15.65
2、营业利润增长率(%)	22.94%	17.77%	3.93%	23.67%
3、总资产增长率(%)	6.00%	26.84%	3.90%	-2.27%

4、固定资产增长率(%)				
5、股东权益增长率(%)	17.76%	23.54%	2.12%	18.77%
6、净利润增长率(%)	18.53%	23.20%	1.37%	18.15%

1、盈利能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，山东宏河主营业务收入分别为33.94亿元、36.94亿元、38.87亿元以及20.49亿元，净利润分别为1.84亿元、2.26亿元、2.30亿元以及1.24亿元，毛利率分别为19.9%、20.00%、21.91%、21.53%，营业利润率分别为7.1%、7.68%、7.59%、7.78%，主营业务收入、净利润及毛利率均呈现递增趋势；从以上指标分析，山东宏河盈利能力不断提升。

近年来，山东宏河期间费用规模较大，占主营业务收入比重较高。2018-2020年以及2021年1-6月，山东宏河期间费用分别为3.50亿元、3.93亿元、4.54亿元以及2.05亿元，占主营业务收入的比重分别为11.52%、11.64%、10.60%以及10.29%。期间费用的增长比例低于利润增长的比例，对其盈利能力的影响较小。

2、短期偿债能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，山东宏河的流动比率为1.05、1.29、1.36、1.47，流动比率大于1，流动资产可以覆盖流动负债；速动比率分别为0.08、1.15、1.17、1.28，速动比率位于同类型企业的平均水平。标的公司流动资产中变现能力较弱的存货和其他应收款占比较大，资产流动性较弱，对流动负债的保障程度一般。

3、长期偿债能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，山东宏河的资产负债率分别为57.66%、52.36%、52.26%、50.16%，相对比较平稳；山东宏河的长期负债比率和有息负债率逐年降低，近年来，山东宏河正逐步的调整债务结构，从长期偿债能力来看，债务的保障能力有所增强。

4、运营能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，山东宏河的总资产周转率分别为0.37、0.34、0.31、0.16，总资产周转率较为稳定；应收账款周转率分别为6.38、5.76、5.18、2.66；固定资产周转率为2.71、2.27、19.2、1.00；存货周转率分别为

2.36、3.15、3.57、1.76。标的公司存货周转率和应收账款周转率都较高，体现了山东宏河运营能力较强。

5、成长能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，山东宏河的营业收入增长率分别为9.09%、8.92%、5.08、15.65；营业利润增长率分别为22.94%、17.77%、3.93%、23.67%，2020年6月利润较交同期有大幅增长。

(四) 有息负债结构分析

对外负债情况：

截止2021年6月30日，标的公司合并有息负债总计30.34亿元。

序号	贷款主体	银行名称	金额（万元）	开始日期	结束日期
1	山东宏河控股集团有限公司	恒丰银行	5,400.00	2020/11/24	2021/11/24
2	山东恒屹工贸有限公司	青岛银行	1,000.00	2020/12/7	2021/11/26
3	邹城宏矿热电有限公司	青岛银行	1,000.00	2020/12/8	2021/11/26
4	邹城恒益热力有限公司	青岛银行	1,000.00	2020/12/8	2021/11/26
5	邹城恒益热力有限公司	日照银行	1,000.00	2020/12/30	2021/12/6
6	邹城宏矿热电有限公司	日照银行	1,000.00	2020/12/29	2021/12/17
7	山东宏河控股集团有限公司	农行邹城支行	1,000.00	2020/12/24	2021/11/8
8	山东宏河控股集团有限公司	农行邹城支行	2,000.00	2020/12/30	2021/11/15
9	山东宏河控股集团有限公司	济宁银行	2,000.00	2021/1/6	2022/1/5
10	山东宏河控股集团嘉祥红旗煤矿有限公司	济宁银行	3,500.00	2021/1/26	2022/1/25
11	山东恒屹工贸有限公司	邹城农商银行	5,700.00	2021/2/5	2021/12/30
12	邹城宏矿热电有限公司	枣庄银行	1,300.00	2021/2/26	2022/2/23
13	山东圣琪生物有限公司	枣庄银行	1,300.00	2021/3/5	2022/3/3
14	山东宏河控股集团有限公司	莱商银行古槐支行	5,000.00	2021/3/18	2022/3/18

15	邹城恒益热力有限公司	莱商银行古槐支行	996.40	2021/3/24	2022/3/16
16	邹城盐业公司	莱商银行古槐支行	969.00	2021/3/24	2022/3/16
17	邹城市恒海装饰有限公司	莱商银行古槐支行	950.00	2021/3/24	2022/3/16
18	邹城市宏太物流有限公司	莱商银行古槐支行	978.50	2021/3/24	2022/3/16
19	山东圣琪生物有限公司	齐商银行	1,000.00	2021/3/30	2022/3/29
20	邹城宏恒物业有限公司	莱商银行古槐支行	997.50	2021/3/30	2022/3/30
21	邹城市宏太物流有限公司	日照银行	1,000.00	2021/4/1	2022/4/1
22	邹城宏矿热电有限公司	华夏银行	1,000.00	2021/3/19	2022/3/19
23	山东宏河控股集团有限公司	日照银行	2,000.00	2021/5/12	2022/5/12
24	山东宏河控股集团有限公司	中信银行	10,000.00	2021/5/21	2022/5/21
25	山东宏河控股集团有限公司	中信银行	7,000.00	2021/5/26	2022/5/26
26	山东宏河控股集团有限公司	中信银行	6,000.00	2021/5/28	2022/5/28
27	山东宏河控股集团有限公司	农行邹城支行	7,000.00	2021/5/21	2022/5/21
28	山东宏河控股集团有限公司	济宁银行	4,500.00	2021/5/28	2022/5/28
29	山东宏河控股集团有限公司	农行邹城支行	4,000.00	2021/6/23	2022/6/23
30	山东宏河控股集团有限公司	兴业银行	5,000.00	2021/7/17	2021/7/17
31	山东恒屹工贸有限公司	济宁银行	3,000.00	2021/8/4	2022/8/3
32	山东宏河控股集团有限公司	济宁银行	6,000.00	2021/8/19	2022/8/18
33	山东宏河控股集团有限公司	枣庄银行	1,800.00	2021/9/22	2022/9/21
34	山东宏河控股集团有限公司	邹城农商银行	3,700.00	2021/9/26	2022/9/14
35	邹城盐业公司	枣庄银行	720.00	2021/9/29	2022/9/28
36	邹城市恒海装饰有限公司	枣庄银行	900.00	2021/9/29	2022/9/28
37	邹城宏恒物业有限公司	枣庄银行	900.00	2021/9/29	2022/9/28
38	邹城恒益热力有限公司	邹城农商银行	1,000.00	2021/9/30	2022/8/29
39	邹城恒益热力有限公司	枣庄银行	1,000.00	2021/9/27	2022/9/22
40	山东宏河控股集团有限公司	五矿信托	5,000.00	2020/8/31	2022/8/31

41	邹城恒益热力有限公司	安徽国元	8,113.00	2021/4/30	2023/4/30
42	邹城恒益热力有限公司	安徽国元	6,887.00	2021/5/19	2023/5/19
43	山东宏河控股集团有限公司	19 公司债	73,000.00	2019/1/31	2026/1/31
44	山东宏河控股集团有限公司	20 宏河 01 小公募	24,500.00	2020/4/7	2023/4/7
45	山东宏河控股集团有限公司	20 宏河 02 小公募	25,000.00	2020/9/4	2023/9/3
46	邹城恒益热力有限公司	热力 ABS	34,100.00	2021/1/21	2024/1/16
47	山东宏河控股集团有限公司	中航国际	2,666.67	2019/11/15	2022/11/15
48	山东宏河控股集团有限公司	国泰租赁有限公司 济宁分公司	4,227.64	2021/1/29	2024/1/29
			4,227.60	2021/2/5	2024/2/5
49	邹城恒益热力有限公司	河北省金融租赁有限公司	10,000.00	2021/7/19	2023/6/18
50	山东圣琪生物有限公司	远东国际融资租赁有限公司	1,100.00	2021/8/13	2024/8/13
合计					303,433.31

1) 有息负债结构分析

项目	借款余额（亿元）	占比
银行融资	10.46	34.48%
债券融资	15.66	51.61%
其中：公募债券	12.25	40.38%
私募债券	3.41	11.24%
租赁融资	1.96	6.44%
信托融资	2.27	7.47%
合计	30.34	4.72%

截止 2021 年 6 月 30 日，标的公司银行融资占总融资金额的 34.48%，债券融资占比占总融资金额的 51.61%，融资租赁占总融资金额的 6.44%，信托融资占总融资金额的 7.47%，其中银行融资+公募债券融资占总融资金额的 74.86%，债务结构较为合理。

2) 债务到期

到期时间	借款余额（亿元）	占比
2021 年	2.41	7.94%
2022 年	8.82	29.06%
2023 年	7.45	24.55%

2024 年及之后	11.67	38.45%
合计	30.34	100.00%

假设本项目于 2021 年 12 月 31 日前成立，那么本项目信托到期日为 2023 年 12 月 31 日，信托计划存续期限内（即 2023 年 12 月 31 日之前），交易对手需偿还还有息负债情况如下（假设债券均行权）：

从还款时间来看，担保人 2021 年需偿还借款 2.41 亿元，2022 年需偿还金额 8.82 亿元，2023 年需偿还金额 7.45 亿元，信托计划存续期限内（即 2021 年 12 月 31 日-2023 年 12 月 31 日）需偿还需偿还金额 18.68 亿元，占总借款的 61.57%。

（五）或有负债情况

1) 对外担保情况

截至2021年6月30日，公司共计对外担保116,340.01万元，其中被担保方山东金鼎实业股份有限公司为民营企业，担保余额为2,240.01万元，具体如下：

被担保人名称	贷款机构	金额(万元)	担保期间起	担保期间止
山东正方实业发展有限公司	邹城工行	8,000.00	2015.06.28	2023.06.29
邹城市市政工程公司	邹城市农村商业银行	4,000.00	2018.10.08	2023.02.08
邹城市城市资产经营有限公司	湖南信托	30,000.00	2020.07	2022.07
邹城市利民建设发展有限公司	西部信托	10,000.00	2019.10.09	2021.10.09
山东正方智能机器人产业发展有限公司	邹城市农村商业银行	7,950.00	2018.10.30	2023.02.28
山东金鼎实业股份有限公司	工商银行	2,240.01	2014.12.30	2022.06.22
山东省微山湖矿业集团有限公司	浦发银行	4,750.00	2021.3.31	2022.3.31
	恒丰银行	7,900.00	2020.12.17	2021.11.11
	恒丰银行	5,500.00	2021.9.29	2022.09.29
	交通银行	29,000.00	2021.6.10	2021.12.06
	齐商银行	7,000.00	2020.11.10	2021.11.10
合计		116,340.01		

四、标的公司信用状况

（一）人行征信报告结果

1、贷款及对外担保情况

查询时间：【2021】年【10】月【21】日

根据人行征信报告显示，标的公司于1998年首次有信贷交易记录，截至2021年10月21日，标的公司共在37家金融机构办理过信贷业务，目前在18家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为149,090.88万元，银行承兑汇票64,000.00万元。在已结清贷款中，垫款6笔，最晚一笔结清日期为2017年2月22日，关注类贷款14笔，关注类贴现账户11笔。

对外借贷交易担保账户数41笔，担保余额131,555.77万元，关注类担保余额31,240.00万元；对银行承兑汇票担保账户数39，担保余额26,000.00万元，无关注类担保。

（1）关注类担保说明

①关于山东微山湖矿业集团有限公司贷款情况说明

根据2021年10月21日征信报告，一笔29,000.00的担保贷款被列为关注类，担保余额29,000.00。被列入关注类贷款的原因为：因山东微山湖矿业集团有限公司的采矿证到期后未及时办理新证，未及时偿还借款，并采用贷款重组方式进行了展期（即不偿还直接申请展期），故交通银行将其名下两笔贷款调整为关注类，金额约2.9亿元，据反馈目前已经办理完毕采矿证，生产经营正常，山东宏河代偿风险较小。说明如下：

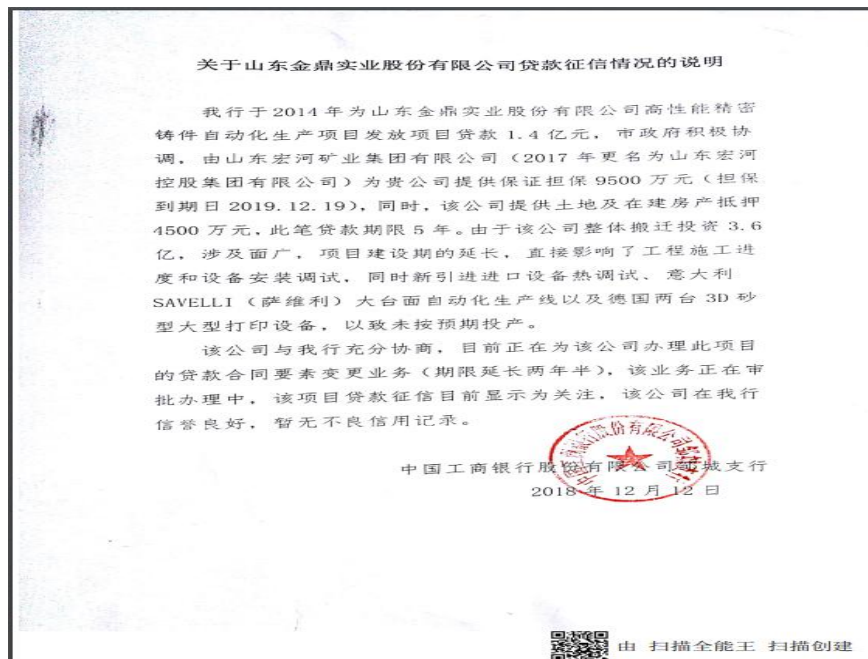
关于山东省微山湖矿业集团有限公司贷款情况报告

山东省微山湖矿业集团有限公司及其子公司微山崔庄煤矿有限责任公司为我行集团授信客户，由于前期微山崔庄煤矿有限责任公司采矿权证到期，在我行出现逾期后重组，根据监管部门要求重组贷款五级分类应调整为关注类，因此山东省微山湖矿业集团有限公司及其子公司在我行业务五级分类已调整为关注类，其中山东省微山湖矿业集团有限公司贷款余额4000万元，微山崔庄煤矿有限责任公司贷款余额30000万元，截止到目前上述两单位在我行无欠息、逾期现象。特此报告。

2019年8月7日
交通银行济宁分行

②关于山东金鼎实业股份有限公司贷款征信情况的说明

根据2021年10月21日征信报告，一笔9,500.00的担保贷款被列为关注类，担保余额2240.01万元，说明如下：



（二）山东宏河垫款及已结清关注类贷款情况说明

根据查询的山东宏河征信报告，截至2021年10月21日，在已结清贷款中，

垫款共 6 笔，关注类贷款 25 笔，其中关注类短期贷款 14 笔，贴现 11 笔，经与山东宏河沟通，具体情况如下：

银行	垫款/关注类 贴现/关注贷 款	几笔	原因	是否欠息 或逾期历 史	银行是否 出具说明 原因
招商银行	垫款	1	因系统原因未及时到账。	无	是
工商银行	垫款	5	因系统原因未及时到账。	无	是
农业银行	关注类贷款	1	因临时性展期	无	是。
工商银行	关注类贷款	8	因信托原因银行承兑汇 票业务贴现还款未到账， 将所有存续的贷款均调 整为关注类	无	银行出具 说明但未 说明原因
邹城农信社	关注类贷款	5	因系统原因银行承兑汇 票业务贴现还款未到账， 将所有存续的贷款均调 整为关注类，银行出具说 明但未说明原因。	无	银行出具 说明但未 说明原因。
工商银行	贴现	4	因系统原因未及时到账。	无	是，银行出 具说明但 未说明原 因。
邹城农信社	贴现	7	因系统原因未及时到账， 银行出具说明但未说明 原因。。	无	是

(三) 全国失信被执行人信息查询

根据全国失信被执行人信息查询结果，截止到 2021 年 10 月 22 日，担保方山东宏河无结案被执行情形。

(四) 纳税情况

经查询网络及第三方软件，标的公司不存在偷税漏税、被税务机关、环保部门等处罚情况

(五) 其他情况

标的公司涉及的裁判文书 42 起，其中“泰安市华阳煤矿支护设备有限公司与山东宏河控股集团有限公司承揽合同纠纷的案件”案件涉案金额 20 万元；“邹城市典邦商贸有限公司与山东宏河控股集团有限公司申请诉前财产保全的案件”涉案 1250145.44 元。

序号	案件名称	案件身份	案由	进程
1	山东宏河控股集团有限公司房屋租赁合同纠纷的案件	当事人	房屋租赁合同纠纷	已经民事调解
2	山东省煤田地质局物探测量队与山东宏河控股集团有限公司申请诉前财产保全的案件	被申请人	申请诉前财产保全	已解除对山东宏河的保全措施
4	山东省煤田地质局物探测量队与山东宏河控股集团有限公司承揽合同纠纷的案件	被告	承揽合同纠纷	准许原告山东省煤田地质局物探测量队撤诉。
5	邹城市典邦商贸有限公司与山东宏河控股集团有限公司买卖合同纠纷的案件	被告	买卖合同纠纷	案按邹城市典邦商贸有限公司撤回起诉处理。
6	泰安市华阳煤矿支护设备有限公司与山	被告	承揽合同	本案按原告泰安市华

	东宏河控股集团有限公司承揽合同纠纷的案件		纠纷	阳煤矿支护设备有限公司撤回起诉处理。
7	泰安市华阳煤矿支护设备有限公司与山东宏河控股集团有限公司合同纠纷案件执行的案件	被保全人	合同纠纷案件执行	冻结山东宏河银行存款 20 万元，期限为一年。
8	邹城市典邦商贸有限公司与山东宏河控股集团有限公司申请诉前财产保全的案件	被申请人	申请诉前财产保全	冻结、查封被申请人山东宏河控股集团有限公司银行存款 1250145.44 元或其他等值的财产
9	冯遵俭与山东宏河控股集团有限公司, 山东宏河控股集团有限公司横河煤矿确认劳动关系纠纷的案件	被告	确认劳动关系纠纷	已结案
10	王军与山东宏河控股集团有限公司劳动争议的案件	被告	劳动争议	已结案
11	唐涛与山东宏河控股集团有限公司追偿权纠纷的案件	被告	追偿权纠纷	已结案
12	宋法强与山东宏河控股集团有限公司劳动争议的案件	被告	劳动争议	已结案
13	中国人寿财产保险股份有限公司济宁市中心支公司, 山东宏河控股集团有限公司机动车交通事故责任纠纷的案件	当事人	机动车交通事故责任纠纷	已结案
14	房祥磊与山东宏河控股集团有限公司不当得利纠纷的案件	被上诉人 (原审被告)	不当得利纠纷	已结案
15	唐涛与山东宏河控股集团有限公司确认劳动关系纠纷的案件	被告	确认劳动关系纠纷	已结案
16	中国工商银行股份有限公司济宁任城支行与山东宏河控股集团有限公司委托理财合同纠纷的案件	上诉人 (原审原告)	委托理财合同纠纷	准许中国工商银行股份有限公司济宁任城支行撤回上诉。
17	房祥磊与山东宏河控股集团有限公司确认劳动关系纠纷的案件	被告	确认劳动关系纠纷	已结案
18	杭忠良与山东宏河控股集团有限公司合同纠纷的案件	被告	合同纠纷	已结案
19	李胜秋与姚万江, 山东宏河矿业集团有限公司, 湖北独山建筑工程有限公司邹城分公司等建设工程施工合同纠纷的案件	被告	建设工程施工合同纠纷	已结案
22	日照广大建筑材料有限公司与山东宏河矿业集团有限公司买卖合同纠纷的案件	被告	买卖合同纠纷	已结案
23	通州建总集团有限公司与山东宏河矿业	被上	企业借贷	已结案

	集团有限公司企业借贷纠纷的案件	诉人 (原 审 原 告)	纠纷	
24	山东宏河矿业集团有限公司借款合同纠纷案件执行的案件	被执 行人	借款合同 纠纷案件 执行	已结案
25	张宪民与中国人民财产保险股份有限公司邹城支公司, 山东宏河矿业集团有限公司, 韩涛机动车交通事故责任纠纷的案件	被告	机动车交 通事故责 任纠纷	已结案
26	刘兵与山东宏河煤矿集团有限公司合同纠纷案件执行的案件	-	合同纠纷 案件执行	已结案
27	邹平县长城小额贷款有限公司与山东华宝工贸有限责任公司, 山东诚钢建筑安装工程集团有限公司, 张卫东等小额贷款合同纠纷的案件	-	小额借款 合同纠纷	已结案
28	陈正文与邹城市人力资源和社会保障局劳动和社会保障行政管理(劳动、社会保障)的案件	-	劳动和社 会保障行 政管理(劳 动、社会保 障)	已结案
29	田杰与邹城市人力资源和社会保障局劳动和社会保障行政管理(劳动、社会保障)的案件	-	劳动和社 会保障行 政管理(劳 动、社会保 障)	已结案
30	济南金箭加固技术有限责任公司与山东宏河矿业集团恒业化工有限公司, 山东宏河矿业集团有限公司, 山东恒屹工贸有限公司建设工程施工合同纠纷的案件	被上 诉人 (原 审 被 告)	建设工 程施工合 同纠纷	已结案
32	山东宏河矿业集团有限公司, 山东宏河矿业集团有限公司横河煤矿借款合同纠纷案件执行的案件	被执 行人	借款合同 纠纷案件 执行	已结案
33	陈正文与山东宏河矿业集团有限公司工伤保险待遇纠纷的案件	被告	工伤保 险待遇 纠纷	已结案
34	田杰与山东宏河矿业集团有限公司工伤保险待遇纠纷的案件	被告	工伤保 险待遇 纠纷	已结案
36	山东宏河矿业集团有限公司, 山东宏河矿业集团有限公司邹城市横河煤矿执行案件	被执 行人	-	已结案
37	山东宏河矿业集团有限公司执行案件	被执 行人	-	已结案
38	山东宏河矿业集团有限公司执行案件	被执	-	已结案

		行人		
39	邹城市昶旭商贸有限公司、山东宏河控股集团有限公司分期付款买卖合同纠纷	被告	分期付款 买卖合同 纠纷	准许原告邹城市昶旭商贸有限公司撤诉。
40	付民亮、山东宏河控股集团有限公司劳动合同纠纷	被告	劳动合 同纠纷	准许原告付民亮撤诉。
41	颜士国与山东宏河控股集团有限公司确认劳动关系纠纷	被告	劳动合 同纠纷	准许原告颜士国撤诉。
42	山东宏河控股集团有限公司与孟阳其他纠纷	申请人	与公司、证 券、保险、 票据等有 关的民事 纠纷	已进行财产保全

五、交易对手发债及信托同业合作情况

（一）标的公司发债情况

根据标的公司提供数据，截止 2021 年 09 月 30 日，标的公司存续 4 支债券，总计存续规模 156,600.00 万元，其中，私募债 3.41 亿元，占比 22%，公募债 12.25 亿元，占比 78%。标的公司存续的债券情况如下：

债券简称	债券余额	发行日期	结束日期	债券类型	票面利率
19 宏河债	73,000.00	2019/1/31	2026/1/31	公募	7.5%
20 宏河 01	24,500.00	2021/1/21	2024/1/16	公募	7.00%
20 宏河 02	25,000.00	2021/1/29	2024/1/29	公募	7.5%
热力 ABS	34,100.00	2021/2/5	2024/2/5	私募	-
合计	156,600.00				

根据中证鹏元 2021 年 6 月 22 日对标的公司 2020 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）、（第二期）2021 年跟踪评级报告，主体信用评级 AA，债券信用评级 AA，评级展望稳定，反映了该债券安全性高，违约风险很低。

根据上清所对 20 宏河 01 的估值，可以看出，标的公司债券估值相对稳定。



（二）交易对手同业合作情况

根据标的公司提供的数据，截止 2021 年 6 月 30 日，交易对手同业合作余额为 2.27 亿元。

序号	贷款主体	银行名称	金额（万元）	开始日期	结束日期
1	山东宏河控股集团有限公司	中航国际	2,666.67	2019/11/15	2022/11/15
2	山东宏河控股集团有限公司	五矿信托	5,000.00	2020/8/31	2022/8/31
3	邹城恒益热力有限公司	安徽国元	8,113.00	2021/4/30	2023/4/30
4	邹城恒益热力有限公司	安徽国元	6,887.00	2021/5/19	2023/5/19
合计			22,666.67		

第三部分 增信措施分析

一、担保方资信调查

（一）基本情况及历史沿革

1. 基本情况

性质：非政府平台名单内企业

名称	邹城市利民建设发展集团有限公司
注册号	9137088305090100XP
组织机构代码	05090100-X
税务登记证号	9137088305090100XP
住所	邹城市孟子湖新区彭更路 666 号
法定代表人	田素文
注册资本	70000 万元人民币
实收资本	70000 万元人民币
公司类型	有限责任公司（国有控股）
年检情况	-
成立日期	2012-07-13
营业期限	2012-07-13 至无固定期限

经营范围	许可项目：建设工程施工；施工专业作业；住宅室内装饰装修；矿产资源（非煤矿山）开采；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：市政设施管理；建筑材料销售；建筑工程机械与设备租赁；办公设备租赁服务；仓储设备租赁服务；非居住房地产租赁；园林绿化工程施工；以自有资金从事投资活动；会议及展览服务；国内货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；养老服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
房地产资质证书	-
贷款卡号	-

2. 历史沿革与股权现状

（3）股权现状

根据当地工商局调档信息，担保方的股东情况如下：

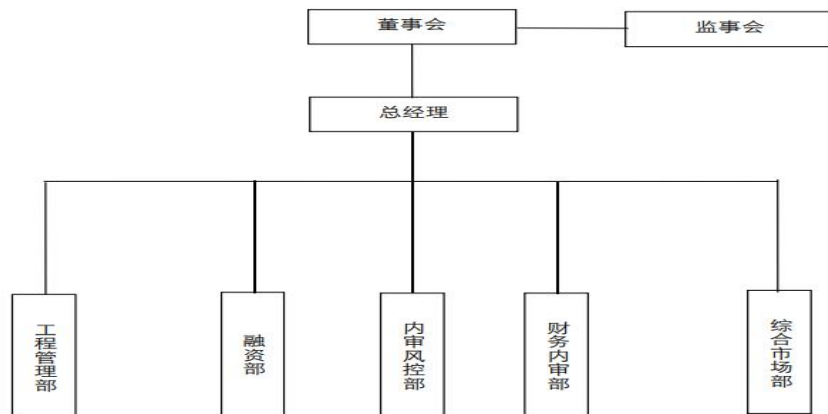
股东姓名	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）	认缴	63,000.00	90.0%
山东省财欣资产运营有限公司	认缴	7,000.00	10.0%
合计		70,000.00	

（二）股东情况

股东一邹城市财政局；股东二为山东省财欣资产运营有限公司，实际控制人为山东省财政厅。

（三）担保方公司治理结构及组织结构

1. 治理结构图与组织机构图



2. 公司治理结构

2021年3月，根据公司股东会决议1，将原公司名称“邹城市利民建设发展有限公司”变更为“邹城市利民建设发展集团有限公司”；股东出资情况变更为邹城市财政局出资63000.00万元，占注册资本的90.00%；山东省财欣资产运营有限公司2（以下简称“山东财欣”）出资7000.00万元，占注册资本的10.00%。截至2021年3月末，公司注册资本和实收资本仍均为人民币70000.00万元；邹城市人民政府为公司实际控制人。

公司仍是邹城市重要的基础设施建设主体，主要从事邹城市孟子湖新区、部分城区基础设施及保障房建设，同时经营房地产开发和道路施工等业务

（四）公司经营层情况及劳资简况

担保人2除董事、监事和高级管理人员在政府机构的任职情况，董事、监事和高级管理人员未在政府部门兼任公务员，也未在股东及其他单位兼职。担保人2董事、监事及高级管理人员设置符合我国《公司法》等相关法律法规和担保人2《公司章程》的要求。

高管介绍：

田素文，男，1970年生，汉族，中共党员，研究生学历。历任邹城市电视台记者，邹城市委组织部副主任，邹城市党员电教中心副主任、主任，邹城市新型经济社会组织党建办公室主任，邹城市香城镇党委副书记、镇长、党委书记，

邹城市住房和城乡建设局党委书记、局长，邹城市房屋征收办公室主任，邹城市园林管理局党组书记，邹城市市容环卫局党组书记。现任融资人董事长。

蒋志刚，男，1979年生，汉族，本科学历，工程师。历任邹城市住宅建筑有限公司技术科科长，邹城市昊宇路桥工程有限公司工程部主任。现任融资人董事。

孙传旺，男，1968年生，汉族，中共党员，大专学历。历任邹城市运输公司财务会计、财务副科长、审计科科长、经理、党总支书记，邹城市公路工程有限公司总经理。现任融资人董事、副总经理。

綦鲁青，女，1969年生，本科学历，高级工程师。先后在邹城市建筑设计院、邹城市园林局工作。现任融资人董事、副总经理。

李蓓，男，1976年生，汉族，中共党员，大专学历。历任邹城市自来水公司生产技术科科员、副科长；邹城市住房和城乡建设局城建处办事员、副主任。现任融资人董事。

房金霞，女，1974年生，汉族，中共党员，大专学历。现任融资人董事、副总经理。

孙谨，男，1987年生，汉族，本科学历。曾在山东集盛食品有限公司工作。现任融资人董事。

（五）公司运营和行业情况

1. 主要业务及经营收入构成（分析近三年情况）

1.1 公司业务情况

公司经营范围为：城市基础设施项目建设、市政工程、建筑安装工程、环境工程；城乡公路建设投资、水利项目建设投资、开发和利用、供水工程项目的开发；矿产资源开发和利用；会展服务；药品、医疗器械；普通货运；货物专用运输（冷藏保鲜）；医疗器械租赁、技术服务、维修保养；货运代理服务；仓储服务；养老服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

1.1.1 基础设施建设项目根据公司与邹城市人民政府签订的《基础设施建设管理协议》，公司接受邹城市人民政府的委托，承建邹城市孟子湖新区基础设施项目及保障房项目建设任务。根据《基础设施建设管理协议》的约定，公司自筹

资金作为项目建设工程款，待项目竣工并验收合格后，邹城市财政局按实际成本加成不低于 6%的比例与公司办理结算。公司工程代建业务按完工百分比法确认收入，并同时结转相应成本。工程代建业务由公司本部及子公司惠民置业负责实施。自成立以来，公司承建了杨下河生态景观建设项目、孟子湖新区项目、会展中心、学院路绿化工程、王兰棚户区、程兰棚户区、孟子湖小区、黄疃工程、创客公园及汇鑫大厦工程项目等基础设施及保障房项目。近年来，根据《邹城市城市总体规划》，邹城市加快“一核四区”的建设，公司重点负责的项目包括杨下河生态景观建设项目、孟子湖新区项目等重大项目，对于完善邹城市基础设施建设及加快城乡一体化建设具有重要的意义。

1.1.2 工程业务公司是邹城市重要的公路工程建设主体，通过招投标程序，公司承接了村村通工程、县道等道路建设项目。公司中标后，与委托方邹城市交通运输局等单位签订工程施工合同，并按照合同金额办理结算。结算资金分期支付给公司。公司每年按照实际收到委托单位或镇政府的收入发票进行收入确认，以实际收到相关建设单位出具的成本发票确认成本。公路工程业务主要由子公司公路工程和住宅建筑负责实施，子公司公路工程拥有公路路面工程专业承包贰级和公路路基工程专业承包贰级资质。

1.1.3 房产销售业务房屋销售业务由公司子公司邹城市城投惠民置业有限公司及邹城市昊宇房地产开发有限公司负责实施，通过自筹资金进行项目建设，待项目完工且达到可销售状态后对外销售，公司在房屋实际交付时确认收入，并同时结转相应成本。建设项目包括保障性住房项目及商品房项目，其中，保障性住房项目完工后，以邹城市人民政府指导价格进行销售；商品房项目完工后按照市场价格进行销售。公司子公司惠民置业拥有房地产开发经营四级资质。保障性住房主要依据邹城市政府通过的邹城市 2019 年百项重点工程进行。

2. 所属行业情况

受新冠疫情影响，2020 年宏观经济面临较大冲击，政策逆周期调节力度进一步加大，城投债发行和净融资规模均创出历史新高。2021 年，随着国内经济运行进入“后疫情”时期，宏观政策将进一步向常态回归，城投行业政策及再融资环境亦边际收紧。从政府层面，2021 年 3 月财政部发布的预算报告以及 4 月国务院出台的《关于进一步深化预算管理制度改革的意见》都再次强调，要坚持防

范化解地方政府隐性债务风险不动摇，坚决遏制隐性债务增量。从城投债的监管和发行层面，4月22日上交所和深交所同步发布了公司债券审核重点关注事项的相关指引，并对公司债券募集资金用途的管控趋严。政策调整也强调“稳字当头、不急转弯”的总基调，以避免出现政策悬崖。

2021年，在政策“不急转弯”的总基调下以及出于防范系统性金融风险的考虑，预计城投公司公募债违约的概率依然较低。但在城投再融资环境边际收紧而债务到期兑付压力不减的背景下，投资者对于违约风险上升的担忧将使得其风险偏好承压，这在抑制需求总量的同时，也将加剧城投债市场分化。预计城投行业非标违约仍将常态化，私募债偶发违约的可能性继续增大，城投“信仰”迎来更大挑战。

（六）担保方财务状况

1. 财务数据

表 1：资产负债表单位：

	2018	2019	2020	2021.6月
是否审计	√	√	√	
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
资产总额	1,098,923.59	1,396,920.09	1,472,450.52	1,660,296.83
负债总额	638,505.28	884,467.85	949,665.87	1,136,876.07
所有者权益总额	460,418.31	512,452.24	522,784.65	523,420.76

表 2：利润表单位：

	2018	2019	2020	2021.6月
是否审计	√	√	√	
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
主营业务收入	148,573.04	146,232.23	132,596.50	74,896.25
主营业务成本	142,446.56	118,531.66	118,461.01	65,689.21
投资收益	-15.13	166.02	-238.75	809.94
营业利润	15,734.93	14,108.09	9,254.17	1,409.29
利润总额	15,786.77	11,833.24	9,330.05	1,132.75
所得税	4,846.89	1,785.31	-205.99	46.37
净利润	10,939.88	10,047.94	9,536.04	1,086.39

表 3：现金流量表

单位：

项目	2018	2019	2020	2021.6月
是否审计	√	√	√	
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
经营活动产生的现金流量净额	-111,678.56	-27,393.50	6,395.41	13,570.95
投资活动产生的现金流量净额	-8,422.90	-52,935.56	-26,890.43	-29,243.56
筹资活动产生的现金流量净额	87,623.50	128,995.45	19,013.12	41,382.62

2. 财务分析

根据邹城利民2021年6月财务报表，就担保人2主要科目及附注分析如下（单位：万元）：

1. 科目分析

①货币资金

货币资金按类别列示如下：

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
库存现金	60.03	36.57
银行存款	160,150.07	134,463.52
其他货币资金	136,700.00	99,000.00
合计	296,910.10	233,500.09

担保人22020年及2021年6月30日货币资金以银行存款及其他货币资金为主，银行存款余额分别为134,463.52元以及160,150.07万元，分别占当期比重57.59%以及53.94%；其他货币资金分别为99,000.00万元以及136,700.00万元，分别占当期比重42.40%以及46.04%。

②应收账款

2021年6月30日应收账款主要为：

单位名称	2021年6月30日	占应收账款2020年12月31日的比例(%)	计提的坏账准备
邹城市财政局	62,506.01	61.24	
邹城市交通运输局	10,660.42	10.45	

邹城市人民医院	8,000.00	7.84	
邹城市城市资产经营有限公司	5,000.00	4.9	
邹城市房产管理局	3,004.50	2.94	
合计	89,170.94	87.37	—

截止2021年6月30日，应收账款总额为108,587.17万元，前5名金额合计89,170.94万元，占全部余额的比例为87.37%。

③预付款项

2021年6月30日预付款项主要包括：

单位名称	2021年6月30日	占预付账款2021年6月30日的比例(%)
山东正方实业发展有限公司	10,940.00	29.82
国投泰康信托公司	1,757.04	4.79
北京金融资产交易所有限公司	1,500.00	4.09
邹城市正通公路工程有限公司	1,300.00	3.54
中粮信托有限公司	922.08	2.51
合计	16,419.12	44.75

截止2021年6月30日，交易对手预付款余额为36,687.36万元，前5名金额合计16,419.12万元，占全部余额的比例为44.75%。

④其他应收款

2021年6月30日其他应收款前5名明细如下：

单位名称	款项性质	2021年6月30日	账龄	占其他应收款2021年6月30日合计数的比例(%)	坏账准备2021年6月30日
邹城市人民医院孟子湖新区医院	往来款	7,250.00	1-2年,2-3年,3-4年	7.49	335.5
华鑫国际信托有限公司	保证金	3,296.00	1年以内	3.41	0
邹城市城市资产经营有限公司	往来款	2,136.14	1年以内	2.21	0
徽银金融租赁有限公司	保证金	2,025.00	2-3年	2.09	0
担保人2矿业集团有	往来款	2,000.00	1-2年	2.07	0

限公司					
合计	—	16,707.14	—	17.27	335.5

2021年6月30日其他应收款余额96,751.52万元,其中前五名均为国有企业及政府单位及金融机构,合计为16,707.14万元,占全部余额的比例为17.27%。

⑤存货

明细情况:

项目	2021年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,503.42		3,503.42
库存商品	1,099.26		1,099.26
开发产品	882.03		882.03
开发成本	258,332.25		258,332.25
建造合同形成的已完工未结算资产	335,713.18		335,713.18
合计	599,530.14		599,530.14

截至2021年6月30日,未发现上述存货有明显减值迹象,因而未计提存货跌价准备。

⑥固定资产

固定资产明细情况

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
固定资产	229,541.96	234,520.37
固定资产清理	—	—
合计	229,541.96	234,520.37

截至2021年6月30日,未发现上述固定资产有明显减值迹象,因而未计提固定资产减值准备。

⑦短期借款

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
质押借款	3,325.00	1,910.00
抵押借款	—	8,000.00
保证借款	81,490.00	35,100.00
信用借款	5,000.00	5,000.00
合计	89,815.00	50,010.00

⑧应付账款

2021年6月30日大额的应付账款明细

单位名称	款项性质	2021年6月30日	账龄
山东至澄农业发展有限公司	工程款	6,678.05	1年以内
邹城天成置业有限公司	工程款	3,875.39	1年以内
邹城市一铭公路工程有限公司 (公方华)	工程款	3,100.00	1年以内
兖矿东华建设有限公司	工程款	1,439.39	1-2年
邹城市政隆房地产开发有限 责任公司	工程款	1,300.00	1年以内
合计	—	16,392.83	—

⑨预收款项

2021年6月30日大额的预收账款明细

项目	2021年6月30日	未偿还或结转的原因
刘明明	106.64	未结算
时庆水	106.28	未结算
黄成才	106.28	未结算
合计	319.20	—

⑩其他应付款

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
应付利息	126.08	—
应付股利	—	—
其他应付款	65,999.00	70,587.20
合计	66,125.08	70,587.20

2021年6月30日期末余额前5名金额合计693,083,970.49元，占全部余额的比例为63.82%。其中山东永基城置业有限公司为民营企业。

单位名称	款项性质	2021年6月30日	账龄
邹城市峰山镇人民政府	往来款	9,240.00	1年以内、1-2年
邹城市交通局	往来款	8,082.95	1-2年
山东永基城置业有限公司	往来款	6,375.00	1-2年
邹城市水利局	往来款	1,200.00	1-2年

邹城市住房和城乡建设局	往来款	1,010.16	1-2年
合计	—	25,908.11	—

⑪营业收入、营业成本

项目	2021年1-6月		2020年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	70,193.72	65,444.65	28,289.13	26,346.37
其他业务	4,702.53	244.56	6,722.55	5,117.85
合计	74,896.25	65,689.21	35,011.67	31,464.22

(七) 担保人2能力分析

	2018年	2019年	2020年	2021年6月
一、获利能力				
1、长期资本报酬率				
2、总资产利润率	1.1%	0.81%	0.66%	0.07%
3、毛利率	4.12%	18.94%	10.66%	12.29%
4、营业利润率	10.59%	9.65%	6.98%	1.88%
5、销售净利率	7.36%	6.87%	7.19%	1.45%
6、股东权益报酬率				
二、短期偿债能力				
1、流动比率	2.42	2.22	2.00	1.58
2、速动比率	1.01	1.01	0.84	0.77
3、现金比率	0.3	0.44	0.47	0.40
三、长期偿债能力				
1、资产负债率	58.1%	63.32%	64.50%	68.47%
2、产权比率				
3、有形净值债务比率				
4、长期债务与营运资金比率				
5、长期负债比率				
6、有息负债率				
四、运营能力				
1、总资产周转率	0.15	0.12	0.09	0.05
2、应收账款周转率	1.64	1.59	1.35	0.71
3、流动资产周转率	0.18	0.15	0.13	0.07
4、存货周转率	0.29	0.22	0.2	0.11
5、固定资产周转率	1.81	1.56	0.8	0.32
五、成长能力				
1、营业收入增长率(%)	2.5%	-1.58%	-9.32%	113.92%
2、营业利润增长率(%)	2004.63%	-10.34%	-34.41%	49.29%

3、总资产增长率(%)	22.23%	27.12%	5.41%	12.76%
4、固定资产增长率(%)				
5、股东权益增长率(%)	47.19%	11.18%	2.12%	0.19%
6、净利润增长率(%)	-38.08%	-6.08%	-1.74%	93.28%

1、盈利能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，担保人2主营业务收入分别为14.86亿元、14.62亿元、13.26亿元以及7.5亿元，净利润分别为1.94亿元、1.01亿元、0.95亿元以及0.11亿元，毛利率分别为4.12%、18.94%、10.66%、12.29%，营业利润率分别为10.59%、9.65%、6.98%、1.88%，主营业务收入相对稳定，净利润及毛利率均在2020年均有所下滑。

近年来，担保人22018-2020年以及2021年1-6月，担保人2期间费用分别为0.42亿元、1.24亿元、1.63亿元以及0.96亿元，占主营业务收入的比重分别为2.83%、9.01%、11.77%、11.78%。期间费用较小，对其盈利能力的影响较小。

2、短期偿债能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，担保人2的流动比率为2.42、2.22、2.00、1.58，流动比率大于1，流动资产可以覆盖流动负债；速动比率分别为1.01、1.01、0.84、0.77，速动比率位于同类型企业的平均水平。担保人2流动资产中变现能力较弱的存货和其他应收款占比较大，资产流动性较弱，对流动负债的保障程度一般。

3、长期偿债能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，担保人2的资产负债率分别为58.1%、63.32%、64.50%、68.47%，相对比较平稳；近年来，担保人2正逐步调整债务结构，从长期偿债能力来看，债务的保障能力有所增强。

4、运营能力分析

2018-2020年以及2021年1-6月，担保人2的总资产周转率分别为0.15、0.12、0.09、0.05，总资产周转率较为稳定；应收账款周转率分别为1.64、1.59、1.35、0.71；固定资产周转率为1.81、1.56、0.8、0.32；存货周转率分别为0.29、0.22、0.2、0.11。担保人2存货周转率和应收账款周转率都较高，体现了担保

人 2 的运营能力较强。

5、成长能力分析

2018-2020 年以及 2021 年 1-6 月,担保人 2 的营业收入增长率分别为 2.50%、-1.58%、-9.32%、113.92%; 营业利润增长率分别为 2004.63%、-10.34%、-34.41%、49.29%, 2020 年 6 月利润较交同期有大幅增长。

(八) 有息负债结构分析

对外负债情况:

截止 2021 年 6 月 30 日, 担保人 2 合并有息负债总计 78.99 亿元。

序号	贷款银行	余额	借款开始日	借款终止日	主体
1	威海银行邹城支行	2,850.00		2022/1/21	公路
2	山东邹城中银富登村镇银行有限责任公司	800.00		2022/3/19	公路
3	威海银行济宁分行	4,000.00		2021/9/14	公路
4	山东邹城中银富登村镇银行有限责任公司	300.00		2022/3/28	住宅
5	中信银行	5,000.00		2022/4/11	利民
6	恒丰银行股份有限公司	475.00		2021/12/30	公路
7	恒丰银行股份有限公司	4,700.00		2021/7/10	公路
8	恒丰银行股份有限公司	1,910.00		2021/12/30	公路
9	恒丰银行	950.00		2022/1/12	交运物流园
10	济宁银行	20,000.00		2021/7/17	利民
11	兴业银行	10,000.00		2021/12/24	利民
12	北京银行	10,000.00		2022/1/7	利民
13	青岛银行	19,500.00		2022/6/30	利民
14	青岛银行	2,000.00		2021/12/17	公路
15	农商行	4,580.00		2022/7/6	公路
16	渤海银行	2,750.00		2021/12/3	公路
17	中国工商银行邹城支行	2,154.00		2024/3/30	利民
18	中国工商银行邹城支行	2,138.00		2032/12/29	利民
19	中国工商银行邹城支行	248.52		2027/6/28	利民
20	广发银行股份有限公司济宁分行	3,500.00		2023/12/21	利民
21	华夏银行股份有限公司济宁分行	3,000.00		2024/12/9	利民
22	山东省邹城农村商业银行股份有限公司崇义路支行	20.00		2022/7/6	利民、公路
23	中国光大银行股份有限公司济南	2,793.00		2027/2/3	利民

	分行				
24	齐鲁银行股份有限公司	3,000.00		2022/12/1	利民
25	厦门国际银行股份有限公司上海分行	12,750.00		2022/6/22	利民
26	日照银行股份有限公司济宁分行	15,000.00		2023/9/5	利民
27	恒丰银行股份有限公司济宁分行	16,000.00		2022/5/16	利民
28	济宁银行股份有限公司邹城支行	26,000.00		2021/7/30	利民
29	中国建设银行股份有限公司济南经七路支行	800.00		2026/2/3	利民
30	国银金融租赁股份有限公司	7,800.00	2024/11/27	2024/11/27	利民
31	湖南省信托有限责任公司	49,990.00	2021/9/7	2021/9/7	利民
32	徽银金融租赁有限公司	3,000.00	2023/8/5	2023/8/5	利民
33	渝农商金融租赁有限责任公司	3,192.49	2024/2/1	2024/2/1	利民
34	西部信托有限公司	10,000.00	2021/8/1	2021/8/1	利民
35	中建投信托股份有限公司	30,000.00	2022/1/10	2022/1/10	利民
36	华鑫国际信托有限公司	29,600.00	2021/12/5	2021/12/5	利民
37	中粮信托有限责任公司	23,350.00	2021/8/19	2021/8/19	利民
38	邹鲁融资租赁有限公司	455.16	2023/8/28	2023/8/28	利民
39	山东国誉融资租赁有限公司	1,000.00	2021/9/18	2021/9/18	利民
40	中国环球租赁有限公司	8,333.33	2023/9/24	2023/9/24	利民
41	立根融资租赁有限公司	4,046.72	2023/9/24	2023/9/24	利民
42	邹鲁商业保理有限公司	2,000.00	2021/9/25	2021/9/25	利民
43	无锡财通融资租赁有限公司	4,742.76	2023/12/15	2023/12/15	利民
44	上海连瑞融资租赁有限公司	1,123.26	2025/12/24	2025/12/24	利民
45	兴业国际信托有限公司	30,000.00	2022/3/10	2022/3/10	利民
46	昆仑融资租赁（天津）有限公司	4,132.34	2024/1/6	2024/1/6	利民
47	中建投信托股份有限公司	4,773.34	2024/1/15	2024/1/15	利民
48	安徽国元信托有限责任公司	200.00	2023/6/4	2023/6/4	利民
49	国泰租赁有限公司	3,332.00	2024/6/10	2024/6/10	利民
50	中国工商银行邹城支行	40,653.00	2017/12/31	2032/12/29	利民
51	日照银行济宁分行	10,000.00	2019/1/11	2023/9/5	利民
52	广发银行股份有限公司济宁分行	5,500.00	2020/12/21	2023/12/21	利民
53	华夏银行股份有限公司	12,000.00	2016/12/9	2024/12/9	利民
54	中国光大银行	7,256.00	2017/2/4	2027/2/3	利民
55	齐鲁银行股份有限公司	24,000.00	2019/12/16	2022/12/1	利民
56	山东邹城农村商业银行	4,560.00	2020/7/8	2022/7/8	利民、公路
57	山东邹城农村商业银行崇义路支行	6,790.00	2020/5/28	2023/2/5	住宅
58	中国建设银行股份有限公司济南经七路支	2,800.00	2021/2/6	2023/2/4	利民
59	工行钢山支行	994.09	2021/6/28	2027/6/28	利民
60	私募公司债	41,000.00	2020/7/31	2025/7/31	邹城利民

61	企业债	50,000.00	2020/9/24	2027/9/24	邹城利民
62	国银金融租赁股份有限公司	19,500.00	2019/11/27	2024/11/27	邹城利民
63	徽银金融租赁有限公司	4,500.00	2018/11/16	2023/8/5	邹城利民
64	渝农商金融租赁有限责任公司	7,009.73	2019/2/1	2024/2/1	邹城利民
65	中建投信托股份有限公司	9,077.59	2020/1/10	2022/1/19	邹城利民
66	邹鲁融资租赁有限公司	629.16	2020/8/28	2023/8/28	邹城利民
67	中粮信托有限责任公司	200.00	2020/7/31	2021/7/31	邹城利民
68	中国环球租赁有限公司	6,666.67	2020/9/25	2023/9/24	邹城利民
69	山东国誉融资租赁有限公司	1,000.00	2021/6/16	2022/6/16	邹城利民
70	立根融资租赁有限公司	3,623.45	2020/9/24	2023/9/24	邹城利民
71	无锡财通融资租赁有限公司	3,730.26	2020/12/15	2023/12/15	邹城利民
72	上海连瑞融资租赁有限公司	3,443.30	2020/12/24	2025/12/24	邹城利民
73	北京金融交易所	30,000.00	2020/6/22	2023/6/22	邹城利民
74	昆仑融资租赁（天津）有限公司	7,870.82	2021/1/6	2024/1/6	邹城利民
75	国投泰康信托有限公司	30,000.00	2021/1/7	2023/1/7	邹城利民
76	五矿国际信托有限公司	33,760.00	2021/3/19	2023/3/19	邹城利民
77	山东省国际信托股份有限公司	15,450.00	2021/5/12	2023/5/12	邹城利民
78	安徽国元信托有限责任公司	2,950.00	2021/6/4	2023/6/4	邹城利民
79	国泰租赁有限公司	6,668.00	2021/6/10	2024/6/10	邹城利民
合计		789,922.00			

1) 有息负债结构分析

项目	借款余额（亿元）	占比
银行融资	29.18	36.94%
债券融资	9.10	11.52%
其中：公募债券	5.00	6.33%
私募债券	4.10	5.19%
租赁融资	10.58	13.39%
信托融资	26.94	34.10%
其他	3.20	4.05%
合计	78.99	100.00%

截止 2021 年 6 月 30 日，担保人 2 银行融资占总融资金额的 36.94%，债券融资占比占总融资金额的 11.52%，融资租赁占总融资金额的 13.39%，信托融资占总融资金额的 34.1%，其他融资占总融资金额的 4.05%，其中银行融资+公募债券融资占总融资金额的 43.27%，债务结构较为合理。

2) 债务到期

到期时间	借款余额（亿元）	占比
2021年	18.80	23.80%
2022年	17.44	22.08%
2023年	19.57	24.77%
2024年及之后	23.19	29.36%
合计	78.99	100.00%

假设本项目于2021年12月31日前成立，那么本项目信托到期日为2023年12月31日，信托计划存续期限内（即2023年12月31日之前），交易对手需偿还还有息负债情况如下（假设债券均行权）：

从还款时间来看，交易对手2022年需偿还金额18.8亿元、2023年需偿还金额17.44亿元，2023年需偿还金额19.57亿元，信托计划存续期限内（即2021年12月31日-2023年12月31日）需偿还需偿还金额55.80亿元，占总借款的70.64%。

（九）或有负债情况

1) 对外担保情况

截至2021年6月30日，公司共计对外担保316,877.68万元，无对民营企业担保，具体如下：

序号	被担保对象	贷款银行	担保项目	担保起止时间	担保金额（万元）	余额
1	邹城市城资控股集团有限公司	建信信托	流贷	2019.9.12-2022.9.11	50000	35000
2		广发银行	流贷	2019.9.11-2022.9.9	15000	11400
3		济宁银行	流贷	2020.1.3-2021.12.29	10000	9700
4		济宁银行	流贷	2020.12.29-2021.12.9	12000	12000
5		济宁银行	流贷	2021.1.6-2022.1.5	8000	8000
		光大兴隆	流贷	2020.3.24-2022.3.24	20000	17090

				2020.4.3-2022.4.3		1560	
				2020.3.24-2022.3.20		850	
				2020.3.13-2022. . 13		500	
6		百瑞信托	流贷	2020.6.5-2022.6.5	32000	3216	
7	2020.6.5-2022.6.5			3000			
8	2020.6.5-2022.6.5			650			
9	2020.6.5-2021.12.5			100			
10		国泰租赁有限公司	融资租赁	2020.9.10-2023.9.10	15000	10000	
11		国投泰康	流贷	2021.2.26-2023.2.26	30000	6619	
12		国投泰康	信托	2021.3.12-2023.3.12	23380	23380	
13	邹城市市政工程公司	济宁银行	流贷	2020.11.13-2021.11.12	2500	2000	
14		济宁银行		2021.3.19-2022.3.19	1000	1000	
15	山东正方控股集团有限公司	恒丰银行	流贷	2019.5.16-2022.5.16	10000	7500	
16				2019.5.16-2021.11.16		500	
17		邹城农商行		2020.5.27-2023.2.5	5000	4980	
18		广发银行		2020.9.2-2023.8.31	15000	12000	
19		恒丰银行			2021.1.18-2023.7.18	9000	1200
20					2021.1.18-2024.1.18		1200
21					2021.1.18-2025.1.18		1200
22					2021.1.18-2024.7.18		1200
23					2021.1.18-2025.7.18		1200
24					2021.1.18-2022. . 7.18		700
25				2021.1.18-2023.1.18	700		
26				2021.1.18-2026.1.18	400		

27				2021. 1. 18-2022. 1. 18		600		
28		江苏金融租赁	融资租赁	2021. 5. 26-2024. 5. 25	8000	8000		
29		枣庄银行	流贷	2021. 6. 30-2022. 6. 29	1000	1000		
30			流贷	2021. 6. 30-2022. 6. 29	1000	1000		
31	邹城市国运公共交通有限公司	恒丰银行	流贷	2019. 5. 21-2022. 5. 21	5000	4750		
32						2019. 5. 21-2021. 11. 21	50	
	山东正方机动车驾驶员培训有限公司	枣庄银行	流贷	2021. 07. 29-2022. 07. 28	500	500		
	山东正方智能机器人产业发展有限公司	枣庄银行	流贷	2021. 07. 29-2022. 07. 28	500	500		
	邹城市正德劳务服务有限公司	枣庄银行	流贷	2021. 07. 29-2022. 07. 28	500	500		
33	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	重庆鈿渝金融租赁股份有限公司	融资租赁	2018. 6. 1-2023. 6. 1	15000	6632. 68		
34		邹城农商行	流贷	2020. 5. 27-2023. 2. 5	6800	6800		
35		恒丰银行	流贷	2019. 5. 16-2022. 5. 16	5000	2500		
36						2019. 5. 16-2021. 11. 16	500	
37	山东宏河控股集团有限公司	中信银行	流贷	2021. 05. 20-2022. 05. 20	23000	23000		
38		日照银行		2020. 9. 25-2021. 5. 13	2000	2000		
39		湖南财信信托			2020. 10. 29-2022. 10. 28	10618	10618	
40						2020. 11. 6-2022. 11. 5	11590	11590
41						2020. 11. 13-2022. 11. 12	7548	7548
42						2020. 11. 10-2022. 11. 9	1744	1744
43		农商行			2020. 9. 30-2021. 9. 27	3700	3700	

		远东租赁	融资租赁	2021. 8. 13-2024. 8. 13	1100	1100
44	邹城市龙兴 房地产投资 开发有限公 司	中国农业银行	棚改改造	2017. 1. 4-2024. 8. 26	6000	1800
45				2017. 1. 19-2024. 8. 26	10000	3000
46				2017. 4. 1-2024. 8. 26	3000	900
47	山东至澄农 业发展有限 公司	济宁银行	流贷	2020. 4. 20-2023. 4. 13	3000	2850
48		广发银行	流贷	2021. 3. 30-2022. 3. 29	1000	1000
49		枣庄银行	项目贷	2021. 7. 12-2026. 7. 8	24000	24000
53	邹城市公路 工程有限公 司	威海银行	流贷	2020. 9. 14-2024. 9. 14	4000	4000
54		青岛银行	流贷	2020. 12. 15-2023. 12. 15	2000	2000
55		中银富登		2021. 3. 20-2022. 3. 19	800	800
56		渤海银行	流贷	2020. 12. 7-2021. 12. 3-	2750	2750
57	邹城市住宅 建筑有限公 司	中银富登		2021. 3. 30-2022. 3. 30	300	300
担保贷款合计					419330	316877. 68

四、担保人 2 信用状况

(一) 人行征信报告结果

1、贷款及对外担保情况

查询时间：【2021】年【11】月【5】日

根据人行征信报告显示,标的公司于 2013 年首次有信贷交易记录,截至 2021 年 11 月 5 日,标的公司共在 41 家金融机构办理过信贷业务,目前在 28 家金融机构的业务仍未结清,当前负债余额为 371,457.22 万元,银行承兑汇票 114,200.00 万元。无关注类及逾期贷款。

对外借贷交易担保账户数 75 笔,担保余额 330,947.68 万元,无关注类担保;

对银行承兑汇票担保账户数 15，担保余额 9,000.00 万元，无关注类担保。

（二）全国失信被执行人信息查询

根据全国失信被执行人信息查询结果，截止到 2021 年 10 月 22 日，担保方担保人 2 无结案被执行情形。



The screenshot shows the '中国执行信息公开网' (China Execution Information Disclosure Website) interface. The search criteria are as follows:

Field	Value
被执行人姓名/名称	邹城市利民建设发展集团有限公司
身份证号码/组织机构代码	9137088305090100XP
执行法院范围	全国法院 (包含地方各级法院)
验证码	QY3S

The search results section, titled '查询结果', displays a message: '在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 9137088305090100XP 邹城市利民建设发展集团有限公司相关的结果。' (No results found in the nationwide court system (including local courts) for 9137088305090100XP 邹城市利民建设发展集团有限公司).

（三）纳税情况

经查询网络及第三方软件，担保人 2 不存在偷税漏税、被税务机关、环保部门等处罚情况

（四）其他情况

根据担保人 2 涉及的案件及 22 份裁判文书，其中担保人 2 做为被告的山东同方嘉禾有限公司与邹城市利民建设发展有限公司建设工程合同纠纷案（未公开）与邹城市自然资源和规划局、邹城市利民建设发展有限公司非诉执行审查行政裁定书，或造成担保人 2 经济损失。

五、交易对手发债及信托同业合作情况

（一）担保人 2 发债情况

根据担保人 2 提供数据，截止 2021 年 10 月 9 日，担保人 2 存续 2 支债券，总计存续规模 91,000.00 万元，全部为。担保人 2 存续的债券情况如下：

债券简称	债券余额	发行日期	结束日期	债券类型	票面利率
20 邹城利民债	50,000.00	2020/09/25	2027/9/28	公募	6.5%
21 邹城利民债	41,000.00	2021/06/30	2023/8/4	私募	6.2%
合计	91,000.00				

（二）交易对手同业合作情况

根据担保人 2 提供的数据，截止 2021 年 6 月 30 日，交易对手同业合作余额为 2.27 亿元。

序号	机构名称	余额	开始日期	结束日期
1	湖南省信托有限责任公司	49,990.00	2021/9/7	2021/9/7
2	西部信托有限公司	10,000.00	2021/8/1	2021/8/1
3	中建投信托股份有限公司	30,000.00	2022/1/10	2022/1/10
4	华鑫国际信托有限公司	29,600.00	2021/12/5	2021/12/5
5	中粮信托有限责任公司	23,350.00	2021/8/19	2021/8/19
6	兴业国际信托有限公司	30,000.00	2022/3/10	2022/3/10
7	中建投信托股份有限公司	4,773.34	2024/1/15	2024/1/15
8	安徽国元信托有限责任公司	200.00	2023/6/4	2023/6/4
9	中建投信托股份有限公司	9,077.59	2020/1/10	2022/1/19
10	中粮信托有限责任公司	200.00	2020/7/31	2021/7/31
11	国投泰康信托有限公司	30,000.00	2021/1/7	2023/1/7
12	五矿国际信托有限公司	33,760.00	2021/3/19	2023/3/19
13	山东省国际信托股份有限公司	15,450.00	2021/5/12	2023/5/12
14	安徽国元信托有限责任公司	2,950.00	2021/6/4	2023/6/4
	合计	269,350.93		

二、抵押物介绍

（一）抵押物位置

抵押物为邹城城资所拥有的位于山东省邹城市平阳东路 2699 号 6 处商业服务房产（建筑面积为 44070.41 m²），抵押物出租给邹城市市政府办公使用。

抵押物位于邹城市太平东路与金山大道交叉口西南角，具体位置图如下：



（二）抵押物评估价值

根据深圳市国策房地产土地估价有限公司出具了抵押物评估报告，以 2022 年 1 月 22 日为价值时点，抵押物估价结果为 33679.28 万元，按抵押物估价结果计算本金抵押率为 59.38%。

（三）抵押物状态

此地块地上建筑物分为两部分，其中第一部分抵押物已取得不动产证，证号为鲁（2022）邹城市不动产权第 0002522 号，建筑面积 44070.41 m²，第二部分资产目前状态已封顶，建筑面积为 48886 m²，因未验收办理房产证所以不能抵押，实际可办理抵押的资产仅为第一部分。

抵押物出租给邹城市市政府办公使用，于 2018 年合同到期，合同期内年租金共约 1000 万/年，邹城市政府按时支付租金，无租金拖欠。租赁合同于 2018 年到期后未续签，仍由邹城市政府使用，自合同到期至今邹城市政府未支付租金。

（四）抵押物现场照片



（五）抵押物抵押流程调查

1. 当地抵押政策

抵押物可以抵押给信托公司，可以抵押给异地金融机构。

2. 抵押办理流程

抵押人按公司章程出具董事会/股东会决议，我部员工陪同抵押人带齐办理抵押登记的相关材料至邹城市行政审批服务中心办理抵押登记手续。

（六）变现能力分析

根据抵押物权证显示及现场尽调显示，抵押物位于邹城市城区，位置较好，周边配套齐全，抵押物已于 2010 年建设完成并投入使用，工程款均已结清，时间久远无付款凭证，后续无需建设投入，但由于目前抵押物由邹城市人民政府办公使用，如项目发生风险，对抵押物的处置将存在较大不确定性。

第四部分地方政府和区域内平台情况

一、基本情况

1. 地理位置及区位图

邹城市，山东省辖县级市，由济宁市代管。位于山东省西南部，济宁市东部，行政区域面积 1616.56 平方公里，2018 年末常住人口 115.45 万人，辖 3 个街道、13 个镇，市人民政府驻千泉街道平阳东路 2699 号。邹城市位于山东省南部偏西，济宁市东南部，东连临沂市平邑县，北靠泗水县、曲阜市和兖州区，西邻济宁市任城区和微山县，南接枣庄市山亭区和滕州市。



2. 本地区在全国、地区经济布局中的地位

邹城市为山东省辖县级市，由济宁市代管。近年来，邹城市依托煤炭资源优势，形成了煤炭、电力等为主导的工业经济体系，经济发展速度较快、总量居济宁市首位，经济实力较强。

3. 主要经济指标及经济主要特点

排名	城市	2020 年 GDP	排名	一般公共预算收入	排名
1	青岛	12,400.56	1	1,253.80	1
2	济南	10,140.91	2	906.08	2
3	烟台	7,816.42	3	610.07	3
4	潍坊	5,872.20	4	573.90	4

5	临沂	4,805.25	5	349.83	6
6	济宁	4,494.31	6	411.78	5
7	淄博	3,673.54	7	321.54	7
8	菏泽	3,483.11	8	237.90	11
9	德州	3,078.99	9	208.55	13
10	威海	3,017.79	10	252.39	9
11	东营	2,981.19	11	249.34	10
12	泰安	2,766.46	12	229.20	12
13	滨州	2,508.11	13	252.79	8
14	聊城	2,316.84	14	201.97	14
15	日照	2,006.43	15	176.31	15
16	枣庄	1,733.25	16	140.76	16

经山东省统计局统一核算并反馈，2020年，全市实现生产总值4494.31亿元，按可比价格计算，增长3.6%、较年初回升10.5个百分点。分产业看，第一产业增加值525.61亿元、增长2.4%，第二产业增加值1761.69亿元、增长3.6%，第三产业增加值2207.01亿元、增长3.8%；分行业看，工业增加值1501.97亿元、增长3.7%，批发和零售业652.52亿元、增长1.7%，交通运输、仓储和邮政业178.77亿元、下降0.3%，住宿餐饮业72.59亿元、下降9.2%，金融业238.51亿元、增长7.8%，房地产业205.07亿元、增长6.9%，其他服务业816.94亿元、增长5.9%。结构调整不断加快，三次产业结构由上年的11.5：40.3：48.2调整2020年济宁市国民经济和社会发展统计公报济宁市统计局国家统计局济宁调查队（2021年3月18日）2济宁统计公报为11.7：39.2：49.1，服务业占GDP比重较上年提高0.9个百分点。

根据邹城市人民政府网站数据，2020年，邹城市一般公共预算收入完成80.17亿元，排名济宁市第一位。2020年，邹城市经济保持稳定增长、积极就业政策显效发力，促进了就业规模扩大。

2018年，邹城市三次产业结构调整为5.5：51.8：42.7，与上年相比，第三产业比重提高0.9个百分点，第一、二产业比重分别下降0.2个、0.7个百分点。三次产业对经济增长的贡献率分别为3.4%、63.1%、33.5%。邹城市矿产资源丰富，藏煤面积达到375平方公里，地质储量在41亿吨以上。依托煤炭资源优势，邹城市形成了以煤炭产业链为主导的传统产业结构，拥有全国特大型企业兖矿集团有限公司和全国最大的坑口电厂华电国际邹县发电厂，工业寂静较强。

近年来，制造业对邹城市工业发展支撑作用明显，对邹城市工业总产值贡献

率达到66.2%，高于采矿业36.7个百分点。造纸和纸制品业、医药制造业、印刷和记录媒介复制业工业总产值增幅均高于30%。规模以上工业企业实现高新技术产业产值同比增长12.15%，占规模以上工业总产值的比重为30.21%，比年初提高4.59个百分点。

近年来，邹城市依托煤炭资源优势，形成了煤炭、电力等为主导的工业经济体系，经济发展速度较快、总量居济宁市首位，经济实力较强。

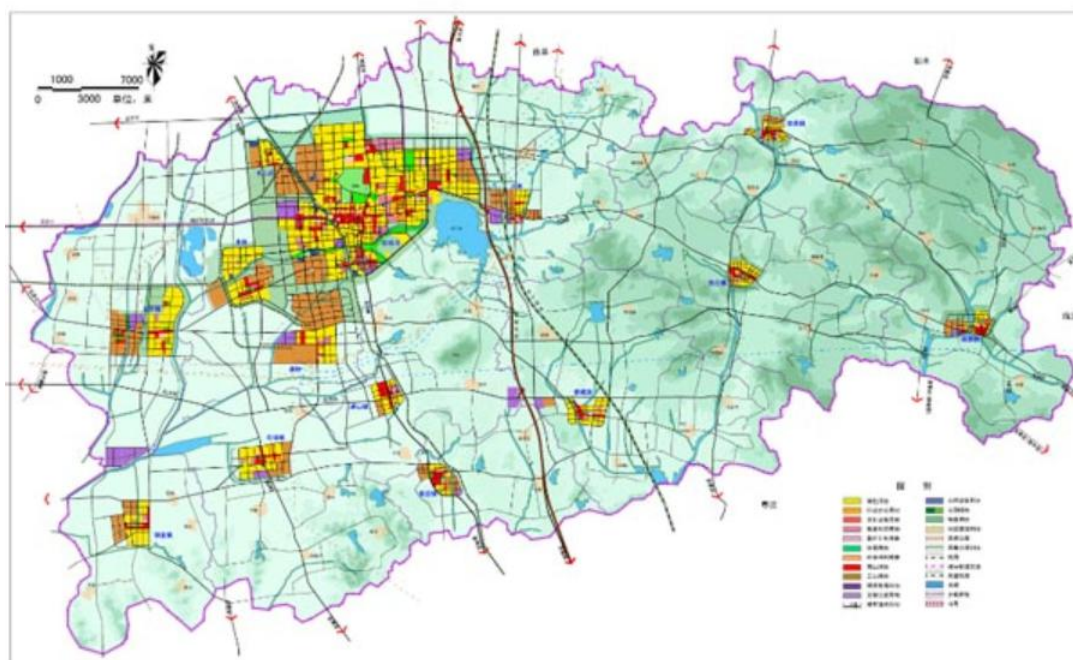
4. 城市发展现状

2019年，邹城市精准发力优布局、育产业，城乡面貌焕然一新。抢抓省市试点机遇，高水平启动永久基本农田整改补划、生态红线划定和城镇开发红线优化工作，高质量编制市域国土空间规划，率先批复实施矿产资源总体规划，完成13个试点村庄规划编制，城镇化率达到63.5%，同比提高1.35个百分点，城镇人口增加1.59万人，达到73.34万人，新型城镇化标准化试点经验被国家市场监督管理总局推广，现代中等城市建设试点经验在全国推广。城乡基础设施建设持续深化。云轨孔孟旅游快线（邹城）示范段、孟子大道升级改造、双大路维修、幸福河路改建、泗河堤顶路新建等12项骨干路网如期竣工，京台高速改扩建以及邹城北出入口项目加快推进。新建维修城区道路52条、园区道路7条，铺油面积93万平方米，改造提升农村路网158公里、改善路面230公里，新建公交站点292个。完成供热复线建设，新增集中供热面积100万平方米、达到1800万平方米。新建中低压线路61公里，新增配变电站42台。“绿满乡村”成片造林3.1万亩，绿化荒山2100亩，修复湿地3000亩，治理水土流失面积30平方公里，城前镇创建成为全国森林文化小镇。生态优美宜居城市建设多点突破。孟子湖新区基础设施完成总规划量的70%、公共服务设施完成总规划量的80%，新增社会投资开发总量100万平方米，新区中央公园、创新创业园一期建成投用，利民养老服务中心、商业水街、东方樾等项目加速建设。东城区北大（邹城）新世纪学校如期招生，鑫琦康颐府、水岸华府、东海院子、东城商贸城、杨下河景观带等项目加快推进，奥莱嘉乐享街、铜锣湾广场等商贸项目签约落地。完成孟子湖小区建设，顺利启动1410户村民搬迁，棚户区拆除面积1113亩。老城区改造提升道路40余条，整治老旧小区7处，新改建停车场3处，六中东片区、巷里、凤凰山等6个棚户区完成主体建设，老一中文创广场、铁合金厂片区启动实施。“四

城联创”深入推进，成功创建国家园林城市，顺利通过国家卫生城市国家级暗访、全国文明城市年度测评和省健康促进市验收，太平、城前、大束、峰山 4 个镇获评国家卫生镇

5. 城市发展规划

根据《邹城市城乡统筹发展规划（2011-2030年）》，邹城市未来发展规划范围覆盖全市域面积1616平方公里，重点围绕“人口与城乡建设用地一体化规划、城乡产业发展与布局一体化规划、城乡空间布局一体化规划、城乡基础设施一体化规划、城乡公共服务一体化规划、历史文化保护利用一体化规划、城乡生态环境一体化规划、城乡社会保障一体化规划”等八个方面展开研究和规划设计，最终确立“一核四区”的空间发展布局，进一步优化了城乡关系，拉开了功能明确、优势集聚、城乡统筹的一体化区域经济发展新格局。



5. 中央有无特殊规划或政策

中央对该区域无特殊规划或政策。

地方政府主要经济指标表（近三年可查询的经济指标）

项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	金额	增速 (%)	金额	增速 (%)	金额	增速 (%)
地区生产总值 (亿元)	1008.18	5.3	807.64	3.1	824.12	4.0
第一产业增加值 (亿元)	55.24	-3.3	58.57	1.6	60.64	2.6
第二产业增加值 (亿元)	522.47	6.2	391.91	0.1	394.27	5.2

第三产业增加值（亿元）	430.47	4.2	357.15	7.2	369.21	2.9
三次产业结构	5.5: 51.8: 42.7		7.3: 48.5: 44.2		7.4: 47.8: 44.8	
工业增加值（亿元）	495.4	6.8	353.1	-0.5	356.39	6.7%
固定资产投资（亿元）		7.0	-	-1.6	-	4.2%
社会消费品零售总额（亿元）	338.4	9.3	-	0.2	305.8	-0.8%
进出口总额（亿元）	24.1	13.3	33.57	39.3	41.37	23.2%

二、交易对手所在区域的整体情况

（一）地方政府的整体情况

1、地方政府财政收入、领导班子、核心产业等方面的整体情况。

（1）领导班子情况

邹城市当地政治环境良好，2021年1月原市委书记张百顺升任济宁市组织部部长，现邹城市市委书记由远义彬担任，近期主要领导无被免职、审查等非正常现象。

邹城市政府主要领导履历如下：

1) 市委书记

邹城市市委书记—远义彬

远义彬，山东省临沂市兰陵县人，1972年6月出生。山东省委党校研究生学历，农学学士。1995年3月加入中国共产党，1995年7月参加工作。

历任莱阳农学院园艺系学生，枣庄市市中区渴口乡林业站技术员、乡政府办公室秘书，枣庄市市中区纪委办公室秘书、纪委信访室主任，枣庄市纪委办公室副科级检查员，滕州市政府市长助理、党组成员，滕州市政府副市长、党组成员，滕州市委常委、组织部部长，滕州市委常委、市政府常务副市长、党组副书记、滕州经济开发区管委会主任、党工委书记，滕州市委副书记，市政府市长、党组书记、滕州经济开发区管委会主任、滕州市红十字会会长。

2012年1月至2016年8月，山东省滕州市人民政府市长。

2016年8月任枣庄市政府副秘书长。

2019年2月，任枣庄市人民政府办公室主任；

2019年10月30日，任枣庄市人民政府秘书长。

曾任山东省滕州市委副书记。

曾任枣庄市政府秘书长、党组成员，市政府办公室党组书记、一级调研员。
2021年1月-，山东省邹城市委书记、市委党校校长。

2) 市长

邹城市市长—杜庆节

男，汉族，1969年12月生，山东嘉祥人。1991年7月参加工作，1993年4月加入中国共产党。哈尔滨工业大学电气工程系毕业，山东省委党校在职研究生学历。

曾任嘉祥县建委办公室副主任、主任；嘉祥县建委团委副书记、书记；嘉祥县纸坊镇人民政府副镇长；嘉祥县纸坊镇党委副书记；嘉祥县疃里镇党委副书记；嘉祥县疃里镇党委副书记、镇长；济宁任城区廿十里铺镇党委书记；济宁任城区廿十里铺镇党委书记、人大主席；济宁任城区区委常委、宣传部部长；济宁市任城区区委常委、政法委书记；济宁市任城区区委常委、区委办公室主任；金乡县委副书记；曲阜文化建设示范区推进办公室主任、党工委副书记。

2017年1月任邹城市委副书记，市政府市长、党组书记。

2、经济结构、产业发展以及所处发展周期（初创/成长/成熟/过剩）、是否过剩产业、产业的可持续性

项目交易对手位于邹城市，境内矿产资源丰富，以煤炭、花岗石、石灰石为主，其中藏煤面积357平方公里，地质储量41亿吨以上，年产原煤4,000多万吨，全国大型煤炭开采企业兖矿集团有限公司和现代化特大型发电厂邹城发电厂均在其境内。辖区内有一家上市公司为兖州煤业（600188）

煤炭开采和洗选业为邹城市的核心产业，属于产能过剩产业，2019年邹城市规模以上工业增加值同比增长1.3%，增速有所放缓，煤炭开采和洗选业等八大传统行业收入呈现下降。全市规模以上工业企业实现营业收入2,366.5亿元，下降8.4%；利润102.3亿元，下降1.7%；规模以上亏损企业亏损额累计5.6亿元，亏损面为8.6%，较上年提高6.4个百分点。分行业看，煤炭开采和洗选业、电力热力的生产和供应业、石油加工炼焦及核燃料加工业等八大行业收入、利润分别占全部规模以上工业的97.5%、95.9%，2019年八大行业累计实现营业收入2,306.6亿元，下降6.0%；利润98.1亿元，增长4.2%。

“十三五”期间煤炭行业去产能目标任务基本完成，行业供给质量大幅改善。自

2016年2月国务院发布《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕7号）起，本轮煤炭行业供给侧改革正式开始，“十三五”期间煤炭行业去产能目标为8亿吨。截至2019年末，已合计退出产能9亿吨以上。至此，“十三五”煤炭去产能主要目标任务已超额完成，煤炭行业发展由总量性去产能转向系统性去产能、结构性优产能。2019年8月底，六部门联合印发《30万吨/年以下煤矿分类处置工作方案》（发改能源〔2019〕1377号），力争2021年底全国30万吨/年以下煤矿数量减少至800处以内，较2018年末减少1,300。截至2019年末，全国煤矿数量减少至5,300处左右，建成了千万吨级煤矿44处、智能化采煤工作面200多个，行业供给质量大幅改善。

3、地方财政收入结构

2020年，济宁市全市一般公共预算收入完成411.78亿元，全市一般公共预算支出695.69亿元，GDP完成4,494.31亿元。邹城市GDP完成824.12亿元，一般公共预算收入完成80.17亿元，位于济宁各区县首位。

单位：亿元

科目	2018年	2019年	2020年
1、一般公共预算收入	76.26	77.79	80.17
其中：税收收入	48	51.04	51.34
非税收入	28.26	26.75	28.83
税收收入占比	62.94%	65.61%	64.04%
2、政府性基金收入	14.83	15.85	19.99
土地出让收入	12.94	14.23	17.43
土地收入占比	87.26%	89.78%	87.19%
3、转移性收入	18.68	12.99	14.52
综合财力	109.77	106.63	114.68
一般公共预算支出	83.01	85.64	81.78
财政自给率	91.87%	90.83%	98.03%

根据邹城市政府相关网站查询，2018年-2020年邹城市一般公共预算收入分别为76.26亿元、77.79亿元以及80.17亿元，整体呈现逐步上升趋势，其中税收收入分别为48亿元(62.94%)、51.04亿元(65.61%)以及51.34亿元(64.04%)，非税收入分别为28.26亿元、26.75亿元以及28.83亿元，税收收入保持小幅增长的趋势，非税收入在一定区间内保持窄幅波动，变化较小。

2018年-2020年邹城市一般公共预算支出分别为83.01亿元、85.64亿元以及81.78亿元，财政自给率分别为91.87%、90.83%以及98.03%，近三年邹城市的财政自给率均在100%以下，2019年较2018年财政自给率小幅下降，2020年较2019年财政自给率增加了7.2%。

邹城市2018年-2020年政府性基金收入分别为14.83亿元、15.85亿元以及19.99亿元，政府性基金收入中主要贡献部分为国有土地使用权出让金收入，2018年-2020年，该项收入分别为12.94亿元、14.23亿元以及17.43亿元，占比分别为87.26%、89.78%以及87.19%。国有土地使用权出让金收入受土地出让指标及出让计划的影响较大，从而对政府性基金收入产生间接影响。

4. 政府债务情况

根据地方财政资料显示，截至2020年12月底，地方政府债务余额为79.64亿元，2020年邹城市GDP为824.12亿元，地方可用财力为114.68亿元。据此测算，邹城市债务率=（地方政府债务余额÷地方综合财力）×100%=69.45%；负债率（即债务余额与GDP的比率）=（地方政府债务余额÷GDP）×100%=9.66%。

根据查询区域内所有平台的有息负债余额为314.66亿元（注明信息出处、查询时间），据此测算含区域内融资平台有息负债的地区宽口径债务率（（地方政府债务余额+地方平台公司有息负债余额）÷地方综合财力）×100%=343.83%。

根据企业预警通公开数据，截止2021年6月底，邹城恒泰有息负债余额为11.58亿元，截止2019年6月底邹城隆城有息负债12.14亿元，根据交易对手提供的数据邹城城资有息负债为212.95亿元，根据邹城利民提供的2021年10月份数据，有息负债为77.99亿元，以上平台公司有息负债合计为314.66亿元。

邹城市政府近三年债务分析：

科目	2018年	2019年	2020年	2021年6月
政府债务率	60.37%	66.35%	69.47%	
隐形负债	123.96	194.67	283.9	
政府债务率（含隐形负债）	173.30%	248.92%	317.03%	343.83%

从上表可以看出，政府债务率逐年增长，隐形负债增长幅度较大，相应的，含隐形负债的政府债务率也增长较快。截至2021年6月，以2020年的财政数据为标准计算，含隐形负债的政府债务率为343.83%，较2020年有所增长。

（二）与交易对手所在区域，同级别政府经济发展情况比照

邹城市 2020 年一般预算收入为 80.17 亿元，在济宁市下辖区县内排名第一，比排名第二的任城区高 10.61 亿元，GDP 为 824.12 亿元，在济宁市排名第一位。

济宁市下辖区县 2020 年主要经济财政指标（单位：亿元）				
地区	地区生产总值	地区生产总值 排名	一般预算收入	一般预算收入排名
邹城市	824.12	1	80.17	1
任城区	542.16	2	69.56	2
兖州区	525.72	3	47.35	3
微山县	388.84	4	26.69	4
曲阜市	365.38	5	24.02	5
梁山县	240.55	6	20.01	6
汶上县	225.55	7	15.53	9
嘉祥县	220.18	8	16.69	7
金乡县	218.39	9	16.45	8
鱼台县	186.53	10	10.57	10
泗水县	185.73	11	10.03	11

数据来源：企业预警通及各县财政网站

三、地方政府内排名前两位的平台与交易主体的比较

邹城市的政府融资平台前两位为邹城市城市资产经营有限公司（以下简称“邹城城资”）、邹城利民建设发展集团有限公司（以下简称“邹城利民”）。即为本项目的交易主体及担保人

四个公司的资产负债水平及发债情况明细如下：

序号	企业名称	2020 年 6 月末资产负债情况			主体评级
		资产（亿元）	负债（亿元）	资产负债率	
1	邹城市城市资产经营有限公司	511.74	311.15	60.8%	AA+

2	邹城市利民建设 发展有限公司	166.03	113.69	68.47%	AA

本项目所选交易对手邹城城资为邹城市发债主体中资质最为优良的主体，并绑定了第二位及第三位的主体。

四、该地区近年来是否有负面舆情

无。

第五部分还款来源来源分析

一、第一还款来源分析

本项目交易对手是济宁市邹城市重要的基础设施建设及投融资主体，具有较强的区域专营地位，自成立以来，受到邹城区政府的大力支持，在政策及财政补贴等方面获得较大倾斜，主营业务在邹城市具有垄断地位。截至 2021 年 6 月末，交易对手总资产 511.74 亿元，净资产 200.59 元，资产负债率 60.8%。

交易对手为发债主体，目前有多支存续债券，2021 年 6 月 20 日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具了跟踪评级报告，将交易对手的主体长期信用等级维持 AA+，评级展望稳定；邹城城资公司内部治理结构完善、经营稳健、信用良好、无重大经营风险，长短期偿债能力指标均处于较为合理的范围内。综上，交易对手资质良好，发生信用风险的概率较低。

二、其他还款来源分析

其他还款来源一：截止 2021 年 6 月底，担保人一总资产 1,235,089.27 万元，净资产 615,550.96 万元，净利润 12,385.75 万元，主营业务收入稳定。

其他还款来源二：担保人二为当地第二大的平台公司，总资产 1,660,296.8 万元，净资产 523,420.76 万元，净利润 1,086.39 万元，主营业务收入稳定。

其他还款来源三：本项目抵押物为商服用地，产权清晰，区位优势。深圳市国策房地产土地估价有限公司出具了抵押物评估报告，抵押物估价结果为 61,899.75 万元，净值为 48,970.07 万元，按抵押物估价结果计算本金抵押率为 32.31%，覆盖本项目本息总金额。

三、还款来源总体有效性结论

综上所述，本项目交易对手及抵押人均实力雄厚、经营状况稳定，且抵押物覆盖本项目本息，本项目投资收益来源有保障。



附录附录 1 交易对手财务报表

1、资产负债表交易对手 2018 年~2021 年 6 月合并资产负债表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
流动资产				
货币资金（万元）	373,454.60	330,285.30	427,316.66	196,424.74
交易性金融资产（万元）				
应收票据及应收账款（万元）	77,264.92	96,603.27	133,485.72	122,244.39
应收票据（万元）		10,810.81	7,277.67	3,612.80
应收账款（万元）	77,264.92	85,792.46	126,208.05	118,631.59
应收款项融资（万元）	13,750.70			
预付款项（万元）	115,867.81	101,533.94	103,254.38	81,649.86
其他应收款项（万元）	1,852,848.41	1,844,865.40	1,594,060.75	1,365,180.04
应收股利（万元）				
其他应收款（万元）			1,594,060.75	1,365,180.04
存货（万元）	1,715,733.00	1,710,514.51	1,391,508.66	1,181,241.99
持有待售的资产（万元）			10,162.52	
待摊费用（万元）				
一年内到期非流动资产（万元）	222.50	435.30		
其他流动资产（万元）	18,395.53	20,902.90	30,230.18	814.46
流动资产合计（万元）	4,167,537.49	4,105,140.62	3,690,018.88	2,947,555.49
非流动资产				
可供出售金融资产（万元）		93,720.78	83,907.82	50,662.34
债权投资（万元）	8,859.23	2,759.23	48,633.86	94,693.73
长期应收款（万元）	861.82	861.82		
长期股权投资（万元）	4,645.61	4,645.61	4,156.89	5,903.66
其他权益工具投资（万元）	93,720.78			
投资性房地产（万元）	38,341.37	38,682.71	143,091.89	
固定资产及清理合计（万元）	356,863.52	353,522.82	534,197.47	310,566.79
固定资产（万元）			534,197.30	310,566.79
固定资产原值（万元）				
减：累计折旧（万元）				
固定资产清理（万元）			0.17	
在建工程合计（万元）	81,371.13	81,703.54	78,469.56	77,984.61
在建工程（万元）			75,944.09	75,496.22
工程物资（万元）			2,525.47	2,488.40
无形资产（万元）	361,710.53	358,439.95	387,320.41	305,358.11
长期待摊费用（万元）	3,049.62	3,622.21	4,114.68	2,809.88
递延所得税资产（万元）	365.04	365.04	612.93	521.48

其他非流动资产（万元）	30.48	19.45	433.02	
非流动资产合计（万元）	949,819.13	938,343.15	1,284,938.54	848,500.61
资产总计（万元）	5,117,356.62	5,043,483.78	4,974,957.42	3,796,056.10
流动负债				
短期借款（万元）	232,391.40	215,280.00	203,841.60	157,892.60
应付票据及应付账款（万元）	265,687.21	231,690.39	407,852.66	251,375.56
应付票据（万元）	204,800.00	160,740.58	326,424.85	156,600.00
应付账款（万元）	60,887.21	70,949.81	81,427.81	94,775.56
预收账款（万元）		59,993.49	74,944.55	66,130.18
合同负债（万元）	61,738.43			
应付职工薪酬（万元）	2,114.78	2,283.95	3,325.46	3,492.43
应交税费（万元）	4,575.72	5,245.87	8,539.35	-10,658.23
其他应付款项（万元）	846,530.48	828,301.28	918,696.66	851,914.86
应付利息（万元）			8,732.42	
其他应付款（万元）			909,964.24	851,914.86
其他应交款（万元）				
一年内到期非流动负债（万元）	193,012.50	328,277.94	266,282.93	61,299.98
其他流动负债（万元）	289,878.15	280,000.00	66.42	125.09
流动负债合计（万元）	1,895,928.66	1,951,072.91	1,883,549.63	1,381,572.45
非流动负债				
长期借款（万元）	296,591.42	221,846.42	184,979.09	241,227.22
应付债券（万元）	683,532.53	676,547.36	440,219.04	225,928.58
长期应付款合计（万元）	235,281.42	203,129.87	342,811.77	261,831.89
长期应付款（万元）			342,811.77	261,623.65
专项应付款（万元）				208.24
长期递延收益（万元）	164.10	65.32	359.97	357.61
非流动负债合计（万元）	1,215,569.47	1,101,588.97	968,369.87	729,345.30
负债合计（万元）	3,111,498.13	3,052,661.88	2,851,919.50	2,110,917.76
股东权益				
股本（万元）	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00
资本公积（万元）	1,512,596.61	1,512,596.61	1,676,098.08	1,263,287.65
专项储备（万元）	1,076.05	1,173.97	557.84	
盈余公积（万元）	33,111.30	33,111.30	31,768.58	31,216.40
一般风险准备（万元）	90.97	90.97	98.00	
未分配利润（万元）	364,831.57	350,252.43	320,520.58	297,446.96
归属于母公司股东的权益合计（万元）	1,997,706.49	1,983,225.29	2,115,043.08	1,677,951.01
少数股东权益（万元）	8,151.99	7,596.61	7,994.83	7,187.34
所有者权益合计（万元）	2,005,858.48	1,990,821.89	2,123,037.92	1,685,138.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,117,356.62	5,043,483.78	4,974,957.42	3,796,056.10

2、利润表交易对手 2018 年~2021 年 6 月合并利润表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
营业总收入（万元）	324,287.56	657,148.41	601,682.20	514,865.34
营业收入（万元）	324,287.56	657,148.41	601,682.20	514,865.34
营业总成本（万元）	306,138.00	638,732.84	587,430.57	505,769.91
营业成本（万元）	233,206.99	480,653.60	453,879.11	384,317.45
营业税金及附加（万元）	5,666.94	15,081.85	12,263.62	19,926.50
销售费用（万元）	2,629.78	5,515.35	4,791.64	4,469.99
管理费用（万元）	21,962.06	44,897.82	45,191.16	46,447.84
财务费用（万元）	42,672.23	92,584.23	71,305.05	49,496.43
资产减值损失（万元）				1,111.70
其他损益项目				
投资收益（万元）	572.45	6,167.03	5,156.80	18,431.82
补贴收入（万元）				
其他业务利润（万元）				
信用减值损失（万元）	-131.56			
资产减值损失（万元）		-5,137.14	-9,348.63	
资产处置收益（万元）	1.58	-22.87	-76.43	667.07
其他收益（万元）	246.36	11,004.10	9,375.43	3,856.28
营业利润（万元）	18,838.39	30,426.69	19,358.81	32,050.60
加：营业外收入（万元）	302.42	11,538.71	21,211.23	1,343.95
减：营业外支出（万元）	116.36	893.18	1,853.09	757.67
利润总额（万元）	19,024.45	41,072.22	38,716.95	32,636.88
减：所得税费用（万元）	3,889.93	7,124.42	8,741.00	7,090.70
净利润（万元）	15,134.52	33,947.80	29,975.95	25,546.18
持续经营净利润（万元）	15,134.52	33,947.80	29,975.95	25,546.18
归属于母公司所有者的净利润（万元）	14,579.14	33,067.54	29,082.68	24,912.22
少数股东损益（万元）	555.38	880.26	893.27	633.95
综合收益总额（万元）	15,134.52	33,947.80	29,975.95	25,546.18
归属母公司股东的综合收益总额（万元）	14,579.14	33,067.54	29,082.68	24,912.22
归属少数股东的其他综合收益（万元）	555.38	880.26	893.27	633.95

3、现金流量表交易对手 2018 年~2021 年 6 月合并现金流量表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	401,771.18	583,187.13	623,973.46	451,288.74
收到的税费返还（万元）		0.18	447.58	
收到的其他与经营活动有关的现金（万元）	342,601.48	536,348.75	887,117.04	538,640.62

经营活动现金流入小计 (万元)	744,372.66	1,119,536.06	1,511,538.08	989,929.36
购买商品、接受劳务支付的现金 (万元)	335,811.96	897,266.02	616,126.68	294,221.04
支付给职工以及为职工支付的现金 (万元)	17,315.16	42,564.13	39,582.36	40,858.68
支付的各项税费(万元)	19,507.49	46,492.27	43,775.63	34,907.84
支付的其他与经营活动有关的现金 (万元)	322,154.29	843,434.17	1,106,468.31	351,380.67
经营活动现金流出小计 (万元)	694,788.89	1,829,756.59	1,805,952.98	721,368.23
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	49,583.77	-710,220.53	-294,414.90	268,561.14
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金 (万元)		82,712.00	52,758.84	13,236.34
取得投资收益所收到的现金 (万元)	576.60	7,150.03	5,786.56	13,560.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的 现金净额(万元)	6.62	34.45	58.79	11,920.81
处置子公司及其他营业单位收到的 现金净额(万元)		118.60	362.31	7,742.62
收到的其他与投资活动有关的 现金(万元)				3,308.22
投资活动现金流入小计 (万元)	583.22	90,015.08	58,966.51	49,768.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的 现金(万元)	14,393.02	22,898.46	49,584.61	11,899.50
投资所支付的现金(万元)	6,100.00	36,341.40	45,345.13	13,772.17
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额(万元)		-390.86	-5,635.35	
支付的其他与投资活动有关的 现金(万元)		105,111.06		2,000.00
投资活动现金流出小计 (万元)	20,493.02	163,960.07	89,294.39	27,671.67
投资活动产生的现金流量净额 (万元)	-19,909.80	-73,944.99	-30,327.89	22,096.34
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金(万元)				11,822.58
取得借款收到的现金(万	365,855.22	797,991.53	592,426.99	453,883.07

元)				
发行债券收到的现金 (万元)	246,193.79	588,234.00	382,778.00	59,475.44
收到其他与筹资活动有关的现金 (万元)		29,661.16	8,000.00	129,533.21
筹资活动现金流入小计 (万元)	612,049.01	1,415,886.68	983,204.99	654,714.30
偿还债务支付的现金 (万元)	581,044.85	602,392.89	465,430.79	808,818.72
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 (万元)	50,973.52	94,897.82	71,783.40	80,478.85
支付其他与筹资活动有关的现金 (万元)	8,230.30	58,289.80	11,184.79	27,009.16
筹资活动现金流出小计 (万元)	640,248.68	755,580.51	548,398.99	916,306.72
筹资活动产生的现金流量净额 (万元)	-28,199.66	660,306.17	434,806.00	-261,592.43
汇率变动对现金及现金等价物的影响 (万元)		-33.84	8.71	21.94
现金及现金等价物净增加额 (万元)	1,474.30	-123,893.19	110,071.92	29,086.99
加: 期初现金及现金等价物余额 (万元)	180,603.47	304,496.66	194,424.74	165,337.76
期末现金及现金等价物余额 (万元)	182,077.77	180,603.47	304,496.66	194,424.74
补充资料				
将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润 (万元)		33,947.80	29,975.95	25,546.18
资产减值准备 (万元)		5,137.14	9,348.63	1,111.70
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性物资折旧 (万元)		28,491.39	35,442.10	26,187.59
无形资产摊销 (万元)		4,757.77	4,844.11	2,666.26
长期待摊费用摊销 (万元)		2,059.95	429.43	9,991.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (万元)		3,688.39	47.88	-656.68
固定资产报废损失 (万元)		30.35	-3.27	
财务费用 (万元)		101,379.46	64,188.37	48,887.14
投资损失 (万元)		-10,337.56	-5,156.80	-18,431.82
递延所得税资产减少 (万元)		15.71	-91.45	-521.48

存货的减少（万元）		-434,074.08	-210,266.67	-21,806.30
经营性应收项目的减少（万元）		-351,434.78	-157,241.11	-100,992.11
经营性应付项目的增加（万元）		-93,896.12	-65,932.07	296,579.53
其他（万元）		14.05		
经营活动产生的现金流量净额（万元）		-710,220.53	-294,414.90	268,561.14
不涉及现金收支的重大投资和筹资活动				
现金及现金等价物净变动				
现金的期末余额（万元）		180,603.47	304,496.66	194,424.74
减：现金的期初余额（万元）		304,496.66	194,424.74	165,337.76
现金及现金等价物净增加额（万元）		-123,893.19	110,071.92	29,086.99

附录 2 标的公司财务报表

1、资产负债表标的公司 2018 年~2021 年 6 月合并资产负债表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
流动资产				
货币资金（万元）	159,713.20	158,665.57	174,491.86	122,196.02
应收票据及应收账款（万元）	83,831.17	90,956.12	77,177.51	61,553.17
应收票据（万元）	9,637.70	10,810.81	6,933.27	3,132.80
应收账款（万元）	74,193.46	80,145.30	70,244.25	58,420.38
预付款项（万元）	93,339.54	96,099.79	94,202.08	69,199.22
其他应收款项（万元）	227,773.30	231,622.34	216,942.31	114,221.72
其他应收款（万元）				
存货（万元）	83,119.33	99,191.65	71,411.86	116,853.74
其他流动资产（万元）	13,474.53	16,419.75	18,158.56	10.81
流动资产合计（万元）	661,251.06	692,955.22	652,384.18	484,034.68
非流动资产				
可供出售金融资产（万元）		15,946.30	12,735.53	9,658.78
债权投资（万元）		959.23	533.86	5,853.73
其他债权投资（万元）	959.23			
长期股权投资（万元）	4,645.61	4,645.61	4,156.89	5,903.66
其他权益工具投资（万元）	15,946.30			
投资性房地产（万元）	423.97	441.36		
固定资产及清理合计（万	207,733.59	202,452.29	202,408.32	124,345.60

元)				
固定资产 (万元)				
在建工程合计 (万元)	71,214.43	72,521.08	70,308.84	57,644.92
在建工程 (万元)				55,156.52
工程物资 (万元)				2,488.40
无形资产 (万元)	271,045.82	271,510.48	271,258.06	269,545.16
长期待摊费用 (万元)	1,526.95	1,990.00	1,766.75	1,481.18
递延所得税资产 (万元)	311.84	311.84	303.57	423.47
其他非流动资产 (万元)	30.48	19.45	433.02	
非流动资产合计 (万元)	573,838.21	570,797.65	563,904.84	474,856.49
资产总计 (万元)	1,235,089.27	1,263,752.87	1,216,289.02	958,891.17
流动负债				
短期借款 (万元)	118,591.40	112,050.00	107,435.00	127,086.00
应付票据及应付账款 (万元)	122,606.50	131,201.52	180,650.44	159,069.17
应付票据 (万元)	69,400.00	71,950.00	116,774.85	
应付账款 (万元)	53,206.50	59,251.52	63,875.59	
预收账款 (万元)	47,324.17	56,153.38	64,271.22	53,906.42
应付职工薪酬 (万元)	2,304.68	2,474.99	3,329.45	3,509.57
应交税费 (万元)	3,521.06	4,199.07	4,398.93	-14,654.45
其他应付款项 (万元)	108,593.64	131,549.70	94,909.77	127,072.04
应付利息 (万元)				
其他应付款 (万元)				
一年内到期非流动负债 (万元)	48,156.38	70,728.22	51,095.28	2,900.00
其他流动负债 (万元)			66.42	125.09
流动负债合计 (万元)	451,097.84	508,356.88	506,156.52	459,013.83
非流动负债				
长期借款 (万元)	27,000.00	12,000.00	18,680.00	39,350.00
应付债券 (万元)	134,700.00	131,547.36	92,219.04	27,928.58
长期应付款合计 (万元)	6,718.80	8,560.67	19,650.53	26,201.41
长期应付款 (万元)				
长期递延收益 (万元)	21.67	24.82	191.22	357.61
非流动负债合计 (万元)	168,440.47	152,132.85	130,740.79	93,837.61
负债合计 (万元)	619,538.32	660,489.73	636,897.30	552,851.44
股东权益				
股本 (万元)	160,000.00	160,000.00	160,000.00	110,000.00
资本公积 (万元)	266,364.12	266,364.12	266,064.12	165,310.34
专项储备 (万元)	1,076.05	1,173.97	557.84	603.58
盈余公积 (万元)	17,980.28	17,980.28	17,458.42	16,893.34
未分配利润 (万元)	161,970.85	150,151.05	128,616.37	107,583.25
归属于母公司股东的权益合计 (万元)	607,391.29	595,669.43	572,696.75	400,390.51

少数股东权益（万元）	8,159.66	7,593.71	6,694.97	5,649.22
所有者权益合计（万元）	615,550.96	603,263.14	579,391.72	406,039.73

2、利润表标的公司 2018 年~2021 年 6 月合并利润表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
营业总收入（万元）	204,891.68	389,636.35	370,806.79	340,448.19
营业收入（万元）	204,891.68	389,636.35	370,806.79	340,448.19
营业总成本（万元）	189,205.67	362,350.94	343,306.39	318,827.41
营业成本（万元）	160,782.17	304,255.18	296,653.62	272,711.03
营业税金及附加（万元）	4,813.16	12,731.42	7,341.89	10,652.69
销售费用（万元）	1,871.26	3,906.24	3,497.36	4,174.33
管理费用（万元）	15,181.89	29,428.13	21,241.97	19,411.01
财务费用（万元）	6,557.19	12,029.98	14,571.56	11,431.55
资产减值损失（万元）				446.78
其他损益项目				
投资收益（万元）		60.29	8.87	2,226.30
资产减值损失（万元）		90.66	-62.10	
资产处置收益（万元）		111.09	-43.20	4.48
其他收益（万元）	246.36	2,038.57	1,062.79	320.49
营业利润（万元）	15,932.36	29,586.02	28,466.76	24,172.05
加：营业外收入（万元）	279.40	314.58	366.89	439.30
减：营业外支出（万元）	105.46	822.30	223.89	142.12
利润总额（万元）	16,106.30	29,078.30	28,609.76	24,469.24
减：所得税费用（万元）	3,720.56	6,123.01	5,965.82	6,089.01
净利润（万元）	12,385.75	22,955.29	22,643.94	18,380.23
持续经营净利润（万元）	12,385.75	22,955.29	22,643.94	18,380.23
归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,819.79	22,056.54	21,598.20	17,483.16
少数股东损益（万元）	565.95	898.74	1,045.75	897.07
综合收益总额（万元）	12,385.75	22,955.29	22,643.94	18,380.23
归属母公司股东的综合收益总额（万元）	11,819.79	22,056.54	21,598.20	17,483.16
归属少数股东的其他综合收益（万元）	565.95	898.74	1,045.75	897.07

3、现金流量表标的公司 2018 年~2021 年 6 月合并现金流量表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	228,650.23	365,062.25	389,402.01	329,669.70

收到的税费返还（万元）		0.08	447.58	
收到的其他与经营活动有关的现金（万元）	68,418.89	256,181.55	85,483.75	83,832.56
经营活动现金流入小计（万元）	297,069.12	621,243.89	475,333.34	413,502.26
购买商品、接受劳务支付的现金（万元）	213,390.58	280,174.70	281,121.55	263,309.18
支付给职工以及为职工支付的现金（万元）	15,291.13	31,266.72	26,207.39	24,070.24
支付的各项税费（万元）	17,722.02	43,356.85	23,132.64	24,978.14
支付的其他与经营活动有关的现金（万元）	25,350.21	255,902.58	186,698.82	73,185.30
经营活动现金流出小计（万元）	271,753.94	610,700.85	517,160.40	385,542.86
经营活动产生的现金流量净额（万元）	25,315.18	10,543.04	-41,827.06	27,959.40
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金（万元）		5,493.00	11,502.00	7,033.84
取得投资收益所收到的现金（万元）		61.57	410.25	2,130.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额（万元）		31.92	0.96	1,610.30
投资活动现金流入小计（万元）	0.00	5,586.49	11,913.21	10,774.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金（万元）	7,893.29	29,958.36	6,918.30	5,920.80
投资所支付的现金（万元）		4,224.87	175.13	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额（万元）		-390.86	-5,635.35	
支付的其他与投资活动有关的现金（万元）		144.41		
投资活动现金流出小计（万元）	7,893.29	33,936.78	1,458.09	5,920.80
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-7,893.29	-28,350.29	10,455.13	4,853.54
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金（万元）			50,000.00	
取得借款收到的现金（万元）	128,791.40	137,500.00	169,209.75	209,410.00
发行债券收到的现金（万元）		59,234.00	71,978.00	7,475.44
收到其他与筹资活动有关的		29,661.16	8,000.00	

现金（万元）				
筹资活动现金流入小计（万元）	128,791.40	226,395.16	299,187.75	216,885.44
偿还债务支付的现金（万元）	126,669.19	147,592.08	192,881.85	206,003.69
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金（万元）	10,266.17	18,691.59	17,780.17	20,506.26
支付其他与筹资活动有关的现金（万元）	8,230.30	58,096.67	4,866.67	5,853.94
筹资活动现金流出小计（万元）	145,165.66	224,380.34	215,528.68	232,363.89
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-16,374.26	2,014.81	83,659.06	-15,478.45
汇率变动对现金及现金等价物的影响（万元）		-33.84	8.71	21.94
现金及现金等价物净增加额（万元）	1,047.63	-15,826.29	52,295.84	17,356.42
加：期初现金及现金等价物余额（万元）	158,665.57	174,491.86	122,196.02	104,839.60
期末现金及现金等价物余额（万元）	159,713.20	158,665.57	174,491.86	122,196.02

附录3 担保人2 财务报表

1、资产负债表担保人22018年~2021年6月合并资产负债表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
流动资产				
货币资金（万元）	296,910.10	233,500.09	212,581.99	105,415.60
应收票据及应收账款（万元）	111,189.03	104,838.90	97,135.82	89,626.11
应收票据（万元）	2,915.47	3,092.73	2,244.68	30.00
应收账款（万元）	108,273.56	101,746.17	94,891.15	89,596.11
预付款项（万元）	36,687.36	28,117.96	25,757.76	16,692.12
其他应收款项（万元）	93,690.79	39,855.96	144,481.15	138,329.83
其他应收款（万元）			144,481.15	
存货（万元）	599,530.14	578,600.69	589,197.35	496,320.39
其他流动资产（万元）	24,984.17	15,905.50	11,418.19	4,643.30
流动资产合计（万元）	1,162,991.59	1,000,819.09	1,080,572.27	851,027.36
非流动资产				
可供出售金融资产（万元）	9,914.07	9,914.07	3,058.10	4,459.48
长期股权投资（万元）	5,429.24	5,429.24	5,667.99	6,213.64
固定资产及清理合计（万元）	229,541.96	234,520.37	96,092.92	91,190.44
固定资产（万元）			96,092.92	91,190.44

在建工程合计（万元）	99,346.21	72,708.27	86,458.70	40,079.31
在建工程（万元）				
无形资产（万元）	109,883.14	107,867.32	110,965.33	103,602.54
长期待摊费用（万元）	2,169.40	170.94		
递延所得税资产（万元）	2,211.97	2,211.97	661.47	413.20
其他非流动资产（万元）	38,809.26	38,809.26	13,443.32	1,937.62
非流动资产合计（万元）	497,305.23	471,631.43	316,347.83	247,896.23
资产总计（万元）	1,660,296.83	1,472,450.52	1,396,920.09	1,098,923.59
流动负债				
短期借款（万元）	89,815.00	50,010.00	28,000.00	15,600.00
应付票据及应付账款（万元）	196,112.14	116,899.32	132,059.01	95,507.12
应付票据（万元）	138,200.00	94,000.00	86,000.00	47,800.00
应付账款（万元）	57,912.14	22,899.32	46,059.01	47,707.12
预收账款（万元）	58,816.55	59,488.21	56,756.95	16,649.13
应付职工薪酬（万元）	544.31	445.68	501.33	74.71
应交税费（万元）	14,234.77	13,127.17	15,307.23	9,432.80
其他应付款项（万元）	66,125.08	70,587.20	115,545.28	97,885.50
应付利息（万元）			740.92	740.92
其他应付款（万元）			114,804.36	97,144.58
一年内到期非流动负债（万元）	308,474.92	189,201.34	138,569.93	117,200.00
流动负债合计（万元）	734,122.76	499,758.92	486,739.73	352,349.27
非流动负债				
长期借款（万元）	114,553.09	162,057.00	203,571.00	148,006.00
应付债券（万元）	91,000.00	91,000.00	40,872.02	40,806.05
长期应付款合计（万元）	197,200.21	196,849.95	153,285.10	97,343.96
长期应付款（万元）			138,098.84	
专项应付款（万元）			15,186.26	
非流动负债合计（万元）	402,753.30	449,906.95	397,728.12	286,156.01
负债合计（万元）	1,136,876.07	949,665.87	884,467.85	638,505.28
股东权益				
股本（万元）	70,000.00	70,000.00	70,000.00	30,000.00
资本公积（万元）	362,341.24	362,791.51	361,995.14	360,995.14
盈余公积（万元）	7,812.39	7,812.39	7,358.69	6,345.34
未分配利润（万元）	80,849.31	79,391.81	69,823.67	60,632.20
归属于母公司股东的权益合计（万元）	521,002.94	519,995.71	509,177.51	457,972.68

少数股东权益（万元）	2,417.82	2,788.94	3,274.73	2,445.63
所有者权益合计（万元）	523,420.76	522,784.65	512,452.24	460,418.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,660,296.827 467	1,472,450.519 353	1,396,920.093 493	1,098,923.586 583

2、利润表担保人 22018 年~2021 年 6 月合并利润表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
营业总收入（万元）	74,896.25	132,596.50	146,232.23	148,573.04
营业收入（万元）	74,896.25	132,596.50	146,232.23	148,573.04
营业总成本（万元）	81,296.68	138,032.01	137,699.73	148,608.04
营业成本（万元）	65,689.21	118,461.01	118,531.66	142,446.56
营业税金及附加（万元）	6,028.77	3,325.82	6,754.76	1,520.94
管理费用（万元）	8,616.63	16,617.94	12,139.71	4,343.46
财务费用（万元）	962.06	-372.76	273.60	-133.42
资产减值损失（万元）				430.49
其他损益项目				
投资收益（万元）	809.94	-238.75	166.02	-15.13
其中：对联营企业与合营企业的投资收益（万元）	639.75	-172.37	69.85	-18.18
资产减值损失（万元）		-1,096.11	-1,025.26	
资产处置收益（万元）	-0.22	22.80	-565.17	1,047.52
其他收益（万元）	7,000.00	16,001.73	7,000.00	14,737.54
营业利润（万元）	1,409.29	9,254.17	14,108.09	15,734.93
加：营业外收入（万元）	86.17	277.19	116.20	62.44
减：营业外支出（万元）	362.71	201.31	2,391.05	10.60
利润总额（万元）	1,132.75	9,330.05	11,833.24	15,786.77
减：所得税费用（万元）	46.37	-205.99	1,785.31	4,846.89
净利润（万元）	1,086.39	9,536.04	10,047.94	10,939.88
持续经营净利润（万元）	1,086.39	9,536.04	10,047.94	10,939.88
归属于母公司所有者的净利润（万元）	1,457.50	10,021.83	10,198.84	10,943.35
少数股东损益（万元）	-371.12	-485.79	-150.90	-3.47
综合收益总额（万元）	1,086.39	9,536.04	10,047.94	10,939.88
归属母公司股东的综合收益总额（万元）	1,457.50	10,021.83	10,198.84	10,943.35
归属少数股东的其他综合收益（万元）	-371.12	-485.79	-150.90	-3.47

3、现金流量表担保人 22018 年~2021 年 6 月合并现金流量表（单位：万元）

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收	66,832.07	72,052.34	120,583.39	44,548.95

到的现金（万元）				
收到的其他与经营活动有关的现金（万元）	68,282.59	212,633.21	152,141.50	74,528.85
经营活动现金流入小计（万元）	135,114.66	284,685.55	272,724.89	119,077.81
购买商品、接受劳务支付的现金（万元）	99,924.42	174,609.40	159,000.66	123,621.62
支付给职工以及为职工支付的现金（万元）	4,372.50	8,396.26	5,160.09	8,984.53
支付的各项税费（万元）	5,510.78	20,711.76	14,235.13	2,797.54
支付的其他与经营活动有关的现金（万元）	11,736.02	74,572.72	121,722.51	95,352.67
经营活动现金流出小计（万元）	121,543.71	278,290.14	300,118.39	230,756.36
经营活动产生的现金流量净额（万元）	13,570.95	6,395.41	-27,393.50	-111,678.56
投资活动产生的现金流量				
取得投资收益所收到的现金（万元）			96.18	466.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额（万元）				3,038.69
收到的其他与投资活动有关的现金（万元）				1,467.83
投资活动现金流入小计（万元）	0.00	0.00	96.18	4,973.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金（万元）	29,243.56	18,029.47	49,874.63	11,288.95
投资所支付的现金（万元）		8,860.97	3,157.10	1,907.11
支付的其他与投资活动有关的现金（万元）				200.00
投资活动现金流出小计（万元）	29,243.56	26,890.43	53,031.73	13,396.06
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-29,243.56	-26,890.43	-52,935.56	-8,422.90
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金（万元）		5.00	40,980.00	10,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			980.00	

(万元)				
取得借款收到的现金 (万元)	93,590.00	207,090.00	130,800.00	80,760.00
收到其他与筹资活动有 关的现金(万元)	142,360.00	217,270.00	206,065.00	68,935.00
筹资活动现金流入小计 (万元)	235,950.00	424,365.00	377,845.00	159,695.00
偿还债务支付的现金 (万元)	59,324.39	142,282.00	154,283.00	37,594.00
分配股利、利润或偿付 利息所支付的现金(万 元)	24,888.70	43,435.78	41,074.37	3,886.45
支付其他与筹资活动有 关的现金(万元)	110,354.29	219,634.09	53,492.18	30,591.04
筹资活动现金流出小计 (万元)	194,567.38	405,351.88	248,849.55	72,071.50
筹资活动产生的现金流 量净额(万元)	41,382.62	19,013.12	128,995.45	87,623.50
现金及现金等价物净增 加额(万元)	25,710.01	-1,481.90	48,666.39	-32,477.95
加: 期初现金及现金等 价物余额(万元)	134,500.09	135,981.99	87,315.60	119,793.55
期末现金及现金等价物 余额(万元)	160,210.10	134,500.09	135,981.99	87,315.60