



央企信托-***4号（淄博临淄）集合资金信托计划之可行性研究报告

央企信托-***4号（淄博临淄）集合资金信托计划

可行性研究报告

业务部门：投资银行二部



第一部分 信托计划背景及要素	5
一、项目来源	5
二、销售安排	5
三、交易对手	5
四、交易结构图	6
五、信托计划基本要素	6
六、项目成立前提条件	7
七、合规性分析	7
第二部分 融资人——淄博市临淄区国有资产经营有限公司	10
一、公司基本情况	10
（一）基本情况	10
（二）股权关系	10
（三）重大事项变更	10
（四）公司治理	11
二、经营情况	12
（一）主营业务概况	12
（二）营业收入板块	13
（三）外部支持	16
三、财务情况	16
（一）资产负债表分析	16
（二）利润表分析	21
（三）现金流量分析	22
（四）财务指标	24
（五）有息负债分析	24
四、其他重要情况	25
（一）征信情况	25
（二）对外担保情况	26
（三）涉诉情况	28
（四）资本市场情况	28



五、总体评价	30
第三部分 连带责任担保人-九合财金	31
一、公司基本情况	31
（一）基本情况	31
（二）重大事项变更	31
（三）公司治理	32
二、经营情况	32
（一）主营业务概况	32
（二）营业收入板块	34
三、财务情况	37
（一）合并财务报表	37
（二）资产负债结构分析	41
（三）现金流量分析	44
（四）有息负债分析	45
四、其他重要情况	46
（一）征信情况	46
（二）对外担保情况	46
（三）被执行及涉诉情况	52
（四）资本市场情况	52
（五）近期评级情况	52
五、总体评价	53
第四部分 政府层面	54
一、行政级别	54
二、区域概况	54
（一）淄博市基本情况	54
（二）临淄区基本情况	56
第五部分 平台层面	59
一、举债机制	59
二、区域融资平台概况	59



第六部分 还款来源介绍	59
一、第一还款来源分析	59
二、第二还款来源分析	59
第七部分 结论	60
一、交易对手主体资格真实合法有效性的结论	60
二、融资用途真实合法有效性的结论	60
三、增信措施方案真实合法有效性及其增信价值的结论	60
四、还款来源及交易对手统筹还款能力的分析结论	60



声明与保证

我们在此声明与保证：此可行性研究报告是按照央企信托有限责任公司的有关规定，根据各方交易对手提供的和本人收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理后完成的。报告全面反映了各方交易对手及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

本报告已经部门审核通过。

项目经理（经办人）签字：

部门经理（负责人）签字：

2022年 月



第一部分 信托计划背景及要素

一、项目来源

【核心在于向公司说明业务是怎么来的？请详细介绍业务渠道来源？请在相应的选项后面打√】

- 1、老客户续做（ ）
- 2、金融机构推荐（ ）
- 3、第三方机构推荐（ ）
- 4、自主营销（√）：该项目为信托经理自主寻找开发。

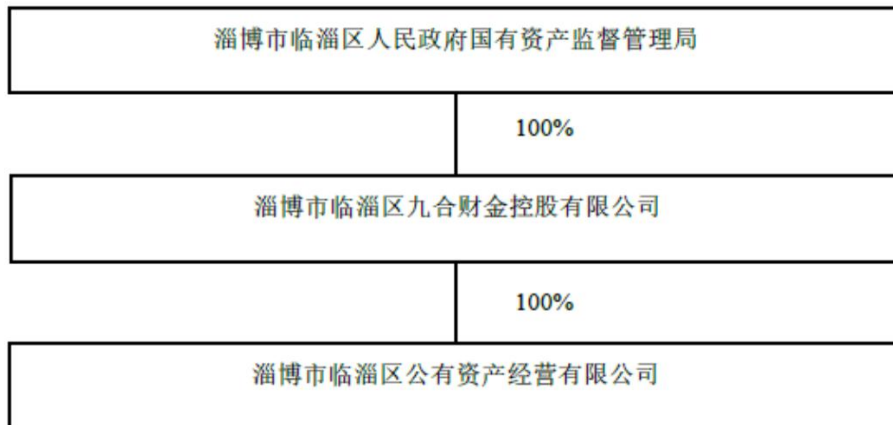
二、销售安排

【核心在于向公司说明落地资金是如何考虑的？是否已经有相对明确的安排？在相应的选项后面打√】

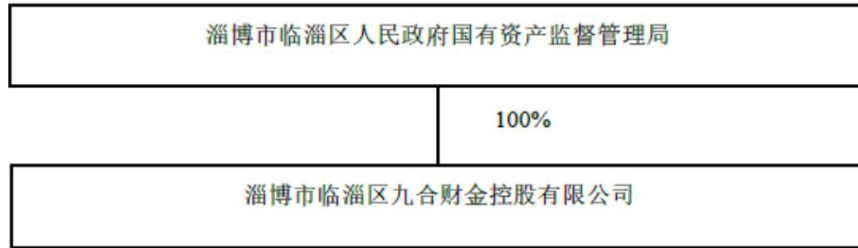
- 1、银行代销（ ）
- 2、其他金融机构代销（√）
- 3、公司直销（√）
- 4、其他销售安排（ ）

三、交易对手

- 1、融资人-淄博市临淄区国有资产经营有限公司



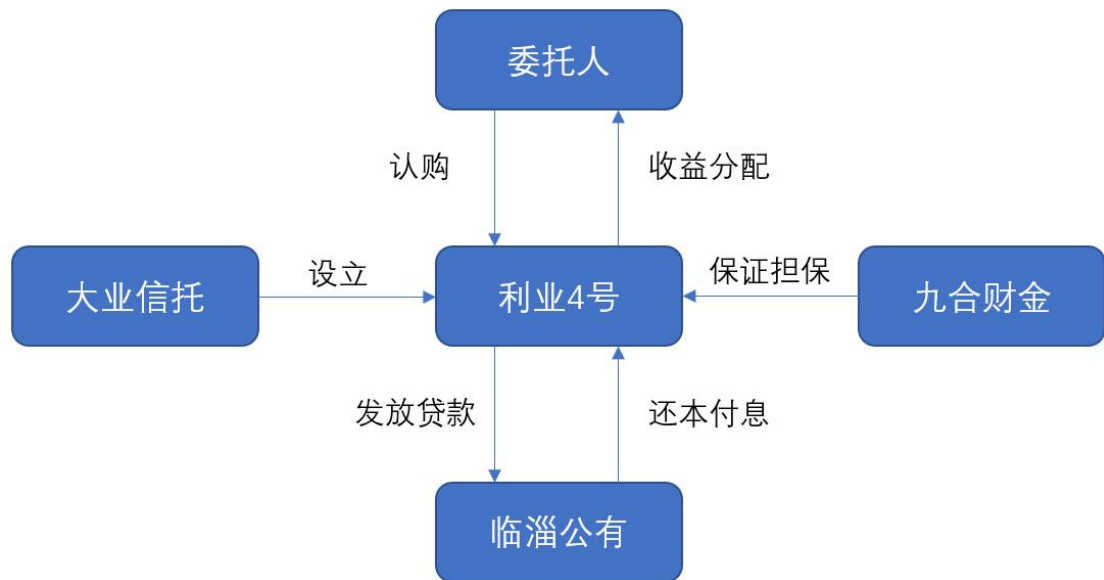
- 2、担保人-淄博市临淄区九合财金控股有限公司



3、增信关系说明

本次交易由九合财金为融资人还本付息提供连带责任保证担保。

四、交易结构图



（本项目交易结构图）

我部拟发起设立“央企信托-***4号（淄博临淄）集合资金信托计划”，信托计划拟募集资金不超过 27,000 万元。信托资金用于向淄博市临淄区国有资产经营有限公司发放信托贷款，资金用途为补充融资人流动资金。信托期限不超过 24 个月。贷款到期融资人向信托计划还本付息。九合财金提供连带责任保证担保。

五、信托计划基本要素

- 1、信托计划名称：央企信托-***4号（淄博临淄）集合资金信托计划。
- 2、信托计划总规模：2.7 亿元。
- 3、信托计划期限：信托计划期限不超过 24 个月。
- 4、信托计划资金用途：信托资金用于向临淄公有发放信托贷款，资金用于补充融



资人流动资金。

- 5、融资成本：据实调整；增值税约为 0.33%/年，信保基金由信托财产代缴，保管费约为 0.01%/年。
- 6、分期偿还：信托成立后满半年、一年、一年半，融资人需分别偿还本金 500 万、信托总规模的 10%、信托总规模的 10%，以减轻到期一次性还本压力。
- 7、付息方式：为错开融资人兑付高峰，每自然季度末月 10 日定为固定付息日（3 月 10 日、6 月 10 日、9 月 10 日与 12 月 10 日）。
- 8、信托报酬收取方式：分两部分：（1）贷款规模总额的 1%，于当年 12 月 10 日收取，（2）剩余信托报酬于次年 12 月 10 日一次性收取。

六、项目成立前提条件

- 1、我司已审核并完成银监报备。
- 2、交易文件签署完毕。
- 3、内部决议（董事会决议）均已出具。
- 4、终审会议纪要要求的其他条件具备。

七、合规性分析

1、流动性缺口合规性说明

本次信托资金用于补充融资人流动资金缺口，经测算，融资人有流动性缺口 20.76 亿元（财务数据选自 2020 年、2021 年审计报告）。本次放款用于补充融资人流动性缺口为合理额度范围之内。

借款单位：	淄博市临淄区国有资产经营有限公司				
科目	期末余额	期初余额	平均余额	周转次数	周转天数
货币资金	104,745.08	208,729.26	208,729.26		
应收款项	192,628.76	125,962.00	159,295.38	1.4998	240.0271
预付账款	16,575.69	5,642.05	11,108.87	16.1930	22.2319
存货	350,803.61	595,498.75	473,151.18	0.3802	946.9042
应付账款	49,239.09	36,379.90	42,809.50	4.2020	85.6734
预收账款	915.17	2,780.17	1,847.67	129.3067	2.7841
上年销售收入			238,916.08		
上年销售成本			179,885.59		



利润总额			28,069.96		
上年度销售利润率			11.75%		
预计销售收入年增长率			0.00%		
营运资金周转次数			0.32		
营运资金量			656,379.01		
借款人自有资金(①)			390,929.00		
现有流动资金贷款			57,900.00		
预计其他渠道提供的营运资金					
新增流动资金贷款额度(①)			207,550.01		
①：自有资金=企业所有者权益+长期负债-长期资产					

2、关于涉及地方隐性债务问题的相关情况说明

本信托计划融资人非财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台内企业。

首先，融资人将在签署的信托贷款合同中书面承诺：承诺本次信托贷款不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，同时地方政府对本次贷款不承担任何偿债责任。本次信托计划募集资金将严格按照贷款合同约定的用途进行使用，不用于偿还地方政府隐性债务，不新增融资人本身承担的地方政府隐性债务、符合 15 号文的规定。

其次，此外本信托计划不存在要求或接受地方党委、人大及其常委会、政府及其部门出具承诺或担保性质的文件的情况。不存在要求或接受以机关、事业单位、社会团体的国有资产进行抵押、质押以及以售后回租、售后回购等方式变相抵押、质押的情况。不存在要求或接受以政府储备土地或者未依法履行划拨、出让、租赁、作价出资或者入股等公益程序的土地抵押、质押的情况。不存在以预期土地出让收入作为企业偿债资金来源的情况。亦不存在以融资服务作为政府购买服务内容的等情况。

最后，信托计划还款来源主要为融资人经营收入及后续融资收入，不存在以财政资金偿还或提供担保、回购等信用支持的情况。

综上，我们认为本信托计划发放的信托贷款不存在新增政府隐性债务问题，信托计划募集资金主要用于补充融资人流动资金，不新增融资，信托计划还款来源为融资人经营收入，本信托计划符合监管 15 号文的要求。

3、不涉及房地产说明



央企信托-***4号（淄博临淄）集合资金信托计划之可行性研究报告

融资人经营范围无“房地产开发”业务，实际经营中也未涉及房地产开发。



第二部分 融资人——淄博市临淄区国有资产经营有限公司

一、公司基本情况

（一）基本情况

公司的基本情况如下表所列：

公司名称：	淄博市临淄区国有资产经营有限公司
公司类型：	有限责任公司(国有独资)
住 所：	山东省淄博市临淄区晏婴路 161-1 号
注册 号：	370300018503130
统一社会信用代码：	91370305164135147A
成立日期：	1996-06-05
法定代表人：	张海港
经营范围：	城市基础设施建设投资、新农村（小城镇）建设投资、土地储备开发与整理、区政府授权范围内的国有资产经营管理、国家允许的产业投资、房地产租赁经营。（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）。
注册资本：	20000 万元人民币
实收资本：	20000 万元人民币

（二）股权关系



融资人控股股东为淄博市临淄区九合财金控股有限公司，实际控制人为淄博市临淄区国资委。

（三）重大事项变更



1、近5年股权结构方面是否发生重大变更

（）有，具体说明如下：

（√）无，融资人实际控制人始终为临淄区国资委。

2、近5年实际控制人是否发生变更

（）有，具体说明如下：

（√）无。

3、近5年主营业务及商业模式是否发生重大变更

（）有，具体说明如下：

（√）无。

4、近5年来重大资产重组、对外投资和并购的情况

（）有，具体说明如下：

（√）无。

（四）公司治理

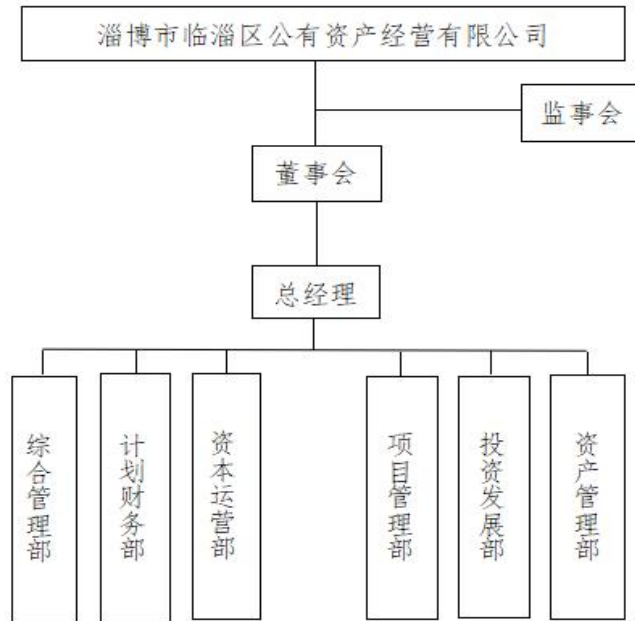
公司由淄博市临淄区九合财金控股有限公司履行出资人职责，行使包括决定公司经营方针和投资计划、审议批准公司年度财务预算方案和决算方案、决定公司利润分配方案和弥补亏损方案、增加或减少注册资本、决定公司合并、分立、解散、清算或变更公司形式、修改公司章程等重大权利。

公司不设股东会，设立董事会，董事会是公司决策机构，执行公司重大事项，并对股东负责。公司设董事会，成员5人，其中职工代表2人，非职工代表由临淄区国有资产管理局委派，职工代表由公司职工代表大会选举产生，董事任期3年，任期届满，可连任。董事会设董事长1人，由临淄区国有资产管理局从董事会成员中指定，董事长为公司法定代表人。公司董事会行使包括决定公司的经营计划和投资方案、决定公司内部管理机构设置、制定公司基本管理制度等权利。

公司设总经理，由董事会决定聘任或解聘，总经理主持公司的生产经营管理工作，对董事会负责。同时，公司设立监事会，成员5人，非职工代表监事由临淄区国有资产管理局委派，职工监事代表2人由职工代表大会选举产生，董事、高级管理人员不得兼任监事，监事会主席1人，由临淄区国有资产管理局从监事会成员中指定，监事任期三



年，任期届满，可连任。



二、经营情况

（一）主营业务概况

融资人主要经营范围为城市基础设施建设投资、新农村（小城镇）建设投资、土地储备开发与整理、区政府授权范围内的国有资产经营管理、国家允许的产业投资、房地产租赁经营。（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）。

公司为临淄区主要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要在区域内从事基础设施建设、土地整理、供暖、供水、煤炭洗选及贸易和矿石开采等业务。公司基础设施项目主要由政府回购，但该业务收入受项目建设及回购进度影响较大；供暖业务、煤炭洗选及贸易和供水业务可为公司贡献一定收入，但盈利规模总体较为有限。2021年公司营业收入小幅增长，主要系基础设施建设收入增加所致；毛利率小幅下降，主要系毛利率较高的矿石业务收入占比下降所致。2022年1-3月公司实现营业收入3.59亿元，毛利率为30.21%。

近两年及一期公司营业收入构成及毛利率情况（单位：亿元）



项目	2022年1-3月		2021年		2020年	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
矿石	1.46	60.87%	11.14	36.85%	13.22	36.46%
基础设施建设	0.00	-	5.52	12.71%	3.39	12.71%
供暖	1.74	-0.43%	3.38	7.90%	3.50	8.96%
煤炭	0.00	-	2.17	3.33%	2.04	3.20%
供水	0.11	-2.95%	0.48	-42.11%	0.41	-32.02%
其他	0.28	74.56%	1.20	79.57%	0.51	67.07%
合计	3.59	30.21%	23.89	24.71%	23.06	25.33%

（二）营业收入板块

1. 基础设施建设开发

公司是临淄区主要的基础设施建设和投融资主体，近年来业务涉及临淄区内的道路、学校、博物馆及绿化等项目建设。公司存量基础设施项目主要采取政府回购模式进行建设，公司接受临淄区政府的委托，负责相关项目的投融资及工程建设，每年根据项目建设进度确认收入。

2021年以后公司基础设施建设模式为：由公司作为立项主体，与临淄区政府或临淄区交通运输局、住房和城乡建设局等项目实施管理单位签署合作建设协议，项目实施管理单位负责项目的建设和管理，公司负责投融资工作并保障项目正常资金需求，完工后公司委托第三方机构进行结算审计，之后由临淄区审计局另委托第三方机构进行二次结算审计并作为最终审计定制，后由区财政局根据项目总成本每年加成一定比例列入财政预算进行回购。2021年公司实现基础设施建设收入5.52亿元，毛利率维持为12.71%。

截至2021年末，公司主要在建的代建项目计划总投资46.20亿元，已投资35.44亿元，后续随着项目结算可为公司带来一定收入，公司基础设施建设业务未来持续性较好；公司临淄火车站广场及配套基础设施建设项目、齐鲁化学工业区金山产业园市政工程项目后续拟通过对外出租和商业住宅出售等产生收益，具体收益模式尚未确定。此外，公司主要在建项目尚需投入23.69亿元，未来有一定资金支出需求。

截至2021年12月31日公司主要在建基础设施工程情况（单位：亿元）

项目名称	预计总投资	累计总投资	项目性质
临淄区2017年度棚户区改造项目	20.52	17.77	代建
临淄区2017年度棚户区（二期）改造项目	20.86	13.33	代建
济青高铁北站连接线道路建设	4.82	4.34	代建
临淄火车站广场及配套基础设施建设项目	12.00	2.52	待定
齐鲁化学工业区金山产业园市政工程项目	7.10	3.65	待定
合计	65.30	41.61	-

2. 矿石业务



公司矿石业务主要由子公司淄博九顶矿业科技有限公司（以下简称“九顶矿业”）负责，九顶矿业成立于2017年3月3日，主营业务为井下采空区充填材料的研发、生产与销售、露天废弃矿山的综合治理与环境修复、城乡固体废物资源化利用、石子、商品混凝土、石灰的生产销售等。九顶矿业所开采矿区建筑石料用灰岩预计总产量约为19,159.14万吨，开采周期约为5-6年。目前九顶矿业已取得2个采矿许可证，其中一号许可证有效期限自2020年3月16日至2022年3月16日，二号许可证有效期限自2020年3月31日至2022年3月31日。

2021年公司实现矿石销售收入11.14亿元，毛利率为36.85%，盈利能力仍较强。目前九顶矿业采矿证已到期，后续不再办理，目前正在进行矿山修复平整项目，平整项目产生大量固体废弃物与弃土，九顶矿业已取得固体废弃物处置权，按照13元/吨购买固体废弃物9,000万吨；此外，2022年7月，当地政府无偿划拨评估值合计26.63亿元的固体废弃物至公司，未来矿石业务将以矿山修复过程中处置固废的形式延续。

公司矿石业务前五大客户情况（单位：万元）

年份	客户名称	销售金额	收入占比
2021年	山东邦克资源再利用发展有限公司	85,950.25	77.16%
	山东泰和公路工程有限公司	12,927.38	11.60%
	山东金美置业发展有限公司临淄分公司	4,408.55	3.96%
	淄博卓冠经贸有限公司	4,300.05	3.86%
	山东志伟环保再生资源科技有限公司淄博分公司	2,889.61	2.59%
	合计	110,475.84	99.17%
2020年	山东邦克资源再利用发展有限公司	50,538.02	38.23%
	山东泰和公路工程有限公司	19,639.87	14.86%
	淄博华茂市政工程有限公司	3,107.21	2.35%
	青州市恒力建筑材料有限公司	1,911.99	1.45%
	淄博广筑建材有限公司	1,898.23	1.44%
	合计	77,095.32	58.32%

3. 供暖业务

公司供暖业务由下属子公司淄博民通热力有限公司（以下简称“民通热力”）运营，民通热力承担着全区95%的供暖任务，具有一定区域专营性。截至2021年末，民通热力供热主管网长度约为1,233.82公里，供暖面积约1,811.5万平方米，其中居民供暖面积约1,538.53万平方米，公建面积约272.97万平方米。目前公司供暖业务热源主要来自外购蒸汽，采购对象主要为华能国际电力股份有限公司辛店电厂和淄博市临淄热电厂有限公司等，2021年民通热力采购蒸汽量为192.4万吨。

公司供暖业务收入主要包括暖气费收入、换热气费收入及供热配套费收入等。从供暖价格来看，根据《临淄人民政府办公室关于调整城区供暖价格对低收入人群实行供暖



补贴的通知》，自2015年11月15日起至2018年11月14日，城区居民供暖价格由套内面积24.0元/平方米降低为21.6元/平方米；学校、幼儿园、敬老院社区居（村）委会等供暖价格由建筑面积22.0元/平方米降低为20.0元/平方米；非居民采暖仍执行建筑面积35.0元/平方米/年；居民家庭安装小型换热装备的，按照每个换热器每供暖季收取260元供暖费。2019年1月22日，临淄区人民政府办公室下发了《临淄区人民政府办公室关于继续执行城区供暖价格和对低收入群体实行供暖补贴的通知》，自通知发布之日起至2021年11月14日，供暖价格维持不变。2021年10月22日，临淄区发展和改革局下发了《关于临淄区今冬供暖热源价格的通知》，2021-2022年供暖期，供暖价格维持不变。2021年公司实现供暖业务收入3.38亿元，毛利率7.90%，同比变动不大。总体来看，公司供暖业务公益性较强，在定价方面受政府限制较多，盈利能力有限。

4. 煤炭业务

公司煤炭业务由子公司淄博九合矿业有限公司（以下简称“九合矿业”）负责运营，主要从事煤炭洗选及贸易。目前九合矿业拥有瘦煤和主焦煤两条生产线，年洗选原煤的生产能力为30万吨，产品为精煤和次煤、中煤，分别用于炼焦和发电。此外，九合矿业还从事部分混煤贸易业务。2021年公司实现煤炭业务收入2.17亿元，毛利率为3.33%，较2020年变动不大。

5. 其他业务

公司供水业务由子公司淄博天润供水有限公司（以下简称“天润供水”）负责运营。天润供水主要负责供应淄博市临淄城区、齐鲁石化社区、金山镇、金岭镇、稷下街道办及辛店街道办等地的生活用水以及化学工业园区金山片区的工业用水。截至2021年末，天润供水下属有金山水厂、临淄黄河水厂、城区供水中心3个，共有清水池9座、深井30眼、以及加压配水机组17台，设计日供水能力20万立方米。截至2021年末，公司拥有管网长度合计201公里，供水面积约30平方公里，供水人口约30万人，共8万户。2021年公司实现供水业务收入0.48亿元，毛利率为-42.11%，毛利率为负主要系工业用水减少且居民生活用水水源采购成本增加所致。

公司其他业务主要包括土地整理及整治、房屋租赁以及利息收入等，2021年末增加至1.20亿元，主要系房屋租赁和利息收入均有所增加所致。公司房屋租赁主要通过公司持有的投资性房地产对外出租产生收益；公司利息业务主要通过对区域内国有企业资金拆借产生的利息收入；公司土地整理业务主要通过接受临淄区政府委托与临淄区土地储备交易中心（以下简称“临淄区土储中心”）合作整理开发部分土地，公司主要负责项目投资。在所整理土地达到可出让状态，符合挂牌出让条件后，由临淄区土储中心负



责“招拍挂”，土地出让后，临淄区土储中心根据合作协议支付公司收益，2021年公司未实现土地整理收入。

此外，2019年起，公司同时负责临淄区土地整治业务，对于接受区政府委托进行整治的土地，公司负责土地平整、土地修复等土地整治工作，使土地达到“耕地验收标准”的状态，为政府产生占补平衡指标，临淄区土储中心支付公司土地整治过程中的开发成本加成一定比例。截至2021年末，公司在整治的临淄区金山镇土地整治项目土地面积722.48亩，计划总投资640.32万元，已投资327.71万元；临淄区金山镇西张村建设用地项目土地总面积77.97亩，计划总投资2,728.95万元，已投资2,100.00万元。目前公司土地整治业务暂未实现收入。

（三）外部支持

2021年公司获得财政补贴5.88亿元，计入其他收益，提升了公司的利润水平；此外，2022年7月以来当地政府通过资金注入、无偿划拨资产等增加公司资本公积，公司资本实力得到增强。

2022年7月以来当地政府对公司的资产注入主要情况（单位：万元）

事项	金额	依据文件
拨付资本金冲抵应收财政局款项	75,400.00	银行回单等
出让综合管廊冲抵应收财政局款项	13,586.09	临国资字【2022】40号、评估报告等
无偿划拨淄博德峰建筑工程有限公司100%股权	0.00	临国资字【2022】41号
无偿划拨固体废弃物资产至临淄公有	85,295.30	临国资字【2022】42号、评估报告等
无偿划拨固体废弃物资产至淄博德峰建筑工程有限公司	181,021.31	临国资字【2022】42号、评估报告等
无偿划拨土地、房产等资产	-	临国资字【2022】43号、临国资字【2022】44号

注：无偿划拨的土地、房产中34宗已办证，32宗已缴纳土地出让金合计59,554.55万元，资产评估报告正在进行中尚未完成。

三、财务情况

（一）资产负债表分析

融资人提供了中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的2017-2020年度财务报表审计报告（均为无保留意见），具体如下：

21临公02[178351.SH]-资产负债表	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产：			
货币资金	98,884.05	104,745.08	208,729.26
应收票据及应收账款	183,299.34	192,628.76	125,962.00
应收票据	5.00	10,207.66	5,440.00
应收账款	183,294.34	182,421.10	120,522.00



预付款项	23,950.08	16,575.69	5,642.05
其他应收款(合计)	829,856.47	647,450.75	319,802.57
其他应收款	829,856.47	647,450.75	319,802.57
存货	325,427.98	350,803.61	595,498.75
其他流动资产	5,068.38	5,073.55	4,755.17
流动资产合计	1,466,486.30	1,317,277.44	1,260,389.80
非流动资产:			
可供出售金融资产	121,745.96	121,745.96	120,396.95
持有至到期投资	139.81		5,000.00
长期应收款	862,234.61	863,515.40	573,236.31
长期股权投资	3,897.35	3,897.35	5,276.01
投资性房地产	19,578.38	17,713.50	18,632.56
固定资产(合计)	131,355.58	133,676.04	114,512.99
固定资产	131,355.58	133,676.04	114,512.99
在建工程(合计)	42,886.86	14,437.62	26,324.36
在建工程	42,886.86	14,437.62	26,324.36
无形资产	43,419.46	47,144.87	65,878.35
长期待摊费用	17,224.04	11,384.07	1,637.16
递延所得税资产	35.48	35.48	988.80
其他非流动资产	110,714.03	109,722.47	108,250.46
非流动资产合计	1,353,231.57	1,323,272.77	1,040,133.94
资产总计	2,819,717.87	2,640,550.21	2,300,523.74
流动负债:			
短期借款	51,900.00	57,900.00	42,200.00
应付票据及应付账款	51,910.89	49,239.09	36,379.90
应付票据	23,632.00	19,470.00	1,000.00
应付账款	28,278.88	29,769.09	35,379.90
预收款项	45,784.77	63,892.09	57,959.05
应付职工薪酬	429.87	311.74	333.67
应交税费	2,684.22	4,619.40	3,638.22
其他应付款(合计)	410,679.90	326,273.06	135,882.41
应付利息			20,472.05
应付股利			1,103.97
其他应付款	410,679.90	326,273.06	114,306.39
一年内到期的非流动负债	470,641.30	412,032.31	207,455.99
其他流动负债	40.63	12,080.77	
流动负债合计	1,034,071.57	926,348.44	483,849.24
非流动负债:			
长期借款	302,377.13	294,927.50	380,332.50
应付债券	686,109.20	625,538.28	670,771.00
长期应付款(合计)	42,549.68	39,134.84	28,552.15
长期应付款	42,549.68	39,134.84	28,552.15
递延收益-非流动负债	37,439.77	37,439.77	34,507.59
非流动负债合计	1,068,475.78	997,040.39	1,114,163.24
负债合计	2,102,547.35	1,923,388.83	1,598,012.48



所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	20,000.00	20,000.00	20,000.00
资本公积金	623,897.19	623,897.19	623,397.19
其它综合收益	570.79	570.79	550.74
专项储备			6,734.03
盈余公积金	11,511.79	11,511.79	11,511.79
未分配利润	48,172.57	48,447.30	30,247.16
归属于母公司所有者权益合计	704,152.33	704,427.06	692,440.91
少数股东权益	13,018.19	12,734.32	10,070.36
所有者权益合计	717,170.52	717,161.38	702,511.26
负债和所有者权益总计	2,819,717.87	2,640,550.21	2,300,523.74

1、资产分析

近年公司资产规模持续增长，2022年3月末为281.97亿元，其中流动资产占比为52.01%。融资人资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货、可供出售金融资产、长期应收款、固定资产、其他非流动资产构成。

流动资产

1) 货币资金

截至2021年末，融资人货币资金账面余额为10.47亿元，其中包含6.58亿其他货币资金，分别为1.68亿的保函保证金和4.9亿的定期存单，均被质押。

项目	年末余额	年初余额
库存现金	244,247.52	172,951.48
银行存款	389,206,515.42	1,387,100,632.68
其他货币资金	658,000,000.00	700,018,998.98
合计	1,047,450,762.94	2,087,292,583.14

2) 应收账款

截止2021年末，融资人应收账款余额18.24亿元，主要为对临淄区财政局基础设施项目回购款项，其中17.66亿元应收财政局款项因长期借款质押受限。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本公司本年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为1,820,219,913.02元，占应收账款年末余额合计数的比例为97.51%。

3) 其他应收款

截止2021年末，融资人其他应收款余额为64.75亿，主要为应收关联方企业、政府部门往来拆借款项等，2021年末大幅增加，主要系新增应收临淄区财政局土地收回款



所致。

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例（%）	坏账准备年末余额
淄博市临淄区财政局	土地收回款、矿区补偿费	3,745,874,515.75	1-3年	56.55	
淄博市临淄区保障房投资建设有限公司	往来借款	472,261,761.60	1年以内	7.13	
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	往来借款	339,572,916.13	1年以内	5.13	
淄博市临淄九合化工经营有限公司	往来借款	260,967,779.54	1年以内	3.94	
淄博齐恒资产管理经营有限公司	往来借款	259,086,966.65	1年以内	3.91	
合计	——	5,077,763,939.67	——	76.66	

4) 存货

截至2021年末，融资人存货账面价值为35.08亿元，公司存货主要系土地储备与开发成本，2021年末存货规模同比大幅下降，主要系政府收回公司大量土地储备所致，土地收回款已计入其他应收款。

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
土地储备	389,198,050.29		389,198,050.29
开发成本	2,841,723,945.82		2,841,723,945.82
原材料	14,521,760.82		14,521,760.82
库存商品	262,592,318.38		262,592,318.38
合计	3,508,036,075.31		3,508,036,075.31

非流动资产

1) 其他权益工具投资（可供出售金融资产）

截至2021年末，公司其他权益工具投资科目余额为12.17亿，主要为对山东清源集团有限公司、淄博市鑫润融资担保有限公司等企业的股权投资，由可供出售金融资产科目调整至此科目。



2) 长期应收款

2021年末公司长期应收款余额为86.2亿元，主要为对临淄区内国有企业的长期借款，2021年末增幅较大，主要系与关联方淄博齐德城市建设投资有限公司的往来拆借款大幅增加所致。

3) 固定资产

公司固定资产余额为13.14亿，主要为房屋及建筑物以及构筑物等，2021年末随着在建工程转入而小幅增加。

4) 其他非流动资产

2021年公司其他非流动资产期末余额为10.97亿，主要包括转贷长期借款、预付购置房产等，转贷资金系用于临淄区城中村、城郊农村改造建设项目的“两区三村”改造建设资金。

2、负债分析

从负债结构来看，公司负债以非流动负债为主，负债规模不断扩张。近两年及一期末，公司负债总额分别为159.8亿元、192.3亿元和210.3亿元；同期末，资产负债率分别为69.5%、72.8%和74.6%，随着公司融资规模扩大，资产负债率持续上升。

1) 短期借款

截至2021年末，公司短期借款余额为5.79亿元，以保证借款为主。

项目	年末余额	年初余额
抵押/保证借款	50,000,000.00	80,000,000.00
保证借款	529,000,000.00	342,000,000.00
合计	579,000,000.00	422,000,000.00

2) 其他应付款

2021年末公司其他应付款大幅增加，主要包括应付淄博鹰扬文化产业发展有限公司往来款6.64亿元、淄博市临淄区九合财金控股有限公司往来款4.30亿元、淄博市临淄区金山镇人民政府借款1.92亿元、淄博齐德城市建设投资有限公司往来款1.27亿元和山东振齐汽车有限公司往来款1.25亿元等。

3) 一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债余额为41.2亿元，包括一年内到期的长期借款、应付债券和长期应付款。



项目	年末余额	年初余额
1年内到期的长期借款	3,099,020,000.00	1,799,500,000.00
1年内到期的应付债券	877,710,000.00	38,170,000.00
1年内到期的长期应付款	143,593,068.98	236,889,862.81
合计	4,120,323,068.98	2,074,559,862.81

4) 长期借款

公司长期借款主要为保证借款、质押借款等，2021年末长期借款余额为29.5亿元，随着转入一年内到期的非流动负债有所下降。

5) 应付债券

2021年末公司应付债券余额为62.6亿元，截至本报告撰写时（2022年8月1日），公司存续债券余额为78.3亿元，明细如下（单位：亿元）

债券简称	上市日	到期日	债券余额	票面	募集类型
19 临淄公有 MTN001	2019-02-02	2024-02-01	4	8.0	公募
19 临淄 01	2019-12-23	2024-12-12	8.5	7.0	私募
20 临淄 01	2020-04-07	2025-03-30	11.5	6.39	私募
20 临淄公有 MTN001	2020-04-22	2025-04-21	6.5	6.5	公募
20 临淄公资 PPN001	2020-08-24	2025-08-21	3.3	6.6	私募
20 临公 01	2020-09-08	2022-09-03	4	6.0	私募
20 临淄公资 PPN002	2020-09-27	2025-09-25	6	6.45	私募
20 临淄公资 PPN003	2020-10-22	2023-10-21	5	6.39	私募
20 临公 03	2020-12-17	2022-12-11	2	6.45	私募
21 临公 01	2021-04-06	2023-03-31	3.7	6.7	私募
21 临公 02	2021-05-10	2023-04-29	2.8	6.7	私募
21 临淄公资 PPN001	2021-09-17	2026-09-16	5	6.8	私募
21 临淄公资 PPN002	2021-11-30	2026-11-29	4	6.8	私募
22 临淄公资 MTN001	2022-01-26	2027-01-25	7	5.6	公募
22 临淄公资 PPN001	2022-04-21	2027-04-20	5	6.8	私募
合计			78.3		

融资人详细负债分析请见“（五）有息负债分析”。

（二）利润表分析

21 临公 02[178351.SH]-利润表	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31
营业总收入	35,921.71	238,916.08	230,553.41
营业收入	35,921.71	238,916.08	230,553.41
营业总成本			234,190.77
营业成本	25,068.28	179,885.59	172,155.73



税金及附加	1,483.77	9,974.44	10,135.35
销售费用	3.90	13.33	13.00
管理费用	6,830.64	12,180.28	13,728.26
财务费用	23,597.18	61,947.27	38,158.44
其中：利息费用			28,361.58
减：利息收入			4,528.02
加：其他收益	18,300.00	58,778.01	27,761.99
投资净收益	-30.55	-1,231.66	1,167.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			303.87
资产减值损失	642.41		-3,144.52
信用减值损失		-4,184.47	
资产处置收益			
营业利润	-2,150.20	28,277.06	22,147.54
加：营业外收入	4.00	55.33	275.44
减：营业外支出	0.02	262.44	752.51
利润总额	-2,146.21	28,069.96	21,670.47
减：所得税	822.60	7,626.62	8,292.94
净利润	-2,968.81	20,443.34	13,377.53
持续经营净利润			13,377.53
减：少数股东损益	284.95	2,720.58	2,905.86
归属于母公司所有者的净利润	-3,253.76	17,722.76	10,471.67
加：其他综合收益			-177.36
综合收益总额	-2,968.81	20,463.39	13,200.17
减：归属于少数股东的综合收益总额	284.95	2,720.58	2,905.86
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-3,253.76	17,742.81	10,294.31

公司作为临淄区重要的基础设施建设及国有资产运营主体之一，主要从事临淄区内基础设施建设、矿石开采、供暖及供水等业务，业务较为多元化。2021年公司营业收入小幅增长，主要系基础设施建设收入增加所致；毛利率小幅下降，主要系毛利率较高的矿石业务收入占比下降所致。2022年1-3月公司实现营业收入3.59亿元，毛利率为30.21%。公司持续获得政府补助，计入其他收益，对公司利润贡献较大。

（三）现金流量分析

21 临公 02[178351.SH]-现金流量表	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	20,939.72	195,318.04	271,628.48
收到其他与经营活动有关的现金	298,497.30	324,740.92	83,706.36
经营活动现金流入小计	319,438.09	521,145.80	355,334.84
购买商品、接受劳务支付的现金	21,540.74	161,434.95	198,587.69
支付给职工以及为职工支付的现金	2,177.65	9,388.26	7,576.54



支付的各项税费	3,140.61	23,604.67	27,599.08
支付其他与经营活动有关的现金	437,057.20	345,074.56	582,224.45
经营活动现金流出小计	463,916.19	539,502.43	815,987.76
经营活动产生的现金流量净额	-144,478.10	-18,356.64	-460,652.92
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		147.00	245.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.40	3.98	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		780.00	1,941.75
收到其他与投资活动有关的现金	0.57		
投资活动现金流入小计	4.97	930.98	2,186.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,710.89	46,958.78	86,499.37
投资支付的现金		11,631.58	1,000.00
投资活动现金流出小计	1,951.03	58,590.36	87,499.37
投资活动产生的现金流量净额	-1,946.06	-57,659.38	-85,312.61
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		500.00	60.00
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	317,103.00	499,365.28	914,386.00
收到其他与筹资活动有关的现金	16,769.26	36,049.78	96,456.36
发行债券收到的现金			
筹资活动现金流入小计	333,872.26	535,915.07	1,010,902.36
偿还债务支付的现金	151,034.22	400,397.00	292,951.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,552.51	101,566.20	75,224.65
支付其他与筹资活动有关的现金	9,731.30	57,720.03	100,569.52
筹资活动现金流出小计	183,318.04	559,683.23	468,745.67
筹资活动产生的现金流量净额	150,554.23	-23,768.17	542,156.69
汇率变动对现金的影响			
现金及现金等价物净增加额	4,130.06	-99,784.18	-3,808.84
期初现金及现金等价物余额	38,945.08	138,729.26	142,538.10
期末现金及现金等价物余额	43,075.14	38,945.08	138,729.26

1、经营活动现金流分析

融资人作为临淄区人民政府授权和批准的城市基础设施建设的投资主体，前期需投入大量资金用于重点项目建设，后期根据项目完工进度情况陆续收回投资，现金流出与流入在一定时间内不匹配造成部分年度经营性现金净流量为负。随着建设项目的不断完工及投出资金的陆续收回，预计融资人未来经营性现金净流量将稳定增加。

2、投资活动现金流分析



公司投资活动现金流近年来呈净流出状态，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大，主要系无形资产购置增加所致，其中购置固体废弃物处置权支出 3.68 亿。

3、筹资活动现金流分析

筹资活动现金流入主要是取得借款收到的现金，公司筹资活动现金支出主要是偿还债务支付的现金。公司 2021 筹资现金流呈净流出状态，主要系当年筹资金额减少所致，2022 年 3 月末随着融资规模扩大，筹资活动现金流转为净流入，筹资方式主要为银行借款及发行债券、信托、保理、融资租赁等。

（四）财务指标

指标名称	2022 年 3 月	2021 年	2020 年
资产负债率	74.57%	72.84%	69.46%
现金短期债务比	0.57	0.22	0.68
EBITDA 利息保障倍数	-	2.21	1.61

偿债能力指标方面，随着公司融资规模扩大，公司资产负债率持续上升。近年公司货币资金持续下降，短期债务有所波动，现金短期债务比呈波动下降趋势，处于较低水平。2021 年公司 EBITDA 大幅增加，其对总债务利息的保障能力有所提升。

（五）有息负债分析

截至 2022 年 6 月末，融资人存续有息负债余额为 158.89 亿元，具体情况如下：

（1）期限结构

到期时间	到期金额（万元）	占比
2022 年	371,704.00	23.4%
2023 年	647,603.69	40.8%
2024 年	267,335.06	16.8%
2025 年	196,587.89	12.4%
2026 年及以后	105,695.25	6.7%
总计	1,588,925.89	100.0%

融资人长期借款、应付债券、长期应付款、一年内到期的非流动负债占总债务的比例为 71.4%，整体债务结构以中长期债务为主。2022-2023 年到期的有息债务为 101.9 亿元，占总息债务的 64.2%，融资人短期内存在较大的债务到期偿付压力。

（2）融资类型

融资类型	余额（万元）	占比
------	--------	----



债券	783,000.00	49.3%
银行	454,527.00	28.6%
信托	295,471.00	18.6%
融资租赁	55,927.89	3.5%
总计	1,588,925.89	100.0%

融资人有息负债以债券、银行、信托融资为主，融资结构较为清晰。债券融资 78.3 亿，占比 49.3%；银行融资 45.5 亿，占比 28.6%；信托融资 29.5 亿，占比 18.6%；融资租赁 5.6 亿，占比 3.5%。

融资人共在 9 家信托机构有存续融资，平均融资余额为 3.28 亿元，其中我司 2.1 亿元已于 2022 年 7 月 24 日还本付息。

除债券融资以外，融资人共在 35 家机构有存续融资，非标融资总额 80.59 亿元，在全部 35 家机构的平均融资余额为 2.30 亿元；其中包括金融机构 31 家，金融机构融资总额 78.4 亿，平均融资余额 2.5 亿；融资人在本地金融机构融资余额合计 45.5 亿，占金融机构融资总额的 58%，受本地机构支持力度较高。

（3）集中度

融资机构	余额（万元）	占比
临淄农发行	149,235.00	18.5%
五矿信托	77,010.00	9.6%
恒丰银行	75,500.00	9.4%
中融信托	59,730.00	7.4%
青岛银行	40,000.00	5.0%
齐商银行	34,970.00	4.3%
东营银行	31,990.00	4.0%
中信信托	30,000.00	3.7%
中铁信托	30,000.00	3.7%
长安信托	30,000.00	3.7%
合计	558,435.00	69.3%

融资人按集中度归集的融资余额前十名机构如上表所示，包括 5 家银行与 5 家信托。前十名机构的合计融资余额为 55.8 亿元，占全部非标融资的 69.3%，融资人对信托融资依赖度较高。

四、其他重要情况

（一）征信情况

根据临淄公有截至 2022 年 7 月 7 日的征信报告，融资人共在 27 家金融机构办理过信贷业务，目前在 15 家金融机构的业务仍未结清，当前借贷交易余额为 262298 万元，无不良和违约情况。



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	27	15	2016

借贷交易		担保交易	
余额	262298	余额	10000
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

相关还款责任余额合计 491432.6 万元，其中关注类余额 2400 万元，系被担保人王庄煤矿公司在浦发银行的存量融资为关注类，该笔关注类担保自 2020 年 10 月以来，余额稳定下降，未发生新增及其他异常，我部判断无显著影响。

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	756684.43	79	491432.65	2400	0
合计	0	0	0	756684.43	79	491432.65	2400	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	89840	14	44200	0	0
合计	89840	14	44200	0	0

（二）对外担保情况

截止 2022 年 6 月末，公司对外担保余额 62.56 亿元，占净资产的 87.2%，比例较高。被担保方均为国有企业，或有负债风险较低。

具体情况如下：（单位：万元）

被担保单位名称	担保金额	担保余额	起止日
淄博市临淄区保障房投资建设有限公司	120000	60718.75	2017.2.4-2034.12.31
淄博齐德城市建设投资有限公司	80000	56211	2016.1.28-2031.1.27
淄博齐德城市建设投资有限公司	60000	27898	2016.12.29-2033.12.31
淄博齐德城市建设投资有限公司	30000	9500	2021.11.30-2022.11.29
		10000	2022.1.6-2023.1.6
		10000	2022.1.13-2023.1.13



央企信托-***4号（淄博临淄）集合资金信托计划之可行性研究报告

淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	12000	2022.6.22-2022.12.26
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	3500	2019.12.19-2024.12.19
淄博齐德城市建设投资有限公司	25000	17500	2020.1.7-2024.12.19
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	5000	2021.12.30-2022.12.28
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	5000	2021.3.15-2024.3.15
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	11807.46	2020.4.14-2025.4.14
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	910.78	2018.1.19-2023.1.19
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	1055.82	2017.8.14-2022.8.14
淄博齐德城市建设投资有限公司	12788.1	5576.42	2019.3.20-2024.3.20
淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	5585.69	2019.6.27-2023.6.27
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	7452.01	2019.6.21-2024.6.21
			2019.11.21-2024.11.21
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	912.06	2019.7.10-2022.7.10
淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	10087.42	2019.8.7-2024.8.7
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	2762.22	2019.10.25-2022.10.25
淄博齐德城市建设投资有限公司	19913	19713	2019.9.5-2024.7.29
淄博齐德城市建设投资有限公司	28000	28000	2021.1.19-2026.7.1
淄博齐德城市建设投资有限公司	30000	30000	2020.12.25-2022.12.25
淄博齐德城市建设投资有限公司	50000	19890	2021.1.22-2023.1.29
淄博齐德城市建设投资有限公司	8000	2184.59	2020.3.27-2023.3.27
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	5978.49	2020.1.14-2025.1.14
淄博齐德城市建设投资有限公司	8000	2862.96	2020.5.26-2023.5.26
淄博齐德城市建设投资有限公司	8000	4726.47	2020.6.24-2025.6.24
淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	14650.9	2020.7.28-2025.7.28
淄博金德建设发展有限公司	17000	16150	2020.2.11-2023-12.25
淄博金德建设发展有限公司	3000	2850	2020/2/11-2023/12/25
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	5191.11	2021.1.27-2024.1.27
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	9153.21	2021.12.6-2026.12.6
	10000	9580.39	2022.1.12-2027.1.12
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	12360.72	2020/9/22-2025/9/22
淄博齐德城市建设投资有限公司	14900	14900	2021.3.31-2023.3.31
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	12716.66	2021.7.26-2024.7.26
淄博鹰扬文化产业发展有限公司	15000	12716.66	2021.7.28-2024.7.28
淄博齐德城市建设投资有限公司	14500	10875	2021.8.12-2024.8.12
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	15000	13857.59	2022.1.25-2025.1.25
淄博齐德城市建设投资有限公司	4910	4910	2023.2.22-2025.2.22
淄博齐德城市建设投资有限公司	7170	6970	2021.4.21-2023.4.21
淄博齐德城市建设投资有限公司	2710	2710	2021.4.26-2023.4.26
淄博齐德城市建设投资有限公司	7600	7600	2021.7.20-2023.7.20
淄博齐都旅游产业发展有限公司	9900	9055.8	2021.12.28-2026.12.28
淄博齐德城市建设投资有限公司	13000	13000	2021/10/11-2023/10/11
淄博鹰扬文化产业发展有限公司	4000	4000	2022/1/28-2023/1/20
淄博齐德城市建设投资有限公司	600	600	2022.1.29-2023.1.29



	700	700	2022. 2. 21-2023. 2. 21
	1200	1200	2022. 3. 3-2023. 3. 3
淄博齐都旅游产业发展有限公司	7000	7000	2022. 4-6-2026. 4. 6
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	5000	5000	2022. 6. 10-2025. 6. 10
淄博齐都旅游产业发展有限公司	9900	9900	2022. 6. 29-2027. 6. 29
淄博王庄煤矿有限公司	2750	2750	2022. 3. 2-2023. 2. 19
淄博王庄煤矿有限公司	2000	2000	2022. 3. 2-2023. 2. 19
淄博王庄煤矿有限公司	8000	4000	2021. 10. 9-2022. 10. 7
淄博王庄煤矿有限公司	2490	2400	2021. 09. 17-2022. 09. 16
山东方宇润滑油有限公司	7000	7000	2021. 11. 16-2022. 11. 15
山东清源石化有限公司	10000	7000	2021. 11. 29-2022. 11. 28
山东清源石化有限公司	10000	7000	2021. 11. 30-2022. 11. 29
山东清源石化有限公司	10000	7000	2021. 12. 1-2022. 11. 30
山东清源石化有限公司	2500	2000	2021. 12. 1-2022. 11. 30
合计	927531. 1	625631. 18	

（三）涉诉情况

经过全国法院被执行人信息查询系统查询，截至2022年7月14日，公司无被执行信息。

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

- 被执行人姓名/名称: 淄博市临淄区国有资产经营有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 需完整填写
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: 6tk2

 The search result section displays: '在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 淄博市临淄区国有资产经营有限公司 相关的结果。' (No results found for 淄博市临淄区国有资产经营有限公司 within the scope of national courts (including local courts at all levels).)

（四）资本市场情况

1、发债情况

截至2022年8月1日，公司存续债券余额为78.3亿元，明细如下（单位：亿元）

债券简称	上市日	到期日	债券余额	票面	募集类型
------	-----	-----	------	----	------



19 临淄公有 MTN001	2019-02-02	2024-02-01	4	8.0	公募
19 临淄 01	2019-12-23	2024-12-12	8.5	7.0	私募
20 临淄 01	2020-04-07	2025-03-30	11.5	6.39	私募
20 临淄公有 MTN001	2020-04-22	2025-04-21	6.5	6.5	公募
20 临淄国资 PPN001	2020-08-24	2025-08-21	3.3	6.6	私募
20 临公 01	2020-09-08	2022-09-03	4	6.0	私募
20 临淄国资 PPN002	2020-09-27	2025-09-25	6	6.45	私募
20 临淄国资 PPN003	2020-10-22	2023-10-21	5	6.39	私募
20 临公 03	2020-12-17	2022-12-11	2	6.45	私募
21 临公 01	2021-04-06	2023-03-31	3.7	6.7	私募
21 临公 02	2021-05-10	2023-04-29	2.8	6.7	私募
21 临淄国资 PPN001	2021-09-17	2026-09-16	5	6.8	私募
21 临淄国资 PPN002	2021-11-30	2026-11-29	4	6.8	私募
22 临淄国资 MTN001	2022-01-26	2027-01-25	7	5.6	公募
22 临淄国资 PPN001	2022-04-21	2027-04-20	5	6.8	私募
合计			78.3		

融资人于 2022 年新增发行两笔债券，分别为 22 临淄国资 MTN001 与 22 临淄国资 PPN001，金额共计 12 亿元。

2、评级情况

2020 年 7 月 28 日，中证鹏元给与 AA 评级，评级展望稳定。

淄博市临淄区国有资产经营有限公司2022年度第一期中期票据 2022年跟踪评级报告

评级结果

	本次评级	首次评级
主体信用等级	AA	AA
评级展望	稳定	稳定
22 临淄国资 MTN001	AA+	AA+



评级观点

中证鹏元维持淄博市临淄区国有资产经营有限公司（以下简称“临淄区国资”或“公司”）的主体信用等级为 AA，维持评级展望为稳定；维持“22 临淄国资 MTN001”的信用等级为 AA+。

该评级结果是考虑到：临淄区近年经济总量保持增长且稳居淄博市首位，区域工业发达，经济发展潜力较好，公司基础设施建设业务持续性较好，矿业业务盈利能力较强，供暖业务具有一定区域专营性，获得的外部支持力度较大；同时中证鹏元也关注到，公司资产流动性较弱，面临较大的资金压力，偿债压力加大，并且存在较大的或有负债风险等风险因素。淄博市临淄区九合财金控股有限公司（以下简称“九合金控”或“担保方”）提供的保证担保有效提升了“22 临淄国资 MTN001”的信用水平。

未来展望

预计公司业务持续性较好，供暖业务在区域内仍将保持垄断性，且将持续获得较大力度的外部支持。综合考虑，中证鹏元给予公司稳定的信用评级展望。

评级日期

2022 年 7 月 28 日

公司主要财务数据及指标（单位：亿元）

项目	2022.3	2021	2020	2019
总资产	281.97	264.06	230.05	161.32
所有者权益	71.72	71.72	70.25	68.86
总债务	167.24	148.09	139.45	71.87
资产负债率	74.57%	72.84%	69.46%	57.31%



五、总体评价

融资人作为临淄区重要的国有资产投资运营主体及基础设施建设主体，在临淄区的建设和发展中具有重要地位：基础设施建设业务具有较好的持续性，可为融资人提供稳定收入来源；矿石业务毛利率较高，显著提高融资人的盈利能力；同时融资人的供暖业务具有区域专营性。近年来融资人还持续获得区政府在资金注入和资产划转等方面的有力支持。2022年融资人顺利发行两笔债券，融资渠道通畅，公司整体实力较强。



第三部分 连带责任担保人-九合财金

一、公司基本情况

（一）基本情况

公司的基本情况如下表所列：

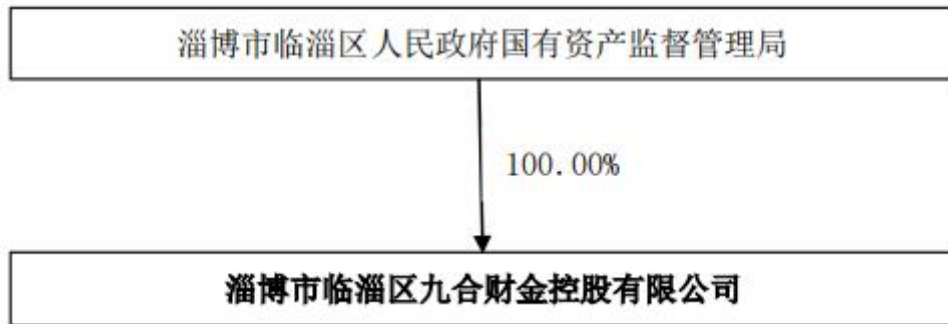
名称	淄博市临淄区九合财金控股有限公司
法定代表人	徐玉岗
住所	山东省淄博市临淄区晏婴路 161-1 号
办公地址	山东省淄博市临淄区晏婴路 161-1 号
设立日期	2018-06-21
注册资本	人民币 100,000.00 万元
实缴资本	人民币 100,000.00 万元
统一社会信用代码	91370305MA3M1J6E2Q
经营范围	国有产（股）权及授权国有资产的经营管理、处置与监管、资本运营、产权经营，受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务，实业投资，（以上范围未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）重大事项变更

1、近 5 年股权结构方面是否发生重大变更

（）有，具体说明如下：

（√）无。



从股权关系来看，担保人淄博市临淄区九合财金控股有限公司（下简称“九合财金”或“担保人”）的控股股东与实际控制人为临淄区国资委。

2、近 5 年实际控制人是否发生变更



- () 有，
(√) 无。

3、近5年主营业务及商业模式是否发生重大变更

- () 有，具体说明如下：
(√) 无。

4、近5年来重大资产重组、对外投资和并购的情况

- () 有。
(√) 无。

(三) 公司治理

公司不设股东会，由淄博市临淄区人民政府国有资产监督管理局履行出资人职责，行使包括决定公司发展战略、经营方针计划、投资计划方案，审议批准公司年度财务预算方案和决算方案、决定公司利润分配方案和弥补亏损方案、增加或减少注册资本、决定公司合并、分立、解散、清算或变更公司形式、修改公司章程等重大权利，

公司设董事会，由7名董事组成，包括临淄区国资委委派的董事5人，职工董事2名。董事任期3年，任期届满，可连任。董事会设董事长1人，由临淄区国有资产管理局从董事会成员中指定，董事长为公司法定代表人。公司董事会行使包括决定公司的经营计划和投资方案、决定公司内部管理机构设置、制定公司基本管理制度等权利

公司设总经理，由董事会决定聘任或解聘，总经理主持公司的生产经营管理工作，对董事会负责。同时，公司设立监事会，成员5人，非职工代表监事由临淄区国有资产管理局委派，职工监事代表2人由职工代表大会选举产生，董事、高级管理人员不得兼任监事，监事会主席1人，由临淄区国有资产管理局从监事会成员中指定，监事任期三年，任期届满，可连任。

二、经营情况

(一) 主营业务概况

作为临淄区最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，公司在临淄区经济发展中具有重要地位，主要从事临淄区内非收费性道路、文化场馆、棚户区改造、园区建设等基础设施建设，以及经营矿石、煤炭、供水、供暖等业务，种类较为丰富，涉及多个行



业领域。2019~2021年，公司分别实现营业收入23.91亿元、26.56亿元、32.10亿元，逐年增长，主要系矿石业务收入逐年增加所致。

2019~2020年，受益于矿石开采规模及销量增加，公司矿石业务收入逐年增加，分别占营业收入的45.21%、49.77%及43.69%，成为公司营业收入最主要组成部分。同期，公司基础设施建设业务受建设进度与回款速度影响，收入及占比在不同年份有所波动。供暖收入在公司收入中占比较为稳定，近三年占营业收入比重分别为13.17%、13.17%和10.53%，2021年略微有所下降，主要系当年公司其他业务收入大幅增加所致。公司煤炭业务主要进行原煤的洗选和销售，近年来收入规模逐年增加。公司2020年新增化工品贸易业务，主要负责原油及成品油贸易，规模较小，2021年受疫情影响，该项业务收入大幅下降。公司供水业务收入规模较小，近年来有所波动。公司其他业务主要包括土地整理、房产租赁收入及利息收入等，收入规模较大，对公司收入形成一定补充作用。

2019~2021年公司营业收入及毛利润情况（单位：亿元、%）

	2021		2020		2019	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	32.11	100.0%	26.56	100.0%	23.91	100.0%
矿石	11.14	34.7%	13.22	49.8%	10.81	45.2%
基础设施建设	7.76	24.2%	3.39	12.8%	4.45	18.6%
供暖	3.38	10.5%	3.50	13.2%	3.15	13.2%
煤炭	2.17	6.8%	2.04	7.7%	2.03	8.5%
化工品贸易	0.19	0.6%	1.22	4.6%	-	-
供水	0.48	1.5%	0.41	1.5%	0.55	2.3%
其他	6.99	21.8%	2.79	10.5%	2.75	11.5%
毛利润	11.90	100.0%	7.70	100.0%	8.19	100.0%
矿石	4.11	34.5%	4.82	62.6%	4.09	49.9%
基础设施建设	0.99	8.3%	0.43	5.6%	0.57	7.0%
供暖	0.27	2.2%	0.31	4.0%	0.57	7.0%
煤炭	0.07	0.6%	0.07	0.9%	0.18	2.2%
化工品贸易	0.19	1.6%	0.03	0.4%	-	-
供水	-0.20	-1.7%	-0.13	-1.7%	0.14	1.7%
其他	6.79	57.0%	2.18	28.3%	2.56	31.3%
毛利率		37.1%		29.0%		34.3%
矿石		36.9%		36.5%		37.8%
基础设施建设		12.7%		12.7%		12.8%
供暖		7.9%		8.9%		18.1%
煤炭		3.3%		3.4%		8.9%
化工品贸易		100.0%		2.5%	-	-
供水		-42.1%		-31.7%		25.5%
其他		97.1%		78.1%		93.1%



（二）营业收入板块

1、基础设施建设业务

公司作为临淄区最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要从事临淄区内非收费性道路、文化场馆、棚户区改造、厂房建设等基础设施建设，业务运营主体包括子公司临淄公有、齐德城投、鹰扬文发及金银谷投发等。公司存量基础设施建设项目主要采取政府回购模式，其中2013年之前承接的项目，公司接受临淄区政府或淄博市临淄区财政局（以下简称“区财政局”）委托，负责项目工程建设、投融资工作并保障项目正常资金需求，项目完工后提报区财政局，经第三方审计后，由区财政局根据项目总成本（包括前期费用、土地费用及建安费用等）加成18%列入每年财政预算进行回购。2013年之后承接的项目，公司与临淄区交通运输局、临淄区住房和城乡建设局、临淄区教育局等政府部门签订委托代建合同，由公司作为立项主体，同时负责项目建设、投融资工作并保障项目正常资金需求，完工后公司委托第三方机构进行结算审计，之后由临淄区审计局另委托第三方机构进行二次结算审计并作为最终审计定制，后由区财政局根据项目总成本（包括前期费用、土地费用、建安费用及建设期利息等）加成13%/年列入每年财政预算进行回购。2021年以后公司基础设施建设模式为：由公司作为立项主体，与临淄区政府或临淄区交通运输局、住房和城乡建设局等项目实施管理单位签署合作建设协议，项目实施管理单位负责项目的建设和管理，公司负责投融资工作并保障项目正常资金需求，完工后公司委托第三方机构进行结算审计，之后由临淄区审计局另委托第三方机构进行二次结算审计并作为最终审计定制，后由区财政局根据项目总成本每年加成一定比例列入财政预算进行回购。

2019~2021年，公司分别实现基础设施建设收入4.45亿元、3.39亿元及7.76亿元，受项目建设进度影响，收入有所波动，由于结算加成比例固定，公司毛利率保持稳定。

2、矿石开采及销售业务

公司矿石业务运营主体是二级子公司淄博九顶矿业科技有限公司（以下简称“九顶矿业”），营业模式为从矿山采矿取得矿石后对外销售。九顶矿业成立于2017年3月3日，主营业务为井下采空区充填材料的研发、生产与销售、露天废弃矿山的综合治理与环境修复、城乡固体废物资源化利用、石子、商品混凝土、石灰的生产销售等。九顶矿业所开采矿区建筑石料用灰岩预计总产量约为19,159.14万吨，开采周期约为5-6年。目前九顶矿业已取得2个采矿许可证，其中一号许可证有效期限自2020年3月16日至2022年3月16日，二号许可证有效期限自2020年3月31日至2022年3月31日。



2021年公司实现矿石销售收入11.14亿元，毛利率为36.85%，盈利能力仍较强。

目前九顶矿业采矿证已到期，后续不再办理，目前正在进行矿山修复平整项目，平整项目产生大量固体废弃物与弃土，九顶矿业已取得固体废弃物处置权，按照13元/吨购买固体废弃物9,000万吨；此外，2022年7月，当地政府无偿划拨评估值合计26.63亿元的固体废弃物至公司，未来矿石业务将以矿山修复过程中处置固废的形式延续。

3、供暖业务

公司供暖业务由下属子公司淄博民通热力有限公司（以下简称“民通热力”）运营，民通热力承担着全区95%的供暖任务，具有一定区域专营性。截至2021年末，民通热力供热主管网长度约为1,233.82公里，供暖面积约1,811.5万平方米，其中居民供暖面积约为1,538.53万平方米，公建面积约为272.97万平方米。目前公司供暖业务热源主要来自外购蒸汽，采购对象主要为华能国际电力股份有限公司辛店电厂和淄博市临淄热电厂有限公司等，2021年民通热力采购蒸汽量为192.4万吨。

公司供暖业务收入主要包括暖气费收入、换热气费收入及供热配套费收入等。从供暖价格来看，根据《临淄人民政府办公室关于调整城区供暖价格对低收入人群实行供暖补贴的通知》，自2015年11月15日起至2018年11月14日，城区居民供暖价格由套内面积24.0元/平方米降低为21.6元/平方米；学校、幼儿园、敬老院社区居（村）委会等供暖价格由建筑面积22.0元/平方米降低为20.0元/平方米；非居民采暖仍执行建筑面积35.0元/平方米/年；居民家庭安装小型换热装备的，按照每个换热器每供暖季收取260元供暖费。2019年1月22日，临淄区人民政府办公室下发了《临淄区人民政府办公室关于继续执行城区供暖价格和对低收入群体实行供暖补贴的通知》，自通知发布之日起至2021年11月14日，供暖价格维持不变。2021年10月22日，临淄区发展和改革局下发了《关于临淄区今冬供暖热源价格的通知》，2021-2022年供暖期，供暖价格维持不变。2021年公司实现供暖业务收入3.38亿元，毛利率7.90%，同比变动不大。总体来看，公司供暖业务公益性较强，在定价方面受政府限制较多，盈利能力有限。

4、煤炭业务

公司煤炭业务由二级子公司淄博九合矿业有限公司（以下简称“九合矿业”）负责运营，主要从事煤炭洗选及贸易。目前九合矿业拥有瘦煤和主焦煤两条生产线，年洗选原煤的生产能力为30万吨，产品为精煤和次煤、中煤，分别用于炼焦和发电。此外，九合矿业还从事部分混煤贸易业务。2021年公司实现煤炭业务收入2.17亿元，毛利率为3.33%，较2020年变动不大。

5、其他业务



公司同时开展供水、化工品贸易、土地整理及土地整治等业务，对公司营业收入形成一定补充。

公司供水业务运营主体为临淄公有子公司淄博天润供水有限公司（以下简称“天润供水”）。天润供水主要负责供应淄博市临淄城区、齐鲁石化社区、金山镇、金岭镇、稷下街道办及辛店街道办等地的生活用水以及化学工业园区金山片区的工业用水。截至2021年末，天润供水下属有金山水厂、临淄黄河水厂、城区供水中心3个，共有清水池9座、深井30眼、以及加压配水机组17台，设计日供水能力20万立方米。截至2021年末，公司拥有管网长度合计201公里，供水面积约30平方公里，供水人口约30万人，共8万户。2021年公司实现供水业务收入0.48亿元，毛利率为-42.11%，毛利率为负主要系工业用水减少且居民生活用水水源采购成本增加所致。

化工品贸易方面，公司于2020年9月正式开展化工品贸易业务，主要有两部分，分别是原油贸易及成品油（化工品）贸易。公司化工品贸易上游企业主要为山东清沂山石化科技有限公司和山东方字润滑油有限公司，下游企业主要是山东清源集团有限公司（以下简称“清源集团”）、山东旭泰化工有限公司及淄博汉化工贸有限公司。2020年，公司共实现化工品贸易收入1.22亿元，毛利率2.30%，盈利水平较低。2021年该项业务收入为0.19亿元

公司其他业务主要包括土地整理及整治、房屋租赁以及利息收入等，2021年末增加至1.20亿元，主要系房屋租赁和利息收入均有所增加所致。公司房屋租赁主要通过公司持有的投资性房地产对外出租产生收益；公司利息业务主要通过对区域内国有企业资金拆借产生的利息收入；公司土地整理业务主要通过接受临淄区政府委托与临淄区土地储备交易中心（以下简称“临淄区土储中心”）合作整理开发部分土地，公司主要负责项目投资。在所整理土地达到可出让状态，符合挂牌出让条件后，由临淄区土储中心负责“招拍挂”，土地出让后，临淄区土储中心根据合作协议支付公司收益，2021年公司未实现土地整理收入。

此外，2019年起，公司同时负责临淄区土地整治业务，对于接受区政府委托进行整治的土地，公司负责土地平整、土地修复等土地整治工作，使土地达到“耕地验收标准”的状态，为政府产生占补平衡指标，临淄区土储中心支付公司土地整治过程中的开发成本加成一定比例。截至2021年末，公司在整治的临淄区金山镇土地整治项目土地面积722.48亩，计划总投资640.32万元，已投资327.71万元；临淄区金山镇西张村建设用地项目土地总面积77.97亩，计划总投资2,728.95万元，已投资2,100.00万元。目前公司土地整治业务暂未实现收入。



三、财务情况

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产	-	-	-
货币资金	2,642,183,588.60	3,179,274,505.41	3,959,407,530.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,465,362.53	3,015,362.53	4,000,000.00
应收票据	282,524,640.00	490,251,237.01	73,600,000.00
应收账款	3,862,631,410.28	3,810,059,283.46	2,994,756,043.17
预付款项	876,313,493.38	3,134,272,804.12	705,929,644.32
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	13,387,360,694.82	8,156,257,000.47	4,624,661,643.44
存货	8,645,083,937.92	8,639,529,498.61	10,751,352,581.84
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	124,982,923.00	130,183,844.89	108,948,115.32
流动资产合计	29,823,546,050.53	27,542,843,536.50	23,222,655,558.66
非流动资产	-	-	-
其他权益工具投资	3,005,366,117.15	3,005,366,117.15	2,799,808,034.24
其他债权投资	1,398,140.43	-	50,000,000.00
债权投资	-	-	-
长期股权投资	1,322,406,988.49	1,193,856,988.49	1,054,287,745.21
长期应收款	6,065,152,159.87	7,145,388,435.68	6,851,810,150.63
投资性房地产	803,344,068.94	790,360,194.30	633,330,567.08
固定资产	2,097,964,313.54	2,151,364,449.50	2,025,936,420.09
在建工程	1,309,562,781.06	826,136,890.46	836,508,941.08
油气资产	-	-	-
无形资产	4,085,890,722.98	4,124,357,316.46	869,250,391.40
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	207,846,680.46	131,824,241.59	16,371,620.37
递延所得税资产	354,806.32	354,806.32	9,887,985.13
其他非流动资产	1,680,376,757.49	1,670,461,157.69	2,113,081,875.95
非流动资产合计	20,579,663,536.73	21,039,470,597.64	17,260,273,731.18
资产总计	50,403,209,587.26	48,582,314,134.14	40,482,929,289.84
流动负债：	-	-	-
短期借款	1,221,490,000.00	1,464,600,000.00	1,258,090,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-



应付票据	1,082,510,113.00	1,741,990,113.00	1,517,000,000.00
应付账款	518,475,222.40	1,542,502,652.10	582,145,389.48
合同负债	584,082,636.39	1,554,024,748.19	540,114,920.28
预收款项	-	15,568,467.36	37,072,280.55
应付职工薪酬	7,005,638.02	5,062,345.50	4,221,984.78
应交税费	88,214,269.13	134,297,428.37	92,703,715.16
应付利息	-	-	204,720,465.67
应付股利	-	-	11,039,715.07
其他应付款	7,728,230,766.80	3,612,315,558.52	2,964,462,028.86
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	7,209,399,563.29	6,584,315,293.08	4,400,291,253.24
其他流动负债	94,406,260.16	360,560,897.33	11,673,965.15
流动负债合计	18,533,814,469.19	17,015,237,503.45	11,407,775,537.50
非流动负债：	-	-	-
长期借款	7,315,323,193.92	7,616,266,900.00	8,260,257,347.18
应付债券	6,861,092,019.67	6,255,382,830.66	6,707,710,000.00
长期应付款	2,699,702,176.39	2,687,248,029.74	2,768,858,850.25
预计负债	10,432,998.50	-	-
递延收益	374,397,691.25	374,397,691.25	345,075,906.25
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	17,260,948,079.73	16,933,295,451.65	18,081,902,103.68
负债合计	35,794,762,548.92	33,948,532,955.10	29,489,677,641.18
所有者权益：	-	-	-
实收资本（或股本）	254,044,500.00	254,044,500.00	119,550,000.00
资本公积	14,255,901,309.37	14,255,901,309.37	10,825,347,352.00
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-2,467,660.80	-2,467,660.80	-2,668,158.24
专项储备	-	-	67,340,323.38
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-70,125,263.56	-43,460,046.07	-123,779,099.15
归属于母公司股东权益合计	14,437,352,885.01	14,464,018,102.50	10,885,790,417.99
少数股东权益	171,094,153.33	169,763,076.54	107,461,230.67
所有者权益合计	14,608,447,038.34	14,633,781,179.04	10,993,251,648.66
负债和所有者权益总计	50,403,209,587.26	48,582,314,134.14	40,482,929,289.84

2、合并利润表

单位：元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31
----	-----------	------------	------------



一、营业总收入	398,267,093.72	3,210,583,284.00	2,655,760,782.09
其中：营业收入	398,267,093.72	3,210,583,284.00	2,655,760,782.09
二、营业总成本	740,741,797.58	3,704,080,406.71	3,084,531,882.40
其中：营业成本	288,866,680.00	2,020,142,348.01	1,885,533,777.88
税金及附加	15,299,635.89	114,266,027.45	111,914,651.38
销售费用	497,200.14	583,298.21	131,008.50
管理费用	99,137,979.75	229,735,472.96	225,765,315.91
研发费用			
财务费用	336,940,301.80	1,339,353,260.08	861,187,128.73
其中：利息费用			
利息收入			
加：其他收益	289,040,923.44	862,824,033.50	721,624,243.25
投资收益（损失以“-”号填列）	133,345.32	67,028,133.99	88,374,267.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,294,432.58	-208,118,776.17	
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-158,352,371.95
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-59,594,867.68	228,236,268.61	222,875,038.25
加：营业外收入	45,794.02	11,791,604.42	7,903,488.00
减：营业外支出	452.19	2,628,943.88	7,528,168.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-59,549,525.85	237,398,929.15	223,250,357.59
减：所得税费用	8,284,064.75	76,562,074.27	83,376,977.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-67,833,590.60	160,836,854.88	139,873,379.86
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-67,833,590.60	160,836,854.88	139,873,379.86
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（净亏损以“-”号填列）	-67,833,590.60	135,545,257.08	110,523,613.68
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		25,291,597.80	29,349,766.18
六、其他综合收益的税后净额		200,497.44	-1,773,631.20
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		200,497.44	-1,773,631.20



归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	-67,833,590.60	161,037,352.32	138,099,748.66
归属于母公司所有者的综合收益总额	-67,833,590.60	135,745,754.52	108,749,982.48
归属于少数股东的综合收益总额	-	25,291,597.80	29,349,766.18

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2021/12/31
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	255,572,746.68	4,972,652,389.30	3,576,044,579.42
收到的税费返还	10,715.04	10,868,359.66	1,200,930.14
收到其他与经营活动有关的现金	9,502,416,579.67	3,156,865,625.62	1,809,415,567.36
经营活动现金流入小计	9,758,000,041.39	8,140,386,374.58	5,386,661,076.92
购买商品、接受劳务支付的现金	271,690,354.74	4,989,848,189.77	3,725,643,488.53
支付给职工以及为职工支付的现金	62,315,550.63	111,566,924.94	83,006,308.26
支付的各项税费	37,146,749.57	248,160,988.22	306,341,380.57
支付其他与经营活动有关的现金	9,392,404,226.52	2,491,214,850.12	3,931,672,764.53
经营活动现金流出小计	9,763,556,881.46	7,840,790,953.05	8,046,663,941.89
经营活动产生的现金流量净额	-5,556,840.07	299,595,421.53	-2,660,002,864.97
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	186,806,384.57	112,000,000.00	3,000,000.00
取得投资收益收到的现金	111,260,084.04	26,796,249.93	12,225,342.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	44,000.00	39,823.01	473,462.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		7,800,000.00	8,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	5,783.33	6,776,971.12	4,482,309.09
投资活动现金流入小计	298,116,251.94	153,413,044.06	28,181,113.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	221,135,980.05	725,363,012.50	1,244,735,113.91
投资支付的现金	213,860,000.00	300,813,419.09	791,707,335.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	29,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金	109,104,266.46	13,109,391.03	89,965.95
投资活动现金流出小计	573,100,246.51	1,039,285,822.62	2,036,532,414.86
投资活动产生的现金流量净额	-274,983,994.57	-885,872,778.56	-2,008,351,301.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	29,049,000.00	310,974,300.00	97,547,000.00
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	3,619,530,000.00	7,985,462,830.66	13,488,906,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	349,060,695.78	1,739,834,823.37	2,310,633,437.15
筹资活动现金流入小计	3,997,639,695.78	10,036,271,954.03	15,897,086,937.15
偿还债务支付的现金	3,178,462,686.03	6,835,311,600.00	6,604,117,981.51



分配股利、利润或偿付利息支付的现金	378,536,954.71	1,689,955,671.67	1,406,466,151.01
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	277,581,839.32	1,948,650,350.49	3,312,933,415.75
筹资活动现金流出小计	3,834,581,480.06	10,473,917,622.16	11,323,517,548.27
筹资活动产生的现金流量净额	163,058,215.72	-437,645,668.13	4,573,569,388.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-117,482,618.92	-1,023,923,025.16	-94,784,777.29
加：期初现金及现金等价物余额	559,666,207.52	1,521,177,530.57	1,615,962,307.86
六、期末现金及现金等价物余额	442,183,588.60	497,254,505.41	1,521,177,530.57

（二）资产负债结构分析

1、资产分析

近两年及一期末，公司资产规模逐年增长，分别为 404.83 亿元、485.82 亿和 504.03 亿；资产结构以流动资产为主，占比分别为 57.4%、56.7%和 59.2%，逐渐增长。担保人资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货、其他权益工具投资、长期应收款、固定资产、无形资产及其他非流动资产构成。

（1）货币资金

近两年及一期末，公司货币资金逐年增加，主要为银行存款、票据保证金及定期存款，其中 2021 年末同比减少 19.7%，主要系银行存款减少 10.2 亿。

项目	年末余额	年初余额
库存现金	333,993.34	234,344.70
银行存款	496,920,512.07	1,520,924,186.89
其他货币资金	2,682,020,000.00	2,438,248,998.98
合计	3,179,274,505.41	3,959,407,530.57

注：年末，本公司其他货币资金为 163,500.00 万票据保证金、16,800.00 万保函保证金、87,902.00 万定期存款（其中 84,802.00 万元用于借款质押）。

（2）应收账款

近两年及一期末，担保人应收账款账面价值分别为 29.9 亿、38.1 亿和 38.6 亿，逐年增长，主要为对区财政局基础设施回购款项 36.72 亿元，无风险。

（3）其他应收款



近两年及一期，担保人其他应收款账面价值分别为 46.2 亿、81.6 亿和 133.9 亿，2021 年其他应收款大幅增加，主要系新增应收临淄区财政局土地收回款所致，2022 年 3 月末随着往来借款增加公司其他应收款进一步增加。公司其他应收款应收对象主要为政府部门及区内关联企业。

2021 年末担保人其他应收款前五位客户

单位：元，%

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款 年末余额合计 数的比例（%）	坏账准备 年末余额
临淄区财政局	土地收回款、 矿区补偿款	3,867,532,025.75	1-3 年	43.74	
淄博王庄煤矿有限公司	往来借款	1,047,629,212.90	1-3 年	11.85	
淄博帕兰文化旅游有限公司	往来借款	689,751,593.98	1-3 年	7.80	206,925,478.19
山东清源集团有限公司	往来借款	429,008,032.55	1-2 年	4.85	1,463,310.74
山东金顺达集团有限公司	往来借款	395,102,510.80	3 年以上	4.47	395,102,510.80
合计	—	6,429,023,375.98	—	72.71	603,491,299.73

(4) 存货

公司存货主要包括土地、开发成本及库存商品，近年来逐年增加，主要为公司基建业务投资持续增加所致。近两年及一期末，担保人存货账面价值分别为 107.5 亿、86.4 亿和 86.5 亿，占总资产比重分别为 26.6%、17.8 和 17.2%，2021 年末存货大幅减少主要系临淄区政府收回土地储备所致。担保人 2021 年末存货结构如下：

单位：元

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面价值
土地储备	679,303,597.68		679,303,597.68
开发成本	7,681,841,064.38		7,681,841,064.38
原材料	14,521,760.82		14,521,760.82
库存商品	262,592,318.38		262,592,318.38
工程施工	1,270,757.35		1,270,757.35
合计	8,639,529,498.61		8,639,529,498.61

(5) 可供出售金融资产（其他权益工具投资）



公司可供出售金融资产主要为对清源集团、山东临淄农村商业银行股份有限公司及淄博市交通投资建设有限公司等公司的股权投资，近年来逐年增加；其中2020年同比增加1.77亿元，主要系新增对盈科创新资产管理有限公司及淄博鹏达环保科技有限公司股权投资所致；2021年同比增加了2.05亿，主要系新增对淄博龙门创业投资合伙企业（有限合伙）投资所致。

（6）长期应收款

近两年及一期末，担保人长期应收款余额分别为68.5亿、71.5亿和60.7亿，主要为公司对临淄区内国有企业的借款，另外包括一部分信托、融资租赁保证金和投资项目款。

（7）固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物以及构筑物等，近年来规模逐年增长。近两年及一期末，固定资产账面价值分别为20.3亿、21.5亿和21.0亿，增长主要来源于在建工程转入。

（8）无形资产

近两年及一期末公司无形资产账面价值分别为8.7亿、41.2亿和40.9亿，公司无形资产主要为土地使用权、固废处置权及沙石收益权，2021年公司无形资产同比大幅增加，主要系当年政府划拨34.5亿沙石收益权和3.69亿固废处置权所致。

（9）其他非流动资产

近两年及一期末，担保人其他非流动资产分别为21.1亿、16.7亿和16.8亿，公司其他非流动资产主要包括转贷长期借款、转贷过桥资金、预付购置房产、棚户区改造转贷资金及预付投资款，近年来规模逐年减小。

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
转贷两区三村资金	628,145,700.98		628,145,700.98	613,425,587.41		613,425,587.41
转贷过桥资金	82,118,824.76		82,118,824.76	244,257,434.37		244,257,434.37
预付购置房屋资产	579,836,641.51		579,836,641.51	579,836,641.51		579,836,641.51
棚户区改造转贷资金	304,834,018.22		304,834,018.22	304,834,018.22		304,834,018.22
预付投资款	75,525,972.22		75,525,972.22	370,728,194.44		370,728,194.44
合计	1,670,461,157.69		1,670,461,157.69	2,113,081,875.95		2,113,081,875.95

2、负债分析



担保人近两年及一期末总负债分别为 294.9 亿、339.5 亿和 357.9 亿，非流动负债占比分别为 61.3%、49.9%和 48.2%，2021 年末非流动负债占比降到 50%以下，主要系部分负债转入一年内到期的非流动负债科目，整体负债结构仍以非流动负债为主。同期，公司资产负债率分别为 72.8%、69.9%和 71.0%。公司负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款构成。

担保人详细负债分析请见“（四）有息负债分析”

（三）现金流量分析

1、经营活动现金流量分析

近两年及一期，担保人经营活动现金流净额分别为-266000.29 万、29959.54 万和 -555.68 万。2020 年公司经营性现金流净流出规模较大，主要为支付淄博市临淄区齐盛投资管理有限公司及其子公司借款大幅增加所致（该公司为临淄区内国有企业，承担区里的资产管理工作，因为其新成立资金不足，临时拆借了部分资金）；2021 年公司经营活动现金流由负转正，主要系当年收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。

2、投资活动现金流量分析

近两年及一期，担保人投资活动现金流净额分别为-200835.13 万、-88587.28 万和 -27498.40 万，呈净流出状态，但流出规模略有缩减。2020 年，投资性现金流净流出规模较大，主要为子公司九顶矿业新增临淄区南部山区废弃矿坑（南区西段）综合整治与大宗固体废弃物综合利用项目特许经营权所致；2021 年投资性现金流净额为负主要系购置固废处置权支出。

3、筹资活动现金流量分析

近两年及一期，担保人筹资活动现金流净额分别为 45.74 亿、-4.38 亿和 1.63 亿，2021 年公司筹资活动现金流净额为负，主要系当年公司取得借款收到的现金减少所致，公司筹资性现金流入是公司主要的偿债资金来源。



（四）有息负债分析

1、有息负债情况

截止2022年6月末，公司有息负债余额为220.1亿元，具体明细如下：

（1）期限结构

到期时间	到期金额（万元）	占比
2022年	446,910.61	20.3%
2023年	850,130.71	38.6%
2024年	386,193.24	17.5%
2025年	266,457.64	12.1%
2026年及以后	251,254.53	11.4%
总计	2,200,946.73	100.0%

从财务报表可看出担保人整体债务期限结构以中长期债务为主，2022-2024年间到期的有息债务共计168.3亿元，合计占有息负债比重达76.5%，担保人短期内存在一定债务偿付压力。

（2）融资类型

融资类型	余额（万元）	占比
银行	787,889.68	35.8%
债券	783,000.00	35.6%
信托	377,096.00	17.1%
融资租赁	130,678.38	5.9%
金融租赁	76,854.34	3.5%
其他	45,428.33	2.1%
总计	2,200,946.73	100.0%

担保人存续有息负债中，银行、债券和信托融资比重较高，是担保人的主要融资来源。银行、债券、信托融资合计融资余额为194.8亿元，占比88.5%。另外担保人还有13.1亿融资租赁、7.7亿金融租赁和4.5亿的其他融资（保理、资管等）。

除债券融资外，担保人共有非标融资141.8亿。债务人当中，金融机构共45家，融资余额合计达124.2亿，平均融资余额为2.76亿；担保人在本地金融机构融资余额合计达81.3亿，占金融机构融资余额的65.5%，担保人收到本地机构支持力度较高。

担保人共在14家信托机构有存续融资，平均融资余额为2.69亿元。

（3）集中度

融资机构	余额（万元）	占比
临淄农发行	149,235.00	10.5%
齐商银行	132,690.00	9.4%
恒丰银行	79,130.00	5.6%
五矿信托	77,010.00	5.4%
临淄农商行	60,444.00	4.3%
中融信托	59,730.00	4.2%



农业发展银行	56,211.00	4.0%
民生银行	50,470.00	3.6%
中信银行	45,000.00	3.2%
国泰租赁	41,574.25	2.9%
合计	751,494.25	53.0%

担保人按集中度归集的融资余额前十名机构如上表所示，包括7家银行、2家信托及1家租赁公司。前十名机构的合计融资余额为75.1亿元，占全部非标融资的53%，集中度较高。

四、其他重要情况

（一）征信情况

根据担保人提供的截至2022年7月8日的征信报告，担保人未有过信贷交易记录。目前相关还款责任余额合计6.65亿元，均为正常类：

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	2022

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

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	113329.10	9	66500	0	0
合计	0	0	0	113329.10	9	66500	0	0

（二）对外担保情况

截至2022年6月，九合财金对外担保总额为147.79亿元，被担保人除一家民营企业



业（淄博兆银工贸有限公司，担保余额 1.2 亿元）外均为集团体系内公司，担保代偿风险极小。公司担保情况如下：

九合财金对外担保明细

单位：万元

被担保单位名称	担保金额	担保余额	开始日-到期日
山东中豪能源有限公司	5000	5000	2022. 1. 6-2022. 12. 28
淄博天润供水有限公司	5000	5000	2022. 3. 22-2023. 3. 21
山东中豪能源有限公司	5000	5000	2021. 9. 30-2024. 9. 16
山东中豪能源有限公司	3000	3000	2021. 12. 20-2023. 12. 15
山东中豪能源有限公司	3500	3500	2022. 2. 14-2024. 2. 14
山东中豪能源有限公司	3500	3500	2022. 3. 23-2025. 2. 25
淄博九顶矿业科技有限公司	80000	78916	2019. 4. 12-2024. 4. 10
淄博九顶矿业科技有限公司	5000	5000	2022. 1. 20-2022. 11. 5
淄博九顶矿业科技有限公司	10000	10000	2022. 4. 2-2023. 2. 15
淄博九顶矿业科技有限公司	5000	5000	2022. 2. 23-2023. 2. 23
淄博九顶矿业科技有限公司	5500	5500	2022. 2. 28-2024. 2. 28
淄博民通热力有限公司	5000	5000	2021. 10. 13-2023. 10. 12
淄博天润供水有限公司	7300	2891. 94	2019. 3. 24-2024. 3. 28
淄博天润供水有限公司	10000	4499. 69	2019. 7. 16-2023. 7. 16
淄博天润供水有限公司	8000	4362. 31	2019. 12. 11-2024. 12. 19
淄博天润供水有限公司	12000	8217. 89	2020/7/20-2025/7/20
淄博天润供水有限公司	10000	4674. 11	2020. 3. 16-2024. 3. 16
淄博民通热力有限公司	6000	5400	2021. 9. 30-2026. 9. 30
淄博民通热力有限公司	4000	3652. 25	2021. 12. 31-2026. 12. 31
淄博民通热力有限公司	15000	15000	2022. 5. 17-2025. 5. 17
淄博九合矿业有限公司	12000	12000	2021. 11. 30-2024. 11. 15
淄博天润供水有限公司	6000	5382	2021. 11. 18-2024. 11. 18
	2000	1847. 7	2022/1/14-2024/1/14
淄博民通热力有限公司	4000	4000	2022. 5. 5-2023. 4. 30
淄博市临淄区保障房投资建设有限公司	120000	60718. 75	2017. 2. 4-2034. 12. 31
淄博齐德城市建设投资有限公司	80000	56211	2016. 1. 28-2031. 1. 27
淄博齐德城市建设投资有限公司	60000	27898	2016. 12. 29-2033. 12. 31
淄博齐德城市建设投资有限公司	30000	9500	2021. 11. 30-2022. 11. 29
		10000	2022. 1. 6-2023. 1. 6
		10000	2022. 1. 13-2023. 1. 13
淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	12000	2022. 6. 22-2022. 12. 26
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	3500	2019. 12. 19-2024. 12. 19
淄博齐德城市建设投资有限公司	25000	17500	2020. 1. 7-2024. 12. 19
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	5000	2021. 12. 30-2022. 12. 28
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	5000	2021. 3. 15-2024. 3. 15
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	11807. 46	2020. 4. 14-2025. 4. 14
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	910. 78	2018. 1. 19-2023. 1. 19



淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	1055.82	2017.8.14-2022.8.14
淄博齐德城市建设投资有限公司	12788.1	5576.42	2019.3.20-2024.3.20
淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	5585.69	2019.6.27-2023.6.27
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	7452.01	2019.6.21-2024.6.21
			2019.11.21-2024.11.21
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	912.06	2019.7.10-2022.7.10
淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	10087.42	2019.8.7-2024.8.7
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	2762.22	2019.10.25-2022.10.25
淄博齐德城市建设投资有限公司	19913	19713	2019.9.5-2024.7.29
淄博齐德城市建设投资有限公司	28000	28000	2021.1.19-2026.7.1
淄博齐德城市建设投资有限公司	30000	30000	2020.12.25-2022.12.25
淄博齐德城市建设投资有限公司	50000	19890	2021.1.22-2023.1.29
淄博齐德城市建设投资有限公司	8000	2184.59	2020.3.27-2023.3.27
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	5978.49	2020.1.14-2025.1.14
淄博齐德城市建设投资有限公司	8000	2862.96	2020.5.26-2023.5.26
淄博齐德城市建设投资有限公司	8000	4726.47	2020.6.24-2025.6.24
淄博齐德城市建设投资有限公司	20000	14650.9	2020.7.28-2025.7.28
淄博金德建设发展有限公司	17000	16150	2020.2.11-2023-12.25
淄博金德建设发展有限公司	3000	2850	2020/2/11-2023/12/25
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	5191.11	2021.1.27-2024.1.27
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	9153.21	2021.12.6-2026.12.6
	10000	9580.39	2022.1.12-2027.1.12
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	12360.72	2020/9/22-2025/9/22
淄博齐德城市建设投资有限公司	14900	14900	2021.3.31-2023.3.31
淄博齐德城市建设投资有限公司	15000	12716.66	2021.7.26-2024.7.26
淄博鹰扬文化产业发展有限公司	15000	12716.66	2021.7.28-2024.7.28
淄博齐德城市建设投资有限公司	14500	10875	2021.8.12-2024.8.12
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	15000	13857.59	2022.1.25-2025.1.25
淄博齐德城市建设投资有限公司	4910	4910	2023.2.22-2025.2.22
淄博齐德城市建设投资有限公司	7170	6970	2021.4.21-2023.4.21
淄博齐德城市建设投资有限公司	2710	2710	2021.4.26-2023.4.26
淄博齐德城市建设投资有限公司	7600	7600	2021.7.20-2023.7.20
淄博齐都旅游产业发展有限公司	9900	9055.8	2021.12.28-2026.12.28
淄博齐德城市建设投资有限公司	13000	13000	2021/10/11-2023/10/11
淄博鹰扬文化产业发展有限公司	4000	4000	2022/1/28-2023/1/20
淄博齐德城市建设投资有限公司	600	600	2022.1.29-2023.1.29
	700	700	2022.2.21-2023.2.21
	1200	1200	2022.3.3-2023.3.3
淄博齐都旅游产业发展有限公司	7000	7000	2022.4-6-2026.4.6
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	5000	5000	2022.6.10-2025.6.10
淄博齐都旅游产业发展有限公司	9900	9900	2022.6.29-2027.6.29
淄博王庄煤矿有限公司	2750	2750	2022.3.2-2023.2.19
淄博王庄煤矿有限公司	2000	2000	2022.3.2-2023.2.19
淄博王庄煤矿有限公司	8000	4000	2021.10.9-2022.10.7



淄博王庄煤矿有限公司	2490	2400	2021.09.17-2022.09.16	
山东方宇润滑油有限公司	7000	7000	2021.11.16-2022.11.15	
山东清源石化有限公司	10000	7000	2021.11.29-2022.11.28	
山东清源石化有限公司	10000	7000	2021.11.30-2022.11.29	
山东清源石化有限公司	10000	7000	2021.12.1-2022.11.30	
山东清源石化有限公司	2500	2000	2021.12.1-2022.11.30	
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	20000	20000	2021/10/18	2023/10/18
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	10000	10000	2022/3/24	2023/3/23
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	30000	21000	2020/7/27	2022/7/24
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	19104	19104	2020/9/28	2022/9/28
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5886	5886	2021/1/22	2023/1/22
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5010	5010	2021/2/24	2023/2/24
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	30000	30000	2020/10/29	2022/10/29
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	50000	9920	2020/11/5	2022/11/5
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	49940	40380	2020/11/13	2022/11/13
淄博市临淄区国有资产经营有限公司		9560	2020/11/27	2022/11/27
		12740	2020/8/11	2022/8/11
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	30000	30000	2020/12/29	2022/12/29
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5000	5000	2021/10/14	2023/10/14
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	851	851	2021/4/16	2023/4/16
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	300	300	2021/4/30	2023/4/30
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	700	700	2021/6/25	2023/6/25
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	6763	6763	2021/3/26	2023/3/26
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	2292	2292	2021/4/2	2023/4/2
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	945	945	2021/4/9	2023/4/9
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	1610	1610	2021/2/26	2023/2/26
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	1400	1400	2021/3/12	2023/3/12
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	600	600	2021/3/19	2023/3/19
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	5620	5620	2021/8/6	2023/8/6
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	4110	4110	2021/8/13	2023/8/13
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	2420	2420	2021/8/19	2023/8/19
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	2200	2400	2021/3/10	2023/3/10
	1700	1700	2021/3/12	2023/3/12
	2300	2300	2021/3/17	2023/3/17
	900	900	2021/3/24	2023/3/24
	1210	1210	2021/3/26	2023/3/26
	3020	3020	2021/3/31	2023/3/31
	2240	2240	2021/4/2	2023/4/2



	1800	1800	2021/4/7	2023/4/7
	5270	5270	2021/4/9	2023/4/9
	3590	3590	2021/4/14	2023/4/14
	1640	1640	2021/4/16	2023/4/16
	5670	5670	2021/4/21	2023/4/21
	700	700	2021/4/23	2023/4/23
	3890	3890	2021/4/28	2023/4/28
	2440	2440	2021/4/30	2023/4/30
	1230	1230	2021/5/7	2023/5/7
	8180	8180	2021/7/23	2023/7/23
	5360	5360	2021/7/28	2023/7/28
	4220	4220	2021/7/30	2023/7/30
	1270	1270	2021/8/4	2023/8/4
	500	500	2021/8/6	2023/8/6
	200	200	2021/8/13	2023/8/13
淄博兆银工贸有限公司	12000	12000	2021/9/17	2022/9/7
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	5000	5000	2022/6/10	2025/6/10
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	21,000.00	21,000.00	2020/11/24	2023/10/23
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	20,500.00	20,500.00	2020/11/25	2023/10/24
淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司	20,000.00	20,000.00	2020/11/24	2023/10/23
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	12,050.00	12,050.00	2020/6/19	2022/6/19
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	9,590.00	9,290.00	2020/6/17	2022/6/17
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	3,350.00	3,350.00	2021/1/29	2023/12/28
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	8,180.00	8,180.00	2021/7/23	2023/7/23
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5,670.00	5,670.00	2021/4/21	2023/4/21
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5,360.00	5,360.00	2021/7/28	2023/7/28
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5,270.00	5,270.00	2021/4/9	2023/4/9
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	4,300.00	4,300.00	2020/6/23	2022/6/23
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	4,220.00	4,220.00	2021/7/30	2023/7/30
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	3,890.00	3,890.00	2021/4/28	2023/4/28
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	3,590.00	3,590.00	2021/4/14	2023/4/14
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	3,350.00	3,350.00	2020/6/24	2022/6/24
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	3,020.00	3,020.00	2021/3/31	2023/3/31
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	2,440.00	2,440.00	2021/4/30	2023/4/30
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	2,400.00	2,400.00	2021/3/10	2023/3/10
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	2,300.00	2,300.00	2021/3/17	2023/3/17
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	2,240.00	2,240.00	2021/4/2	2023/4/2
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	1,800.00	1,800.00	2021/4/7	2023/4/7
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	1,700.00	1,700.00	2021/3/12	2023/3/12
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	1,640.00	1,640.00	2021/3/12	2023/3/12



淄博市临淄区国有资产经营有限公司	1,270.00	1,270.00	2021/8/4	2023/8/4
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	1,230.00	1,230.00	2021/5/7	2023/5/7
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	1,210.00	1,210.00	2021/3/26	2023/3/26
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	900	900	2021/3/24	2023/3/24
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	710	710	2020/6/30	2022/6/30
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	700	700	2021/4/23	2023/4/23
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	500	500	2021/8/6	2023/8/6
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	200	200	2021/8/13	2023/8/13
淄博齐德城市建设投资有限公司	25000	15000	2020/1/7	2024/12/19
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	16670	16670	2021/1/29	2023/12/18
山东清源石化有限公司	15000	15000	2021/6/2	2024/5/15
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	12050	12050	2020/6/19	2022/6/19
淄博齐德城市建设投资有限公司	10000	10000	2020/5/27	2023/5/26
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	9590	9190	2020/6/17	2022/6/17
山东清源石化有限公司	6180	6180	2021/6/24	2024/6/19
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	6000	6000	2021/4/30	2024/2/20
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5500	5500	2021/4/30	2024/2/20
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	5000	2020/9/25	2023/5/26
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	5000	5000	2021/3/31	2024/2/20
山东中豪能源有限公司	4000	4000	2022/2/21	2023/2/16
淄博齐鑫供应链金融有限公司	4000	4000	2021/12/10	2022/9/12
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	4300	4300	2020/6/23	2022/6/23
淄博民通热力有限公司	4000	4000	2022/5/5	2023/4/20
山东爱特云翔信息技术有限公司	9000	9000	2022/4/27	2025/4/14
淄博齐德城市建设投资有限公司	5000	3000	2019/12/19	2024/12/19
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	3350	3350	2020/6/24	2022/6/24
淄博齐德城市建设投资有限公司	3200	3199	2021/5/27	2024/5/15
淄博齐鑫供应链金融有限公司	3000	3000	2021/12/10	2022/9/5
淄博王庄煤矿有限公司	2750	2700	2022/3/2	2023/2/19
山东爱特云翔信息技术有限公司	2500	2500	2022/3/16	2023/3/15
淄博王庄煤矿有限公司	2000	2000	2022/3/2	2023/3/1
淄博齐鑫供应链金融有限公司	1420	1420	2022/3/7	2022/7/4
淄博齐德城市建设投资有限公司	1100	1100	2020/9/24	2023/9/18
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	1000	1000	2021/4/28	2024/2/20
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	710	710	2020/6/30	2022/6/30
淄博齐鑫供应链金融有限公司	1570	570	2022/3/10	2022/7/4
淄博齐德城市建设投资有限公司	500	500	2020/10/15	2023/9/18
淄博市临淄区国有资产经营有限公司	12740	12740	2020/8/10	2022/8/10
	1855122.1	1477875.07		



（三）被执行及涉诉情况

经查询中国执行信息公开网，未见担保人存在被执行情况。

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: 淄博市临淄区九合财金控股有限公司

身份证号码/组织机构代码: 需完整填写

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: bfhq

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 淄博市临淄区九合财金控股有限公司 相关的结果。

（四）资本市场情况

截至 2022 年 8 月 1 日，担保人存续有 15 笔存续债券，均为子公司临淄公有临淄公有发行的私募债、定向融资工具及企业债等。债券存量规模 78.3 亿元，无历史违约记录。

债券简称	上市日	到期日	债券余额	票面	募集类型
19 临淄公有 MTN001	2019-02-02	2024-02-01	4	8.0	公募
19 临淄 01	2019-12-23	2024-12-12	8.5	7.0	私募
20 临淄 01	2020-04-07	2025-03-30	11.5	6.39	私募
20 临淄公有 MTN001	2020-04-22	2025-04-21	6.5	6.5	公募
20 临淄公资 PPN001	2020-08-24	2025-08-21	3.3	6.6	私募
20 临公 01	2020-09-08	2022-09-03	4	6.0	私募
20 临淄公资 PPN002	2020-09-27	2025-09-25	6	6.45	私募
20 临淄公资 PPN003	2020-10-22	2023-10-21	5	6.39	私募
20 临公 03	2020-12-17	2022-12-11	2	6.45	私募
21 临公 01	2021-04-06	2023-03-31	3.7	6.7	私募
21 临公 02	2021-05-10	2023-04-29	2.8	6.7	私募
21 临淄公资 PPN001	2021-09-17	2026-09-16	5	6.8	私募
21 临淄公资 PPN002	2021-11-30	2026-11-29	4	6.8	私募
22 临淄公资 MTN001	2022-01-26	2027-01-25	7	5.6	公募
22 临淄公资 PPN001	2022-04-21	2027-04-20	5	6.8	私募
合计			78.3		

（五）近期评级情况

根据大公国际资信评估有限公司 2021 年 8 月 6 日出具的信用评级报告，担保人主



央企信托-***4号（淄博临淄）集合资金信托计划之可行性研究报告
 体评级为 AA+，评级展望为稳定。



九合财金 2021 年度企业信用评级报告

信用等级说明

大公报 CYD【2021】1349 号

大公国际资信评估有限公司通过对淄博市临淄区九合财金控股有限公司主体信用状况进行分析和评估，确定淄博市临淄区九合财金控股有限公司的主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

特此说明。



大公国际资信评估有限公司
 评审委员会主任：

二〇二一年八月六日

五、总体评价

考虑到临淄区近年经济总量保持增长且稳居淄博市首位，区域工业发达，经济发展潜力较好，九合金控是淄博市临淄区重要的基础设施建设投融资主体，基础设施建设业务持续性较好，矿石业务盈利能力较强，供暖业务具有一定区域专营性，获得的外部支持力度较大，本次能为信托计划提供有力的担保。



第四部分 政府层面

一、行政级别

- 1、省级及一线城市（省级、直辖市、北上广深）（）
- 2、地市级及以上（）
- 3、省会城市下属区县级及全国 50 强县（）
- 4、全国 50-100 强县（√）
- 5、一般县区级（）

（根据平台所属行政级别勾选相应选项，明确此单业务所对应的政府层级）

二、区域概况

交易对手所处区域为山东省淄博市临淄区。

其中：

山东省在省级区域的 GDP 排名为 3 名；

淄博市在该省地市级 GDP 的排名为 7 名；

临淄区在该市 GDP 排名为 1 位。

融资人所属区域为淄博市临淄区。经查询公开市场平台及当地人民政府网站，融资人及担保人所属区域财政情况如下：

（一）淄博市基本情况

淄博市是山东省地级市，位于山东省中部，西邻省会济南，西南与泰安相邻，南部与临沂，东部与潍坊接壤，北部与滨州、东营相接。淄博地处山东行政版图的“几何中心”，交通较为便利，境内济青高铁、胶济铁路、青银高速、青兰高速、滨博高速纵横交错。作为齐国故都和齐文化的发祥地，淄博市已有 3,000 多年的历史，历史上曾有姜太公、齐桓公、孙武、蒲松龄等历史文化名人，留下了齐国故城遗址、东周殉马坑等文化遗存，是中国优秀旅游城市。截至 2021 年末，淄博市总面积 5,965 平方公里，全市建成区面积 362.85 平方公里。根据淄博市第七次全国人口普查公报，截至 2020 年 11 月 1 日零时，全市常住人口为 470.41 万人，在山东省 16 个地级市中排第 11，较 2010 年增长 3.83%，城镇化率 74.27%，显著高于山东省（63.05%）及全国平均水平（63.89%）。

2021 年淄博市 GDP 规模在山东省地级市中处于中游水平（7/16），近年保持增长但增速存在一定波动，2019-2020 年经济增速省内排名靠后。2021 年淄博市三次产业



结构为 4.3: 49.4: 46.3，产业结构近年保持稳定，第二产业占比较高。近年淄博市固定资产投资存在较大波动，2019 年同比降幅较大，其中，第二、第三产业投资分别下降 57.5%和 35.1%，装备制造业投资、现代服务业投资、基础设施投资、民间投资、工业技改投资均降幅较大。近年淄博市对外贸易存在一定波动，2019-2020 年受进口额下滑等因素影响相对低迷，2021 年全市进出口总额同比增长 33.6%，其中进口额增长 15.8%，出口额增长 48.3%，出口产品中冶金、机电、石化同比增长达 70%以上。近年淄博市全市人均 GDP 略高于全国平均水平，经济发展水平尚可。

淄博市主要经济指标及同比变化情况（单位：亿元）

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值（GDP）	4,200.6	9.4%	3,673.54	2.5%	3,642.40	3.5%
固定资产投资	-	22.1%	-	7.5%	-	-44.6%
社会消费品零售总额	1,308.9	15.4%	1,134.70	-1.8%	-	6.2%
进出口总额	1,192.4	33.6%	887.7	0.1%	883.1	-7.2%
人均 GDP（元）		89,238		78,092		77,510
人均 GDP/全国人均 GDP		110.20%		107.79%		109.34%

淄博市以能源化工为主导产业，产业结构偏重，正着力打造新材料、智能装备、新医药、电子信息产业等新兴产业。近年淄博市工业经济保持增长但增速存在一定波动，2019-2021 年规模以上工业增加值增速分别为 1.3%、3.6%及 14.1%。2020 年淄博市规模以上工业企业中重工业总产值占比 82.09%，其中能源化工行业占比达 50.94%，产业结构整体偏重。

近年淄博市一般公共预算收入略有波动，规模在山东省处于中游，税收收入占比较高，财政收入质量较好。近年淄博市财政自给率持续高于全省平均水平，财政自给程度较好。政府性基金收入是淄博市政府财力的重要组成部分，近年有所波动，其中 2019-2021 年淄博市分别实现国有土地使用权出让收入 297.33 亿元、354.46 亿及 333.75 亿元。债务方面，淄博市地方债务率在山东省内属于中等水平，2021 年末淄博市地方政府债务限额为 969.37 亿元，余额为 946 亿元，较 2019 年末增长 49.26%，增长较快。根据淄博市财政局 2021 年预算执行情况报告，淄博市将加强政府债务管理，构建完善政府债务“借、用、管、还”闭环机制，严控隐性债务增量、依法依规化解存量，推进融资平台公司转型发展，坚决守住不发生系统性债务风险的底线。

淄博市主要财政指标情况（单位：亿元）



项目	2021年	2020年	2019年
一般公共预算收入	368.98	321.54	368.67
税收收入占比	74.01%	70.71%	70.09%
财政自给率	70.87%	61.51%	73.77%
政府性基金收入	361.13	370.03	309.02
地方政府债务余额	946.27	775.10	633.96

（二） 临淄区基本情况

临淄区隶属淄博市，交通便利，历史悠久。临淄区位于淄博市东北部，东临青州市、西接张店区和桓台县，南与淄川区、青州市相邻，北与广饶县、博兴县接壤，胶济铁路、青银高速公路横贯境内，309国道在临淄中部交汇，王滩、张益、博临等国道、省道和城乡道路纵横交错，交通较为便利。临淄区历史悠久，距今已有8,000年左右，汉时为齐王首府，三国时为青州治所，隋、唐时为大郡驻地。临淄区有省级重点文物保护单位5处、市级13处、区级35处，1994年被国务院命名为“国家历史文化名城”。临淄区辖7个镇、5个街道，总面积663.68平方千米。根据临淄区第七次全国人口普查结果，临淄区常住人口为64.92万人，较2010年增长0.98%。

近年临淄区经济实力持续增强，2021年增速较快，经济总量在淄博市下辖区县中稳居首位。近年临淄区经济总量保持增长，2021年实现地区生产总值859.9亿元，位居淄博市下辖区县首位；同比增速为10.2%，其中第一、二、三产业增速分别为7.9%、10.8%和9.7%。2021年三次产业结构从2019年的5.1:60.4:34.5调整为5.4:60.2:34.4，第二产业是地区发展重要支撑。按常住人口计算，2021年临淄区人均GDP为132,455元，为全国人均GDP水平的163.57%，处于较高水平。

2021年淄博市区县级行政区经济财政指标情况（单位：亿元）

区域名称	GDP	GDP增速	人均GDP（万元）	一般公共预算收入	政府性基金收入
临淄区	859.90	10.2%	13.25	72.03	-
张店区	761.90	7.2%	9.57	42.19	41.57
桓台县	674.00	10.8%	13.77	37.77	29.98
淄川区	519.5	8.0%	8.46	34.22	29.22
博山区	260.1	7.1%	6.33	17.57	13.50
周村区	244.5	9.7%	6.91	20.25	41.15
桓台县	674.0	10.8%	13.77	37.77	29.98
沂源县	315.5	12.1%	6.13	21.60	22.42

近年临淄区固定资产投资持续好转，2021年增速为27.7%。分产业看，第一产业投资下降53.2%；第二产业投资增长41.0%，其中工业技改投资增长45%；第三产业投资增



长 5.0%。全年完成房地产开发投资 43.4 亿元，同比增长 20.4%；商品房销售面积 69.0 万平方米，同比增长 20.2%；商品房销售额实现 58.7 亿元，同比增长 12.9%。消费方面，近年临淄区社会消费品零售总额有所波动，2021 年餐饮住宿业高速增长推动当年社会消费品零售总额同比增长 18.5%。对外贸易方面，2021 年进出口总额亦实现较快增长。

临淄区主要经济指标及同比变化情况（单位：亿元）

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值（GDP）	859.9	10.2%	733.3	3.1%	732.5	3.0%
固定资产投资	-	27.7%	-	9.5%	-	-42.3%
社会消费品零售总额	170.4	18.5%	-	-2.2%	-	5.4%
进出口总额	233.9	27.4%	183.6	-9.7%	201.2	-21.0%
人均 GDP（元）		132,455		112,954		108,550
人均 GDP/全国人均 GDP		163.57%		155.91%		153.12%

临淄区工业发达，以精细化工、塑料加工、冶金制造和特种纸为主导产业，同时新兴产业发展持续推进。临淄区工业发达，工业为全区的支柱产业。全国特大型石油化工联合企业——中国化工集团齐鲁石化分公司坐落于区内。临淄区利用自身地理环境优势和境内石化龙头企业的优势，重点发展了精细化工、塑料加工、冶金制造和特种纸等主导行业。同时在传统行业的基础上，近年大力发展高端装备制造、生物医药、新材料、大数据等新兴产业，2021 年新兴产业增加值占规上工业增加值比重达 41.1%。目前临淄区主板上市企业 6 家，包括蓝帆医疗、齐峰新材等当地支柱企业，在新三板、齐鲁股交中心挂牌企业达 100 余家。

财政收入方面，临淄区财政收入质量较好且自给能力较强，但地方政府债务增速较快。2019-2021 年临淄区一般公共预算收入有所波动，2020 年下滑主要系疫情影响以及减税降费政策翘尾因素叠加所致；税收收入占比保持在 75%左右，财政收入质量较好；财政自给率均超过 100%，自给能力较强。区域债务方面，2019-2021 年临淄区政府债务余额持续扩张，年均复合增长率为 31.92%，增速较快。

	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一般公共预算收入	72.03	64.05	72.07
其中：税收收入	56.87	47.50	55.48
转移支付收入	11.80	15.76	14.44
政府性基金预算收入	21.70	34.50	38.13
其中：土地出让收入	19.59	33.13	36.20
国有资本经营收入	1.83	0.50	0.30
财政收入合计	107.36	114.81	124.94
一般公共预算支出	53.75	50.86	50.72
政府性基金预算支出	41.86	43.64	37.97



国有资本经营支出	1.28	0.50	0.30
财政支出合计	96.89	95.00	88.99
财政平衡率（%）	134.01%	125.93%	142.09%
债务余额	92.42	73.68	53.11
其中：一般债务余额	49.44	49.54	38.61
专项债务余额	42.98	24.14	14.50

2021年临淄区政府债务指标如下：

项目	比率	指标要求
显性偿债率	128.31%	100%
隐性偿债率	305.57%	300%
负债率	10.75%	20%
债务率	86.08%	100%

注：显性偿债率=地方政府债务余额/一般公共预算收入

隐性偿债率=隐性债务余额/一般公共预算收入（隐性债务由平台有息负债估算所得）

负债率=地方政府债务余额/地区生产总值

债务率=地方政府债务余额/地方综合财力



第五部分 平台层面

一、举债机制

从制度上看，目前平台公司均属以企业法人身份独立运营，公司存量及新增债务均按照市场化方式筹措并承担偿还责任，且公司未在财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台名单内，不涉及地方政府性债务，未列入国家审计署及财政部新增地方政府性债务统计范畴内。

二、区域融资平台概况

临淄区主要政府融资平台共两家，1家AA+与1家AA，按资产规模排序，本次融资人排名2，担保人排名第1。具体情况如下（数据时间：20220801，单位：亿元）：

排名	平台名称	主体评级	总资产	净资产	存续债券
1	淄博市临淄区九合财金控股有限公司	AA+	504	72	-
2	淄博市临淄区国有资产经营有限公司	AA	282	146	78.3
共计					

第六部分 还款来源介绍

一、第一还款来源分析

第一还款来源为融资人经营收入。融资人作为临淄区重要的国有资产投资运营主体及基础设施建设主体，区内地位突出，基础设施建设业务稳定提供收入，且近年来矿业业务显著提高了公司收入水平。区政府通过资金注入、无偿划拨资产等方式给予融资人支持。融资人偿付能力确有保障

二、第二还款来源分析

第二还款来源为担保人经营收入。担保人作为临淄区第一大平台及重要的基础设施建设投融资主体，区域内地位高，受股东及相关方支持力度大，且自身资产规模较大，业务覆盖面较广，具有较强的债务偿付能力。



第七部分 结论

一、交易对手主体资格真实合法有效性的结论

综上，本项目交易对手资格真实合法有效。

二、融资用途真实合法有效性的结论

综上，本项目融资用途真实合法有效。

三、增信措施方案真实合法有效性及其增信价值的结论

综上，本项目增信措施方案真实合法有效；

四、还款来源及交易对手统筹还款能力的分析结论

1、综上，本项目还款来源相对明确，还款来源较为可靠和充足。

2、综上，本项目交易对手资信实力良好，区域内地位较高，信托期内债务压力较轻，且担保方实力较强，融资渠道通畅，能提供可靠担保。

部门名称：投资银行二部