关于 信托 • XH35 号集合资金 信托计划尽职调查报告

呈报部门:

部门负责人:

信托经理:

日期: 2022年3月

公司领导:

我部对新泰市统筹城乡发展集团有限公司(以下简称"发行人")进行了现场调查并对其在上海证券交易所挂牌的"新泰市统筹城乡发展集团有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)"(债券简称"21 新统02")进行了调查,根据相关调查结果,我部拟发起设立"信托•XH35 号集合资金信托计划",用于投资该债券。信托规模不超过 2 亿元,各期信托计划到期日均为 2023 年12 月15 日(信托计划受托人选择在本期债券存续期的第二年末行使回售选择权,回售部分债券的兑付日为 2023 年12 月15 日),我司作为受托人年信托报酬率为信托资金规模的%/年(含税)。现将具体情况汇报如下:

第一部分 项目概要

- 一、发债机构:新泰市统筹城乡发展集团有限公司(主体评级 AA)
- 二、信托规模:总规模不超过人民币2亿元(以实际募集资金为准);可分期发行。
- 三、信托期限:自各期信托计划成立日至回售债券兑付日,即2023年12月15日。
 - 四、资金运作方式:投资(主动)
- 五、资金来源:本项目拟通过具有代销资质的机构发售, 委托人为合格投资者。

六、业绩比较基准:与债券票面利率一致,6.90%/年。

七、信托报酬率:信托规模的 %/年(剔除固定税费前)。

八、资金用途:用于在二级市场以100元/张的票面金额平价受让"新泰市统筹城乡发展集团有限公司2021年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)"。该债券资金用途为偿还发行人到期有息债务,详见第二部分第四节债券资金用途。

九、退出方式:由信托计划受托人在拟投资债券存续期的第二年末行使回售选择权后退出,发行人兑付本息。

十、还款来源:发行人新泰市统筹城乡发展集团有限公司经营性收入及再融资收入。

十一、信托目的:

本信托计划成立后,受托人按照信托文件的规定,以受益人利益最大化为宗旨,对信托财产进行专业化的管理、运用,谋求信托财产的保值增值。

十二、信托业保障基金:

本信托计划的保障基金,由发行人认购,认购比例为信托资金规模的1%,由发行人按照实际信托规模认购。

十三、合规性情况说明

(一) 业务区域范围

发行人所属区域为山东省泰安市新泰市。

- (二)交易对手所属区域地方财政实力
- 1. 泰安市概况

泰安, 山东省辖地级市, 位于山东省中部, 北依省会济

南,南临曲阜,东连临沂,西濒黄河,辖2个市辖区、2个县级市、2个县,总面积7762平方千米。根据第七次人口普查数据,截至2020年11月1日零时,泰安市常住人口为547.22万人。

泰安因泰山而得名,城区位于泰山脚下,依山而建,山城一体。境内的泰山是国家重点风景名胜区,有"五岳之首"、"天下第一山"的美誉,是世界自然与文化遗产。泰安市于1982年被国务院列为第一批对外开放旅游城市。泰安是鲁中地区中心城市之一,中国优秀旅游城市,国家历史文化名城。除旅游之外,化工、能源、机电、建材均为泰安的传统支柱产业,近年来泰安经济也在积极转型,电气装备、汽车零配件、新材料、电子信息、生物医药、云计算、大数据等产业多点开花。2021年泰安市实现地区生产总值2996.70亿元。

2021年泰安市一般公共预算收入 230.50 亿元,其中税收收入为 173.10 亿元,税收收入占财政收入比重为 75.10%,公共财政收入质量较好。

2. 新泰市概况

新泰市,山东省辖县级市,由泰安市代管,地处山东省中部,是山东省建设现代化大城市试点县、全国首批智慧城市建设试点城市、山东省智慧城市首批四星级试点市。新泰市辖3个街道、17个镇及1个乡,总面积1946平方公里。根据第七次全国人口普查数据,截至2020年11月1日零时,新泰市常住人口为127.27万人。新泰市城市规模很大,中心城区建成区面积超过70平方公里,是江北建成区面积最

大的县级市之一,中心城区人口55.9万人,是山东省目前城镇体系规模最大的县级市,位居全国前列。

山东省《省会经济圈十四五一体化发展规划》指出支持 新泰建设成连接省会经济圈和鲁南经济圈的区域性中心城 市。新泰积极融入济南都市圈,已成为济南都市圈中举足轻 重的城市。作为济南都市圈康养旅游中心、智能制造基地, 新泰市紧紧围绕"七个强市,一个中心",一大批高新技术 企业落地新泰,为经济高质量发展打下了坚实的基础。

2021年,新泰市地区生产总值为573.90亿元,实现一般公共预算收入37.51亿元,其中税收收入26.49亿元。2021年新泰市财政自给率49.29%。

新泰市目前未出现反映其债券偿还困难或对其再融资能力有影响的舆情信息。



	指标	权重	指标值	具体得分
	行政等级	22%	*	1.00
经济实力	GDP(亿元)	47%	573.90	4.40
(32%)	人均GDP(元)	19%		2.09
	近三年GDP增速均值(%)	12%	5.00	1.97
	一般公共预算收入(亿元)	51%	37.51	4.40
财政实力	近三年一般公共预算收入增速均值 (%)	18%	-2.58	0.85
(39%)	税收收入/一般公共预算收入(%)	10%	70.62	3.87
	财政自给率(%)	21%	49.29	4.10
债务负担 (13%)	(地方政府债务余额+发债城投有息债务)/一般公共预算收入(%)	100%	567.74	1.02
产业状况 (8%)	资源枯竭、衰退	100%	2013衰退型城市,第三批资源枯竭型城市	2.00
與情(8%)	负面舆情	100%	0.00	5.00
	总得分			3 05

(三) 交易对手选择

1. 发行人不属于银保监会有关政府融资平台名单内企业,系发债主体,主体评级 AA,评级展望为稳定。

2. 根据我司基础设施指引意见,发行人相关指标如下:

单位: 万元

	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产负债率	54. 21%	59. 43%	60. 59%
政府补贴收入占比	26. 69%	17. 72%	8. 47%
房地产收入占比	0	12. 90%	16. 58%
经营活动净现金流	-259, 106. 87	62,714.52	22,325.23
筹资活动净现金流	66,552.77	82,250.35	23,707.79
EBITDA 利息倍数	1.09	1. 13	1. 07
净利润	14, 142. 63	11,817.94	15, 163. 91
总资产	2,328,660.77	2,746,137.60	2,700,151.66

(四)政府债务

2021年上级政府核定新泰市政府债务限额113.29亿元, 2021年末新泰市政府债务余额107.49亿元,控制在限额范 围内,其中:一般债务余额42.78亿元、专项债务余额64.71 亿元。经查询企业预警通,2021年新泰市债务率(宽口径) 567.78%。

(五) 信托规模及集中度要求

本债券融资总规模不超过 20 亿元,本信托计划总规模不超过 2 亿元,占比符合公司要求。发行人剔除债券、银行贷款以外的有息债务占所有债务的比例为 27.43%,低于我司指引要求 40%的标准,负债结构良好,详见本报告有息负债结构情况表。

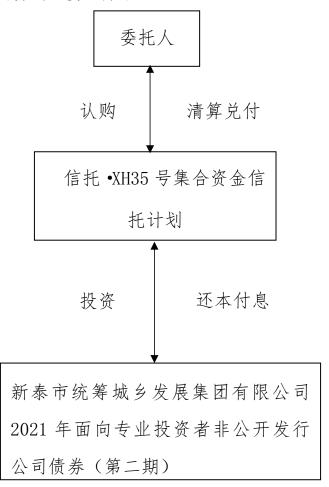
十四、关联交易

该信托项目拟投资债券发行人与我公司不存在关联关系,不存在关联交易。

十五、交易结构

我司成立《 信托·XH35号集合资金信托计划》,以全

部信托资金(不超过 2 亿元)通过二级市场以净价 100 元/ 张受让的方式投资于"新泰市统筹城乡发展集团有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)"(债 券简称"21 新统 02")。在拟投资债券存续期的第二年末, 由信托计划受托人行使回售选择权,发行人兑付债券本息, 信托计划在债券本息兑付后退出。



十六、尽职调查工作简要介绍

(一)调查人员

本次尽职调查工作由我部负责人 及项目经理 进行。

(二)调查时间

2022年3月21日。

(三)调查地点

新泰市统筹城乡发展集团有限公司

(四)调查方法

本次尽职调查方式包括:

- 1. 向目标公司收集资料并加以验证;
- 2. 访谈目标公司的有关人员;
- 3. 向有关部门询证;
- 4. 通过网络等公开渠道了解目标公司的信息;
- 5. 现场调查。

(五)调查范围

本次尽职调查范围包括发行人的财务状况、经营情况、征信情况、行业情况及所属地区经济发展及财政情况等。

(六) 原始材料的取得

在目标企业的配合下,我部负责人与发行人新泰市统筹城乡发展集团有限公司人员进行了充分沟通,实地查看了企业的相关状况;通过对发行人提供的营业执照、财务审计资料、人行征信报告、评级报告等各项企业资料的审阅,了解其基本情况、经营和财务状况,并通过网络、行业杂志、业内人士等信息渠道,了解了目标企业及其所处行业和地区的情况,最终我部根据尽职调查结果形成书面尽职调查报告。

(七)发行人舆情及债券相关交易信息调查

1. 发行人舆情调查

我部通过实地走访、网络查询、咨询相关业内人士等方式,对拟投资债券发行前后发行人重大舆情信息进行了调查,

截至本尽调报告出具之日,发行人无重大负面舆情,无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款,无重大违约事项,无逃废债信息,无欠息信息。

2. 拟投资债券相关交易信息调查

经查询企业预警通,拟投资债券 21 新统 02 自 2021 年 12 月 20 日上市以来,收盘净价最低 99.0000 元,最高 100.3270元,与债券面值偏离度不超过 1%,无明显异常波动。上清所净价估值显示,拟投资债券 21 新统 02 自 2021年 12 月 15 日发行以来,净价估值范围在 100.4935元-100.9276元,估值基本稳定且持续为溢价。

第二部分 债券要素

一、发行人简要情况

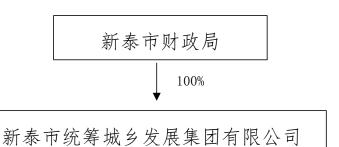
(一) 基本信息

发行人名称:	新泰市统筹城乡发展集团有限公司
法定代表人:	田园
成立日期:	2006-01-23
注册资本:	10.00 亿元
住所:	山东省泰安市新泰市青云街道东周路以东,青
	龙路以北1幢
统一社会信用代码:	913709827850119805
经营范围:	一般项目:规划设计管理;以自有资金从事投
	资活动;农业专业及辅助性活动;水资源管理;

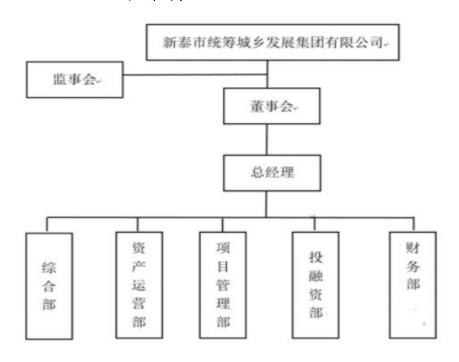
市政设施管理:城市绿化管理:城市公园管理: 智能农业管理:游览景区管理:名胜风景区管 理: 自然遗迹保护管理: 企业管理: 企业管理 咨询: 土地整治服务: 大数据服务: 公共事业 管理服务;文化场馆管理服务;园区管理服务; 农村生活垃圾经营性服务: 生态保护区管理服 务;太阳能发电技术服务;非物质文化遗产保 护:水土流失防治服务:人工造林:森林改培: 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、 技术转让、技术推广;广告设计、代理。(除 依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主 开展经营活动)许可项目:发电、输电、供电 业务: 污水处理及其再生利用: 河道采砂: 各 类工程建设活动。(依法须经批准的项目,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)

(二) 股权结构

发行人控股股东和实际控制人为新泰市财政局,持有发行人100%股份,股权结构如下:



(三)组织架构



(四)治理结构

发行人依照《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定,建立了规范公司治理结构和议事规则,明确决策、执行、监督等方面的职责权限,不断完善和规范公司内部控制的组织架构,形成科学有效的职责分工和制衡机制,确保公司规范运作。公司的决策体系由股东、董事会、监事会和经理组成。

(五) 全资及控股子公司

截至 2021 年 9 月,发行人纳入合并范围的主要子公司情况如下:

工 小司 石 和	主要经	沙皿冲	小夕 丛 医	持股比	公例(%)	取得士士
子公司名称	营地	注册地	业务性质	直接	间接	取得方式
山东长兴路桥工程有限公司	新泰市	新泰市	路桥工程	100.00		无偿划拨
			混凝土、水泥预制件			
新泰众通道路材料有限公司	新泰市	新泰市	的生产和销售;路桥		100.00	设立
立 主 的 语 扣 扑	並ま士	***	工程		100.00	<u> </u>
新泰路通机械施工有限公司新泰市泰新市政工程有限责	新泰市	新泰市	租赁业		100.00	<u>设立</u>
任公司	新泰市	新泰市	市政工程	100.00		无偿划拨
新泰市志成建筑安装工程有 限公司	新泰市	新泰市	工程施工	100.00		设立
新泰市房地产开发公司	新泰市	新泰市	房地产	100.00		无偿划拨
新泰市新城热力有限公司	新泰市	新泰市	城市供热	100.00		设立
新泰市顺成安装工程有限公司	新泰市	新泰市	安装工程		100.00	设立
新泰市统筹城乡新能源发展 有限公司	新泰市	新泰市	新能源技术研发等	90. 00		设立
新泰市城市投资发展有限公司	新泰市	新泰市	对外投资、工程施工 等	100. 00		设立
新泰市交通投资有限公司	新泰市	新泰市	交通基础设施建设	100.00		设立
新泰市新汶自来水有限公司	新泰市	新泰市	集中式供水	100.00		无偿划拨
新泰市惠民供水有限公司	新泰市	新泰市	集中式供水		100.00	无偿划拨
新泰市鑫淼水务有限责任公司	新泰市	新泰市	集中式供水		60. 00	设立
新泰统筹鑫焱能源有限公司	新泰市	新泰市	新能源技术研发等	100.00		设立
新泰市绿色园林苗木有限公司	新泰市	新泰市	园林绿化	100.00		设立
新泰市统筹建设发展有限公司	新泰市	新泰市	基础设施建设	92. 59		设立
山东新谷文化产业有限公司	新泰市	新泰市	文化创意、投资等	100.00		无偿划拨
山东泽华置业集团有限公司	新泰市	新泰市	房地产开发、销售、 建筑工程施工等	100.00		无偿划拨
山东中房建筑工程有限公司	新泰市	新泰市	建筑施工、工程施工 等		100.00	无偿划拨
山东鲁房置业有限公司	新泰市	新泰市	房地产开发、销售、 投资、工程施工等		100.00	无偿划拨
山东艺云文化发展有限公司	新泰市	新泰市	文化产业投资、艺术 交流策划、创意服务 等		100. 00	无偿划拨
泰安华儒文化旅游开发有限 公司	新泰市	新泰市	旅游开发		51.00	无偿划拨
山东永安商业管理有限公司	新泰市	新泰市	商业管理		100.00	无偿划拨
新泰市顺成汽车租赁有限公	新泰市	新泰市	汽车租赁		100. 00	无偿划拨

司						
新泰市华通物业管理有限公						
· 司	新泰市	新泰市	物业管理		100.00	无偿划拨
山东永安消防工程有限公司	新泰市	新泰市	消防工程		100.00	无偿划拨
新泰市永安民间资本管理有 限公司	新泰市	新泰市	投资、受托资产管理		100.00	无偿划拨
新泰文创街品牌运营管理有 限公司	新泰市	新泰市	商业管理、市场调研 等		100.00	无偿划拨
山东惠鲁农业发展有限公司	新泰市	新泰市	研究和试验发展		100.00	设立
新泰市青云山庄	新泰市	新泰市	餐馆、客房	100.00		设立
新泰市恒顺交通设施服务有 限公司	新泰市	新泰市	公共设施管理业	100.00		设立
山东鲁卫科技有限公司	新泰市	新泰市	商务服务业	100.00		设立
山东鲁卫医药有限公司	新泰市	新泰市	批发业		100.00	无偿划拨
新泰市信诚广告传媒有限公 司	新泰市	新泰市	商务服务业	100.00		设立
新泰市广汇英才人力资源服 务有限公司	新泰市	新泰市	商务服务业	100.00		设立
新泰市汶城热力有限公司	新泰市	新泰市	城市供热	100.00		无偿划拨
新泰市泰达房产管理有限公司	新泰市	新泰市	房地产业	100.00		设立
新泰市金质检验检测研究院 有限公司	新泰市	新泰市	商务服务业	100.00		设立
新泰市杞人优添文化传媒有 限公司	新泰市	新泰市	商务服务业	100.00		设立
山东汶胜运营管理有限责任 公司	新泰市	新泰市	商务服务业	100.00		设立
泰安国信拍卖行有限责任公司	新泰市	新泰市	商务服务业		50. 99	收购
山东云庄装配式建筑科技有 限公司	新泰市	新泰市	科技推广和应用服 务业		55. 00	设立

报告期内,发行人存在1家持股比例大于50%但未纳入合并范围的持股公司,具体情况如下所示:

企业名称	注册地	业务性质	持股 直接	比例 间接	成立日期	未纳入合并报 表原因
惠管道工	山东省泰安市 新泰市青云街 道平阳路 446 号	管道工程、市政工程设计、施工;城市基础设施建设;工程管理服务。(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)	100%		2018/02/08	暂无实质经营

报告期内,发行人不存在持股比例小于50%但纳入合并

范围子公司的情况。

(六) 主营业务情况

发行人是新泰市城市基础设施建设的经营主体。发行人的主营业务收入主要由代建工程、工程施工、商品销售、供热业务和房地产销售构成。

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-9月,发行人分别实现营业收入82,565.25万元、121,944.06万元、233,350.38万元和98,244.39万元,分别实现净利润14,142.63万元、11,817.94万元、15,163.91万元和1,693.77万元。从收入构成方面来看,代建工程收入、工程施工收入、销售商品收入、供热业务收入和房产销售收入是报告期内营业收入的主要来源,发行人营业收入具体情况如下:

单位: 万元

项目	2021年1	9月	2020年	F.度	2019年	F度	2018年	度
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
代建工程	51,577.07	52. 50%	59,262.62	25. 40%	13,544.48	11.11%	40,817.55	49. 44%
工程施工	11,681.69	11.89%	50,842.37	21. 79%	17,374.23	14. 25%	20,318.51	24.61%
销售商品	13,916.06	14. 16%	56,016.93	24. 01%	52,886.38	43. 37%	3,797.95	4.60%
供热业务	10,575.01	10.76%	16,282.86	6. 98%	15,857.15	13.00%	11,022.77	13. 35%
供水业务	2,301.47	2.34%	2,358.10	1. 01%	1,972.59	1.62%	2,033.10	2.46%
房产销售		ı	38,697.79	16. 58%	15,729.03	12. 90%	_	_
物业服务	922. 91	0.94%	1,261.62	0. 54%	244. 43	0. 20%	_	_
工程监理	_	ı	124. 00	0.05%	43. 67	0.04%	_	_
汽车租赁	20. 23	0.02%	52. 48	0.02%	23. 08	0.02%	_	_
医药收入	1,355.87	1.38%	_	_	_	-	_	_
人力服务	2,050.12	2.09%	_	_		_	_	_
其他	3,843.96	3. 91%	8,451.61	3. 62%	4,269.01	3. 50%	4,575.37	5. 54%
合计	98,244.39	100. 00%	233,350.38	100.00%	121,944.06	100.00%	82,565.25	100.00%

1. 代建工程

发行人代建工程业务模式主要为从项目方承接建设工

程并组织施工建设,向项目方提供代建工程服务,同时每年按施工进度与项目方确认工程收入。发行人作为从事新农村建设、城乡基础设施建设、城乡一体化建设的主体,建设了新泰市西张庄、翟镇农村土地整合等项目,该项目涉及多个村镇土地整理、住宅建设及配套卫生院、学校等各种生活设施,这有利于集约利用土地,配套公共基础设施,推进新泰市城镇化建设,改善当地群众生产生活环境。同时,发行人代建新泰市滨湖新区棚户区改造建设等项目,未来代建工程收入来源稳定。

发行人负责投融资和选择工程设计院、承包商、监理方等具体实施主体,并对工程设计、工程造价、工程进度、工程质量等方面进行审核和监督。发行人的项目收入确认方式为每年按施工进度与项目方确认工程收入。

2. 工程施工

发行人工程施工业务主要由发行人的全资子公司山东 长兴路桥工程有限公司及新泰市泰新市政工程有限责任公 司等从事的路桥工程施工业务构成。该项业务主要的运营模 式为通过投标、洽谈等方式取得业务合同,签订工程施工协 议,约定合同价款及工程款支付方式。一般根据工程施工的 进度收取工程款,并相应确认收入。

3. 销售商品贸易业务

发行人销售商品业务主要由子公司新泰统筹鑫焱能源 有限公司负责,鑫焱能源在销售商品业务中充当中间商角色, 从上游客户购买原煤、精煤、肥煤、电解铜等商品,再转销 给下游客户以实现盈利。

4. 供热业务

发行人供热业务主要指其全资子公司新泰市新城热力有限公司的供热收入。新城热力供热业务的运营模式是从热电厂购买热源并通过其自有的供热管网将热源销售到新泰市整个城区的居民及企业等终端客户。目前公司热力销售业务主要供应商为新泰市正大热电有限责任公司和华能泰安众泰发电有限公司,主要供热客户为新泰市整个城区的居民和企业客户。

新城热力从上游供应商新泰市正大热电有限责任公司 采购热水的价格为50.00元/吉焦;从上游供应商华能泰安 众泰发电有限公司采购的热水价格为42.00元/吉焦。新城 热力公司热力销售居民客户的销售单价为22元/平方米,企 业客户的销售单价为30元/每平方米。新城热力和新泰农村 信用社联合办理用热缴费业务,居民及企业可在农村信用社 各网点办理用热缴费。由新城热力各换热站向居民及企业发 放用热登记证,居民及企业可凭用热登记证到农村信用社各 网点办理用热缴费。

5. 房地产销售

发行人房地产销售板块的盈利模式为由发行人子公司新泰市房地产开发有限公司和 2019 年新划入子公司山东鲁房置业有限公司开发住宅项目,将住宅销售后实现盈利。

二、本期债券发行的基本情况 (一)公司债券发行批准情况

本次债券于2020年11月13日获得上海证券交易所《关于对新泰市统筹城乡发展集团有限公司非公开发行项目收益专项公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函【2020】2567号),核准发行总规模不超过20亿元。由于债券发行跨年度及近期监管制度等原因,按照公司债券命名惯例,并征得主管部门同意,于2021年8月16日发行"21新统01"债券(以下简称"上期债券"),发行规模10亿元。上期债券名称由"新泰市统筹城乡发展集团有限公司2020年非公开发行项目收益专项公司债券"变更为"新泰市统筹城乡发展集团有限公司2021年非公开发行公司债券(第一期)",上期债券募集资金用途由"募集资金在扣除发行费用后,70%募集资金用于新泰中关村信息谷创新小镇项目,不超过30%募集资金用于发行人补充营运资金或偿还银行贷款"调整为"募集资金在扣除发行费用后,全部用于发行人偿还公司一般有息债务"。

现延续上期债券相关要素调整,本期债券名称封卷稿变更为"新泰市统筹城乡发展集团有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)",本期债券募集资金用途由"本期债券募集资金在扣除发行费用后,70%募集资金用于新泰中关村信息谷创新小镇项目,不超过 30%募集资金用于发行人补充营运资金或偿还银行贷款"调整为"本期债券募集资金在扣除发行费用后,全部用于发行人偿还公

司一般有息债务"。本期发行规模10亿元。

上海证券交易所

上证函 [2020] 2567 号

关于对新泰市统筹城乡发展集团有限公司非 公开发行项目收益专项公司债券 挂牌转让无异议的函

新泰市统筹城乡发展集团有限公司:

你公司报送的《新泰市统筹城乡发展集团有限公司关于非公 开发行项目收益专项公司债券挂牌转让的申请》及相关材料收 悉。根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《上海证 券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定,你公 司面向专业投资者非公开发行项目收益专项公司债券符合上海 证券交易所(以下简称本所)的挂牌转让条件,本所对其挂牌转 让无异议。现就有关事项明确如下:

一、你公司面向专业投资者非公开发行总额不超过 20 亿元 的项目收益专项公司债券,由华创证券有限责任公司承销。本次 债券采取分期发行方式,你公司应在本函出具之日起 12 个月内, 按照报送本所的相关文件组织发行。本函自出具之日起 12 个月 内有效。

- 二、自本函出具之日起至本次债券挂牌转让前,你公司如发生影响本次债券挂牌转让的重大事项或报变更募集说明书相关内容,应及时向本所报告。
- 三、你公司应当在完成公司债券发行后,按照本所相关规定 及时办理公司债券往牌转让手续。
- 四。你公司非公开发行公司债券的募集资金应当用于募集说 明书约定的用途。除金融类企业外,募集资金不得转借他人。你 公司应当指定专项账户用于公司债券募集资金的接收,存储、划 转与本息偿付。
- 五、你公司应切实履行存续期信息被蓴义务,按时披露定期 报告;如发生可能影响偿债能力或债券价格的重大事项,应及时 披露临时报告。

六、你公司应切实遵守募集说明书中的相关约定,并积极配 合受托管理人开展后续管理工作。如出现不能按时还本付息或其 他可能影响偿债能力的重大风险等情形,你公司应及时向本所报 告,并严格落实相关承诺,保护投资者的合法权益。

特此函告。

主题词:债券业务 公司债券 挂牌转让 尤异议 凾

抄送:中国证监会公司债券监管部、山东监管局、深圳证券交易所、 中国证券业协会、中国证券登记结算有限责任公司、中国 证券登记结算有限责任公司上海分公司、华创证券有限责任 公司。

分送: 办公室、交易运行管理部、债券业务中心、交易监管部、 信息管理部、信息公司、存档。

上海证券交易所办公室

2020年11月13日印发

海证券交易所

共印4份

(二) 主要发行条款

发行主体	新泰市统筹城乡发展集团有限公司
债券名称	新泰市统筹城乡发展集团有限公司2021年面向专
	业投资者非公开发行公司债券 (第二期)
发行总规模	不超过200,000.00万元(含200,000.00万元)
本期发行规模	100,000.00万元
本期债券期限	本期发行的公司债券期限为5年,附投资者回售选
	择权。本期债券设置投资者回售选择权,债券持有
	人有权在本期债券存续期内的第2个计息年度付息
	日或第4个计息年度付息日将其持有的全部或部分
	本期债券回售给发行人。(我司将在第2个计息年
	度付息日行使回售选择权)
债券利率或其确定方	本期债券为固定利率债券,债券票面利率将根据网

式	下询价簿记结果, 由发行人与主承销商协商确定,
	附发行人调整票面利率选择权。
债券票面金额及发行	
价格	本期债券面值为100元,按面值平价发行。
起息日期	本期债券的起息日为2021年12月15日。
付息方式	本期债券采用单利计息, 付息频率为按年。
付息日期	本期债券的付息日为2022年至2026年间每年的12
	月15日。(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其
	后的第1个交易日,顺延期间不另计息)
	若本期债券投资者在第2年末行使回售选择权,则
	其回售部分债券的付息日为2022年至2023年每年
	的12月15日;若本期债券投资者在第4年末行使回
	售选择权,则其回售部分债券的付息日为2022年至
	2025年每年的12月15日。(如遇法定节假日或休息
	日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间不另
	计息)
兑付方式	本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有
	限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持一
	有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照中国
	证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规
 本金兑付日期	定办理。
本金九竹 口朔	本期债券的兑付日期为2026年12月15日。(如遇法 定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日,
	灰下版口或怀忘口,则顺严王兵后的第1个交易口, 顺延期间不另计利息)
	一版
	2023年12月15日为本期债券回售部分的兑付日;若
	本期债券投资者在第4年末行使回售选择权,则
	2025年12月15日为本期债券回售部分的兑付日。
	(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1
	个交易日, 顺延期间不另计利息)
增信措施	本期债券不设定增信措施。
信用评级	本期债券不进行债项评级。
主承销商/债券受托	化到江坐右阳丰代八曰
管理人	华创证券有限责任公司
副主承销商	五矿证券有限公司
承销方式	本期债券由主承销商与副主承销商以余额包销方
	式承销。

募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后,将用于偿还到期债务。

(三) 本期债券投资说明

我公司拟发行信托计划用于在二级市场以 100 元/张的票面金额平价受让"新泰市统筹城乡发展集团有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)",并在本期债券存续期的第 2 年末行使回售选择权实现退出,预计投资规模不超过 2 亿元。债券交易时需要垫付的前手持有人的持有期利息由发行人承担,在每期信托计划成立日由发行人另行支付至信托专户,由我公司在进行债券交易时直接支付给前手持有人,具体事宜以我公司与发行人签订的《债券投资合同》约定为准。

(四)发行人主体信用及债项信用评级情况

根据联合资信评估股份有限公司 2021 年 6 月 28 日出具的《新泰市统筹城乡发展集团有限公司 2021 年跟踪评级报告》,发行人主体长期信用等级为 AA, 评级展望稳定。本期债券无评级。

信用评级公告

联合[2021]3924号

联合资信评估股份有限公司通过对新泰市统筹城乡发展集团有限公司及其相关存续债券的信用状况进行跟踪分析和评估,确定维持新泰市统筹城乡发展集团有限公司主体长期信用等级为 AA, "21 新泰小微债/21 新泰 01"的信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。

特此公告



三、发行人的资信情况

(一) 征信情况

1. 根据发行人提供的 2022 年 3 月 3 日的企业信用报告显示,发行人未结清信贷余额为 354,803.42 万元,未结清信贷中不存在关注及不良类余额。

身份标识

企业名称	新秦市统筹城乡发展集团有限公司
中征码	3709820000537886
统一社会信用代码	913709827850119805
组织机构代码	785011980
工商注册号	913709827850119805
纳税人识别号(国税)	913709827850119805
纳税人识别号(地税)	913709827850119805

信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷 交易的机构数	首次有相关还款 责任的年份
2011	41	23	2015

借贷交易		担保交易		
余額	354803.42	余額	72000	
其中: 被追偿余额	0	其中: 关注类余额	0	
关注类余额	0	不良类余额	0	
不良类余额	0			

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0
	. 1	2.5	Q. 1	

雪末结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		台计	
	账户数	余额人	账户款	- AM (%)	账户数	余額	账户数	余額
中长期借款	50	320113.42	0	10x 0 70	0	0	50	320113.42
短期借款	3	34690	0	D 0 0	0	0	3	34690
合計	53	354803.42	0.7885	0.27	0	0	53	354803.42

	正常类		关注类		不良类		台计	
	账户数	水闸 以	账户數	余額	账户数	余額	账户数	余額
银行承兑汇 票	50	32000	15 0	0	0	0	50	32000
合计	50 %	32000	0	0	0	0	50	32000

正常类		关注类		不良类		台针	
账户数	余額	账户数	余額	账户數	余額	账户数	余额

第3页/共128页

英雄提供交	0	0	0	0	0	0	1	40000
台计	0	0	0	0	0	0	1	40000

非循环信用额度			循环怕用额皮			
道板	已用额皮	現余可用制度	总额	已用额皮	概念可用额皮	
83000	60000	23000	0	0	0	

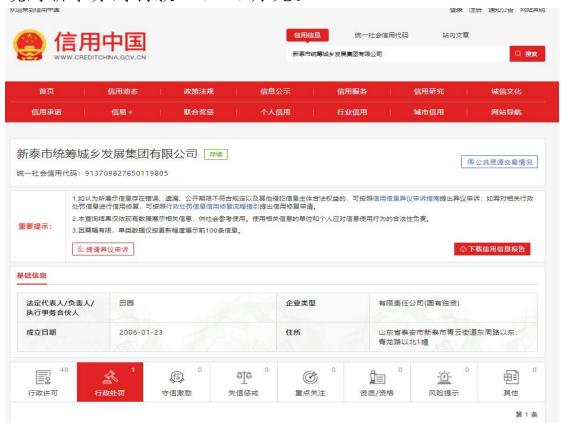
截至2022年3月3日,发行人对外担保均为正常类,无关 注、无不良。

軍相关还款责任信息概要

n2x	15 15 Say	被追偿业务				其他借贷交易	ļ	
责任类型	还款责任 金额	账户数	余额	还款责任 金额	账户数	余额	关注类余 额	不良类余 额
保证人/反担保人	0	0	0	958180.9 6	354	596753.3 1	438.96	57.49
合计	0	0	0	958180.9 6	354	596753.3 1	438.96	57.49

责任类型	担保交易							
	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额			
保证人/反担保人	10000	3	6000	0	0			
合计	10000	3	6000	0	0			

2. 通过在"信用中国"网站查询,未显示发行人存在失信记录。发行人存在一条行政处罚记录,是由于所从事的建设项目未按照规定进行土壤污染状况调查,被泰安市生态环境局新泰分局罚款 12. 125 万元。





3. 通过在中国执行信息公开网查询,未显示发行人存在被执行记录。



4. 经查询国家企业信用信息公示系统,发行人未被列入行政处罚信息。



5. 经查询国家企业信用信息公示系统,发行人未被列入 经营异常名录信息。



6. 经查询国家企业信用信息公示系统,发行人未被列入 严重违法失信名单信息。



7. 发行人不存在洗钱、非法集资、恐怖融资、涉黑涉恶、 偷税漏税等违法违规或不良行为记录。

(二) 发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2021年12月末,发行人共获得各银行授信总额82亿元,已使用额度68.52亿元,尚未使用额度13.48亿元。

单位: 万元

授信单位	授信金额	已使用金额	未使用金额
民生银行	20,000.00	20,000.00	0.00
莱商银行	85,000.00	85,000.00	0.00
泰安银行	96,000.00	96,000.00	0.00
浦发银行	11,000.00	0.00	11,000.00
新泰农商行	23,310.00	23,310.00	0.00
齐鲁银行	30,500.00	25,500.00	5,000.00
交通银行	50,000.00	22,700.00	27,300.00
中国银行	75,000.00	75,000.00	0.00
工商银行	54,000.00	49,000.00	5,000.00
建设银行	20,000.00	20,000.00	0.00
光大银行	80,000.00	30,000.00	50,000.00
华夏银行	20,000.00	20,000.00	0.00

兴业银行	5,690.00	5,690.00	0.00
天津银行	9,500.00	3,000.00	6,500.00
北京银行	20,000.00	20,000.00	0.00
中国农发行	190,000.00	160,000.00	30,000.00
济宁银行	20,000.00	20,000.00	0.00
渤海银行	10,000.00	10,000.00	0.00
合计	820,000.00	685,200.00	134,800.00

(三)发行人是否有严重违约现象

截至本尽调报告出具之日,发行人无已到期但尚未偿还 的短期借款和长期借款,无重大违约事项,无逃废债信息, 无欠息信息。

(四)公司债券余额占发行人最近一期净资产比例情况

截至 2021 年 9 月 30 日,发行人总资产 2,932,570.09 万元,总负债 1,866,672.09 万元,净资产为 1,065,897.99 万元。公司债券余额为 340,000.00 万元。公司债券余额占 发行人最近一期净资产比例为 31.90%。

(五)最近两年及一期发行的债券、其他债务融资工具 以及偿还情况

截至 2022 年 1 月 31 日,发行人发行的债券、其他债务 融资工具以及偿还情况如下表所示:

单位:万元

债券名称	发行日期	到期日期	发行规模	余额
21 新统 02	2021/12/15	2026/12/15	100,000.00	100,000.00
21 新统 01	2021/8/16	2026/8/16	100,000.00	100,000.00
20 新泰 01	2020/11/27	2025/11/27	80,000.00	80,000.00
21 新泰小微债	2021/4/29	2025/4/29	40,000.00	40,000.00
15 新泰债	2015/3/23	2022/3/23	100,000.00	20,000.00
	合计		420,000.00	340,000.00

截至本尽调报告出具之日,以上债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

2023年之前到期的债券为15新泰债,余额为20,000.00 万元,占全部债券余额的比例为5.88%,且该笔债券已于2022 年3月23日完成剩余本息兑付。发行人在2023年之前无其 他到期债券。

(六) 有息债务明细

截至2022年1月31日,发行人有息债务明细如下表所示:

单位:元

融资主体	起始日期	到期日期	金融机构	类型	余额
统筹	2016/6/24	2026/6/20	光大银行	银行	230,072,500.00
统筹	2016/7/22	2026/6/16	工行	银行	290,000,000.00
统筹	2017/3/30	2027/3/19	工行	银行	200,000,000.00
统筹	2017/5/12	2032/4/1	建行	银行	156, 200, 000. 00
统筹	2017/2/23	2022/2/21	农商银行新泰支行	银行	91,000,000.00
统筹	2016/12/30	2027/9/12	交通银行	银行	170,250,000.00
统筹	2017/2/16	2028/2/16	中国银行(国投泰康信 托)	银行	223,040,000.00
统筹	2017/4/18	2028/2/16	中国银行(国投泰康信 托)	银行	55,780,000.00
统筹	2020/12/17	2023/12/17	华夏银行	银行	160,000,000.00
统筹	2021/5/31	2024/5/27	农商行	银行	39,400,000.00
统筹	2020/2/7	2022/2/7			88,700,000.00
统筹	2020/9/4	2022/9/4	- - 中粮信托	信托	22,000,000.00
统筹	2020/9/11	2022/9/11	T 依 后 九		15,000,000.00
统筹	2020/9/30	2022/9/30			94,500,000.00
统筹	2020/4/28	2022/4/28			15,300,000.00
统筹	2020/4/29	2022/4/29	陕国投	信托	40,000,000.00
统筹	2020/6/5	2022/6/5			11,700,000.00
统筹	2020/2/26	2022/2/26			53,700,000.00
统筹	2020/2/28	2022/2/28			28,600,000.00
统筹	2020/3/4	2022/3/4	中融信托	信托	67,300,000.00
统筹	2020/3/6	2022/3/6			37,100,000.00
统筹	2020/3/10	2022/3/10			9,300,000.00
统筹	2020/6/5	2022/6/5			33,000,000.00
统筹	2020/7/14	2022/7/14	安徽国元信托	信托	37, 300, 000. 00
统筹	2020/7/17	2022/7/17			79,700,000.00
统筹	2020/7/3	2022/7/3	长安国际信托	信托	26,800,000.00
统筹	2020/7/10	2022/7/10	区文 四 你 佢 九	15.17	42,050,000.00

统筹	2020/7/17	2022/7/17			154,490,000.00
	2020/7/17				
统筹 统第	1 1	2022/8/21			40,000,000.00
统筹	2020/8/31	2022/8/31	沙	出仁	236,660,000.00
统筹	2020/7/8	2023/7/7	济宁银行	银行	199,700,000.00
统筹	2021/6/30	2023/6/29	国惠小贷	国企资金	50,000,000.00
统筹	2021/7/20	2024/7/20	山东国惠	国企资金	120,000,000.00
统筹	2021/9/3	2033/8/29	农发行	银行	300,000,000.00
统筹	2022/1/1	2033/8/29	农发行	银行	288, 412, 500. 00
统筹	2021/7/16	2023/7/16			1,000,000.00
统筹	2021/8/6	2023/8/6			10,300,000.00
统筹	2021/8/12	2023/8/12			12,000,000.00
统筹	2021/9/10	2023/9/10			6,300,000.00
统筹	2021/9/18	2023/9/18			14,220,000.00
统筹	2021/9/24	2023/9/24			7,100,000.00
统筹	2021/10/22	2023/10/22			7,450,000.00
统筹	2021/10/29	2023/10/29	国通信托	信托	6,270,000.00
统筹	2021/11/5	2023/11/5			11,500,000.00
统筹	2021/11/12	2023/11/12			2,100,000.00
统筹	2021/12/3	2023/12/3			1,000,000.00
统筹	2021/12/24	2023/12/24			8,000,000.00
统筹	2022/1/7	2024/1/7			3,000,000.00
统筹	2022/1/14	2024/1/14			6,000,000.00
统筹	2022/1/21	2024/1/21			7,600,000.00
热力	2021/6/22	2023/6/19	泰安银行	银行	169,600,000.00
热力	2021/8/27	2023/8/24	泰安银行	银行	169,600,000.00
路桥	2019/9/5	2022/8/27	莱商行	银行	200,000,000.00
路桥	2021/8/19	2023/8/17	泰安银行	银行	159,600,000.00
路桥	2020/2/20	2023/2/19	农商行	银行	44,600,000.00
市政	2020/2/17	2023/2/16	农商行	银行	15,700,000.00
统筹建设	2019/6/20	2027/6/18	农发行	银行	547,500,000.00
长兴众通道 路	2019/8/13	2026/8/7	农发行	银行	122,000,000.00
统筹鑫焱	2021/5/25	2023/5/18	泰安银行	银行	139,400,000.00
统筹鑫焱	2021/5/27	2023/5/18	泰安银行	银行	159, 400, 000. 00
统筹鑫焱	2020/8/3	2023/8/3	渤海银行	银行	398, 400, 000. 00
统筹鑫焱	2020/2/27	2023/2/26	莱商行	银行	69,800,000.00
统筹鑫焱	2020/3/25	2027/3/23	农发行	银行	200,000,000.00
城市投资	2021/2/9	2031/2/4	农发行	银行	50,000,000.00
城市投资	2021/3/10	2031/2/4	农发行	银行	300,000,000.00
热力	2021/3/18	2023/3/18			13,700,000.00
热力	2021/4/1	2023/4/1	1	12-1-	29,400,000.00
热力	2021/4/8	2023/4/8	金谷信托	信托	17,300,000.00
热力	2021/4/15	2023/4/15			44,500,000.00
松刀	2021/4/15	2023/4/15			44,500,000.00

14 L	0001 /4 /00	0000 /4 /00			40, 400, 000, 00
热力	2021/4/29	2023/4/29			48,400,000.00
热力	2021/6/3	2023/6/3			10,100,000.00
热力	2021/6/10	2023/6/10			6,000,000.00
热力	2021/6/24	2023/6/24			1,300,000.00
热力	2021/5/13	2023/5/13			7,000,000.00
热力	2021/7/8	2023/7/8			1,200,000.00
热力	2021/7/22	2023/7/22			3,000,000.00
热力	2021/8/12	2023/8/12			9,000,000.00
热力	2021/8/19	2023/8/19			12,000,000.00
热力	2021/8/26	2023/8/26			4,200,000.00
热力	2021/9/2	2023/9/2			6,800,000.00
热力	2021/9/10	2023/9/10			14,200,000.00
热力	2021/9/16	2023/9/16			9,100,000.00
中房建筑	2019/3/11	2022/3/5	农商行	银行	11,500,000.00
中房建筑	2021/11/16	2024/11/10	农商行	银行	10,500,000.00
中房建筑	2020/8/17	2023/8/13	农商行	银行	6,500,000.00
统筹	2021/2/24	2022/2/24	民生银行	银行	200,000,000.00
统筹	2021/12/1	2022/9/1	莱商银行	银行	100,000,000.00
统筹	2021/12/6	2022/8/6	莱商银行	银行	30,000,000.00
统筹	2021/12/21	2022/8/21	莱商银行	银行	30,000,000.00
统筹	2021/12/22	2022/8/22	莱商银行	银行	40,000,000.00
鑫焱	2021/6/30	2022/6/27	北方信托	信托	100,000,000.00
统筹	2021/4/9	2022/4/9	莱商行	银行	250,000,000.00
统筹	2021/12/24	2022/12/34	兴业银行	银行	56,900,000.00
路桥	2022/1/7	2023/1/6	建行	银行	14,000,000.00
永安消防	2021/3/25	2022/3/24	齐鲁银行	银行	10,000,000.00
中房建筑	2021/4/30	2022/4/20	工商银行	银行	4,500,000.00
中房建筑	2021/5/25	2022/5/12	工商银行	银行	8,500,000.00
华通物业	2021/5/14	2022/5/13	齐鲁银行	银行	5,000,000.00
路桥	2021/2/28	2022/2/5	泰山租赁	融资租赁	27,000,000.00
路桥	2021/9/2	2022/9/1	济南融资租赁	融资租赁	20,000,000.00
众通	2021/9/2	2022/9/1	济南融资租赁	融资租赁	20,000,000.00
泰新市政	2021/8/11	2022/8/09	齐鲁银行	银行	20,000,000.00
统筹	2015/3/23	2022/3/22	企业债	债券	200,000,000.00
统筹	2020/11/27	2025/11/27	开源	债券	800,000,000.00
统筹	2021/4/29	2025/4/30	太平洋证券	债券	400,000,000.00
统筹	2021/8/16	2026/8/16	华创证券	债券	1,000,000,000.00
统筹	2021/12/15	2026/12/15	华创证券	债券	1,000,000,000.00
统筹	2018/1/4	2023/1/4	江苏融资租赁	融资租赁	22,550,587.00
统筹	2018/3/5	2023/3/5	平安国际融资租赁(天津)有限公司	融资租赁	42,273,228.26
统筹	2018/3/5	2023/3/5	平安国际融资租赁(天津)有限公司	融资租赁	25, 363, 936. 95

	2019/11/6	2022 /11 /5	1 + 1 = 1 % 41 4 + 11 1 1 = 1		
12 65	, , -	2022/11/5	泰山融资租赁有限公司	融资租赁	60,000,000.00
统筹	2019/9/5	2024/9/5	环球国际融资租赁	融资租赁	79,777,500.00
统筹	2020/7/1	2025/7/1	环球国际融资租赁	融资租赁	185, 217, 134. 60
统筹	2020/6/5	2025/6/4	青岛海西融资租赁有限 公司	融资租赁	73,882,829.18
统筹	2020/6/11	2023/6/11	国泰租赁有限公司	融资租赁	52, 578, 956. 13
统筹	2020/8/3	2025/8/3	长江融资租赁	融资租赁	74, 339, 163. 85
统筹	2020/8/26	2025/8/26	国药控股融资租赁	融资租赁	118, 239, 709. 90
统筹	2020/12/11	2023/11/13	泰山融资租赁有限公司	融资租赁	69,000,000.00
热力	2018/6/8	2023/6/8	中航融资租赁有限公司	融资租赁	59, 369, 113. 72
热力	2019/12/25	2022/12/25	东航租赁	融资租赁	13, 124, 940. 76
热力	2018/11/29	2023/11/29	紫光租赁	融资租赁	21,260,014.88
热力	2019/4/26	2024/4/23	江苏租赁	融资租赁	40, 143, 369. 60
热力	2019/12/31	2022/12/30	上海国金租赁有限公司	融资租赁	35, 325, 860. 53
热力	2019/12/31	2024/1/10	哈银金融租赁有限责任 公司	融资租赁	107, 230, 130. 10
热力	2019/8/16	2024/8/16	康富租赁	融资租赁	47,820,135.51
热力	2019/6/28	2024/6/28	康富租赁	融资租赁	10,972,987.82
热力	2019/7/1	2024/7/1	康富租赁	融资租赁	10,973,012.64
热力	2019/7/2	2024/7/2	康富租赁	融资租赁	10,973,020.91
热力	2019/7/5	2024/7/5	康富租赁	融资租赁	21,946,091.46
热力	2019/5/13	2022/5/13	华宝租赁	融资租赁	7,929,816.46
热力	2019/8/6	2022/8/5	上海爱建融资租赁有限 公司	融资租赁	9, 229, 411. 74
热力	2019/3/29	2022/3/28	马钢租赁	融资租赁	4,610,086.22
热力	2020/1/16	2023/1/16	横琴华通金融租赁有限 公司	融资租赁	22, 257, 721. 73
热力	2020/5/9	2023/5/9	立根租赁	融资租赁	52,463,209.32
热力	2020/5/22	2025/5/22	青岛城乡建设融资租赁 有限公司	融资租赁	72,846,858.71
热力	2020/9/23	2023/9/22	浙江香溢租赁有限责任 公司	融资租赁	30, 275, 626. 54
热力	2021/6/28	2024/6/28	青岛城乡建设融资租赁 有限公司	融资租赁	83,732,282.44
热力	2021/6/25	2024/6/25	海通恒信	融资租赁	76,009,084.14
热力	2021/6/29	2024/6/29	海通恒信	融资租赁	76,009,084.14
	2021/9/27	2024/9/26	上海连瑞融资租赁有限 公司	融资租赁	27,666,418.84
新汶自来水	2020/12/23	2024/12/23	诚通租赁有限公司	融资租赁	77,000,899.61
合计					12,880,487,223.62

根据上表统计,截至2022年1月31日,发行人有息债

务余额为1,288,048.72万元;其中,剔除银行贷款、债券以外的高息负债余额为353,363.22万元,占所有有息债务 余额比例为27.43%,具体如下表所示:

单位:万元

项目	余额	占比
银行贷款	594, 685. 50	46. 17%
债券	340,000.00	26. 40%
信托	157, 424. 00	12. 22%
融资租赁	178, 939. 22	13.89%
其他	17,000.00	1.32%
合计	1,288,048.72	100.00%

(七) 有息债务期限结构

根据上文发行人有息债务明细表,经统计,发行人有息 债务期限结构如下表所示:

单位: 万元

项目	金额	占比
2022年到期债务	268,782.01	20.87%
2023年到期债务	247,813.24	19. 24%
2024年到期债务	85,675.40	6. 65%
2025年及以后到期债务	685,778.07	53. 24%
合计	1,288,048.72	100. 00%

发行人在本信托计划到期日 2023 年到期的有息债务占比为 19.24%, 在 2023 年及之前到期的有息债务合计占比为

40.11%。根据上述数据分析,发行人在本信托计划到期之前偿债压力不大。

(八) 对外担保明细

截至 2022 年 1 月 31 日,发行人对外担保总金额为559,930.81万元,对外担保明细如下:

单位: 万元

被担保单位	担保余额	债权人	起始日	到期日
新泰市城镇建设 投资有限公司	100000.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2016年9月28日	2036年9月19日
新泰市统筹建设 发展有限公司	54750. 00	中国农业发展银行新 泰市支行	2019年6月21日	2027年6月18日
新泰市新财投资 有限公司	19880. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2020年5月28日	2022年5月26日
新泰市城镇建设 投资有限公司	9000.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2015年8月20日	2023年8月18日
山东泰丰控股集 团有限公司	6078. 95	国泰租赁有限公司	2020年9月11日	2023年9月11日
新泰市新城热力 有限公司	6000.00	中航国际租赁有限公司	2018年6月8日	2023年6月8日
新泰市自来水有 限公司	2838. 94	贵阳贵银金融租赁有 限责任公司	2020年1月15日	2023年1月15日
新泰市新城热力 有限公司	4014. 56	江苏金融租赁股份有 限公司	2019年4月23日	2024年4月23日
新泰众通道路材料有限公司	5400.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2019年8月14日	2026年8月7日
新泰众通道路材料有限公司	4500.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2020年3月11日	2026年8月7日
山东泰丰控股集 团有限公司	1459. 44	国药控股(中国)融资 租赁有限公司	2018年2月6日	2023年2月6日
新泰市自来水有 限公司	3212. 93	广州越秀租赁有限公 司	2019年10月30日	2024年10月30日
新泰市自来水有 限公司	3900. 00	山东新泰农村商业银 行股份有限公司	2019年2月2日	2024年1月30日
新泰众通道路材料有限公司	3600. 00	中国农业发展银行新 泰市支行	2019年11月28日	2026年8月7日
山东泰丰控股集 团有限公司	1880. 99	国药控股(中国)融资 租赁有限公司	2020年3月26日	2023年3月26日
山东泰丰控股集 团有限公司	1880. 99	国药控股(中国)融资 租赁有限公司	2020年3月24日	2023年3月24日

 		大岭国际副次和任右		
新泰市新城热力 有限公司	1312. 64	东航国际融资租赁有 限公司	2019年12月25日	2022年12月25日
新泰市中医医院	1000. 00	泰山融资租赁有限公司	2019年7月23日	2022年7月30日
新泰市城乡建设 发展有限公司	2000.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2020年8月19日	2028年8月11日
山东泰丰控股集 团有限公司	650. 87	华融金融租赁股份有 限公司	2019年3月15日	2022年3月15日
新泰市新岳永诚 股权投资有限公司	470. 00	山东新泰农村商业银 行股份有限公司	2019年6月6日	2022年6月5日
新泰市自来水有 限公司	26940.00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年1月3日	2023年1月2日
新泰市城乡建设 发展有限公司	20000.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2020年11月20日	2028年8月11日
新泰市城镇建设 投资有限公司	7500. 00	国泰租赁有限公司	2021年2月19日	2024年2月10日
新泰市城市投资 发展有限公司	5000.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2021年2月9日	2031年2月4日
新泰市城市投资 发展有限公司	30000.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2021年3月10日	2031年2月4日
新泰市自来水有 限公司	12960. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年3月26日	2022年12月26日
山东泰丰控股集 团有限公司	3700.00	中国建设银行股份有 限公司新泰支行	2021年4月21日	2022年4月20日
山东长兴路桥工 程有限公司	2700.00	泰山融资租赁有限公 司	2021年2月28日	2022年3月5日
山东永安消防工 程有限公司	1000.00	齐鲁银行股份有限公 司泰安分行	2021年3月25日	2022年3月24日
新泰统筹鑫焱能 源有限公司	15960. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年5月25日	2023年5月18日
新泰统筹鑫焱能 源有限公司	13960. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年5月27日	2023年5月23日
新泰市金埔矿业 有限公司	10000.00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年4月30日	2023年4月27日
新泰市华通物业 管理有限公司	500. 00	齐鲁银行股份有限公 司泰安分行	2021年5月18日	2022年5月13日
新泰市城镇建设 投资有限公司	19980. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年6月18日	2022年6月16日
新泰市新城热力 有限公司	16980. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年6月22日	2023年6月19日
新泰市金埔矿业 有限公司	7000. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年6月29日	2023年6月22日

新泰市新城热力 有限公司	7600. 00	海通恒信国际融资租 赁股份有限公司	2021年6月25日	2024年6月25日
新泰市国有资本 投资运营有限公 司	4099. 00	山东新泰农村商业银 行股份有限公司	2021年6月1日	2024年5月30日
新泰市城乡建设 发展有限公司	19261. 50	中国农业发展银行新 泰市支行	2021年7月29日	2028年8月11日
新泰市新城热力 有限公司	7600. 00	海通恒信国际融资租 赁股份有限公司	2021年6月29日	2024年6月29日
新泰统筹鑫焱能 源有限公司	10000.00	北方国际信托股份有 限公司	2021年6月30日	2022年6月28日
新泰市新城热力 有限公司	7600.00	海通恒信国际融资租 赁股份有限公司	2021年6月29日	2024年6月29日
新泰市泰新市政 工程有限公司	2000.00	齐鲁银行股份有限公 司泰安分行	2021年8月11日	2022年8月9日
新泰市新城热力 有限公司	16980. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年8月27日	2023年8月24日
山东长兴路桥工 程有限公司	15980. 00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年8月19日	2023年8月17日
泰安惠泰建设发 展集团有限公司	1000.00	泰安银行股份有限公 司新泰府前街支行	2021年9月17日	2022年9月15日
新泰市泰新市政 工程有限公司	2000.00	齐鲁银行股份有限公 司泰安分行	2021年9月8日	2022年9月7日
新泰市财金投资 有限公司	22500.00	中国农业发展银行新 泰市支行	2022年1月1日	2035年12月19日
山东泰丰钢业有 限公司	7000.00	中国建设银行股份有 限公司新泰支行	2021年12月29日	2022年12月28日
山东泰丰控股集 团有限公司	5300.00	中国建设银行股份有 限公司新泰支行	2022年1月26日	2023年1月25日
山东泰丰钢业有 限公司	3000.00	中国建设银行股份有 限公司新泰支行	2022年1月7日	2023年1月6日
合计	559,930.81			

(九) 发行人近三年和最近一期财务报表及分析

发行人提供了经审计的 2018-2020 年审计报告及未经审 计的 2021 年三季度财务报表。

1. 合并资产负债表

单位:万元

			, ,	
项目	2021年9月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产:				

货币资金	219,956.54	220,801.31	210,804.11	164, 560. 23
应收票据	1,365.00	2,052.00	1,652.00	1,285.00
应收账款	104, 144. 90	129,715.44	174,878.27	231, 132. 93
预付款项	190,111.86	144, 167. 36	240,621.22	240, 495. 08
其他应收款	,		942, 987. 99	
存货	1,039,445.80 822,785.92	935, 035. 63 746, 657. 31	673,683.03	820, 335. 13 475, 203. 56
其他流动资产	17,941.61	13,999.55	7,787.89	
	2,395,751.63			
流动资产合计: 非流动资产:	2,390,701.00	2,192,426.00	2,252,414.51	1,934,070.93
可供出售金融资产	13,981.24	13,971.24	12,454.16	_
	13,961.24	13,971.24	12,434.10	2 641 16
长期股权投资	100 007 00	104 490 67	949 405 44	3,641.16
固定资产 五建工和	192,897.92	194, 489. 67	248, 495. 44	209, 225. 49
在建工程	59,607.06	37,566.93	4,699.78	
无形资产	111,861.49	113, 268. 85	67,043.06	50. 39
商誉と批集用	000 05	- 0.4.400	1 010 07	20.00
长期待摊费用	963. 65	944. 99	1,018.87	38. 66
递延所得税资产 + (t) + (z) +	409. 44	519. 48	301. 53	270. 67
其他非流动资产	157,097.64	146,961.91	159,710.26	
非流动资产合计:	536,818.46	507,723.06	493,723.09	
资产总计 (注:1.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4.4	2,932,570.09	2,700,151.66	2,746,137.60	2, 328, 660. 77
流动负债:	104 050 00	105 100 00	05 000 00	10 500 00
短期借款	104,670.00	105, 130. 00	95,000.00	16,580.00
应付票据	52,000.00	20,000.00	19,400.00	18,310.00
应付账款	62,427.18	56,855.77	56,684.24	22,746.75
预收款项	185, 983. 43	169,249.89	114,747.13	13,806.38
应付职工薪酬	1,713.35	1,712.35	1,989.95	
应交税费	30, 320. 09	35, 102. 33	31,036.20	
其他应付款	269, 521. 13	156,440.26	292, 152. 50	
一年内到期的非流动负债	329, 131. 57	354,864.54	319, 326. 98	247, 291. 15
流动负债合计	1,035,766.76	899, 355. 13	930, 337. 01	567, 430. 06
非流动负债:				
长期借款	474,699.75	474, 154. 25	402,500.23	
长期借款 应付债券	218, 231. 92	100,508.55	120, 408. 35	225, 292. 70
长期借款 应付债券 长期应付款	·			
长期借款 应付债券	218, 231. 92	100,508.55	120, 408. 35	225, 292. 70
长期借款 应付债券 长期应付款 递延收益 非流动负债合计	218, 231. 92 132, 580. 09 5, 393. 55 830, 905. 32	100, 508. 55 154, 983. 63	120, 408. 35 172, 608. 49 6, 128. 54 701, 645. 61	225, 292. 70 162, 032. 38 6, 577. 07 694 , 883. 41
长期借款 应付债券 长期应付款 递延收益 非流动负债合计 负债合计	218, 231. 92 132, 580. 09 5, 393. 55	100, 508. 55 154, 983. 63 7, 088. 00	120, 408. 35 172, 608. 49 6, 128. 54	225, 292. 70 162, 032. 38 6, 577. 07
长期借款 应付债券 长期应付款 递延收益 非流动负债合计 负债合计 所有者权益:	218, 231. 92 132, 580. 09 5, 393. 55 830, 905. 32	100, 508. 55 154, 983. 63 7, 088. 00 736, 734. 43	120, 408. 35 172, 608. 49 6, 128. 54 701, 645. 61	225, 292. 70 162, 032. 38 6, 577. 07 694 , 883. 41
长期借款 应付债券 长期应付款 递延收益 非流动负债合计 负债合计 所有者权益: 实收资本	218, 231. 92 132, 580. 09 5, 393. 55 830, 905. 32	100, 508. 55 154, 983. 63 7, 088. 00 736, 734. 43	120, 408. 35 172, 608. 49 6, 128. 54 701, 645. 61	225, 292. 70 162, 032. 38 6, 577. 07 694 , 883. 41
长期借款 应付债券 长期应付款 递延收益 非流动负债合计 负债合计 所有者权益:	218, 231. 92 132, 580. 09 5, 393. 55 830, 905. 32 1,866,672. 09	100, 508. 55 154, 983. 63 7, 088. 00 736, 734. 43 1,636, 089. 56	120, 408. 35 172, 608. 49 6, 128. 54 701, 645. 61 1, 631, 982. 61	225, 292. 70 162, 032. 38 6, 577. 07 694, 883. 41 1, 262, 313. 48
长期借款 应付债券 长期应付款 递延收益 非流动负债合计 负债合计 所有者权益: 实收资本	218, 231. 92 132, 580. 09 5, 393. 55 830, 905. 32 1,866,672. 09	100, 508. 55 154, 983. 63 7, 088. 00 736, 734. 43 1,636, 089. 56	120, 408. 35 172, 608. 49 6, 128. 54 701, 645. 61 1,631, 982. 61	225, 292. 70 162, 032. 38 6, 577. 07 694, 883. 41 1, 262, 313. 48

归属于母公司所有者权益合 计	1,061,296.71	1,059,719.54	1,107,292.38	1,066,347.29
少数股东权益	4,601.28	4,342.56	6,862.61	
股东权益合计	1,065,897.99	1,064,062.10	1,114,154.99	1,066,347.29
负债和股东权益总计	2,932,570.09	2,700,151.66	2,746,137.60	2, 328, 660. 77

2. 合并利润表

单位:万元

项目	2021年1-9月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	98, 244. 39	233,350.38	121,944.06	82, 565. 25
其中: 营业成本	92,890.40	203,025.65	107,902.28	77, 139. 48
税金及附加	1,104.35	2,727.93	1,137.00	501. 48
销售费用	1,547.90	2,385.54	883. 89	51. 43
管理费用	16,322.13	15,424.09	9,750.28	7,041.59
财务费用	6,695.81	11,804.72	10,193.80	6,685.53
资产减值损失	672. 00	-563. 59	341. 24	-277. 39
加: 其他收益	22,360.84	19,769.68	21,608.38	22,038.90
投资收益(损失以"-"号填列)	672. 00	685. 64	148. 14	1,315.05
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	_	-	_	-125. 48
资产处置收益(损失以"一"号填列)	-688. 42	_	1. 15	-1.95
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	2,700.70	17,874.19	14, 175. 72	14, 112. 15
加: 营业外收入	150. 66	645. 79	241. 00	188. 44
减: 营业外支出	693. 52	220. 27	218. 37	316. 66
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	2, 157. 84	18,299.72	14, 198. 35	14, 112. 15
减: 所得税费用	464. 07	3, 135. 81	2,380.41	-30. 48
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	1,693.77	15, 163. 91	11,817.94	14, 142. 63

3. 合并现金流量表

单位:万元

项目	2021年1-9月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金				
流量:				
销售商品、提供劳务收到	148, 378. 19	344,557.17	59,948.82	46,361.28
的现金	140, 370. 19	344, 337. 17	39, 940. 02	40, 301. 20
收到的税费返还	_	_		
收到其他与经营活动有	119,952.47	669,059.36	926, 239. 12	567,716.48

关的现金				
经营活动现金流入小计	268, 346. 19	1,013,616.53	986, 187. 93	614,077.77
购买商品、接受劳务支付	218, 359. 34	183,803.76	190, 493. 26	89,704.81
的现金 十.4.4.4.8.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1				
支付给职工以及为职工 支付的现金	5,099.25	7,430.57	5,171.48	4,385.57
支付的各项税费	6,134.14	12,123.76	2,158.81	630. 45
支付其他与经营活动有 关的现金	43, 435. 97	787,933.21	725,649.86	778, 463. 80
经营活动现金流出小计	273, 028. 72	991,291.30	923, 473. 41	873, 184. 65
经营活动产生的现金流				
量净额	-4,682.53	22,325.23	62,714.52	-259, 106. 87
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	_	31,494.50	4,490.84	48,219.55
取得投资收益收到的现金	672. 00	672. 00	57. 30	3,033.58
业 处置固定资产、无形资产				
和其他长期资产收回的 现金净额	139. 04	124. 13	47. 93	7. 28
收到其他与投资活动有	4,902.53	_	18, 429. 67	2,085.15
关的现金 北次 江和 A A A A A A A A A A A A A A A A A A A		20 000 62		
投资活动现金流入小计 购建固定资产、无形资产	5,713.56	32,290.63	23,025.73	53, 345. 56
和其他长期资产支付的	28,430.20	116,087.14	78,006.96	4,707.28
现金 投资支付的现金	_	19,217.08	15,962.01	41,580.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	376. 19	-	-	11,000.00
支付其他与投资活动有	_	_	_	15, 159. 32
关的现金 投资活动现金流出小 计	28, 816. 39	135, 304. 22	93,968.97	61,446.60
投资活动产生的现金流			·	
量净额	-23, 102. 82	-103,013.59	-70,943.24	-8, 101. 03
三、筹资活动产生的现金 流量				
吸收投资收到的现金	_	28. 00	8,422.00	
取得借款收到的现金	425,812.00	618, 540. 25	465,701.05	253,015.76
收到其他与筹资活动有 关的现金	1,100.00	5,126.00	_	
筹资活动现金流入小计	436, 812. 00	623,694.25	474, 123. 05	253, 015. 76
偿还债务支付的现金	293,694.50	528, 549. 13	331,085.69	162,578.93
分配股利、利润或偿付利	38,067.14	52,596.15	45,251.07	17325. 77

息支付的现金				
支付其他与筹资活动有 关的现金	67, 109. 77	18,841.19	15,535.93	6,558.27
筹资活动现金流出小计	398, 871. 41	599,986.46	391,872.70	18,648.29
筹资活动产生的现金流 量净额	37,940.58	23,707.79	82,250.35	66, 552. 77
四、汇率变动对现金及现 金等价物的影响	1	_	_	
五、现金及现金等价物净 增加额	10, 155. 22	-56,980.57	74,021.64	-200,655.14

4. 主要财务指标

单位:万元,倍

项目	2021年9月	2020 年末	2019 年末	2018 年末
总资产	2,932,570.09	2,700,151.66	2,746,137.60	2,328,660.77
净资产	1,065,897.99	1,064,062.10	1,114,154.99	1,066,347.29
总负债	1,866,672.09	1,636,089.56	1,631,982.61	1,262,313.48
营业收入	98, 244. 39	233, 350. 38	121,944.06	82,565.25
净利润	1,693.77	15, 163. 91	11,817.94	14, 142. 63
政府补助	22,360.84	19,769.68	21,608.38	22,038.90
资产负债率	63. 65%	60. 59%	59. 43%	54. 21%
流动比率	2. 31	2. 44	2. 42	3. 41
速动比率	1. 52	1. 61	1. 70	2. 57
EBITDA 利息保障倍数	_	1. 07	1. 13	1. 09
经营活动现金流净额	-4,682.53	22,325.23	62,714.52	-259, 106. 87
筹资活动现金流净额	37,940.58	23,707.79	82,250.35	66,552.77

5. 资产结构分析

2018年-2020年及2021年9月末,发行人总资产规模分别为2,328,660.77万元、2,746,137.60万元、2,700,151.66万元和2,932,570.09万元,总资产规模不断增长。

发行人流动资产以货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货为主。2018年-2020年及2021年9月末,发行人的流动资产分别为1,934,070.93万元、2,252,414.51万元、2,192,428.60万元和2,395,751.63万元,占总资产

的比重分别为83.06%、82.02%、81.20%和81.69%。发行人流动资产占比较高,资产流动性好,变现能力较强。

截至 2021 年 9 月,发行人按欠款方归集的前五名应收 账款情况:

单位:元

单位名称	期末余额	占应收账款合计 数的比例(%)	坏账准备 期末余额	是否为关 联方
新泰市财政局	703, 372, 615. 02	64. 92		是
中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司	113,890,701.16	10. 51		否
新泰市教育局	127,897,745.78	11. 80		否
新泰市青云街道办事处	24, 258, 764. 33	2. 24		否
新泰市管家洼居委会	15,883,782.99	1. 47		否
合计	985, 303, 609. 28	90. 94		

上述应收账款主要为对新泰市当地政府部门的应收,不能正常回收的风险很小。

截至 2021 年 9 月,发行人按欠款方归集的前五名其他 应收款情况:

单位:元

单位名称	款项性质	期末余额	占其他应收款 合计数比例 (%)	坏账准备 期末余额	是否为 关联方
新泰市国有资本投资公司	往来款	1,037,830,000.00	9. 94		否
山东泰丰控股集团有限公司	往来款	1,200,452,438.01	11. 55		否
新泰市财政局	往来款	872, 455, 640. 21	8. 39		否
新泰市西张庄建筑安装工程 公司	往来款	945, 935, 694. 51	9. 10		是
新泰市城市建设综合开发有 限公司	往来款	682,642,185.85	6. 57		否
合计		4,739,315,958.58	45. 55		

上述其他应收款余额的对手方除新泰市西张庄建筑安装工程公司为集体所有制企业外,其余均为当地政府部门或重要国有企业,资信状况良好,上述其他应收款不能正常回

收的风险较小。

根据发行人内部相关制度,公司发生的非经营性往来款均需经过公司股东批复后方可进行,与股东所发生该事项需将董事会决议抄送给新泰市人民政府。定价方面,公司与其他单位发生的往来款均采取市场化机制,相关资产、费用参照市场公允价值计量和执行。发行人将在未来继续加强其他应收款的催收管理,积极督促相关欠款方偿还往来款项,尤其是一些账龄较长或金额较大的款项。

项目	期末余额			
サロ	账面余额	跌价准备	账面价值	
原材料	43, 449, 847. 45		43, 449, 847. 45	
库存商品	48, 166, 572. 40		48, 166, 572. 40	
开发成本	1,870,669,979.22		1,870,669,979.22	
开发产品	70,640,532.80		70,640,532.80	
拟开发土地	4,299,347,011.60		4,299,347,011.60	
工程施工	1,897,330,134.64		1,897,330,134.64	
委托加工物资	218,767.12		218, 767. 12	
合计	8,229,822,845.23		8,229,822,845.23	

截至2021年9月,发行人存货构成情况如下表所示:

发行人非流动资产主要包括固定资产、无形资产、其他非流动资产等。无形资产主要由土地使用权构成,其他非流动资产主要为构建物及其他辅助物设施等。2018年-2020年及2021年9月末,发行人非流动资产分别为394,589.84万元、493,723.09万元、507,723.06万元和536,818.46万元,占总资产的比重分别为16.94%、17.98%、18.80%和18.31%。

6. 负债结构分析

2018年-2020年和2021年9月末,发行人总负债规模分别为1,262,313.48万元、1,631,982.61万元、

1,636,089.56万元和1,866,672.09万元,负债总规模呈增长趋势,主要系发行人近年来业务规模不断扩大,项目投资较大导致融资需求较多所致。

2018年-2020年和2021年9月末,发行人流动负债占总负债的比例分别为44.95%、57.01%、54.97%和55.49%,非流动负债占总负债的比例分别为55.05%、42.99%、45.03%和44.51%。近两年来,发行人流动负债占比高于非流动负债。2018年-2020年和2021年9月末发行人流动比率分别为3.41、2.42、2.44、2.31,速动比率分别为2.57、1.70、1.61、1.52,流动比率和速动比率指标良好,短期偿债能力较强。2018年-2020年和2021年9月末发行人资产负债率分别为54.21%、59.43%、60.59%、63.65%。

7. 利润情况分析

2018年-2020年和2021年1-9月,发行人分别实现营业总收入82,565.25万元、121,944.06万元、233,350.38万元、98,244.39万元,发行人的主营业务收入主要来自于代建工程、工程施工、销售商品、供热业务和房产销售。发行人营业收入逐年增长。2018年-2020年和2021年1-9月,发行人销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计分别为13,778.55万元、20,827.97万元、29,614.35万元、24,565.84万元,分别占当年营业收入的16.69%、17.08%、12.69%、25.00%,期间费用及其占比整体呈现上升态势,主要系公司销售费用和管理费用快速增加所致。

2018年-2020年和2021年1-9月,发行人获得政府补

助分别为 22,038.90 万元、21,608.38 万元、19,769.68 万元、22,360.84 万元,补助内容包括财政局营运资金补贴、供热补贴、配套费以及基本建设补贴,对发行人的利润形成了良好的补充。发行人从事新泰市全市新农村建设、城乡基础设施建设、城乡一体化建设和农村土地整理等相关业务,享有政府补贴及税费减免等一系列的优惠政策。由于发行人在新泰市城乡建设及热力服务领域具有较强垄断性,故经营补贴及供热补贴具有较强的可持续性。

2018年-2020年发行人政府补贴占全部营业收入的比例为 26,69%,17.72%和 8.47%,呈现出持续下降趋势。主要系发行人三年内营业收入大幅增长所致,发行人所获政府补贴金额未发生较大变化,但由于营业收入大幅增加,故政府补贴收入占比呈下降趋势。

2018年-2020年和2021年1-9月,发行人分别实现净利润14,142.63万元、11,817.94万元、15,163.91万元、1,693.77万元,近三年发行人净利润较为稳定。

8. 经营活动现金流分析

2018年-2020年和2021年1-9月,发行人实现经营活动产生的现金流量净额分别为-259,106.87万元、62,714.52万元、22,325.23万元、-4,682.53万元。由于政府回款、商品销售及房屋销售回款增加,发行人经营活动产生的现金流量近两年持续表现为净流入,这是与发行人当前的主营业务构成密切相关的。报告期内,发行人收入实现质量显著提高。

9. 投资活动现金流分析

2018年-2020年和2021年1-9月,发行人实现投资活动产生的现金流量净额分别为-8,101.03万元、-70,943.24万元、-103,013.59万元、-23,102.82万元。发行人2019年、2020年投资活动现金净流出持续扩大,主要是由于2019年、2020年发行人支付购买土地的资金增加,导致投资活动流出快速增长,而发行人投资活动流入2019及2020年变动不大,从而造成2019及2020年投资活动现金净流出较大的情况;2021年1-9月发行人投资活动现金净流出减少,主要系随着发行人部分在建项目的陆续完工收尾,以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。

10. 筹资活动现金流分析

2018年-2020年和2021年1-9月,发行人实现筹资活动产生的现金流量净额分别为66,552.77万元、82,250.35万元、23,707.79万元、37,940.58万元。发行人近三年及最近一期筹资活动产生的现金流量均为净流入,反映了发行人对外筹资能力较强,发行人主要通过银行及发债筹措资金,再融资渠道通畅。

四、债券资金用途

(一) 本期债券募集资金使用计划

本期公司债券扣除发行费用后,全部用于偿还公司一般有息债务。具体情况如下:

单位:万元

序号	借款机构	借款主体	还款金额	还款日期
1	香溢租赁	子公司-新城热力	459. 54	2021/12/22

2 海通恒信程賃 子公司-新域熱力 908.62 2021/12/25 3 青岛城乡租賃 子公司-新域熱力 908.62 2021/12/29 6 海通恒信租賃 子公司-新域熱力 326.50 2021/12/29 6 海通恒信租賃 子公司-新域熱力 818.33 2021/12/29 6 海通恒信租賃 子公司-新域熱力 818.33 2021/12/29 7 国金租賃 子公司-新域熱力 919.15 2021/12/31 8 环球租赁 发行人 1.522.65 2022/1/8 9 中報信托 发行人 2.900.00 2022/1/10 10 康富租賃 子公司-新域熱力 1.445.13 2022/1/10 11 吟银租赁 子公司-新域热力 1.445.13 2022/1/10 12 横琴租赁 子公司-新域热力 469.44 2022/1/10 13 泰山租赁 安行人 4.800.00 2022/1/10 14 中報信托 发行人 3.240.00 2022/1/17 15 中租信托 发行人 10.260.00 2022/1/17 16 江苏租赁 子公司-新域热力 494.40 2022/1/17 17 泰山租赁 子公司-新域热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租赁 子公司-新域热力 494.40 2022/1/23 17 李山租赁 子公司-新域热力 476.33 2022/2/3 20 爱建租赁 子公司-新域热力 476.33 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新域热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8.870.00 2022/2/5 22 立租租赁 子公司-新域热力 406.54 2022/2/29 23 年宝租赁 子公司-新域热力 406.54 2022/2/29 23 年宝租赁 子公司-新域热力 497.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新域热力 497.49 2022/2/20 26 民生银行 发行人 20.000.00 2022/2/25 26 民生银行 发行人 3.710.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新域热力 462.12 2022/2/25 29 国药租赁 安公司-新域热力 462.12 2022/2/25 29 国药租赁 安公司-新域热力 462.12 2022/2/26 29 国药租赁 安公司-新域热力 462.12 2022/2/26 30 中融信托 发行人 3.710.00 2022/3/4 32 中融信托 发行人 3.710.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 5.730.00 2022/3/4 34 中融信托 发行人 5.730.00 2022/3/6 35 中融信托 发行人 5.52.65 2022/3/25 36 河森租赁 子公司-新域热力 459.54 2022/3/25 39 河延恒信租赁 子公司-新域热力 459.54 2022/3/25 39 河延恒信租赁 子公司-新域热力 818.33 2022/3/25 39 河延恒信租赁 子公司-新域热力 818.33 2022/3/25 39 河延恒信租赁 子公司-新域热力 818.33 2022/3/29 39 河延恒信租赁 子公司-新域热力 818.33 2022/3/29 39 河延恒信租赁 子公司-新域热力 818.33 2022/3/29 39 河延恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 39 河延恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 39 河延恒租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 39 河延恒信租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 32		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
4	2	海通恒信租赁	子公司-新城热力	818. 33	2021/12/25
 5 海通恒信租賃 子公司-新城热力 818.33 2021/12/29 6 海通恒信租賃 子公司-新城热力 919.15 2021/12/31 7 国金租賃 子公司-新城热力 919.15 2021/12/31 8 环球租赁 发行人 1.522.65 2022/1/8 9 中粮信托 发行人 2.900.00 2022/1/10 10 康富租賃 子公司-新城热力 609.36 2022/1/10 11 哈银租賃 子公司-新城热力 469.44 2022/1/10 12 横琴租賃 子公司-新城热力 469.44 2022/1/10 13 泰山租賃 发行人 3.240.00 2022/1/11 14 中粮信托 发行人 3.240.00 2022/1/12 15 中粮信托 发行人 10.260.00 2022/1/22 16 江苏租賃 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租賃 子公司-长兴路桥 2.400.00 2022/1/23 18 长江租赁 发行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 安行人 2.379.65 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8.870.00 2022/1/5 22 立根租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8.870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/3 24 康富租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/3 24 康富租赁 子公司-新城热力 407.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 407.49 2022/2/20 26 民生银行 安介一 20.000.00 2022/2/22 27 东航租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 28 中融信托 发行人 500.00 2022/2/25 29 国药租赁 安介一 20.000.00 2022/2/25 29 国药租赁 发行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 5,770.00 2022/2/26 30 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 31 江苏租赁 发行人 5,770.00 2022/2/26 32 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 33 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 34 中航租赁 安介人 5,770.00 2022/2/26 35 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 36 国泰租赁 安介 5,770.00 2022/3/4 37 香溢租赁 安介 5,770.00 2022/3/6 38 环球租赁 安行人 5,770.00 2022/3/6 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/28 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/28 41 寮光租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 42 海恒住租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 寮光租赁 子公司-新城热力 9022/3/29 	3	青岛城乡租赁	子公司-新城热力	908. 62	2021/12/28
 6 海通恒信租賃 子公司-新城热力 919.15 2021/12/29 7 国金租賃 子公司-新城热力 919.15 2021/12/31 8 环球租賃 安行人 1,522.65 2022/1/8 9 中粮信托 安行人 2,900.00 2022/1/10 10 康富租賃 子公司-新城热力 609.36 2022/1/10 11 吟银租賃 子公司-新城热力 469.44 2022/1/10 12 横琴租賃 子公司-新城热力 469.44 2022/1/10 13 泰山租赁 安行人 10,260.00 2022/1/17 15 中粮信托 发行人 10,260.00 2022/1/17 15 中粮信托 发行人 10,260.00 2022/1/22 16 江苏租賃 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 18 长江租賃 子公司-新城热力 496.00 2022/1/30 18 长江租賃 安行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 テ公司-新城热力 476.33 2022/2/5 20 爱建租賃 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8,870.00 2022/1/2 22 立根租賃 子公司-新城热力 406.54 2022/2/9 23 毕室租賃 子公司-新城热力 487.49 2022/2/9 23 毕室租賃 子公司-新城热力 487.49 2022/2/9 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/2 25 青岛城乡租賃 子公司-新城热力 462.12 2022/2/3 26 民生银行 安行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/25 29 国药租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 29 国药租赁 安行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 5,700.00 2022/2/28 33 中融信托 发行人 5,700.00 2022/2/28 34 中航租赁 子公司-新城热力 50.00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 50.00 2022/3/10 35 中融信托 发行人 50.00 2022/3/2 36 国泰租賃 子公司-新城热力 459.54 2022/3/2 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/2 38 环租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/2 39 海垣信租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/2 39 海垣信租赁 子公司-新城热力 450.50 2022/3/2 40 青岛城力 459.54 2022/3/2 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/2 40 青岛城台租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/2 40 青岛城九力 908.62 2022/3/2 40 青岛城内 750.5 30.00 2022/3/2 40 青岛城内 750.5 30.00 2022/3/2 40 青岛城台租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/2 40 青岛城台租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/2 40 青岛城台租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/2 40 青岛城台租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/2 40 青岛城台租赁	4	紫光租赁	子公司-新城热力	326. 50	2021/12/29
 7 国金租赁 子公司-新城热力 919.15 2021/12/31 8 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/1/8 9 中粮信托 发行人 2,900.00 2022/1/10 10 康富租賃 子公司-新城热力 609.36 2022/1/10 11 哈银租赁 子公司-新城热力 1,445.13 2022/1/10 12 検琴租赁 子公司-新城热力 469.44 2022/1/10 13 泰山租賃 安行人 4,800.00 2022/1/14 14 中粮信托 发行人 3,240.00 2022/1/17 15 中粮信托 发行人 10,260.00 2022/1/17 15 中粮信托 发行人 10,260.00 2022/1/22 16 江苏租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租賃 安公司-新城热力 494.40 2022/1/23 18 长江租赁 发行人 2,379.65 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 安行人 2,379.65 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8,870.00 2022/1/3 22 立根租赁 子公司-新城热力 925.43 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/26 26 民生银行 安行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 20,000.00 2022/2/25 29 国药租赁 安公司-新城热力 462.12 2022/2/25 29 国药租赁 安公司-新城热力 462.12 2022/2/25 30 中融信托 发行人 3,710.00 2022/2/26 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 5,770.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 5,000.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 5,700.00 2022/3/6 34 中航信托 发行人 5,000.00 2022/2/28 35 中融信托 发行人 5,700.00 2022/3/6 36 国泰租赁 安公司-新城热力 459.54 2022/3/28 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/25 38 环租租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/28 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 42 海海恒信租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 42 海恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 	5	海通恒信租赁	子公司-新城热力	818. 33	2021/12/29
8 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/1/8 9 中粮信托 发行人 2,900.00 2022/1/10 10 康富租賃 子公司-新城热力 609.36 2022/1/10 11 哈银租赁 子公司-新城热力 1,445.13 2022/1/10 12 横琴租赁 子公司-新城热力 469.44 2022/1/10 13 泰山租赁 安行人 4,800.00 2022/1/14 14 中粮信托 发行人 3,240.00 2022/1/23 16 江苏租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 18 长江租赁 安行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 安公司-新城热力 476.33 2022/2/3 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 安行人 8.870.00 2022/2/5 21 中粮信托 安行人 8.870.00 2022/2/5 21 中粮信托 安公司-新城热力 496.54 2022/2/2 </td <td>6</td> <td>海通恒信租赁</td> <td>子公司-新城热力</td> <td>818. 33</td> <td>2021/12/29</td>	6	海通恒信租赁	子公司-新城热力	818. 33	2021/12/29
9 中粮信托 发行人 2,900.00 2022/1/10 10 康富租賃 子公司-新城熱力 609.36 2022/1/10 11 哈银租賃 子公司-新城熱力 1,445.13 2022/1/10 12 横翠租賃 子公司-新城熱力 469.44 2022/1/10 13 泰山租賃 安行人 4,800.00 2022/1/14 14 中粮信托 发行人 10,260.00 2022/1/22 16 江苏租賃 子公司-新城熱力 494.40 2022/1/23 17 泰山租赁 子公司-新城熱力 494.40 2022/1/23 18 长江租賃 安行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 安行人 2.379.65 2022/2/3 20 愛建租賃 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 安行人 8,870.00 2022/2/5 21 中粮信托 安行人 8,870.00 2022/2/5 21 中粮信托 安行 30-新城热力 496.54 2022/2/2 22 立粮租赁 子公司-新城热力 496.54 <td< td=""><td>7</td><td>国金租赁</td><td>子公司-新城热力</td><td>919. 15</td><td>2021/12/31</td></td<>	7	国金租赁	子公司-新城热力	919. 15	2021/12/31
10 康富租赁 子公司-新城热力 609.36 2022/1/10 11 哈银租赁 子公司-新城热力 1,445.13 2022/1/10 12 横琴租赁 子公司-新城热力 469.44 2022/1/10 13 泰山租賃 安行人 4,800.00 2022/1/14 14 中粮信托 安行人 3,240.00 2022/1/17 15 中粮信托 安行人 10,260.00 2022/1/22 16 江苏租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 18 长江租赁 安行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 安行人 8,870.00 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 安行人 8,870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/9 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/20 26 民生银行 安行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 安行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 安行人 300.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 30 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 31 江苏租赁 发行人 5,770.00 2022/2/26 32 中融信托 发行人 5,750.00 2022/3/4 33 中融信托 安行人 3,710.00 2022/3/4 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 安行人 5,30.00 2022/3/10 36 国泰租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 41 紫光租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	8	环球租赁	发行人	1,522.65	2022/1/8
11 吟银租賃	9	中粮信托	发行人	2,900.00	2022/1/10
12 横琴租赁	10	康富租赁	子公司-新城热力	609. 36	2022/1/10
13 泰山租赁 发行人 4,800.00 2022/1/14 14 中粮信托 发行人 3,240.00 2022/1/17 15 中粮信托 发行人 10,260.00 2022/1/22 16 江苏租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 18 长江租赁 发行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 发行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 发行人 8,870.00 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8,870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/2 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/2 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/2 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/2 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/2 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/2 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/2 30 中融信托 发行人 2,860.00 2022/2/2 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 安公司-新城热力 459.54 2022/3/2 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/2 38 环球租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/2 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/2 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/2 41 紫光租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/2	11	哈银租赁	子公司-新城热力	1,445.13	2022/1/10
14 中粮信托 发行人 3,240.00 2022/1/17 15 中粮信托 发行人 10,260.00 2022/1/22 16 江苏租赁 子公司-新城热力 494.40 2022/1/23 17 泰山租赁 子公司-长兴路桥 2,400.00 2022/1/30 18 长江租赁 发行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 发行人 2,379.65 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8,870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 925.43 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26	12	横琴租赁	子公司-新城热力	469. 44	2022/1/10
15 中粮信托 安行人 10,260.00 2022/1/22 16	13	泰山租赁	发行人	4,800.00	2022/1/14
16	14	中粮信托	发行人	3,240.00	2022/1/17
17 泰山租賃 子公司-长兴路桥 2,400.00 2022/1/30 18 长江租賃 发行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 发行人 2,379.65 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8,870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 2,860.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 530.00 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	15	中粮信托	发行人	10,260.00	2022/1/22
18 长江租赁 发行人 620.14 2022/2/3 19 平安国际融资租赁 发行人 2,379.65 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8,870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 925.43 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/25 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 2,860.00 2022/2/26 30 中融信托 发行人 2,860.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 3,710.00 2022/3/4 32 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/10 36 国泰租赁 安公司-新城热力 459.54 2022/3/22 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/28 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	16	江苏租赁	子公司-新城热力	494. 40	2022/1/23
79 平安国际融资租赁 安行人 2,379.65 2022/2/5 20 爱建租赁 子公司-新城热力 476.33 2022/2/5 21 中粮信托 安行人 8,870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 925.43 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 26 民生银行 安行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 安行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 安行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 安行人 2,860.00 2022/2/26 30 中融信托 安行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 安行人 6,730.00 2022/3/4 32 中融信托 安行人 3,710.00 2022/3/4 33 中融信托 安行人 3,710.00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/6 35 中融信托 安行人 30.08 2022/3/11 36 国泰租赁 安介人 930.08 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	17	泰山租赁	子公司-长兴路桥	2,400.00	2022/1/30
20 爱建租赁 子公司-新城热力 476. 33 2022/2/5 21 中粮信托 发行人 8,870. 00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 925. 43 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406. 54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487. 49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591. 60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000. 00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462. 12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 930. 15 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930. 15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 930. 15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 2,860. 00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211. 50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 3,710. 00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710. 00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175. 93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 930. 08 2022/3/10 36 国泰租赁 安公司-新城热力 459. 54 2022/3/22 38	18	长江租赁	发行人	620. 14	2022/2/3
21 中粮信托 发行人 8,870.00 2022/2/7 22 立根租赁 子公司-新城热力 925.43 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 930.15 2022/2/26 31 江苏租赁 发行人 2,860.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/8 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 530.00 2022/3/11 37	19	平安国际融资租赁	发行人	2,379.65	2022/2/5
22 立根租赁 子公司-新城热力 925. 43 2022/2/9 23 华宝租赁 子公司-新城热力 406. 54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487. 49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591. 60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000. 00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462. 12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770. 00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930. 15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 930. 15 2022/2/26 31 江苏租赁 发行人 2,860. 00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211. 50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 6,730. 00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710. 00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175. 93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530. 00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930. 08 2022/3/11 37 香溢租赁 安公司-新城热力 459. 54 2022/3/22 38 环球租赁 安公司-新城热力 818. 33 2022/3/25	20	爱建租赁	子公司-新城热力	476. 33	2022/2/5
23 华宝租赁 子公司-新城热力 406.54 2022/2/13 24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/25 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 930.15 2022/2/26 31 江苏租赁 发行人 2,860.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 6,730.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/10 36 国泰租赁 安公司-新城热力 459.54 2022/3/25 39<	21	中粮信托	发行人	8,870.00	2022/2/7
24 康富租赁 子公司-新城热力 487.49 2022/2/20 25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/26 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 2,860.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/6 34 中航信托 发行人 3,710.00 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/8 35 中融信托 发行人 930.08 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/25	22	立根租赁	子公司-新城热力	925. 43	2022/2/9
25 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 591.60 2022/2/22 26 民生银行 发行人 20,000.00 2022/2/25 27 东航租赁 子公司-新城热力 462.12 2022/2/26 28 中融信托 发行人 5,770.00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930.15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 2,860.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 6,730.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/10 36 国泰租赁 安公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 安公司-新城热力 818.33 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29	23	华宝租赁	子公司-新城热力	406. 54	2022/2/13
26民生银行发行人20,000.002022/2/2527东航租赁子公司-新城热力462.122022/2/2528中融信托发行人5,770.002022/2/2629国药租赁发行人930.152022/2/2630中融信托发行人2,860.002022/2/2831江苏租赁发行人1,211.502022/3/432中融信托发行人6,730.002022/3/433中融信托发行人3,710.002022/3/634中航租赁子公司-新城热力2,175.932022/3/835中融信托发行人530.002022/3/1036国泰租赁发行人930.082022/3/1137香溢租赁安公司-新城热力459.542022/3/2238环球租赁安公司-新城热力818.332022/3/2539海通恒信租赁子公司-新城热力908.622022/3/2840青岛城乡租赁子公司-新城热力908.622022/3/2942海通恒信租赁子公司-新城热力326.502022/3/2942海通恒信租赁子公司-新城热力818.332022/3/29	24	康富租赁	子公司-新城热力	487. 49	2022/2/20
27 东航租赁 子公司-新城热力 462. 12 2022/2/25 28 中融信托 发行人 5,770. 00 2022/2/26 29 国药租赁 发行人 930. 15 2022/2/26 30 中融信托 发行人 2,860. 00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211. 50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 6,730. 00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710. 00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175. 93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530. 00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930. 08 2022/3/11 37 香溢租赁 安公司-新城热力 459. 54 2022/3/22 38 环球租赁 子公司-新城热力 818. 33 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 908. 62 2022/3/28 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908. 62 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818. 33 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818. 33 2022/3/29	25	青岛城乡租赁	子公司-新城热力	591. 60	2022/2/22
28中融信托发行人5,770.002022/2/2629国药租赁发行人930.152022/2/2630中融信托发行人2,860.002022/2/2831江苏租赁发行人1,211.502022/3/432中融信托发行人6,730.002022/3/433中融信托发行人3,710.002022/3/634中航租赁子公司-新城热力2,175.932022/3/835中融信托发行人530.002022/3/1036国泰租赁发行人930.082022/3/1137香溢租赁子公司-新城热力459.542022/3/2238环球租赁子公司-新城热力818.332022/3/2539海通恒信租赁子公司-新城热力908.622022/3/2840青岛城乡租赁子公司-新城热力326.502022/3/2942海通恒信租赁子公司-新城热力818.332022/3/29	26	民生银行	发行人	20,000.00	2022/2/25
29国药租赁发行人930. 152022/2/2630中融信托发行人2,860. 002022/2/2831江苏租赁发行人1,211. 502022/3/432中融信托发行人6,730. 002022/3/433中融信托发行人3,710. 002022/3/634中航租赁子公司-新城热力2,175. 932022/3/835中融信托发行人530. 002022/3/1036国泰租赁发行人930. 082022/3/1137香溢租赁子公司-新城热力459. 542022/3/2238环球租赁发行人1,522. 652022/3/2539海通恒信租赁子公司-新城热力818. 332022/3/2540青岛城乡租赁子公司-新城热力908. 622022/3/2841紫光租赁子公司-新城热力326. 502022/3/2942海通恒信租赁子公司-新城热力818. 332022/3/29	27	东航租赁	子公司-新城热力	462. 12	2022/2/25
30 中融信托 发行人 2,860.00 2022/2/28 31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 6,730.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	28	中融信托		5,770.00	2022/2/26
31 江苏租赁 发行人 1,211.50 2022/3/4 32 中融信托 发行人 6,730.00 2022/3/4 33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/29 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	29	国药租赁	发行人	930. 15	2022/2/26
32中融信托发行人6,730.002022/3/433中融信托发行人3,710.002022/3/634中航租赁子公司-新城热力2,175.932022/3/835中融信托发行人530.002022/3/1036国泰租赁发行人930.082022/3/1137香溢租赁子公司-新城热力459.542022/3/2238环球租赁发行人1,522.652022/3/2539海通恒信租赁子公司-新城热力818.332022/3/2540青岛城乡租赁子公司-新城热力908.622022/3/2841紫光租赁子公司-新城热力326.502022/3/2942海通恒信租赁子公司-新城热力818.332022/3/29	30	中融信托	发行人	2,860.00	2022/2/28
33 中融信托 发行人 3,710.00 2022/3/6 34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	31	江苏租赁	发行人	1,211.50	2022/3/4
34 中航租赁 子公司-新城热力 2,175.93 2022/3/8 35 中融信托 发行人 530.00 2022/3/10 36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	32	中融信托	发行人	6,730.00	2022/3/4
35中融信托发行人530.002022/3/1036国泰租赁发行人930.082022/3/1137香溢租赁子公司-新城热力459.542022/3/2238环球租赁发行人1,522.652022/3/2539海通恒信租赁子公司-新城热力818.332022/3/2540青岛城乡租赁子公司-新城热力908.622022/3/2841紫光租赁子公司-新城热力326.502022/3/2942海通恒信租赁子公司-新城热力818.332022/3/29	33	中融信托	发行人	3,710.00	2022/3/6
36 国泰租赁 发行人 930.08 2022/3/11 37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	34	中航租赁	子公司-新城热力	2,175.93	2022/3/8
37 香溢租赁 子公司-新城热力 459.54 2022/3/22 38 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	35	中融信托	发行人	530. 00	2022/3/10
38 环球租赁 发行人 1,522.65 2022/3/25 39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	36	国泰租赁	发行人	930. 08	2022/3/11
39 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/25 40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	37	香溢租赁	子公司-新城热力	459. 54	2022/3/22
40 青岛城乡租赁 子公司-新城热力 908.62 2022/3/28 41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	38	环球租赁	发行人	1,522.65	2022/3/25
41 紫光租赁 子公司-新城热力 326.50 2022/3/29 42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	39	海通恒信租赁	子公司-新城热力	818. 33	2022/3/25
42 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29	40	青岛城乡租赁	子公司-新城热力	908. 62	2022/3/28
	41	紫光租赁	子公司-新城热力	326. 50	2022/3/29
49	42	海通恒信租赁	子公司-新城热力	818. 33	2022/3/29
<u> 43 海通恒信租赁 子公司-新城热力 818.33 2022/3/29</u>	43	海通恒信租赁	子公司-新城热力	818. 33	2022/3/29

44	国金租赁	子公司-新城热力	919. 15	2022/3/31
45	莱商银行	发行人	25,000.00	2022/4/9
		合计	124,868.19	

(二) 前次募集资金的使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致,具体使用情况:

2020年11月27日,发行人非公开发行了规模为8亿元的"20新泰01"公司债券。截至本期债券募集说明书签署日,募集资金已使用完毕。发行人依照募集说明书的约定,将募集资金用于偿还"16新泰发"。

2021年8月16号,发行人非公开发行了规模为10.00 亿元的"21新统01"公司债券。发行人依照募集说明书的 约定,将募集资金用于偿还公司一般有息债务,募集资金仍 在合规使用中。

(三)发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金,不用于弥补亏损和非生产性支出。

募集资金实行专户存储、专款专用,对本期债券募集资金实行集中存放、专户管理、专账核算,严格按照《募集说明书》中承诺的投向和金额安排使用募集资金。不向财政部门、关联企业以及地方政府融资平台进行资金划拨和调动;确保本公司对本期债券募集资金的自主使用权;本期债券不涉及新增地方政府债务,不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设,不用于地方政府融资平台,并建立切实有效的募集资金监管和隔离机制。地方政府对本期债券不承

担任何偿债责任。

发行人承诺,如在存续期间变更募集资金用途,将及时披露有关信息。

第三部分 偿债情况分析

一、偿债资金来源

在本期债券存续期内,发行人将通过以下偿债保障措施 确保本期债券本息的按时、足额偿付:

- (一)良好的偿债资金来源是本期债券本息偿付的基础
- 1. 较强的经营实力和盈利能力

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月,发行人分别实现营业收入 82,565.25 万元、121,944.06 万元、233,350.38 万元、98,244.39 万元,分别实现净利润 14,142.63 万元、11,817.94 万元、15,163.91 万元、1,693.77 万元。发行人作为新泰市重要的新农村建设和城乡基础设施建设主体,承担着新泰市建设的重任,发行人良好的经营状况是本期债券到期偿付的根本保障。

2. 良好的资信情况

发行人资信情况良好,若上述措施未能满足偿债要求时,公司将合理调整资本结构、现金流,并通过各种融资渠道筹措资金进行偿债。公司与中国银行、交通银行、光大银行等多家大型金融机构建立了稳固、良好的合作关系。如果由于意外情况致使公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金,公司可以及时调整公司的资本结构和现金流,并且凭借

自身良好的资信状况筹措本期债券还本付息所需资金。

3. 当地政府的大力支持

发行人作为新泰市重要的新农村建设和城乡基础设施建设主体,新泰市政府通过资产注入、政策倾斜、财政补贴等方式对公司给予了大量的支持。2018-2020年及2021年1-9月,发行人所获得的政府补助分别为22,038.90万元、21,608.38万元、19,769.68万元、22,360.84万元。基于发行人在区域发展中的重要角色和地位,预计发行人将持续稳定的获得地方财政的资金支持,将为发行人的偿债资金提供有力补充。

(二) 严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则,使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督,防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

(三) 其他配套偿债措施

- 1. 发行人将在资金使用中严格遵守公司的投资决策管理规定和审批程序。切实保障专款专用,合理合规使用。
- 2. 发行人将进一步加强对货币资金的管理和调度,提高资金使用效率,提高资金的获取能力、平衡能力和调剂能力, 为本期债券本息按时、足额兑付创造条件。
- 3. 严格的监督管理。发行人将定期组织相关人员对发债资金使用情况进行核查,主要审查资金的专款专用、内控制

度的健全等方面,切实保证募集资金的安全、高效使用。

综上所述,发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划, 采取了多项有效的偿债保障措施,为本期债券本息的及时足 额偿付提供了足够的保障,能够最大限度保护投资者的利益。

二、偿债保障措施

专项账户的设立明确了募集资金流转的机制,为本期债券的还本付息提供了制度保障。发行人与监管银行、债券受托管理人签订《账户及资金监管协议》,并在监管银行处开立募集资金使用专户和偿债资金专户。同时,发行人已针对不同的账户分别设置不同的账户及资金的监管措施。具体情况如下:分别设立募集资金使用专户和偿债资金专户,明确了本期债券募集资金使用和后续还款方式。

(一)募集资金使用专户

- 1. 发行人于本期债券发行前按《人民银行结算账户管理办法》在监管银行的营业机构开设本期债券的募集资金使用专户。
- 2. 发行人于募集资金使用专户设立之日将账户基本信息书面告知本期债券的债券受托管理人和监管银行。
- 3. 发行人应当将本期债券募集资金集中存于募集资金 使用专户中。募集资金使用专户专门用于本期债券募集资金 的接收、存储及划转,不得用作其他用途;募集资金必须全 部进入募集资金专户,不得进入其他账户;发行人不得在账 户设定任何权利限制。

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下,发行人

经公司董事会或者内设有权机构批准,可将暂时闲置的募集资金进行现金管理,投资于安全性高、流动性好的产品,如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

- 4. 监管银行应当对募集资金使用专户履行包括账户资金余额等信息通知职责、资金使用是否符合本期债券《募集说明书》要求的监管职责、资金异常变动通知职责及账户监管协议约定的其他职责。
- 5. 发行人支取和使用募集资金监管账户的资金,应按照募集说明书和《募集资金专户监管协议》约定提前向监管银行发出划款指令与相关证明材料。
- 6. 监管银行对募集资金监管和主承销商的协助监督期限自该账户设立后至账户资金完全支出并履行相关注销手续后止。

(二) 偿债资金专户

- 1. 发行人于本期债券发行前按《人民银行结算账户管理办法》在监管银行的营业机构开设本期债券偿债资金专户,偿债资金专户基本情况如下:偿债资金专户专门用于本期债券偿债准备资金的接收、存储及划转。除债券的本金兑付和支付债券本息、银行结算费用以及账户监管协议第三条规定的内容以外,偿债资金专户资金不得用作其他用途。发行人不得在账户设定任何权利限制。
- 2. 本期债券存续期内,发行人经公司董事会或者内设有权机构批准,可将暂时闲置的偿债资金进行现金管理,投资

于安全性高、流动性好的产品,如国债、政策性银行金融债、 地方政府债、交易所债券逆回购等。偿债资金专户临时闲置 的偿债资金,应在付息或兑付日前5个工作日全部转化为活 期存款。

3. 偿债资金专户的资金来源于发行人划入的资金。

发行人无条件授权监管银行在债券存续期间每年付息和/或兑付日前第3个工作日,将偿债资金专户内的资金按照应付本息数额划转至登记托管机构指定账户,用以向本期债券持有人支付债券当期应付利息和/或本金。

4. 发行人指定财务部门负责偿债资金专户资金的归集、 管理工作,负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他 相关部门配合财务部门在本期债券兑付日所在年度的财务 预算中落实本期债券本息的兑付资金,确保能如期偿付本期 债券本息。

监管银行和主承销商对偿债资金专户进行持续性监管。 若偿债资金专户发生不利变化(包括但不限于司法机关查询、 冻结、扣划等)致使本期债券投资者当期本息不能得到清偿 或存在不能清偿风险时,监管银行和主承销商应及时书面告 知本期债券的投资者。

三、本期债券的投资者保护机制

(一)制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定制定了《债券持有人会议规则》,约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项,

为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

(二) 充分发挥债券受托管理人的作用

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定 聘请了债券受托管理人,并签订了《债券受托管理协议》, 由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行 监督,并在债券本息无法按时偿付时,代表债券持有人采取 一切必要及可行的措施,保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定,配合债券受托管理人履行职责,定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料,并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人,便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

(三) 严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则,按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露,并且制定了《信息披露管理制度》,使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人和债券受托管理人的监督,防范偿债风险。

为了有效地维护债券持有人的利益,保证本期债券本息 按约定偿付,发行人建立了一系列工作机制,包括建立发行 人与债券受托管理人的长效沟通机制,健全风险监管和预警 机制,加强信息披露等,形成一套完整的确保本期债券本息 按约定偿付的保障体系。

(四)投资者保护措施

债券投资者应自行承担与本期债券相关的风险。发行人在发生下述重大事项时,将采取必要的应对措施:

1. 发行人资产或业务发生重大不利事项。

应对措施:发行人应在上述事项发生后及时对相关情况按照相关主管部门的要求或约定的方式进行披露,如上述不利事项还触发《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》以及募集说明书中关于召开持有人会议等条款,将按照上述文件的规定执行相应程序。

2. 债项评级下降。

应对措施:发行人将在该事项发生后及时分析债项评级 下降的原因进行分析,并按照相关主管部门的要求或约定的 方式进行披露。如上述不利事项还触发《债券受托管理协议》、 《债券持有人会议规则》以及募集说明书中关于召开持有人 会议等条款,将按照上述文件的规定执行相应程序。

3、本期债券发生违约后的债权保障及清偿安排。

应对措施:在本期债券发生违约(违约事项参照《债券受托管理协议》中的规定)后,发行人应立即书面通知债券受托管理人,详细说明违约事件的情形,并针对具体情况说明拟采取的建议措施。

受托管理人或者单独或合并代表本期债券总额百分之十以上的本期债券的持有人可以召集召开债券持有人会议。

第四部分 风险揭示和处置预案

一、风险揭示

(一) 政策风险

在我国国民经济发展的不同阶段,中央和地方政府在固定资产投资、城市规划、土地利用、环境保护以及公用事业收费标准等方面会有不同程度的调整。国家宏观调控政策、土地政策及新泰市当地政策的变动均会影响公司的经营管理活动,不排除在一定时期内对公司经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

(二) 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、货币财政政策以及国际经济环境变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,在存续期内,可能面临市场利率周期性波动,而市场利率的波动可能使本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

(三) 本期债券安排所特有的风险

发行人针对本期发行的公司债券制定了相应的偿债保障措施,但是在债券存续期内可能由于经济政策、市场环境等不可控因素导致拟定的偿债保障措施无法有效履行,进而影响本期债券持有人的利益。

(四)流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响,本次债券仅限于合格投资者(不包含个人投资者)范围内转让,发行人亦无法

保证本次债券在交易所挂牌后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此,本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时挂牌流通而无法立即出售本次债券,或者由于债券挂牌流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况,不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

(五) 经济周期波动的风险

发行人业务的行业发展与国民经济的景气程度有很强的关联性,受固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的综合影响深远且重大。如果受经济周期影响,中国国民经济增长速度放缓或宏观经济出现周期性波动而公司未能对其有合理的预期并相应调整公司的经营行为,则将对发行人的经营状况产生不利的影响,发行人的建筑业务的收入增长速度可能放缓,甚至受市场环境影响可能出现收入下降。

(六) 区域经济风险

发行人业务得以快速发展的原因在于新泰市近年来的 快速发展。但从另一方面看,如果不能适应区域经济规划的 变化,或将影响发行人业务的盈利水平和未来发展。若新泰 市的城市规划和未来的发展方向发生变化,而发行人不能根 据所处区域未来规划以及调整自身各板块业务的发展规划, 有可能对发行人的经营业绩构成不利的影响。

(七) 资信风险

发行人目前资信状况良好,报告期内与银行、主要客户发生的重要业务往来中,未曾发生任何严重违约。在未来的

业务经营中,发行人亦将秉承诚信经营的原则,严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是,在本期债券存续期内,如果由发行人自身的相关风险或不可控因素导致发行人的财务状况发生重大不利变化,则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同,从而导致发行人资信状况恶化,进而影响本次债券本息的偿付。

(八) 信用风险

在本期公司债券存续期内,由于发行人所处的宏观经济、政策、行业环境等方面存在不可预见或不能控制的客观因素,以及公司自身的生产经营存在的不确定性,可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金支付债券利息及在信托到期时受让债券本金,从而使投资者面临一定的偿付风险。

(九) 操作风险

在信托资金的管理运用过程中,可能发生受托人因其知识、管理水平系缺陷,获取的信息不完全或存在误差,以及对经济形势、政策走势等判断失误,从而影响信托资金运作的收益水平和收益兑付。

(十) 其他风险

除上述提及的主要风险以外,战争、动乱、自然灾害等 不可抗力因素和不可预料的意外事件的出现,将会严重影响 经济的发展,可能导致信托财产的损失。

二、处置预案

(一)我部将密切关注宏观形势、相关法律和政策变化,

在发生重大不利于信托计划运行的风险时,将及时向委托人、 受益人进行信息披露,并和发行人及时沟通交涉,采取合理 有效的应对措施避免信托计划的正常运行受到影响。

- (二)我部将定期了解发行人的整体经营和财务状况,掌握其还款能力,在信托计划每次收取信托报酬和付息期前督促发行人及时安排资金用于偿还本信托计划项下的相关费用。如果出现影响还款能力的情况,及时向受益人进行披露。
- (三)为保证受益人能够按时、足额获取收益,受托人 将发挥在金融信托领域的专业优势,严格实行相关责任制度 和分离制度,坚持自主执行的各种调查、审查、检查制度, 建立严格有效的风险防范和控制制度。
- (四)我公司将与债券发行人就本期债券投资事宜签订《债券投资合同》(以具体签订的合同为准),与该合同有关或因履行该合同而发生的任何争议,合同各方应友好协商解决,如协商不成,在我公司所在地人民法院提起诉讼进行解决。
- (五)项目到期,如发行人不能按时还本付息,我公司及时与发行人进行沟通,了解对方公司处理该笔投资款项的应对措施,积极沟通协调资金解决问题。若协商不成,我司将通过债券持有人会议及投资者保护机制或司法程序进行追偿。

第五部分 结论

一、信托计划的优势

(一)区位优势

新泰市,是山东省建设现代化大城市试点县、全国首批智慧城市建设试点城市、山东省智慧城市首批四星级试点市。山东省《省会经济圈十四五一体化发展规划》指出支持新泰建设成连接省会经济圈和鲁南经济圈的区域性中心城市。新泰积极融入济南都市圈,已成为济南都市圈中举足轻重的城市。作为济南都市圈康养旅游中心、智能制造基地,新泰市紧紧围绕"七个强市,一个中心",一大批高新技术企业落地新泰,为经济高质量发展打下了坚实的基础。2021年,新泰市地区生产总值为573.90亿元,实现一般公共预算收入37.51亿元,经济、财政实力较强。

(二)交易对手优势

发行人主体评级 AA,为公开发债主体,实际控制人为新泰市财政局,发行人是新泰市内重要的新农村建设、城乡一体化建设的实施主体,近年来相继完成了多个市内重大项目建设,为新泰市城乡统筹建设做出了重要贡献,在新泰市经济发展中发挥着不可替代的作用,在资金拨付、财政补贴等方面持续得到当地政府的大力支持。

发行人近年来营业收入及净利润稳定且持续增长,偿债能力较强,获得资本市场认可,再融资渠道较为通畅。

(三) 本信托计划投资标的优势

本信托计划投向上交所发行的私募债券,企业优先兑付

级别较高,逾期风险较低。

二、信托计划的劣势

- (一)国家对地方政治经济的调控,对交易对手的功能 定位、以及所属区域的经济环境可能产生不利影响。
- (二)发行人资产流动性受经营性质影响,具有一定的不确定性。发行人在建项目预期收益实现存在一定不确定性。发行人其他应收款金额较高,以当地国有企业和政府部门为主,回收风险较小,但回收时间存在不确定性。
- (三)发行人承担大量新农村建设、城乡一体化建设任 务,面临一定的资本支出压力。

三、结论

发行人所在地新泰市经济实力较强, 财政收入健康。发行人实际控制人为新泰市财政局。发行人是新泰市重要的基础设施建设主体, 获地方政府支持力度大。发行人系发债主体, 主体评级 AA, 获公开市场认可, 再融资渠道通畅。

本信托计划投向在上海交易所挂牌的非公开发行公司债券,企业优先兑付级别较高,违约风险较低。

总体分析判断该项目风险可控, 合法合规, 不存在关联 交易, 初步认定项目可行。

以上业务妥否,请批示。

2022年3月

附件一:

信托股份有限公司 金融产品风险评估及分级管理表

产品名称	信托 • XH35 号集合资金信托计划
项目经理	A: B:
综合评估	损失概率: □ 极低 □ 较低 □ 较高
产品分级	经评估,本产品的风险等级为: □ 保守型 ☑稳健型 □ 激进型
产品适合的对象	经评估,本产品或服务适合的对象为: □ 保守型 ☑稳健型 □ 激进型

本表仅供 信托股份有限公司内部使用。