

关于国企信托·XH39号集合资金 信托计划尽职调查报告

呈报部门：

部门负责人：

信托经理：

日期：2022年7月

公司领导：

我部对桓台县金海国有资产经营有限公司(以下简称“发行人”)进行了现场调查并对其在上海证券交易所挂牌的“桓台县金海国有资产经营有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)”进行了调查,根据相关调查结果,我部拟发起设立“国企信托·XH39 号集合资金信托计划”,用于投资该债券。信托规模不超过 3 亿元,各期信托计划到期日均为 2024 年 7 月 29 日(信托计划受托人选择在本期债券存续期的第二年末行使回售选择权,回售部分债券的兑付日为 2024 年 7 月 29 日),我司作为受托人年信托报酬率为信托资金规模的 1.1%/年(含税)。现将具体情况汇报如下:

第一部分 项目概要

一、发债机构:桓台县金海国有资产经营有限公司(主体评级 AA)

二、信托规模:总规模不超过人民币 3 亿元(以实际募集资金为准);可分期发行。

三、信托期限:自各期信托计划成立日至回售债券兑付日,即 2024 年 7 月 29 日。

四、资金运作方式:投资(主动)

五、资金来源:本项目拟通过具有代销资质的机构发售,委托人为合格投资者。

六、业绩比较基准：与债券票面利率一致，6.5%/年。

七、信托报酬率：信托规模的1.1%/年（剔除固定税费前）。

八、资金用途：用于在二级市场以100元/张的票面金额平价受让“桓台县金海国有资产经营有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”。该债券资金用途为偿还到期有息债务，详见第二部分第四节债券资金用途。

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

十、还款来源：发行人桓台县金海国有资产经营有限公司经营性收入及再融资收入。

十一、信托目的：

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

十二、信托业保障基金：

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

十三、风控措施：

本期债券由桓台县财金控股有限公司（主体评级AA）为本期债券提供连带责任保证担保；本期债券在信托层面无担保措施。

十四、合规性情况说明

（一）业务区域范围

发行人所属区域为山东省淄博市桓台县。

（二）交易对手所属区域地方财政实力

1. 淄博市概况

淄博市位于山东省中部，南依泰沂山麓，北濒黄河，西邻省会济南，东接潍坊、青岛，交通发达，是山东省重要的交通枢纽城市，也是国务院批复确定的山东区域性中心城市、现代工业城市，重要的石油化工基地。全市总面积 5965 平方公里，下辖 5 区 3 县，5 区即张店区、淄川区、博山区、周村区和临淄区，3 县即桓台县、高青县和沂源县；此外还有淄博高新技术产业开发区、淄博经济开发区和文昌湖旅游度假区。2021 年末全市常住人口 470.88 万人。

根据淄博市统计局发布的《淄博市国民经济和社会发展统计公报》，2019—2021 年淄博市地区生产总值分别为 3642.0 亿元、3673.5 亿元和 4200.6 亿元；增速方面，近三年淄博市地区生产总值增速（同口径，下同）波动上升，分别为 3.5%、2.5%和 9.4%。

2019—2021 年，淄博市一般公共预算收入波动上升，分别为 368.7 亿元、321.5 亿元和 369.0 亿元，2020 年下降主要受疫情以及减税降费影响；2021 年，淄博市实现税收收入 273.06 亿元，同比上升 3.3%，税收收入占一般公共预算收入的比重为 74.0%。

2. 桓台县概况

桓台县属淄博市辖县，位于山东中部偏北，淄博市北部，在山东半岛中部的鲁中山区和鲁北平原的结合地带，2020年、2021年连续入选中国GDP百强县；辖区面积共计509平方公里，下辖7个镇、2个街道办事处、2个省级经济园区。桓台县主要产业包括以氟硅材料为主的新材料产业、造纸产业、化工产业和以汽车零部件为主的机械加工业等。

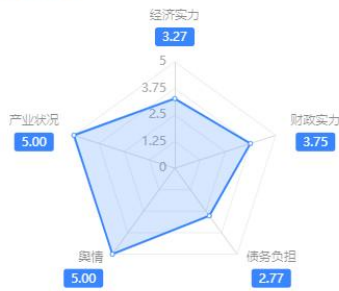
根据桓台县统计局发布的《桓台县国民经济和社会发展统计公报》和《政府工作报告》，2019—2021年桓台县地区生产总值分别为611.52亿元、588.50亿元和674.0亿元，桓台县经济规模在淄博市下辖区县排名第三。根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日，桓台县常住人口489479人。

2019—2021年，桓台县一般公共预算收入分别为36.85亿元、33.07亿元和37.77亿元。2021年，桓台县实现税收收入32.28亿元，税收收入占一般公共预算收入的比重为85.45%。2019—2021年，桓台县政府性基金预算收入持续增长，分别为12.27亿元、24.92亿元和29.98亿元。

桓台县目前未出现反映其债券偿还困难或对其再融资能力有影响的舆情信息。

地区综合得分

3.67 ★★★★★



指标		权重	指标值	具体得分
经济实力 (32%)	行政等级	22%	-	1.00
	GDP(亿元)	47%	674.00	4.39
	人均GDP(元)	19%	-	4.62
	近三年GDP增速均值(%)	12%	3.67	0.91
财政实力 (39%)	一般公共预算收入(亿元)	51%	37.77	4.35
	近三年一般公共预算收入增速均值(%)	18%	-0.37	0.97
	税收收入/一般公共预算收入(%)	10%	85.46	4.45
	财政自给率(%)	21%	72.05	4.36
债务负担 (13%)	(地方政府债务余额+发债城投有息债务)/一般公共预算收入(%)	100%	375.85	2.77
产业状况 (8%)	资源枯竭、衰退	100%	-	5.00
舆情(8%)	负面舆情	100%	0.00	5.00
总得分				3.67

(三) 交易对手选择

1. 发行人系发债主体，主体评级 AA，评级展望为稳定。

保证人系发债主体，主体评级 AA，评级展望为稳定。

2. 根据我司基础设施类信托业务指导意见，发行人相关指标如下：

单位：万元

	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产负债率	50.17%	46.10%	44.17%	35.16%
政府补贴收入占比	43.69%	13.86%	13.96%	21.48%
房地产收入占比	0	0	0	0
经营活动净现金流	-16,383.87	-23,315.11	-103,940.61	-137,904.63
筹资活动净现金流	66,768.67	27,623.32	147,554.31	125,787.84
EBITDA 利息倍数	-	1.13	1.54	3.18
净利润	4,177.75	19,120.69	20,932.55	21,435.35
总资产	1,809,005.32	1,664,527.71	1,482,372.92	1,226,696.25

发行人 2019-2020 年经营活动现金流净额为负主要系其业务模式所致。发行人系城市基础设施建设运营为主的城投类平台公司，随着桓台县经济的增长，发行人的业务规模逐步增大，投资额度较大，同时，由于发行人以前年度签署的 BT 项目大多尚未移交亦未回款，因此出现了经营活动现金流为负的情况，具有合理性。另一方面，城投类平台公司大多

存在前期建设的资金投入较大，后期资金回收期较长，项目建设期产生的现金流入和现金支出在短期内无法匹配，现金流量的流入、流出存在时间差，导致经营活动产生的现金流量净额持续为负的情况，发行人现金流量状况符合行业特征，情况合理。未来随着基础设施建设项目陆续进入回款期，发行人预计经营活动现金流量净额将有所改善，预计不会对偿债能力产生重大不利影响。

根据我司基础设施类信托业务指导意见，保证人相关指标如下：

单位：万元

	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	43.98%	48.90%	50.07%
政府补贴收入占比	29.13%	10.46%	31.50%
房地产收入占比	0	0	0
经营活动净现金流	32,737.82	-21,350.96	2,120.78
筹资活动净现金流	-76,197.19	62,551.24	-9,357.78
EBITDA 利息倍数	1.13	0.94	1.18
净利润	7,211.79	6,952.29	10,767.39
总资产	1,003,961.79	978,559.09	887,070.55

（四）信托规模及集中度要求

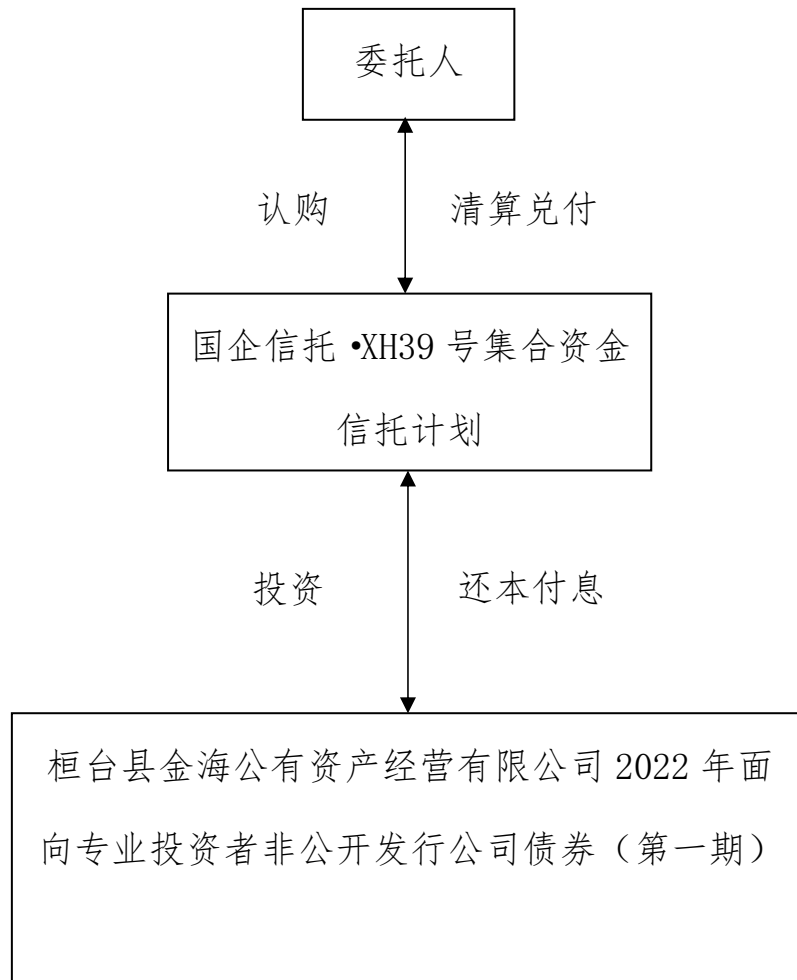
本债券融资总规模不超过 10 亿元，本信托计划总规模不超过 3 亿元，占比符合公司要求。发行人剔除债券、银行贷款以外的有息债务占有所有债务的比例为 0，远低于我司指引要求 40% 的标准，负债结构良好，详见本报告有息债务结构情况表。

十五、关联交易

该信托项目拟投资债券发行人、保证人与我公司不存在关联关系，不存在关联交易。

十六、交易结构

我司成立《国企信托·XH39号集合资金信托计划》，以全部信托资金（不超过3亿元）通过二级市场以净价100元/张受让的方式投资于“桓台县金海国有资产经营有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”。在拟投资债券存续期的第二年末，由信托计划受托人行使回售选择权，发行人兑付债券本息，信托计划在债券本息兑付后退出。



十七、尽职调查工作简要介绍

（一）调查人员

本次尽职调查工作由我部负责人及项目经理进行。

（二）调查时间

2022年5月20日。

（三）调查地点

桓台县金海国有资产经营有限公司、桓台县财金控股有限公司。

（四）调查方法

本次尽职调查方式包括：

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

（五）调查范围

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

（六）原始材料的取得

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

查报告。

（七）发行人及保证人舆情调查

我部通过实地走访、网络查询、咨询相关业内人士等方式，对拟投资债券发行前后发行人及保证人重大舆情信息进行了调查，截至本尽调报告出具之日，发行人及保证人无重大负面舆情，无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款，无重大违约事项，无逃废债信息，无欠息信息。

第二部分 债券要素

一、发行人简要情况

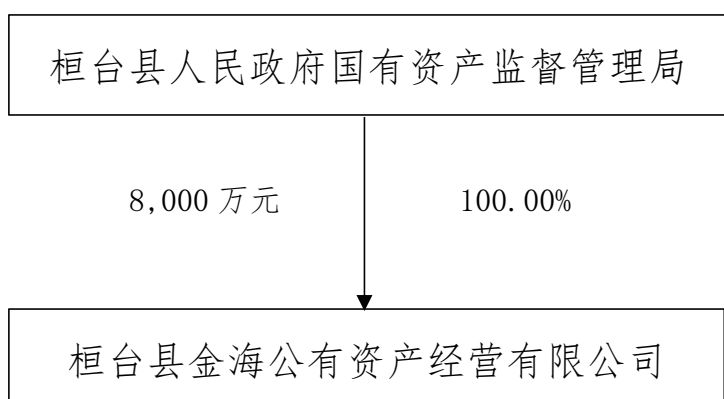
（一）基本信息

发行人名称：	桓台县金海国有资产经营有限公司
法定代表人：	伊茂光
成立日期：	2003年8月28日
注册资本：	8,000万元
实缴资本：	8,000万元
住所：	山东省淄博市桓台县渔洋街2088号
统一社会信用代码：	913703217535369933
经营范围：	一般项目：公共事业管理服务；以自有资金从事投资活动；园区管理服务；市政设施管理；土地整治服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；建筑用钢筋产品销售；水泥制品销售；金属材

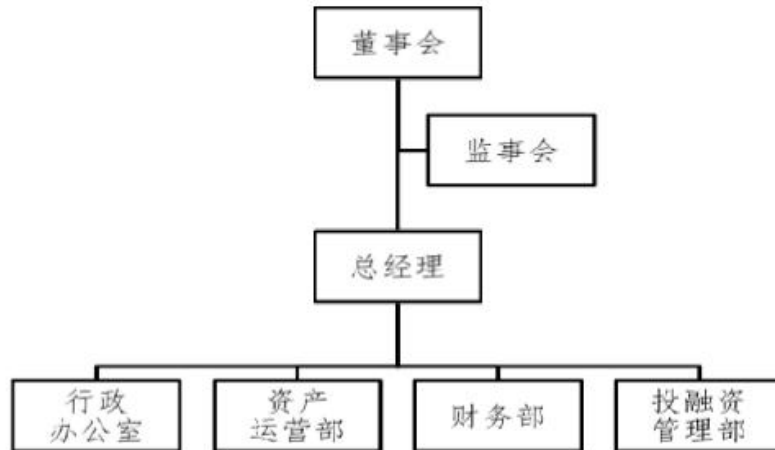
	<p>料销售；有色金属合金销售；纸浆销售；纸制品销售；针纺织品及原料销售；树木种植经营；国内贸易代理；物业管理；成品油批发（不含危险化学品）；皮革销售；家具销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：自来水生产与供应；各类工程建设活动；货物进出口；技术进出口；进出口代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）</p>
--	---

（二）股权结构

发行人控股股东和实际控制人为桓台县人民政府国有资产监督管理局。股权结构如下：



（三）组织架构



（四）治理结构：

发行人是经桓台县工商行政管理局核准登记注册的企业法人。桓台县人民政府国有资产监督管理局履行出资人职责，公司不设股东会，设有董事会、监事会和总经理，形成了决策、监督和执行相分离的管理体系。

1. 股东

公司不设股东会，由出资人行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）指定董事长，委派董事，决定董事、高级管理人员的报酬事项；
- （3）指定监事会主席，委派监事，决定监事的报酬事项；
- （4）审议批准董事会的报告；
- （5）审议批准监事会的报告；
- （6）审议批准公司的年度财务预算方案、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；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；
- (9) 对发行公司债券作出决定；
- (10) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；
- (11) 制定、修改公司章程；
- (12) 其他职权。

2. 董事会

公司设董事会，有5名董事组成，其中职工董事1名，外部董事3名。董事长和党总支书记由一人担任。职工董事由公司职工大会民主选举产生，选举结果报县国资局备案。高级管理人员，不得担任职工董事。董事每届任期三年，任期届满，连选可连任。董事会设董事长一人，由县国资局从董事会成员中指定。

3. 监事会

公司设监事会，由5名监事组成，其中出资人委派监事3名、职工代表监事2名。职工代表监事由公司职工大会选举产生，选举结果报县国资局备案。监事长1人，由县国资局从监事中指定。监事任期每届三年，任期届满，连选可连任。董事、高级管理人员不得兼任监事。

4. 总经理

公司设总经理1名，由董事会聘任或者解聘，经县国资局同意，董事会成员可以兼任总经理。总经理对董事会负责。

（五）全资及控股子公司

截至 2021 年末，发行人有 6 家控股子公司，子公司情况如下：

单位：万元、%

子公司名称	业务性质	持股比例	注册资本
桓台县春源热力有限公司	热力生产和供应	100.00	6,000.00
桓台县三利油气开发服务有限公司	石油开采	77.11	1,796.28
山东马踏湖旅游开发有限公司	旅游业	100.00	50,900.00
山东开拓建设有限公司	建筑业	51.00	6,000.00
桓台经济开发区聚鑫投资有限公司	市政基础设施建设	80.00	10,000.00
桓台县金链商贸有限公司	建筑材料销售	80.00	1,000.00

（六）主营业务情况

发行人作为淄博市桓台县的城市基础设施建设和国有资产管理的综合性运营主体，主要承担了桓台县重点市政工程项目的投资与建设等业务。发行人主营业务包括工程建设业务，供热业务，房屋租赁业务等。

2019 年度-2021 年度，发行人分别实现营业收入 87,403.33 万元、133,072.56 万元和 124,809.63 万元，实现净利润 21,435.35 万元、20,932.55 万元和 19,120.69 万元。从收入构成方面来看，工程建设收入是报告期内营业收入的主要来源，发行人营业收入具体情况如下：

单位：亿元

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入：						
工程	9.49	76.05	10.32	77.57	3.85	44.05
供热	1.44	11.57	1.02	7.69	1.19	13.62
其他主营业务	0.15	1.17	-	-	2.03	23.22
主营业务收入小计	11.08	88.79	11.34	85.26	7.07	80.89

其他业务收入：						
房屋租赁	1.23	9.86	0.82	6.13	0.81	9.27
其他	0.17	1.35	1.14	8.61	0.86	9.84
其他业务收入小计	1.40	11.21	1.96	14.74	1.67	19.11
合计	12.48	100.00	13.31	100.00	8.74	100.00

1. 市政建设项目政府采购业务

发行人作为桓台县重要的城市基础设施建设投融资主体，自成立以来一直承担着为桓台县投资的基础设施建设项目、公共服务设施等提供融资服务的职能，基础设施及保障房建设业务具有较强的区域专营性，在桓台县建设以及经济社会发展中具有重要地位。

发行人所承接的城市基础设施建设项目为政府认可的基础设施投资建设项目，主要包括城市道路、管网、公园、绿化、体育馆、展览馆、行政办公设施、交通运输基础设施、生态环境治理、保障房等，在承接城市基础设施建设项目方面能够得到地方政府的大力支持，政府依据区域建设规划安排将基础设施项目委托发行人建设，约定发行人负责基础设施项目的投融资与建设，采取的具体业务模式包括委托代建、BT等。其中关于BT项目，发行人于2011年6月8日与桓台县人民政府签署了《建设-移交（BT）合作协议书》，目前发行人签订的BT项目合作协议书中包含的项目模式均按照原模式进行建设；新承接的项目，发行人主要采用委托代建的方式，相关机构属于委托方，发行人系受托方，委托建设属于市场行为，符合关于地方政府债务的相关规定。发行人城市基础设施建设业务的主要供应商为当地的施工企业，客户为桓台县人民政府等政府部门。

2. 供热业务

发行人城市供热业务由子公司春源热力负责经营，为桓台县主城区唯一供热企业。截至 2021 年末，春源热力共有换热站 72 个，直供面积 593 万平方米。

3. 房屋租赁业务

发行人房屋租赁业务的经营模式为发行人将持有的部分房屋出租给桓台县各政府机关，并与桓台县财政局签订房屋租赁合同，每年按照合同约定取得租金收入。

二、本期债券发行的基本情况

（一）公司债券发行批准情况

2022 年 1 月 7 日，发行人召开董事会会议。董事会会议审议通过并形成了《关于桓台县金海国有资产经营有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券的董事会决议》，同意发行本次非公开发行公司债券。

2022 年 1 月 17 日，公司股东出具了《关于桓台县金海国有资产经营有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券的股东决定》，同意发行本次非公开发行公司债券。

2022 年 4 月 29 日，经上海证券交易所出具上证函(2022)723 号无异议函，接受非公开发行不超过人民币 10 亿元人民币（含 10 亿元）公司债券的挂牌转让申请。

上海证券交易所

上证函〔2022〕723号

关于对桓台县金海国有资产经营有限公司非 公开发行公司债券挂牌转让无异议的函

桓台县金海国有资产经营有限公司：

你公司报送的《桓台县金海国有资产经营有限公司关于非公开发行公司债券挂牌转让的申请》及相关材料收悉。根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定，你公司面向专业投资者非公开发行公司债券符合上海证券交易所（以下简称本所）的挂牌转让条件，本所对其挂牌转让无异议。现就有关事项明确如下：

一、你公司面向专业投资者非公开发行总额不超过10亿元的公司债券，由中泰证券股份有限公司承销。本次债券采取分期发行方式，你公司应在本函出具之日起12个月内，按照报送本所的相关文件组织发行。本函自出具之日起12个月内有效。

二、自本函出具之日起至本次债券挂牌转让前，你公司如发

- 1 -

生影响本次债券挂牌转让的重大事项或拟变更募集说明书相关内容，应及时向本所报告。

三、你公司应当在完成公司债券发行后，按照本所相关规定及时办理公司债券挂牌转让手续。

四、你公司非公开发行公司债券的募集资金应当用于募集说明书约定的用途。除金融类企业外，募集资金不得转借他人。你公司应当指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

五、你公司应切实履行存续期信息披露义务，按时披露定期报告；如发生可能影响偿债能力或债券价格的重大事项，应及时披露临时报告。

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

特此函告。



二〇二二年四月二十九日

主题词：债券业务 公司债券 挂牌转让 无异议 函

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

分送：办公室，交易运行管理部，债券业务部，交易监管部，数据管理部，信息公司，存档。

上海证券交易所办公室

2022年4月29日印发

共印4份

- 2 -

(二) 主要发行条款

发行主体	桓台县金海国有资产经营有限公司
债券名称	桓台县金海国有资产经营有限公司2022年面向专

	业投资者非公开发行公司债券（第一期）
发行总规模	不超过10亿元（含10亿元）
本期发行规模	不超过10亿元（含10亿元）
本期债券期限	本期债券为5年期，附第2年末、第4年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
债券利率及其确定方式	本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据簿记结果，由发行人与簿记管理人协商确定。 本期债券的票面利率在存续期内前2年固定不变；在存续期的第2年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前2年票面利率加发行人上调的基点（或减发行人下调的基点），在债券存续期第3-4年固定不变；在存续期的第4年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内第3-4年票面利率加发行人上调的基点（或减发行人下调的基点），在债券存续期第5年固定不变。
债券票面金额及发行价格	本期债券面值为100元，按面值平价发行。
付息、兑付方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，本期债券的投资者在债券存续期第2年末、第4年末拥有回售选择权。本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。
起息日	2022年7月29日
付息日	本期债券的付息日为2023年至2027年每年的7月29日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。若投资者于第2个计息年度末行使回售选择权，则本期债券回售部分的付息日为2023年至2024年每年的7月29日；若投资者于第4个计息年度末行使回售选择权，则本期债券回售部分的付息日为2025年至2026年每年的7月29日。（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）

	日，顺延期间付息款项不另计息)
兑付日	本期债券的兑付日为2027年7月29日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计息）。若投资者于第2个计息年度末行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为2024年7月29日；若投资者于第4个计息年度末行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为2026年7月29日。（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计息）
增信措施	本期债券设定保证担保，由桓台县财金控股有限公司（主体评级AA）提供连带责任保证担保。
信用评级机构及信用评级结果	经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券无评级。
主承销商、债券受托管理人、簿记管理人	中泰证券股份有限公司
承销方式	本期债券由主承销商负责组建承销团（如有），以余额包销的方式承销。
募集资金用途	本期债券募集资金扣除发行费用后，9亿元偿还公司债券的本金，其他偿还存量债务。

（三）本期债券投资说明

我公司拟发行信托计划用于在二级市场以100元/张的票面金额平价受让“桓台县金海国有资产经营有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”，并在本期债券存续期的第2年末行使回售选择权实现退出，预计投资规模不超过3亿元。债券交易具体事宜以我公司与发行人签订的《债券投资合同》约定为准。

（四）发行人主体信用及债项信用评级情况

根据联合资信评估股份有限公司2021年9月29日出具的《信用评级报告》（联合〔2021〕8281号），发行人主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。本期债券无评级。

信用评级公告

联合〔2021〕8281号

联合资信评估股份有限公司通过对桓台县金海国有资产经营有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定桓台县金海国有资产经营有限公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告



联合资信评估股份有限公司

二〇二一年九月二十九日

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层
Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing
电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): jlianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228
网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022

三、发行人的资信情况

(一) 征信情况

1. 根据发行人提供的 2022 年 5 月 6 日的企业信用报告

显示，发行人未结清信贷余额为 170,903.49 万元，未结清信贷中不存在关注及不良类余额。

身份标识

企业名称	桓台县金海公有资产经营有限公司
中征码	3703210000353421
统一社会信用代码	913703217535369933
组织机构代码	753536993
工商注册号	913703217535369933
纳税人识别号（国税）	913703217535369933
纳税人识别号（地税）	913703217535369933

信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2003	15	8	2016

借贷交易		担保交易	
余额	170903.49	余额	61437
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

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

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	7	144403.49	0	0	0	0	7	144403.49
短期借款	3	25000	0	0	0	0	3	25000
贴现	56	1500	0	0	0	0	56	1500
合计	66	170903.49	0	0	0	0	66	170903.49

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
银行承兑汇票	103	61437	0	0	0	0	103	61437
合计	103	61437	0	0	0	0	103	61437

非循环信用额度			循环信用额度		
总额	已用额度	剩余可用额度	总额	已用额度	剩余可用额度

132403.49	114403.49	18000	0	0	0
-----------	-----------	-------	---	---	---

说明：由于存在授信额度的控制，剩余可用额度无法准确计算，需要结合授信明细信息进行估算。

截至2022年5月6日，发行人对外担保均为正常类，无关注、无不良。

相关还款责任信息概要

责任类型	被追偿业务			其他借贷交易				
	还款责任金额	账户数	余额	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	0	0	0	538692.0 1	28	316661.7 8	0	0
合计	0	0	0	538692.0 1	28	316661.7 8	0	0

责任类型	担保交易				
	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	5000	150	10000	0	0
合计	5000	150	10000	0	0

2. 通过在“信用中国”网站查询，未显示发行人存在失信记录。

欢迎来到信用中国 登录 注册 通知公告 网站声明



信用中国

WWW.CREDITCHINA.GOV.CN

信用信息
统一社会信用代码
站内文章

搜索

首页
信用动态
政策法规
信息公示
信用服务
信用研究
诚信文化

信用承诺
信易+
联合奖惩
个人信用
行业信用
城市信用
网站导航

桓台县金海国有资产经营有限公司

存续
守信激励对象
公共资源交易情况

统一社会信用代码: 913703217535369933

重要提示:

- 1.如认为所展示信息存在错误、遗漏、公开期限不符合规定以及其他侵犯信息主体合法权益的，可按照信用信息异议申诉指南提出异议申诉；如需对相关行政处罚信息进行信用修复，可按照行政处罚信用信息修复流程指引提出信用修复申请。
- 2.本查询结果仅依现有数据展示相关信息，供社会参考使用。使用相关信息的单位和个人应对信息使用行为的合法性负责。
- 3.因篇幅有限，单类数据仅按更新程度展示前10000条信息。

异议申诉
下载信用信息报告

基础信息

法定代表人/负责人/ 执行事务合伙人	伊茂光	企业类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	2003-08-28	住所	山东省淄博市桓台县渔洋街2088号

 19 行政管理	 2 诚实守信	 0 严重失信主体名单	 0 经营异常	 6 信用承诺	 0 信用评价	 0 司法判决	 0 其他
--	---	---	---	---	--	---	---

3. 通过在中国执行信息公开网查询，未显示发行人存在被执行记录。

中国执行信息公开网
——司法为民 司法便民——

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 桓台县金海国有资产经营有限公司

身份证号码/组织机构代码: 913703217535369933

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: kryk

验证码正确!

查询

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 913703217535369933 桓台县金海国有资产经营有限公司相关的结果。

4. 经查询国家企业信用信息公示系统，发行人未被列入行政处罚信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息 | 经营异常名录 | 严重违法失信名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

桓台县金海国有资产经营有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 913703217535369933
注册号: 370321018010181
法定代表人: 伊茂光
登记机关: 淄博市桓台县市场监督管理局
成立日期: 2003年08月28日

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

5. 经查询国家企业信用信息公示系统，发行人未被列入经营异常名录信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息填报 | 信息公告 | 重点领域企业 | 导航 | 登录 注册

企业信用信息公示 | 经营异常名录 | 严重违法失信名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

桓台县金海公有资产经营有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 913703217535369933
注册号: 370321018010181
法定代表人: 伊茂光
登记机关: 淄博市桓台县市场监督管理局
成立日期: 2003年08月28日

发送报告 | 信息分享 | 信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | **列入经营异常名录信息** | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

6. 经查询国家企业信用信息公示系统，发行人未被列入严重违法失信名单信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息填报 | 信息公告 | 重点领域企业 | 导航 | 登录 注册

企业信用信息公示 | 经营异常名录 | 严重违法失信名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

桓台县金海公有资产经营有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 913703217535369933
注册号: 370321018010181
法定代表人: 伊茂光
登记机关: 淄博市桓台县市场监督管理局
成立日期: 2003年08月28日

发送报告 | 信息分享 | 信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | **列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息** | 公告信息

■ 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

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

（二）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2021年末，发行人共获得各银行授信总额35.05亿元，已使用额度23.85亿元，尚未使用额度11.20亿元。

单位：亿元

序号	授信主体	授信机构	授信总额	已使用额度	剩余额度
1	山东马踏湖旅游开发有限公司	中信银行	1.60	1.60	0.00
2	山东马踏湖旅游开发有限公司	光大银行	1.00	1.00	0.00
3	山东马踏湖旅游开发有限公司	中国银行	5.00	5.00	0.00
4	桓台县春源热力有限公司	齐商银行	0.10	0.10	0.00
5	桓台县春源热力有限公司	齐商银行	0.05	0.05	0.00
6	桓台县春源热力有限公司	青岛银行	0.10	0.10	0.00
7	桓台县春源热力有限公司	中信银行	0.40	0.40	0.00
8	桓台县春源热力有限公司	中国农业发展银行	3.30	0.50	2.80
9	桓台县春源热力有限公司	东营银行	3.00	2.00	1.00
10	桓台县聚创园区运营管理有限公司	齐商银行	2.00	0.00	2.00
9	桓台县金海国有资产经营有限公司	兴业银行	1.00	1.00	0.00
10	桓台县金海国有资产经营有限公司	济宁银行	0.50	0.50	0.00
11	桓台县金海国有资产经营有限公司	中国农业发展银行	10.00	8.50	1.50
12	桓台县金海国有资产经营有限公司	中国农业发展银行	2.50	1.00	1.50
13	桓台县金海国有资产经营有限公司	齐商银行	2.00	2.00	0.00
14	桓台县金海国有资产经营有限公司	齐商银行	2.50	0.10	2.40
合计			35.05	23.85	11.20

（三）发行人是否有严重违约现象

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

（四）公司债券余额占发行人最近一期净资产比例情况

截至 2021 年末，发行人总资产 1,664,527.71 万元，总负债 767,353.80 万元，净资产为 897,173.90 万元。公司债券余额为 256,000.00 万元。公司债券余额占发行人最近一期净资产比例为 28.53%。

（五）最近两年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本尽调报告出具之日，发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况如下表所示：

单位：亿元

序号	债券简称	发行主体	发行日期	到期日期	发行规模	余额
1	20 桓台 01	发行人	2020.08.05	2023.08.10	9.00	9.00
2	21 桓台 01	发行人	2021.07.14	2026.07.16	6.00	6.00
公司债券小计		-	-	-	15.00	15.00
3	春源 04	春源热力	2022.01.14	2022.12.15	0.73	0.73
4	春源 05	春源热力	2022.01.14	2023.12.15	0.81	0.81
5	春源 06	春源热力	2022.01.14	2024.12.16	0.88	0.88
6	春源次	春源热力	2019.11.26	2024.12.16	0.48	0.48
7	22 鲁桓台金海 ZR001	发行人	2022.04.01	2025.04.01	1.50	1.50
8	20 鲁桓台金海 ZR001	发行人	2020.06.28	2023.06.28	2.50	2.50
9	20 鲁桓台金海 ZR002	发行人	2020.09.28	2023.09.28	2.50	2.50
10	19 鲁桓台金海 ZR002	发行人	2019.12.27	2022.12.27	1.20	1.20
其他小计		-	-	-	10.60	10.60
合计		-	-	-	25.60	25.60

截至本尽调报告出具之日，以上债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

（六）有息债务明细

截至 2022 年 4 月 30 日，发行人有息债务明细如下表所示：

单位：万元

借款主体	债权单位	债务余额	起始日	到期日
山东马踏湖旅游开发有限公司	中信银行	13,000.00	2020/12/8	2027/12/21

山东马踏湖旅游开发有限公司	光大银行	7,536.00	2016/11/25	2033/6/30
山东马踏湖旅游开发有限公司	中国银行	40,000.00	2016/12/8	2033/12/20
桓台县春源热力有限公司	齐商银行	1,000.00	2021/10/22	2022/10/21
桓台县春源热力有限公司	齐商银行	500.00	2021/8/25	2022/8/24
桓台县春源热力有限公司	青岛银行	1,000.00	2021/12/17	2022/12/16
桓台县春源热力有限公司	中信银行	4,000.00	2021/11/5	2022/11/4
桓台县春源热力有限公司	中国农业发展银行	20,000.00	2021/7/23	2033/7/22
桓台县春源热力有限公司	东营银行	20,000.00	2021/9/30	2024/9/29
桓台县金海国有资产经营有限公司	济宁银行	5,000.00	2022/3/31	2024/3/30
桓台县金海国有资产经营有限公司	中国农业发展银行	85,000.00	2020/6/23	2034/6/22
桓台县金海国有资产经营有限公司	齐商银行	20,000.00	2021/9/30	2022/9/29
桓台县金海国有资产经营有限公司	齐商银行	25,000.00	2021/11/29	2024/11/18
桓台县金海国有资产经营有限公司	中国农业发展银行	22,000.00	2021/4/26	2031/4/25
桓台县金海国有资产经营有限公司	中国银行	7,403.49	2022/3/24	2025/3/23
桓台县金海国有资产经营有限公司	19 鲁桓台金海 ZR002	12,000.00	2019/12/27	2022/12/26
桓台县金海国有资产经营有限公司	20 鲁桓台金海 ZR001	25,000.00	2020/6/28	2023/6/27
桓台县金海国有资产经营有限公司	20 鲁桓台金海 ZR002	25,000.00	2020/9/28	2023/9/27
桓台县金海国有资产经营有限公司	22 鲁桓台金海 ZR001	15,000.00	2022/4/1	2025/4/1
桓台县金海国有资产经营有限公司	20 桓台 01	90,000.00	2020/8/10	2023/8/9
桓台县金海国有资产经营有限公司	21 桓台 01	60,000.00	2021/7/16	2026/7/16
桓台县春源热力有限公司	春源次 (ABS)	4,800.00	2019/11/26	2024/12/16
桓台县春源热力有限公司	春源 04 (ABS)	7,300.00	2022/1/14	2022/12/15
桓台县春源热力有限公司	春源 05 (ABS)	8,100.00	2022/1/14	2023/12/15
桓台县春源热力有限公司	春源 06 (ABS)	8,800.00	2022/1/14	2024/12/16
总计		527,439.49		

根据上表统计，截至 2022 年 4 月 30 日，发行人有息债务余额为 527,439.49 万元；其中，剔除银行贷款、债券以外的高息负债余额为 0 万元，占有息债务余额比例为 0，具体如下表所示：

单位：万元

项目	余额	占比
银行	271,439.49	51.46%

债券	256,000.00	48.54%
信托	0.00	0.00%
租赁	0.00	0.00%
总计	527,439.49	100.00%

（七）有息债务期限结构

根据上文发行人有息债务明细表，经统计，发行人有息债务期限结构如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
2022年到期债务	45,800.00	8.68%
2023年到期债务	148,100.00	28.08%
2024年到期债务	63,600.00	12.06%
2025年及以后到期债务	269,939.49	51.18%
合计	527,439.49	100.00%

本信托计划预计于2024年到期，发行人在2024年之前到期的有息债务合计占比为48.82%。

（八）对外担保明细

截至2022年4月30日，发行人对外担保总金额为660,400.00万元，对外担保明细如下：

单位：万元

被担保单位	担保金额	融资种类	起始日	到期日	金融机构
桓台县金岳城市建设投资有限公司	150,000.00	项目贷	2016/1/18	2034/1/17	桓台农发行
桓台县金岳城市建设投资有限公司	30,000.00	流动贷款	2021/11/29	2024/11/28	桓台齐商
桓台县公共资源管理服务有限公司	30,000.00	项目贷	2020/1/13	2030/1/11	桓台农发行
桓台县公共资源管理服务有限公司	2,000.00	项目贷	2019/12/16	2025/12/15	桓台农发行

桓台县公共资源管理服务有限公司	10,000.00	融资租赁	2020/7/21	2023/7/21	洛银融资租赁
桓台县公共资源管理服务有限公司	15,000.00	融资租赁	2020/5/28	2023/5/28	稠州融资租赁
桓台县公共资源管理服务有限公司	15,000.00	融资租赁	2021/1/20	2026/1/20	徽银金融租赁
桓台县公共资源管理服务有限公司	15,000.00	融资租赁	2021/6/25	2024/6/28	中远海运融资租赁
桓台县公共资源管理服务有限公司	20,000.00	融资租赁	2021/8/9	2026/8/9	中国环球租赁
桓台县公共资源管理服务有限公司	5,000.00	融资租赁	2021/8/6	2024/8/5	济钢国际融资租赁
桓台县公共资源管理服务有限公司	10,000.00	融资租赁	2021/9/7	2024/9/6	国泰租赁
桓台县公共资源管理服务有限公司	25,000.00	流动贷款	2021/11/29	2024/11/18	桓台齐商
桓台县万泉供水有限责任公司	15,000.00	融资租赁	2021/7/23	2024/7/23	江苏金融租赁
桓台县万泉供水有限责任公司	12,000.00	融资租赁	2021/8/6	2026/8/6	诚通融资租赁
桓台县万泉供水有限责任公司	10,000.00	融资租赁	2021/9/23	2024/9/22	国欣
山东马踏湖旅游开发有限公司	16,000.00	项目贷	2020/12/8	2027/12/21	淄博中信
山东马踏湖旅游开发有限公司	100,000.00	项目贷	2016/11/25	2033/6/30	淄博光大
桓台县春源热力有限公司	4,000.00	流动贷款	2021/11/5	2022/11/4	淄博中信
桓台县春源热力有限公司	5,000.00	项目贷	2021/7/23	2033/7/22	桓台农发行
桓台县春源热力有限公司	20,000.00	项目贷	2021/9/30	2024/9/29	桓台东营银行
淄博唐泰园区综合开发有限公司	80,000.00	项目贷	2021/12/23	2033/12/22	桓台农发行
淄博金马投资有限公司	60,000.00	项目贷	2021/12/23	2033/12/22	桓台农发行
桓台县万泉供水有限责任公司	9,400.00	项目贷	2021/12/29	2026/12/28	桓台农商
山东桓台建设工程有限公司	2,000.00	贷款	2019/11/27	2022/11/27	桓台农商
总计	660,400.00				

（九）发行人近三年财务报表及分析

发行人提供了经审计的 2019-2021 年财务报告，和未经审计的 2022 年 1 季度财报。

1. 合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	138,726.79	101,164.69	160,332.00	49,563.10
应收票据	6,168.91	553.40	398.59	51.42
应收账款	9,565.86	7,559.28	4,255.55	2,682.16
预付款项	11,508.28	10,414.52	29,894.94	52,367.41
其他应收款	306,060.68	239,723.24	281,874.74	146,373.79
存货	569,469.99	554,825.79	374,313.53	228,475.82
合同资产	32,535.25	32,535.25	-	
其他流动资产	69,636.53	68,569.72	37,000.46	92,658.06
流动资产合计	1,143,672.30	1,015,345.82	888,069.81	572,171.76

非流动资产：				
可供出售金融资产		-	3,900.00	3,900.00
其他权益工具投资	22,340.00	20,050.00	-	
投资性房地产	122,779.86	123,795.66	122,858.84	126,922.03
固定资产	61,078.42	62,333.05	10,372.55	9,598.28
在建工程	194,277.76	178,977.85	119,434.11	113,732.75
无形资产	529.59	535.34	553.90	555.99
长期待摊费用	223.11	210.86	81.67	
递延所得税资产	203.43	205.05	471.98	131.89
其他非流动资产	263,900.85	263,074.03	336,630.05	399,683.56
非流动资产合计	665,333.02	649,181.83	594,303.10	654,524.49
资产总计	1,809,005.32	1,664,527.71	1,482,372.92	1,226,696.25
流动负债：				
短期借款	30,500.00	41,500.00	40,300.00	14,300.00
应付票据	72,622.00	48,817.00	2,009.00	
应付账款	22,939.11	31,469.76	30,646.36	12,501.45
预收款项	250.58	264.62	8,264.07	4,736.35
合同负债	7,840.41	14,012.78	-	
应付职工薪酬	673.55	671.29	667.90	232.21
应交税费	30,815.95	31,120.36	28,289.58	27,638.94
其他应付款	186,375.09	126,544.96	122,007.55	81,328.54
一年内到期的非流动负债	50,150.12	52,150.12	16,146.88	19,670.88
其他流动负债	720.67	1,246.00	-	
流动负债合计	402,887.48	347,796.90	248,331.34	160,408.36
非流动负债：				
长期借款	247,982.61	168,789.12	62,418.45	60,547.79
应付债券	221,211.41	227,863.28	297,956.31	165,134.09
长期应付款	10,006.47			
递延收益	8,233.26	5,297.65	3,930.18	
递延所得税负债	612.45	706.86	713.00	
其他非流动负债	16,720.00	16,900.00	41,400.00	44,930.00
非流动负债合计	504,766.19	419,556.91	406,417.95	270,845.69
负债合计	907,653.67	767,353.80	654,749.29	431,254.05
所有者权益：				
实收资本	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
资本公积	640,621.08	640,621.08	589,656.82	581,620.84
盈余公积	10,232.03	10,232.03	10,232.03	10,232.03
未分配利润	234,597.96	230,004.38	211,520.51	192,423.92
归属于母公司所有者权益合计	893,451.08	888,857.50	819,409.36	771,035.18
少数股东权益	7,900.57	8,316.40	8,214.26	2,971.67
所有者权益合计	901,351.65	897,173.90	827,623.63	795,442.20
负债和所有者权益总计	1,809,005.32	1,664,527.71	1,482,372.92	1,226,696.25

2. 合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	15,155.87	124,809.63	133,072.56	87,403.33
其中：营业收入	15,155.87	124,809.63	133,072.56	87,403.33
二、营业总成本	17,377.24	123,407.29	131,368.39	85,221.97
其中：营业成本	10,952.86	109,079.01	118,773.49	75,527.40
税金及附加	6.18	928.44	665.86	662.54
销售费用		7.44	5.86	152.88
管理费用	2,258.10	6,382.13	4,693.52	5,791.91
财务费用	4,160.10	7,010.26	7,229.66	3,087.24
加：其他收益	6,620.97	17,248.32	18,438.49	17,907.96
投资收益(损失以“-”号填列)		643.83	1,084.23	2,363.87
信用减值损失(损失以“-”号填列)	6.48	1,067.75	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)		-	-1,351.65	-165.14
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-477.12	218.87	-	49.52
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	3,928.96	20,581.10	19,875.24	22,337.48
加：营业外收入	324.28	56.31	1,475.44	398.59
减：营业外支出	0.08	154.81	0.01	181.46
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	4,253.16	20,482.60	21,350.67	22,554.61
减：所得税费用	75.41	1,361.91	418.12	1,119.26
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,177.75	19,120.69	20,932.55	21,435.35
(一) 按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	4,177.75	19,120.69	20,932.55	21,435.35
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		-	-	-
(二) 按所有权归属分类：				
1. 归属于母公司所有者的净利润	4,593.58	18,483.88	19,096.59	193.74
2. 少数股东损益	-415.83	636.81	1,835.96	21,241.62
六、其他综合收益的税后净额			-	
七、综合收益总额	4,177.75	19,120.69	20,932.55	21,435.35
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,593.58	18,483.88	19,096.59	21,241.62
归属于少数股东的综合收益总额	-415.83	636.81	1,835.96	193.74

3. 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,125.93	148,455.45	112,204.72	84,583.01
收到的税费返还		-	-	59.60

收到其他与经营活动有关的现金	115,493.06	392,680.15	162,098.15	82,207.56
经营活动现金流入小计	117,619.00	541,135.60	274,302.87	166,850.17
购买商品、接受劳务支付的现金	16,724.55	219,891.56	129,537.10	39,320.09
支付给职工以及为职工支付的现金	3,203.20	4,650.05	3,045.34	3,631.63
支付的各项税费	1,747.45	1,401.17	1,208.98	1,430.71
支付其他与经营活动有关的现金	112,327.67	338,507.93	244,452.06	260,372.36
经营活动现金流出小计	134,002.86	564,450.71	378,243.48	304,754.80
经营活动产生的现金流量净额	-16,383.87	-23,315.11	-103,940.61	-137,904.63
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金		680.78	1,387.59	1,896.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		221.67	-	0.52
收到其他与投资活动有关的现金		13,485.11	79,167.77	64,000.00
投资活动现金流入小计		14,387.56	80,555.36	65,896.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,532.70	23,759.18	2,693.90	37,861.97
投资支付的现金	2,290.00	11,250.00	382.20	4,845.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,000.00	42,437.00	12,814.29	67,900.00
投资活动现金流出小计	12,822.70	77,446.18	15,890.39	110,606.97
投资活动产生的现金流量净额	-12,822.70	-63,058.62	64,664.97	-44,710.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	30.00	318.00	1,600.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	
取得借款收到的现金	89,403.49	234,295.00	61,300.00	14,300.00
发行债券收到的现金		-	140,000.00	177,475.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	
筹资活动现金流入小计	89,433.49	234,613.00	202,900.00	191,775.00
偿还债务支付的现金	17,390.00	177,232.09	37,453.33	51,081.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,274.81	29,757.59	17,892.36	9,005.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-	5,900.00
筹资活动现金流出小计	22,664.81	206,989.68	55,345.69	65,987.16
筹资活动产生的现金流量净额	66,768.67	27,623.32	147,554.31	125,787.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				0.83
五、现金及现金等价物净增加额	37,562.10	-58,750.41	108,278.66	-56,826.26
加：期初现金及现金等价物余额	99,091.35	157,841.76	49,563.10	106,389.36
六、期末现金及现金等价物余额	136,653.45	99,091.35	157,841.76	49,563.10

4. 主要财务指标

单位：万元，倍

项目	2022年3月	2021年末	2020年末	2019年末
总资产	1,809,005.32	1,664,527.71	1,482,372.92	1,226,696.25
净资产	901,351.65	897,173.90	827,623.63	795,442.20
总负债	907,653.67	767,353.80	654,749.29	431,254.05
营业收入	15,155.87	124,809.63	133,072.56	85,221.97
净利润	4,177.75	19,120.69	20,932.55	21,435.35
政府补助	6,620.97	17,295.60	18,577.78	18,302.25
资产负债率	50.17%	46.10%	44.17%	35.16%
流动比率	2.84	2.92	3.58	3.57
速动比率	1.43	1.32	2.07	2.14
EBITDA 利息保障倍数	-	1.13	1.54	3.18
经营活动现金流净额	-16,383.87	-23,315.11	-103,940.61	-137,904.63
筹资活动现金流净额	66,768.67	27,623.32	147,554.31	125,787.84

5. 资产结构分析

2019年-2021年和2022年3月末，发行人总资产规模分别为1,226,696.25万元、1,482,372.92万元、1,664,527.71万元和1,809,005.32万元，总资产规模整体呈增长趋势。

发行人流动资产以货币、应收账款、其他应收款和存货为主。2019年-2021年和2022年3月末，发行人的流动资产分别为572,171.76万元、888,069.81万元、1,015,345.82万元和1,143,672.30万元，占总资产的比重分别为46.64%、59.91%、61.00%和63.22%。发行人流动资产占比较高，资产流动性好，变现能力强。

发行人的其他应收款主要是基础设施建设及保障房项目的业务款项以及对部分国有企业的往来款。

截至2021年末，发行人的前五大其他应收账款如下所示：

单位：万元

项目	款项性质	账龄	余额	占账面价值的比例
淄博齐鲁股权投资管理有限公司	资金拆借款	5年以内	42,959.15	17.92
桓台县金岳城市建设投资有限公司	土地转让款、代垫款	4年以内	41,177.48	17.18
桓台县财政局	代建款	2年以内	32,106.78	13.39
山东齐舜置业有限公司	代垫款	1年以内	19,000.00	7.93
淄博齐林贵和热电有限公司	资金拆借款	1年以内	15,000.00	6.26
合计	-	-	150,243.41	62.67

上述账龄在2年及以上的其他应收款均为对当地政府或国有企业的应收，不能正常回收的风险很小。

发行人的存货主要由原材料、拟开发土地、合同履行成本等构成。2021年末，发行人存货较2020年末增加180,512.26万元，增幅为48.22%，主要原因系发行人2021年工程投入及部分项目由其他非流动资产重分类至存货所致。

2021年末，发行人存货构成情况如下：

种类	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,204.30	-	12,204.30
低值易耗品	191.67	-	191.67
拟开发土地	204,554.20	-	204,554.20
工程施工	-	-	-
库存商品	43.10	-	43.10
开发成本	-	-	-
合同履行成本	337,832.53	-	337,832.53
合计	554,825.79	-	554,825.79

2021年末，发行人拥有的土地使用权具体如下表所示：

单位：万元

序号	土地使用权证号	土地面积	使用权类型	取得时间	入账价值	足额缴纳出让金
1	桓国用(2010)第G1007	1,745,471.24	出让	2010.7.19	64,025.35	是
2	桓国用(2011)第G1101	922,800.46	出让	2011.7.18	50,110.55	是
3	桓国用(2010)第G1004	408,268.75	出让	2010.7.19	14,975.64	是
4	桓国用(2011)第G1103	119,349.00	出让	2011.7.18	14,317.06	是

5	桓国用(2010)第 G1006	344,590.30	出让	2010.7.19	12,639.86	是
6	桓国用(2010)第 G1002	296,230.34	出让	2010.7.19	10,865.98	是
7	桓国用(2011)第 G11243	47,744.55	出让	2011.7.18	5,727.42	是
8	桓国用(2011)第 G11242	21,594.09	出让	2011.7.18	2,590.42	是
9	桓国用(2011)第 G11241	7,556.08	出让	2011.7.18	906.42	是
10	桓国用(2015)第 01416	32,347.83	出让	2015.5.12	12,617.41	是
11	桓国用(2015)第 01419	28,438.67	出让	2015.5.12	11,092.59	是
12	桓国用(2015)第 01317	983.77	出让	2015.5.12	315.57	是
13	桓国用(2015)第 01318	6,782.54	出让	2015.5.12	2,168.50	是
14	桓国用(2015)第 01319	174	出让	2015.5.12	55.44	是
15	桓国用(2015)第 01323	1,977.00	出让	2015.5.12	633.28	是
16	桓国用(2015)第 01277	78	出让	2015.5.12	25.59	是
17	桓国用(2015)第 01278	369.98	出让	2015.5.12	117.27	是
18	桓国用(2015)第 01279	2,258.00	出让	2015.5.12	722.83	是
合计		3,987,014.60			203,907.20	

发行人非流动资产主要由可供投资性房地产、在建工程和其他非流动资产构成。2019年-2021年和2022年3月末，发行人非流动资产分别为654,524.49万元、594,303.10万元、649,181.83万元和665,333.02万元，占总资产的比重分别为53.36%、40.09%、39.00%和36.78%，占比较小。

6. 负债结构分析

2019年-2021年和2022年3月末，发行人总负债规模分别为431,254.05万元、654,749.29万元、767,353.80万元和907,653.67万元。

2019年-2021年和2022年3月末，发行人流动负债占总负债的比例分别为37.20%、37.93%、45.32%和44.39%，非流动负债占总负债的比例分别为62.80%、62.07%、54.68%和55.61%。发行人以非流动负债为主，2019年-2021年和2022年3月末发行人流动比率分别为3.57、3.58、2.92、2.84，速动比率分别为2.14、2.07、1.32、1.43，流动比率和速动比率指标较好，短期偿债能力较强。2019年-2021年

末和 2022 年 3 月末发行人资产负债率分别为 35.16%、44.17%、46.10%、50.17%。

发行人的应付票据主要为银行承兑汇票。2021 年末较 2020 年末增加 46,808.00 万元，增幅为 2,329.92%，主要系银行承兑汇票大幅增加所致。主要原因为发行人为加强与当地银行的合作关系，获得银行更多的信贷支持，因而将自有资金存入当地银行，帮助当地多家银行完成存款任务。发行人将存入的自有资金办理成大额存单，再以此存单做质押，开具了全额银行承兑汇票，由此使得应付票据大幅增加。

发行人长期借款主要为银行借款。2021 年末较 2020 年末增加 106,370.67 万元，增幅为 170.42%，主要系融资渠道调整加大银行借款融资所致。

7. 利润情况分析

2019 年-2021 年和 2022 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 87,403.33 万元、133,072.56 万元、124,809.63 万元、15,155.87 万元，发行人的主营业务收入主要来自于工程建设收入、供热业务收入和房屋租赁业务收入。近年来发行人营业收入保持稳定状态。2019 年-2021 年和 2022 年 1-3 月，发行人销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计分别为 9,032.03 万元、11,929.04 万元、13,399.83 万元、6,418.20 万元，分别占当年营业收入的 10.33%、8.96%、10.74%、42.35%。近三年发行人期间费用占营业收入的比重较小，对发行人的盈利能力影响不大。

2019 年-2021 年和 2022 年 1-3 月，发行人获得政府补

助分别为 18,302.25 万元、18,577.78 万元、17,295.60 万元和 6,620.97 元，主要系淄博市桓台县财政局为提高发行人城市基础设施建设能力，更好的为淄博市桓台县发展服务向发行人给予的财政补贴。

2019 年-2021 年和 2022 年 1-3 月，发行人分别实现净利润 21,435.35 万元、20,932.55 万元、19,120.69 万元、4,177.75 万元，近三年净利润保持较为稳定的状态。

8. 经营活动现金流分析

2019 年-2021 年和 2022 年 1-3 月，发行人实现经营活动产生的现金流量净额分别为 -137,904.63 万元、-103,940.61 万元、-23,315.11 万元、-16,383.87 万元。发行人 2019-2021 年和 2022 年 1-3 月经营活动现金流净额为负主要系其业务模式所致，属于城市建设投融资平台的行业特点。

2021 年度经营活动现金流量净额为负主要系购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。一方面，发行人系城市基础设施建设运营为主的城投类平台公司，随着桓台县经济的增长，发行人的业务规模逐步增大，投资额度较大，同时，由于发行人以前年度签署的 BT 项目大多尚未移交亦未回款，因此出现了经营活动现金流为负的情况，具有合理性。另一方面，城投类平台公司大多存在前期建设的资金投入较大，后期资金回收期较长，项目建设期产生的现金流入和现金支出在短期内无法匹配，现金流量的流入、流出存在时间差，导致经营活动产生的现金流量净额持续为负的情况，发行人

现金流量状况符合行业特征，情况合理。未来随着基础设施建设项目陆续进入回款期，发行人预计经营活动现金流量净额将有所改善，预计不会对偿债能力产生重大不利影响。

9. 投资活动现金流分析

2019年-2021年和2022年1-3月，发行人实现投资活动产生的现金流量净额分别为-44,710.30万元、64,664.97万元、-63,058.62万元、-12,822.70万元。发行人投资活动产生的现金流入主要为取得投资收益收到的现金，现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金。

报告期内，发行人投资活动支出的现金金额较大，主要系发行人业务处于发展期，所需投资支出较大，符合发行人主营业务特征及发展所处阶段的特点；发行人投资活动现金流量净额波动性较大，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金由于投资需求不同存在报告期内存在一定波动，同时理财产品购买与赎回形成的现金流存在跨期情况所致。

综上，发行人投资活动现金流出金额较大及投资活动现金流量净额波动性较大预计不会对发行人本期债券偿债能力产生重大不利影响。

10. 筹资活动现金流分析

2019年-2021年和2022年1-3月，发行人实现筹资活动产生的现金流量净额分别为125,787.84万元、147,554.31万元、27,623.32万元、89,433.49万元。发行人筹资活动

产生的现金流入主要为取得借款收到的现金、发行债券收到的现金等，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、支付其他与筹资活动有关的现金等。

2021年筹资活动现金流出较2020年增加151,643.99万元，增幅达273.99%，主要系偿还债务支付的现金大幅增加所致。2021年发行人偿还19柜台02到期债券本金10亿元，偿还齐商银行借款2亿元、济宁银行借款5000万元、兴业银行借款5000万元；2021年发行人合并报表的子公司桓台县春源热力有限公司偿还恒丰银行借款5000万元、偿还中信银行借款4000万元。上述集中还款导致发行人2021年筹资活动现金流出增幅较大，但发行人报告期内筹资活动产生的现金流量净额持续为正，体现了发行人良好的融资能力。

四、债券资金用途

(一) 本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，9亿元偿还公司债券的本金，其他偿还存量债务。具体情况如下：

1. 存续期公司债券到期或回售

单位：亿元

借款主体	债券名称	行权月份	拟偿还本金
桓台县金海国有资产经营有限公司	20柜台01	2022年8月	9.00

2. 偿还到期的借款

单位：万元

借款主体	金融机构	到期日期	借款本金
桓台县金海国有资产经营 有限公司	齐商银行	2022/09/29	14,000.00
桓台县金海国有资产经营 有限公司	齐商银行	2022/09/29	1,000.00
合计			15,000.00

（二）前次募集资金的使用情况

2020年3月18日，发行人董事会审议通过了《关于桓台县金海国有资产经营有限公司非公开发行不超过20亿元公司债券的决议》，并经2020年3月20日桓台县人民政府国有资产监督管理局批复同意发行本次非公开公司债券。2020年6月23日，发行人获得上海证券交易所《关于对桓台县金海国有资产经营有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2020]1281号），公司获准非公开发行总额不超过15亿元的公司债券。

发行人于2020年8月10日完成发行桓台县金海国有资产经营有限公司非公开发行2020年公司债券（第一期），债券简称“20桓台01”，募集资金规模9亿元，扣除发行费用后，拟用于偿还金融机构借款及补充营运资金。经核查，截至报告期末，“20桓台01”募集资金已使用完毕，不存在转借他人的情况，未用于弥补亏损和非生产性支出，与募集说明书约定的用途一致。

发行人于2021年7月26日完成发行桓台县金海公有资

产经营有限公司非公开发行 2021 年公司债券（第一期），债券简称“21 桓台 01”，募集资金规模 6 亿元，扣除发行费用后，拟全部用于置换“19 桓台 02”债券本息回售资金。经核查，截至报告期末，“21 桓台 01”募集资金已使用完毕，不存在转借他人的情况，未用于弥补亏损和非生产性支出，与募集说明书约定的用途一致。

（三）发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人将严格按照募集说明书的约定使用本次非公开发行公司债券的募集资金，并做出以下承诺：

1、本期债券的发行不涉及新增地方政府债务，本期债券发行后形成的债务不会纳入到政府性债务，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任；

2、本期债券的募集资金将按照发行募集说明书中的约定用途依法合规使用，不会用于偿还地方政府债务，不会用于不产生经营性收入的公益性项目，不会用于购置土地，不用于地方政府融资平台；

3、本期债券募集资金不用于货币化安置，不用于住宅房地产业务，不涉及地方政府隐性债务。

4、本期债券募集资金不用于弥补亏损和非生产性支出；

5、发行人如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

第三部分 增信措施

本次债券由桓台县财金控股有限公司提供全额无条件

不可撤销的连带责任保证担保。本次债券偿债资金来源于发行人日常生产经营产生的收入等，发行人将以良好的经营业绩为本次债券还本付息创造良好的条件，同时采取相应措施来保障债券持有人的合法权益。

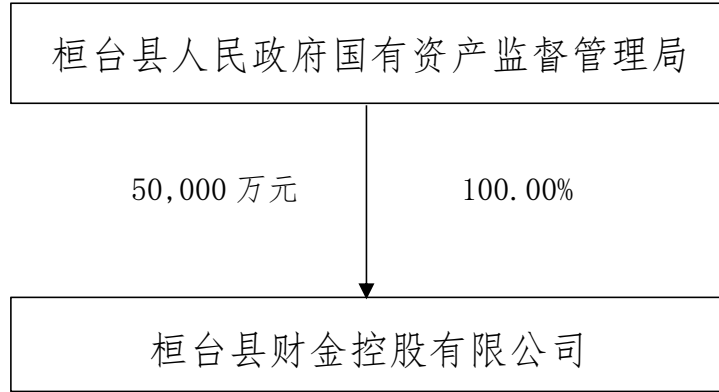
一、保证人基本情况

（一）基本信息

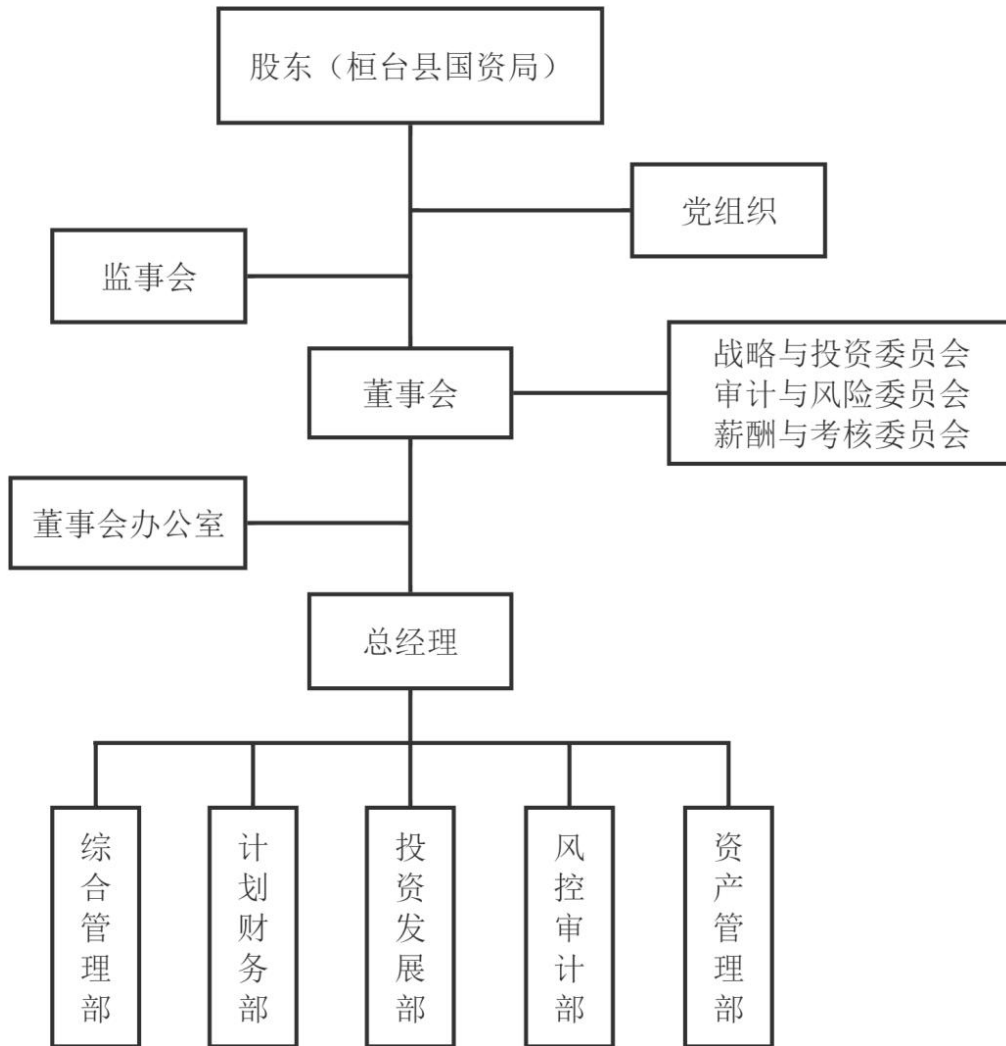
保证人名称：	桓台县财金控股有限公司
法定代表人：	牛帝钧
成立日期：	2019年10月28日
注册资本：	50,000万元人民币
实缴资本：	50,000万元人民币
住所：	山东省淄博市桓台县渔洋街2088号
统一社会信用代码：	91370811673158582Y
经营范围：	国有产（股）权及授权国有资产的经营管理、处置与监管、资本运营、产权经营；受托管理股权投资基金；从事股权投资管理及相关咨询服务；实业投资；物业管理。（不含证券、期货投资咨询，不含消费储值及类似相关业务；未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 股权结构

保证人控股股东和实际控制人为桓台县人民政府国有资产监督管理局。股权结构如下：



（三）组织架构



（四）治理结构：

公司按照《公司法》等有关法律、法规的规定制定了公司章程，设立了董事会、监事会和管理层，形成了决策、监督和执行相分离的管理体系。

公司不设股东会，由桓台县国资局依法行使股东职权。

公司设董事会，董事会由5名董事组成，其中职工董事1名、外部董事3名。董事长和党支部书记由一人担任。职工董事由公司职工大会民主选举产生，高级管理人员不得担任

职工董事。董事每届任期三年，任期届满，连选可连任。董事会设董事长1名，由桓台县国资局从董事会成员中指定。截至本报告出具日，公司现任董事5名，其中职工董事1名、外部董事3名。

公司设监事会，监事会由5名监事组成，其中出资人委派监事3名、职工代表监事2名。职工代表监事由公司职工大会选举产生。公司设监事长1人，由桓台县国资局从监事中指定。截至本报告出具日，公司现任监事5名，其中职工代表监事2名。

公司经理层设总经理1名，由董事会决定聘任或者解聘，经桓台县国资局同意，董事会成员可以兼任总经理。总经理对董事会负责。截至本报告出具日，公司现任总经理1名。

（五）全资及控股子公司

1. 子公司基本情况

截至2021年末，保证人的主要子公司情况如下：

单位：万元、%

子公司名称	注册资本金	主营业务	持股比例		取得方式
			直接	间接	
桓台县金岳城市建设投资有限公司	18000.00	基础设施建设	100	--	划转
桓台县公共资源管理服务有限公司	20000.00	基础设施建设	100	--	划转
桓台县金泰融资担保有限公司	25500.00	融资性担保	85	--	划转
桓台县金厦房地产开发有限责任公司	800.00	房地产开发经营	100	--	投资设立
淄博金马投资有限公司	21600.00	市政设施管理	80	--	划转
桓台县金丰农业投资有限公司	3000.00	投资管理	100	--	投资设立
桓台县泰岳建设工程有限公司	30600.00	工程建设	51	--	投资设立
桓台县华岳建设工程有限公司	30600.00	工程建设	51	--	投资设立

2. 合营和联营企业

截至2021年末，保证人重要的参股公司、合营企业和

联营企业情况如下：

名称	注册地	业务性质	持股比例		会计处理法
			直接	间接	
桓台鑫能燃气有限公司	桓台县	煤气生产和供应业	30.00%		权益法
桓台华润燃气有限公司	桓台县	石油及制品批发	30.00%		权益法

（六）主营业务情况

保证人是淄博市桓台县从事城市基础设施建设和市政养护的经营实体。保证人的主营业务包括基础设施建设、市政养护和其他业务，其中基础设施建设业务和市政养护收入近三年占比合计超过 90%。

2019 年度-2021 年度，保证人分别实现营业收入 37,942.46 万元、38,246.23 万元和 38,840.17 元，分别实现净利润 10,767.39 万元、6,952.29 万元和 7,211.79 万元。从收入构成方面来看，基础设施建设业务后入和市政养护收入是报告期内营业收入的主要来源，保证人营业收入具体情况如下：

单位：亿元，%

业务板块	2021年		2020年		2019年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
基础设施项目建设	2.89	74.53	3.05	79.78	3.05	80.29
环卫保洁、绿化养护、公园管理	0.67	17.15	0.67	17.42	0.65	17.22
其他业务	0.32	8.32	0.11	2.8	0.09	2.49
合计	3.88	100.00	3.82	100.00	3.79	100.00

1. 基础设施项目建设业务

发行人基础设施建设业务分为委托代建和自营两种模式，主要由子公司金岳城投和公共资源公司负责。委托代建项目建设内容包括市政道路、保障房、农村集中住房、学校以及河道综合治理等，自营项目未来通过出租回笼资金。根

据桓台县人民政府与公司签订的《委托代建协议》，发行人负责项目的工程设计、建设以及资金筹集等工作，桓台县人民政府在项目完工后按照实际成本并加成一定比例与发行人进行结算，结算款项分年度支付给发行人。

2. 市政养护业务

发行人市政养护业务包括环卫保洁、绿化养护和公园管理，由子公司公共资源公司负责。

根据桓台县住房和城乡建设局与公共资源公司签订的长期协议，公共资源公司对桓台县内的城市街道、公园、广场等开展保洁、绿化养护等工作。

二、保证人的资信情况

（一）保证人主体信用评级情况

根据联合资信评估股份有限公司 2022 年 5 月 16 日出具的《信用评级报告》，保证人主体长期信用等级为 AA，评级展望稳定。

信用评级公告

联合〔2022〕2941号

联合资信评估股份有限公司通过对桓台县财金控股有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定桓台县财金控股有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层
Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing
电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228
网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022

(二) 征信情况

1. 根据保证人提供的 2022 年 5 月 9 日的企业信用报告显示，保证人未结清信贷余额为 0 元，未结清信贷中不存在关注及不良类余额。

身份标识	
企业名称	桓台县财金控股有限公司
中征码	3703210001811777
统一社会信用代码	91370321MA3QU0130Y
组织机构代码	MA3QU0130
工商注册号	91370321MA3QU0130Y
纳税人识别号(国税)	91370321MA3QU0130Y
纳税人识别号(地税)	91370321MA3QU0130Y

信息概要			
首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
-	0	0	-


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

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

截至2022年5月9日，保证人对外担保均为正常类，无关注、无不良。

2. 通过在“信用中国”网站查询，未显示保证人存在失信记录。

欢迎来到信用中国 登录 注册 通知公告 网站声明



信用信息
统一社会信用代码
站内文章

搜索

首页
信用动态
政策法规
信息公示
信用服务
信用研究
诚信文化

信用承诺
信易+
联合奖惩
个人信用
行业信用
城市信用
网站导航

桓台县财金控股有限公司 存续

统一社会信用代码: 91370321MA3QU0130Y

重要提示:


- 1.如认为所展示信息存在错误、遗漏、公开期限不符合规定以及其他侵犯信息主体合法权益的，可按照信用信息异议申诉指南提出异议申诉；如需对相关行政处罚信息进行信用修复，可按照行政处罚信用信息信用修复流程指引提出信用修复申请。
- 2.本查询结果仅依现有数据展示相关信息，供社会参考使用。使用相关信息的单位和个人应对信息使用行为的合法性负责。
- 3.因篇幅有限，单类数据仅按更新程度展示前10000条信息。


异议申诉
下载信用信息报告


基础信息


法定代表人/负责人/ 执行事务合伙人	牛帝钧	企业类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	2019-10-28	住所	山东省淄博市桓台县渔洋街2088号



1



0



0


0


4


0


0


0

行政管理

诚实守信

严重失信主体名单

经营异常

信用承诺

信用评价

司法判决

其他

3. 通过在中国执行信息公开网查询，未显示保证人存在被执行记录。

中国执行信息公开网
——司法为民 司法便民——

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 桓台县财金控股有限公司

身份证号码/组织机构代码: 91370321MA3QU0130Y

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: p7x8

验证码正确!

查询

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 91370321MA3QU0130Y 桓台县财金控股有限公司相关的结果。

4. 经查询国家企业信用信息公示系统，保证人未被列入行政处罚信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息 | 经营异常名录 | 严重违法失信名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

桓台县财金控股有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91370321MA3QU0130Y

注册号:

法定代表人: 牛帝钧

登记机关: 淄博市桓台县市场监督管理局

成立日期: 2019年10月28日

发送报告
信息分享
信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

5. 经查询国家企业信用信息公示系统，保证人未被列入经营异常名录信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

恒台县财金控股有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91370321MA3QU0130Y
注册号:
法定代表人: 牛帝钧
登记机关: 淄博市桓台县市场监督管理局
成立日期: 2019年10月28日

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | **列入经营异常名录信息** | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

6. 经查询国家企业信用信息公示系统，保证人未被列入严重违法失信名单信息。

国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

恒台县财金控股有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91370321MA3QU0130Y
注册号:
法定代表人: 牛帝钧
登记机关: 淄博市桓台县市场监督管理局
成立日期: 2019年10月28日

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | **列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息** | 公告信息

■ 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

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

（三）保证人是否有严重违约现象

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

三、保证人近三年财务报表及分析

保证人提供了经审计的 2019-2020 模拟合并财务报告，经审计的 2021 年财务报告。

根据《关于桓台县保障房投资建设有限公司等产（股）权划转有关事宜的批复》（桓国资〔2020〕15 号），保证人进行资产整合，2019 年和 2020 年度模拟合并财务报表是以保证人相关资产整合完成后的框架为基础编制，假定公司现时业务框架在 2018 年期初业已存在，并持续经营。

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：			
货币资金	35,492.58	54,842.40	47,824.51
应收票据	2,300.00		
应收账款	20,103.26	22,646.42	70,157.32
预付账款	810.62	0.47	
其他应收款	95,097.70	71,239.97	6,408.50
存货	623,034.00	632,068.71	613,279.03
其他流动资产	8,200.00	2,000.00	
流动资产合计	785,038.17	782,797.97	737,669.35
可供出售金融资产		5,072.81	5,072.81
长期股权投资			
其他权益工具投资	5,072.81		

投资性房地产	47,508.66	47,500.09	41,783.89
固定资产	40,195.59	42,153.71	1,517.24
在建工程	23,023.14		
无形资产			
长期待摊费用	2,161.67	33.01	66.01
递延所得税资产	0.51	40.26	
其他非流动资产	100,961.24	100,961.24	100,961.24
非流动资产合计	218,923.62	195,761.12	149,401.19
资产总计	1,003,961.79	978,559.09	887,070.55
短期借款		19,500.00	19,500.00
应付票据			
应付账款	2,507.48	19,588.88	13,007.10
合同负债			
应付职工薪酬			
应交税费	5,310.49	4,499.20	3,709.21
其他应付款	67,058.11	135,998.44	162,278.00
一年内到期的非流动负债	54,772.70	29,545.98	17,062.64
其他流动负债	480.13	19,159.02	
流动负债合计	130,128.92	228,291.51	215,756.95
长期借款	226,455.13	223,147.77	223,602.41
应付债券			
长期应付款	78,738.14	20,833.33	
递延所得税负债	6,265.24	6,263.10	4,834.05
非流动负债合计	311,458.51	250,244.21	228,436.47
负债合计	441,587.43	478,535.71	444,193.42
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本	50,000.00		
资本公积	367,856.62	367,856.61	317,654.65
其他综合收益	13,706.20	13,706.20	13,706.20
盈余公积			
未分配利润	120,990.86	113,841.93	106,941.29
归属于母公司所有者权益合计	552,553.67	495,404.74	438,302.14
少数股东权益	9,820.68	4,618.64	4,574.99
所有者权益（或股东权益）合计	562,374.36	500,023.38	442,877.13
负债及所有者权益（或股东权益）总计	1,003,961.79	978,559.09	887,070.55

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	38,840.17	38,246.23	37,942.46
减：营业总成本	46,573.35	38,991.77	39,442.31
营业成本	34,919.70	34,420.22	34,929.14

营业税金及附加	81.67	47.03	217.39
销售费用	314.65	165.48	
管理费用	605.90	270.89	242.84
财务费用	10,651.45	4,088.16	4,052.94
加：其他收益	13,313.73	4,000.01	11,950.00
投资收益	3,751.77		
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	8.57	5,716.20	660.21
信用减值损失(损失以“-”号填列)	158.97		
资产减值损失(损失以“-”号填列)		-161.03	
资产处置收益(损失以“-”号填列)		-6.54	
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	7,499.85	8,803.10	11,110.37
加：营业外收入	0.01		
减：营业外支出	0.05		
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	7,499.81	8,803.10	11,110.37
减：所得税费用	288.03	1,850.81	342.97
四、净利润(亏损以“-”号填列)	7,211.79	6,952.29	10,767.39
少数股东损益	28.39	43.64	28.60
归属于母公司所有者的净利润	7,183.39	6,908.65	10,738.79
五、综合收益总额	7,211.79	6,952.29	10,767.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,183.39	6,908.65	10,738.79
归属于少数股东的综合收益总额	28.39	43.64	28.60

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品提供劳务收到的现金	85,694.49	10,737.06	1,770.40
收到的其他与经营活动有关的现金	15,827.33	4,997.46	20,859.75
经营活动现金流入小计	101,521.82	15,734.52	22,630.15
购买商品、接受劳务支付的现金	55,303.92	36,771.34	18,884.18
支付给职工以及为职工支付的现金	171.86	122.85	103.70
支付的各项税费	105.67	85.18	148.43
支付的与其他与经营活动有关的现金	13,202.55	106.10	1,373.06
经营活动现金流出小计	68,784.00	37,085.48	20,509.37
经营活动产生的现金流量净额	32,737.82	-21,350.96	2,120.78
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	2,000.00		56,700.00
取得投资收益所收到的现金	309.17		741.39
处置子公司及其他营业单位手绘的现金净额	54,892.59		
收到其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流入小计	57,201.77		57,441.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	13,918.19	11.38	
投资所支付的现金		2,000.00	45,452.81
支付其他与投资活动有关的现金		51,450.00	7,042.21
投资活动现金流出小计	13,918.19	53,461.38	52,495.03
投资活动产生的现金流量净额	43,283.58	-53,461.38	4,946.37
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	50,859.41	9,500.00	
取得借款所收到的现金	55,247.81	39,500.00	21,700.00
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金	118,251.47	161,688.66	53,530.06
筹资活动现金流入小计	224,358.69	210,688.66	75,230.06
偿还债务所支付的现金	60,482.64	39,754.64	34,632.64
分配利润股利、利润或偿付利息所支付的现金	15,637.88	14,315.22	13,563.61
支付的其他与筹资活动有关的现金	224,435.35	94,067.56	36,391.58
筹资活动现金流出小计	300,555.88	148,137.42	84,587.83
筹资活动产生的现金流量净额	-76,197.19	62,551.24	-9,357.78
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-175.79	-12,261.11	-2,290.63
加：期初现金及现金等价物余额	35,088.37	47,324.51	49,615.14
六、期末现金及现金等价物余额	34,912.58	35,063.40	47,324.51

(四) 主要财务指标

单位：万元，倍

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
总资产	1,003,961.79	978,559.09	887,070.55
净资产	562,374.36	500,023.38	442,877.13
总负债	441,587.43	478,535.71	444,193.42
营业收入	38,840.17	38,246.23	37,942.46
净利润	7,211.79	6,952.29	10,767.39
政府补助	11,313.58	4,000.00	11,950.00
资产负债率	43.98%	48.90%	50.07%
流动比率	6.03	3.43	3.42
速动比率	1.24	0.66	0.58
EBITDA 利息保障倍数	1.13	0.94	1.18
经营活动现金流净额	32,737.82	-21,350.96	2,120.78
筹资活动现金流净额	-76,197.19	62,551.24	-9,357.78

（五）资产结构分析

2019年-2021年，保证人总资产规模分别为887,070.55万元、978,559.09万元和1,003,961.79万元，总资产规模不断增长。

保证人流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主。2019年-2021年，保证人的流动资产分别为737,669.35万元、782,797.97万元和785,038.17万元，占总资产的比重分别为83.16%、79.99%和78.19%。保证人流动资产占比较高，资产流动性好，变现能力较强。

保证人非流动资产主要包括固定资产、投资性房地产和其他非流动资产。2019年-2021年，保证人非流动资产分别为149,401.19万元、195,761.12万元和218,923.62万元，占总资产的比重分别为16.84%、20.01%和21.81%。

（六）负债结构分析

2019年-2021年，保证人总负债规模分别为444,193.42万元、478,535.71万元和441,587.43万元，负债总规模基本稳定。

2019年-2021年，保证人流动负债占总负债的比例分别为48.57%、47.71%和29.47%，非流动负债占总负债的比例分别为51.43%、52.29%和70.53%。保证人以非流动负债为主。2019年-2021年保证人流动比率分别为3.42、3.43、6.03，速动比率分别为0.58、0.66、1.24，流动比率和速动比率指标较好，短期偿债能力较强。2019年-2021年保证人资产负债率分别为50.07%、48.90%、43.98%。

（七）利润情况分析

2019年-2021年,保证人分别实现营业总收入37,942.46万元、38,246.23万元和38,840.17万元,保证人的主营业务收入主要来自于基础设施建设业务收入和市政养护业务收入。近年来,保证人营业收入保持稳定状态。2019年-2021年,保证人销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计分别为4,295.78万元、4,524.53万元、11,572.00万元,分别占当年营业收入的11.32%、11.83%、29.79%,期间费用以财务费用为主,2021年期间费用增长较多主要原因为保证人集中偿还债务本息导致财务费用大幅增长所致。

2019年-2021年,保证人获得政府补助分别为11,950.00万元、4,000.00万元、11,313.58万元,补助内容为与企业日常活动有关的政府补助。

2019年-2021年,保证人分别实现净利润10,767.39万元、6,952.29万元、7,211.79万元,盈利状况较好。

（八）经营活动现金流分析

2019年-2021年,保证人实现经营活动产生的现金流量净额分别为2,120.78万元、-21,350.96万元、32,737.82万元。经营活动方面,2019—2021年,保证人经营活动现金流入量波动增长,年均复合增长111.80%,主要为经营业务收款,部分为收到桓台县内其他单位的往来款。同期,保证人经营活动现金流出量持续增长,年均复合增长83.13%,主要为基建项目投入以及往来款支出。

（九）投资活动现金流分析

2019年-2021年，保证人实现投资活动产生的现金流量净额分别为4,946.37万元、-53,461.38万元、43,283.58万元。投资活动方面，2019—2021年，保证人投资活动现金流入量波动大，2021年流入主要为公司处置子公司桓台县金悦居房地产开发有限公司取得的现金流入。同期，保证人投资活动现金流出量波动下降，年均复合下降48.51%，2021年主要为工程建设项目的资金支出。

（十）筹资活动现金流分析

2019年-2021年，保证人实现筹资活动产生的现金流量净额分别为-9,357.78万元、62,551.24万元、-76,197.19万元。筹资活动方面，2019—2021年，保证人筹资活动现金流入量持续增长，年均复合增长72.69%，主要为股东投入以及对外借款。同期，保证人筹资活动现金流出量持续增长，年均复合增长88.50%，主要为公司债务还本付息及支付其他与筹资活动有关的资金支出。

四、有息债务情况

（一）有息债务明细

截至2022年4月30日，保证人有息债务明细如下表所示：

单位：万元

借款主体	金融机构	融资种类	融资金额	目前余额	起始日	到期日
桓台县保障房投资建设有限公司	农发行	项目贷款	107,545.00	85,905.00	2016/1/18	2034/1/17
桓台县保障房投资建设有限公司	交通银行	项目贷款	20,000.00	12,500.00	2016/12/14	2026/12/12
桓台县保障房投资建设有限公司	农业银行	项目贷款	2,500.00	1,905.00	2016/6/30	2033/6/27
桓台县保障房投资	农业银行	项目贷款	25,000.00	21,300.00	2016/12/23	2034/11/27

建设有限公司						
桓台县保障房投资建设有限公司	农业银行	项目贷款	30,000.00	23,070.00	2017/1/10	2033/12/18
桓台县保障房投资建设有限公司	农商行	流动资金贷款	9,800.00	9,800.00	2021/10/29	2026/10/28
桓台县保障房投资建设有限公司	齐商银行	流动资金贷款	5,990.00	5,990.00	2021/11/29	2024/11/28
桓台县公共资源管理服务有限公司	工商银行	项目贷款	50,000.00	34,136.44	2016/11/28	2031/11/20
桓台县公共资源管理服务有限公司	农发行	项目贷款	28,000.00	28,000.00	2020/1/13	2030/1/11
桓台县公共资源管理服务有限公司	浙江稠州金融租赁有限公司	融资租赁	15,000.00	7,500.00	2020/5/28	2023/5/28
桓台县公共资源管理服务有限公司	洛银金融租赁股份有限公司	融资租赁	10,000.00	5,000.00	2020/7/21	2023/7/21
桓台县公共资源管理服务有限公司	中远海运租赁有限公司	融资租赁	15,000.00	12,674.65	2021/6/25	2024/6/28
桓台县公共资源管理服务有限公司	国泰融资租赁有限公司	融资租赁	10,000.00	8,470.88	2021/9/7	2024/9/6
桓台县公共资源管理服务有限公司	齐商银行	流动资金贷款	5,990.00	5,990.00	2021/11/29	2024/11/18
总计			334,825.00	262,241.97		

根据上表统计，截至 2022 年 4 月 30 日，保证人有息债务余额为 262,241.97 万元；其中，剔除银行贷款、债券以外的高息负债余额为 33,645.53 万元，占有息债务余额比例为 12.83%，具体如下表所示：

单位：万元、%

项目	余额	占比
银行贷款	228,596.44	87.17%
债券	0	0
信托	0	0
融资租赁	33,645.53	12.83%
其他	0	0

合计	262,241.97	100.00%
----	------------	---------

(二) 有息负债期限结构

根据上文保证人有息债务明细表，经统计，保证人有息债务期限结构如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
2023年到期债务	12,500.00	4.77%
2024年到期债务	33,125.53	12.63%
2025年及以后到期债务	216,616.44	82.60%
合计	262,241.97	100.00%

本信托计划预计于2024年到期，保证人在2024年及之前到期的有息债务合计占比为17.40%。

五、对外担保情况

截至2022年4月30日，保证人对外担保总金额为149,300.00万元，对外担保明细如下：

单位：万元

被担保单位	担保金额	融资种类	起始日	到期日	金融机构
桓台县金海国有资产经营有限公司	85,000.00	项目贷	2020/6/23	2034/6/22	桓台农发行
桓台县金海国有资产经营有限公司	25,000.00	项目贷	2021/4/26	2031/4/25	桓台农发行
桓台县春源热力有限公司	500.00	流动贷款	2021/8/25	2022/8/24	桓台齐商银行
桓台县春源热力有限公司	4,000.00	流动贷款	2021/11/5	2022/11/4	淄博中信
桓台县金岳城市建设投资有限公司	9,800.00	项目贷	2021/10/29	2026/10/28	桓台农商银行
桓台县金海国有资产经营有限公司	25,000.00	流动贷款	2021/11/29	2024/11/18	桓台齐商银行
总计	149,300.00				

第四部分 偿债情况分析

一、偿债资金来源

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

（一）良好的偿债资金来源是本期债券本息偿付的基础

1. 较强的经营实力和盈利能力

2019年-2021年，发行人分别实现营业收入87,403.33万元、133,072.56万元和124,809.63万元，分别实现净利润21,435.35万元、20,932.55万元和19,120.69万元。发行人作为淄博市桓台县城市基础设施建设的重要投融资及建设经营主体，承担了大量桓台县重点工程和民生工程，在该区域内具有行业领导优势。发行人良好的经营状况是本期债券到期偿付的根本保障。

2. 良好的资信情况

发行人资信情况良好，若上述措施未能满足偿债要求时，公司将合理调整资本结构、现金流，并通过各种融资渠道筹措资金进行偿债。发行人与多家大型金融机构建立了稳固、良好的合作关系。如果由于意外情况致使发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可以及时调整公司的资本结构和现金流，并且凭借自身良好的资信状况筹措本期债券还本付息所需资金。

3. 当地政府的大力支持

发行人作为淄博市桓台县城市基础设施建设的重要投融资及建设经营主体，桓台县政府通过资产注入、政策倾斜、

财政补贴等方式对公司给予了大量的支持。2019年-2021年，发行人所获得的政府补助分别为18,302.25万元、18,577.78万元、17,295.60万元。基于发行人在区域发展中的重要角色和地位，预计发行人将持续稳定的获得地方财政的资金支持，将为发行人的偿债资金提供有力补充。

(二) 严格履行信息披露义务

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

(三) 其他配套偿债措施

1. 发行人将在资金使用中严格遵守公司的投资决策管理规定和审批程序。切实保障专款专用，合理合规使用。

2. 发行人将进一步加强对货币资金的管理和调度，提高资金使用效率，提高资金的获取能力、平衡能力和调剂能力，为本期债券本息按时、足额兑付创造条件。

3. 严格的监督管理。发行人将定期组织相关人员对发债资金使用情况进行核查，主要审查资金的专款专用、内控制度的健全等方面，切实保证募集资金的安全、高效使用。

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

二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金兑付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充

分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

（五）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）专项偿债账户

发行人拟开设募集资金专项账户用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

1. 募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其

使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，发行人制定了募集资金管理制度。发行人承诺将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

2. 债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，债券受托管理人应当每年定期检查募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致，具体内容详见《受托管理协议》。

第五部分 风险揭示和处置预案

一、风险揭示

（一）政策风险

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

（二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、货币财政政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临

市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（三）本期债券安排所特有的风险

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

（四）流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于合格投资者（不包含个人投资者）范围内转让，发行人亦无法保证本期债券在交易所挂牌后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时挂牌流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券挂牌流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（五）经济周期波动的风险

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

长速度可能放缓，甚至受市场环境影响可能出现收入下降。

（六）区域经济风险

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

（七）资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，在本期债券存续期内，如果由发行人自身的相关风险或不可控因素导致发行人的财务状况发生重大不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致发行人资信状况恶化，进而影响本次债券本息的偿付。

（八）信用风险

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

（九）操作风险

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

（十）其他风险

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

二、处置预案

（一）我部将密切关注宏观形势、相关法律和政策变化，在发生重大不利于信托计划运行的风险时，将及时向委托人、受益人进行信息披露，并和发行人、保证人及时沟通交涉，采取合理有效的应对措施避免信托计划的正常运行受到影响。

（二）我部将定期了解发行人、保证人的整体经营和财务状况，掌握其还款能力，在信托计划每次付息前及信托计划到期前督促发行人及时安排资金用于偿还本信托计划项下的债务。如果出现影响还款能力的情况，及时向受益人进行披露。

（三）为保证受益人能够按时、足额获取收益，受托人将发挥在金融信托领域的专业优势，严格实行相关责任制度和分离制度，坚持自主执行的各种调查、审查、检查制度，建立严格有效的风险防范和控制制度。

(四) 我公司将与债券发行人就本期债券投资事宜签订《债券投资合同》(以具体签订的合同为准), 与该合同有关或因履行该合同而发生的任何争议, 合同各方应友好协商解决, 如协商不成, 在我公司所在地人民法院提起诉讼进行解决。

(五) 本信托计划存续期间, 如发行人不能按时还本付息、保证人不能正常履行担保义务, 我公司应及时与发行人、保证人进行沟通, 了解对方公司处理该笔债务的应对措施, 积极沟通协调资金解决问题。若协商不成, 我公司将通过债券持有人会议及投资者保护机制或司法程序进行追偿。

第六部分 结论

一、信托计划的优势

(一) 区位优势

淄博市是山东省重要的交通枢纽城市, 也是国务院批复确定的山东区域性中心城市、现代工业城市, 重要的石油化工基地。2021年淄博市地区生产总值为4200.6亿元, 实现一般公共预算收入369.0亿元, 经济、财政实力较强。

桓台县2020年、2021年连续入选中国GDP百强县, 主要产业包括以氟硅材料为主的新材料产业、造纸产业、化工产业和以汽车零部件为主的机械加工业等, 经济实力较强。

(二) 交易对手优势

发行人主体评级AA, 且为公开发债主体, 实际控制人为桓台县人民政府国有资产监督管理局。发行人是淄博市桓台

县城市基础设施建设的重要投融资及建设经营主体，承担了大量桓台县重点工程和民生工程，在该区域内具有行业领导优势，在资金拨付、财政补贴等方面持续得到当地政府的大力支持。

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

保证人主体评级 AA，担保能力强。

（三）本信托计划投资标的优势

本信托计划投向上交所发行的私募债券，企业优先兑付级别较高，逾期风险较低。

二、信托计划的劣势

（一）国家对地方政治经济的调控，对交易对手的功能定位、以及所属区域的经济环境可能产生不利影响。

（二）发行人资产流动性受经营性质影响，具有一定的不确定性。发行人在建项目预期收益实现存在一定不确定性。发行人其他应收款金额较高，以当地国有企业和政府部门为主，回收风险较小，但回收时间存在不确定性。

（三）发行人承担大量桓台县重点工程和民生工程，面临一定的资本支出压力。

三、结论

发行人所在地淄博市桓台县产业基础雄厚，区域经济实力较强，财政收入稳健。发行人实际控制人为桓台县人民政府国有资产监督管理局。发行人是淄博市桓台县城市基础设施建设的重要投融资及建设经营主体，获地方政府支持力度

大。发行人系发债主体，主体评级 AA，获公开市场认可，再融资渠道通畅。保证人主体评级 AA，担保能力较强。

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

总体分析判断该项目风险可控，合法合规，不存在关联交易，初步认定项目可行。

以上业务妥否，请批示。

2022年7月