

记录编号:C00-16-02-06

XX 信托公司

XX·HR211号集合资金信托计划

尽职调查报告

## 目录

一、项目概况 .....	4
二、发行人—旅游集团 .....	7
(一) 基本情况 .....	7
(二) 经营情况 .....	13
(三) 财务状况 .....	17
(四) 指标分析 .....	28
(五) 融资情况 .....	29
(六) 担保情况 .....	33
(七) 征信诉讼 .....	34
三、担保人—海洋集团 .....	35
(一) 基本情况 .....	35
(二) 经营情况 .....	41
(三) 财务状况 .....	46
(四) 指标分析 .....	59
(五) 融资情况 .....	59
(六) 担保情况 .....	65
(七) 征信诉讼 .....	67
四、担保人二—投资集团 .....	68
(一) 基本情况 .....	68
(二) 经营情况 .....	74
(三) 财务状况 .....	81
(四) 指标分析 .....	92
(五) 融资情况 .....	92
(六) 担保情况 .....	98
(七) 征信诉讼 .....	100
五、承销商—开源证券 .....	101
六、代销证券—北京辉腾 .....	102
七、区域情况 .....	103
(一) 经济概况 .....	103
(二) 财政收入 .....	104
八、交易方案 .....	105
(一) 信托要素 .....	105

(二) 交易结构 .....	106
(三) 发行方案 .....	107
九、风险保障措施 .....	108

## 一、项目概况

潍坊市是山东省下辖地级市，位于山东半岛中部，东邻青岛、烟台市，西接淄博、东营市。截至2021年末，潍坊市下辖4个区、2个县，代管6个县级市，并设有潍坊高新技术产业开发区（国家级高新区）、滨海经开区（国家级经开区）、潍坊综合保税区（国家综合保税区）和潍坊峡山生态经济开发区（国家可持续发展实验区）；潍坊市总面积16140平方公里，常住人口919.04万人。

潍坊市2022年实现生产总值（GDP）7,306.45亿元，实际增速为3.70%。其中，第一产业实现增加值646.98亿元，同比增长2.50%；第二产业实现增加值3,066.61亿元，同比增长4.20%；第三产业实现增加值3,592.86亿元，增长3.40%。2022年，全市一般公共预算收入完成618.07亿元，税收收入完成371.44亿元，一般公共预算支出完成850.02亿元，地方政府债务余额为1,909.86亿元，财政自给率72.71%，政府负债率26.14%，2022年政府债务率110.26%。潍坊市近5年无国企发债企业违约记录。

发行人潍坊滨海旅游集团有限公司（以下简称“旅游集团”或“发行人”）成立于2013年6月，注册资本70000万人民币，股东及股权占比为：潍坊市海洋投资集团有限公司持股100%，实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会。截至2022年9月末，公司合并资产总额1,070.46亿元，负债合计214.15亿元，资产负债率20.01%。公司最新主体信用评级为AA级，评级展望为稳定。该公司不在地方政府融资平台名单内。

担保人一潍坊市海洋投资集团有限公司（以下简称“海洋集团”或“担保人一”）成立于2014年9月，注册资本300,000万人民币，股东及股权占比为：潍坊市国有资产监督管理委员会持股68.63%，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司持股30%，山东省财欣资产运营有限公司持股1.37%，实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会。截至2022年9月末，公司合并资产总额1922.78亿元，负债合计575.66亿元，资产负债率29.94%。公司最新主体信用评级为AA级，评级展望为稳定。该公司不在地方政府融资平台名单内。

担保人二潍坊市投资集团有限公司（以下简称“投资集团”或“担保人二”）成立于1992年8月，注册资本300000万元人民币，股东及股权占比为：潍坊市

国有资产监督管理委员会持股 93.2283%，山东省财欣资产运营有限公司持股 6.7717%，实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会。截至 2022 年 9 月末，公司合并资产总额 722.22 亿元，负债合计 309.96 亿元，资产负债率 42.92%。公司最新主体信用评级为 AA+级，评级展望为稳定。该公司于 2017 年退出地方政府融资平台名单。

潍坊市平台情况如下：

## 区域平台公司分析

序号	名称	注册资本 (万元)	资产规模 (亿元) 2021年末	YY 评级	外部 评级	控股股东	功能定位	主营业务	发债余额 (万元)
1	潍坊市海洋投资集团有限公司	300,000.00	1918.41	7-	AA	潍坊市国有资产监督管理委员会	资产整合主体	城市基础设施建设及与海洋、海域相关产业	70,383
2	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	500,000.00	1,166.19	6	AAA	潍坊市人民政府国有资产监督管理委员会	资产整合主体	供热、土地、基建等城市基础设施建设及贸易	1,690,000
3	潍坊滨海旅游集团有限公司	70,000.00	1072.41	7-	AA	潍坊市海洋投资集团有限公司	资产整合主体	城市基础设施建设及与海洋、海域相关产业	320,000
4	潍坊三农创新发展集团有限公司	100,000.00	861.92	7+	AA+	潍坊市国有资产监督管理委员会	资产整合主体	城市基础设施建设	50,000
5	潍坊滨海投资发展有限公司	200,000.00	846.37	7	AA+	潍坊市海洋投资集团有限公司	资产整合主体	土地、道路等城市基础设施建设	1,274,000
6	潍坊市投资集团有限公司	300,000.00	682.81	6+	AA+	潍坊市国有资产监督管理委员会	资产整合主体	投融资、油品和化工、粮食销售等	600,000

潍坊市共有地市级平台 18 个，整体运行平稳，未出现重大舆情。

潍坊市政府大力支持平台转型发展运营，2021 年底，潍坊市国企融资增信计划（50 亿）和债券投资基金（80 亿）正式成立。其中，潍坊国企融资增信计划核心目的是增信，由潍坊市金融控股集团有限公司具体实施，着力化解国企债券违约风险，维护地方金融和信用环境稳定；潍坊国企债券投资基金核心作用是解决国企债券发行端的问题，减轻债券募资压力，降低国企融资成本。

注：（1）以资产规模排序区域前五名平台公司，若交易对手非前五名请增加一行列明相关要素，并在序号列注明实际排序；  
（2）功能定位主要体现为“运营主体”或“资产整合主体”。

XX 信托公司（以下简称“XX 信托”或“受托人”）拟发起设立“XX·HR211 号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托总规模不超过 5 亿元，可分期发行，信托总期限不超过 24 个月，各期信托期限预计不超过 24 个月，信托资金用于从二级市场认购旅游集团发行的“潍坊滨海旅游集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”（以下简称“标的债券”，无异议函：上证函[2023]126 号，最终名称以实际发行为准），标的债券期限为 2+1 年，2 年后本信托计划行使投资者回售选择权，向发行人回售，或通过交易所转让变现等方式实现退出，本信托计划结束。标的债券具体要素如下表所示：

标的债券名称	潍坊滨海旅游集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（名称、简称及编号以实际发行为准，无异议函：上证函[2023]126 号）
企业全称	潍坊滨海旅游集团有限公司
主承销商	开源证券股份有限公司
本期发行金额	本期债券发行总额不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）
无异议函	上证函（2023）126 号
期限	本期债券期限为 2+1 年，设置投资者回售选择权和发行人调整票面利率选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 2 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人
票面金额及发行价格	本次债券面值为 100 元，按面值平价发行。
债券利率及其确定方式	本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价结果，由发行人与主承销商协商确定。
发行对象	本次债券面向专业投资者非公开发行。
发行方式	本次债券为非公开发行。
还本付息方式	本次债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本次债券到期一次性偿还本金。
增信措施	本期债券由潍坊市海洋投资集团有限公司和潍坊市投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
信用等级	经联合资信评定，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券不评级。
募集资金用途	本次债券的募集资金将全部用于偿还有息负债。

我司拟从二级市场认购旅游集团在交易所发行的标的债券，本金金额总计不超过 5 亿元，综合成本 6-8%/年，受益人业绩比较基准（含发行费）不超过 7.5%/年。

## 二、发行人—旅游集团

### （一）基本情况

#### 1、基本信息

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91370700071309857E	名称	潍坊滨海旅游集团有限公司
类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)	法定代表人	王宁
注册资本	70000万人民币	成立日期	2013年06月07日
营业期限	2013年06月07日至无固定期限		
住所	潍坊滨海经济开发区创业大厦7楼712室		
经营范围	一般项目：旅游开发项目策划咨询；游览景区管理；会议及展览服务；休闲观光活动；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；非居住房地产租赁；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；市场调查（不含涉外调查）；建筑材料销售；融资咨询服务；酒店管理；船舶租赁；软件开发。（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）		
登记机关	潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局	核准日期	2022年02月14日
登记状态	在营（开业）企业		
股东信息	潍坊市海洋投资集团有限公司		
经营状态	在业		

## 2、历史沿革

根据2013年5月3日潍坊市工商行政管理局核发的（潍）登记内名预核字[2013]第0104号《企业名称预先核准通知书》，公司申请登记的注册资本为人民币2,000.00万元，由股东潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资公司于2013年5月23日以货币资金一次缴足。潍坊信达有限责任会计师事务所审验且出具了潍信达会师验字[2013]第3015号验资报告。

2013年8月1日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资公司决定向潍坊滨海旅游发展有限公司增加注册资本3,000.00万元。由股东潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资公司于2013年8月31日前以货币缴足。山东汇德会计师事务所有限公司潍坊分所出具了[2013]鲁汇会潍验字第01-050号验资报告，变更后注册资本为人民币5,000.00万元，潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资公司持有公司100%股份。

2013年12月2日，滨海旅游股东潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资公司做出股东决定，将公司注册资本由5,000.00万元变更为16,600.00万元，



由资本公积转增注册资本 11,600.00 万元。潍坊信达有限责任会计师事务所出具了潍信达会师验字[2013]第 G1-049 号验资报告，变更后注册资本为人民币 16,600.00 万元，潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资公司持有公司 100% 股份。

2015 年 12 月 29 日，滨海旅游股东潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资中心做出股东决定，由股东货币增资 1.40 亿元，将公司注册资本由 16,600.00 万元变更为 30,600.00 万元。

2016 年 5 月 31 日，滨海旅游股东潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资中心做出股东决定，将公司注册资本由 30,600.00 万元变更为 70,000.00 万元。

2017 年 10 月 16 日，潍坊滨海经济技术开发区国资管理办公室出具《关于划转旅游集团公司股权的决定》（潍滨国资<2017>13 号），为进一步优化国有布局，潍坊滨海经济技术开发区国有资产经营投资中心所持有公司 100% 股权无偿划转至潍坊滨海国有资本投资运营有限公司。

滨海旅游根据该文件于 2017 年 10 月 18 日完成了股权变更登记。本次股权变更完成后，潍坊滨海国有资本投资运营有限公司持有滨海旅游 100% 股权。

2018 年 12 月 20 日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理局和潍坊滨海经济技术开发区财政管理局出具《关于划转潍坊滨海旅游集团有限公司股权的决定》（潍滨国资<2018>14 号），为进一步优化国有布局，潍坊滨海国有资本投资运营有限公司（更名为：潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司）所持有公司 100% 股权无偿划转至潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室。滨海旅游根据该文件于 2018 年 12 月 29 日完成了股权变更登记。本次股权变更完成后，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室持有滨海旅游 100% 股权。

2019 年 1 月 2 日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室出具《关于潍坊滨海旅游集团有限公司股权划转的通知》（潍滨国资<2019>2 号），潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室所持有公司 100% 股权无偿划转至潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司。滨海旅游根据该文件于 2019 年 1 月 4 日完成了股权变更登记。本次股权变更完成后，潍坊滨海国有资本投资运营集团有

限公司持有滨海旅游 100%股权。

2021年11月19日，公司股东潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司更名为潍坊市海洋投资集团有限公司。

### 3、股权结构

旅游集团由海洋集团 100%出资成立，实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	所占股权比例
1	潍坊市海洋投资集团有限公司	70,000	100%
	合计	70,000	100%

### 4、公司治理

#### 股东

旅游集团不设股东会。股东作出决定时，应当采用书面形式，股东签字后公司归档保存。

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 委派和更换公司管理者，决定有关公司管理者的报酬事项；
- (3) 批准董事会的工作报告；
- (4) 批准监事的工作报告；
- (5) 批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对法定重大事项作出股东决定，具体包括增加或减少注册资本，发行债券，以公司名义对外担保；
- (8) 对公司合并、解散、清算或者变更公司形式作出决定；
- (9) 修改公司章程；
- (10) 对股权转让事项作出决定。

## 董事会

公司设董事会，成员9人。其中8人由股东委派，1人由职工代表大会选举产生。设董事长一人，由潍坊滨海经济开发区国有资产管理办公室任命产生。董事每届任期三年，任期届满，可以连任。董事会行使下列职权：

- (1) 执行股东的决定，并向股东报告工作；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (4) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制订公司的增加或减少注册资本的方案；
- (6) 拟订公司合并、变更公司形式、解散的方案；
- (7) 决定公司内部管理机构的设置；
- (8) 聘任或者解聘公司经理、财务负责人，决定其报酬事项；
- (9) 制定公司的基本管理制度；
- (10) 编制年终财务报告，并聘请会计师事务所审计；
- (11) 除发行债券外的融资事项，对存在股权关系的关联公司的担保。

## 监事会

公司设监事会，成员3人，其中2名由股东委派产生，1名由职工代表大会选举产生。设监事会主席1人，由监事会成员民主选举产生，每届任期三年。任期届满，可以连任。高级管理人员及财务负责人不得兼任监事。监事行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管

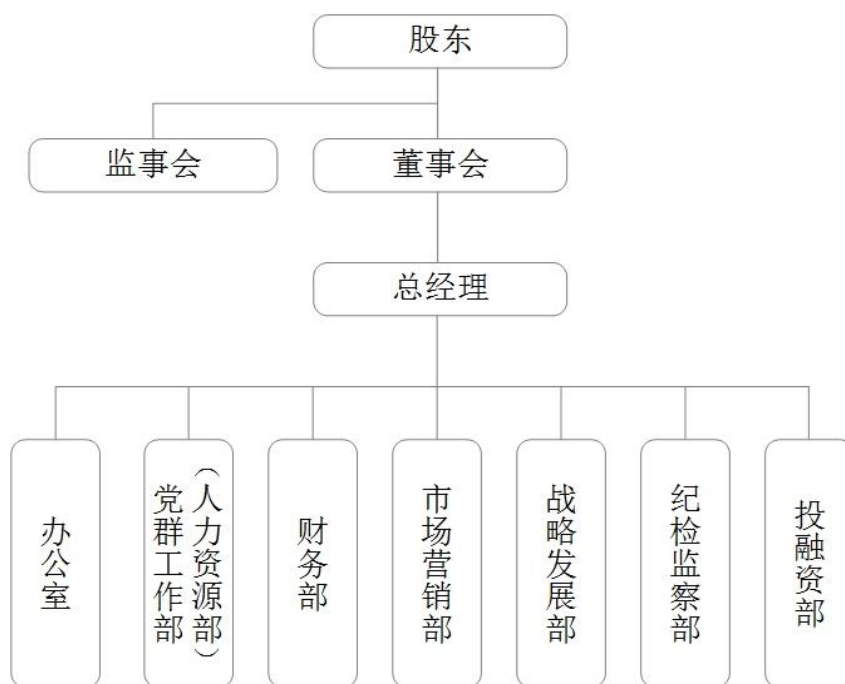
理人员予以纠正；

(4) 向股东提出提案；

(5) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

## 5、公司组织架构

公司严格依照《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定，稳健经营、规范运作，按照建立现代企业制度的目标，健全和完善公司法人治理结构，形成了董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，使各机构各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作。旅游集团组织架构图如下：



## 6、主要管理人员

王宁，男，1977 年出生，中国籍，无境外永久居留权。先后任职于中国人民解放军 80302 部队，中国人民解放军防化指挥工程学院，中国人民解放军第二炮兵士官学院政治部，潍坊日报，潍坊市委委员现代远程教育中心，潍坊市干部培

训管理办公室。现任公司董事、党委副书记。

张金光，男，1976年出生，中国籍，无境外永久居留权。先后任潍坊滨海经济开发区招商办公室科长、副主任，潍坊滨海经济开发区招商办公室旅游局副主任、副局长，滨海经济开发区招商与项目促进服务中心副主任、副局长、党支部委员，华夏幸福基业股份有限公司济南区域区域总经理、农创港产业园有限公司副总经理兼总经办主任。现任公司董事、总经理。

## （二）经营情况

### 1、营业收入分析

旅游集团是潍坊滨海经济技术开发区一家实力雄厚的综合型国有企业，旅游集团主营业务包括水产品养殖销售、吹填造地工程、旅游&娱乐业务、智慧冷链和其他业务板块。近三年及一期，公司营业收入分别为 301,698.64 万元、336,370.43 万元、403,325.81 万元和 378,441.11 万元。

近三年及最近一期，公司营业收入构成情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
主营业务 收入	智慧冷链	47,627.96	12.59%	97,674.86	24.22%	109,252.67	32.48%	82,768.93	27.43%
	水产品养殖	122,821.90	32.45%	140,308.09	34.79%	146,451.60	43.54%	160,971.25	53.35%
	工程	16,000.00	4.23%	16,000.00	3.97%	22,558.50	6.71%	20,413.38	6.77%
	租赁保理	2,159.93	0.57%	3,221.54	0.80%	10,446.01	3.11%	3,622.55	1.20%
	经贸	167,967.88	44.38%	118,197.84	29.30%	33,907.97	10.08%	9,778.17	3.24%
	文旅餐饮	7,573.27	2.00%	10,580.60	2.62%	13,740.96	4.09%	24,144.37	8.00%
	其他收入	14,290.17	3.78%	17,362.87	4.30%	12.7	0.00%	-	-
	合计	<b>378,441.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>403,345.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>336,370.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>301,698.64</b>	<b>100.00%</b>
主营业务 成本	智慧冷链	46,140.51	15.27%	94,907.31	30.30%	107,234.28	42.87%	80,322.87	38.81%
	水产品养殖	73,732.54	24.41%	84,237.44	26.90%	88,007.96	35.18%	93,153.00	45.01%
	工程	10,400.00	3.44%	10,400.00	3.32%	14,853.79	5.94%	13,211.96	6.38%
	租赁保理	273.26	0.09%	444.05	0.14%	17.19	0.01%	279.74	0.14%
	经贸	167,240.32	55.36%	117,261.82	37.44%	33,802.50	13.51%	9,493.55	4.59%
	文旅餐饮	3,545.96	1.17%	4,901.03	1.56%	6,227.00	2.49%	10,480.25	5.06%
	其他收入	788.01	0.26%	1,034.94	0.33%	5.39	0.00%	-	-
	合计	<b>302,120.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>313,186.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>250,148.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,941.36</b>	<b>100.00%</b>

主 营 业 务 毛 利 润	智慧冷链	1,487.45	1.95%	2,767.56	3.07%	2,018.39	2.34%	2,446.07	2.58%
	水产品养殖	49,089.36	64.32%	56,070.65	62.19%	58,443.64	67.78%	67,818.26	71.57%
	工程	5,600.00	7.34%	5,600.00	6.21%	7,704.71	8.94%	7,201.42	7.60%
	租赁保理	1,886.67	2.47%	2,777.49	3.08%	10,428.82	12.10%	3,342.81	3.53%
	经贸	727.56	0.95%	936.02	1.04%	105.47	0.12%	284.61	0.30%
	文旅餐饮	4,027.31	5.28%	5,679.56	6.30%	7,513.96	8.71%	13,664.12	14.42%
	其他收入	13,502.16	17.69%	16,327.93	18.11%	7.31	0.01%	-	-
	<b>合计</b>	<b>76,320.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>90,159.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,222.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>94,757.28</b>	<b>100.00%</b>
主 营 业 务 毛 利 率	智慧冷链		3.12%		2.83%		1.85%		2.96%
	水产品养殖		39.97%		39.96%		39.91%		42.13%
	工程		35.00%		35.00%		34.15%		35.28%
	租赁保理		87.35%		86.22%		99.84%		92.28%
	经贸		0.43%		0.79%		0.31%		2.91%
	文旅餐饮		53.18%		53.68%		54.68%		56.59%
	其他收入		94.49%		94.04%		57.56%		-
	<b>综合毛利率</b>		<b>20.17%</b>		<b>22.35%</b>		<b>25.63%</b>		<b>31.41%</b>

## 2、营业模式分析

旅游集团主营收入主要由水产品销售收入、吹填造地工程收入、旅游、娱乐收入以及商品销售等构成，各年呈现一定波动。

2021年，公司实现营业总收入40.33亿元，同比增长19.89%，其中经贸收入实现11.82亿元，同比大幅增长，收入占比提升至29.31%，主要系对部分产品扩大贸易规模所致；海产养殖销售仍为公司最大收入来源，收入占比34.77%，当期实现收入14.03亿元，同比变化不大；智慧冷链实现收入9.77亿元，同比下降10.61%，收入占比为24.23%；吹填造地工程实现收入1.60亿元，同比下降；其余业务规模小，对公司影响有限。2022年1-9月，公司实现营业总收入37.84亿元，收入主要由经贸、水产品养殖、智慧冷链构成，分别占比44.38%、32.45%、12.59%。

毛利率方面，受低毛利率的经贸业务收入占比提升影响，公司综合毛利率有所下降，2021年为22.35%，各板块毛利率同比变动不大。2022年1-9月综合毛利率为20.17%。

旅游集团经营板块业务介绍：

### （1）水产养殖销售业务

旅游集团目前拥有约两万公顷的海域使用权，为旅游集团从事水产养殖、水产品加工及销售业务提供了便利条件。旅游集团自2014年开展水产养殖业务，依托“两水一湾”（卤淡水、山区冷水、莱州湾）的区位优势，利用丰富的近海水产资源，并借助较为成熟的销售网络，旅游集团逐步开发市场，提升核心竞争力。目前旅游集团水产养殖业务已初现规模，成为旅游集团主营业务的重要构成部分。此外，公司正在建设潍坊滨海海水养殖加工项目和海上粮仓项目，项目实施将为旅游集团构建养殖、加工、销售的完整产业链和产业集群，有效促进旅游集团水产业的健康可持续发展。

2014年，旅游集团因划转拥有了评估价值为17.13亿元的海域使用权共977.27公顷，此外公司还租赁了1,928.08公顷的海域使用权发展公司水产养殖业务。2015年9月，经潍坊蓝色畅想文化娱乐有限公司股东决议，将潍坊蓝色畅想文化娱乐有限公司所持有的海域使用权无偿划入旅游集团；2015年12月，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室将寒亭渤海水产综合开发中心第一盐场名下1.80万公顷海域使用权无偿划入旅游集团。旅游集团因此获得海域使用权19,342.47公顷。随着相关海域的有序开发，旅游集团养殖用海面积规模进一步扩大，为旅游集团从事水产养殖、水产品加工及销售等业务提供客观条件的支持。

公司海产养殖板块在建项目为海上粮仓项目，总投资9.95亿元，截至2021年底已完成项目总投资的92.26%，预计完工时间为2022年底，完工后将增加养殖面积27万亩，未来公司海产养殖销售收入规模有望进一步上升。

综上，旅游集团自身业务规模和经营能力的提升，上下游业务链条的逐步完善以及不断出台的政策支持，使旅游集团水产养殖业务的营业能力得到进一步的提升。上述因素将在未来较长时间内为旅游集团加速发展水产养殖业务提供便利，旅游集团业务增长具备可持续性。

### （2）工程收入

旅游集团的工程业务收入主要为吹填造地工程收入。在吹填造地工程中，旅

游集团利用其在本地区的市场主体地位和政策支持承接吹填造地工程，同时负责项目的招投标、项目管理、质量控制以及工程竣工决算等事宜。由于其业务开展依赖于政府的管理控制，且旅游集团具有国有背景及政策支持，在当地开展此类业务具有独特优势，属于区域内可以开展此类业务的两家企业之一，具有相对垄断性。

2012年，旅游集团与委托方（寒亭渤海水产综合开发中心第一盐场）签订了3年期总面积约1,562.50万立方米，合同总价约50,000.00万元的吹填造地工程建设协议。2016年，旅游集团与委托方（寒亭渤海水产综合开发中心第一盐场）签订了3年期总面积约2,500.00万立方米，合同总价约80,000.00万元的吹填造地工程建设协议。

2020年，公司承接潍坊滨海盐业有限公司（以下简称“滨海盐业”）吹填造地项目，建设面积2625.00万立方米，建设内容主要为砂被、围堤、堤内吹填和沉降，计划总投资额8.40亿元，公司承接价格为32元/立方米，吹填造地工程按照监理公司每年终确认后的工程量进行结算后确认收入，由滨海盐业支付工程建设款，其中2020年确认收入2.26亿元，2021年确认收入1.60亿元，已完工1500亩，完成进度45.71%，2022年1-9月确认收入1.6亿元，预计2023年完工，工程建设款的回款进度良好，毛利率水平稳定。

未来，公司将持续承担滨海区吹填造地工程，业务具备一定可持续性。

### （3）经贸板块

商品贸易业务主要由子公司潍坊欢乐海经贸有限公司（以下简称“经贸公司”）承担，包括批发以及零售业务，主要经营钢材、水泥、光伏设备和危化品等。

2021年，商品贸易业务实现收入11.82亿元，同比大幅增长，主要系对危化品、钢材等产品扩大贸易规模所致。2022年1-9月实现收入16.80亿元。旅游集团采用贸易方式，从供应商采购相关商品，上游主要为钢铁、水泥、光伏设备等制造及贸易企业，主要为现汇结算，账期一般在半年以内；采购的商品销售给下游的贸易公司、建筑公司等，主要为现汇结算，账期一般在半年以内。

### （4）智慧冷链



公司智慧冷链业务系依托子公司渤海水产智慧冷链物流产业园开展，产业园由公司的二级子公司诸城渤海智慧冷链物流有限公司管理运营，具有百万吨冷库群、商品现货交割市场、电子交易市场、物流配送中心、商务办公中心、商品初级加工中心，并配套建设供应链贸易、金融结算等功能区，是一处集专业仓储、物流运输、分拨配送、供应链贸易、商品初级加工等业务，并融合发展金融结算、物流保险等增值服务业务，构建“线上+线下”、“互联网+冷链物流”的综合性、专业化智慧冷链平台。

### （5）旅游业务

旅游集团的旅游业务包括游乐园、餐饮、住宿、海滩浴场等。旅游集团通过设立或者收购不同的子公司从事不同的业务。

该业务板块的运行情况及经营模式如下：潍坊宝瑞富华游乐园管理有限公司负责游乐园的运作、游乐园内部的产品销售和餐饮；潍坊欢乐海沙滩管理有限公司进行沙滩管理运营，经营马来西亚馆、沙滩及配套服务等；新迪拜旅游度假酒店管理有限公司负责迪拜国际酒店和欢乐海商务酒店的运营；潍坊欢乐海餐饮管理有限公司负责拓展欢乐海餐饮连锁，已开设欢乐海饺子馆和火锅店；休闲渔业公司开发休闲垂钓业务；洲天国际旅行社负责国内旅游、出境旅游、入境旅游、各国签证、会务服务及火车票、机票、酒店预订等业务。

潍坊地处山东中部，是高速公路和高铁线的区域中心，客流量巨大，因此旅游集团将旅游业务作为自己的战略性业务板块。未来，旅游集团将对此类业务重点倾斜，目前已开工的项目包括潍坊旅游集团度假区欢乐海游艇码头工程项目、欢乐海人工沙滩及水上乐园项目、欢乐海浴场项目及配套设施及欢乐海温泉度假酒店项目三个项目，总投入超过 38 亿，自 2015 年陆续启动。目前项目建设进展顺利，将陆续建成投入运营。

受疫情影响，文旅行业普遍下行，因此文旅收入近两年来有所下降。

### （三）财务状况

根据公司提供的 2019 年-2021 年度的审计报告及 2022 年三季度财务报表，公司近三年及一期的合并财务报表数据如下：

## 1、资产负债表分析

## 合并资产负债表

单位：万元

	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	115,219.59	145,691.92	178,966.98	192,721.99
应收票据及应收账款	194,737.92	141,330.61	99,628.94	21,302.86
应收票据	-	400.00	333.00	17.00
应收账款	194,737.92	140,930.61	99,295.94	21,285.86
预付款项	38,668.78	66,434.40	44,303.88	25,702.38
其他应收款(合计)	315,531.10	360,178.14	212,141.37	24,474.58
应收利息	3.78	3.77	4.17	11.75
其他应收款	315,527.32	360,174.37	212,137.20	24,462.83
存货	82,176.61	116,456.80	119,557.83	118,177.25
划分为持有待售的资产	1,462,444.13	1,462,444.13		
一年内到期的非流动资产	9,489.88	11,023.93	11,296.58	8,050.00
其他流动资产	22,226.26	22,826.62	28,467.53	39,595.74
<b>流动资产合计</b>	<b>2,240,490.50</b>	<b>2,326,386.55</b>	<b>694,363.11</b>	<b>430,024.80</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产			435,665.00	304,700.00
其他非流动金融资产	401,685.00	409,351.63		
长期应收款			1,000.00	5,000.00
长期股权投资	140,804.17	135,810.50	20,621.50	20,585.62
投资性房地产	9,191.60	9,573.15	9,337.09	7,961.07
固定资产(合计)	209,787.27	214,066.43	5,901,406.42	6,022,050.34
固定资产	209,787.27	214,066.43	5,901,406.42	6,022,050.34
在建工程(合计)	6,297,561.21	6,149,429.39	1,698,039.24	1,522,292.16
在建工程	6,297,561.21	6,149,429.39	1,698,039.24	1,522,136.36
工程物资				155.81
生产性生物资产			172.24	70.39
无形资产	1,281,296.87	1,409,540.80	1,489,027.98	1,524,040.61
商誉	1,946.68	1,946.68	1,946.68	1,946.68
长期待摊费用	8,064.84	7,805.35	8,645.48	9,083.20
递延所得税资产	370.25	1.63	0.00	12.07
其他非流动资产	113,427.27	60,173.30	73,314.65	115,043.44
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,464,135.16</b>	<b>8,397,698.86</b>	<b>9,639,176.28</b>	<b>9,532,785.58</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,704,625.66</b>	<b>10,724,085.41</b>	<b>10,333,539.40</b>	<b>9,962,810.38</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	200,071.12	136,533.58	157,323.70	149,910.00
应付票据及应付账款	54,078.24	61,146.69	24,495.81	39,808.73
应付票据	30,420.10	40,300.50	6,152.60	16,663.12

应付账款	23,658.14	20,846.18	18,343.20	23,145.61
预收款项	585.97	523.32	28,193.80	14,411.13
合同负债	22,726.27	12,590.35		
应付职工薪酬	1,248.68	1,329.13	1,441.11	956.52
应交税费	58,222.62	39,260.90	14,787.46	1,673.24
其他应付款(合计)	621,711.30	844,703.23	354,189.90	227,961.39
应付利息	19,256.50	20,833.29	16,925.84	12,261.06
其他应付款	602,454.79	823,869.95	337,264.06	215,700.33
一年内到期的非流动负债	570,333.06	251,717.20	284,952.27	160,747.47
其他流动负债	6,208.85	968.18		
<b>流动负债合计</b>	<b>1,535,186.10</b>	<b>1,348,772.58</b>	<b>865,384.04</b>	<b>595,468.47</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	118,014.00	185,395.00	254,835.00	370,378.70
应付债券	405,751.33	520,343.55	515,947.79	328,166.17
租赁负债	38,602.41	79,931.88		
长期应付款(合计)	3,500.00	3,500.00	120,841.62	108,505.05
长期应付款			117,341.62	105,005.05
专项应付款	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
递延所得税负债	154.14	154.14	123.96	159.05
递延收益-非流动负债	1,376.13	1,440.99	1,523.54	1,067.55
其他非流动负债	38,878.00	6,079.00		
<b>非流动负债合计</b>	<b>606,276.01</b>	<b>796,844.56</b>	<b>893,271.91</b>	<b>808,276.52</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,141,462.11</b>	<b>2,145,617.12</b>	<b>1,758,655.95</b>	<b>1,403,744.99</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
资本公积金	8,242,459.39	8,263,198.45	8,263,917.05	8,263,917.05
盈余公积金	2,308.08	2,308.08	2,308.08	2,308.08
一般风险准备	418.19	418.19	418.19	418.19
未分配利润	235,925.92	218,942.90	207,204.56	189,999.45
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>8,551,111.58</b>	<b>8,554,867.62</b>	<b>8,543,847.88</b>	<b>8,526,642.77</b>
少数股东权益	12,051.97	23,600.66	31,035.56	32,422.62
<b>所有者权益合计</b>	<b>8,563,163.55</b>	<b>8,578,468.29</b>	<b>8,574,883.44</b>	<b>8,559,065.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,704,625.66</b>	<b>10,724,085.41</b>	<b>10,333,539.40</b>	<b>9,962,810.38</b>

近三年及一期末,公司总资产分别为9,962,810.38万元、10,333,539.40万元、10,724,085.41万元和10,704,625.66万元,其中流动资产分别为430,024.80万元、694,363.11万元、2,326,386.55万元和2,240,490.50万元,公司流动资产主要由货币、其他应收款及划分为持有待售的资产构成。同期,非流动资产分别为9,532,785.58万元、9,639,176.28万元、8,397,698.86万元和8,464,135.16万元,公司非流动资产主要由其他非流动金融资产、固

定资产、在建工程 and 无形资产构成。公司资产构成以非流动资产为主，符合其所在行业特征。

### (1) 货币资金

2022年9月末公司货币资金余额为115,219.59万元，较2021年末减少20.92%，主要系公司银行存款减少所致。截至2022年9月末，公司受限货币资金余额为112,297.65万元，主要为定期存单质押、信用证保证金和银行承兑汇票保证金。

### (2) 其他应收款

近三年及一期末，公司其他应收款期末余额分别为24,462.83万元、212,137.20万元、360,174.37万元和315,527.32万元，占总资产的比重分别为0.25%、2.05%、3.36%和2.95%，呈上升趋势。截止2022年9月末，公司其他应收款较2021年末减少44,650.82万元，主要由于补贴款及部分往来款收回导致。2022年9月末，公司其他应收款前五名情况如下表所示：

单位：元

单位名称	是否为关联方	款项的性质	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)
潍坊滨海经济技术开发区财政金融局	非关联方	运营补助	1,330,169,572.30	42.16
潍坊市滨海区佳禾水产养殖有限公司	非关联方	往来款	391,096,200.00	12.40
潍坊夏致商贸有限公司	关联方	往来款	383,999,399.60	12.17
潍坊滨海投资发展有限公司	非关联方	往来款	318,000,000.00	10.08
潍坊滨海海港经济区开发服务有限公司	非关联方	往来款	300,000,000.00	9.51
<b>合计</b>			<b>2,723,265,171.90</b>	<b>86.32</b>

### (3) 划分为持有待售的资产

近三年及一期末，发行人持有待售资产分别为0.00万元、0.00万元、1,462,444.13万元和1,462,444.13万元。2021年发行人新增持有待售资产，主要系根据潍滨财金字〔2020〕72号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等6个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，对非

主营产品约 147 亿元调整至其他待售资产科目。截至 2022 年 9 月末，发行人持有待售资产明细如下表所示：

表：截至 2022 年 9 月末持有待售资产明细

单位：万元

项目	2022 年 9 月末
海洋科技大学园区配套基础设施建设项目	43,064.48
滨海中央商务区配套基础设施建设项目	154,886.59
滨海区央子街道城市更新项目	115,129.09
闲置低效土地清理提升项目	59,392.78
潍坊滨海风筝民宿文化基地项目	250,117.87
滨海玉龙雕塑文化传播体验园项目	123,480.99
北海民宿文化园项目	80,364.24
滨海区科教创新培训基地建设项目	189,408.95
滨海经济技术开发区中水回用管网及配套工程设施工程项目	25,034.54
海洋湿地公园生态修复工程项目	25,085.18
滨海绿色化工园区配套基础设施建设项目	27,819.22
滨海区海绵城市建设项目	128,071.26
北海渔村片区开发集中安置项目	5,429.70
滨海经济开发区安全饮用水提升项目	25,161.01
滨海经济开发区垃圾处理厂改造提升项目	3,463.21
滨海科教创新区配套基础设施建设项目	4,379.09
滨海区大家洼街道城市更新项目	26,132.23
高端装备制造产业园配套基础设施建设项目	65,416.65
环渤海生态防护绿地旅游开发项目	29,774.20
临港产业园配套基础设施建设项目	29,696.15
潍坊滨海产业园配套基础设施建设项目	26,188.35
潍坊滨海危化品专用停车场建设项目	24,948.35
<b>合计</b>	<b>1,462,444.13</b>

#### (4) 其他非流动金融资产

公司将自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）列报为其他非流动金融资产。公司自 2021 年末起，报表将其他非流动金融资产纳入会计科目，2022 年 9 月余额为 401,685.00 万元，占总资产的比例为 3.75%。公司其他非流动金融资产为权益工具投资。

#### (5) 固定资产

近三年及一期末，公司固定资产期末余额分别为 6,022,050.34 万元、5,901,406.42 元、214,066.43 万元和 209,787.27 万元，占总资产的比重分别为 60.45%、57.11%、2.00%和 1.96%。2021 年末金额较 2020 年减少 5,687,339.99 万元，主要系根据潍滨财金字〔2020〕72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，对主营项目约 420 亿元进行功能性开发，并计入在建工程，对非主营项目约 147 亿元调整至其他待售资产科目。2022 年 9 月末变动不大。

#### (6) 在建工程

近三年及一期末，公司在建工程期末余额分别为 1,522,292.16 万元、1,698,039.24 万元、6,149,429.39 万元和 6,297,561.21 万元，占总资产的比重分别为 15.28%、16.43%、57.34%和 58.83%。截至 2021 年末，公司在建工程较 2020 年大幅增加 4,451,390.15 万元，主要系根据潍滨财金字〔2020〕72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，其中对主营项目约 420 亿元进行功能性开发，并计入在建工程。2022 年 9 月变动不大。

#### (7) 无形资产

近三年及一期末，公司无形资产期末余额分别为 1,524,040.61 万元、1,489,027.98 万元、1,409,540.80 万元和 1,281,296.87 万元，占总资产的比重分别为 15.30%、14.41%、13.14%和 11.97%。截至 2022 年 9 月末，公司无形资产主要由土地使用权、海域使用权、采矿权、软件及商标注册权构成。

### 负债情况

近三年及一期末，公司总负债余额分别为 1,403,744.99 万元、1,758,655.95 万元、2,145,617.12 万元和 2,141,462.11 万元，资产负债率分别为 14.09%、17.02%、20.01%和 20.01%。近三年及一期末，公司流动负债分别为 595,468.47 万元、865,384.04 万元、1,348,772.58 万元和 1,535,186.10 万元，占总负债比

例分别 42.42%、49.21%、62.86%和 71.69%；公司流动负债主要由短期借款、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成。同期，公司非流动负债分别为 808,276.52 万元、893,271.91 万元、796,844.56 万元和 606,276.01 万元，占总负债比例分别为 57.58%、50.79%、37.14%和 28.31%；公司非流动负债主要由长期借款、应付债券构成。2022 年 9 月末，公司总负债较 2021 年变动不大。

#### (1) 短期借款

近三年及一期末，公司短期借款期末余额分别为 149,910.00 万元、157,323.70 万元、136,533.58 万元和 200,071.12 万元，占总负债的比重分别为 10.68%、8.95%、6.36%和 9.34%。截止 2022 年 9 月末，公司短期借款较 2021 年末增加主要由于运营需要，质押借款增长，具体分类如下表所示：

单位：元

类别	2022. 9. 30	2021. 12. 31
质押借款	1,435,011,200.00	858,011,200.00
抵押借款	535,199,999.90	349,500,000.00
保证借款	30,500,000.00	137,830,000.00
信用借款		19,994,570.37
<b>合计</b>	<b>2,000,711,199.90</b>	<b>1,365,335,770.37</b>

#### (2) 其他应付款

近三年及一期末，公司其他应付款期末余额分别为 215,700.33 万元、337,264.06 万元、823,869.95 万元和 602,454.79 万元，占总负债的比重分别为 15.37%、19.18%、38.40%和 28.13%。截止 2022 年 9 月末，公司其他应付款较 2021 年末减少 221,415.16 万元，降低 26.88%，主要由于往来款归还导致。公司其他应付款主要由押金及保证金、代收代付及其他和往来借款构成，2022 年 9 月末公司其他应付款余额前五名情况如下表所示：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2022. 9. 30
潍坊市海洋投资集团有限公司	关联方	3,108,082,837.51
潍坊滨海投资发展有限公司	关联方	1,239,937,599.67
潍坊市滨海区亚创产业发展投资有限公司	非关联方	418,796,407.38

潍坊滨海经济技术开发区财政金融局	非关联方	304,816,054.42
董丽艳	非关联方	127,000,000.00
<b>合 计</b>		<b>5,198,632,898.98</b>

### (3) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 160,747.47 万元、284,952.27 万元、251,717.20 万元和 570,333.06 万元，占总负债的比重分别为 11.45%、16.20%、11.73%和 26.63%。截止 2022 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 318,615.86 万元，主要系一年内到期的应付债券和其他非流动负债较年初增加所致。

### (4) 长期借款

近三年及最近一期，公司长期借款期末余额分别为 370,378.70 万元、254,835.00 万元、185,395.00 万元和 118,014.00 万元，占总负债的比重分别为 26.39%、14.49%、8.64%和 5.51%。2022 年 9 月末，公司长期借款较上年末减少 67,381.00 万元，主要由于部分借款转入一年内到期导致。具体分类如下表所示：

单位：元

类 别	2022.9.30	2021.12.31
质押借款	486,540,000.00	498,100,000.00
抵押借款	831,600,000.00	403,050,000.00
保证借款	2,109,200,000.00	2,433,145,000.00
信用借款	19,600,000.00	20,000,000.00
减：一年内到期的长期借款	2,266,800,000.00	1,500,345,000.00
<b>合 计</b>	<b>1,180,140,000.00</b>	<b>1,853,950,000.00</b>

### (5) 应付债券

近三年及最近一期，公司应付债券期末余额分别为 328,166.17 万元、515,947.79 万元、520,343.55 万元和 405,751.33 万元，占总负债的比重分别为 23.38%、29.34%、24.25%和 18.95%，规模及占比保持相对稳定。

截至 2022 年 9 月末，公司应付债券所涉债券具体明细如下：

单位：元

项 目	2022.9.30	2021.12.31
-----	-----------	------------



15 渤海水产债	499,360,114.06	498,801,634.43
潍坊渤海水产综合开发有限公司 2016 年公司债券	986,172,412.86	985,018,155.16
20 渤海水产债 01	396,608,314.61	396,376,186.67
20 渤海水产债 02	495,675,656.93	495,379,916.61
潍坊滨海旅游集团有限公司银行间债券市场非金融企业债务融资工具	149,691,517.52	149,345,839.31
2016 年潍坊滨海旅游集团有限公司公司债券	500,000,000.00	500,000,000.00
20 滨旅 01	493,666,320.93	492,148,158.40
20 滨旅 02	494,388,773.91	493,221,845.67
21 滨旅 01	398,405,302.28	398,087,086.38
21 滨旅 02	499,316,934.49	498,263,949.37
21 滨旅 03	99,862,470.65	99,611,758.70
21 疫情防控债	198,196,237.41	197,180,968.13
22 美元债	331,701,812.33	
减：一年内到期部分	1,485,532,526.92	
<b>合 计</b>	<b>4,057,513,341.06</b>	<b>5,203,435,498.83</b>

### 所有者权益分析

2022 年 9 月末，公司所有者权益 8,563,163.55 万元，以实收资本、资本公积和未分配利润为主。

## 2、利润表分析

### 合并利润表

单位：万元

	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>营业总收入</b>	378,441.11	403,325.81	336,370.43	301,698.64
营业收入	378,441.11	403,325.81	336,370.43	301,698.64
<b>营业总成本</b>	366,596.53	417,570.86	345,398.55	287,502.03
营业成本	302,120.60	313,186.60	250,148.10	206,941.36
税金及附加	3,180.78	5,526.07	4,618.26	3,570.82
销售费用	9,001.82	12,102.25	11,584.11	11,006.42
管理费用	25,921.73	33,932.31	35,636.59	37,989.66
研发费用	-		49.54	67.25
财务费用	26,371.59	52,823.64	43,361.94	27,926.53
其中：利息费用	-	41,326.52	44,767.88	26,761.47
收入				
减：利息	-	1,751.44	1,821.18	1,107.97
加：其他收益	617.03	1,298.42	19,752.16	16,908.98
投资净收益	1,881.45	1,285.25	258.57	1,126.28

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-198.16		
资产减值损失	-		-11.74	1,710.65
信用减值损失	-1,674.47	-86.51		
资产处置收益	16,396.64	35,260.51	17,226.78	-0.96
<b>营业利润</b>	29,065.23	23,512.62	28,197.65	33,941.56
加：营业外收入	22.24	1,707.89	281.27	33.76
减：营业外支出	46.42	180.13	452.41	679.37
<b>利润总额</b>	29,041.05	25,040.37	28,026.51	33,295.95
减：所得税	13,441.17	14,329.07	12,001.93	10,791.14
<b>净利润</b>	15,599.88	10,711.30	16,024.59	22,504.81

近三年一期，公司营业收入分别为 301,698.64 万元、336,370.43 万元、403,325.81 万元和 378,441.11 万元，营业成本分别为 206,941.36 万元、250,148.10 万元、313,186.60 万元和 302,120.60 万元，公司营业利润分别为 33,941.56 万元、28,197.65 万元、23,512.62 万元和 29,065.23 万元，利润总额分别为 33,295.95 万元、28,026.51 万元、25,040.37 万元和 29,041.05 万元，净利润分别为 22,504.81 万元、16,024.59 万元、10,711.30 万元和 15,599.88 万元。整体而言，公司盈利状况相对较好。近年来随着发行人业务范围扩大，各项业务板块收入的增加，发行人营业收入也随之稳步增长。

2020 年度及 2021 年度公司主营业务毛利润分别为 69,513.53 万元和 90,159.21 万元，主营业务毛利率分别为 24.60%和 22.35%，毛利率下降主要经贸类业务规模上涨，此类业务毛利水平较低，导致摊薄集团毛利水平。

总体来看，近三年一期，公司主要期间费用为管理费用和财务费用。2019-2021 年度，公司管理费用和财务费用比例较为稳定，管理费用占营业收入的比例分别为 12.59%、10.59%和 8.41%，财务费用占营业收入的比例分别为 9.26%、12.89%和 13.10%。管理费用比例逐步下降，主要各项成本费用管控导致。近年来财务费用整体呈增加趋势，主要原因是发行人融资增多，借款增加，贷款利息相应增加。

近三年及一期，发行人其他收益分别为 16,908.98 万元、19,752.16 万元、1,298.42 万元和 617.03 万元，为与收益相关的政府补助。

## 3、现金流量表分析

## 合并现金流量表

单位：万元

	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	409,810.56	398,678.09	288,190.21	325,550.93
收到的税费返还	142.68	2.43	4,879.82	92.76
收到其他与经营活动有关的现金	269,098.93	282,246.09	260,691.25	292,786.07
经营活动现金流入(金融类)			2,588.33	2,927.06
<b>经营活动现金流入小计</b>	679,052.18	680,926.61	556,349.61	621,356.82
购买商品、接受劳务支付的现金	286,174.69	366,092.48	284,102.12	246,529.27
支付给职工以及为职工支付的现金	9,664.20	13,393.25	12,349.16	16,224.38
支付的各项税费	5,107.22	6,781.42	7,851.62	32,731.22
支付其他与经营活动有关的现金	323,763.66	66,313.67	143,822.53	107,037.57
经营活动现金流出(金融类)			58.56	
<b>经营活动现金流出小计</b>	624,709.77	452,580.82	448,183.98	402,522.45
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	54,342.41	228,345.79	108,165.62	218,834.38
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	7,966.63	28,063.37	93,004.12	29,792.30
取得投资收益收到的现金	1,983.10	1,483.41	505.26	1,414.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7.82	116.85	0.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			12.00	
收到其他与投资活动有关的现金	63,063.31	342,302.69	88,525.78	934.47
<b>投资活动现金流入小计</b>	73,013.03	371,857.29	182,164.01	32,141.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	139,904.23	181,903.72	133,881.54	204,917.27
投资支付的现金	300.00	1,948.80	218,068.58	54,617.00
支付其他与投资活动有关的现金	119,695.56	119,649.18	121,591.63	13,400.63
<b>投资活动现金流出小计</b>	259,899.78	303,501.70	473,541.75	272,934.90
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-186,886.75	68,355.59	-291,377.74	-240,793.12
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				30.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				30.00
取得借款收到的现金	240,185.00	568,187.96	373,229.60	563,223.70
收到其他与筹资活动有关的现金	198,875.20	169,590.07	187,583.92	139,012.36
发行债券收到的现金			233,200.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	439,060.20	737,778.03	794,013.52	702,266.06
偿还债务支付的现金	133,957.96	664,099.08	407,094.76	400,787.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,201.15	89,435.14	80,194.31	60,858.38
支付其他与筹资活动有关的现金	150,578.66	331,418.65	161,518.56	162,945.45
筹资活动现金流出小计	327,737.76	1,084,952.86	648,807.63	624,590.82
筹资活动产生的现金流量净额	111,322.44	-347,174.84	145,205.89	77,675.24
汇率变动对现金的影响		-262.58		
现金及现金等价物净增加额	-21,221.90	-50,736.03	-38,006.22	55,716.49
期初现金及现金等价物余额	24,143.84	74,879.87	113,003.09	57,286.59
期末现金及现金等价物余额	2,921.94	24,143.84	74,996.87	113,003.09

经营活动方面，公司近三年一期经营活动产生的现金流量净额分别为218,834.38万元、108,165.62万元、228,345.79万元和54,342.41万元，呈净流入状态。

投资活动方面，公司近三年一期投资活动产生的现金流量净额分别为-240,793.12万元、-291,377.74万元、68,355.59万元和-186,886.75万元。2019-2020年公司投资活动产生的现金流量净额持续处于现金流流出状态，主要系近年来公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支出支出较多所致。2021年公司投资活动产生的现金流量净额为68,355.59万元，原因是公司收到其他与投资活动有关的现金大幅增加。

筹资活动方面，公司近三年一期筹资活动产生的现金流量净额分别为77,675.24万元、145,205.89万元、-347,174.84万元和111,322.44万元。2019-2020年筹资活动产生的现金流量为持续流入状态，主要系报告期内公司持续新增银行借款及发行债券所致。2021年公司筹资活动产生的现金流量净额为-347,174.84万元，主要为偿还债务、分配利润所致。2022年1-9月，发行人筹资活动现金流量净额较2021年度增加了458,497.28万元，主要系发行人2022年1-9月增加获得金融机构的借款所致。

目前，公司内外部资金环境较为宽松，现金流量充足，有较强的融资能力支撑自身规模扩张。

#### （四）指标分析

项目	2022年9月	2021年度	2020年度	2019年度
流动比率	1.46	1.72	0.80	0.72
速动比率	1.38	1.63	0.66	0.52

资产负债率(%)	20.01	20.01	17.02	14.09
存货周转率(次/年)	3.68	2.65	2.10	1.76
总资产周转率(次/年)	0.04	0.04	0.03	0.03
净资产收益率(%)	0.18	0.14	0.20	0.28

从短期偿债指标看,近三年及一期公司的流动比率分别为0.72、0.80、1.72、1.46;公司的速动比率分别为0.52、0.66、1.63、1.38。公司流动比率和速动比率有所波动,主要系流动负债规模变动所致。

近三年及一期公司资产负债率为14.09%、17.02%、20.01%、20.01%,资产负债率水平较。总体来看,公司具有较强的偿债能力。

近三年及一期,公司存货周转率分别为1.76、2.10、2.65、3.68,总资产周转率分别为0.03、0.03、0.04、0.04,公司的周转能力保持稳定,存货周转能力较好;近两年,净资产收益率分别0.28%、0.20%、0.14%、0.18%,盈利能力保持稳定。

## (五) 融资情况

截至2023年1月13日,旅游集团融资余额约为1,213,232.48万元,具体情况如下:

单位:万元

放款机构	剩余本金	起息日	到期日	担保方式
光大银行	1,200.00	2015-5-15	2023-5-11	保证+抵押
建设银行	4,600.00	2017-11-30	2025-11-29	保证+抵押
建设银行	10,170.00	2017-11-30	2025-11-29	保证+抵押
建设银行	14,340.00	2017-11-30	2025-11-29	保证+抵押
农业银行	16,755.00	2018-6-25	2023-6-24	保证+抵押
交通银行	20,000.00	2020-8-26	2025-8-25	保证+抵押
潍坊银行	29,800.00	2020-10-21	2023-10-21	保证
潍坊银行	9,800.00	2020-10-26	2023-10-26	保证
齐鲁银行	980.00	2021-3-8	2024-3-4	质押
齐鲁银行	980.00	2021-3-8	2024-3-4	质押
潍坊银行	10,000.00	2022-5-7	2023-5-7	质押
潍坊银行	10,000.00	2022-5-20	2023-5-19	质押

日照银行	950.00	2022-7-29	2023-7-29	质押
日照银行	950.00	2022-7-28	2023-7-28	质押
威海银行	20,000.00	2021-8-6	2023-8-6	保证+抵押
潍坊银行	30,000.00	2022-12-19	2023-3-31	保证
齐鲁银行	980.00	2021-8-25	2024-7-23	信用
齐鲁银行	780.00	2021-8-25	2024-7-23	信用
齐鲁银行	980.00	2021-8-27	2024-7-24	信用
齐鲁银行	980.00	2021-8-27	2024-7-24	信用
民生银行	9,800.00	2022-10-19	2023-4-19	保证+抵押
潍坊银行	20,000.00	2022-11-11	2023-11-10	抵押
中信银行	57,000.00	2022-1-20	2023-1-15	质押
华夏银行	3,800.00	2022-1-29	2023-1-29	质押
招商银行	20,000.00	2022-2-8	2023-8-7	保证+抵押
华夏银行	9,200.00	2022-2-9	2023-2-9	质押
蒙银村镇银行	500.00	2022-12-16	2023-12-5	保证
建设银行	750.00	2022-2-28	2023-2-27	质押
天津银行	5,000.00	2022-3-31	2023-2-28	保证+质押
蒙银村镇银行	500.00	2022-12-16	2023-12-5	保证
东营银行	1,000.00	2022-3-31	2023-3-31	保证
蒙银村镇银行	700.00	2022-3-31	2023-2-28	质押
威海银行	14,315.00	2022-1-26	2023-1-25	质押
威海银行	10,000.00	2022-5-25	2023-5-25	质押
光大银行	4,750.00	2022-5-26	2023-5-29	质押
华夏银行	500.00	2022-5-31	2023-5-31	保证
华夏银行	500.00	2022-5-31	2023-5-31	保证
诸城农商行	1,000.00	2022-7-18	2023-7-17	保证+抵押
蒙银村镇银行	430.00	2022-4-29	2023-4-15	保证
齐鲁银行	1,000.00	2022-9-29	2023-9-28	保证
潍坊银行	950.00	2022-11-24	2024-11-23	质押
齐商银行	3,003.00	2022-11-15	2023-5-15	保证
日照银行	3,000.00	2022-12-15	2023-12-13	信用
潍坊银行	19,000.00	2023-1-3	2025-1-2	质押
潍坊银行	7,410.00	2023-1-9	2025-1-8	质押
华夏银行	14,000.00	2023-1-12	2024-1-12	保证+抵押
越秀租赁	1,000.00	2018-3-20	2023-3-27	信用
越秀租赁二期	1,100.00	2018-8-31	2023-8-30	保证
远东租赁	1,108.94	2018-10-29	2023-10-29	保证
立根租赁	2,258.16	2018-11-7	2023-11-7	抵押
平安租赁	1,170.37	2018-11-30	2023-11-29	保证
青岛城乡建设租赁	2,243.57	2019-3-26	2024-3-26	保证
湖南信托	30,000.00	2022-5-13	2027-5-13	保证
湖南信托	30,000.00	2022-5-14	2027-5-14	保证
湖南信托	50,000.00	2022-5-15	2027-5-15	保证

徽银租赁	6,000.00	2019-9-5	2024-9-5	保证
上海电气融资租赁	233.33	2019-11-22	2022-11-22	保证
新力德润融资租赁	70.65	2019-12-9	2022-12-8	保证
新力德润租赁(二期)	99.19	2020-1-3	2023-1-3	保证
青岛城乡建设租赁(二期)	5,402.33	2020-4-30	2025-4-30	保证
国金租赁	3,572.80	2020-6-3	2023-6-3	保证
中广核融资租赁	5,314.14	2020-7-23	2023-7-23	保证+抵押
华融融资租赁	5,331.67	2020-8-27	2023-8-15	保证
徽银租赁	9,000.00	2020-10-30	2025-10-30	保证
海晟融资租赁2	4,000.00	2020-11-19	2023-9-1	保证
中电建融资租赁	3,542.42	2020-11-27	2023-11-27	保证
海通恒信租赁(3期)	6,353.65	2020-12-30	2023-12-30	保证
XX信托	19,700.00	2021-1-22	2023-1-22	保证
XX信托	8,550.00	2021-1-29	2023-1-22	保证
XX信托	1,750.00	2021-2-3	2023-1-22	保证
五矿信托	100.00	2021-8-25	2023-8-25	保证
五矿信托	100.00	2021/9/8	2023-9-8	保证
上海国金租赁	12,062.27	2021-8-12	2024-8-11	保证
海晟融资租赁	3,780.00	2021-9-3	2024-9-2	保证
河南九鼎租赁二期	9,747.19	2021-11-25	2024-11-25	保证+抵押
平安信托	23,980.00	2022-3-7	2024-3-7	保证+抵押
平安信托	4,820.00	2022-4-12	2023-4-12	保证+抵押
华财商业保理有限公司	9,900.00	2022-4-27	2023-1-22	信用
鲁信国际融资租赁股份有限公司	364.00	2021-9-3	2022-12-3	保证
浙商银行	15,000.00	2016-9-8	2023-9-8	信用
华金证券	50,000.00	2020-10-27	2023-10-27	信用
华金证券	50,000.00	2020-11-17	2023-11-17	信用
华金证券	40,000.00	2021-1-27	2023-1-27	信用
华金证券	50,000.00	2021-3-11	2023-3-11	信用
华金证券	10,000.00	2021-3-11	2023-3-11	信用
中泰证券	50,000.00	2016-9-18	2025-9-18	信用
万联证券	20,000.00	2021-12-29	2023-12-29	保证
申万宏源	34,595.00	2022-6-27	2023-6-27	保证
日信证券	50,000.00	2015-8-5	2023-8-5	保证
中泰证券	40,000.00	2020-9-18	2025-9-18	信用
中泰证券	50,000.00	2020-12-21	2025-12-2	保证
华泰证券	98,629.80	2016-3-16	2023-3-16	保证
	<b>1,213,232.48</b>			

截至2023年1月13日,旅游集团融资余额约为1,213,232.48万元。按照融资渠道类型来看,主要为银行、债券,具体占比情况如下:

融资渠道	金额(万元)	占比
------	--------	----

债券	558,224.80	46.01%
银行	392,353.00	32.34%
信托	169,000.00	13.93%
租赁	83,754.68	6.90%
其他	9,900.00	0.82%
总计	1,213,232.48	100.00%

从还款时间来看，公司还款集中于2023年，本项目总期限预期不超过24个月，到期时间2025-2026年还款压力尚可。公司当期已有10亿PPN批文，还有20亿私募债、企业债等正在报批中，为后续归还上述款项，储备了有较为充足的资金来源。

到期年份	金额（万元）	占比
2022	667.98	0.06%
2023	794,199.14	65.46%
2024	78,443.03	6.47%
2025	229,922.33	18.95%
2026年及以后	110,000.00	9.07%
总计	1,213,232.48	100.00%

总体来看，旅游集团融资以中长期负债为主，融资渠道广泛，后续融资潜力较大。

旅游集团信托融资余额为169,000.00万元，前三大信托融资余额为168,810.00万元，占比98.95%。其中，第一大为通过湖南信托融资110,000.00万元，第二大为通过XX信托融资30,000.00万元，第三大为通过平安信托融资28,810.00万元。

渠道	融资余额（万元）	占信托融资余额比例
湖南信托	110,000.00	61.49%
XX信托	30,000.00	16.77%
平安信托	28,800.00	16.10%
合计	168,800.00	94.35%

截至2022年11月3日，旅游集团共获55.90亿元授信额度，已使用50.46亿元，未使用额度5.44亿元。



## （六）担保情况

截至2022年12月末，旅游集团对外担保余额465,590.99万元，大部分为保证担保，被担保单位均为国有或国有控股企业及事业单位，整体代偿风险较小。具体明细如下表所示：

单位：万元

被保证人	担保余额	开始日期	结束日期
潍坊滨海投资发展有限公司	70,000.00	2022.11.18	2023.11.14
	13,000.00	2022.12.16	2023.3.27
	40,000.00	2022.12.19	2023.3.22
潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	20,000.00	2022.12.9	2023.3.28
潍坊市海洋投资集团有限公司	15,000.00	2022.12.21	2023.3.31
潍坊滨城建设集团有限公司	1,150.08	2018.1.22	2023.1.21
	29,000.00	2022.11.25	2025.11.24
	1,503.29	2020.5.9	2023.4.30
	5,000.00	2020.5.21	2023.5.21
	1,720.25	2020.10.16	2023.10.12
	2,400.00	2020.11.3	2023.11.3
	1,793.60	2020.11.12	2023.11.11
	16,000.00	2021.1.7	2024.1.6
	5,228.81	2021.3.26	2024.3.26
	16,000.00	2021.4.16	2023.4.16
	9,000.00	2022.5.19	2023.5.18
	9,500.00	2022.5.20	2023.5.19
	20,000.00	2021.5.26	2023.6.16
7,000.00	2022.6.30	2025.6.60	
潍坊鑫兴园保洁有限公司	500.00	2021.6.10	2023.6.9
潍坊晨琳经贸股份有限公司	15,000.00	2022.4.6	2023.4.1
山东海化建筑建材有限公司、潍坊滨海市政工程有限责任公司	12,350.00	2022.1.17	2025.1.13
寿光市华景热力有限公司	6,124.48	2020.5.22	2023.5.21
潍坊水务投资有限责任公司	15,115.15	2021.4.25	2024.4.24
峡山中骏创新产业公司	15,500.00	2021.4.9	2024.4.9
潍坊峡山国有资产运营有限公司	7,400.00	2022.3.1	2031.3.21
	5,000.00	2022.8.11	2031.8.11
潍坊海洋发展集团有限公司	3,805.33	2021.6.24	2024.6.24
潍坊市教育投资集团有限公司	3,000.00	2022.3.30	2033.3.22
	3,000.00	2022.5.24	2033.3.22
	7,500.00	2022.6.20	2033.3.22
	18,000.00	2022.8.19	2033.3.22
潍坊市金融控股有限公司	70,000.00	2022.11.18	2023.11.14

对外担保合计	465,590.99		
--------	------------	--	--

## （七）征信诉讼

### 1、征信情况

经查询中国人民银行征信中心，截至2022年11月17日，公司共在33家金融机构办理过信贷业务，目前在13家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为189479.47万元，无关注类和不良类。担保交易余额为25400万元，无关注类和不良类。

经查询国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查，发现旅游集团未涉及行政处罚事项。

### 2、被执行情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询中国执行信息公开网上登记信息，显示企业无被执行信息，具体情况如下：

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

- 被执行人姓名/名称: 潍坊滨海旅游集团有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 91370700071309857E
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: RWMT

 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 91370700071309857E 潍坊滨海旅游集团有限公司 相关的结果。' Below the search form is a '全国法院被执行人信息查询使用声明' (Statement of Use for National Court Judgment Debtor Information Query).

### 3、被诉讼情况

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，发现公司涉及31篇诉讼记录，大都为工程合同等民事纠纷，无公司作为融资人的被告诉讼记录。



#### 4、评级情况

公司主体评级情况如下：

主体评级 AA，评级展望稳定，跟踪评级日 2022 年 6 月 24 日，评级机构为联合资信。

### 三、担保人——海洋集团

#### (一) 基本情况

##### 1、基本信息

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91370700312908210N	名称	潍坊市海洋投资集团有限公司
类型	有限责任公司(国有控股)	法定代表人	曹永庆
注册资本	300,000 万人民币	成立日期	2014 年 9 月 19 日
营业期限	2014 年 9 月 19 日至无固定期限		
住所	山东省潍坊市滨海区院前路 1 号创业大厦 810 室		
经营范围	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；融资咨询服务；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；旅游开发项目策划咨询；游览景区管理；会议及展览服务；休闲观光活动；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；市场调查（不含涉外调查）；建筑材料销售；酒店管理；船舶租赁；软件开发；食用农产品初加工；非食用盐销售。（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）许可项目：建设工程施工；水产养殖；食品销售。（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)		
登记机关	潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局	核准日期	2022-10-24
登记状态	在营（开业）企业		
股东信息	潍坊市国有资产监督管理委员会（68.63%）、潍坊市城市建设发展投资集团有限公司（30%）、山东省财欣资产运营有限公司（1.37%）		
经营状态	在业		

## 2、历史沿革

2014年9月18日，潍坊诚信担保有限责任公司出资300万元，设立潍坊海诚投资咨询有限公司。2014年9月19日，潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局核发了注册号为370727000001068的《营业执照》，准予公司设立。

2017年9月18日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出潍滨国资[2017]7号《关于划转潍坊海诚投资有限公司股权的决定》，决定将潍坊诚信融资担保有限公司所持有的潍坊海诚投资有限公司100%股权划转至潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室。2017年10月11日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出《出资人决定》，设立公司董事会、监事对，并对公司章程进行相关修改，重新制定新的公司章程。2017年10月12日，经潍坊海诚投资有限公司申请，潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局将股东变更为潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室，公司类型变更为国有独资，并对公司董事、监事、章程进行备案，并核发了新的《营业执照》。本次变更后的公司股权结构为：潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室持有100%股权。

2017年10月13日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出《出资人决定》，决定将公司名称变更为潍坊滨海国有资本投资运营有限公司；新增注册资本299700万元，注册资本增加至300000万元，新增注册资本由出资人于2050年12月31日前以货币形式缴齐；将公司经营范围变更为：国有资本运营，国有股权管理，以自有资产对外投资；并通过新章程。潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局进行了企业变更登记，并于2017年10月13日核发了新的《营业执照》。本次变更后的公司股权结构为：潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室持有100%股权。

2017年10月24日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出《出资人决定》，决定将公司名称变更为潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司，并根据变更事项对章程进行修改。潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局进行了企业名称变更核准登记，并于2017年10月24日核发了新的《营业执照》。

根据2021年11月16日由潍坊市国有资产监督管理委员会出具潍国资发[2021]137号文《关于无偿划转潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司国有股权的通知》批复，2021年11月17日，股东由潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室变更为潍坊市国有资产监督管理委员会，变更后潍坊市国有资产监督管理委员会股权占比100.00%。同时，经潍坊市国有资产监督管理委员会出具潍国资发[2021]138号《关于潍坊滨海投资发展有限公司50%国有股权无偿划转潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司的通知》批复，将潍坊市城市建设发展投资集团有限公司持有的潍坊滨海投资发展有限公司50%国有股权无偿划转至国投集团。

2021年12月09日，本公司的股东发生变更，由潍坊市国有资产监督管理委员会变更为潍坊市国有资产监督管理委员会和山东省财欣资产运营有限公司，变更后潍坊市国有资产监督管理委员会股权占比98.632%；山东省财欣资产运营有限公司股权占比1.368%。

2022年11月09日，本公司的股东发生变更，由潍坊市国有资产监督管理委员会和山东省财欣资产运营有限公司，变更为潍坊市国有资产监督管理委员会、潍坊市城市建设发展投资集团有限公司和山东省财欣资产运营有限公司，变更后潍坊市国有资产监督管理委员会股权占比68.632%，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司股权占比30%，山东省财欣资产运营有限公司股权占比1.368%。

### 3、股权结构

截至本报告完成日，海洋集团股东结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	所占股权比例
1	潍坊市国有资产监督管理委员会	205,896.00	68.632%
2	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	90,000.00	30%
3	山东省财欣资产运营有限公司	4,104.00	1.368%
	合计	300,000.00	100%

公司的实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会。

#### 4、公司治理

公司治理结构与治理制度建设的具体情况如下：

##### 股东会：

公司设股东会，股东会由全体股东组成，依法行使下列职权：

- (1) 确定公司功能定位，确认公布公司的主业，审核公司战略和发展规划；
- (2) 审核列入负面清单特别监管类的投资项目；
- (3) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价；
- (4) 审议批准董事会的年度工作报告；
- (5) 审议批准监事的报告；
- (6) 审议批准公司的年度预算方案和决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，组织交国有资本收益；
- (8) 核定企业负责人业绩考核结果及薪酬，审核公司重大收入分配事项；
- (9) 决定公司增加或者减少注册资本方案；
- (10) 根据有关规定决定公司发行公司债券方案；
- (11) 按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- (12) 按照规定权限批准公司及有关子企业国有产权变动事项；
- (13) 制定或批准公司章程和章程修正案；
- (14) 根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；
- (15) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查；

(16) 法律法规和本章程规定的其他职权。

对前款所列事项股东以书面形式一致表示同意的，可以不召开股东会会议，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签名、盖章。

## 董事会

公司设董事会。董事会由5人组成，其中1人为职工董事。董事由股东会委派或更换，但是董事会成员中的职工董事由公司职工大会（或职工代表大会）民主选举产生或更换。董事每届任期三年，任期届满，经委派可以连任。董事会设董事长一名，由股东会从董事会成员中指定或更换。

董事会对股东会负责，行使以下职权：

- (1) 执行股东会的决议；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司年度财务预、决算方案和利润分配方案、弥补亏损方案；
- (4) 制订公司增加或减少注册资本、发行公司债券、分立、合并、变更公司形式、解散和清算的方案；
- (5) 决定公司内部管理机构的设置；
- (6) 聘任和解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其报酬事项；
- (7) 制定公司的基本管理制度；
- (8) 公司章程或者出资人授予的其他职权。

董事会会议由董事长召集和主持，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会决议的表决，实行一人一票。董事会应当对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的董事在会议记录上签名。

董事会会议应当于会议召开15日前通知全体董事。经全体董事一致同意，可以调整通知时间。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

### 监事会

公司设立监事会，由5人组成。其中3人由股东会委派或更换，2人为职工监事，由公司职工大会（或职工代表大会）选举产生或更换。监事任期每届为3年。董事、高级管理人员不得兼任监事。监事会主席由股东会在监事中指定或更换。监事会主席负责召集和主持监事会议；监事会主席不能履行职务或不履行职务的，由半数以上的监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会形成决议须经半数以上的监事通过方才有效。监事会行使下列职权：

（1）检查公司财务；

（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

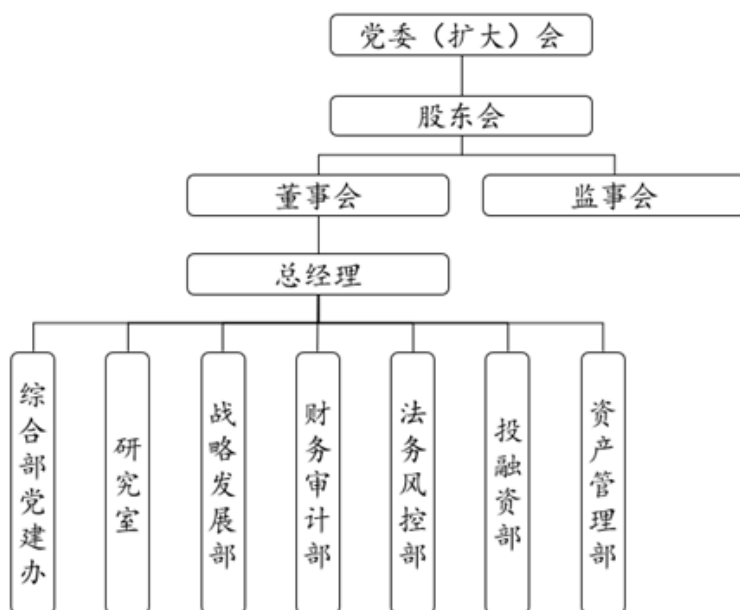
（3）当董事和高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（4）法律、行政法规和公司章程规定的其他职权。

## 5、公司组织架构

海洋投资建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时建立了与生产经营相适应的组织架构，保障了公司的运营效率。海洋集团组织架构图如下：





## 6、主要管理人员

曹永庆，党委副书记、董事长、总经理，男，1975年7月出生。曾任潍坊市建设委员会（建设局）工程建设标准定额管理办公室科员；山东舜都置业有限公司副总经理；山东亚特尔房地产股份有限公司副总经理、常务副总经理；山东鲁潍矿业开发有限公司董事；潍坊市城建投资集团有限公司副总经理；潍坊市城市建设发展投资集团有限公司党委委员、副总经理；潍坊轨道交通建设管理有限公司党委书记、董事长；2022年09月至今，任潍坊市海洋投资集团有限公司有限公司党委副书记、董事长、总经理。

### （二）经营情况

#### 1、营业收入分析

海洋集团主营业务主要来自包括对滨海区的海洋资源、旅游产业和渔盐文化等进行综合开发，提升滨海旅游服务等配套设施，涉足餐饮旅游、工程、商品销售、水产养殖等多行业。近三年及一期，公司营业收入分别为306,728.69万元、336,472.40万元、1,074,374.53万元和772,263.90万元。

近三年及最近一期，公司营业收入构成情况如下所示：

单位：万元、%

业务板块		2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	工程业务	16,216.43	2.10	212,341.45	19.76	22,558.50	6.70	21,558.94	7.03
	养殖业务	122,821.90	15.90	140,308.09	13.06	146,451.60	43.53	160,971.25	52.48
	供应链业务	47,627.96	6.17	97,674.86	9.09	109,252.67	32.47	82,768.93	26.98
	租赁保理业务	21,824.99	2.83	42,405.93	3.95	10,453.93	3.11	7,355.22	2.40
	经贸业务	251,543.89	32.57	190,007.29	17.69	33,911.33	10.08	9,929.99	3.24
	文旅餐饮业务	7,573.27	0.98	10,560.60	0.98	13,706.61	4.07	24,144.37	7.87
	土地整理业务	288,592.11	37.37	363,238.51	33.81	-	-		
	房地产开发业务	1,627.46	0.21	319.96	0.03	-	-		
	其他业务	14,435.89	1.87	17,517.83	1.63	137.74	0.04		
	合计	772,263.90	100.00	1,074,374.52	100.00	336,472.38	100.00	301,698.64	100.00
营业成本	工程业务	10,817.78	1.70	185,058.22	21.12	14,853.79	5.94	14,073.27	6.71
	养殖业务	73,732.54	11.60	84,237.44	9.61	88,007.96	35.17	93,153.00	44.44
	供应链业务	46,140.51	7.26	94,907.31	10.83	107,234.28	42.85	80,322.87	38.32
	租赁保理业务	5,002.17	0.79	9,852.95	1.12	21.44	0.01	1,970.95	0.94
	经贸业务	250,362.18	39.38	188,849.90	21.55	33,802.50	13.51	9,607.77	4.58
	文旅餐饮业务	3,545.96	0.56	4,901.03	0.56	6,227.00	2.49	10,480.25	5.00
	土地整理业务	243,783.46	38.35	306,847.00	35.02	-	-		
	房地产开发业务	1,279.12	0.20	234.30	0.03	-	-		
	其他业务	1,085.14	0.17	1,370.64	0.16	112.07	0.04		
	合计	635,748.86	100.00	876,258.79	100.00	250,259.03	100.00	209,608.11	100.00
毛利润	工程业务	5,398.65	3.95	27,283.23	13.77	7,704.72	8.94	7,485.67	7.71
	养殖业务	49,089.35	35.96	56,070.65	28.30	58,443.64	67.79	67,818.25	69.83
	供应链业务	1,487.45	1.09	2,767.56	1.40	2,018.39	2.34	2,446.06	2.52
	租赁保理业务	16,822.83	12.32	32,552.98	16.43	10,432.49	12.10	5,384.27	5.54
	经贸业务	1,181.71	0.87	1,157.38	0.58	108.84	0.13	322.22	0.33
	文旅餐饮业务	4,027.32	2.95	5,659.56	2.86	7,479.61	8.68	13,664.12	14.07
	土地整理业务	44,808.65	32.82	56,391.51	28.46	-	-	-	-
	房地产开发业务	348.34	0.26	85.66	0.04	-	-	-	-
	其他业务	13,350.75	9.78	16,147.19	8.15	25.67	0.03	-	-
	合计	136,515.04	100.00	198,115.74	100.00	86,213.36	100.00	97,120.59	100.00
毛利率	工程业务		33.29		12.85		34.15		34.72
	养殖业务		39.97		39.96		39.91		42.13
	供应链业务		3.12		2.83		1.85		2.96
	租赁保理业务		77.08		76.77		99.79		73.20
	经贸业务		0.47		0.61		0.32		3.24
	文旅餐饮业务		53.18		53.59		54.57		56.59
	土地整理业务		15.53		15.52		-		-
	房地产开发业务		21.40		26.77		-		-
	其他业务		92.48		92.18		18.64		-
	合计		17.68		18.44		25.62		32.19

2019年、2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司营业收入分别为336,472.40万元、1,074,374.52万元及772,263.90万元，营业成本分别为250,259.03万元、876,258.79万元和635,748.86万元，毛利润分别为86,213.36万元、198,115.74万元和136,515.04万元。公司2021年度营业收入、营业成本和毛利润较2020年度分别增长219.31%、250.14%和129.80%。主要系滨海投资50%的股权划转至公司后新增主营业务所致。

2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司的营业毛利率分别为25.62%、18.44%和17.68%，报告期内毛利率有所下降，但总体保持较高水平。其中，养殖业务毛利润分别为58,443.64万元、56,070.65万元及49,089.35万元，占比分别为67.79%、28.30%、35.96%，毛利率分别为39.91%、39.96%、39.97%；租赁保理业务毛利润分别为10,432.49万元、32,552.98万元及16,822.83万元，占比分别为12.10%、16.43%、12.32%，毛利率分别为99.79%、76.77%、77.08%，对总毛利润贡献较大，均高于总毛利率。

## 2、营业模式分析

### (1) 工程业务板块

潍坊滨海区滩涂资源丰富，有利于吹填造地工程的开展。潍坊北靠莱州湾，陆域面积2681平方公里，海域面积1374平方公里，海岸线长160公里，浅海、滩涂面积辽阔。近年来，为缓解土地、空间资源稀缺的问题，山东省开展了大规模的吹填造地工程，通过较低的成本填补土地资源的缺口。2020年和2021年全年及最新一期，海洋集团工程业务收入分别为22,558.50万元、212,341.45万元和16,216.43万元（部分项目于年终才会进行结算），占当期营业收入比重分别为6.71%、20.09%和2.1%。海洋集团的工程业务收入主要为吹填造地、道路建设等工程收入。

目前海洋集团的吹填造地工程业务集中在子公司渤海水产内，渤海水产利用在区域市场的主体地位和政策支持承接吹填造地工程，同时负责项目的招投标、项目管理、质量控制、以及工程竣工决算等事宜。具体流程是由渤海水产承接吹填造地工程项目，通过招投标将项目工程外包给具有合格资质的工程公司，建设

期内负责项目的管理和质控，在工程完工后负责决算事宜，最后同项目所有方进行工程交割和款项支付，并以此获取适当利润。由于该业务开展依赖于政府的管理控制，且海洋集团具有国有背景及政策支持，在当地开展此类业务具有独特优势，属于区域内可以开展此类业务的两家企业之一，具有相对垄断性。

目前海洋集团的道路建设工程业务集中于子公司滨海发展内。业务采取 BT 协议模式，由公司自行筹集资金支付工程建设资金，开发区管委会按照工程完工进度，依据建设成本加成 5%-15%的利润，扣除税费后以财政拨款的形式拨付给公司。工程建设成本主要包括道路建设费用、项目前期费用和拆迁费用等。

## （2）土地整理

海洋集团土地整理业务的经营主体为下属子公司滨海发展。

该板块业务采取 BT 模式。开发区管委会授权公司作为投资主体，公司按照滨海开发区土地利用总体规划、城市规划、土地开发整理专项规划确定的目标和用途等对土地状况进行改造，在整理完成达到出让条件后移交给开发区管委会，开发区管委会以政府回购方式向公司支付回购款。开发区管委会支付的回购款包括公司前期取得的土地成本和整理支出之和再加 5%-15%的利润，公司的土地整理支出成本包括土地出让金、契税、前期费用和利息成本等。

## （3）水产养殖板块

海洋集团水产业务的经营主体为下属二级子公司渤海水产，其拥有卓越的资源优势，截至目前，渤海水产合计拥有 21,801.96 公顷海域使用权。根据《物权法》等相关法律法规的规定，渤海水产对其合法使用的海域具有排他使用权，并且就使用期间内海域内产生的孳息及其他物品等（法律规定属于国家所有的除外），渤海水产作为使用权人拥有占有、使用、收益、处分的权利。因此政府及海洋渔业局为改善海洋生态环境撒播的苗种经一定期限的生长成熟后，渤海水产有权利进行捕捞并出售。

## （4）智慧冷链板块（供应链）

海洋集团智慧冷链板块 2020、2021 年全年及最新一期的收入分别为 109,252.67 万元、97,674.86 万元和 47,627.96 万元，占营业收入的比重分别为

32.48%、9.24%和6.17%。智慧冷链板块实现的毛利额分别为2,018.39、2,767.56万元和1,487.45万元，占总毛利润的比重分别为2.34%、1.52%和1.09%。最近两年海洋集团智慧冷链板块收入比重下降，主要系子公司滨海发展纳入合并范围导致，最新一期收入规模下降主要受制于新冠影响，2022年封控情况较前两年更为严格导致。

智慧冷链泛指冷藏冷冻类食品在生产、贮藏运输、销售，到消费前的各个环节中始终处于规定的低温环境下，以保证食品质量，减少食品损耗的一项系统工程。

公司依托渤海水产智慧冷链物流产业园开展智慧冷链业务，产业园由海洋集团子公司诸城渤海智慧冷链物流有限公司管理运营，具有百万吨冷库群、水产品和调理品交易市场、供应链金融、统一结算服务平台、物流集散中心等功能区，是一处集现货冷链仓储、冷链物流、现货交易、电子交易、供应链金融、食品加工、商务办公、冷储批发、水产品加工、国际贸易等功能为一体的大型综合水产品批发市场。

#### (5) 贸易业务板块

2020年、2021年及最新一期，海洋集团经贸板块的收入分别为33,911.33万元、190,007.29万元和251,543.89万元，占主营业务收入的比重分别为10.08%、17.98%和32.57%。经贸板块实现的毛利润分别为108.84万元、1,157.38万元和1,181.71万元，占海洋集团主营业务板块毛利额的比重较低。

#### (6) 文旅餐饮板块

海洋集团的旅游业务包括游乐园、餐饮、住宿、海滩浴场等。海洋集团通过设立或者收购不同的子公司从事不同的业务。

该业务板块的运行情况及经营模式如下：潍坊宝瑞富华游乐园管理有限公司负责游乐园的运作、游乐园内部的产品销售和餐饮；潍坊欢乐海沙滩管理有限公司进行沙滩管理运营，经营马来西亚馆、沙滩及配套服务等；新迪拜旅游度假酒店管理有限公司负责迪拜国际酒店和欢乐海商务酒店的运营；潍坊欢乐海餐饮管理有限公司负责拓展欢乐海餐饮连锁，已开设欢乐海饺子馆和火锅店；休闲渔业

公司开发休闲垂钓业务；洲天国际旅行社负责国内旅游、出境旅游、入境旅游、各国签证、会务服务及火车票、机票、酒店预订等业务。

潍坊地处山东中部，是高速公路和高铁线的区域中心，客流量巨大，因此海洋集团将旅游业务作为自己的战略性业务板块。未来，海洋集团将对此类业务重点倾斜，目前已开工的项目包括潍坊滨海旅游度假区欢乐海游艇码头工程项目、欢乐海人工沙滩及水上乐园项目、欢乐海浴场项目及配套设施、欢乐海温泉度假酒店项目四个项目，总投入超过38亿，自2015年陆续启动。目前项目建设进展顺利，将陆续建成投入运营。

综合来看，公司下属子公司较多，业务种类及收入来源较多，对公司综合盈利能力形成有益补充。

### （三）财务状况

根据公司提供的2019年-2021年度的审计报告及2022年三季度财务报表，公司近三年及一期的合并财务报表数据如下：

#### 1、资产负债表分析

##### 合并资产负债表

单位：万元

	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	294,637.03	436,978.87	204,571.00	225,368.28
应收票据及应收账款	195,423.15	142,335.63	99,628.94	21,302.86
应收票据		700.00	333.00	17.00
应收账款	195,423.15	141,635.63	99,295.94	21,285.86
预付款项	66,890.62	77,269.58	44,313.67	25,708.99
其他应收款(合计)	612,861.13	682,282.17	308,127.89	70,656.30
应收利息	3.775	3.77	4.17	11.75
其他应收款	612,857.36	682,278.40	308,123.71	70,644.55
存货	6,153,539.45	6,053,569.86	119,557.83	118,177.25
划分为持有待售的资产	1,462,444.13	1,462,444.13		
一年内到期的非流动资产	9,489.88	11,023.93	11,296.58	8,050.00

其他流动资产	23,800.57	49,576.38	28,536.46	41,646.05
<b>流动资产合计</b>	<b>8,819,085.96</b>	<b>8,915,480.57</b>	<b>816,032.37</b>	<b>510,909.72</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产			448,225.00	334,400.00
其他非流动金融资产	496,443.50	504,110.13		
长期应收款			1,000.00	5,000.00
长期股权投资	232,905.04	228,350.14	21,121.47	20,585.62
投资性房地产	9,191.60	9,594.54	9,337.09	7,961.07
固定资产(合计)	415,031.37	423,984.81	5,901,513.13	6,022,164.74
固定资产	415,031.37	423,984.81	5,901,513.13	6,022,164.74
在建工程(合计)	7,848,003.68	7,621,127.31	1,698,039.24	1,522,292.16
在建工程	7,848,003.68		1,698,039.24	1,522,136.36
工程物资				155.81
生产性生物资产			172.24	70.39
无形资产	1,281,298.89	1,409,543.47	1,489,028.94	1,524,042.04
商誉	1,966.33	1,966.33	1,946.68	1,946.68
长期待摊费用	8,069.58	7,816.43	8,667.69	9,120.05
递延所得税资产	370.25	1.63	0.00	145.90
其他非流动资产	115,427.27	62,173.30	73,314.65	115,043.44
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,408,707.52</b>	<b>10,268,668.09</b>	<b>9,652,366.12</b>	<b>9,562,772.08</b>
<b>资产总计</b>	<b>19,227,793.48</b>	<b>19,184,148.66</b>	<b>10,468,398.48</b>	<b>10,073,681.81</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	717,121.12	540,943.58	157,323.70	149,910.00
应付票据及应付账款	151,044.63	206,471.95	24,496.00	39,850.92
应付票据	77,804.13	134,981.10	6,152.60	16,663.12
应付账款	73,240.50	71,490.84	18,343.39	23,187.80
预收款项	585.97	523.32	28,193.80	14,493.68
合同负债	29,131.61	14,046.06		
应付职工薪酬	1,722.19	1,805.17	1,878.60	1,178.69
应交税费	58,291.35	39,557.25	14,789.83	2,009.54
其他应付款(合计)	923,754.57	668,229.09	204,910.96	167,587.82
应付利息	53,759.38	67,667.06	25,191.58	14,507.85
其他应付款	869,995.19	600,562.03	179,719.38	153,079.97
一年内到期的非流动 负债	2,091,010.24	1,341,425.62	284,952.27	160,747.47
其他流动负债	10,204.55	1,025.70		
<b>流动负债合计</b>	<b>3,982,866.23</b>	<b>2,814,027.73</b>	<b>716,545.15</b>	<b>535,778.12</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	332,332.00	628,247.50	284,835.00	370,378.70
应付债券	1,146,373.01	1,737,353.86	705,232.79	437,594.18
租赁负债	149,311.48	285,659.11		
长期应付款(合计)	3,500.00	3,500.00	120,841.62	108,505.05
长期应付款	3,500.00		117,341.62	105,005.05

专项应付款			3,500.00	3,500.00
递延所得税负债	154.14	154.14	123.96	159.05
递延收益-非流动负债	2,006.46	2,071.31	2,095.98	1,602.88
其他非流动负债	140,017.00	249,492.00		
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,773,694.08</b>	<b>2,906,477.92</b>	<b>1,113,129.35</b>	<b>918,239.86</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,756,560.31</b>	<b>5,720,505.66</b>	<b>1,829,674.50</b>	<b>1,454,017.98</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	41,040.00	41,040.00	41,040.00	41,040.00
其它权益工具		30,000.00		
永续债		30,000.00		
资本公积金	10,619,354.43	10,640,688.86	8,325,412.44	8,319,568.19
盈余公积金	2,308.08	2,308.08	2,308.08	2,308.08
一般风险准备	418.19	418.19	418.19	418.19
未分配利润	324,647.35	282,536.18	197,458.99	187,013.42
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>10,987,768.06</b>	<b>10,996,991.32</b>	<b>8,566,637.70</b>	<b>8,550,347.88</b>
少数股东权益	2,483,465.10	2,466,651.68	72,086.28	69,315.95
<b>所有者权益合计</b>	<b>13,471,233.16</b>	<b>13,463,643.00</b>	<b>8,638,723.99</b>	<b>8,619,663.83</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>19,227,793.48</b>	<b>19,184,148.66</b>	<b>10,468,398.48</b>	<b>10,073,681.81</b>

## 资产情况

近三年及一期末，公司资产总额分别为 10,073,681.81 万元、10,468,398.48 万元、19,184,148.66 万元和 19,227,793.48 万元，公司 2021-2022 年末资产总额相较 2020 年末变动较大主要系市国资委将潍坊城投持有的滨海投资 50%的股权划转至公司所致。公司流动资产占总资产的比重分别为 5.07%、7.80%、46.47%和 45.87%，非流动资产占总资产的比重分别为 94.93%、92.20%、53.53%及 54.13%。

近三年一期，公司流动资产分别为 510,909.72 万元、816,032.37 万元、8,915,480.57 万元和 8,819,085.96 万元，公司流动资产主要由货币资金、其他应收款、划分为持有待售的资产及存货构成。同期，非流动资产分别为 9,562,772.08 万元、9,652,366.12 万元、10,268,582.87 万元和 10,408,707.52 万元，公司非流动资产主要由其他非流动金融资产、固定资产、在建工程和无形资产构成，公司资产构成以非流动资产为主。



## (1) 货币资金

公司的货币资金主要为现金、银行存款和其他货币资金。近三年及一期末，公司货币资金分别为 225,368.28 万元、204,571.00 万元、436,978.87 万元和 294,637.03 万元，占总资产的比重分别为 2.24%、1.95%、2.28%和 1.53%。公司 2021 年末货币资金较 2020 年末增长 113.61%，其中，因合并滨海发展增加 254,982.44 万元，因银行存款减少 22,574.57 万元。截至 2022 年 9 月末，公司其他货币资金金额为 271,279.70 万元，占货币资金的比重为 92.07%，其中定期存单金额为 227,127.80 万元，保证金存款金额为 42,636.22 万元。

公司货币资金结构具体如下表所示：

表：公司货币资金结构

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	35.65	0.01	195.74	0.04	18.42	0.01
银行存款	23,321.67	7.92	50,040.56	11.45	83,385.57	40.76
其他货币资金	271,279.70	92.07	386,742.58	88.50	121,167.00	59.23
合计	294,637.03	100.00	436,978.87	100.00	204,571.00	100.00

截至 2022 年 9 月末，公司受限制的货币资金合计 269,871.45 万元，主要包括用于担保的定期存款、信用保证金以及银行承兑保证金等。

## (2) 其他应收款

近三年一期，公司其他应收款期末余额分别为 70,644.55 万元、308,123.71 万元、682,278.40 万元和 612,857.36 万元，占总资产的比重分别为 0.70%、2.94%、3.56%和 3.19%，呈上升趋势。截止 2021 年末，公司其他应收款较 2020 年末增加 374,154.28 万元，同比增加 121.43%，其中，因合并滨海发展增加 283,718.99 万元，其他往来款项增加 90,435.29 万元。2022 年 9 月末变动不大，公司其他应收款前五名情况如下表所示：

单位：万元，%

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	占比
潍坊滨海经济技术开发区财政金融局	非关联方	运营补助	133,016.96	21.70

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	占比
山东未来城盐业有限公司	非关联方	往来款	80,680.00	13.16
潍坊市滨海区佳禾水产养殖有限公司	非关联方	往来款	39,109.62	6.38
潍坊夏致商贸有限公司	非关联方	往来款	38,399.94	6.27
潍坊滨海海港经济区开发服务有限公司	非关联方	往来款	30,000.00	4.90
合计			321,206.52	52.41

### (3) 划分为持有待售的资产

近三年及一期末，公司持有待售资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、1,462,444.13 万元和 1,462,444.13 万元。2021 年公司新增持有待售资产，主要系根据潍滨财金字〔2020〕72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，对非主营项目约 147 亿元调整至其他待售资产科目。截至 2022 年 9 月末，公司持有待售资产明细如下表所示：

表：截至 2022 年 9 月末持有待售资产明细

单位：万元

项目	2022 年 9 月末
海洋科技大学园区配套基础设施建设项目	43,064.48
滨海中央商务区配套基础设施建设项目	154,886.59
滨海区央子街道城市更新项目	115,129.09
闲置低效土地清理提升项目	59,392.78
潍坊滨海风筝民宿文化基地项目	250,117.87
滨海玉龙雕塑文化传播体验园项目	123,480.99
北海民宿文化园项目	80,364.24
滨海区科教创新培训基地建设项目	189,408.95
滨海经济技术开发区中水回用管网及配套设施工程项目	25,034.54
海洋湿地公园生态修复工程项目	25,085.18
滨海绿色化工园区配套基础设施建设项目	27,819.22
滨海区海绵城市建设项目	128,071.26
北海渔村片区开发集中安置项目	5,429.70
滨海经济开发区安全饮用水提升项目	25,161.01
滨海经济开发区垃圾处理厂改造提升项目	3,463.21
滨海科教创新区配套基础设施建设项目	4,379.09
滨海区大家洼街道城市更新项目	26,132.23
高端装备制造产业园配套基础设施建设项目	65,416.65

环渤海生态防护绿地旅游开发项目	29,774.20
临港产业园配套基础设施建设项目	29,696.15
潍坊滨海产业园配套基础设施建设项目	26,188.35
潍坊滨海危化品专用停车场建设项目	24,948.35
<b>合计</b>	<b>1,462,444.13</b>

#### (4) 存货

近三年及一期，公司存货期末余额分别为 118,177.25 万元、119,557.83 万元、6,053,569.86 万元及 6,153,539.45 万元，占总资产的比重分别为 1.17%、1.14%、31.56%和 32.00%。存货余额 2021 年末较 2020 年增长 5,934,012.03 万元，其中，因合并滨海发展增长 5,937,113.06 万元，其他减少 3,101.03 万元。截止 2022 年 9 月末，公司存货主要由开发成本及库存商品（主要来源于子公司滨海发展）构成。

#### (5) 其他非流动金融资产

公司将自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）列报为其他非流动金融资产。截至 2021 年末和 2022 年 9 月末，公司其他非流动金融资产分别为 504,110.13 万元及 496,443.50 万元，占总资产比重分别为 2.63%和 2.58%。公司 2021 年开始将其他非流动金融资产纳入会计科目，公司其他非流动金融资产为权益工具投资（股权）。

#### (6) 固定资产

近三年及一期，公司固定资产期末余额分别为 6,022,050.34 万元、5,901,513.13 万元、423,984.81 万元和 415,031.37 万元，占总资产的比重分别为 59.78%、56.37%、2.21%和 2.16%。2021 年末金额较 2020 年减少 5,477,528.32 万元，主要系根据潍滨财金字〔2020〕72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，对主营项目约 420 亿元进行功能性开发，并计入在建工程，对非主营项目约 147 亿元调整至其他待售资产科目。

#### (7) 在建工程

近三年及一期，公司在建工程期末余额分别为 1,522,136.36 万元、1,698,039.24 万元、7,621,127.31 万元和 7,848,003.68 万元，占总资产的比重分别为 15.11%、16.22%、39.73%和 40.82%。截至 2021 年末，公司在建工程较 2020 年大幅增加 5,923,088.07 万元，其中，由于合并滨海发展增加 1,471,697.92 万元，另外主要系根据潍滨财金字（2020）72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，其中对主营项目约 420 亿元进行功能性开发，并计入在建工程。

#### （8）无形资产

近三年及一期，公司无形资产期末余额分别为 1,524,042.04 万元、1,489,028.94 万元、1,409,543.47 万元和 1,281,298.89 万元，占总资产的比重分别为 15.13%、14.22%、7.35%和 6.66%，2021 年开始比例下降主要由于合并滨海发展后，总资产上升导致。截至 2022 年 9 月末，公司无形资产主要由土地使用权、海域使用权、采矿权、软件构成。

#### 负债情况

近三年及一期，公司总负债余额分别为 1,454,017.98 万元、1,829,674.50 万元、5,720,485.66 万元和 5,756,560.31 万元，资产负债率分别为 14.43%、17.48%、29.82%和 29.94%，2021 年开始大幅增加主要由于子公司滨海发展纳入合并范围内导致。

近三年及一期，公司流动负债分别为 535,778.12 万元、716,545.15 万元、2,814,027.73 万元和 3,982,866.23 万元，占总负债比例分别 36.85%、39.16%、49.19%和 69.19%；公司流动负债主要由短期借款、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成。同期，公司非流动负债分别为 918,239.86 万元、1,113,129.35 万元、2,906,457.92 万元和 1,773,694.08 万元，占总负债比例分别为 63.15%、60.84%、50.81%和 30.81%；公司非流动负债主要由长期借款、应付债券及长期应付款构成。2021 年末，公司总负债较 2020 年末增加同比增长 212.65%，主要由于合并范围新增子公司滨海发展导致。

## (1) 短期借款

近三年及一期，公司短期借款期末余额分别为 149,910.00 万元、157,323.70 万元、540,943.58 万元和 717,121.12 万元，占总负债的比重分别为 10.31%、8.60%、9.46%和 12.46%，2021 年因合并滨海发展增加 354,410.00 万元，其余增加 29,209.88 万元，2022 年 9 月末公司短期借款较 2021 年末增加了 176,177.54 万元，增幅为 32.57%，主要系业务需要，新增保证借款所致。截止 2022 年 9 月末，公司短期借款具体分类如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比
保证借款	318,050.00	44.35	151,783.00	28.06
抵押借款	204,620.00	28.53	192,860.00	35.65
质押借款	194,451.12	27.12	194,301.12	35.92
信用借款	-	-	1,999.46	0.37
合计	<b>717,121.12</b>	<b>100.00</b>	<b>540,943.58</b>	<b>100.00</b>

## (2) 其他应付款

近三年及一期，公司其他应付款期末余额分别为 153,079.97 万元、179,719.38 万元、600,562.03 万元和 869,995.19 万元，占总负债的比重分别为 10.53%、9.82%、10.50%和 15.11%。截止 2021 年末，公司其他应付款较 2020 年末增加 420,842.65 万元，同比增长 234.17%，其中因合并滨海发展增加 435,274.19 万元，其他减少 14,431.54 万元。

公司其他应付款主要由押金及保证金往来款等构成，2022 年 9 月末公司期末余额前五名单位情况如下表所示：

单位：万元，%

名称	金额	占比	款项性质
潍坊滨海经济技术开发区财政金融局	253,024.59	29.08	往来款
潍坊市教育投资集团有限公司	72,700.00	8.36	往来款
中化弘润石油储运（潍坊）有限公司	60,000.00	6.90	往来款
潍坊滨海金融控股集团有限公司	46,100.00	5.30	往来款
潍坊市金融控股集团有限公司	42,000.00	4.83	往来款
合计	<b>473,824.59</b>	<b>54.46</b>	-

## (3) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 160,747.47 万元、284,952.27 万元、1,341,425.62 万元和 2,091,010.24 万元，占总负债的比重分别为 11.06%、15.57%、23.45%和 36.32%。截止 2021 年末，公司一年内到期的非流动负债比 2020 年末增加 1,056,473.35 万元，其中，因合并滨海发展增加 987,501.42 万元，其他增加 68,971.93 万元，主要系一年内到期的长期应付款（租赁负债）较去年年末大幅增加所致，2022 年 9 月末公司一年内到期的非流动负债相较 2021 年增加了 749,584.62 万元，增幅为 55.88%，主要系一年内到期的应付债券增长所致。

#### （4）长期借款

近三年及一期，公司长期借款期末余额分别为 370,378.70 万元、284,835.00 万元、628,247.50 万元和 332,332.00 万元，占总负债的比重分别为 25.47%、15.57%、10.98%和 5.77%。2021 年末，公司长期借款较上年末增加 343,412.50 万元，其中，因合并滨海发展增加 442,852.50 万元，其他减少 99,440.00 万元，主要由于归还及转入一年内到期所致，2022 年 9 月末长期借款较 2021 年末减少了 295,915.50 万元，降幅为 47.10%，主要系质押及信用借款减少所致。具体分类如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比
质押借款	106,154.00	31.94%	223,865.50	35.63
抵押借款	514,332.00	154.76%	494,234.00	78.67
保证借款	210,920.00	63.47%	275,914.50	43.92
信用借款	1,960.00	0.59%	113,402.00	18.05
减：一年内到期的长期借款	501,034.00	150.76%	479,168.50	76.27
合计	<b>332,332.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>628,247.50</b>	<b>100.00</b>

#### （5）应付债券

近三年及一期，公司应付债券期末余额分别为 437,594.18 万元、705,232.79 万元、1,737,353.86 万元和 1,146,373.01 万元，占总负债的比重分别为 30.10%、38.54%、30.37%和 19.91%。2021 年较 2020 年增加 1,032,121.07 万元，其中由于合并滨海发展增加 1,067,572.27 万元，其余减少 35,451.20 万元，主要由于

归还及转入一年内到期所致。2022年9月末，应付债券减少主要由于转入一年内到期所致。

#### (6) 租赁负债/长期应付款

近三年及一期，公司长期应付款及租赁负债期末余额分别为108,505.05万元、120,841.62万元、289,159.11万元和152,811.48万元，占总负债的比重分别为7.46%、6.60%、5.05%和2.65%，占比逐步下降，金额增加主要由于合并滨海发展导致。2021年公司应付租赁款因准则变动，调整列报为租赁负债，长期应付款为专项应付款，包括区域战略推进专项资金、海洋科普馆、风筝冲浪基地景观工程战略推进专项资金的财政拨付。2022年9月金额下降主要由于融资租赁款项归还及转入一年内到期所致。

#### 所有者权益分析

2022年9月末，公司所有者权益13,471,233.16万元，以实收资本、资本公积和未分配利润为主，增加主要由于合并滨海发展引起。

## 2、利润表分析

### 合并利润表

单位：万元

	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>营业总收入</b>	772,263.90	1,074,374.53	336,472.40	306,728.69
营业收入	772,263.90	1,074,374.53	336,472.40	306,728.69
<b>营业总成本</b>	710,049.81	989,886.07	353,641.64	297,288.01
营业成本	635,748.86	876,258.79	250,259.03	209,608.11
税金及附加	3,312.27	5,700.06	4,621.21	3,786.17
销售费用	9,156.45	12,928.33	12,020.34	11,014.46
管理费用	28,539.33	39,004.01	37,694.48	43,026.48
研发费用	-		49.54	67.25
财务费用	33,292.90	55,994.88	48,997.04	29,785.54
其中：利息费用		40,819.68	51,163.80	29,102.53
减：利息收入		2,545.80	2,584.19	1,594.84
加：其他收益	622.02	41,426.71	20,905.12	18,470.40
投资净收益	4,694.56	7,900.98	297.02	1,413.43

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		2,877.41		
资产减值损失			-11.74	1,710.65
信用减值损失	-1,677.27	-86.51		
资产处置收益	16,396.64	35,259.90	17,226.78	-0.96
<b>营业利润</b>	82,250.04	168,989.53	21,247.94	31,034.20
加：营业外收入	336.99	1,713.98	281.55	46.74
减：营业外支出	51.91	180.17	452.44	680.78
<b>利润总额</b>	82,535.12	170,523.35	21,077.05	30,400.16
减：所得税	13,444.97	14,329.08	11,810.35	11,183.03
<b>净利润</b>	69,090.14	156,194.27	9,266.70	19,217.13

近三年一期，公司营业收入分别为 306,728.69 万元、336,472.40 万元、1,074,374.53 万元和 772,263.90 万元，营业总成本分别为 297,288.01 万元、353,641.64 万元、989,886.07 万元和 710,049.81 万元，公司营业利润分别为 31,034.20 万元、21,247.94 万元、168,989.54 万元和 82,250.04 万元，利润总额分别为 30,400.16 万元、21,077.05 万元、170,523.35 万元和 82,535.12 万元，净利润分别为 19,217.13 万元、9,266.70 万元、156,194.27 万元和 69,090.14 万元。整体而言，公司盈利状况较好。2021 年开始大幅增长主要由于合并子公司滨海发展导致。近年来随着公司业务范围扩大，各项业务板块收入的增加，公司营业收入也随之稳步增长。

2020 年度及 2021 年度公司主营业务毛利润分别为 8.62 亿元和 19.81 亿元，主营业务毛利率分别为 25.62%和 18.44%，毛利率下降主要由于合并滨海发展导致，滨海发展主营大多为基建类业务，毛利水平较低，导致摊薄集团毛利水平。

总体来看，近三年一期，公司主要期间费用为管理费用和财务费用，费用总额较为稳定，管理费用占营业收入的比例分别为 14.03%、11.20%、3.63%、3.70%，财务费用占营业收入的比例分别为 9.71%、14.56%、5.21%、4.31%。2021 年开始比例大幅下降主要由于合并滨海发展导致。报告期内，公司近年来财务费用总额整体呈增加趋势，主要原因是公司因业务需求，融资增多，利息费用相应增加。

近三年及一期，公司其他收益分别为 18,470.40 万元、20,905.12 万元、41,426.71 万元和 622.02 万元，为与收益相关的政府补助。2021 年度，公司其



他收益大幅提高，主要系2021年滨海投资50%的股权被划至公司后，合并纳入了滨海投资获得的政府补助所致。

### 3、现金流量表分析

#### 合并现金流量表

单位：万元

	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	804,817.51	1,078,375.67	288,343.25	344,271.55
收到的税费返还	142.68	663.65	4,879.95	97.76
收到其他与经营活动有关的现金	506,300.60	298,868.29	132,285.36	222,270.07
经营活动现金流入(金融类)			2,588.33	2,927.06
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,311,260.80</b>	<b>1,377,907.61</b>	<b>428,096.89</b>	<b>569,566.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	651,018.37	737,294.47	284,102.12	265,727.23
支付给职工以及为职工支付的现金	11,625.08	17,775.73	13,433.99	17,938.09
支付的各项税费	5,374.18	7,026.93	7,877.34	33,513.81
支付其他与经营活动有关的现金	91,727.46	259,797.05	124,494.10	154,768.43
经营活动现金流出(金融类)			58.56	
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>759,745.09</b>	<b>1,021,894.17</b>	<b>429,966.12</b>	<b>471,947.56</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>551,515.71</b>	<b>356,013.44</b>	<b>-1,869.23</b>	<b>97,618.88</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	7,966.63	28,063.37	95,424.12	42,884.10
取得投资收益收到的现金	4,639.62	5,023.57	533.84	1,812.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	42.09	121.10	0.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00		12.00	
收到其他与投资活动有关的现金	99,383.02	301,739.86	88,525.78	1,000.47
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>111,989.26</b>	<b>334,868.89</b>	<b>184,616.85</b>	<b>45,697.43</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	145,095.34	291,724.04	133,895.60	235,961.62
投资支付的现金	300.00	5,898.80	228,338.58	111,226.97
支付其他与投资活动有关的现金	63,695.56	386,007.68	121,591.63	20,496.32
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>209,090.90</b>	<b>683,630.52</b>	<b>483,825.81</b>	<b>367,684.92</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-97,101.63</b>	<b>-348,761.63</b>	<b>-299,208.96</b>	<b>-321,987.49</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	0.00	1,200.00	10,000.00	103,570.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	1,200.00	10,000.00	60,030.00

取得借款收到的现金	1,219,435.00	1,780,225.58	403,229.60	570,723.70
收到其他与筹资活动有关的现金	240,207.20	836,986.08	206,825.52	139,012.36
发行债券收到的现金			312,720.00	109,340.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,459,642.20</b>	<b>2,618,411.67</b>	<b>932,775.12</b>	<b>922,646.06</b>
偿还债务支付的现金	1,275,926.66	2,035,078.58	407,094.76	407,787.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	211,129.72	313,263.20	90,197.10	62,647.75
支付其他与筹资活动有关的现金	453,855.56	738,408.17	184,453.56	177,946.53
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,940,911.94</b>	<b>3,086,749.95</b>	<b>681,745.42</b>	<b>648,381.28</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-481,269.74</b>	<b>-468,338.28</b>	<b>251,029.70</b>	<b>274,264.79</b>
汇率变动对现金的影响	0.00	-262.57		
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-26,855.66</b>	<b>-461,349.05</b>	<b>-50,048.49</b>	<b>49,896.18</b>
期初现金及现金等价物余额	51,621.24	512,970.29	130,649.38	80,753.20
期末现金及现金等价物余额	24,765.58	51,621.24	80,600.89	130,649.38

经营活动方面，公司近三年一期经营活动产生的现金流量净额分别为97,618.88万元、-1,869.23万元、356,013.44万元和551,515.71万元，公司2021年因合并滨海发展增加净流入215,988.77万元，其他分部净流入140,024.67万元，呈净流入状态。总体净流入持续增加。

投资活动方面，公司近三年一期投资活动产生的现金流量净额分别为-321,987.49万元、-299,208.96万元、-348,761.63万元和-97,101.63万元。公司投资活动产生的现金流量净额持续处于现金流流出状态，主要系近年来公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支出较多所致。2021年公司投资活动产生的现金流量净额为-348,761.63万元，因合并滨海发展产生现金流-230,223.37万元，其他分部产生-118,538.26万元。

筹资活动方面，公司近三年一期筹资活动产生的现金流量净额分别为274,264.79万元、251,029.70万元、-468,338.28万元和-481,269.74万元。2019-2020年筹资活动产生的现金流量为持续流入状态，主要系报告期内公司持续新增银行借款及发行债券所致。2021年公司筹资活动产生的现金流量净额为-468,338.28万元，因合并滨海发展产生-397,078.92万元，其他分部产生-71,259.36万元，主要为偿还债务、分配利润所致。

目前，公司内外部资金环境较为宽松，现金流量充足，有较强的融资能力支撑自身规模扩张。

#### （四）指标分析

项目	2022年9月	2021年度	2020年度	2019年度
流动比率	2.21	3.17	1.14	0.95
速动比率	0.67	1.02	0.97	0.73
资产负债率(%)	29.94	29.82	17.48	14.43
存货周转率(次/年)	0.10	0.28	2.11	1.78
总资产周转率(次/年)	0.04	0.07	0.03	0.03
净资产收益率(%)	0.51	1.41	0.12	0.24

从短期偿债指标看,近三年及一期公司的流动比率分别为0.95、1.14、3.17、2.21;公司的速动比率分别为0.73、0.97、1.02、0.67。受行业性质影响公司存货占比较大,故速动比率与流动比率差异较大,公司2021年末流动比率较2020年末大幅提高,主要系2021年滨海投资纳入合并范围,存货大幅增加所致,同时速动比率较低。公司流动资产对流动负债的保障性较好,公司短期偿债能力较好。

近三年及一期公司资产负债率为14.43%、17.48%、29.82%、29.94%,资产负债率水平较低。公司所处行业经营风险较低,公司的资产负债率也处于行业合理水平,整体财务风险较低,债务水平可控。

#### （五）融资情况

截至2022年12月31日,海洋集团融资余额约为3,950,705.45万元,具体情况如下:

单位:万元

放款机构	剩余本金	起息日	到期日	增信方式
潍坊银行	50,000.00	2022-12-12	2023-2-28	保证
华金证券	80,000.00	2020-1-7	2023-1-6	信用
民生证券	42,000.00	2021-4-29	2024-4-28	信用
民生证券	45,000.00	2021-9-14	2024-9-13	信用
民生证券	25,000.00	2021-11-19	2023-11-18	信用
潍坊银行	15,000.00	2022-12-21	2023-3-31	保证
华英证券	92,200.00	2023-1-6	2026-1-5	保证
光大银行	1,200.00	2015-5-15	2023-5-11	保证+抵押

建设银行	4,600.00	2017-11-30	2025-11-29	保证
建设银行	10,170.00	2017-11-30	2025-11-29	保证
建设银行	14,340.00	2017-11-30	2025-11-29	保证
农业银行	16,755.00	2018-6-25	2023-6-24	保证
交通银行	20,000.00	2020-8-26	2025-8-25	保证+抵押
潍坊银行	29,800.00	2020-10-21	2023-10-21	保证
潍坊银行	9,800.00	2020-10-26	2023-10-26	保证
齐鲁银行	980.00	2021-3-8	2024-3-4	质押
齐鲁银行	980.00	2021-3-8	2024-3-4	质押
潍坊银行	10,000.00	2022-5-7	2023-5-7	质押
潍坊银行	10,000.00	2022-5-20	2023-5-19	质押
日照银行	950.00	2022-7-29	2023-7-29	质押
日照银行	950.00	2022-7-28	2023-7-28	质押
威海银行	20,000.00	2021-8-6	2023-8-6	保证+抵押
潍坊银行	30,000.00	2022-12-19	2023-3-31	保证
齐鲁银行	980.00	2021-8-25	2024-7-23	信用
齐鲁银行	780.00	2021-8-25	2024-7-23	信用
齐鲁银行	980.00	2021-8-27	2024-7-24	信用
齐鲁银行	980.00	2021-8-27	2024-7-24	信用
民生银行	9,800.00	2022-10-19	2023-4-19	抵押
潍坊银行	20,000.00	2022-11-11	2023-11-10	抵押
中信银行	57,000.00	2022-1-20	2023-1-15	质押
华夏银行	3,800.00	2022-1-29	2023-1-29	质押
招商银行	20,000.00	2022-2-8	2023-8-7	保证+抵押
华夏银行	9,200.00	2022-2-9	2023-2-9	质押
蒙银村镇银行	500.00	2022-12-16	2023-12-5	保证
建设银行	750.00	2022-2-28	2023-2-27	信用
天津银行	5,000.00	2022-3-31	2023-2-28	保证+抵押
蒙银村镇银行	500.00	2022-12-16	2023-12-5	保证
东营银行	1,000.00	2022-3-31	2023-3-31	保证
蒙银村镇银行	700.00	2022-3-31	2023-2-28	保证
威海银行	14,315.00	2022-1-26	2023-1-25	质押
威海银行	10,000.00	2022-5-25	2023-5-25	质押
光大银行	4,750.00	2022-5-26	2023-5-29	质押
华夏银行	500.00	2022-5-31	2023-5-31	抵押
华夏银行	500.00	2022-5-31	2023-5-31	抵押
诸城农商行	1,000.00	2022-7-18	2023-7-17	保证
蒙银村镇银行	430.00	2022-4-29	2023-4-15	质押
齐鲁银行	1,000.00	2022-9-29	2023-9-28	保证
潍坊银行	950.00	2022-11-24	2024-11-23	质押
齐商银行	3,003.00	2022-11-15	2023-5-15	保证
日照银行	3,000.00	2022-12-15	2023-12-13	保证
潍坊银行	19,000.00	2023-1-3	2025-1-2	质押

潍坊银行	7,410.00	2023-1-9	2025-1-8	质押
华夏银行	14,000.00	2023-1-12	2024-1-12	保证
越秀租赁	1,000.00	2018-3-20	2023-3-27	信用
越秀租赁二期	1,100.00	2018-8-31	2023-8-30	保证
远东租赁	1,108.94	2018-10-29	2023-10-29	保证
立根租赁	2,258.16	2018-11-7	2023-11-7	抵押
平安租赁	1,170.37	2018-11-30	2023-11-29	保证
青岛城乡建设租赁	2,243.57	2019-3-26	2024-3-26	保证
湖南信托	30,000.00	2022-5-13	2027-5-13	保证
湖南信托	30,000.00	2022-5-14	2027-5-14	保证
湖南信托	50,000.00	2022-5-15	2027-5-15	保证
徽银租赁	6,000.00	2019-9-5	2024-9-5	保证
新力德润租赁（二期）	99.19	2020-1-3	2023-1-3	保证
青岛城乡建设租赁（二期）	5,402.33	2020-4-30	2025-4-30	保证
国金租赁	3,572.80	2020-6-3	2023-6-3	保证
中广核融资租赁	5,314.14	2020-7-23	2023-7-23	保证+抵押
华融金融租赁	5,331.67	2020-8-27	2023-8-15	保证
徽银租赁	9,000.00	2020-10-30	2025-10-30	保证
海晟融资租赁2	4,000.00	2020-11-19	2023-9-1	保证+抵押
中电建融资租赁	3,542.42	2020-11-27	2023-11-27	保证
海通恒信租赁（3期）	6,353.65	2020-12-30	2023-12-30	保证
XX信托	19,700.00	2021-1-22	2023-1-22	保证
XX信托	8,550.00	2021-1-29	2023-1-29	保证
XX信托	1,750.00	2021-2-3	2023-2-3	保证
五矿信托	100.00	2021-8-25	2023-8-25	保证
五矿信托	100.00	2021/9/8	2023-9-8	保证
上海国金租赁	12,062.27	2021-8-12	2024-8-11	保证
海晟融资租赁	3,780.00	2021-9-3	2024-9-2	保证
河南九鼎租赁二期	9,747.19	2021-11-25	2024-11-25	保证+抵押
平安信托	23,980.00	2022-3-7	2024-3-7	保证+抵押
平安信托	4,820.00	2022-4-12	2023-4-12	保证+抵押
华财商业保理有限公司	9,900.00	2022-4-27	2023-1-22	保证
浙商银行	15,000.00	2016-9-8	2023-9-8	信用
华金证券	50,000.00	2020-10-27	2023-10-27	信用
华金证券	50,000.00	2020-11-17	2023-11-17	信用
华金证券	40,000.00	2021-1-27	2023-1-27	信用
华金证券	50,000.00	2021-3-11	2023-3-11	信用
华金证券	10,000.00	2021-3-11	2023-3-11	信用
中泰证券	50,000.00	2016-9-18	2025-9-18	信用
万联证券	20,000.00	2021-12-29	2023-12-29	保证
申万宏源	34,595.00	2022-6-27	2023-6-27	保证
日信证券	50,000.00	2015-8-5	2023-8-5	保证
中泰证券	40,000.00	2020-9-18	2025-9-18	信用

中泰证券	50,000.00	2020-12-21	2025-12-2	保证
华泰证券	98,629.80	2016-3-16	2023-3-16	保证
光大银行	11,250.00	2015-7-10	2023-7-9	抵押
交通银行	5,337.50	2015-12-29	2023-1-21	抵押
工商银行	31,000.00	2017-1-20	2031-12-20	抵押
民生银行	50,000.00	2018-6-22	2025-6-22	保证+抵押
中信银行	115,000.00	2019-10-25	2028-12-29	抵押
民生银行	5,142.87	2020-7-17	2027-4-17	抵押
民生银行	20,572.15	2020-4-17	2027-4-17	抵押
恒丰银行	35,500.00	2020-9-21	2023-9-21	抵押
潍坊银行	11,600.00	2021-8-6	2023-8-4	抵押
浙商银行	8,000.00	2022-2-22	2023-2-21	保证+抵押
浙商银行	15,000.00	2022-3-22	2023-3-21	保证+抵押
蒙银村镇银行	1,300.00	2022-3-31	2023-3-13	抵押
平安银行	10,000.00	2022-6-2	2023-6-2	质押
平安银行	40,000.00	2022-6-7	2023-6-6	质押
日照银行	950.00	2022-7-4	2023-7-4	质押
潍坊银行	15,000.00	2022-7-22	2023-1-21	信用
潍坊银行	3,000.00	2022-7-25	2023-1-24	信用
潍坊银行	70,000.00	2022-11-18	2023-11-14	信用
民生银行	9,000.00	2022-11-28	2023-11-10	抵押
浙商银行	34,000.00	2022-12-5	2023-12-4	保证+抵押
潍坊银行	20,000.00	2022-12-9	2023-2-28	保证
潍坊银行	13,000.00	2022-12-16	2023-3-27	保证
潍坊银行	20,000.00	2022-12-16	2023-3-28	保证
潍坊银行	20,000.00	2022-12-19	2023-3-27	保证
潍坊银行	15,000.00	2022-12-19	2023-3-23	保证
潍坊银行	14,000.00	2022-12-19	2023-3-23	保证
潍坊银行	10,000.00	2022-12-19	2023-3-26	保证
潍坊银行	40,000.00	2022-12-19	2023-3-22	保证
潍坊银行	20,000.00	2022-12-19	2023-3-25	保证
平安银行	34,400.00	2022-12-20	2023-12-19	抵押
广发银行	11,600.00	2022-12-29	2023-12-28	抵押
浦银金融租赁	5,000.00	2018-1-15	2023-1-21	抵押
浦银金融租赁	2,000.00	2018-2-9	2023-2-21	抵押
浦银金融租赁	3,000.00	2018-3-9	2023-2-21	抵押
重庆鈇渝租赁	6,404.71	2020-4-10	2025-4-10	保证+抵押
浙银金融租赁	11,500.00	2020-8-10	2025-7-15	信用
渝农商租赁	18,868.78	2020-9-1	2025-9-1	保证+抵押
信达金租	7,881.68	2020-9-15	2023-9-15	抵押
长江联合金租	5,892.35	2020-9-18	2025-9-18	保证+抵押
建信金租	6,981.48	2020-9-29	2023-9-20	保证+抵押
渝农商租赁	1,066.68	2020-12-25	2023-12-25	抵押

徽银金租	21,880.34	2021-1-22	2026-1-22	保证
厦门国际信托	50,000.00	2021-1-20	2023-1-20	抵押
远东租赁	3,900.00	2021-3-23	2024-3-23	信用
远东租赁	2,100.00	2021-3-25	2024-3-25	信用
渝农商租赁	3,425.82	2021-4-2	2025-9-1	保证+抵押
渝农商租赁	4,002.00	2021-4-2	2024-4-2	抵押
渝农商租赁	1,002.00	2021-4-13	2024-4-13	抵押
渝农商租赁	3,441.70	2021-5-7	2025-9-1	保证+抵押
渝农商租赁	1,900.02	2021-5-12	2024-5-12	抵押
渝农商租赁	2,500.02	2021-6-23	2024-6-23	抵押
中国外贸金租	15,626.45	2021-6-28	2024-6-28	保证+抵押
建信信托	57,000.00	2021-6-29	2023-6-29	抵押
山东高速环球租赁	15,000.00	2021-7-8	2024-7-5	抵押
新疆鼎源租赁	9,500.00	2021-7-23	2024-7-23	保证+抵押
国民信托	30,000.00	2021-8-20	2023-12-6	抵押
渝农商租赁	4,666.66	2021-8-27	2024-8-27	抵押
湖北金租	21,306.75	2021-8-30	2025-8-30	保证+抵押
渝农商租赁	666.64	2021-9-3	2024-9-3	抵押
青银金租	12,274.35	2021-10-22	2024-10-22	保证+抵押
山东省国际信托	20,000.00	2022-1-13	2023-7-13	保证+抵押
深圳市宏仁德资产管理有限公司	5,000.00	2022-6-20	2024-6-19	保证
18 潍坊滨投 MTN003	3,000.00	2018-9-6	2023-9-6	信用
18 潍坊滨投 MTN002	3,000.00	2018-9-20	2023-9-20	信用
18 潍滨专项债 01	60,000.00	2018-12-20	2025-12-20	信用
19 潍坊滨投 MTN001	8,000.00	2019-1-29	2024-1-29	信用
19 潍坊滨投 MTN002	5,000.00	2019-4-12	2024-4-12	信用
19 潍滨专项债 01	80,000.00	2019-4-26	2026-4-26	信用
19 潍滨专项债 02	80,000.00	2019-9-12	2026-9-12	信用
20 潍坊滨投 PPN001	100,000.00	2020-2-21	2023-2-21	信用
20 潍坊滨投 MTN002A	70,000.00	2020-2-26	2023-2-26	信用
20 潍坊滨投 MTN002B	20,000.00	2020-2-26	2025-2-26	信用
20 潍坊滨投 MTN003	90,000.00	2020-4-3	2023-4-3	信用
20 潍坊滨投 MTN004	50,000.00	2020-6-15	2023-6-15	信用
20 潍坊滨投 MTN005	90,000.00	2020-6-24	2023-6-24	信用
21 鲁潍坊滨投 ZR002	36,000.00	2021-5-14	2023-5-14	信用
21 鲁潍坊滨投 ZR003	9,000.00	2021-6-4	2023-6-4	信用
21 潍坊滨投 PPN001	150,000.00	2021-12-10	2023-12-10	信用
21 潍坊 01	40,000.00	2021-12-21	2023-12-21	抵押
22 潍坊滨投 PPN001	50,000.00	2022-3-15	2024-3-15	信用
22 滨海投资 PPN002	108,000.00	2022-4-20	2023-4-20	信用
22 潍滨 D1	55,000.00	2022-6-24	2023-6-24	信用
22 潍滨 01	100,000.00	2022-7-20	2024-7-20	信用
22 潍滨发展	26,000.00	2022-8-18	2025-8-18	信用

22 潍滨 02	50,000.00	2022-8-31	2024-8-31	保证
22 潍滨 D2	42,500.00	2022-12-16	2023-12-16	信用
<b>合计</b>	<b>3,950,705.45</b>			

截至 2022 年 12 月 31 日，海洋集团融资余额约为 3,950,705.45 万元。按照融资渠道类型来看，主要为银行、债券，具体占比情况如下：

融资渠道	金额（万元）	占比
债券	2,167,924.80	54.87%
银行	1,167,005.52	29.54%
信托	326,000.00	8.25%
租赁	274,875.13	6.96%
其他	14,900.00	0.38%
总计	3,950,705.45	100.00%

从还款时间来看，公司还款集中于 2023 年，本项目总期限预期不超过 24 个月，到期时间 2025 年还款压力尚可。公司当期已有 110 余亿融资批单、企业债批文等，为后续归还上述款项，储备了有较为充足的资金来源。

到期年份	金额（万元）	占比
2023	2,481,566.48	62.81%
2024	456,581.17	11.56%
2025	456,762.44	11.56%
2026	274,080.34	6.94%
2027 年及以后	281,715.02	7.13%
总计	3,950,705.45	100.00%

总体来看，海洋集团融资以中长期负债为主，融资渠道广泛，后续融资潜力较大。

海洋集团信托融资余额为 326,000.00 万元，前三大信托融资余额为 217,000.00 万元，占比 66.87%。其中，第一大为通过湖南信托融资 110,000.00 万元，第二大为建信信托，融资 58,000.00 万元，第三大为厦门国际信托融资 50,000.00 万元。

渠道	融资余额（万元）	占信托融资余额比例
湖南信托	110,000.00	33.74%
建信信托	57,000.00	17.48%
厦门国际信托	50,000.00	15.34%
<b>合计</b>	<b>217,000.00</b>	<b>66.56%</b>

截至 2022 年 6 月 30 日（三季度未统计），海洋集团共获 28 家银行共计



212.16亿元授信额度，已使用192.01亿元，未使用额度20.15亿元。

### （六）担保情况

截至2022年12月末，海洋集团对外担保余额1,033,103.09万元，被担保单位主要为国有或国有控股企业及事业单位，整体代偿风险较小。具体明细如下表所示：

单位：万元

序号	被担保单位	债权人	担保余额截至 2022.12.31	担保债权开 始日	担保债权到 期日
1	寿光市华景热力有限公司 寿光市滨海远景城镇建设开发 有限公司	中交融资租赁（广 州）有限公司	6,831.92	2020.9.11	2025.9.11
2		雄安租赁	5,109.68	2020.8.18	2025.8.18
3	潍坊滨城建设集团有限公司	东营银行	3,000.00	2022.6.29	2023.6.29
4		东营银行	7,000.00	2022.6.30	2023.6.30
5		雪松信托	11,670.00	2021.11.26	2024.7.22
6	潍坊滨城投资开发有限公司	光大兴陇信托	37,420.00	2021.12.23	2024.2.18
7	潍坊滨海新城公有资产经营管 理有限公司	山东省国际信托	10,730.00	2021.9.29	2023.9.29
8			4,150.00	2021.10.14	2023.10.14
9			1,060.00	2021.10.21	2023.10.21
10			3,500.00	2021.11.18	2023.11.18
11			2,950.00	2021.11.26	2023.11.26
12			4,000.00	2021.12.3	2023.12.3
13	潍坊亿燃天然气有限公司	融世华融资租赁有 限公司	6,415.50	2021.4.30	2024.4.30
14	潍坊滨涌水务有限公司	哈银金租	18,000.00	2021.12.28	2027.1.10
15	潍坊市政金控股集团有限公司	农业银行(省财金 集团)	70,000.00	2022.11.18	2023.11.14
16	潍坊滨城建设集团有限公司	中航国际租赁	1,150.08	2018.1.22	2023.1.21
17		齐鲁银行	29,000.00	2022.11.25	2025.11.24
18		紫光租赁	1,503.29	2020.5.9	2023.4.30
19		山东高速环球租赁	5,000.00	2020.5.21	2023.5.21
20		济钢租赁	1,720.25	2020.10.16	2023.10.12
21		海晟租赁	2,400.00	2020.11.3	2023.11.3
22		耀达租赁	1,793.60	2020.11.12	2023.11.11
23		昆仑信托	16,000.00	2021.1.7	2024.1.6
24		徽银租赁	5,228.81	2021.3.26	2024.3.26
25		光大兴陇信托	16,000.00	2021.4.16	2023.4.16
26		潍坊银行	9,000.00	2022.5.19	2023.5.18
27	潍坊银行	9,500.00	2022.5.20	2023.5.19	

28		国元信托	20,000.00	2021.5.26	2023.6.16
29		海晟国际融资租赁有限公司	7,000.00	2022.6.30	2025.6.60
30	潍坊鑫兴园保洁有限公司	潍坊银行	500.00	2021.6.10	2023.6.9
31	潍坊晨琳经贸股份有限公司	民生银行	15,000.00	2022.4.6	2023.4.1
32	山东海化建筑建材有限公司、 潍坊滨海市政工程有限责任公司	中交雄安租赁	12,350.00	2022.1.17	2025.1.13
33	寿光市华景热力有限公司	上海国金租赁有限公司	6,124.48	2020.5.22	2023.5.21
34	潍坊水务投资有限责任公司	上海国金租赁有限公司	15,115.15	2021.4.25	2024.4.24
35	峡山中骏创新产业公司	江苏资管	15,500.00	2021.4.9	2024.4.9
36	潍坊峡山国有资产运营有限公司	农业银行	7,400.00	2022.3.1	2031.3.21
37			5,000.00	2022.8.11	2031.8.11
38	潍坊海洋发展集团有限公司	中交租赁	3,805.33	2021.6.24	2024.6.24
39	潍坊市金融控股有限公司	农业银行(省财金集团)	70,000.00	2022.11.18	2023.11.14
40	潍坊滨城建设集团有限公司	滨海建行	40,000.00	2016.12.29	2028.12.29
41	潍坊海盈工程项目管理有限公司	北京银行	27,875.00	2018.04.23	2027.03.20
42	潍坊滨城建设集团有限公司	海通恒信	11,000.00	2019.6.24	2024.6.24
43	潍坊滨城投资开发有限公司	建信信托	19,500.00	2019.9.30	2023.9.30
44	潍坊滨城投资开发有限公司	国泰君安	52,000.00	2019.12.17	2026.12.19
45	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	北京银行潍坊分行	85,000.00	2020.1.17	2023.1.17
46	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	光大银行	30,000.00	2020.6.12	2023.6.11
47	潍坊滨城投资开发有限公司	五矿信托	50,000.00	2021.4.2	2024.4.2
48	潍坊市投资集团	恒丰银行	30,000.00	2021.4.28	2024.4.28
49	潍坊滨海区东盛项目管理有限公司	潍坊银行	24,000.00	2021.10.29	2039.10.28
50	东盛生态科技股份有限公司	工商银行	8,000.00	2021.12.21	2026.12.21
51	潍坊滨城投资开发有限公司	五矿信托	50,000.00	2021.12.24	2024.1.14
52	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	民生银行	18,000.00	2022.4.11	2023.4.11
53	中化弘润石油化工有限公司	潍坊银行	30,000.00	2022.9.8	2023.9.6
54	潍坊市金融投资控股集团	山东省财金(农业银行)	70,000.00	2022.11.17	2023.11.16
55	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	民生银行	19,800.00	2022.12.29	2023.12.29
合计		合计	1,033,103.09		

对三家民企担保（中化弘润石油化工有限公司、潍坊滨海区东盛项目管理有限公司、东盛生态科技股份有限公司），合计担保金额为 6.2 亿元，均为往来项目较多的合作方的借款担保，对方以工程提供反担保，因此代偿风险的较小。

## （七）征信诉讼

### 1、征信情况

经查询中国人民银行征信中心，截至 2023 年 1 月 10 日，公司共在 2 家金融机构办理过信贷业务，目前在 1 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 65000 万元，无关注类和不良类。担保交易余额为 0 万元，无关注类和不良类。

经查询国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查，发现海洋集团未涉及行政处罚事项。

### 2、被执行情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询中国执行信息公开网上登记信息，显示企业无被执行信息，具体情况如下：

The screenshot shows the search interface for the China Execution Information Disclosure Network. The search criteria are as follows:

- 被执行人姓名/名称: 潍坊市海洋投资集团有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 91370700312908210N
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: gql6

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 91370700312908210N 潍坊市海洋投资集团有限公司相关的结果。" (No results found for 91370700312908210N Weifang Marine Investment Group Co., Ltd. within the national courts (including local courts).)

全国法院被执行人信息查询便民

### 3、被诉讼情况

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，未发现公司涉及诉讼。

China Judgements Online

[首页](#)
[刑事案件](#)
[民事案件](#)
[行政案件](#)
[赔偿案件](#)
[执行案件](#)
[其他案件](#)
[民族语言文书](#)

高级检索 输入案由、关键词、法院、当事人、律师 搜索 ?

<ul style="list-style-type: none"> <li>关键字 &gt;</li> <li>案由 &gt;</li> <li>法院层级 &gt;</li> <li>地域及法院 &gt;</li> <li>裁判年份 &gt;</li> <li>审判程序 &gt;</li> <li>文书类型 &gt;</li> <li>案例等级 &gt;</li> </ul>	<p><b>已选条件:</b> <span style="float: right;">保存搜索条件 清空搜索条件</span></p> <p>当事人: 潍坊市海洋投资集团有限公司 ✕</p> <hr/> <p style="text-align: right;">共检索到 0 篇文书</p> <p>法院层级 ↓ 裁判日期 ↓ 审判程序 ↓ <span style="float: right;"><input type="checkbox"/> 全选 批量收藏</span></p> <p>暂无数据!</p>
--	--

#### 4、评级情况

公司主体评级情况如下:

主体评级 AA, 评级展望稳定, 跟踪评级日 2021 年 6 月 27 日, 评级机构为东方金诚。

### 四、担保人二一投资集团

#### (一) 基本情况

##### 1、基本信息

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91370700165422316C	名称	潍坊市投资集团有限公司
类型	有限责任公司(国有控股)	法定代表人	张良富
注册资本	300000 万元人民币	成立日期	1992 年 08 月 18 日
营业期限	1992 年 08 月 18 日至无固定期限		
住所	潍坊高新区东风东街 6222 号 (投资大厦 16-18 楼)		
经营范围	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; 社会经济咨询服务; 物业管理; 非居住房地产租赁; 建筑材料销售; 电子元器件批发。(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)		
登记机关	潍坊高新技术产业开发区市场监督管理局	核准日期	2022 年 02 月 08 日
登记状态	在营 (开业) 企业		
股东信息	潍坊市国有资产监督管理委员会 (93.22832%)、山东省财欣资产运营有限公司 (6.77168%)		

经营状态	存续
------	----

## 2、历史沿革

潍坊市投资集团有限公司前身为潍坊经济开发投资公司，系根据潍坊市人民政府出具的《关于成立潍坊经济开发投资公司的通知》（潍政发[1988]226号），于1989年3月注册成立的全民所有制企业，注册资本500万元人民币，该次出资已经潍坊市审计事务所于1989年3月28日出具的《验资报告书》（（89）潍审事验字第3号）验证。

1991年1月，根据潍坊市人民政府出具的《关于公布潍坊经济开发公司的通知》（潍政发[1991]11号），“潍坊经济开发投资公司”更名为“潍坊经济开发公司”。

1991年7月，经潍坊市计划委员会及潍坊市国有资产管理处同意，根据《国有资产产权登记书》，公司以现金出资增加注册资本1,856万元，变更后的注册资本为2,356万元。

1992年3月，根据潍坊市人民政府办公室出具的《关于对“潍坊经济开发公司”更名的批复》（潍政办复字[1992]82号），“潍坊经济开发公司”更名为“潍坊市投资公司”。

1992年8月，经潍坊市计划委员会及潍坊市国有资产管理局同意，根据《国有资产产权登记表》，潍坊市投资公司以留存收益转增实收资本，增加注册资本7,981万元，变更后的注册资本为10,337万元。

1997年3月，潍坊市投资公司增加注册资本16,768万元，其中：按规定会计制度并轨转入675万元，潍坊市财政局拨入1,263万元，资本公积转增14,830万元，变更后的注册资本为27,105万元，该次增资已经潍坊市审计师事务所于1997年2月25日出具的《实收资本验证报告书》（潍审事验字（1997）第5号）验证。

1998年3月，经潍坊市计划委员会及潍坊市国有资产管理局同意，根据《国有资产产权登记表》，潍坊市投资公司以现金增加注册资本10,233万元，变更

后的注册资本为 37,338 万元。

2003 年 2 月，经潍坊市计划委员会及潍坊市国有资产管理局同意，根据《中华人民共和国企业国有资产产权登记证》，潍坊市投资公司以资本公积转增注册资本 5,834.6 万元，变更后的注册资本为 43,172.6 万元。

2005 年 10 月，经潍坊市人民政府及潍坊市财政局同意，根据《中华人民共和国企业国有资产产权登记证》，潍坊市投资公司以现金增加注册资本 32,273.3 万元，变更后的注册资本为 75,445.9 万元。

2016 年 7 月，根据潍国资发[2014]16 号《关于潍坊市投资公司集团和改制有关问题的批复》及《潍坊市国有资产监督管理委员会关于调整〈潍坊市投资公司集团化改革实施方案〉有关事项的通知》，经潍坊市人民政府及潍坊市国有资产监督管理委员会同意，潍坊市投资公司由全民所有制企业改制为有限责任公司（国有独资），并更名为潍坊市投资集团有限公司，潍坊市国有资产监督管理委员会为唯一出资人，确定以净资产 939,091.99 万元折合实收资本 160,000 万元，超过实收资本部分全部转为资本公积。公司已于 2016 年 7 月 25 日取得统一社会信用代码为 91370700165422316C 的《营业执照》。

2021 年 4 月，根据《潍坊市国资委关于同意市投资集团增加注册资本、变更经营范围并修订公司章程的批复》（潍国资发[2021]32 号），公司资本公积和未分配利润中合计 140,000 万元转增注册资本金，增资完成后，公司注册资本由 160,000 万元增至 300,000 万元。公司已于 2021 年 4 月 14 日换发统一社会信用代码为 91370700165422316C 的《营业执照》。

2021 年 12 月，根据《山东省人民政府关于印发山东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（鲁政字[2020]230 号）、《山东省财政厅、山东省人力资源和社会保障厅关于划转部分国家资本的通知》（鲁财资[2020]43 号）、《关于潍坊市投资集团有限公司部分国家资本无偿划转山东省财欣资产运营有限公司的通知》（潍国资发[2021]142 号），公司 20,315.03 万元国家资本无偿划转至山东省财欣资产运营有限公司，划转完成后潍坊市国有资产监督管理委员会对公司的认缴出资额为 279,684.97 万元，持股比例 93.23%；山东省财欣资产运营有限公司对公司的认缴出资额为 20,315.03 万元，持股比例 6.77%。公司已

于 2021 年 12 月 8 日换发统一社会信用代码为 91370700165422316C 的《营业执照》。

截至报告日，公司注册资本无变化。

### 3、股东情况

公司股本总额及股东持股情况如下：

单位：万元、%

股东名称	投资金额	占比
潍坊市国有资产监督管理委员会	279,684.97	93.22832
山东省财欣资产运营有限公司	20,315.03	6.77168
合计	300,000.00	100.00

公司是依法设立的国有控股公司，注册资本人民币 300,000.00 万元，潍坊市国有资产监督管理委员会（以下简称“潍坊市国资委”）及山东省财欣资产运营有限公司为公司出资人，分别持有公司 93.23%和 6.77%的股权。公司的控股股东和实际控制人均为潍坊市国资委。

截至报告日，潍坊市国资委持有的公司股份不存在质押、冻结、查封等情况，亦不存在重大权属纠纷情况。潍坊市国有资产监督管理委员会是公司的最终控制人。

### 4、公司治理

公司依据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）及其他有关法律、行政法规的规定，制定了《潍坊市投资集团有限公司章程》（以下简称《公司章程》）。

#### 股东会

根据《潍坊市投资集团有限公司章程》，公司设立股东会，股东会由全体股东组成，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬及奖罚事项，监督董事会、监事会行使其职权；

- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 制定或批准公司章程和章程修正案；
- (11) 基于公司作为国有资本投资运营公司定位，根据关于分类授权放权的规定对股东会职权进行相应调整；
- (12) 法律法规和公司章程规定的其他职权。

## 董事会

公司设立董事会，董事会成员为 7 人，其中 1 名为职工董事。董事会成员按《公司法》要求和干部管理权限委派或推荐，其中非职工董事由潍坊市国资委委派，职工董事由职工代表大会选举产生。公司设董事长 1 名，由潍坊市国资委从董事会成员中指定。董事每届任期三年。除另有规定外，任期届满，经原委派或推荐机关批准后可连任。

董事会对股东会负责，行使下列职权：

- (1) 召集股东会会议，向股东会报告工作；
- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；



- (7) 制订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 根据有关规定和程序，聘任或解聘公司总经理，根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理等公司经理层成员，按照有关规定，决定经理层成员的经营业绩考核和薪酬等事项；
- (10) 制定公司的基本管理制度；
- (11) 制订公司章程草案和公司章程修正案；
- (12) 基于公司作为国有资本投资运营公司定位，根据关于分类授权放权的规定对董事会职权进行相应调整；
- (13) 法律法规、本章程规定和市国资委授权行使的其他职权。

### 监事会

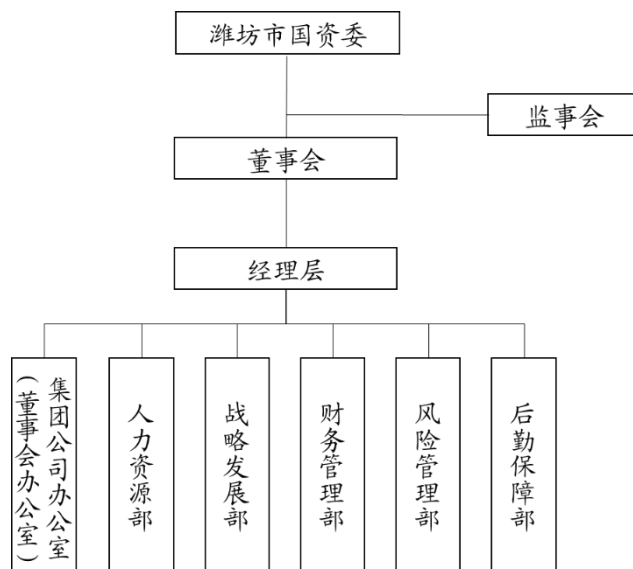
监事会成员5名，其中职工监事2名，由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生，非职工代表监事会成员由潍坊市国资委委派。监事会设主席1人，由潍坊市国资委从监事会成员中指定。监事会成员每届任期3年，任期届满，连选可以连任。

监事会行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、经理层成员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、公司章程或者市委、市政府、市国资委决议的董事、经理层成员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、经理层成员的行为损害公司的利益时，要求董事、经理层成员予以纠正；
- (4) 依照《公司法》有关规定，对董事、经理层成员提起诉讼；
- (5) 法律法规和公司章程规定的其他职权。

## 5、公司组织架构

根据公司业务规划和发展需要，公司总部共设6个职能管理部门：集团公司办公室（董事会办公室）、人力资源部、战略发展部、财务管理部、风险管理部和后勤保障部。公司组织结构图如下所示：



## 6、主要管理人员

张良富，男，1969年5月生，中共党员，大学学历，公共管理硕士，高级会计师。曾任潍坊市财政局预算科科员、副科长、综合科科长、预算科科长、基层财政管理处党支部书记；潍坊市金融控股集团有限公司党委副书记、总经理；潍坊市投资集团有限公司党委副书记、总经理；现任公司党委书记、董事长。

陈宝庆，男，1965年9月出生，中共党员，大学学历。曾任原潍坊第三制药厂技术员；潍坊市投资公司职员，办公室副主任、主任，总经理助理，总会计师，党委委员、副总经理；潍坊市投资集团有限公司党委委员、董事、副总经理；现任公司党委副书记、董事、总经理。

### （二）经营情况

#### 1、营业收入分析

最近三年，公司主营业务主要包括粮食销售、押运保安、建材销售、发电、房屋租赁、贸易及产业园销售、交通工程等板块。自2020年12月28日起，海

化集团及其控股子公司纳入公司合并报表范围，公司合并范围内新增化工品销售及发电等业务；自2020年12月16日起，凤凰山国投及其控股子公司纳入公司合并报表范围，公司合并范围内新增安置房、贸易等业务。同时，公司充分发挥政府投融资主体、资本运营主体和经营性国有资产运营主体和资源优化配置平台的作用，采取股权投资的方式，参与了潍坊市多个重点企业的投资，已成为潍坊市优化资源配置、引领创业投资导向、促进经济和社会事业发展的重要力量。

公司主营业务主要包括化工品销售、安置房、粮食销售、押运保安、建材销售、发电、房屋租赁、贸易及产业园销售、交通工程等板块，2022年1-6月，公司各业务板块收入占营业总收入的比重保持稳定，公司最近一期业务构成情况无重大变化。

最近三年及2022年上半年（公司未编制三季度附注明细），公司的主营业务收入、利润构成情况如下：

单位：万元，%

科目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	644,441.88	94.9	1,687,980.67	96.1	87,705.11	100	73,710.02	100
其他业务	34,649.71	5.1	68,416.23	3.9	-	-	-	-
合计	679,091.59	100	1,756,396.90	100	87,705.11	100	73,710.02	100

科目/收入	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化工品销售	504,236.80	78.24	1,305,474.87	77.34	-	-	-	-
安置房	26,699.09	4.14	94,085.32	5.57	-	-	-	-
粮食销售	9,716.88	1.51	17,469.21	1.03	17,275.20	19.70	13,684.17	18.56
押运保安	13,064.31	2.03	32,445.16	1.92	28,799.45	32.84	25,957.53	35.22
建材销售	1,078.53	0.17	6,544.84	0.39	-	-	6,834.23	9.27
发电	50,781.05	7.88	66,388.81	3.93	-	-	-	-
房屋租赁	7,889.84	1.22	13,790.02	0.82	12,062.35	13.75	11,734.97	15.92
贸易及产业园销售	11,569.42	1.80	118,240.09	7.00	-	-	-	-
交通工程	4,624.80	0.72	12,851.21	0.76	23,243.10	26.50	13,146.97	17.84
其他	14,781.17	2.29	20,691.14	1.23	6,325.00	7.21	2,352.15	3.19
合计	644,441.88	100.00	1,687,980.67	100.00	87,705.11	100.00	73,710.02	100.00

科目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率

化工品销售	162,619.60	32.25	158,318.60	12.13	-	-	-	-
安置房	2,472.66	9.26	7,156.83	7.61	-	-	-	-
粮食销售	905.43	9.32	2,500.21	14.31	2,780.69	16.1	1,953.46	14.28
押运保安	1,695.18	12.98	9,202.49	28.36	9,903.29	34.39	3,383.79	13.04
建材销售	-5.93	-0.55	712.43	10.89	-	-	1,322.01	19.34
发电	-6,891.30	-13.57	7,023.62	10.58	-	-	-	-
房屋租赁	1,923.50	24.38	688.7	4.99	1,682.54	13.95	-461.5	-3.93
贸易及产业园	206.31	1.78	1,596.25	1.35	-	-	-	-
交通工程	1,559.30	33.72	3,346.84	26.04	9,011.85	38.77	2,937.48	22.34
其他	632.23	4.28	4,148.76	20.05	740.27	11.7	347.56	14.78
<b>合计</b>	<b>165,116.99</b>	<b>25.62</b>	<b>194,694.73</b>	<b>11.53</b>	<b>24,118.67</b>	<b>27.5</b>	<b>9,482.78</b>	<b>12.86</b>

2019-2021年度及2022年1-6月，公司实现营业收入分别为73,710.02万元、87,705.11万元、1,756,396.90万元和679,091.59万元，业务收入增长明显，其中主营业务收入分别为73,710.02万元、87,705.11万元、1,687,980.67万元和644,441.88万元。2019-2020年度公司商品粮销售、押运保安、建材销售及房屋租赁占比较高。2019年度上述板块营业收入分别为13,684.17万元、25,957.53万元、6,834.23万元和11,734.97万元，占主营业务收入的比例分别为18.56%、35.22%、9.27%和15.92%，合计占比为78.97%；2020年度上述板块营业收入分别为17,275.20万元、28,799.45万元、0.00万元和12,062.35万元，占主营业务收入的比例分别为19.70%、32.84%、0.00%和13.75%，合计占比为66.29%。2021年度及2022年1-6月，公司油品及化工销售、发电、贸易及产业园销售和安置房占比较高。2021年度上述板块营业收入分别为1,305,474.87万元、66,388.81万元、118,240.09万元和94,085.32万元，占主营业务收入的比例分别为77.34%、3.93%、7.00%和5.57%，合计占比为93.84%。2022年1-6月，公司油品及化工品销售实现收入504,236.80万元，占总收入的比例为78.24%；公司安置房实现收入26,699.09万元，占总收入的比例为4.14%；公司发电板块实现收入50,781.05万元，占总收入的比例为7.88%。

2019-2021年度及2022年1-6月，公司实现毛利润分别为9,482.78万元、24,118.67万元、213,495.33万元和170,063.76万元，毛利率分别为12.86%、27.50%、2.16%及25.04%。其中主营业务毛利润分别为9,482.78万元、24,118.67万元、194,694.73万元和165,116.99万元，主营业务毛利率分别为12.86%、27.50%、11.53%及25.62%。

2019-2021年度及2022年1-6月,公司商品粮销售板块毛利率分别为14.28%、16.10%、14.31%和9.32%。公司商品粮销售板块业务主要是按照国家要求销售储备粮,粮食在丰收季节收储,在短缺季节销售,并未出现因为“高买低卖”而造成亏损的情况;押运保安板块毛利率分别为13.04%、34.39%、28.36%和12.98%,2020年大幅上升主要系营业成本减少所致;建材销售板块毛利率分别为19.34%、0.00%、10.89%和-5.93%,2020年公司建材销售板块未实现毛利主要系该板块运营主体潍坊玉泉建材有限公司于2019年度停产所致。2021年凤凰山国投建材板块子公司潍坊玉泉建材有限公司纳入公司合并范围,主要从事商砼生产及销售业务。房屋租赁板块毛利率分别为-3.93%、13.95%、4.99%和24.38%,2019年度毛利率为负主要是由于阳光大厦计提折旧金额上涨所致;交通工程板块毛利率分别为22.34%、38.77%、26.04%、22.72%,2020年高于平均的增长率主要是因新增电动自行车号牌业务所致。

2021年度及2022年1-6月,公司化工品销售板块毛利率分别为12.13%和32.25%,2022年1-6月毛利率较高主要系最近一期化工品市场价格出现大幅增长所致;发电板块毛利率分别为10.58%和-13.57%,2022年1-6月公司发电板块出现亏损,主要系煤炭价格上涨导致发电成本大幅上升所致。

## 2、营业模式分析

### (1) 化工品销售

公司最近三年及一期,公司化工品销售收入为0、0、1,147,156.26万元和341,617.20万元,占主营业务收入比重0、0、76.82%和71.27%。

自2020年12月28日起,海化集团及其控股子公司纳入公司合并报表范围,公司合并范围内新增化工品销售业务。公司化工品销售业务主要分为盐化产品和石化产品,其中盐化产品由海化集团的子公司山东海化股份有限公司开展。海化股份为深圳证券交易所上市公司,股票代码000822.SZ。海化股份致力于纯碱、溴素、氯化钙、原盐等产品的生产和销售,其中纯碱为海化股份主导产品,广泛应用于化工、玻璃、冶金、造纸、印染、合成洗涤剂、石油化工、食品、医药卫生等行业,是重要的基础化工原料。目前,海化股份纯碱产销量位于行业前列。

纯碱为化工行业基本原料,海化股份为纯碱行业龙头企业,市场份额稳固,

抗风险能力较强，未来发展前景良好。海化股份实行以销定产的经营模式，产品在市场上竞争力较强，除了对部分合作期限长、规模较大的下游客户存在部分赊销账期外，大部分都采用货到付款的方式。纯碱之外，海化股份的盐化工产品中还包包括溴产品、氯化钙等盐类制品。

公司石化产品销售业务主要由海化集团子公司山东海化集团有限公司石油化工分公司（以下简称“石化公司”）开展。石化公司成立于2003年10月，是山东海化集团有限公司的下属分公司，是一家以加工原油、渣油、催化料为主的重油综合利用企业，主要生产柴油、汽油、石油焦、液化石油气、燃料油等产品。石化公司的延迟焦化采用目前国内较先进的生产工艺，在同行业中具有较强的技术优势。

## （2）安置房

公司最近三年及一期，公司安置房收入为0、0、86,928.49万元和24,226.43万元，占主营业务收入比重0、0、5.82%和5.05%。

自2020年12月16日起，凤凰山国投及其控股子公司纳入公司合并报表范围，公司合并范围内新增安置房业务。凤凰山国投主要负责潍坊市坊子区范围内棚户区改造任务，该业务具有较强的区域专营性，具体业务由凤凰山国投子公司潍坊市昊佳信城市发展集团有限公司（以下简称“中昊佳信”）、潍坊九龙建设开发有限公司（以下简称“九龙建设”）负责。

公司安置房业务模式主要分为政府购买服务、定向销售和自建模式三类，其中以政府购买服务和定向销售类为主。

公司政府购买服务模式下的棚户区改造项目最早于2017年开始，均纳入省级棚户区改造计划。政府购买服务模式下，公司主要与潍坊市坊子区房产管理服务中心签订政府购买服务协议，项目建设资金来自政府拨款、自筹及融资，政府回购资金纳入财政预算，公司每年依据委托方确认的工程进度确认收入和成本，由坊子区财政局按照协议约定分期拨付资金。

公司定向销售模式下的棚户区改造项目均纳入省级棚户区改造计划。定向销售模式下，公司与已当地城建企业或村委会等机构签署安置房建设协议，项目建

设资金为公司自筹，项目完工后公司按约定销售给协议对手方，公司确认收入并结转成本。公司定向销售模式下安置房业务的盈利模式为在每个财务节点按照各项目当期发生的成本总额的一定比例为标准确认收入。

自建模式下，凤凰山国投自筹资金进行项目建设，项目完工后按坊子区指导价格定向销售，凤凰山国投确认收入并结转成本。

### （3）粮食销售业务

最近三年及一期，公司粮食销售业务收入分别为 11,730.71 万元、14,494.51 万元、14,969.00 万元和 8,811.44 万元，占主营业务收入的比例分别为 18.26%、22.79%、1%和 1.84%。

公司商品粮销售业务主要由山东潍坊擂鼓山国家粮食储备库有限公司和山东潍坊粮油储备库有限公司负责经营，主要职责为地方（潍坊市级）储备粮的储存与管理，代存中央储备粮。

公司承担统一管理储备粮食的职责，每年中央和地方粮食储备机关下达指标任务给公司，公司进行粮食收储工作，收储来源主要为当地农民种粮户等；轮换的时候，公司将轮换粮食销售给下游食品加工企业以及商场超市等经销商。

公司所属的粮食库主要以储存小麦为主，粮食销售业务的业务模式是每年根据潍坊市粮食局下达的粮食轮换指标收购当年需要轮换的粮食，一般小麦为 4 年一轮换，即每年更换库存的 25%；粮食收购款项由中国农业发展银行提供全额贷款，财政全额贴息。

销售方面，对于储备的粮食，公司对于每年将轮换的粮食进行对外销售，销售客户主要是粮食加工厂，销售价格根据市场价格确定，公司将销售收入确认为商品粮销售收入，若销售收入低于收购价格，差额部分由公司自行承担，但在近几年的运营过程中，销售收入都是高于收购价格，商品粮销售未出现亏损。

公司在完成粮食储备任务的基础上还会根据市场行情收购小麦、玉米等粮食开展贸易业务，对于自营开展贸易的粮食，公司采取以销定采的业务模式。

### （4）押运保安

最近三年及一期,公司粮食销售业务收入分别为 22,573.74 万元、18,896.16 万元、23,242.68 万元和 11,369.13 万元,占主营业务收入的比例分别为 35.15%、29.72%、1.56%和 2.37%,呈现稳定增长态势。

公司押运保安业务主要由子公司潍坊昌威保安集团有限公司负责,包括金融押运、人防安保、火车站安检、物业管理等业务,其中为金融机构提供金融押运为主要收入来源。

潍坊昌威保安集团有限公司与主要客户合作较为稳定,通常公司与提供金融押运服务的金融机构客户签订年度服务合同,每季度进行结算,绝大多数客户服务费用年末结清。收费方式上,对于网点较多的银行是根据押运车收费,一般每台押运车平均每年 60 万元,对于网点较少的银行则是根据款箱的数量收取费用。由于潍坊昌威保安集团有限公司为潍坊市唯一获批有金融押运资质的安保公司,服务持续性有较强保障。

#### (5) 发电

最近三年及一期,公司发电收入分别为 0、0、59,365.19 万元和 57,672.35 万元,占主营业务收入的比例分别为 0、0、3.98%和 12.03%。

公司发电业务系 2020 年 12 月 28 日海化集团及其控股子公司纳入合并范围后的新增业务,主要由子公司山东海化集团有限公司热力电力分公司负责运营。热电公司成立于 1995 年 8 月,是山东海化集团有限公司的下属分公司,主要承担海化集团及滨海开发区绿色化工园部分企业和附近居民的电力、热力供给任务,是集供电、供汽、供暖于一体的现代化热电联产企业。热电公司现主要用户包括纯碱厂、氯碱公司及石化公司等,其中,供电量约 60%用于氯碱树脂公司生产,供汽量的 84%由纯碱厂新、老线使用。

#### (6) 交通工程

最近三年及一期,公司交通工程业务收入分别为 10,209.49 万元、14,231.25 万元、9,504.37 万元和 3,065.50 万元,占营业收入比例分别 15.9%、22.38%、0.64%和 0.64%。

公司交通工程业务主要系机动车号牌业务,由潍坊昌威保安集团有限公司下



属的潍坊昌威交通工程有限公司（以下简称“昌威交通”）负责。2016年9月，昌威交通在原生产线基础上完成了改扩建，扩建后占地面积11,027平方米、车间面积2,126.25平方米。主要负责山东省东部地区八个地市传统机动车号牌半成品供应、山东省全省新能源汽车号牌半成品供应和潍坊地区机动车号牌成品制作，年供应半成品约400万片、成品约40万副。公司机动车号牌业务具有区域优势。

### （三）财务状况

根据公司提供的2019年-2021年度的审计报告及最新一期财务报表，公司近三年及最新一期的合并财务报表数据如下：

#### 1、资产负债表分析

##### 合并资产负债表

单位：万元

指标名称	2022年9月	2021年	2020年	2019年
<b>流动资产</b>				
货币资金	472,899.96	477,854.81	381,123.48	129,773.08
应收票据及应收账款	478,272.45	455,996.05	410,443.28	13,187.23
应收票据	610.00	20.00	23,676.40	212.00
应收账款	477,662.45	455,976.05	386,766.88	12,975.23
应收款项融资	249,360.97	116,500.98	97,695.11	
预付款项	186,676.47	75,876.72	114,341.60	1,781.61
其他应收款项	445,240.06	398,385.83	396,650.26	104,739.48
其他应收款	445,240.06			104,739.48
存货	1,247,346.33	1,253,112.30	1,106,169.19	30,566.33
其他流动资产	5,856.85	10,549.76	32,582.12	70.34
<b>流动资产合计</b>	<b>3,085,653.09</b>	<b>2,788,276.45</b>	<b>2,539,005.05</b>	<b>280,118.08</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产			248,821.75	90,593.04
债权投资	19,965.12			
长期股权投资	1,914,836.66	1,882,304.14	1,757,557.92	1,654,789.82
其他权益工具投资	5,136.30	5,215.00	341.02	
其他非流动金融资产	297,919.67	284,198.52		
长期应收款	7,027.36			

投资性房地产	131,461.98	138,735.45	141,788.94	149,235.41
固定资产及清理合计	729,826.95	773,944.15	780,641.80	30,023.81
固定资产				30,006.44
固定资产清理				17.37
在建工程合计	100,624.22	56,475.24	52,386.54	938.31
使用权资产	44.16	123.65		
无形资产	878,006.11	849,887.47	33,616.74	8,462.48
开发支出	660.38	709.54	518.90	
长期待摊费用	3,242.44	2,511.85	4,408.72	
递延所得税资产	10,489.98	12,739.73	26,621.19	50.00
其他非流动资产	37,308.96	32,932.08	31,238.70	120.23
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,136,550.29</b>	<b>4,039,776.80</b>	<b>3,077,942.23</b>	<b>1,934,213.10</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,222,203.37</b>	<b>6,828,053.25</b>	<b>5,616,947.28</b>	<b>2,214,331.18</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	416,501.55	258,980.97	424,643.14	79,275.46
应付票据及应付账款	295,825.65	401,739.34	291,976.87	5,710.25
应付票据	122,110.54	186,390.59	122,494.86	
应付账款	173,715.11	215,348.75	169,482.02	5,710.25
预收账款	1,763.62	2,433.15	102,765.94	3,827.79
合同负债	59,249.40	110,812.90	19,541.58	
应付职工薪酬	39,566.10	22,153.63	26,714.11	1,919.61
应交税费	80,954.26	68,490.43	54,908.14	109.95
其他应付款项	270,633.68	285,259.69	345,680.48	48,984.77
应付利息				7,047.79
其他应付款				41,936.99
应付短期债券				
一年内到期非流动负债		108,238.21	199,539.63	39,800.00
其他流动负债		190,740.31	8,779.25	2,390.43
<b>流动负债合计</b>	<b>1,648,727.03</b>	<b>1,448,848.64</b>	<b>1,474,549.12</b>	<b>182,018.26</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	681,682.49	712,175.18	609,602.49	45,665.84
应付债券	381,284.93	441,284.93	306,830.00	290,000.00
租赁负债	18,726.61	35,616.44		
长期应付职工薪酬	12,475.04	13,646.72	17,911.38	
长期应付款合计	325,812.18	133,710.81	163,257.09	105,206.69
长期递延收益	14,628.81	15,763.61	15,401.74	9,998.90
预计负债	2,947.48	2,979.44	3,032.62	

其他非流动负债	13,322.00	33,032.00	21,270.00	
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,450,879.54</b>	<b>1,388,209.14</b>	<b>1,137,305.32</b>	<b>450,871.43</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,099,606.58</b>	<b>2,837,057.78</b>	<b>2,611,854.44</b>	<b>632,889.69</b>
<b>股东权益</b>				
股本	300,000.00	300,000.00	160,000.00	160,000.00
资本公积	2,279,390.75	2,278,269.99	1,831,154.72	1,078,247.67
减:库存股				
专项储备	197.41	-0.54		
其他综合收益	-2,313.20	-2,269.96	-7,171.25	-3,008.79
盈余公积	45,321.43	45,321.43	43,578.17	39,464.48
未分配利润	374,721.24	326,449.94	358,541.23	304,581.46
<b>归属于母公司股东的权益合计</b>	<b>2,997,317.64</b>	<b>2,947,770.86</b>	<b>2,386,102.87</b>	<b>1,579,284.82</b>
少数股东权益	1,125,279.16	1,043,224.61	618,989.97	2,156.67
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,122,596.80</b>	<b>3,990,995.47</b>	<b>3,005,092.84</b>	<b>1,581,441.48</b>

## 资产情况

公司资产总额持续增长。最近三年及一期末，公司资产总计余额分别为2,214,331.18万元、5,616,947.28万元、6,828,053.25万元和7,222,203.37万元。2020年末，公司资产总额大幅增加主要系公司2020年末将海化集团及凤凰山国投纳入合并范围所致。2021年末，公司资产总额较2020年末增加1,211,105.97万元，增幅21.56%。2022年9月，公司资产总额较2021年末增长394,150.12万元，增幅5.77%，主要由于经营业务往来款项变动导致。

最近三年及一期末，公司流动资产合计余额分别为280,118.08万元、539,005.05万元、2,788,276.45万元和3,085,653.09万元，占资产总额的比重分别为12.65%、45.20%、40.84%和42.72%。从资产结构看，非流动资产占比较高，流动资产占比略有下降，其中应收账款、其他应收款和以房地产开发成本为主的存货规模大，对资金形成一定占用。公司持有较大规模的股权类资产，被投资企业包括当地大型国有企业，公司整体资产质量尚可。

### (1) 货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为129,773.08万元、381,123.48万元、477,854.81万元和472,899.96万元，占资产总额的比重分

别为 5.86%、6.79%、7.00%和 6.55%。2020 年末，公司货币资金较 2019 年末增加 251,350.40 万元，增幅 193.68%，主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围所致；2021 年较上年底增长 25.38%，主要系海化集团销售规模扩大所致。2022 年 9 月较 2021 年末变动不大。

#### (2) 应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款余额分别为 13,187.23 万元、410,443.28 万元、455,996.05 万元和 478,272.45 万元，占资产总额的比重分别为 0.60%、7.31%、6.68%和 6.62%。2020 年末，公司应收账款较 2019 年末增加 373,791.65 万元，增幅 2,880.81%，主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围所致。2022 年 9 月较 2021 年末变动不大。

#### (3) 其他应收款

最近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为 104,739.48 万元、396,650.26 万元、398,385.83 万元和 539,635.64 万元，占资产总额的比重分别为 4.73%、7.06%、5.83%和 6.16%，近三年及一期金额和占比总体呈现上升趋势。

#### (4) 存货

公司存货包括库存商品、开发成本、原材料等。最近三年及一期末，公司存货余额分别为 30,566.33 万元、1,106,169.19 万元、1,253,112.30 万元和 1,247,346.33 万元，占资产总额的比重分别为 1.38%、19.69%、18.35%和 17.27%。2020 年末，公司存货较 2019 年末增加 1,075,602.86 万元，增幅 3,518.91%，2020 年末公司存货金额均有所增长，主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围导致化工品原材料、存货中开发成本等科目大幅增加所致。2022 年 9 月较 2021 年末变动不大。最新（公司未编制三季度附注明细）存货余额明细如下（单位元）：

项目	2022.6.30	2021.12.31
原材料	321,791,306.93	333,372,924.76
在产品	313,036,450.37	149,870,782.41
库存商品	602,673,039.77	1,105,290,180.26
周转材料	2,272,567.29	2,011,186.49

房地产开发成本	11,231,834,031.13	10,817,882,401.41
合同履约成本	23,845,206.39	16,701,782.63
发出商品		105,993,744.14
合计	12,495,452,601.88	12,531,123,002.10

#### (5) 长期股权投资

公司长期股权投资主要系其对联营企业的投资，长期股权投资是公司占比最高的资产。最近三年及一期末，公司长期股权投资余额分别为 1,654,789.82 万元、1,757,557.92 万元、1,882,304.14 万元和 1,914,836.66 万元，占资产总额的比重分别为 74.73%、31.29%、27.57%和 26.51%。

#### (6) 投资性房地产

公司投资性房地产主要为用于出租的阳光大厦、投资大厦、十笏园文化街项目。最近三年及一期末，公司投资性房地产余额分别为 149,235.41 万元、141,788.94 万元、138,735.45 万元和 131,461.98 万元，占资产总额的比重分别为 6.74%、2.52%、2.03%和 1.82%，金额保持平稳，占比大幅下降主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围所致。

#### (7) 固定资产

最近三年及一期末，公司固定资产余额分别为 30,023.81 万元、780,641.80 万元、773,944.15 万元和 729,826.95 万元，主要为机器设备和房屋建筑物，占资产总额的比重分别为 1.36%、13.90%、11.33%和 10.11%，2020 年末公司固定资产增加 750,617.99 万元，增幅 2,500.08%，主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围所致。2022 年及 2021 年末变动不大。

#### (8) 无形资产

最近三年及一期末，公司无形资产余额分别为 8,462.48 万元、33,616.74 万元、849,887.47 万元和 878,006.11 万元，占资产总额的比重分别为 0.38%、0.60%、12.45%和 12.16%，公司无形资产主要为土地使用权。2020 年末，公司无形资产较 2019 年末增加 25,154.26 万元，增幅 297.24%，主要系公司将海

化集团和凤凰山国投纳入合并范围所致。2021年末增加主要由于子公司海化集团收到政府划拨土地计入账面的导致。2022年9月变动不大。

### 负债情况

最近三年及一期末，公司负债总额分别为632,889.69万元、2,611,854.44万元、2,837,057.78万元和3,099,606.58万元，流动负债合计余额占总负债的比重分别为28.76%、56.46%、51.07%和53.19%，非流动负债合计余额占总负债的比重分别为71.24%、43.54%、48.93%和46.81%。

#### (1) 短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款余额分别为79,275.46万元、424,643.14万元、258,980.97万元和416,501.55万元，占负债总额的比重分别为12.53%、16.26%、9.13%和13.44%，短期借款主要以信用借款为主。

#### (2) 应付票据

最近三年及一期，公司应付票据余额分别为0.00万元、122,494.86万元、186,390.59万元和122,110.54万元，占负债总额的比重分别为0.00%、4.69%、6.57%和3.94%，公司应付票据全部为银行承兑汇票。2020年末，公司应付票据较2019年末增加122,494.86万元，增幅100.00%，主要系海化集团和凤凰山国投的银行承兑汇票。2021年末，公司应付票据较2020年末增加63,895.73万元，增幅52.16%，主要系购买原材料所致。2022年9月较2021年末减少主要由于时间节点不同，采购周期不一致导致应付票据未形成或已支付。

#### (3) 应付账款

最近三年及一期末，公司应付账款金额分别为5,710.25万元、169,482.02万元、215,348.75万元和173,715.11万元，占负债总额的比重分别为0.90%、6.49%、7.59%和5.60%。公司应付账款主要为未结算工程款等。2020年末，公司应付账款较2019年末增加163,771.77万元，增幅2,868.03%，主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围导致的应付账款增加。2022年9月较2021年末减少主要由于时间节点不同，采购周期不一致导致应付账款未形成或已支付。

#### (4) 其他应付款

最近三年及一期末，公司其他应付款余额分别为 48,984.77 万元、345,680.48 万元、285,259.69 万元和 270,633.68 万元，占负债总额的比重分别为 7.74%、13.24%、10.05%和 8.73%，主要系资金往来款项等。2020 年末，公司其他应付款较 2019 年末增加 296,695.71 万元，增幅 605.69%，主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围导致的其他应收款增加。2021 年末及 2022 年 9 月变动主要由于经营导致的资金往来款变动。

#### (5) 其他流动负债

最近三年及一期末，公司其他流动负债余额分别为 2,390.43 万元、8,779.25 万元、190,740.31 万元和 274,019.78 万元，占负债总额的比重分别为 0.38%、0.34%、6.72 和 8.84%，公司其他流动负债主要系理财直融及子公司潍坊市信用融资担保有限责任公司计提的未到期责任担保和担保赔偿准备。

#### (6) 长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 45,665.84 万元、609,602.49 万元、712,175.18 万元和 681,682.49 万元，占负债总额的比重分别为 7.22%、23.34%、25.10%和 21.99%。2020 年末，公司长期借款较 2019 年末增加 563,936.65 万元，增幅 1,234.92%，主要系公司将海化集团和凤凰山国投长期借款纳入合并范围所致。2021 年末增长主要由于经营需要增加长期借款，2022 年 9 月中减少主要由于部分转入一年内到期导致。

#### (7) 应付债券

最近三年及一期末，公司应付债券余额分别为 290,000.00 万元、306,830.00 万元、441,284.93 万元和 381,284.93 万元，占负债总额的比重分别为 45.82%、11.75%、15.55%和 12.30%。公司应付债券较 2019 年末增加 16,830.00 万元，增幅 5.80%。2021 年末，公司应付债券较 2020 年末增加 134,454.93 万元，增幅 43.82%，主要系公司发行债券所致。2022 年 9 月较 2021 年末变动不大。

#### (8) 长期应付款

最近三年及一期末，公司长期应付款余额分别为 105,206.69 万元、163,257.09 万元、133,710.81 万元和 325,812.18 万元，占负债总额的比重分别为 16.62%、6.25%、4.71%和 10.51%。2020 年末，公司长期应付款较 2019 年末增加 58,050.40 万元，增幅 55.18%，主要系公司将海化集团和凤凰山国投纳入合并范围，海化集团新增应付的已售职工住房公用设施维修费及凤凰山国投新增棚改项目专项应付款所致。2021 年减少主要由于部分款项转入一年内到期导致，2022 年 9 月增加主要由于新增融资租赁款项等导致。

### 所有者权益分析

2021 年末，公司所有者权益 3,990,995.47 万元，以实收资本、资本公积和未分配利润为主。2022 年 9 月，公司所有者权益 4,122,596.80 万元，变动主要由于未分配利润增加导致。

## 2、利润表分析

### 合并利润表

单位：万元

指标名称	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年	2019 年
营业总收入	970,297.55	1,756,396.90	87,705.11	73,710.02
营业收入	970,297.55	1,756,396.90	87,705.11	73,710.02
营业总成本	862,417.96	1,710,809.82	109,053.36	109,837.57
营业成本	729,914.13	1,542,901.57	63,586.44	64,227.24
营业税金及附加	21,172.93	24,938.06	1,214.47	535.14
销售费用	7,184.31	7,625.16	1,660.55	3,422.12
管理费用	50,653.75	62,540.90	10,063.80	9,316.03
财务费用	48,176.70	71,892.36	32,528.09	32,337.04
研发费用	5,316.13	911.77		
公允价值变动收益				
投资收益	53,778.03	73,411.71	101,322.15	89,061.32
其中：对联营企业与合营企业的投资收益		71,204.89		
信用减值损失	-979.95	-3,258.04		
资产减值损失	-3,118.15	-7,794.68	-34,369.67	-24,039.37
资产处置收益	4,128.76	10,788.83	1.52	-178.35
其他收益	7,330.83	32,774.07	407.09	600.06



营业利润	169,019.11	151,508.97	46,012.84	29,316.11
加：营业外收入	1,352.92	4,532.40	1,835.27	262.18
减：营业外支出	3,214.87	1,959.21	112.37	623.67
利润总额	167,157.16	154,082.16	47,735.74	28,954.62
减：所得税费用	33,265.75	30,963.73	3,066.16	507.90
净利润	133,891.41	123,118.43	44,669.58	28,446.72

最近三年及一期，公司的营业收入分别为 73,710.02 万元、87,705.11 万元、1,756,396.90 万元和 970,297.55 万元，整体来看公司营业收入增长较快。

2019-2021 年度及 2022 年 1-9 月，公司实现毛利润分别为 9,482.78 万元、24,118.67 万元、213,495.33 万元和 240,383.42 万元，毛利率分别为 12.86%、27.50%、2.16%及 24.77%。其中主营业务毛利润分别为 9,482.78 万元、24,118.67 万元、194,694.73 万元和 240,383.42 万元，主营业务毛利率分别为 12.86%、27.50%、11.53%及 24.77%。

近三年及一期，公司投资收益分别为 89,061.32 万元、101,322.15 万元、73,411.71 万元和 53,778.03 万元。公司投资收益主要由权益法核算的长期股权投资收益和结构性存款利息和持有其他非流动金融资产取得的投资收益构成。

近三年及一期，公司其他收益分别为 600.06 万元、407.09 万元、32,774.07 万元和 7,330.83 万元。政府补助主要由粮食企业补贴以及运营支持补贴组成。

最近三年及一期，公司净利润分别为 28,446.72 万元、44,669.58 万元、123,118.43 万元和 133,891.41 万元，呈逐年增长趋势。总体来说，2021 年，受益于海化集团、凤凰山国投业绩纳入合并，公司营业收入大幅提升，经营性利润同比扭亏，利润总额同比大幅增长。

### 3、现金流量表分析

#### 合并现金流量表

单位：万元

指标名称	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量				

销售商品、提供劳务收到的现金	699,399.00	1,531,603.14	86,602.49	64,451.65
收到的税费返还	1,164.36	2,118.46	986.66	
收到的其他与经营活动有关的现金	259,775.14	366,174.63	28,971.16	29,754.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>960,338.50</b>	<b>1,899,896.23</b>	<b>116,560.30</b>	<b>94,205.93</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	601,377.07	1,248,260.34	52,370.91	43,220.51
支付给职工以及为职工支付的现金	119,811.91	160,179.73	25,269.49	25,773.85
支付的各项税费	87,412.97	81,283.37	7,424.49	2,273.74
支付的其他与经营活动有关的现金	64,605.53	274,690.68	9,773.77	5,559.73
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>873,207.48</b>	<b>1,764,414.11</b>	<b>94,838.66</b>	<b>76,827.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>87,131.02</b>	<b>135,482.11</b>	<b>21,721.64</b>	<b>17,378.09</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	6,280.26	13,129.46	17,610.00	20,150.00
取得投资收益所收到的现金	10,412.09	20,653.76	15,692.84	19,796.48
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	1,208.54	17,538.46	29.94	9.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		331.94		
收到的其他与投资活动有关的现金	1,247.65	60,910.57		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>19,148.54</b>	<b>112,564.18</b>	<b>33,332.78</b>	<b>39,956.02</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	101,245.65	28,480.87	33,520.79	2,222.97
投资所支付的现金	39,512.91	50,029.95	163,330.00	20,900.00
支付的其他与投资活动有关的现金	59,765.77	151,543.15	4.52	16.62
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>200,524.33</b>	<b>230,053.97</b>	<b>196,855.31</b>	<b>23,139.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-181,375.80</b>	<b>-117,489.79</b>	<b>-163,522.54</b>	<b>16,816.43</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	100.00	21,947.09	133,847.38	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		14,455.00		
取得借款收到的现金	717,568.76	904,867.94	232,986.55	93,202.88
发行债券收到的现金			190,000.00	160,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	110,030.21	148,117.46	10,100.01	10,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>827,698.97</b>	<b>1,074,932.48</b>	<b>566,933.93</b>	<b>263,202.88</b>
偿还债务支付的现金	515,233.62	776,443.10	177,846.70	286,999.46
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	89,390.33	130,094.62	51,960.55	37,257.44
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,812.20	6,379.67		
支付其他与筹资活动有关的现金	103,907.67	160,494.76	51,627.00	1,685.24

筹资活动现金流出小计	708,531.62	1,067,032.48	281,434.24	325,942.14
筹资活动产生的现金流量净额	119,167.34	7,900.01	285,499.69	-62,739.26
现金及现金等价物净增加额	24,922.57	25,892.33	143,698.79	-28,544.74
加：期初现金及现金等价物余额	289,233.80	263,341.47	119,654.68	148,317.82
期末现金及现金等价物余额	314,156.37	289,233.80	263,353.47	119,773.08

### 1、经营活动现金流分析

公司经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金；公司经营现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金。最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 17,378.09 万元、21,721.64 万元、135,482.11 万元和 87,131.02 万元。报告期内，公司经营活动现金流量净额有所波动。2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度增加 4,343.55 万元，增幅 24.99%，变动幅度较小。2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度增加 113,760.47 万元，增幅 523.72%，主要系公司 2020 年末将海化集团纳入合并范围后，销售商品收到的现金金额大幅增加所致。

### 2、投资活动现金流分析

公司投资活动产生的现金流主要为取得投资收益所收到的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资所支付的现金。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 16,816.43 万元、-163,522.54 万元、-117,489.79 万元和-181,375.80 万元。2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2019 年度减少 180,338.97 万元，由正转负，主要系公司 2020 年度为海化集团提供 14 亿元委托贷款用于偿还原股东借款，另外 2020 年度子公司购买土地金额增加所致。2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2020 年度增加 46,032.75 万元，主要系公司子公司收回拆借款所致。

### 3、筹资活动现金流分析

公司筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金，现金流出主要为偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-62,739.26 万元、285,499.69 万元、7,900.01 万元和 119,167.34 万元。2020 年度，公司筹资活动产生的现金流量

净额较 2019 年度增加 348,238.95 万元，由负转正，主要系公司借款及发行债券收到的现金增加所致。2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年度减少 277,599.68 万元，主要系 2020 年末公司将海化集团及凤凰山国投纳入合并范围后，偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金金额较高所致。

#### （四）指标分析

项目	2022 年 9 月末	2021 年度	2020 年度	2019 年度
流动比率	1.87	1.92	1.72	1.54
速动比率	1.12	1.06	0.97	1.37
现金比率	0.29	0.33	0.27	0.71
资产负债率 (%)	42.92	41.55	46.50	28.58
存货周转率 (次/年)	0.58	1.31	0.11	2.36
总资产周转率 (次/年)	0.14	0.28	0.02	0.03
EBITDA (亿元)		32.13	9.50	7.47
EBITDA/带息债务 (倍)		0.21	0.06	0.16
全部债务/EBITDA (倍)		5.50	18.37	6.24
EBITDA/利息费用 (倍)		4.59	2.79	2.26

从短期偿债指标看，近三年及一期，公司流动比率与速动比率分别为 1.54、1.72、1.92、1.87 和 1.37、0.97、1.06、1.12，流动比率保持在大于 1.5，且稳步增长，速动比率保持在 1 左右，从 2021 年起大于 1，公司资产流动性较好。从其他短期偿债具体指标看，公司现金类资产对短期债务的保障程度一般。

从长期偿债指标看，2021 年，受益于海化集团、凤凰山国投并表，公司利润增长，EBITDA 为 32.06 亿元，同比增长 237.48%。EBITDA 对利息支出与全部债务的覆盖程度良好。

#### （五）融资情况

截至 2022 年 9 月末，公司融资余额约为 224.92 亿元，具体情况如下：

单位：万元

序号	贷款银行	借款金额	借款时间	到期时间	增信方式
----	------	------	------	------	------

1	民生银行潍坊分行	10,000.00	2021-10-20	2022-10-20	保证
2	渤海银行烟台分行	12,000.00	2020-1-2	2022-12-13	质押、保证
3	农行奎文支行	15,980.00	2022-1-14	2023-1-12	质押、保证
4	民生银行潍坊分行	9,500.00	2022-1-25	2023-1-24	质押
5	民生银行潍坊分行	9,500.00	2022-2-10	2023-2-10	质押
6	民生银行潍坊分行	10,000.00	2022-2-15	2023-2-15	保证
7	恒丰银行潍坊分行	30,000.00	2022-3-29	2023-3-29	信用
8	国开行山东省分行	38,000.00	2022-3-30	2023-3-29	信用
9	恒丰银行潍坊分行	9,580.00	2022-4-19	2023-4-19	质押
10	潍坊银行新城支行	1,900.00	2022-4-19	2023-4-19	质押
11	浙商银行潍坊分行	19,000.00	2022-4-24	2023-4-24	质押
12	浙商银行潍坊分行	19,600.00	2020-4-24	2023-4-23	保证
13	恒丰银行潍坊分行	9,570.00	2022-4-28	2023-4-28	质押
14	潍坊银行新城支行	3,800.00	2022-5-17	2023-5-17	质押
15	兴业银行潍坊分行	10,000.00	2022-5-31	2023-5-30	保证
16	潍坊农商行寒亭支行	8,800.00	2020-6-30	2023-6-22	抵押
17	广发银行潍坊分行	9,750.00	2020-10-23	2023-10-23	保证
18	恒丰银行潍坊分行	28,000.00	2021-4-29	2024-4-28	抵押
19	浙商银行潍坊分行	9,000.00	2021-6-23	2024-6-21	保证
20	22 潍坊投资 SCP001	50,000.00	2022-1-14	2022-10-11	信用
21	22 潍坊投资 SCP002	50,000.00	2022-4-20	2023-1-15	信用
22	22 潍坊投资 SCP003	100,000.00	2022-8-5	2023-5-2	信用
23	22 潍坊投资 SCP004	50,000.00	2022-9-23	2023-6-20	信用
24	20 潍投 01	40,000.00	2020-9-14	2023-9-14	信用
25	19 潍投 02	100,000.00	2019-7-11	2024-7-11	信用
26	21 潍坊投资 MTN001	100,000.00	2021-8-18	2024-8-18	信用
27	22 潍投 02	60,000.00	2022-3-7	2025-3-7	信用
28	20 潍投 02	100,000.00	2020-9-14	2025-9-14	信用
29	2021 年度第一期北金所债权 融资计划	10,000.00	2021-3-19	2023-3-19	保证
30	平安国际融资租赁	1,000.00	2020-9-18	2023-9-18	信用
31	北京国际信托	88,306.69	2016-7-12	2030-7-30	抵押
32	中国农业发展银行潍坊市分行	5,237.45	2021-11-22	2022-11-18	信用
33	中国农业发展银行潍坊市分行	300.00	2022-6-17	2022-11-30	信用
34	中国农业发展银行潍坊市分行	650.00	2022-7-7	2022-11-30	信用
35	中国农业发展银行潍坊市分行	1,198.31	2022-7-13	2022-11-30	信用
36	中国农业发展银行潍坊市分行	1,076.34	2022-6-11	2023-6-9	信用
37	中国农业发展银行潍坊市分行	8,303.14	2022-6-15	2023-6-13	信用
38	中国农业发展银行寒亭区支行	960.00	2022-5-28	2023-5-26	信用
39	中国农业发展银行寒亭区支行	8,963.42	2022-6-15	2023-6-13	信用
40	中国农业发展银行寒亭区支行	1,800.49	2022-6-28	2023-6-26	信用
41	中国农业发展银行寒亭区支行	4,595.52	2022-8-26	2023-8-24	信用
42	中国农业发展银行寒亭区支行	196.21	2021-12-22	2022-12-21	信用

43	中国农业发展银行寒亭区支行	417.12	2022-8-25	2023-8-24	信用
44	招商银行潍坊分行	5,000.00	2021-11-19	2022-11-18	信用
45	潍坊农商行高新支行	2,500.00	2022-3-10	2025-3-9	抵押
46	光大银行潍坊分行	16,000.00	2022-7-27	2023-7-26	信用
47	光大银行潍坊分行	7,000.00	2022-8-30	2023-8-29	信用
48	兴业银行潍坊分行	10,000.00	2022-4-19	2023-4-18	信用
49	兴业银行潍坊分行	8,000.00	2022-4-26	2023-4-25	信用
50	招商银行潍坊分行	15,000.00	2022-6-10	2023-6-10	信用
51	中国民生银行潍坊分行	10,000.00	2022-9-29	2023-9-29	信用
52	中信银行潍坊分行	9,000.00	2022-6-30	2023-6-27	信用
53	中国银行潍坊奎文支行	100.00	2022-9-6	2023-9-5	信用
54	中国银行潍坊奎文支行	8,400.00	2022-9-16	2023-9-15	信用
55	中国工商银行潍坊海化支行	4,000.00	2022-9-1	2022-12-1	信用
56	中国工商银行潍坊海化支行	2,000.00	2021-12-31	2022-12-31	信用
57	光大银行潍坊分行	8,000.00	2022-3-31	2023-3-30	信用
58	兴业银行潍坊分行	10,000.00	2022-3-28	2023-3-27	信用
59	潍坊银行滨海支行	4,000.00	2022-4-19	2023-4-18	信用
60	潍坊银行滨海支行	7,000.00	2022-4-19	2023-4-18	信用
61	潍坊银行滨海支行	9,000.00	2022-4-19	2023-4-18	信用
62	招商银行潍坊分行	2,403.75	2022-7-11	2023-1-9	信用
63	招商银行潍坊分行	2,596.00	2022-8-10	2023-2-10	信用
64	中信银行潍坊分行	1,000.00	2022-7-12	2023-1-9	信用
65	光大银行潍坊分行	3,000.00	2022-5-31	2022-11-30	保证
66	光大银行潍坊分行	5,000.00	2022-7-18	2023-1-18	保证
67	光大银行潍坊分行	3,000.00	2022-7-27	2023-1-27	保证
68	韩亚银行（中国）有限公司青岛分行	7,500.00	2022-6-13	2022-12-13	保证
69	中信银行潍坊分行	659.71	2022-7-14	2023-1-13	信用
70	北京银行潍坊分行	10,000.00	2022-8-30	2023-8-30	信用
71	兴业银行潍坊分行	22,077.55	2022年5月12日	2022-11-12	质押
72	汇丰银行青岛分行	1,800.00	2022-5-20	2022-11-20	信用
73	平安银行青岛分行	1,800.00	2022年6月29日	2022-12-29	质押
74	中信银行潍坊分行	500.00	2022年6月30日	2022-12-30	信用
75	工商银行潍坊海化支行	95.00	2022-5-25	2022-11-14	质押
76	平安银行青岛分行	15,000.00	2022年7月28日	2023年1月28日	信用
77	北京银行潍坊分行	10,000.00	2022年8月11日	2023年2月11日	信用
78	建设银行滨海支行	5,000.00	2022年8月23日	2023年2月23日	信用

79	光大银行潍坊分行	5,000.00	2022年9月 27日	2023年3月 27日	信用
80	韩亚银行(中国)有限公司青 岛分行	16,000.00	2021-8-23	2023-4-21	信用
81	中国外贸金融租赁有限公司	13,009.72	2022-1-4	2025-1-4	保证
82	中国盐业集团有限公司	72,400.00	2020-10-30	2023-10-29	质押
83	农发基础设施基金有限公司	15,000.00	2022-9-7	2035-9-6	保证
84	山东省财政局	10,000.00	2022-6-28	2042-6-28	信用
85	中国外贸金融租赁有限公司	20,714.12	2022-1-4	2025-1-4	保证
86	华融金融租赁股份有限公司	30,000.00	2022-9-29	2025-10-13	保证
87	齐鲁银行	10,000.00	2022-3-22	2023-2-24	抵押、保证
88	齐鲁银行	10,000.00	2022-3-10	2023-2-24	抵押、保证
89	齐鲁银行	5,000.00	2022-3-31	2023-2-24	抵押、保证
90	齐鲁银行	3,000.00	2022-4-26	2023-2-24	抵押、保证
91	广发银行	12,950.00	2021-11-8	2022-11-7	抵押
92	齐鲁银行	1,000.00	2022-3-30	2023-3-30	质押
93	潍坊银行	1,000.00	2022-1-28	2023-1-27	保证
94	蒙银银行	500.00	2022-2-22	2023-2-21	保证
95	齐鲁银行	12,000.00	2022-1-11	2023-1-26	质押
96	齐鲁银行	2,000.00	2022-6-21	2023-6-21	质押
97	蒙银银行	500.00	2022/2/22	2023-2-21	保证
98	农业银行	850.00	2022-2-26	2023-2-25	抵押、保证
99	农业银行	950.00	2022-1-1	2022-12-5	质押
100	农业银行	950.00	2022-1-1	2022-12-5	质押
101	农业银行	1.10	2022-9-26	2023-3-20	质押
102	农业银行	1.20	2022-9-26	2023-3-20	质押
103	农业银行	1.50	2022-9-26	2023-3-20	质押
104	工商银行	950.00	2022-4-29	2023-4-29	质押
105	农业银行	970.00	2021-9-24	2022-9-23	质押
106	工商银行	950.00	2022-4-29	2023-4-29	质押
107	工商银行	950.00	2022-5-24	2023-5-24	质押
108	齐鲁银行	1,000.00	2022-3-30	2023-3-30	质押
109	工商银行	950.00	2021-12-13	2022-12-12	质押
110	潍坊银行	1,000.00	2022-7-15	2023-7-14	保证
111	潍坊银行	7,500.00	2021-8-3	2023-1-13	保证
112	日照银行	8,400.00	2022-6-15	2022-12-12	保证
113	日照银行	7,500.00	2022/1/18	2023/1/18	抵押、质押、保证
114	齐鲁银行潍坊分行	20,538.28	2022-6-30	2023-6-30	质押
115	潍坊农商银行坊子支行	340.00	2022/9/15	2023/3/14	保证
116	潍坊农商银行坊子支行	50.00	2022/9/15	2022/12/14	保证
117	潍坊农商银行坊子支行	250.00	2022/9/15	2023/3/14	保证
118	临商银行	1,000.00	2022-1-28	2023-1-27	质押
119	临商银行	1,000.00	2022-5-19	2023-3-5	质押

120	临商银行	1,000.00	2022-6-30	2023-3-5	质押
121	潍坊农商银行坊子支行	1,906.46	2017-6-30	2037-6-29	质押
122	农发行坊子支行	2,500.00	2016-1-18	2028-1-17	抵押
123	农发行坊子支行	3,600.00	2017-11-30	2035-11-16	质押、保证
124	农发行坊子支行	809.00	2018-1-9	2030-1-8	质押、保证
125	兴业银行	3,000.00	2018-3-8	2033-3-7	质押
126	农业银行	2,640.00	2017-9-13	2037-9-7	质押
127	兴陇信托	10,000.00	2019-10-31	2022-10-30	抵押、保证
128	潍坊银行	200.00	2020-12-10	2025-12-9	保证
129	外贸租赁	13,113.70	2021-2-9	2024-2-8	保证
130	海通恒信租赁	5,386.11	2021-1-18	2026-1-18	保证
131	齐鲁银行	600.00	2020-11-12	2023-11-1	抵押、保证
132	齐鲁银行	10.00	2021-3-19	2024-3-16	保证
133	齐鲁银行	10.00	2021-3-19	2024-3-16	保证
134	齐鲁银行	10.00	2021-3-22	2024-3-18	保证
135	齐鲁银行	10.00	2021-3-19	2024-3-18	保证
136	农业发展银行	4,610.00	2018-3-20	2036-3-18	质押、保证
137	青岛银行潍坊分行	1,000.00	2019/09/25	2022/11/7	抵押、保证
138	青岛银行潍坊分行	4,000.00	2019/10/31	2022/10/31	抵押、保证
139	青岛银行潍坊分行	5,000.00	2019-10-17	2022-10-17	抵押、保证
140	潍坊银行	18,500.00	2021-2-9	2023-2-9	抵押、保证
141	潍坊银行	10.00	2021-4-30	2023-4-16	质押
142	农业发展银行	1,716.00	2021-4-22	2031-4-21	抵押、保证
143	工商银行	4,000.00	2019-7-1	2034-5-15	质押、保证
144	农业发展银行	5,000.00	2018-2-1	2036-1-30	质押
145	临商银行	290.00	2020-1-21	2029-12-29	抵押
146	临商银行	290.00	2020-2-12	2029-12-29	抵押
147	农业发展银行	1,350.00	2021-3-6	2031-2-7	抵押、保证
148	潍坊农商银行坊子支行	26,681.81	2017-6-30	2037-6-29	质押
149	农发行坊子支行	9,950.00	2016-1-18	2028-1-17	抵押
150	农发行坊子支行	42,000.00	2017-11-30	2035-11-16	质押、保证
151	农发行坊子支行	4,854.00	2018-1-9	2030-1-8	质押、保证
152	兴业银行	39,490.00	2018-3-8	2033-3-7	质押
153	农业银行	36,960.00	2017-9-13	2037-9-7	质押
154	潍坊银行	3,900.00	2020-12-10	2025-12-9	保证
155	齐鲁银行	27,500.00	2020-11-12	2023-11-1	抵押、保证
156	齐鲁银行	950.00	2021-3-19	2024-3-16	保证
157	齐鲁银行	950.00	2021-3-19	2024-3-16	保证
158	齐鲁银行	960.00	2021-3-22	2024-3-18	保证
159	齐鲁银行	950.00	2021-3-19	2024-3-18	保证
160	农业发展银行	57,885.00	2018-3-20	2036-3-18	质押、保证
161	农业发展银行	13,284.00	2021-4-22	2031-4-21	抵押、保证
162	中信银行	30,000.00	2020-6-30	2029-12-21	质押、保证



163	中信银行	25,000.00	2021-1-8	2029-12-21	质押、保证
164	国家开发银行	50,000.00	2021-9-29	2028-9-28	质押、保证
165	潍坊银行	9,970.00	2021-4-30	2023-4-16	质押
166	工商银行	44,452.79	2019-7-1	2034-5-15	质押、保证
167	农业发展银行	52,130.00	2018-2-1	2036-1-30	质押
168	农业发展银行	16,650.00	2021-3-6	2031-2-7	抵押、保证
169	临商银行	4,250.00	2020-1-21	2029-12-29	抵押
170	临商银行	4,250.00	2020-2-12	2029-12-29	抵押
171	农业发展银行	32,000.00	2022-9-7	2041-9-6	保证
172	外贸租赁	7,567.40	2021-2-9	2024-2-8	保证
173	海通恒信租赁	11,159.21	2021-1-18	2026-1-18	保证
174	柳沟项目棚改债券	22,000.00	2021-2-9	2024-2-9	保证
175	定融	11,595.00	2021-9-10	2023-6-30	信用
176	定融	1,727.00	2020-9-8	2023-1-18	信用
	合计	2,249,220.10			

截至2022年9月末，公司融资余额约为224.92亿元。按照融资渠道类型来看，主要为银行、债券，具体占比情况如下：

融资渠道	金额（万元）	占比
银行	1,256,241.15	55.85%
债券	672,000.00	29.88%
租赁	101,950.26	4.53%
信托	98,306.69	4.37%
其他	120,722.00	5.37%
总计	<b>2,249,220.10</b>	<b>100.00%</b>

从还款时间来看，公司还款较为分散，本项目总期限预期不超过24个月，到期时间2025-2026年还款压力相对较轻。

到期年份	金额（万元）	占比
2022	172,574.52	7.67%
2023	911,389.57	40.52%
2024	283,531.10	12.61%
2025	230,323.84	10.24%
2026年及以后	651,401.07	28.96%
总计	<b>2,249,220.10</b>	<b>100.00%</b>

总体来看，公司融资以中长期负债为主，融资渠道广泛，后续融资潜力较大。

公司信托融资余额为98,306.69万元，为通过北京国际信托融资88,306.69

万元及通过兴陇信托融资 10,500.00 万元。

渠道	融资余额（元）	占信托融资余额比例
北京国际信托	88,306.69	89.83%
兴陇信托	10,000.00	10.17%
合计	98,306.69	100.00%

截至 2022 年 9 月 30 日，公司共获取银行授信额度 264.38 亿元，已使用 174.07 亿元，未使用 90.3 亿元。

### （六）担保情况

截至 2022 年 9 月末，潍坊投资对外担保 552,747.50 万元，具体明细如下（无民企担保）。其中，最大金额为公司对潍坊市城市建设发展投资集团有限公司（以下简称“潍坊城投”）提供担保 24.45 亿元，潍坊城投为潍坊市国资委直属企业，经营情况良好，资信优质。存在一定风险的为公司对潍坊亚星化学股份有限公司（以下简称“亚星化学”）担保金额合计 1.995 亿元，亚星化学受环保压力较大、行业竞争激烈等因素影响，经营情况不佳且短期偿债压力较大，存在逾期贷款、涉诉等事项，若未来资金周转能力或偿债能力出现问题，可能导致公司的担保代偿风险，但该笔担保已经由潍坊城投提供反担保，代偿风险不大。

具体明细如下表所示：

单位：万元

序号	被担保单位	金融机构	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保方式
1	亚星化学股份有限公司	农行	1,950.00	2022.03.03	2023.02.01	信用
2	亚星化学股份有限公司		2,000.00	2022.03.08	2023.02.08	信用
3	亚星化学股份有限公司		5,500.00	2022.03.14	2023.03.10	信用
4	亚星化学股份有限公司		5,000.00	2022.03.18	2023.03.17	信用
5	亚星化学股份有限公司		5,500.00	2022.04.18	2023.04.10	信用
6	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	交行	66,000.00	2019.07.25	2026.05.01	信用
7	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	北京银行	18,000.00	2022.04.08	2023.04.08	信用
8	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	兴业银行	50,000.00	2022.03.30	2024.03.30	信用

9	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	渤海银行	68,000.00	2022.08.05	2023.08.05	信用
10	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	广发银行	17,000.00	2020.09.25	2023.09.24	信用
11	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司		25,500.00	2021.01.01	2024.01.01	信用
12	潍坊交通发展集团有限公司	农发行	19,000.00	2022.09.07	2041.09.07	信用
13	中化弘润石油化工有限公司	潍坊银行	30,000.00	2022.09.07	2023.09.07	信用
14	潍坊市教育投资集团有限公司	潍坊银行	30,000.00	2022.09.08	2022.11.16	信用
15	昌乐县新城发展有限公司	威海银行 北金所债权融资计划	35,000.00	2020.09.30	2025.09.30	信用
16	潍坊振兴日升化工有限公司	恒丰银行	5,000.00	2022.09.01	2023.08.23	信用
17	潍坊顺达公路工程有限公司	潍坊农商行	2,300.00	2020.02.20	2023.02.15	信用
18	潍坊坊华供水有限公司	建行	12,000.00	2021.10.13	2030.04.07	信用
19	潍坊惠民热力有限公司	农行	21,000.00	2021.12.01	2034.11.30	信用
20	潍坊昌大建设集团有限公司	齐鲁银行	9,500.00	2019.12.25	2022.11.16	信用
21	潍坊利源管理服务服务有限公司	潍坊银行	1,000.00	2022.06.21	2023.06.20	信用
22	潍坊市坊子区公利农村供水有限公司	北京银行	10,000.00	2022.01.12	2023.01.12	信用
23	潍坊市坊子区公利农村供水有限公司	工行银行	1,972.50	2015.11.17	2024.10.27	信用
24	潍坊市坊子区公利农村供水有限公司	北京银行	6,500.00	2022.04.22	2023.04.21	信用
25	潍坊市坊子区公利农村供水有限公司	农发行	19,500.00	2022.02.08	2032.01.06	信用
26	潍坊市坊子区财金投资集团有限公司	渤海国际信托	10,000.00	2022.01.11	2023.01.10	信用
27	山东九龙市政园林工程有限公司	农行	2,760.00	2021.06.25	2038.06.24	信用
28	山东九龙市政园林工程有限公司		2,760.00	2021.10.28	2033.06.24	信用
29	山东九龙市政园林工程有限公司		5,175.00	2022.02.03	2033.06.24	信用

30	山东九龙市政园林工程有限公司		4,830.00	2022.06.29	2033.06.24	信用
31	山东九龙市政园林工程有限公司		60,000.00	2021.09.13	2024.09.09	信用
合计			552,747.50			

## (七) 征信诉讼

### 1、征信情况

经查询中国人民银行征信中心，截至2023年1月4日，公司共在34家金融机构办理过信贷业务，目前在11家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为278930万元，无关注类和不良类。担保交易余额为0万元，无关注类和不良类。

投资集团在国家信用信息系统中未存在行政处罚信息、未存在被列入经营异常名录的记录、未被列入严重违法失信名单（黑名单）信息。

### 2、被执行情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询中国执行信息公开网上登记信息，显示企业无被执行信息，具体情况如下：

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

- 被执行人姓名/名称: 潍坊市投资集团有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 91370700165422316C
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: sh6w

 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 91370700165422316C 潍坊市投资集团有限公司相关的结果。' (No results found for 91370700165422316C 潍坊市投资集团有限公司 within the scope of national courts (including local courts at all levels)).

Below the search results is a '全国法院被执行人信息查询使用声明' (Statement on the Use of National Court Execution Information Query). The statement explains that the platform is used to promote social credit system construction and solve execution difficulties, and that it is based on information from the Supreme People's Court since March 30, 2009.

### 3、被诉讼情况

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，发现公司涉及 5 篇诉讼记录。无公司作为融资人的被告判决记录。



#### 4、评级情况

公司主体评级情况如下：

主体评级 AA+，评级展望稳定，跟踪评级日 2022 年 6 月 27 日，评级机构为联合资信。

#### 五、承销商—开源证券

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91610000220581820C	名称	开源证券股份有限公司
类型	股份有限公司(非上市、国有控股)	法定代表人	李刚
注册资本	461,374.5765 万	成立日期	1994-02-21
营业期限	1994-02-21 至 无固定期限		
注册地址	陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层		
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务（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）		
登记机关	西安市市场监督管理局高新区分局	核准日期	2022-09-23
登记状态	在营（开业）企业		

根据 Wind 数据，2001 年至今，开源证券共承销债券 1,042 只债券，承销金

额为 4,543.18 亿元，在证券总承销金额中排名 28 位。自 2001 年至今，开源证券承销债券中共有 8 起违约记录，占总承销债券个数比例为 0.77%，违约记录大部分为民营企业。

## 六、代销证券—北京辉腾

统一社会信用代码	911101010804926306		
名称	北京辉腾汇富基金销售有限公司		
类型	有限责任公司	法定代表人	许宁
注册资本	2,000 万人民币	成立日期	2013-10-22
住所	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 F 座 16 层 D 室		
营业期限自	2013-10-22	营业期限至	2033-10-21
登记机关	北京市石景山区市场监督管理局	经营状态	存续
经营范围	基金销售。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		

该基金的股权结构如下：



北京辉腾全称北京辉腾汇富基金销售有限公司，具有证监会核准的基金销售牌照，获准销售金融市场所有公募基金和私募基金产品；同时也是中国人民银行

核准的法人金融机构和中国证券投资基金业协会会员单位；是中证机构间报价系统会员单位，拥有代理交易等四类权限；具备双录和反洗钱的能力，符合公司关于代销金融机构资质标准的认定，且已进入公司代销金融机构准入名单，可以同我司签订信托代销协议。

## 七、区域情况

潍坊市是山东省下辖地级市，位于中国山东半岛中部，地扼山东内陆腹地通往半岛地区的咽喉，胶济铁路横贯市境东西，是半岛城市群地理中心；地处黄河三角洲高效生态经济区、山东半岛蓝色经济区两大国家战略经济区的重要交汇处。东邻青岛、烟台市，西接淄博、东营市。截至 2019 年末，潍坊市下辖 4 个区、2 个县，代管 6 个县级市，并设有潍坊高新技术产业开发区（国家级高新区）、滨海经开区（国家级经开区）、潍坊综合保税区（国家综合保税区）和潍坊峡山生态经济开发区（国家可持续发展实验区）和潍坊国家农综区；潍坊市总面积 16140 平方公里，常住人口 935.15 万人，城镇化率 61.8%。2021 年末，潍坊市经济总量位居山东省第四位，经济实力很强。

### （一）经济概况

潍坊市 2022 年实现生产总值（GDP）7,306.45 亿元，实际增速为 3.70%。其中，第一产业实现增加值 646.98 亿元，同比增长 2.50%；第二产业实现增加值 3,066.61 亿元，同比增长 4.20%；第三产业实现增加值 3,592.86 亿元，增长 3.40%。

项目	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年	
	金额	增速	金额	金额	金额	增速	金额	增速
地区生产总值	5,688.50	3.67%	5,872.17	7,306.45	7,306.45	9.70%	3,522.96	3.70%
其中：第一产业增加值	517.42	0.90%	535.64	646.98	646.98	7.60%	359.78	4.30%
第二产业增加值	2,291.04	0.00%	2,308.10	3,066.61	3,066.61	10.00%	1,410.01	4.10%
第三产业增加值	2,880.04	7.50%	3,028.44	3,592.86	3,592.86	9.80%	1,753.17	3.20%
规模以上工业增加值		-0.70%				12.50%		7.00%
固定资产投资		-23.20%				10.00%		14.00%
其中：房地产开发投资	762.60	17.30%	830.80			5.40%	431.99	-1.50%
社会消费品零售总额	2,388.00	5.64%	2,389.77			16.40%	1,281.10	0.20%

进出口总额	1,788.10	10.00%	1,903.90			39.40%	1,737.30	57.10%
商品房销售面积								

## (二) 财政收入

2022年，全市一般公共预算收入完成618.07亿元，按自然口径计算下降5.9%，扣除减税降费因素后与上年持平。其中，税收收入完成371.44亿元。一般公共预算支出完成850.02亿元。2022年全市政府负有偿还责任的债务余额1,909.86亿元，政府负债率26.14%，政府债务率111.29%。（数据来源于《关于潍坊市2022年预算执行情况和2023年预算草案的报告》）

2019年-2022年潍坊市财政收入、支出情况（单位：亿元）

项目	2022年	2021年	2020年	2019年
GDP(亿元)	7,306.45	7010.6	5872.17	5688.5
一般公共预算收入(亿元)	618.07	656.9	573.9	571.06
一般公共预算支出(亿元)	850.02	879.8	796.12	777.9
转移性收入(亿元)	389.07	352.79	336.09	331.33
税收收入(亿元)	371.44	499.6	426.1	435.6
转移支付收入(亿元)	238.41		204.48	209.6
政府性基金收入(亿元)	708.97	824.6	753.06	704.46
政府性基金支出(亿元)	912.21	983.7	876.16	784
地方政府债务余额(亿元)	1,909.86	1672.4	1435.68	1263.95
一般债余额(亿元)	704.38	703.81	695.25	673.24
专项债余额(亿元)	1,205.49	968.62	740.43	590.71
地方政府债务限额(亿元)	1,925.71	1701.2	1498.72	1280.04
一般债限额(亿元)	719.86	719.16	717.8	679.26
专项债限额(亿元)	1,205.85	982.02	780.92	600.78
财政自给率(%)	72.71	74.66	72.09	73.41
负债率(%)	26.14	23.86	24.45	22.22
债务率(%)	111.29	97	85.3	78.42

2022年负债率=地方政府债务余额/GDP=23.86%。政府债务情况整体保持良好。政府债务率=地方政府债务余额/（一般公共预算收入+政府性基金预算收入+转移性收入）。



## 八、交易方案

### （一）信托要素

- 信托名称：XX·HR211号集合资金信托计划；
- 信托类型：集合资金信托计划；
- 产品类型：投资类；
- 风险等级：R2；
- 委托人/受益人：合格投资者；
- 受托人：XX信托；
- 交易对手：旅游集团（发行人）、海洋集团（担保人一）、投资集团（担保人二）；
- 信托规模：不超过5亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- 信托期限：信托总期限预计不超过24个月，每期不超过24个月，具体以认购风险说明书为准；
- 信托资金用途：用于从二级市场认购旅游集团发行的“潍坊滨海旅游集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”（最终名称以实际发行为准）；
- 投资期望收益率：6-8%/年（具体以交易价格为准）；
- 受益人业绩比较基准（含发行费）：不超过7.5%/年（以代销机构确定为准，含代销费和固定受益人业绩比较基准的打包价，不含增值税），具体以合同约定为准；
- 托管费：不高于【0.01】%/年，托管银行为招商银行，具体以合同约定为准；
- 估值费：不高于【0.005】%/年，净值法，估值机构为中建投，具体以合同约定为准；
- 信托报酬：不低于【0.1】%/年（不含税），信托财产清算分配后如有剩

余，计为浮动信托报酬（如有）；

- **信托利益核算日：**每年付息一次，信托利益核算日为标的债券的付息日及信托计划结束日；
- **信托利益分配方式：**受托人在收到信托利益后 10 个工作日内扣除信托费用后对已实现的信托利益向受益人分配；
- **信托业保障基金：**由信托财产承担，认购份额按本信托规模的 1%计算；
- **增值税及附加：**由信托缴纳的印花税、增值税及附加、律师费、公证费、买卖债券交易佣金及在中国证券登记结算有限责任公司开股东卡费用由信托财产承担。
- **闲置资金用途：**资金在闲置期间可以受托人的名义投资于银行存款、现金管理类高流动性、低风险金融产品等。

## （二）交易结构

我司拟发起设立“XX·HR211号集合资金信托计划”，信托总规模不超过5亿元，可分期发行，各期信托期限预计不超过24个月。信托资金用于从二级市场认购旅游集团发行的标的债券。

**合作方式：**投资

**合作期限：**信托总期限不超过24个月，每期不超过24个月。

**交易流程：**

➤ **投入：**

（1）委托人将合法所有资金委托给XX信托设立“XX·HR211号集合资金信托计划”；

（2）委托人分别与受托人签署《资金信托合同》，并各自交付信托资金；

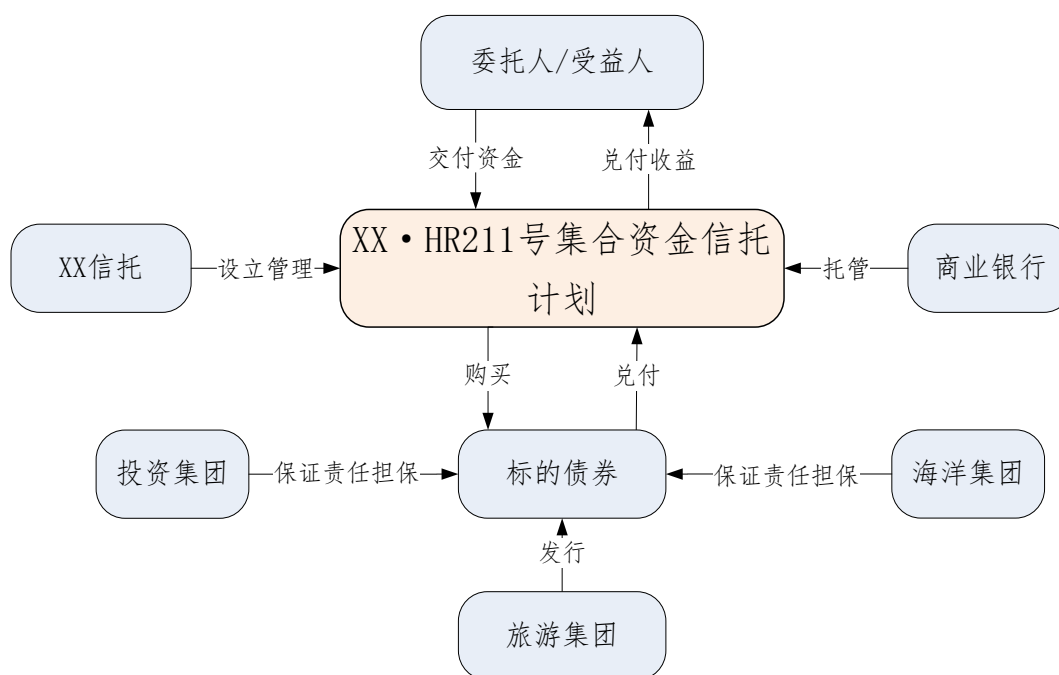
（3）XX信托与保管行签订《账户保管协议》等相关协议/文件（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

（4）XX信托分次认购旅游集团发行的标的债券。

### ➤ 退出：

信托计划在各期投资期限满 24 个月前根据债券发行条款，将标的债券回售给发行人，或通过交易所转让变现等方式实现退出，并对全体委托人进行信托利益分配，具体为：在支付完本信托计划项下应由信托财产承担的各项税费及费用后，对全体受益人完成最后一次收益及本金，信托计划终止。

### 交易结构图：



## （三）发行方案

### 1、发行方式

本信托计划拟由北京辉腾代理发行。

### 2、发行成本

受益人业绩比较基准、代销费等合计不超过 7.5%/年（不含增值税），以资金来源最终确认为准。

上述发行方案实际操作时若涉及异地发行，我部将按照监管要求进行异地推介报备。

## 九、风险保障措施

- 1、抵押担保（是 否）
- 2、质押担保（是 否）
- 3、保证担保（是 否）
- 4、其他措施（是 否）