

记录编号:C00-16-02-06

xx 信托有限责任公司

xx·xx 号集合资金信托计划

尽职调查报告

业务经办部门:

信托经理:

联系人及电话:

填报时间: 2022 年 6 月 22 日

### 声明与保证

我们在此声明与保证：本报告是按照《xx 信托有限责任公司信托项目尽职调查指引》和有关规定，根据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，并在此基础上针对项目特点设计交易模式、制定信托计划方案后完成的。报告全面反映了客户及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

直接调查人签字：

年月日

信托经理签字：

年月日

审核负责人签字：

年月日

## 目录

一、项目概况	5
二、融资人—正方控股	7
(一) 基本情况	7
(二) 经营情况	9
(三) 财务状况	13
(四) 指标分析	22
(五) 融资情况	23
(六) 担保情况	26
(七) 征信诉讼	27
三、担保人—邹城城资	29
(一) 基本情况	29
(二) 财务状况	34
(三) 财务指标	46
(四) 融资明细	47
(五) 担保情况	57
(六) 评级情况	59
(七) 资信情况	59
四、信达系统业务合作	61
五、区域情况	62
(一) 济宁市	62
(二) 邹城市	64
六、交易方案	68
(一) 信托要素	68
(二) 交易结构	70
(三) 发行方案	71
(四) 南商行合作	71
八、风险保障措施	71
九、风险资本及效益	72
十、期间管理方案	72
十一、结论和建议	73



## 一、项目概况

济宁，山东省辖地级市，位于山东省西南部，东邻临沂市，西与菏泽市接壤，南面是枣庄市和江苏省徐州市，北面与泰安市交界。是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一、是历史文化名城、滨水生态旅游城市。济宁市下辖2个市辖区（任城区、兖州区），7个县（微山县、鱼台县、金乡县、嘉祥县、汶上县、泗水县、梁山县），代管2个县级市（曲阜市、邹城市），并有设有济宁高新区、太白湖新区、济宁经济技术开发区和商贸物流园区等功能区。全市面积11187平方公里，常住人口834.59万人。

邹城市，山东省辖县级市，由济宁市代管，位于山东省西南部，济宁市东部。2020年山东省四星级新型智慧城市建设预试点城市。邹城市辖3个街道、13个镇。该市行政区域面积1616.56平方公里，常住人口115.45万人。根据政府公开报告，预计2021年邹城市地区生产总值实现960.55亿元，增长8.7%。一般公共预算收入完成84.18亿元，其中，税收收入完成54.97亿元。地方政府债务余额90.55亿元，邹城市2021年政府债务率为85.77%；负债率为9.43%；财政自给率为95.52%。政府债务情况整体保持良好，邹城市近五年无债券违约情况。

邹城市前五大平台公司，资产规模最大为邹城市城资控股集团有限公司（以下简称“邹城城资”或“保证人”），融资人山东正方控股集团有限公司（以下简称“正方控股”或“融资人”）为第三大平台公司，具体概况如下：

序号	名称	注册资本 (万元)	资产规模 (亿元)	外部 评级	YY 评级	控股股东	功能定位及主 营业务	发债余额 (亿元)(截 止 2022/4/19)
1	邹城市城资控股集团有限公司	102000	557.15	AA+	7+	邹城市财政局 (邹城市国有资产监督管理局)	邹城市主要平台,重要的基础设施建设和运营主体	114.57(24只债)
2	邹城市利民建设发展集团有限公司	70000	184.28	AA	8+	邹城市财政局 (邹城市国有资产监督管理局)	邹城市主要平台,主要负责孟子湖新区和部分城区的基建和保障房业务	14.2(4只债)
3	山东正方控股集团有限公司	72000	138.98	AA		邹城市财政局 (邹城市国有资产监督管理局)	邹城市主要平台,主要负责邹	0

						产监督管理局)	城经济开发区的基础设施建设和运营	
4	邹城市恒泰控股集团有限公司	45300	36.77		8-	邹城市财政局 (邹城市国有资产监督管理局)	邹城市一般平台,主要从事棚户区改造项目建设	7.3 (2只债)
5	邹城市隆城投资发展有限责任公司	54400	10.31		8-	邹城市财政局 (邹城市国有资产监督管理局)	邹城市主要平台,主要负责邹城经济开发区的基础设施建设和运营	7.8 (1只债)

融资人正方控股成立于2010年2月,注册资本7.20亿元人民币,经营范围:一般项目:以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;企业管理咨询;物业管理;建筑材料销售;装卸搬运;土地整治服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);非居住房地产租赁;会议及展览服务;健身休闲活动;个人商务服务;工艺美术品及礼仪用品销售(象牙及其制品除外);停车场服务;林业产品销售;防洪除涝设施管理;水资源管理。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:矿产资源(非煤矿山)开采;各类工程建设活动;天然水收集与分配;河道采砂;住宿服务;食品经营等。公司控股股东为邹城市财政局(邹城市国有资产监督管理局),占股比100%。截至2021年末,公司资产总额138.98亿元,总负债88.08亿元,资产负债率63.38%。中证鹏元对其最新主体信用评级为AA级。公司不在地方政府融资平台名单。

保证人邹城城资成立于2003年7月,注册资本102,000万元,经营范围:资本运营、项目投资、国有资产运营;土地综合开发治理;城市重点项目与基础设施建设;水利基础设施建设;旅游开发;建筑石料用灰岩开采;建筑用花岗岩开采。公司实际控制人为邹城市国有资产监督管理局。截至2021年末,公司资产总额557.15亿元,负债总额344.80亿元,资产负债率61.89%。2021年公司实现营业总收入73.22亿元,净利润3.48亿元。公司最新主体信用评级为AA+级,评级展望为稳定,公司YY评级为7+。根据《地方政府融资平台全口

径融资统计表(银行模板)》最新统计表明,该公司平台风险定性为全覆盖,于2018年7月调出地方政府融资平台名单。

xx 信托有限责任公司(以下简称“xx 信托”或“受托人”)拟发起设立“xx·xx 号集合资金信托计划”,信托总规模不超过 5 亿元,具体以合同约定为准。信托资金用于向正方控股发放信托贷款,信托资金用于归还其及其子公司的金融机构借款或工程材料款(具体以放款前提供的合同和凭证为准),贷款合同中明确信托资金不能用于固定资产、股权、房地产领域等投资,不得用于国家禁止生产、经营的领域和用途。邹城城资为正方控股的还款义务提供无限连带责任保证担保,并提供内部有权机构就该事项的有效决议。

## 二、融资人—正方控股

### (一) 基本情况

#### 1、基本信息

统一社会信用代码	91370883550940312N		
名称	山东正方控股集团有限公司		
类型	有限责任公司	法定代表人	朱坤
注册资本	72000 万元人民币	成立日期	2010 年 02 月 10 日
住所	邹城市西外环路 1888 号		
营业期限自	2010 年 02 月 10 日	营业期限至	无固定期限
登记机关	邹城市市场监督管理局	经营状态	存续(在营、开业、在册)
经营范围	<p>一般项目:以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;企业管理咨询;物业管理;建筑材料销售;装卸搬运;土地整治服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);非居住房地产租赁;会议及展览服务;健身休闲活动;个人商务服务;工艺美术品及礼仪用品销售(象牙及其制品除外);停车场服务;林业产品销售;防洪除涝设施管理;水资源管理。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:矿产资源(非煤矿山)开采;各类工程建设活动;天然水收集与分配;河道采砂;住宿服务;食品经营。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)</p>		

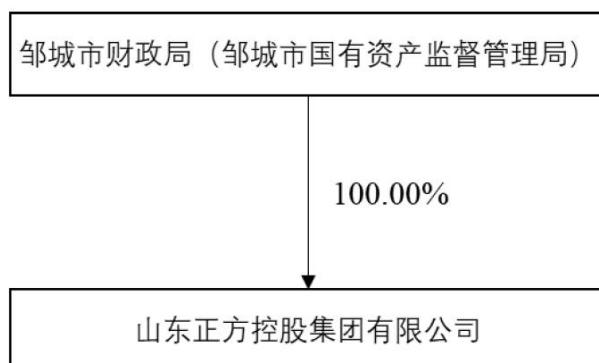
#### 2、历史沿革

公司是由邹城市国有资产管理委员会于 2010 年 2 月出资成立的国有独资公

司，原名邹城市正方经济发展投资有限公司，初始注册资本为 1.00 亿元。2012 年 7 月，邹城市人民政府将公司全部股权无偿划转至邹城市城市资产经营有限公司（现更名为邹城市城资控股集团有限公司），同时将山东宏河矿业集团有限公司（现更名为山东宏河控股集团有限公司，以下简称“宏河控股”）全部股权无偿划转至公司，公司名称变更为邹城市宏河正方实业发展有限公司。2013 年 12 月，邹城市人民政府将公司持有的宏河控股全部股权无偿划转至邹城城资，邹城城资持有的公司股权无偿划转至邹城市国有资产管理委员会，公司名称变更为山东正方实业发展有限公司。2017 年 1 月，中国农发重点建设基金有限公司（以下简称“农发基金”）注资 0.60 亿元。2021 年 5 月，公司名称变更为山东正方控股集团有限公司。经多次股权变更和增资，截至 2021 年 6 月末，公司注册资本与实收资本均增至 7.20 亿元，邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）1 持股 100.00%，为公司控股股东及实际控制人。

### 3、股权结构

公司控股股东为邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局），占股比 100%。



### 4、公司治理

公司下设审计法务部、党群办公室、工程建设部、企业管理部、财务管理部、人力资源部和行政办公室等职能部门。

根据《公司法》的规定制定了公司章程，并设立了股东会、董事会和监事会。

#### (1) 股东会

股东会行使如下职权：决定公司的经营方针和投资计划；委派非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；



审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度预算方案、决算方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修订公司章程。

## （2）董事会

董事会行使如下职权：执行股东的决定，并向股东报告工作；审定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司增加或减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；制定公司的基本管理制度。

## （3）监事会

监事会行使如下职权：检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；依据《公司法》第一百五十二条规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时可以聘请会计师事务所协助其工作，费用由公司承担。

## （二）经营情况

公司是邹城市基础设施投融资主体之一，同时也是邹城经济开发区最重要的基础设施投融资主体，主要业务板块包括工程建设、贸易业务、租赁业务、公交运营和墓地销售等，业务较为多元。随着工程项目的不断推进以及新增贸易、租赁等业务，近年公司营业收入增长较快，2019-2021 年公司分别实现营业收入 5.86 亿元、7.69 亿元和 15.37 亿元，其中 2021 年工程项目建设和贸易业务占营业收入的比例分别为 51.82%和 33.42%，是公司最主要的收入来源。

### 公司经营情况

业务板块	2021 年 12 月
------	-------------

	金额（万元）	占比
<b>主要业务收入</b>		
机器人及配件	199.30	0.13%
培训费收入	778.05	0.51%
公交运营及加气收入	4,442.39	2.89%
墓地销售收入	2,113.76	1.38%
电力和热气销售	3,522.23	2.29%
项目建设收入	79,642.19	51.82%
煤炭、蜜糖贸易收入	51,359.98	33.42%
其他	1,481.58	0.96%
<b>其他业务收入</b>		
租赁收入	7,811.78	5.08%
水电费收入	227.38	0.15%
广告收入	110.60	0.07%
其他	2,004.13	1.30%
<b>合计</b>	<b>153,693.37</b>	<b>100.00%</b>

公司业务板块主要由项目建设、贸易及公交电力等构成。2021年，公司实现营业收入共计15.37亿元，较2020年增长100%。其中，项目建设业务营业收入为7.96亿元，占总额比例为51.82%；煤炭、蜜糖贸易收入为5.14亿元，占总额比例为33.42%。

近年公司工程收入持续增加，业务持续性较强；在建及拟建项目规模较大，面临较大资金压力公司是邹城市基础设施投融资主体之一，主要承担邹城经济开发区范围内的园区建设、道路改造和河道治理等工作。工程建设收入主要由公司本部贡献，包括BT代建及委托代建两种类型。

BT代建模式下，公司与委托方邹西大工业板块管理委员会签订《邹城市基础设施建设项目委托代建协议书》，协议约定公司负责组织工程发包和材料采购等公开招标、筹集工程建设资金等工作，委托方根据第三方机构确认的实际投入金额，加成一定比例支付建设管理费。根据委托代建协议，公司承担宏河正方养老中心建设项目、经济开发区职工生活中心建设项目、交运大厦工程建设项目和太阳纸业供排水管网配套工程项目等基础设施项目建设。2019年公司BT代建收入为8,332.43万元，毛利率为28.00%。截至2021年6月末，BT代建项目均已完工结算，未来公司将不再承接BT代建业务。

委托代建模式下，公司与委托方邹城市城建实业发展有限公司 2 签订《委托代建协议》，协议约定公司自筹资金完成项目施工、资金筹集、质量把控、施工管理、投资控制以及竣工验收等环节。公司根据项目建设进度，按实际建设成本加成 20%-25% 确认收入。随着委托代建项目的持续推进，公司代建收入持续增加，2019-2020 年及 2021 年 1-6 月分别为 2.00 亿元、4.36 亿元和 4.48 亿元；毛利率分别为 20.00%、19.20% 和 16.67%，近年毛利率有所减少，主要系项目加成比例下降所致。

表 4 公司委托代建业务收入与成本情况（单位：万元）

年份	项目名称	收入	成本
2020 年	工业园区道路修建工程	22,922.66	18,636.31
	孟子大道、双大路修护工程	9,379.37	7,625.51
	济宁机器人产业园提升改造项目	8,850.41	6,976.61
	邹城市殡仪馆改扩建项目	2,478.57	2,015.10
	<b>合计</b>	<b>43,631.01</b>	<b>35,253.52</b>
2019 年	济宁机器人产业园提升改造项目	10,592.66	8,474.13
	孟子大道、双大路修护工程	5,963.30	4,770.64
	工业园区道路修建工程	3,357.80	2,686.24
	邹城市殡仪馆改扩建项目	119.27	95.41
	<b>合计</b>	<b>20,033.03</b>	<b>16,026.42</b>

截至 2021 年 6 月末，公司在建的代建项目主要包括市白马河、大沙河治理及北宿重点采煤沉陷区（平原水库）治理工程项目、邹城临港物流园区建设项目和邹城市湖水东调供水工程，总投资 10.68 亿元，已投资 6.21 亿元，尚需投资 4.47 亿元。近年公司委托代建项目规模不断扩大，业务持续性较强。

表 5 截至 2021 年 6 月末公司主要在建的代建项目情况（单位：亿元）

项目	总投资	已投资	尚需投资	项目模式
市白马河、大沙河治理及北宿重点采煤沉陷区（平原水库）治理工程项目	3.74	1.13	2.61	委托代建
邹城临港物流园区建设项目	5.00	3.26	1.74	委托代建
邹城市湖水东调供水工程	1.94	1.82	0.12	委托代建
<b>合计</b>	<b>10.68</b>	<b>6.21</b>	<b>4.47</b>	

截至 2021 年 6 月末，公司拟建的项目主要包括邹城市正方高端装备制造产业园基础设施建设项目、邹城经开区市级医疗中心建设项目和邹城经开区职业培训基地建设项目，预计总投资 17.87 亿元，拟建项目的收益模式目前尚未明确。截至 2021 年 6 月末，公司在建及拟建项目合计尚需投资 22.34 亿元，面临较大的资金支出压力。

公司贸易业务规模增长迅速，但销售毛利率水平较低，且客户集中度很高

2019 年公司新增煤炭、糖蜜、镍铁和石油焦等产品的贸易业务，主要由子公司邹城政源通能源科技有限责任公司（以下简称“政源通公司”）负责运营。政源通公司采用传统的批发兼零售销售模式，通过大额订单增加其向供应方的议价能力，从而降低购买价格，利用买卖差价赚取收入和利润。

表 7 公司贸易业务经营情况（单位：万元）

年份	产品	采购金额	销售金额
2021 年 1-6 月	镍铁	7,608.09	7,617.88
	煤炭	7,454.32	7,584.71
	石油焦	1,012.41	1,015.90
	糖蜜	588.17	591.26
	合计	<b>16,662.99</b>	<b>16,809.75</b>
2020 年	煤炭	8,133.87	8,379.15
	镍铁	6,878.86	6,888.71
	石油焦	192.19	192.73
	合计	<b>15,204.93</b>	<b>15,460.60</b>
2019 年	煤炭	921.32	998.93
	糖蜜	548.79	574.20
	合计	<b>1,470.11</b>	<b>1,573.13</b>

租赁、墓地销售和公交运营等业务对公司收入形成一定补充，但整体规模有限

公司租赁业务主要由公司本部负责运营，主要系 2019 年政府无偿划入的水利资源及水立设施（莫亭水库和 19 座水库资产）、管网设施等资产租赁收入以及房屋建筑物整体打包租赁收入，其余均为园区零星租赁收入。

水库租赁方面，公司与邹城市幸福泉水务有限公司签订《经营承包合同》，将莫亭水库等二十处水利资源及水利设施整体出租，租赁期限自 2019 年 1 月至 2029 年 1 月，总承包价格为 7,550 万元/年，每年 12 月底前付清。管网租赁方面，公司与邹城市工业区宝信投资有限公司签订《供热经营承包合同》，租赁期限自 2019 年 1 月至 2029 年 1 月，总承包价格为 3,100 万元/年，每年 12 月底前付清。2020 年，公司与邹城市财政局签订租赁合同，将政府划拨的法院、公安局和国土局等单位办公楼整体打包出租，年租金 2,000.00 万元，每年支付一次；公司与邹城市工业区宝信投资有限公司签订租赁合同，将部分房屋建筑物整体打包出租，年租金合计 1,065.00 万元，每半年支付一次。2018-2020 年及 2021 年

1-6月，公司租赁收入分别为729.54万元、10,083.86万元、10,939.55万元和3,233.07万元。2020年8月公司将全部水库资产无偿划出，未来租赁收入将大幅下降。

公司墓地销售业务由子公司邹城市圣福园实业有限公司（以下简称“圣福园公司”）负责运营。目前圣福园公司持有的公墓为朱山公墓和唐王山陵园；此外，圣土山灵园正在开发建设中，计划总投资0.98亿元，建设工期24个月。

圣福园公司依托自持的国有土地开展经营业务，为个人消费者提供墓位销售、殡仪服务和墓穴维护等服务。客户不取得墓位所占用土地的使用权，仅享有20年使用期限，期满后客户未续约，公墓有权依规处置安葬物。近三年公司墓地销售收入持续增加，2020年为2,124.57万元，较2018年增加31.81%；因墓地成本主要是墓碑、石材及其他殡葬用品，金额相对较小，销售毛利率维持在较高水平，2020年为70.20%。

公司公交运营业务由子公司邹城市国运公共交通有限公司（以下简称“国运公交”）负责运营，运营线路覆盖邹城市内所有线路和部分城乡线路。政府给予国运公交运营补贴、燃油补贴、新能源汽车运营推广补贴和车辆购置补贴等优惠政策，是国运公交利润的重要来源。2018-2020年及2021年1-6月，国运公交分别实现公交运营收入4,007.80万元、4,111.70万元、2,912.37万元和1,425.40万元，2020年受疫情影响较大；近年毛利率持续下降，主要系疫情导致收入下降及新购置车辆导致折旧成本增加所致。

### （三）财务状况

根据公司提供的2019-2021年审计报告及最新一期财务报表显示，公司主要财务数据如下：

#### 1、资产负债表分析

##### 资产负债表（合并）

单位：万元

	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	61,661.22	78,494.99	27,693.16	27,504.73

应收票据	511.65	1,174.19	502.22	
应收账款	62,657.98	13,312.99	4,865.86	45,664.60
预付款项	22,549.21	3,716.12	4,450.05	18,438.55
其他应收款 (合计)	216,553.86	218,886.42	140,280.76	94,377.25
存货	645,937.53	676,406.38	582,104.78	80,550.71
其它流动资产	7,166.08	6,950.96	6,836.40	
<b>流动资产合计</b>	<b>1,017,037.53</b>	<b>998,942.08</b>	<b>766,733.24</b>	<b>266,535.85</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融 资产				
长期股权投资	256.50	256.50	274.68	118,519.91
固定资产(合 计)	67,697.22	66,602.70	70,434.18	191,168.96
在建工程(合 计)	167,433.49	130,479.16	327.55	60,559.76
无形资产	93,502.55	86,716.49	52,780.97	153,890.07
递延所得税资 产	199.84	199.84	215.74	
其他非流动资 产	13,073.12	21,463.82	47,915.05	
<b>非流动资产合计</b>	<b>427,387.67</b>	<b>390,839.39</b>	<b>234,524.42</b>	<b>524,138.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,444,425.20</b>	<b>1,389,781.47</b>	<b>1,001,257.67</b>	<b>790,674.55</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	82,136.16	66,146.00	42,706.00	5,000.00
应付票据	32,000.00	41,000.00	15,000.00	20,000.00
应付账款	53,942.10	36,526.82	37,822.96	55,057.71
预收款项				
应付职工薪酬	334.36	311.74	172.50	
合同负债	24,959.21	23,232.23	16,612.39	
应交税费	9,523.58	9,532.41	9,154.68	1,062.23
其他应付款 (合计)	271,583.37	262,462.25	140,176.34	49,329.25
一年内到期的 非流动负债	97,636.72	105,620.74	61,117.43	
其他流动负债	1,531.26	2,169.45	1,501.38	
<b>流动负债合计</b>	<b>573,646.76</b>	<b>547,001.65</b>	<b>324,263.70</b>	<b>130,449.19</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	82,178.80	71,031.04	47,675.38	145,641.05

应付债券	58,760.03	77,440.00		
长期应付款 (合计)	172,855.80	162,354.01	135,531.66	16,400.00
递延收益	22,988.91	22,988.91	26,971.51	
<b>非流动负债合计</b>	<b>336,783.54</b>	<b>333,813.96</b>	<b>210,178.56</b>	<b>162,041.05</b>
<b>负债合计</b>	<b>910,430.30</b>	<b>880,815.61</b>	<b>534,442.26</b>	<b>292,490.24</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	72,000.00	72,000.00	72,000.00	72,000.00
其它权益工具				
资本公积金	400,786.35	375,432.67	342,647.42	389,796.91
盈余公积金	5,038.62	5,038.62	4,119.61	3,095.35
未分配利润	54,688.06	54,436.99	46,165.90	33,292.05
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>532,513.03</b>	<b>506,908.28</b>	<b>464,932.93</b>	
少数股东权益	1,481.86	2,057.57		
<b>所有者权益合计</b>	<b>533,994.90</b>	<b>508,965.86</b>	<b>466,815.41</b>	<b>498,184.31</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,444,425.20</b>	<b>1,389,781.47</b>	<b>1,001,257.67</b>	<b>790,674.55</b>

### 资产结构分析

2019-2022年3月,公司的资产分别为790,674.55万元、1,001,257.67万元、1,389,781.47万元和1,444,425.20万元,公司资产规模逐年上升,2021年末,公司的资产规模达到1,389,781.47万元,同比增长38.80%,主要系公司存货和长期股权投资增幅较为明显所致。

公司的资产结构稳定,2019-2022年3月末,公司的流动资产余额分别为266,535.85万元、766,733.24万元、998,942.08万元和1,017,037.53万元,占总资产的比重分别为33.71%、76.57%、71.87%和70.41%。

从具体构成上来看，公司的资产分布较为集中，主要由货币资金、应收账款、存货、其他应收款等流动资产构成。

### (1) 货币资金

近三年及最近一期末货币资金余额分别为 27,504.73 万元、27,693.16 万元、78,494.99 万元和 61,661.21 万元，占资产总计的比重分别为 5.24%、2.76%、5.64%和 4.26%。2021 年末货币资金余额较去年同期上升 183.44%，主要系公司其他货币资金的大幅增加所致。

2021 年末货币资金明细如下所示。

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	5.03	8.00
银行存款	15,668.96	17,685.16
其他货币资金	6,282,100.00	10,000.00
合计	78,494.99	27,693.16

### (2) 应收账款

近三年及最近一期末，公司应收账款余额分别为 45,664.60 万元、4,865.85 万元、13,312.99 万元和 62,657.98 万元，占资产总计的比重分别为 5.77%、0.48%、0.95%和 4.33%。2021 年，公司应收账款余额同比上升 173.60%，主要系当期新增对山西轩岗六亩地煤炭经销有限公司应收款。2020 年较 2019 年大幅减少，主要系收回邹城市财政局的代建款所致。2021 年末应收账款前 5 名情况如下：

单位名称	期末余额	
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)
邹城市财政局	28,583,553.31	20.65
山东巨铭能源有限公司	3,407,855.48	2.46
山西轩岗六亩地煤炭经销有限公司	70,988,076.92	51.28
连云港海赣科技有限公司	3,598,273.60	2.60
山东诺博泰智能科技有限公司	4,842,261.50	3.50
合计	111,420,020.81	80.49

### (3) 其他应收款



近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为 94,377.25 万元、140,280.76 万元、218,886.41 万元和 216,553.85 万元，占资产总计的比重分别为 11.94%、14.01%、15.74%和 14.99%。2021 年其他应收款余额同比上升 87.23%，主要系与邹城市财政局及相关国有企业的往来款。2022 年 3 月其他应收款同比下降了 1.1%，基本稳定，主要系与邹城市财政局及相关国有企业的往来款。

2021 年其他应收款情况表：

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,188,864,198.51	1,402,807,630.41
合计	2,188,864,198.51	1,402,807,630.41

#### (4) 存货

近三年及一期末，公司存货分别为 80,550.71 万元、582,104.77 万元、676,406.38 万元和 645,937.52 万元，占资产总计的比重分别为 10.19%、58.13%、48.66%和 44.71%。

截至 2021 年末，公司存货构成如下：

单位：万元

项目	期末金额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料及辅助材料	450,676.30		450,676.30	450,776.23		450,776.23
包装物及低值易耗品	3.13		3.13			
生产成本自制半成品			4.78			
库存商品	1,200.81	703.59	497.22	311.86		311.86
土地开发	60,191.76	0.00	60,191.76	60,163.02		60,163.02
开发成本	165,033.20	0.00	165,033.20	70,853.67		70,853.67
合计	677,109.97	703.59	676,406.38	582,104.78		582,104.78

## 负债结构分析

近三年及一期末，公司的负债总额分别为 292,490.24 万元、534,442.26 万元、880,815.61 万元和 910,430.30 万元。从负债结构来看，流动负债占总负债的比重分别为 44.60%、60.67%、62.10%和 63.01%。流动负债主要由其他应付款、一年内到期的非流动负债构成。近三年及一期末，公司非流动负债占总负债的比重分别为 55.40%、39.34%、37.90%和 36.99%，非流动负债为公司主要负债组成，主要由长期借款和应付债券构成。总体来看，公司负债结构以流动负债为主，期债务偿还压力较小。

### (1) 其他应付款

近三年及一期末，公司其他应付款分别为 49,329.25 万元、140,176.34 万元、262,462.25 万元和 271,583.37 万元，主要为应付利息和其他应付款。

### (2) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 0 万元、61,117.43 万元、105,620.74 万元和 97,636.72 万元，主要为一年内到期的应付债券、长期借款和长期应付款。

2021 年末一年内到期的非流动负债明细如下：

类别	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	268,086,589.80	166,100,000.00
一年内到期的应付债券	660,414,491.64	
一年内到期的长期应付款	127,706,357.34	445,074,266.91
合计	1,056,207,438.78	611,174,266.91

### (3) 长期借款

近三年及一期末公司长期借款余额分别为 145,641.05 万元、47,675.38 万元、71,031.04 亿元和 82,178.80 亿元，占负债总计的比重分别为 49.79%、16.29%、8.06%和 9.03%。2021 年末公司长期借款较去年同期上升 48.90%，主要系抵押借款和保证借款增加所致。2022 年 3 月末长期借款较 2021 年末增加 15.69%。

2021 年末长期借款明细如下：

项目	期末余额	期初余额
质押借款		34,253,846.06
抵押借款	198,210,392.38	
保证借款	121,800,000.00	47,500,000.00
信用借款	390,300,000.00	395,000,000.00
合计	710,310,392.38	476,753,846.06

#### (4) 应付债券

近三年及一期末公司应付债券 0 万元、0 万元、77,440.00 万元和 58,760.03 万元。主要为项目收益债。

2021 年公司应付债券情况如下：

项目	期末余额	期初余额
企业债		
公司债		
中票		
项目收益债	774,400,000.00	
合计	774,400,000.00	

#### 所有者权益分析

近三年及一期末，公司所有者权益分别为 498,184.31 万元、466,815.41 万元、508,965.86 万元和 533,994.90 万元。公司所有者权益以实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润为主。

## 2、利润表分析

### 利润表（合并）

单位：万元

	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
营业总收入	69,441.56	153,693.37	76,886.19	
营业收入	69,441.56	153,693.37	76,886.19	58,579.34
营业总成本	72,812.62	181,982.61	99,710.03	
营业成本	60,885.34	139,061.86	71,326.42	54,969.18
税金及附加	275.64	2,128.97	890.24	1,533.55
销售费用	50.43	169.19	70.16	1.24

管理费用	2,901.41	7,476.18	4,762.20	722.60
财务费用	8,699.80	33,146.40	22,660.99	759.95
加：其他收益	104.13	11,535.15	13,811.91	592.56
投资净收益	-3.54	106.96	633.90	
资产减值损失				
信用减值损失		-352.20	-83.82	
资产处置收益		-84.22	-3,808.04	
<b>营业利润</b>	-3,270.48	-17,083.56	12,269.89	1,185.37
加：营业外收入	3,166.41	30,137.82	5,816.87	5,000.00
减：营业外支出	114.40	68.92	756.58	
<b>利润总额</b>	-218.46	12,985.35	12,790.39	6,185.37
减：所得税	106.17	3,835.18	3,245.92	1,546.34
<b>净利润</b>	-324.63	9,150.17	9,544.47	4,639.03
持续经营净利润	-324.63	9,150.17	9,544.47	4,639.03
归属于母公司所得者的净利润	251.07	9190.09	9345.26	
少数股东损益	-575.70	-39.92	199.20	
<b>综合收益总额</b>	-324.63	9,150.17	9,544.47	4639.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	251.07	9,190.09	9,345.26	
归属于少数股东的综合收益总额	-575.70	-39.92	199.20	

近三年一期，公司实现营业收入分别为 58,579.34 万元、76,886.19 万元、153,693.37 万元和 69,441.56 万元，2021 年公司营业收入同比增长 99.90%，主要系公司电力和热气销售、项目建设和煤炭蜜糖贸易销售收入增加导致。

近三年一期，公司实现净利润分别为 4,639.03 万元、9,544.47 万元、9,150.17 万元和-324.63 万元。

### 3、现金流量表分析

#### 现金流量表（合并）

单位：万元

	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	17,697.20	157,562.17	144,084.56	37,267.09
收到的税费返回	8.52	2.21	586.22	

收到其他与经营活动有关的现金	105,590.93	52,211.80	71,910.87	30,593.27
经营活动现金流入小计	123,296.66	209,776.19	216,581.66	67,860.36
购买商品、接受劳务支付的现金	22,232.96	223,900.48	146,756.86	66,166.95
支付给职工以及为职工支付的现金	2,573.68	7,769.11	6,257.75	218.60
支付的各项税费	1,108.63	10,583.73	6,845.46	908.55
支付其他与经营活动有关的现金	36,226.64	42,805.23	7,147,911.11	22,768.68
经营活动现金流出小计	62,141.91	285,058.55	231,339.18	90,062.77
经营活动产生的现金流量净额	61,154.75	-75,282.35	-14,757.53	-22,202.41
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金			150.00	
取得投资收益收到的现金		125.13	753.11	
处置固定资、无形资产和其它长期资产收回的现金净额		909.03	18.07	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			89.83	
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		1,034.18	1,011.02	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,292.02	4,013.75	483.47	47,482.70
投资支付的现金		25,800.00	7,600.00	220.00
投资活动现金流出小计	1,292.02	29,813.75	8,083.47	47,702.70
投资活动产生的现金流量净额	-1,292.02	-28,779.57	-7,072.46	-47,702.70
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		201.00	750.00	
取得借款收到的现金	22,273.48	244,116.00	200,296.15	53,730.25
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000.00		23,285.13	
筹资活动现金流入小计	25,273.48	244,317.00	244,331.29	53,730.25
偿还债务支付的现金	45,352.19	109,235.46	161,040.92	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,825.02	32,981.79	21,019.06	15,759.95
支付其他与筹资活动有关的现金	18,292.77	56.99	19,821.00	3,879.54
筹资活动现金流出小计	71,469.98	142,274.25	201,880.98	19,639.49

筹资活动产生的现金流量净额	-46,196.51	102,042.75	22,450.30	34,090.75
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	13,666.23	-2,019.17	620.32	-35,814.36
期初现金及现金等价物余额	15,673.99	17,693.16	17,072.84	63,319.09
期末现金及现金等价物余额	29,340.22	15,673.99	17,693.16	27,504.73

经营活动方面，近三年及一期末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-22,202.41万元、-14,757.53万元、-75,282.35万元和61,154.75万元。近三年，公司经营活动产生的现金流量净额均为负数，主要系伴随着经营规模逐步扩大，公司项目投入金额较大。截止2022年3月末，公司经营活动产生的现金流净额为正，主要原因为经营活动现金流出中购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金较2021年大幅降低。

投资活动方面，近三年及一期末，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-47,702.70万元、-7,072.46万元、-28,779.57万元和-1,292.02万元。投资活动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。

筹资活动方面，近三年及一期末，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为34,090.75万元、22,450.30万元、102,042.75万元和-46,196.51万元。筹资活动方面，公司筹资活动现金流入主要为银行借款，现金流出主要为偿还债务和分配股利、利润和偿付利息支付的资金。

#### （四）指标分析

财务指标	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动比率（倍）	1.77	1.83	2.36	2.04
速动比率（倍）	0.61	0.58	0.56	1.28
现金比率	0.11	0.14	0.09	0.21
资产负债率（%）	63.03	63.38	53.38	36.99

从短期偿债能力来看近三年及一期末公司流动比率分别为2.04、2.36、1.83和1.77，公司流动比率维持在2附近波动。同期速动比率分别为0.61、0.58、0.56和1.28。总体来看，公司短期偿债能力较好。

近三年及一期末公司资产负债率分别 63.03%、63.38%、53.38%和 36.99%，整体处于合理水平，公司长期偿债压力较低。

总体来看，公司具备合理的长期和短期偿债能力，且公司资产流动资产规模大，为偿还负债提供了一定的保障。

### （五）融资情况

截至 2022 年 5 月末，公司融资余额约为 515,398 万元，具体情况如下：

单位：万元

金融机构	实际到位资金	贷款余额	起止日期	担保方式
工商银行邹城支行	16000	2942	2015.06.29-2023.06.29	担保、抵押
山东惠金融资租赁有限公司	5000	449	2019.08.31-2022.08.30	担保
天风证券	40000	40000	2019.11.25-2022.11.24	担保
中交融资租赁有限公司	36822	30685	2019.12.06-2024.12.05	担保
光大银行济宁分行	13050	12000	2020.03.26-2027.02.19	担保
国药控股（中国）融资租赁有限公司	12000	7787	2020.04.01-2025.03.31	担保
山东邹城农村商业银行股份有限公司	5000	4970	2020.05.27-2023.02.05	担保
天津山财财金融资租赁有限公司	9840	9840	2020.06.11-2023.06.10	担保
天风证券	8862	8762	2020.06.19-2023.06.18	担保
华融金融租赁股份有限公司	35000	15345	2020.07.01-2023.06.30	担保
xx 信托有限责任公司	19210	19210	2020.07.01-2022.06.30	担保
同煤漳泽（上海）融资租赁有限责任公司	10000	4393	2020.07.10-2023.07.09	担保
广发银行邹城支行	15000	9750	2020.09.01-2023.08.31	担保
政府专项债	8000	8000	2020.09.30-2040.09.30	担保
国泰租赁有限公司	15000	9103	2021.01.14-2024.01.13	担保
恒丰银行邹城支行	9000	7800	2021.01.18-2027.01.17	担保
山东省国际信托股份有限公司	19950	19950	2021.04.09-2023.04.08	担保
山东财金集团（香港）有限公司	32224	32224	2021.06.28-2022.06.26	担保
光大银行济宁分行	4306	4306	2021.07.06-2022.06.29	担保
国投泰康信托有限公司	20000	19990	2021.07.15-2023.07.14	担保

天津信托有限责任公司	19980	19980	2021.07.27-2023.07.27	担保
徽银金融租赁有限公司	10000	8333	2021.08.05-2024.08.04	担保
中国农业发展银行邹城市支行	13000	13000	2021.08.31-2033.08.30	担保
陕西省国际信托股份有限公司	2100	2100	2021.10.22-2023.04.22	担保
北京银行济南分行	20000	20000	2021.11.11-2022.11.10	担保
政府专项债	6000	6000	2022.03.04-2052.03.03	担保
光大银行济宁分行	7700	7700	2022.03.07-2022.09.07	担保
国泰租赁	13000	13000	2022.03.15-2025.03.15	担保
莱商银行济宁分行	2000	2000	2022.03.21-2023.03.20	担保
财金通商业保理(天津)有限公司	5000	5000	2022.04.13-2023.04.12	担保
国家开发银行山东省分行	8000	8000	2022.04.21-2023.04.20	担保
国药控股(中国)融资租赁有限公司	6600	6600	2022.04.26-2025.04.25	担保
政府专项债	5200	5200	2022.05.20-2032.05.19	担保
天风证券	47319	47319	2021.12.21-2024.12.20	担保
国药控股(中国)融资租赁有限公司	5000	1762	2018.09.26-2023.09.25	担保
立根融资租赁(上海)有限公司	5000	1973	2018.12.27-2023.12.26	担保
华融金融租赁股份有限公司	8785	4837	2018.12.19-2024.12.18	担保
苏银金融租赁股份有限公司	20000	8753	2019.04.03-2024.04.02	担保
金源华兴融资租赁有限公司	4000	2748	2021.04.27-2024.04.26	担保
江苏金融租赁股份有限公司	8000	5520	2021.05.26-2024.05.25	担保
齐商银行邹城支行	2000	2000	2021.11.05-2022.11.04	抵押
安和融资租赁有限公司	196	188	2022.01.18-2024.10.22	抵押
日照银行邹城支行	990	990	2022.05.30-2022.11.19	担保
日照银行邹城支行	990	890	2021.06.29-2023.06.28	担保
枣庄银行邹城支行	1000	1000	2021.06.30-2022.06.29	担保
青岛银行济宁分行	1000	1000	2021.12.09-2022.12.08	担保
齐商银行邹城支行	500	500	2022.01.12-2023.01.11	信用
农商银行邹城支行	1000	1000	2022.01.29-2023.01.11	信用
山东邹城中银富登村镇银行有限责任公司	800	800	2022.03.04-2023.03.03	担保
华夏银行济宁分行	990	990	2022.03.29-2023.03.28	担保
山东邹城农村商业银行股份有限公司	7950	4900	2018.02.28-2023.02.27	担保



日照银行邹城支行	990	890	2021.06.29-2023.06.28	担保
枣庄银行邹城支行	500	500	2021.07.29-2022.07.28	担保
齐商银行邹城支行	1000	1000	2022.03.18-2023.03.17	担保
枣庄银行邹城支行	1000	1000	2021.06.30-2022.06.30	担保
日照银行邹城支行	990	990	2021.09.18-2022.09.15	担保
青岛银行济宁分行	1000	1000	2021.12.09-2022.12.08	担保
齐商银行邹城支行	800	800	2022.03.18-2023.03.17	担保
枣庄银行邹城支行	500	500	2021.07.29-2022.07.28	担保
工商银行邹城支行	1000	1000	2022.03.11-2023.03.10	担保
中银富登银行	400	400	2022.03.31-2023.03.30	担保
枣庄银行邹城支行	500	500	2021.07.29-2022.07.28	担保
工商银行邹城支行	17100	15921	2021.02.01-2035.06.23	担保
工商银行邹城支行	8600	4778	2016.04.29-2026.04.29	担保
山东邹城农村商业银行股份有限公司	7930	7730	2018.02.08-2023.02.07	担保
中国农业发展银行邹城市支行		6800		担保
	<b>610674</b>	<b>515398</b>		

根据融资明细总结公司债务到期情况（如下表），公司未来三年及以后债务到期情况分布主要集中在2022年和2023年，其余年份还款压力较小。

时间	金额（万元）	占比
2022年	133,369	25.88%
2023年	157,657	30.59%
2024年	117,486	22.80%
2025年	27,387	5.31%
2026年及以后	79,499	15.42%
合计	515,398	100.00%

按照融资渠道类型来看，公司融资主要以银行、租赁为主，其他渠道主要为政府专项债和券商融资。各融资方式具体占比情况如下：

渠道	金额	占比
银行	150,347	29.17%
信托	81,230	15.76%
租赁	131,316	25.48%
其他	152,505	29.59%

合计	515,398	100.00%
----	---------	---------

公司信托融资余额为 81,230.00 万元，其中前五大信托融资余额详情如下：

渠道	金额	占信托融资余额比例
国投泰康信托有限公司	19,990.00	24.61%
天津信托有限责任公司	19,980.00	24.60%
山东省国际信托股份有限公司	19,950.00	24.56%
xx 信托	19,210.00	23.65%
陕西省国际信托股份有限公司	2,100.00	2.59%
合计	81,230.00	100.00%

#### （六）担保情况

截至 2022 年 5 月末，公司对外担保余额 49.11 亿元，全部为国企和关联公司担保，无民企担保，公司对外担保风险较小。担保明细如下：

单位：万元

序号	被担保人	担保期限	担保金额（万元）	担保余额（万元）
1	邹城市国运公共交通有限公司	2018.09.26-2023.09.26	5000.00	1762.00
2	邹城市圣城文化旅游开发有限公司	2020.05.27-2023.02.05	6800.00	6790.00
3	邹城市公路工程有限公司	2020.07.07-2022.07.06	4600.00	4560.00
4	邹城市利民建设发展集团有限公司	2020.07.07-2022.07.06	4600.00	4560.00
5	邹城市利民建设发展集团有限公司	2021.01.06-2024.01.21	13000.00	7871.00
6	邹城市国运公共交通有限公司	2021.05.26-2024.05.25	8000.00	6782.00
7	邹城政源通能源科技有限责任公司	2021.09.18-2022.09.15	990.00	990.00

8	山东宏河矿业集团有限公司	2021.09.27-2022.09.14	3700.00	3700.00
9	邹城市利民建设发展集团有限公司	2021.10.27-2022.10.27	1000.00	1000.00
10	山东圣琪生物有限公司	2021.10.29-2022.10.26	1900.00	1900.00
11	邹城市利民建设发展集团有限公司	2021.11.09-2022.11.09	4000.00	4000.00
12	邹城市利民建设发展集团有限公司	2021.12.30-2022.12.30	2000.00	2000.00
13	山东正方智能机器人产业发展有限公司	2022.03.18-2023.03.17	1000.00	1000.00
14	邹城政源通能源科技有限责任公司	2022.03.18-2023.03.17	800.00	800.00
15	邹城市正德劳务服务有限公司	2022.03.31-2023.03.30	400.00	400.00
16	邹城市国运公共交通有限公司	2022.05.30-2022.11.19	990.00	990.00
合计			<b>58780.00</b>	<b>49105.00</b>

## （七）征信诉讼

### 1、征信情况

根据企业 2022 年 6 月 23 日信用报告显示，企业自 2012 年首次与银行建立信贷关系以来，共在 26 家金融机构办理过信贷业务，目前在 20 家金融机构的业务仍未结清，余额为 241,552.45 万元，五级分类为正常，无不良及违约记录。担保交易余额为 9,000 万元，五级分类为正常，无不良及违约记录。相关还款责任余额 7,990 万元，五级分类为正常，无不良及违约记录。

经查询国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查，发现正方控股未被列入经营异常名录。

### 2、被执行情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询中国执行信息公开网上登记信息，

显示企业无被执行信息，具体情况如下：

### 3、被诉讼情况

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，共有 1 笔诉讼记录，均为民事纠纷或原告或案外人，无有关金融信贷类诉讼。

### 4、反洗钱情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询反洗钱黑名单，无洗钱相关信息。

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	山东正方控股集团有限公司	统一社会信用代码	91370883550940312N	2022/7/5 11:13:46	0000		0
2								

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询集团暂停续作客户清单，无公司

相关信息。

## 5、评级情况

根据中证鹏元 2021 年 12 月 13 日出具的跟踪评级报告，正方控股主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

## 6、现场尽调

尽调方式：远程视频尽调

尽调人员：

地点：xx 办公地

## 三、担保人—邹城城资

### （一）基本情况

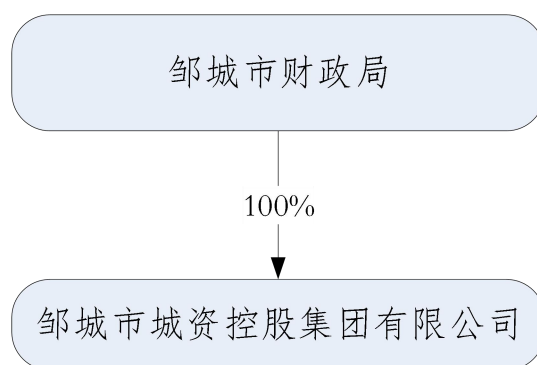
#### 1、基本信息

统一社会信用代码	91370883761852427F		
名称	邹城市城资控股集团有限公司（原：邹城市城市资产经营有限公司）		
类型	有限责任公司（国有独资）	法定代表人	陈华
注册资本	102,000 万元	成立日期	2003-07-31
住所	山东省济宁市邹城市金山大道 666 号		
营业期限自	2003-07-31	营业期限至	无固定期限
登记机关	邹城市市场监督管理局	经营状态	开业
经营范围	许可项目：建设工程施工；矿产资源（非煤矿山）开采；燃气经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；煤炭及制品销售；机械设备销售；建筑用钢筋产品销售；金属材料销售；金属制品销售；有色金属合金销售；电线、电缆经营；		

	橡胶制品销售；日用百货销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
--	---------------------------------------------

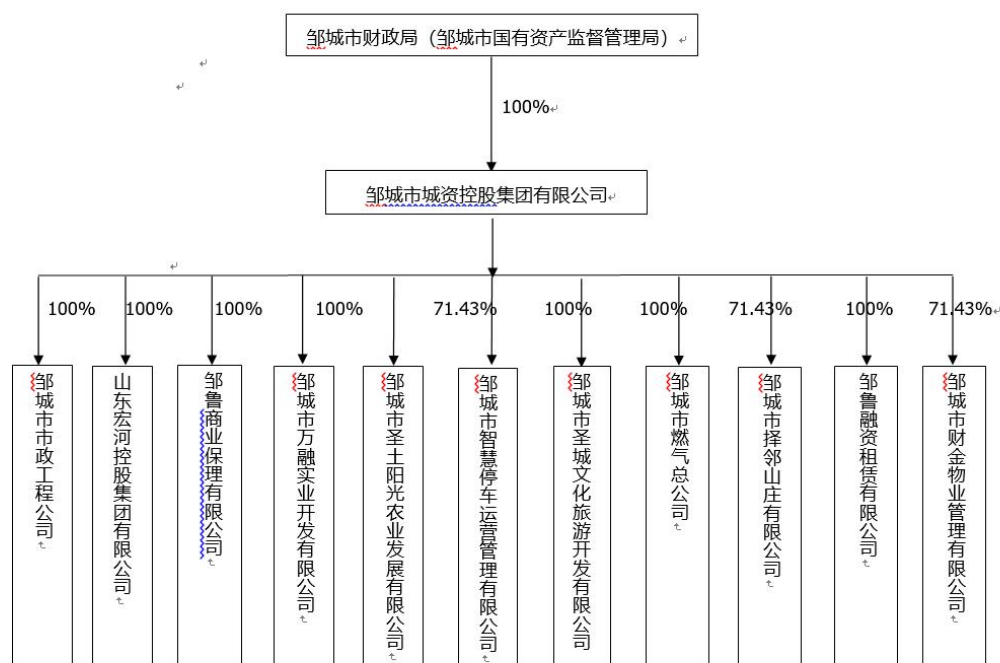
## 2、股权结构

邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）为公司唯一出资人和实际控制人，出资比例占公司实收资本的 100%。



## 3、子公司情况

邹城城资主要控股公司情况如下：



## 4、公司治理

邹城城资根据《公司法》的规定制定了公司章程，并设立了董事会、监事会和经理。

### (1) 董事会

董事会行使如下职责：向国有资产监督管理局报告工作；决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；制定的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司增加或者减少注册资本的方案；拟定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司财务负责人、副总经理并决定该等人员的报酬事项；制定公司的基本管理制度。

### (2) 监事会

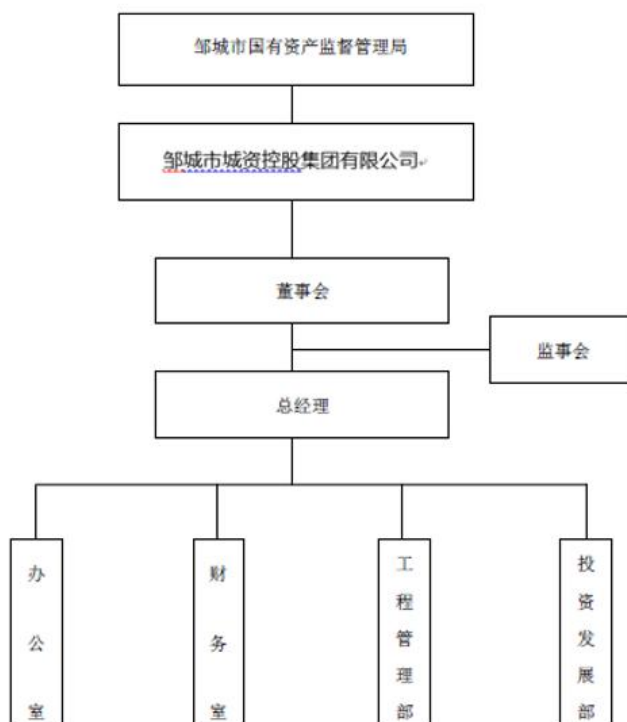
监事会行使如下职责：检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；当董事和总经理的行为损害公司的利益时，要求董事和高级管理人员予以纠正；提议召开临时董事会；公司章程规定的其他职权。

### (3) 总经理

总经理行使如下职责：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟定公司内部管理机构设置方案；拟定公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提名财务负责人、副总经理；聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；公司章程和董事会授予的其他职权。

## 5、组织架构

### 公司组织结构图



## 6、公司经营情况

公司主要从事城市基础设施建设、煤炭、房地产开发、公共事业、工程施工和生物工程等行业的建设运营及国有资产管理，已形成以城市基础设施建设及多项经营性业务为主导的大型业务运营体系。

	2021年	占比	2020年	占比	2019年	占比
煤贸易	254,343.67	35.10%	188,737.43	29.74%	185,900.00	31.59%
项目开发（基础设施建设）	200,288.00	27.64%	200,292.00	31.56%	179,053.45	30.43%
煤炭销售收入	105,115.23	14.51%	88,954.21	14.02%	81,464.99	13.84%
酵母系列	28,834.34	3.98%	35,907.60	5.66%	35,892.88	6.10%
工程	25,709.28	3.55%	34,816.17	5.49%	14,744.28	2.51%
房地产	25,227.74	3.48%	54,503.79	8.59%	60,000.00	10.20%
租赁	19,654.09	2.71%	2,464.08	0.39%		0.00%
采掘	19,628.29	2.71%		0.00%		0.00%
公园营运	15,032.10	2.07%		0.00%		0.00%
煤气、天然气	9,281.91	1.28%	7,551.00	1.19%	7,048.01	1.20%
酒店管理	1,924.70	0.27%	2,444.95	0.39%	2,593.93	0.44%



公交运营		0.00%	1,602.38	0.25%	4,111.70	0.70%
电力和热力		0.00%		0.00%	6,666.96	1.13%
房租		0.00%		0.00%	930.91	0.16%
其他主营业务	19,499.93	2.69%	17,405.47	2.74%	10,084.10	1.71%
<b>合计</b>	<b>724,539.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>634,679.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>588,491.21</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务主要来自煤炭板块和基础设施建设板块，两者合计占比达到75%左右，其中煤炭板块营业收入2019年和2020年较为稳定，年实现营业收入基本在27亿元左右，2021年受煤炭行情向好影响，实现营业收入约36亿元，增幅较大；基础设施建设板块近几年稳定增长，2021年实现20.03亿元，较2020年相比基本持平。

毛利润方面，邹城城资近三年也是稳步增长，分别实现14.23亿元、17.39亿元和22.50亿元，其中也是以基础设施建设板块和煤炭板块贡献为主，基础设施毛利润占比高于煤炭板块，具体情况如下表：

业务板块	2021年			2020年			2019年		
	毛利润	毛利率	占比	毛利润	毛利率	占比	毛利润	毛利率	占比
基础设施建设	86,445.20	43.16%	38.42%	80,116.80	40.00%	46.07%	62,601.12	34.96%	43.99%
煤炭	84,698.08	18.63%	37.64%	61,818.67	22.26%	35.55%	54,635.80	20.43%	38.40%
房地产开发	3,809.42	15.10%	1.69%	12,025.05	22.06%	6.91%	7,924.03	13.21%	5.57%
公共事业	12,440.47	28.31%	5.53%	-6,406.27	-32.41%	-3.68%	-2,811.07	-15.77%	-1.98%
工程施工	8,703.55	33.85%	3.87%	8,398.95	24.12%	4.83%	3,894.09	26.41%	2.74%
房屋租赁	14,510.57	73.83%	6.45%	1,574.43	63.90%	0.91%	673.66	72.37%	0.47%
生物工程	8,577.30	29.75%	3.81%	11,432.90	31.84%	6.57%	10,601.49	29.54%	7.45%
酒店管理	1,168.25	60.70%	0.52%	1,749.32	71.55%	1.01%	1,752.72	67.57%	1.23%
粮食销售			0.00%				224.79	4.96%	0.16%
其他	4,651.29	23.85%	2.07%	3,194.46	47.04%	1.84%	2795.89	50.35%	1.96%
<b>合计</b>	<b>225,004.13</b>		<b>100.00%</b>	<b>173,904.31</b>	<b>27.40%</b>	<b>100.00%</b>	<b>142,292.52</b>	<b>24.18%</b>	<b>100.00%</b>

公司BT业务主要由公司本部运营，目前主要分为市政建设和保障房建设两类。公司BT建设项目的资金由公司先行垫付，在项目完成后的确定年限内，由邹城市财政局按照协议支付进度对项目进行回购，工程建设的回购款包括建设成本以及加成的管理费（本部所签项目加成比例为10%，子公司所签项目加成比例

根据项目特点而有所不同），公司每年按照合同约定金额确认收入，并相应结转成本。

公司工程建设板块业务主要由全资子公司邹城市市政工程公司（以下简称“市政工程公司”）负责运营，同时，公司全资子公司邹城市圣城文化旅游开发有限公司（以下简称“圣城旅游公司”）也承建部分工程建设业务。市政工程公司目前有市政工程施工总承包二级资质、房屋建筑工程施工总承包三级资质，主要负责城市的公路建设，市财政按工程建设进度付款，计入工程收入板块。

公司煤炭业务主要由一级控股子公司山东宏河控股集团有限公司、负责运营，宏河矿业的主要煤种为气煤，主要业务模式包括煤炭贸易和煤炭自产自销等，其中，煤炭开采业务主要由宏河控股本部负责和子公司山东宏河控股集团嘉祥红旗煤矿有限公司经营，煤炭贸易业务主要由宏河控股下属子公司山东恒屹工贸有限公司负责经营。

总体来看，宏河矿业拥有较为充足的矿产资源，产生的煤炭销售收入是公司营收的主要来源；每年收到政府 BT 业务回款趋向稳定；工程建设业务稳步推进，收入规模较为稳定，后续投资压力较小。

## （二）财务状况

根据公司提供的 2019-2021 年审计报告及最新一期财务报表显示，公司主要财务数据如下：

### 合并资产负债表

单位：万元

科目	2022 年 3 月	2021 年	2020 年	2019 年
<b>流动资产：</b>				
货币资金	576,640.37	550,393.99	330,285.30	427,316.66
短期投资				
应收票据	-	-	10,810.81	7,277.67
应收股利				
应收账款	118,790.73	122,323.87	85,792.46	126,208.05
其他应收款	1,864,101.26	1,925,836.09	1,844,865.40	1,594,060.75
预付账款	137,366.79	138,374.32	101,533.94	103,254.38
存货	1,750,005.46	1,706,484.01	1,710,514.51	1,391,508.66

待摊费用				
其他流动资产	20,407.48	21,090.53	20,902.90	30,230.18
<b>流动资产合计</b>	<b>4,480,136.69</b>	<b>4,471,193.33</b>	<b>4,105,140.62</b>	<b>3,690,018.88</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	89,814.41	89,814.41	93,720.78	83,907.82
持有至到期投资	-	-	2,759.23	48,633.86
长期股权投资	3,668.88	3,668.88	4,645.61	4,156.89
固定资产	329,427.78	329,952.71	353,522.82	534,197.47
在建工程	122,387.69	100,478.46	81,703.54	78,469.56
无形资产	357,346.71	358,766.95	358,439.95	387,320.41
长期待摊费用	2,967.74	3,050.31	3,622.21	4,114.68
递延所得税资产	646.51	844.28	365.04	612.93
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,131,952.72</b>	<b>1,100,307.02</b>	<b>938,343.15</b>	<b>1,284,938.54</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,612,089.42</b>	<b>5,571,500.34</b>	<b>5,043,483.78</b>	<b>4,974,957.42</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	208,345.33	289,831.73	215,280.00	203,841.60
应付票据	180,770.00	212,800.00	160,740.58	326,424.85
应付账款	72,425.10	67,098.36	70,949.81	81,427.81
预收账款	515.16	25.41	59,993.49	74,944.55
应付工资	2,470.59	3,174.14	2,283.95	3,325.46
应交税金	9,735.96	10,646.80	5,245.87	8,539.35
其他应付款	1,044,401.89	956,757.46	828,301.28	918,696.66
预提费用				
一年内到期的长期负债	617,634.65	561,742.44	328,277.94	266,282.93
其他流动负债	96,140.92	95,379.56	280,000.00	66.42
<b>流动负债合计</b>	<b>2,307,792.49</b>	<b>2,243,761.36</b>	<b>1,951,072.91</b>	<b>1,883,549.63</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	123,568.58	89,339.14	221,846.42	184,979.09
应付债券	945,075.00	998,312.68	676,547.36	440,219.04
长期应付款	116,380.28	116,575.45	203,129.87	342,811.77
递延收益			65.32	359.97
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,185,044.03</b>	<b>1,204,246.29</b>	<b>1,101,588.97</b>	<b>968,369.87</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,492,836.52</b>	<b>3,448,007.65</b>	<b>3,052,661.88</b>	<b>2,851,919.50</b>
少数股东权益	16,193.68	16,283.57	7,596.61	7,994.83
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	101,000.00	101,000.00	86,000.00	86,000.00
资本公积	1,594,272.88	1,594,272.88	1,512,596.61	1,676,098.08
盈余公积	34,108.13	34,108.13	33,111.30	31,768.58
未分配利润	372,220.57	375,914.93	350,252.43	320,520.58
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>2,119,252.90</b>	<b>2,123,492.70</b>	<b>1,990,821.89</b>	<b>2,123,037.92</b>

负债和所有者权益(或股东权益)总计	5,612,089.42	5,571,500.34	5,043,483.78	4,974,957.42
-------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

### 资产情况分析

近三年一期，流动资产分别为 3,690,018.88 万元、4,105,140.62 万元、4,471,193.33 万元和 4,480,136.69 万元，占总资产比重分别为 74.17%、81.39%、80.25%和 79.83%；总资产分别为 4,974,957.42 万元、5,043,483.78 万元、5,571,500.34 万元和 5,612,089.42 万元。总体上看，公司资产结构较为稳定，以流动资产为主。

#### (1) 货币资金

近三年一期，货币资金分别为 427,316.66 万元、330,285.30 万元、550,393.99 万元和 576,640.37 万元，货币资金主要是银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金和贷款质押定期存单。2020 年末货币资金较 2019 年末减少 97,031.36 万元，降幅为 22.71%，主要系投资活动现金流出增加所致。2021 年末货币资金较 2020 年末增加 220,108.69 万元，增幅为 66.64%，主要系银行存款增加所致。

#### (2) 其他应收款

近三年一期，其他应收款分别为 1,594,060.75 万元、1,844,865.40 万元、1,925,836.09 万元和 1,864,101.26 万元，占期末总资产的比例分别为 32.04%、36.58%、34.57%和 33.22%。2020 年末其他应收款较 2019 年末增加 250,804.65 万元，增幅为 15.73%，主要系新增了部分往来款和工程垫付款所致。2021 年末其他应收款较 2020 年末增加 80,970.69 万元，增幅,4.39%，主要系新增了部分往来款和工程垫付款所致。

#### 2021 年公司其他应收款前五名情况（单位：元；%）

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)
邹城市财税增收服务中心	6,088,646,901.49	31.37
邹城市住房和城乡建设局	559,906,544.95	2.88
邹城工业园区管理委员会财政局	504,695,030.50	2.60
邹城市财政局	460,310,544.58	2.37
邹城市城前镇人民政府	447,564,490.00	2.31
合计	8,061,123,511.52	41.53

### (3) 存货

近三年一期，存货分别为 1,391,508.66 万元、1,710,514.51 万元、1,706,484.01 万元和 1,750,005.46 万元，占期末总资产的比例分别为 27.97%、33.92%、30.63%和 31.19%。存货主要由国有土地使用权、工程施工、开发成本、生产成本及自制半成品等构成。2019 年末存货较 2018 年末增加 210,266.67 万元，增幅为 17.80%，主要系因工程施工产生的存货大幅增加所致。2020 年末存货较 2019 年末增加 319,005.85 万元，增幅为 22.93%，主要因工程施工产生的存货大幅增加所致。

公司主要从事的基础设施建设业务、工程施工及房地产销售业务属于资金密集型行业，项目建设周期较长、前期投资大，造成存货在资产总额中占比较大，而且随着公司业务规模的不断扩大，存货规模也不断扩大。

#### 2021 年公司存货情况（单位：万元）

项目	2021	
	存货金额	占比%
原材料及辅助材料	15,912.45	0.93%
包装物及低值易耗品	542.11	0.03%
生产成本、自制半成品	2,020.46	0.12%
库存商品	32,996.89	1.93%
土地开发	946,960.59	55.49%
开发成本	153,729.76	9.01%
开发产品	71,436.61	4.19%
合同履约成本	482,885.15	28.30%
合计	1,706,484.01	100.00%

### (4) 固定资产

近三年一期，固定资产分别为 534,197.47 万元、353,522.82 万元、329,952.71 万元和 329,427.78 万元，在总资产中占比分别为 10.74%、7.01%、5.92%和 5.87%。公司固定资产主要由房屋建筑物、生产用机械、机器设备和运输、电子及其他等构成。

#### (5) 在建工程

近三年一期，在建工程（含在建工程、工程物资）分别为 78,469.56 万元、81,703.54 万元、100,478.46 万元和 122,387.69 万元，占总资产比重分别为 1.58%、1.62%、1.80%和 2.18%。

#### (6) 无形资产

近三年一期，公司无形资产分别为 387,320.41 万元、358,439.95 万元、358,766.95 万元和 357,346.71 万元，在总资产中占比分别为 7.79%、7.11%、7.12%和 6.36%。无形资产主要为土地使用权和采矿权。

### 负债情况分析：

近三年一期，负债总额分别为 2,851,919.50 万元、3,052,661.88 万元和 3,448,007.65 万元和 3,492,836.52 万元。近三年一期，流动负债分别为 1,883,549.63 万元、1,951,072.91 万元、2,243,761.36 万元和 2,307,792.49 万元，占负债总额的比例分别为 66.04%、63.91%、65.07%和 66.07%；非流动负债分别为 968,369.87 万元、1,101,588.97 万元、1,204,246.29 万元和 1,185,044.03 万元，占负债总额的比例分别为 33.96%、36.09%、34.93%和 33.93%。从负债结构上看，流动负债占比较大，比重基本稳定。

#### 流动负债：

##### (1) 短期借款

近三年一期，公司短期借款分别为 203,841.60 万元、215,280.00 万元、289,831.73 万元和 208,345.33，占负债总额的比例分别为 7.15%、7.05%、8.41%和 5.96%。

##### (2) 其他应付款

近三年一期，其他应付款分别为 918,696.66 万元、828,301.28 万元、956,757.46 万元和 1,044,401.89 万元，占负债总额的比例分别 32.21%、27.13%、27.75%和 29.90%。其他应付款主要由往来款、信托借款与工程保证金构成。2019 年末其他应付款较 2018 年末增加 66,781.80 万元，增幅为 7.84%，主要系公司增加了信托融资和与政府部门及其他单位的往来款所致。2020 年末其他应付款较 2019 年末减少 90,395.38 万元，降幅为 9.84%，主要系偿还到期信托借款所致。2021 年末其他应付款较 2020 年末增加 128,456.18 万元，增幅为 15.51%，主要系增加信托借款所致。

非流动负债：

(1) 长期借款

近三年一期，长期借款分别为 184,979.09 万元、221,846.42 万元、89,339.14 万元和 123,568.58 万元，占负债总额的比例分别为 6.49%、7.27%、2.59%和 3.54%。

2021 年公司长期借款明细（单位：万元、%）

借款类别	金额	占比
抵押借款	9,180.00	10.28%
质押借款	40,429.14	45.25%
保证借款	37,728.00	42.23%
信用借款	2,002.00	2.24%
合计	<b>89,339.14</b>	100.00%

(2) 应付债券

近三年一期，公司应付债券分别为 440,219.04 万元、676,547.36 万元、998,312.68 万元和 945,075.00 万元，占负债总额的比例分别为 15.44%、22.16%、28.95%和 27.06%。2020 年末应付债券较 2019 年末增加 236,328.32 万元，增幅 53.68%，主要系发行“20 城资 01”、“20 邹城资产 PPN001”、“20 邹城资产 SCP001”、“20 邹城资产 MTN002”、“20 城资 D1”、“20 城资 D2”等债券所致。2021 年末应付债券较 2020 年末增加 321.765.32 万元，增幅 47.56%，主要系新增发行企业债、资产支持证券等所致。公司发行债券规模逐年增加。

2021 年公司应付债券明细（单位：元）

项目	期末余额	期初余额
企业债	1,250,000,000.00	
公司债	5,268,655,240.10	5,275,473,584.87
中票	1,500,000,000.00	490,000,000.00
资产支持证券	264,471,586.58	
PPN	1,700,000,000.00	1,000,000,000.00
合计	9,983,126,826.68	6,765,473,584.87

截止至2022年7月15日，公司债券存量规模108.45亿元，债券27只，其中私募债73.15亿元，占比67.45%，公募债35.30亿元，占比32.55%，具体情况如下：

债券简称	发行日期	到期日期	募集方式	债券余额（亿）
21 邹城债 03	2021-12-31	2028-12-31	公募	4.50
21 邹城债 02	2021-08-02	2028-08-03	公募	4.00
21 邹城债 01	2021-03-08	2028-03-09	公募	4.00
21 邹城城资 PPN001	2021-12-22	2026-12-24	私募	7.00
22 城资 04	2022-07-13	2025-07-14	私募	1.95
22 城资 03	2022-06-22	2025-06-23	私募	2.35
22 城资 02	2022-06-15	2025-06-15	私募	2.00
22 城资 01	2022-06-08	2025-06-09	私募	6.70
22 邹城城资 PPN002	2022-04-22	2025-04-25	私募	2.00
22 邹城城资 MTN001	2022-03-29	2025-03-30	公募	3.00
22 邹城城资 PPN001	2022-02-10	2025-02-11	私募	4.00
21 邹城城资 MTN002	2021-12-20	2024-12-21	公募	5.00
21 城资 06	2021-10-14	2024-10-15	私募	3.00
21 城资 05		2024-09-27	私募	6.00
21 城资 04	2021-08-20	2024-08-20	私募	4.00
21 城资 03	2021-07-27	2024-07-28	私募	3.00
21 城资 02		2024-07-07	私募	9.00
21 城资 01	2021-04-29	2024-04-29	私募	5.00
21 邹城资产 MTN001	2021-01-08	2024-01-12	公募	5.10
20 邹城资产 MTN002	2020-10-28	2023-10-30	公募	2.00
20 邹城资产 MTN001	2020-08-24	2023-08-26	公募	2.90
20 邹城资产 PPN002	2020-06-29	2023-07-01	私募	0.35
20 城资 01	2020-04-21	2023-04-21	私募	4.00



22 邹城资产 SCP001	2022-04-28	2023-01-24	公募	2.80
21 邹城 D1	2021-09-15	2022-09-16	私募	7.00
19 城资 03	2019-09-05	2022-09-06	私募	5.80
21 邹城城资 SCP002	2021-10-19	2022-07-17	公募	2.00
21 城资 D1			私募	
合计				108.45

### (3) 长期应付款

近三年一期，长期应付款分别为 342,811.77 万元、203,129.87 万元、116,575.45 万元和 116,380.28 万元，占负债总额的比例分别为 12.02%、6.65%、3.38%和 3.33%。

### 所有者权益分析：

#### (1) 实收资本

近三年一期，实收资本分别为 86,000.00 万、86,000.00 万元、101,000.00 万元和 101,000.00 万元，2021 年实收资本增加 15,000.00 万元，系大股东邹城市财政局投资。

#### (2) 资本公积

近三年一期，资本公积分别为 1,676,098.08 万元、1,512,596.61 万元、1,594,272.88 万元和 1,594,272.88 万元，占比分别为 78.95%、75.98%、75.08%和 75.23%。资本公积主要由政府拨入资产和其他资本公积构成，其中政府拨入资产主要系政府注入的股权、股权投资准备、土地使用权和实物资产等。

### 合并利润表

单位：万元

	2022-3-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
营业总收入	142,464.10	732,224.65	657,148.41	601,682.20

营业收入	142,464.10	732,224.65	657,148.41	601,682.20
其他类金融业务收入				
营业总成本	145,916.94	689,140.98	638,732.84	587,430.57
营业成本	104,500.07	505,443.81	480,653.60	453,879.11
税金及附加	2,162.62	11,550.46	15,081.85	12,263.62
销售费用	1,139.88	5,125.78	5,515.35	4,791.64
管理费用	12,660.15	52,392.52	44,897.82	45,191.16
研发费用				
财务费用	25,454.22	114,628.41	92,584.23	71,305.05
其中：利息费用		117,163.91	96,716.34	64,188.37
减：利息收入		13,855.24	10,247.98	3,925.32
其他业务成本(金融类)				
加：其他收益	52.34	429.12	11,004.10	9,375.43
投资净收益	2,025.87	4,782.35	6,167.03	5,156.80
公允价值变动净收益				
资产减值损失		-560.22	-5,137.14	-9,348.63
信用减值损失		-5,279.46		
资产处置收益	94.26	5,612.84	-22.87	-76.43
汇兑净收益				
营业利润	-1,280.37	48,068.30	30,426.69	19,358.81
加：营业外收入	72.58	350.70	11,538.71	21,211.23
减：营业外支出	59.90	859.73	893.18	1,853.09
利润总额	-1,267.69	47,559.27	41,072.22	38,716.95
减：所得税	2,516.55	12,752.58	7,124.42	8,741.00
加：未确认的投资损失				

净利润	-3,784.24	34,806.69	33,947.80	29,975.95
-----	-----------	-----------	-----------	-----------

近三年一期，公司实现营业总收入为 588,491.22 万元、634,679.07 万元和 732,224.65 万元和 142,464.10 万元，营业总成本分别为 587,430.57 万元、638,732.84 万元和 689,140.98 万元和 145,916.94 万元。公司营业收入呈现稳定增长趋势。公司业务收入主要来源于基础设施建设、煤炭销售、房地产开发、公共事业、工程施工等业务。2021 年公司营业收入较 2020 年增长 75,076.24 万元，同比增长 11.42%。2022 年 3 月营业收入为 142,464.10 万元。

近三年一期，公司净利润分别为 29,975.95 万元、33,947.80 万元、34,806.69 万元和 -3,784.24 万元。总体来看，公司营业总收入主要来源于基础设施建设、煤炭销售、房地产开发、公共事业、工程施工等业务，其中基础设施建设业务和煤炭业务毛利率较为稳定，而其他业务受到各自业务特性的影响，均有一定的波动性。总体来看，公司报告期内营业收入、净利润相对比较稳定。

### 合并现金流量表

单位：万元

	2022-3-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	176,798.01	693563.73	583,187.13	623,973.46
收到的税费返还		5.54	0.18	447.58
收到其他与经营活动有关的现金	237,644.43	481063.33	536,348.75	887,117.04
经营活动现金流入小计	414,442.44	1,174,632.59	1,119,536.06	1,511,538.08
购买商品、接受劳务支付的现金	124,031.09	422799.17	897,266.02	616,126.68
支付给职工以及为职工支付的现金	12,949.21	51796.84	42,564.13	39,582.36

支付的各项税费	11,234.27	37168.07	46,492.27	43,775.63
支付其他与经营活动有关的现金	153,386.41	613545.64	843,434.17	1,106,468.31
经营活动现金流出小计	301,600.98	1,125,309.72	1,829,756.59	1,805,952.98
经营活动产生的现金流量净额	112,841.46	49,322.88	-710,220.53	-294,414.90
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		4376.75	82,712.00	52,758.84
取得投资收益收到的现金	2,025.87	6650.40	7,150.03	5,786.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		25611.05	34.45	58.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			118.60	362.31
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	2,025.87	36,638.20	90,015.08	58,966.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,636.04	81804.48	22,898.46	49,584.61
投资支付的现金		8658.10	36,341.40	45,345.13
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-9.18	-390.86	-5,635.35
支付其他与投资活动有关的现金			105,111.06	
投资活动现金流出小计	12,636.04	90,453.40	163,960.07	89,294.39
投资活动产生的现金流量净额	-10,610.17	-53,815.20	-73,944.99	-30,327.89
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		25,110.00		
取得借款收到的现金	114,750.00	576,514.34	797,991.53	592,426.99
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000.00	903,917.00	29,661.16	8,000.00
发行债券收到的现金	70,000.00	72,510.87	588,234.00	382,778.00
筹资活动现金流入小计	194,750.00	1,578,052.21	1,415,886.68	983,204.99

偿还债务支付的现金	162,137.24	1,283,498.83	602,392.89	465,430.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,366.64	115,947.62	94,897.82	71,783.40
支付其他与筹资活动有关的现金	8,437.82	136,325.16	58,289.80	11,184.79
筹资活动现金流出小计	188,941.69	1,535,771.61	755,580.51	548,398.99
筹资活动产生的现金流量净额	5,808.31	42,280.60	660,306.17	434,806.00
汇率变动对现金的影响		-32.74	-33.84	8.71
现金及现金等价物净增加额	108,039.59	37,755.54	-123,893.19	110,071.92
期初现金及现金等价物余额	218,477.61	180603.47	304,496.66	194,424.74
期末现金及现金等价物余额	326,517.20	218,359.01	180,603.47	304,496.66

近三年一期，公司期末现金及现金等价物余额分别为 304,496.66 万元、180,603.47 万元和 218,359.01 万元和 326,517.20 万元，货币资金较为充裕，显示公司有着较强的现金获取能力。

### 经营性现金流

近三年一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-294,414.90 万元、-710,220.53 万元和 49,322.88 万元和 112,841.46 万元，2020 年度较 2019 年度相比，经营活动产生的现金流量净额减少了 415,805.63 万元，降幅为 141.23%，主要系收到其他与经营活动有关的现金较上年同期明显减少所致。2022 年 3 月较 2021 年末现金流净额增加了 63,518.58 万元，增幅为 128.78%；主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少。

### 投资性现金流

近三年一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-30,327.89 万元、-73,944.99 万元和-53,815.20 万元和-10,610.17 万元，公司投资活动现金流入主要为收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金和处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额。公司投资活动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和投资支付的现金。

## 筹资性现金流

近三年一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别是 434,806.00 万元、660,306.17 万元和 42,280.60 万元和 5,808.31 万元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金和发行债券所收到的现金。现金流出主要为偿还债务支付的现金或偿付利息支付的现金。

综合来看，公司现金流量结构符合行业特点、公司自身特点及其所处经营环境、发展阶段特点。预计未来几年，公司的收入水平和盈利能力将不断提高，有足够的现金流量保障新增债务的偿还。

### （三）财务指标

#### 1、盈利能力分析

项目	2022 年 3 月	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入（万元）	142,464.10	732,224.65	657,148.41	601,682.20
净利润（万元）	-3,784.24	34,806.69	33,947.80	29,975.95
净资产收益率（%）	-0.70%	1.65	1.61	1.53
总资产收益率（%）	-0.27%	0.66	0.68	0.68

近三年一期，公司净资产收益率分别为 1.53%、1.61%、1.65%和-0.70%，总资产收益率分别为 0.68%、0.68%、0.66%和-0.27%，总体保持稳定。公司作为邹城市重要的城市基础设施建设和运营主体，业务板块涉及基础设施建设、煤炭、房地产开发、公共事业和工程施工等多个板块，已经形成了多元化、跨行业的经营发展局面，基础设施建设业务、煤炭和公共事业板块等业务具有很强的区域专营性，在行业中居于垄断地位，业务持续性强。

#### 2、偿债能力分析

项目	2022 年 3 月	2021 年	2020 年	2019 年
流动比率	1.94	1.99	2.10	1.96
速动比率	1.18	1.23	1.23	1.22
现金比率	0.25	0.25	0.17	0.23
资产负债率	62.24	61.89	60.53	57.33

从短期偿债指标来看，近三年一期公司流动比率分别为 1.96、2.10、1.99 和 1.94，速动比率分别为 1.22、1.23、1.23 和 1.18，公司流动比率和速动比率略有波动，但整体比较稳定。总体来看，公司的短期偿债能力较强，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看，近三年一期公司资产负债率分别为 57.33%、60.53%、61.89%和 62.24%。公司资产负债率保持稳定且处于合理水平，资产负债结构合理，长期偿债压力不大。

综合来看，公司负债水平较低，财务结构稳健，债务偿付能力较强，足以支撑各项债务的按时偿还，具有较强的抗风险能力。

#### （四）融资明细

截至 2022 年 3 月末，邹城城资及其子公司合并融资余额为 222.61 亿元，如下表。

##### 截至 2021 年 3 月末公司融资明细

序号	贷款机构	余额（元）	借款期限		担保性质
1	济宁银行	100,000,000.00	2021/12/23	2022/1/11	抵押
2	济宁银行	60,000,000.00	2021/12/24	2022/1/14	质押
3	光大银行	95,000,000.00	2021/4/20	2022/4/7	保证借款
4	泰安银行	45,000,000.00	2021/3/18	2022/3/18	保证借款
5	莱商银行	50,000,000.00	2021/3/18	2022/3/18	保证借款
6	日照银行	20,000,000.00	2021/5/12	2022/5/12	保证借款
7	枣庄银行	18,000,000.00	2021/9/22	2022/9/21	保证借款
8	济宁银行	20,000,000.00	2021/1/6	2022/1/5	质押借款
9	济宁银行	45,000,000.00	2021/5/28	2022/5/27	保证借款
10	济宁银行	60,000,000.00	2021/8/19	2022/8/18	保证借款

11	邹城农商银行	37,000,000.00	2021/9/26	2022/9/14	保证借款
12	兴业银行	50,000,000.00	2021/7/28	2022/7/28	质押借款
13	威海银行	380,000,000.00	2021/9/17	2022/9/16	抵押借款
14	民生银行	190,000,000.00	2021/11/19	2022/11/18	抵押借款
15	青岛银行	133,000,000.00	2021/4/25	2022/4/25	抵押借款
16	中信银行	160,000,000.00	2021/11/18	2022/11/17	抵押借款
17	中信银行	70,000,000.00	2021/5/26	2022/5/25	抵押借款
18	农业银行	20,000,000.00	2021/12/1	2022/2/1	保证借款
19	中国农业银行	40,000,000.00	2021/6/22	2022/6/22	保证借款
20	中国农业银行	70,000,000.00	2021/5/20	2022/5/19	保证借款
22	济宁银行嘉祥支行	35,000,000.00	2021/1/26	2022/1/26	保证借款
23	邹城农商行	19,000,000.00	2021/10/29	2022/10/26	保证借款
24	齐商银行	10,000,000.00	2021/3/30	2022/3/29	信用借款
25	枣庄银行	13,000,000.00	2021/3/5	2022/3/3	保证借款
26	兴业银行	5,000,000.00	2021/7/28	2022/7/27	信用借款
27	日照银行	5,000,000.00	2021/2/1	2022/2/1	信用借款
28	日照银行	6,000,000.00	2021/1/18	2022/1/14	信用借款
29	莱商银行	9,964,000.00	2021/3/24	2022/3/16	信用借款
30	枣庄银行	10,000,000.00	2021/9/27	2022/9/22	保证借款
31	日照银行	10,000,000.00	2021/12/7	2022/6/16	质押贷款
32	青岛银行济宁分行	10,000,000.00	2021/12/17	2022/12/16	保证借款
33	邹城农商行		2021/9/30	2022/8/29	保证借款



		10,000,000.00			
34	枣庄银行	7,200,000.00	2021/9/28	2022/9/28	信用借款
35	莱商银行	9,690,000.00	2021/3/24	2022/3/24	抵押借款
36	青岛银行	10,000,000.00	2021/12/17	2022/12/17	抵押借款
37	邹城农商行	45,000,000.00	2021/12/24	2022/12/20	保证借款
38	莱商银行	9,785,000.00	2021/3/24	2022/3/16	保证借款
39	日照银行	10,000,000.00	2021/4/1	2022/4/1	保证借款
40	光大银行	95,650,000.00	2021/4/20	2022/4/7	保证借款
41	华夏银行	10,000,000.00	2021/3/19	2022/3/19	保证借款
42	枣庄银行	13,000,000.00	2020/3/13	2023/3/13	保证借款
43	民生银行	133,000,000.00	2021/11/16	2022/11/16	质押借款
44	济宁银行	30,000,000.00	2021/8/4	2022/8/3	质押借款
45	青岛银行	10,000,000.00	2021/12/21	2022/12/16	保证借款
46	日照银行	140,000,000.00	2021/12/3	2022/12/3	质押借款
47	日照银行	100,000,000.00	2021/12/10	2022/12/10	保证借款
48	日照银行	60,000,000.00	2021/12/17	2022/12/17	抵押借款
49	枣庄银行	9,000,000.00	2021/9/29	2022/9/28	质押借款
50	莱商银行	9,975,000.00	2021/3/31	2022/3/20	质押借款
51	民生银行	160,000,000.00	2021/11/1	2022/11/1	抵押借款
52	济宁银行	10,000,000.00	2021/3/19	2022/3/18	保证借款
53	日照银行	7,000,000.00	2021/12/20	2022/12/9	保证借款
54	北京银行	10,000,000.00	2021/9/13	2022/9/13	保证借款

55	济宁银行	20,000,000.00	2021/11/11	2022/11/10	保证借款
56	中银富登村镇银行	5,000,000.00	2021/3/19	2022/3/16	保证借款
57	齐商银行	49,000,000.00	2021/6/9	2022/6/7	保证借款
58	日照银行	3,000,000.00	2021/10/13	2022/10/12	保证借款
59	恒丰银行	95,500,000.00	2021/7/12	2022/7/12	质押借款
60	济宁银行股	9,500,000.00	2021/11/26	2022/11/25	质押借款
61	济宁银行	9,500,000.00	2021/11/26	2022/11/25	质押借款
62	济宁银行	9,500,000.00	2021/11/26	2022/11/25	质押借款
63	济宁银行股份有限公司邹城支行	47,200,000.00	2021/3/11	2024/3/10	质押
64	济宁银行股份有限公司邹城支行	47,200,000.00	2021/3/18	2024/3/17	质押
65	青岛银行股份有限公司济宁分行	82,500,000.00	2020/1/9	2030/1/8	抵押
66	湖南省财信信托有限责任公司	20,020,000.00	2021/1/14	2023/1/14	信用/免担保
67	国投泰康信托有限责任公司	66,180,000.00	2021/2/26	2023/2/26	保证
68	国投泰康信托有限责任公司	20,700,000.00	2021/3/5	2023/3/5	保证
69	国投泰康信托有限责任公司	113,100,000.00	2021/3/12	2023/3/12	保证
70	国投泰康信托有限责任公司	100,000,000.00	2021/3/12	2023/3/12	保证
71	农商行崇义路支行	67,900,000.00	2020. 5. 27	2023. 5. 27	保证借款
72	邹城市农村商业银行	38,200,000.00	2018/2/12	2023/2/7	质押借款
73	中国工商银行股份有限公司邹城支行	121,691,368.40	2016/6/28	2026/6/28	信用
74	济宁银行	9,400,000.00	2021/3/18	2024/3/17	保证
75	安徽国元信托有限责任公司	81,130,000.00	2021. 4. 30	2023. 4. 30	保证借款
76	安徽国元信托有限责		2021. 5. 19	2023. 5. 19	保证借款

	任公司	68,870,000.00			
77	山东邹城农村商业银行股份有限公司	9,300,000.00	2021/1/19	2023/1/15	保证
78	恒热 03	81,000,000.00	2021/1/21	2023/1/16	信用
79	恒热 04	89,000,000.00	2021/1/21	2024/1/16	信用
80	恒热 05	98,000,000.00	2021/1/21	2025/1/16	信用
81	19 宏河债	584,000,000.00	2019/1/29	2026/1/29	信用
82	2020 宏河 01	245,000,000.00	2020/4/7	2023/4/7	信用
83	2020 宏河 02	250,000,000.00	2020/9/4	2023/9/4	信用
84	2021 宏河 01	200,000,000.00	2021. 11. 17	2026. 11. 17	信用
85	20 城资 01	1,000,000,000.00	2020/4/7	2022/1/7	信用
86	20 邹城资产 PPN001	600,000,000.00	2020/4/24	2022/4/24	信用
87	20 邹城资产 PPN002	400,000,000.00	2020/6/29	2022/6/29	信用
88	20 邹城资产 MTN001	290,000,000.00	2020/8/27	2023/8/27	信用
89	20 邹城资产 MTN002	200,000,000.00	2020/10/28	2023/10/28	信用
90	21 邹城资产 MTN001	510,000,000.00	2021/1/12	2024/1/12	信用
91	21 邹城债 01	400,000,000.00	2021/3/8	2024/3/8	信用
92	21 邹城债 02	400,000,000.00	2021/8/2	2024/8/2	信用
93	21 邹城债 03	450,000,000.00	2021/12/31	2024/12/31	信用
94	21 城资 01	500,000,000.00	2021/4/29	2023/4/29	信用
95	21 城资 02	900,000,000.00	2021/7/7	2023/7/7	信用
96	21 城资 03	300,000,000.00	2021/7/27	2023/7/27	信用
97	21 城资 04	400,000,000.00	2021/8/20	2023/8/20	信用

98	21 城资 05	600,000,000.00	2021/9/27	2023/9/27	信用
99	21 城资 06	300,000,000.00	2021/10/5	2023/10/5	信用
100	21 邹城资产 MTN002	500,000,000.00	2021/12/20	2024/12/20	信用
101	21 邹城资产 PPN001	700,000,000.00	2021/12/22	2023/12/22	信用
102	同煤漳泽（上海）融资租赁 公司	34,375,000.00	2021/12/20	2025/12/20	保证
103	远东国际融资租赁有限公 司	6,728,009.95	2021.8.13	2024.8.13	保证
104	海通恒信融资租赁有限公 司	123,408,585.72	2021.12.27	2024.12.27	保证
105	中建投租赁公司	13,333,333.30	2020/5/11	2023/5/5	保证
106	国泰租赁有限公司	43,888,840.61	2021/4/29	2024/2/5	保证
107	中远海运租赁有限公司	23,676,636.82	2018.2.8	2023.2.8	保证
108	紫光融资租赁有限公司	10,936,369.90	2018.2.11	2023.8.20	保证
109	徽银金融租赁股份有限公 司	23,034,742.95	2018.2.15	2023.2.15	保证
110	江苏金租融资租赁股份有限公 司	17,631,906.00	2018.6.21	2023.6.21	保证
111	重庆钡渝金融租赁股份有 限公司	17,459,139.67	2018.3.30	2023.3.30	保证
112	湖北金融租赁有限公司	48,000,000.00	2018.11.19	2023.11.19	保证
113	平安信托	92,100,000.00	2021.1.19	2023.1.18	保证
114	上海国金融资租赁有限 公司	87,022,003.14	2021.3.5	2023.3.4	保证
115	青岛城乡建设融资租赁 有限公司	72,841,516.24	2021.6.11	2026.6.10	保证
116	国泰租赁有限公司	52,364,201.01	2021.6.24	2024.6.23	保证
117	大鼎融资租赁（天津）有 限公司	35,000,000.00	2021.12.30	2024.6.30	保证
118	远东国际融资租赁有限公 司	26,690,696.57	2018/7/30	2023/7/30	保证
119	昆仑融资租赁（天津）有限		2020/7/28	2023/7/28	信用

	公司	37,500,000.00			
120	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	5,285,295.78	2021/6/7	2023/6/7	信用
121	21 邹城 D1	700,000,000.00	2021/9/16	2022/9/16	信用
122	21 邹城城资 SCP002	200,000,000.00	2021/10/19	2022/7/17	信用
123	恒热 02	73,000,000.00	2021/1/21	2022/1/17	担保
124	19 宏河债	146,000,000.00	2019/1/29	2026/1/29	担保
125	19 城资 01	572,000,000.00	2019/5/20	2022/5/20	信用
126	19 城资 02	255,000,000.00	2019/6/6	2022/6/6	信用
127	19 城资 03	580,000,000.00	2019/9/5	2022/9/5	信用
128	建信信托有限责任公司	180,000,000.00	2019/9/12	2022/9/11	担保
129	广发银行股份有限公司	114,000,000.00	2019/9/11	2022/9/9	担保
130	济宁银行股份有限公司邹城支行	200,000.00	2021/3/11	2024/3/10	质押
131	济宁银行股份有限公司邹城支行	200,000.00	2021/3/18	2024/3/17	质押
132	青岛银行股份有限公司济宁分行	11,000,000.00	2020/1/9	2030/1/8	抵押
133	光大兴陇信托有限责任公司	5,000,000.00	2020/3/13	2022/3/13	保证
134	光大兴陇信托有限责任公司	8,500,000.00	2020/3/24	2022/3/20	保证
135	光大兴陇信托有限责任公司	170,900,000.00	2020/3/24	2022/3/23	保证
136	光大兴陇信托有限责任公司	15,600,000.00	2020/4/3	2022/4/3	保证
137	百瑞信托有限责任公司	6,500,000.00	2020/6/5	2022/6/5	保证
138	百瑞信托有限责任公司	30,000,000.00	2020/6/5	2022/6/5	保证
139	百瑞信托有限责任公司	32,160,000.00	2020/6/5	2022/6/5	保证
140	湖南省财信信托有限责任公司	20,400,000.00	2020/7/3	2022/7/2	保证

141	湖南省财信信托有限责任公司	150,200,000.00	2020/7/24	2022/7/23	保证
142	湖南省财信信托有限责任公司	42,400,000.00	2020/7/31	2022/7/30	保证
143	湖南省财信信托有限责任公司	70,300,000.00	2020/8/7	2022/8/6	保证
144	湖南省财信信托有限责任公司	45,800,000.00	2020/11/27	2022/11/27	信用/免担保
145	湖南省财信信托有限责任公司	31,100,000.00	2020/12/31	2022/12/31	信用/免担保
146	湖南省财信信托有限责任公司	24,500,000.00	2020/12/25	2022/12/25	信用/免担保
147	湖南省财信信托有限责任公司	21,400,000.00	2020/12/4	2022/12/4	信用/免担保
148	湖南省财信信托有限责任公司	19,980,000.00	2020/11/13	2022/11/13	信用/免担保
149	湖南省财信信托有限责任公司	18,800,000.00	2020/12/18	2022/12/18	信用/免担保
150	湖南省财信信托有限责任公司	16,400,000.00	2020/11/10	2022/11/9	信用/免担保
151	湖南省财信信托有限责任公司	115,900,000.00	2020/11/6	2022/11/5	保证
152	湖南省财信信托有限责任公司	106,180,000.00	2020/10/29	2022/10/28	保证
153	湖南省财信信托有限责任公司	75,480,000.00	2020/11/13	2022/11/12	保证
154	湖南省财信信托有限责任公司	17,440,000.00	2020/11/10	2022/11/9	保证
155	恒丰银行	25,000,000.00	2019.5.16	2022.5.15	保证借款
156	邹城市农村商业银行	1,000,000.00	2018/2/12	2023/2/7	质押借款
157	中国工商银行股份有限公司	30,422,842.10	2016/6/28	2026/6/28	信用
158	平安信托有限责任公司	488,990,000.00	2020/9/24	2022/3/22	保证
159	五矿国际信托有限公司	50,000,000.00	2020/8/30	2022/8/31	保证借款
160	山东邹城农村商业银行股	100,000.00	2021/1/19	2023/1/15	保证
161	同煤漳泽(上海)融资租赁公司	15,625,000.00	2021/12/20	2025/12/20	保证
162	远东国际融资租赁有限公		2021.8.13	2024.8.13	保证

	司	3,450,680.83			
163	海通恒信融资租赁有限公司	56,591,414.28	2021.12.27	2024.12.27	保证
164	中建投租赁公司	26,666,666.68	2020/5/11	2023/5/5	保证
165	中航国际租赁有限公司	19,999,999.97	2019/11/15	2022/9/15	保证
166	国泰租赁有限公司	32,785,299.59	2021/4/29	2024/2/5	保证
167	中远海运租赁有限公司	21,679,361.58	2018.2.8	2023.2.8	保证
168	紫光融资租赁有限公司	10,930,130.29	2018.2.11	2023.8.20	保证
169	徽银金融租赁股份有限公司	43,918,599.03	2018.2.15	2023.2.15	保证
170	江苏金租融资租赁股份有限公司	33,356,210.00	2018.6.21	2023.6.21	保证
171	重庆钡渝金融租赁股份有限公司	33,146,465.85	2018.3.30	2023.3.30	保证
172	湖北金融租赁有限公司	48,000,000.00	2018.11.19	2023.11.19	保证
173	哈银金融租赁有限公司	33,333,333.35	2019.4.10	2022.4.10	保证
174	久实融资租赁有限公司	37,428,463.17	2019.6.28	2022.6.28	保证
175	济南金控国际融资租赁有限公司	38,000,000.00	2019.10.19	2022.10.19	保证
176	光大兴陇信托	112,600,000.00	2019.12.24	2022.05.24	保证
177	国通信托	198,960,000.00	2019.12.27	2022.06.27	保证
178	中粮信托	200,000,000.00	2019.12.30	2022.04.10	保证
179	上实融资租赁有限公司	55,848,000.00	2020.1.15	2022.07.15	保证
180	平安信托	199,000,000.00	2021.1.19	2023.1.18	保证
181	上海国金融资租赁有限公司	65,776,244.46	2021.3.5	2023.3.4	保证
182	青岛城乡建设融资租赁有限公司	17,743,531.48	2021.6.11	2026.6.10	保证
183	国泰租赁有限公司	32,261,300.81	2021.6.24	2024.6.23	保证

184	大鼎融资租赁(天津)有限公司	15,000,000.00	2021.12.30	2024.6.30	保证
185	远东国际融资租赁有限公司	35,586,382.11	2018/7/30	2023/7/30	保证
186	中国外贸金融租赁有限公司	33,599,407.82	2017/8/15	2022/7/15	信用
187	昆仑融资租赁(天津)有限公司	50,000,000.00	2020/7/28	2023/7/28	信用
188	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	9,992,942.05	2021/6/7	2023/6/7	信用
189	国通信托	479,740,000.00	2021.01.08	2023.01.08	保证
190	五矿信托	29,810,000.00	2021.04.23	2023.04.23	保证
191	华鑫信托	297,900,000.00	2020.07.17	2022.07.17	保证
192	国民信托	200,000,000.00	2019.09.10	2022.09.10	保证
193	中信信托	40,000,000.00	2019.09.26	2022.03.26	保证
194	湖南信托	702,623,200.00	2019.12.12	2023.12.12	保证
	合计	22,261,137,121.51			

公司未来债务到期情况主要集中在2022年和2023年，占比约80%，2022年占比46.87%，短期偿债压力较大。

到期年度	到期金额(万元)	占比
2022	1,043,386.32	46.87%
2023	755,839.63	33.95%
2024	285,467.83	12.82%
2025年及以后	141,419.93	6.35%
合计	2,226,113.71	100.00%

按照融资渠道类型来看，公司主要通过非银行及信托的其他渠道取得融资，占比约为85%，其中，发行债券和信托为公司主要的融资方式。

融资渠道	到期金额(万元)	占比
银行	335,967.82	15.09%
信托	478,666.32	21.50%
债券	1,252,300.00	56.25%
租赁等其他	159,179.57	7.15%



合计	2,226,113.71	100.00%
----	--------------	---------

公司信托融资余额为 478,666.32 万元，其中前三大信托融资余额详情如下：

渠道	金额	占信托融资余额比例
湖南财信信托	77,628.00	16.22%
湖南信托	70,262.32	14.68%
平安信托	68,799.00	14.37%
合计	216,689.32	45.27%

### （五）担保情况

截至 2022 年 3 月末，邹城城资对外担保余额为 59.27 亿元，具体明细统计如下：

序号	被担保人名称	贷款机构	担保期间起	担保期间止	担保余额
1	邹城市利民建设发展有限公司	光大银行	2017/2/4	2027/2/3	6,038.00
2	邹城市利民建设发展有限公司	齐鲁银行	2019/12/16	2022/12/1	26,000.00
3	邹城市利民建设发展有限公司	厦门国际	2020/7/1	2022/6/22	9,750.00
4	邹城市利民建设发展有限公司	工行	2017/12/31	2032/12/29	37,415.00
5	邹城市利民建设发展有限公司	工行	2016/3/30	2024/3/30	5,384.00
6	邹城市利民建设发展有限公司	农商行	2020/7/7	2022/7/6	4,560.00
7	邹城市利民建设发展有限公司	华夏银行	2016/12/9	2024/12/9	14,000.00
8	邹城市利民建设发展有限公司	国银租赁	2019/11/27	2024/11/27	23,400.00
9	邹城市利民建设发展有限公司	日照银行	2018/10/31	2023/9/5	20,000.00
10	邹城市利民建设发展有限公司	中建投	2020/1/10	2024/1/15	15,000.00
11	邹城市利民建设发展有限公司	渝农商租赁	2019/2/1	2024/2/1	7,009.73
12	邹城市利民建设发展有限公司	广发银行	2020/12/21	2023/12/21	8,000.00
13	邹城市利民建设发展有限公司	济宁银行	2021/7/27	2022/7/28	20,000.00
14	邹城市利民建设发展有限公司	国元信托	2021/6/4	2023/12/30	16,640.00

15	邹城市利民建设发展有限公司	恒丰银行	2019/5/16	2022/5/16	15,000.00
16	邹城市利民建设发展有限公司	徽银租赁	2018/11/16	2023/8/16	4,500.00
17	邹城市利民建设发展有限公司	陕西信托	2021/8/6	2023/12/24	10,270.00
18	邹城市利民建设发展有限公司	北京银行	2022/1/4	2023/1/4	9,000.00
19	邹城市利民建设发展有限公司	恒丰银行	2022/1/24	2023/1/24	5,000.00
20	邹城市利民建设发展有限公司	枣庄银行	20222/02/28	2023.02.22	9,000.00
21	山东正方实业发展有限公司	光大银行	2020/3/26	2027/2/19	12,000.00
22	山东正方实业发展有限公司	国药租赁	2020/4/1	2025/4/2	7,787.46
23	山东正方实业发展有限公司	华融租赁	2020/7/1	2023/6/30	15,344.97
24	山东正方实业发展有限公司	广发银行	2020/9/2	2023/12/21	9,750.00
25	山东正方实业发展有限公司	北京银行	2021/11/12	2022/11/12	20,000.00
26	山东正方实业发展有限公司	国泰租赁	2021/1/20	2024/1/20	10,323.04
27	山东正方实业发展有限公司	徽银租赁	2021/8/5	2024/8/5	8,333.33
28	山东正方实业发展有限公司	天津信托	2021/7/27	2023/7/27	19,980.00
29	山东正方实业发展有限公司	陕西信托	2021/10/22	2023/4/29	2,100.00
30	山东正方实业发展有限公司	国泰租赁	2022/3/15	2025/3/15	13,000.00
31	邹城市太平港务有限公司	青岛银行	2020/2/26	2028/1/17	5,000.00
32	邹城市华源医药科技有限公司	工行	2020/6/30	2035/6/23	14,803.45
33	邹城市国运公共交通有限公司	华融租赁	2018/12/19	2024/12/19	4,837.32
34	邹城市国运公共交通有限公司	国药租赁	2018/9/26	2023/9/26	1,761.74
35	邹城市国运公共交通有限公司	苏银金租	2019/4/3	2024/4/3	8,752.65
36	邹城市圣福园实业有限公司	中银富登	2022/3/16	2023/3/16	500.00
37	山东至澄农业发展有限公司	光大银行	2019/12/3	2024/11/3	10,000.00
38	山东至澄农业发展有限公司	农商行	2020/5/27	2023/2/5	4,570.00
39	山东至澄农业发展有限公司	日照银行	2020/7/15	2025/1/6	30,000.00
40	山东至澄农业发展有限公司	建行	2020/9/30	2028/7/30	2,370.00
41	山东至澄农业发展有限公司	工行	2021/2/1	2035/6/23	1,117.24
42	山东至澄农业发展有限公司	徽银租赁	2022.03.11	2027.03.11	10,000.00

43	邹城市城建实业发展有限公司	中银富登	2021/5/26	2022/5/20	800.00
44	邹城市城建实业发展有限公司	工行	19,462.50	2016/6/28	2026/6/28
45	邹城市恒泰建设发展有限公司	农商行	2020/7/7	2023/2/5	4,570.00
46	邹城市恒泰建设发展有限公司	济宁银行	2021/9/9	2022/9/29	1,000.00
47	邹城市恒泰建设发展有限公司	恒丰银行	2021/11/16	2026/11/16	2,000.00
48	邹城市公路工程有限公司	农商行	2020/7/7	2022/7/6	4,560.00
49	山东正方实业发展有限公司	邹城工行	2015.06.28	2023.06.29	2,942.69
50	山东正方实业发展有限公司	中国农业发展银行	2021.8.30	2033.8.25	13,000.00
51	山东正方智能机器人产业发展有限公司	邹城市农商行	2018.10.30	2023.02.28	7,950.00
52	山东省微山湖矿业集团有限公司	浦发银行	2022.3.17	2022.09.17	4,400.00
53	山东省微山湖矿业集团有限公司	恒丰银行	2021.10.12	2022.09.06	7,900.00
54	山东省微山湖矿业集团有限公司	恒丰银行	2021.9.29	2022.09.29	5,300.00
55	山东省微山湖矿业集团有限公司	齐商银行	2021.5.28	2022.5.27	7,000.00
56	邹城市住宅建筑有限公司	农村商业银行	2020/4/20	2023/4/20	6,770.00
	合计				592,691.62

公司对外担保情况正常，且担保对象全部为国有企业，代偿风险可控，经营稳定，财务状况正常，公司近年出现财务状况恶化导致其履行保证责任的可能性较低。

## （六）评级情况

2022年3月15日，中证鹏元资信评估股份有限公司对邹城城资主体长期信用等级评为AA+，评级展望为稳定。

## （七）资信情况

### 1、企业征信情况

经查询中国人民银行征信系统，截至2022年6月23日，公司自2004年首次有信贷交易以来，邹城城资共在37家金融机构办理过信贷业务，目前在17

家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 273597.84 万元，无不良和违约负债余额。对外担保主业务余额为 54000 万元。无关注类和不良类。

## 2、企业信用及涉诉信息

经全国法院被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统查询，邹城城资无被执行信息，无行政处罚及经营异常。

经查中国裁判文书网，邹城城资共有 0 笔诉讼判决，没有金融信贷类诉讼案件。



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

- 被执行人姓名/名称: 邹城市城资控股集团有限公司
- 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: GTA5

 The search results section displays a message: '在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 邹城市城资控股集团有限公司 相关的结果。' (No results found for 邹城市城资控股集团有限公司 within the scope of all courts, including local courts at all levels.)



The screenshot shows the 'China Judgements Online' (中国裁判文书网) website. The search criteria are:
 

- 高级检索: 输入案由、关键词、法院、当事人、律师
- 搜索: [按钮]

 The search results section shows:
 

- 已选条件: 全文: 邹城市城资控股集团有限公司
- 保存搜索条件 清空搜索条件
- 共检索到 0 篇文书
- 法院层级 | 裁判日期 | 审判程序
- 暂无数据!

## 3、反洗钱情况

截至本报告完成日，经查询反洗钱黑名单，无洗钱相关信息。

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	邹城市城资控股集团有限公司	统一社会信用代码	91370883761852427F	2022/4/19 17:13:21	0000		0
2								

#### 4、现场尽调

尽调方式：远程视频尽调

尽调人员：

地点：XX 信托办公地

#### 四、信达系统业务合作

正方控股

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询集团暂停续作客户清单，无正方控股相关信息。

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询客户集中度情况，无正方控股相关信息。

客户名称 山东正方控股集团有限公司 搜索 重置

**集团口径客户集中度情况汇总表**

截至日期: 2022年05月31日 单位: 万元

重点客户名称	集中度控制指标	使用金额	使用比率	剩余额度	按机构查询	按项目查询	客户经理单位	客户经理
无数据								

### 邹城城资

经项目组查询,截至本报告完成日,经查询集团暂停续作客户清单,无邹城城资相关信息。

客户名称 邹城市城资控股集团有 搜索 重置

客户编号	客户名称	相关项目名称	客户类型	项目所属单位	暂停续作原因	暂停续作的解除条件
无数据						

经项目组查询,截至本报告完成日,经查询客户集中度情况,无邹城城资相关信息。

客户名称 邹城市城资控股集团有 搜索 重置

**法人口径客户集中度情况汇总表**

截至日期: 2022年03月31日 单位: 万元

重点客户名称	集中度控制指标	使用金额	使用比率	剩余额度	按机构查询	按项目查询	客户经理单位	客户经理
无数据								

客户名称 邹城市城资控股集团有 搜索 重置

**集团口径客户集中度情况汇总表**

截至日期: 2022年03月31日 单位: 万元

重点客户名称	集中度控制指标	使用金额	使用比率	剩余额度	按机构查询	按项目查询	客户经理单位	客户经理
无数据								

## 五、区域情况

### (一) 济宁市

#### 1、基本情况

济宁市位于山东省西南部,是著名的“孔孟之乡、运河之都”,现辖任城、兖州、曲阜、邹城、微山、梁山等 11 个县市区,拥有济宁国家级高新区、太白湖新区、济宁经济技术开发区和曲阜文化建设示范区 4 个功能区,面积 1.1 万平

方公里。济宁市常住人口 835.8 万人，其中城镇人口 502.22 万人，乡村人口 333.57 万人。

济宁是资源大市。煤炭储量 250 多亿吨，年产原煤 8000 万吨、占山东省的一半以上，稀土储量居全国第 2 位，电力装机容量 1200 万千瓦，年发电量 550 多亿度。南四湖湖面 1260 平方公里，是中国北方最大的淡水湖。济宁是全国粮棉油基地和特色农产品基地。

济宁是交通枢纽城市。济宁是淮海经济区中心城市，地处北京和上海黄金分割点。京沪高铁曲阜站至北京 2 小时、至上海 3 小时；鲁南高铁在济宁境内设有 6 个站点。京杭大运河纵贯全境，主航道 210 公里，航运能力达 1 亿吨，千吨级船队可直达长江。济宁机场为全国百强机场。

济宁是区域经济强市。济宁拥有 15 家经济开发区，包括济宁国家级高新区和 14 家省级开发区。建成了煤化工、工程机械、生物技术、纺织新材料、汽车零配件、光电特色产业、电子信息等多个国家级产业基地。兖矿集团位列世界 500 强第 318 位，如意集团、太阳纸业、华勤集团等企业进入中国企业 500 强，6 家进入中国民营企业制造业 500 强。

## 2、经济情况

济宁市经济发展稳中向好，2021 年全市生产总值为 5070.0 亿元、同比增长 8.5%，两年平均增长 6.0%。其中第一产业增加值为 583.8 亿元、增长 7.6%，两年平均增长 4.9%；第二产业增加值为 2034.6 亿元、增长 8.2%，两年平均增长 5.9%；第三产业增加值为 2451.6 亿元、增长 8.8%，两年平均增长 6.3%。分行业看，农林牧渔业增加值为 627.8 亿元、增长 7.7%，工业增加值为 1743.4 亿元、增长 8.8%，批发和零售业增加值为 774.1 亿元、增长 14.4%，交通运输、仓储和邮政业增加值为 189.7 亿元、增长 9.1%，住宿餐饮业增加值为 85.6 亿元、增长 16.6%，金融业增加值为 263.4 亿元、增长 5.0%，房地产业增加值为 218.5 亿元、增长 7.5%，其他服务业增加值为 869.9 亿元、增长 5.0%。三次产业结构由上年的 11.8：38.2：50.0 调整为 11.5：40.1：48.4。人均生产总值达 60728 元（按年平均汇率折合 9413.4 美元），增长 8.6%。

## 3、财政情况

2021 年一般公共预算收入完成 440.5 亿元、增长 7%，其中税收收入 331.8 亿元、增长 9.9%，税收占比 75.3%。一般公共预算支出 727.2 亿元、增长 12.9%。其中教育、科技、社会保障和就业、卫生健康、农林水等支出分别增长 11.6%、9.1%、16.1%、3.8%、23.2%。

具体经济情况及财政数据如下所示：

	2021 年	2020 年	2019 年
济宁市 GDP(亿元)	5069.96	4494.31	4370.17
一般公共预算收入(亿元)	440.52	411.78	405.01
转移性收入(亿元)	-	219.14	210.25
政府性基金预算收入(亿元)	-	461.27	402.92
地方政府债务余额(亿元)	1345.17	1095.40	841.38
负债率(%)	26.53	24.37	19.25
债务率(%)	-	83.48	103.73
财政自给率(%)	60.58	59.19	60.69

## (二) 邹城市

### 1、区域简述

邹城市，山东省辖县级市，由济宁市代管。位于山东省西南部，济宁市东部，行政区域面积 1616.56 平方公里，常住人口 115.54 万人（2019 年末），辖 3 个街道、13 个镇，市人民政府驻千泉街道平阳东路 2699 号。

邹城市主要种植小麦、玉米、花生等作物，特产核桃、樱桃、食用菌等。形成了以煤炭、电力、机械制造、化工为主导的工业体系，有邹城经济开发区、邹城工业园区 2 个省级开发区。是原兖矿集团总部所在地，华电国际邹县电厂坐落于境内。2021 年，邹城市地区生产总值 960.55 亿元，比上年增长 8.7%；公共财政预算收入 84.18 亿元。





图：邹城市行政区划图

## 2、经济情况

2021年，全市生产总值960.55亿元，按可比价格计算，同比增长8.7%。其中，第一产业增加值65.32亿元，同比增长8.7%；第二产业增加值464.24亿元，同比增长6.7%；第三产业增加值430.99亿元，同比增长10.6%。

农业生产形势较好，畜牧产能显著恢复。2021年，全市农林牧渔业总产值133.4亿元，按可比价格计算，同比增长10.4%，全年粮食总产量47.35万吨，比上年增加1.12万吨。蔬菜总产量91.9万吨，同比增长13.3%。肉类总产量5.3万吨，增长14.4%。

工业生产恢复性增长，重点企业发展良好。全市规模以上工业增加值同比增长14.6%。从工业总产值看，1-12月，全市28个行业大类中22个行业大类实现增长，增长面78.6%，行业增长面趋稳，其中11个行业产值增幅高于全市平均水平。制造业贡献率提高，规上制造业产值同比增长33.8%，拉动全市规上工业总产值增长19.4个百分点。重点企业发展良好，全市18家产值超5亿元的企业工业总产值均实现同比正增长，拉动全市工业总产值增长23.6个百分点。

投资平稳增长，结构持续优化。1-12月，全市固定资产投资同比增长13.3%。一、二、三产投资分别同比增长4.7%、1.5%、25.2%，三次产业的投资结构为5.4:40.3:54.3，第三产业对全市投资增长的贡献率为92.9%，贡献突出。民间投资带动全市投资较快增长，同比增长11.7%，拉动全部投资增长6.1个百分点。

工业技改投资同比增长 6.6%，为全市工业经济注入新动能。四新产业投资同比增长 28.5%，占全部投资的比重为 59.9%。

市场消费规模扩大，消费结构加快升级。2021 年，全市社会消费品零售总额 360.6 亿元，同比增长 17.9%。基本生活类商品中，粮油食品类、服装鞋帽针纺织品类商品零售额分别增长 85.9%、30.8%。消费升级类商品中，化妆品类、金银珠宝类、体育娱乐用品类分别同比增长 64.3%、30.4%、19.7%。

服务业持续快速增长。1-11 月，全市规模以上服务业实现营业收入 38.4 亿元，同比增长 41.3%。交通运输、仓储和邮政业回升明显，实现营业收入 16.9 亿元，同比增长 60.2%。

### 3、财政收支

#### 一般公共预算

2021 年，全市一般公共预算收入完成 841799 万元，占预算的 100%，同比增长 5%。其中：税收收入完成 549689 万元，增长 7.07%，税收比重为 65.3%，非税收入完成 292110 万元，增长 1.33%。加上上级返还、各项转移支付补助、债务转贷收入、上年结转、调入资金等 251950 万元，收入共计 1093749 万元。

全市一般公共预算支出完成 881264 万元，同比增长 7.76%，加上体制上解、专项上解、债务还本等 190145 万元，支出共计 1071409 万元。收支相抵，结转下年支出 22340 万元，实现收支平衡。

#### 政府性基金预算

2021 年，全市政府性基金预算收入完成 204738 万元，加上上年结转、专项补助、债务转贷收入、调入资金等 163096 万元，收入共计 367834 万元。全市政府性基金预算支出完成 293181 万元，加上上解支出、调出资金 27124 万元，支出共计 320305 万元。收支相抵，结转下年支出 47529 万元。

#### 国有资本经营预算

2021 年，全市国有资本经营预算收入完成 9252 万元，加上上年结转、专项补助 1894 万元，收入共计 11146 万元。全市国有资本经营预算支出完成 641 万

元，加上调出资金 8800 万元，支出总计 9441 万元。收支相抵，结转下年支出 1705 万元。

### 社保基金预算

2021 年，全市社会保险基金收入完成 120136 万元(企业职工基本养老保险、工伤保险、失业保险、居民医疗保险、职工基本医疗保险自 2021 年起汇编至济宁市级，均未包含在内，下同)，占调整预算的 102.11%。全市社会保险基金支出完成 108033 万元，占调整预算的 102.67%。当年收支结余 12103 万元，年末滚存结余 134504 万元。

政府性基金预算、国有资本经营预算、社保基金预算全部为市本级收支。

### 财政转移支付

2021 年，中央、省、济宁市拨付我市转移支付资金 122150 万元。市级财政拨付镇街转移支付资金 139096 万元，主要用于保障乡村振兴、镇村机构运转、环境卫生综合整治、新旧动能转换等方面。

2018-2021 年邹城财政收支情况（单位：亿元）

	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
邹城地区 GDP(亿元)	960.55	824.12	807.64	1008.18
上年结余：				
财政收入总计：				
（一）一般预算收入	84.18	80.17	77.79	76.26
其中：税收收入	54.97	51.34	51.04	48.00
非税收入	29.21	28.83	26.75	28.26
（二）基金预算收入				
其中：政府性基金收入	20.47	19.99	15.85	14.83
土地类基金收入	17.25	17.43	14.23	12.94
社保基金收入	12.01	21.36	43.76	
（三）补助收入（包括债务转贷收入）	16.31	25.92	27.09	
其中：一般预算补助				
基金预算补助				
（四）预算外收入				
（五）债券转贷收入				
财政支出总计：				
（一）一般预算支出	88.13	81.78	77.79	76.26

其中：城乡社区事务支出				
住房保障支出				
(二) 政府性基金预算支出	29.32	31.62	17.11	19.83
其中：土地类基金支出				
国有土地出让金支出				

#### 4、债务情况

2021年，全市政府债务限额918300万元，其中：一般债务限额568600万元，专项债务限额349700万元。2021年底，全市政府债务余额905507万元，其中：一般债务余额562807万元，专项债务余额342700万元，政府债务风险总体可控。2021年，省级代发政府债券178200万元，其中：再融资债券65500万元（一般债券41200万元，专项债券24300万元），新增政府专项债券112700万元。

2019年至2021年，政府财政自给率分别为90.83%、98.03%、95.52%，财政自给率连续三年处于较高水平，财政自给情况较好。

	2021年	2020年	2019年	2018年
邹城地区GDP(亿元)	960.55	824.12	807.64	1008.18
一般预算收入	84.18	80.17	77.79	76.26
政府性基金预算收入	20.47	19.99	15.85	14.83
地方政府债务余额	90.55	79.69	71.87	66.81
一般债务余额	56.28	56.42	56.44	56.46
专项债务余额	34.27	23.27	14.31	9.81
地方政府债务限额	91.83	80.56	71.87	66.81
一般债务限额	56.86	56.86	57.00	57.00
专项债务限额	34.97	23.70	14.87	9.81
负债率	<b>9.43%</b>	<b>9.67%</b>	<b>8.76%</b>	<b>6.57%</b>
债务率	<b>85.77%</b>	<b>79.40%</b>	<b>74.76%</b>	<b>71.81%</b>
财政自给率	<b>95.52%</b>	<b>98.03%</b>	<b>90.83%</b>	<b>91.88%</b>

## 六、交易方案

### (一) 信托要素

- 信托名称：xx·xx号集合资金信托计划；
- 信托类型：集合资金信托计划；
- 产品类型：固定收益类；

- 风险等级：R2；
- 委托人/受益人：合格投资者
- 受托人：xx 信托；
- 交易对手：正方控股（融资人）、邹城城资（保证人）；
- 信托规模：不超过 5 亿元，具体以合同约定为准；
- 信托期限：信托总期限预计不超过 36 个月，各期不超过 24 个月，具体以认购风险说明书为准。
- 信托资金用途：向正方控股发放信托贷款，信托资金用于归还其及其子公司的金融机构借款或工程材料款（具体以放款前提供的合同和凭证为准）；贷款合同中明确信托资金不能用于固定资产、股权、房地产领域等投资，不得用于国家禁止生产、经营的领域和用途。
- 融资总成本：不低于 9%/年（具体以合同约定为准）；
- 受益人业绩比较基准：7-8%/年；
- 信托报酬：不低于 1.5%/年（含销售费用 0.5%/年）；
- 信托利益核算日：每年 3 月 10 日、6 月 10 日、9 月 10 日及 12 月 10 日为核算日，核算日即为贷款利息支付日，各期信托计划成立日至该成立日届满 24 个月的当月对应日为到期日，如当月对应日为非工作日，则为该月对应日的前一工作日；
- 托管费：不高于【0.01】%/年，托管银行招商银行苏州分行，具体以合同约定为准；
- 信托利益分配方式：每个核算日后 10 个工作日内进行信托利益分配，本信托计划终止后，受托人以信托财产为限向受益人分配信托财产；
- 信托业保障基金：由正方控股或指定的第三方认购，认购份额按本信托规模的 1% 计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出并分配，则在信托终止时将返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金本益用于补偿本信托的收益；

- **相关税费：**印花税双方各自按责承担，律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担，受托人因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费由信托财产承担。

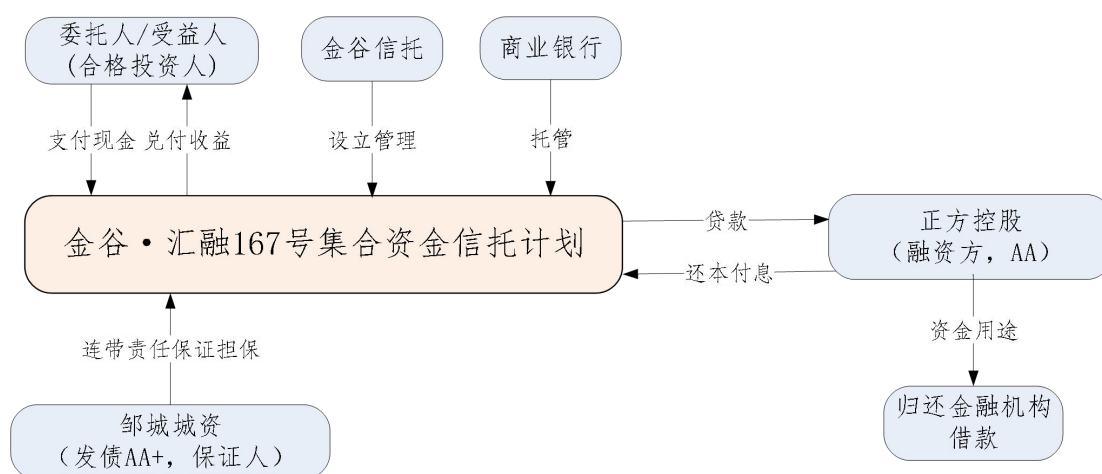
## （二）交易结构

我司拟发起设立“xx·xx 号集合资金信托计划”，信托总规模不超过 5 亿元，具体以合同约定为准；信托总期限预计不超过 36 个月，各期期限不超过 24 个月；信托资金用于向正方控股发放信托贷款，信托资金用于归还其及其子公司的金融机构借款或工程材料款（具体以放款前提供的合同和凭证为准）。邹城城资为正方控股在本信托项下支付贷款本息提供连带责任保证担保。

**合作方式：**融资

**合作期限：**信托总期限预计不超过 36 个月，各期期限预计不超过 24 个月。

**交易结构图：**



**交易流程：**

### ➤ 投入：

- （1）委托人将合法所有资金委托给 xx 信托设立“xx·xx 号集合资金信托计划”；
- （2）委托人与 xx 信托签署《资金信托合同》，并交付信托资金；

(3) xx 信托与正方控股签订《贷款合同》、与邹城城资签订《保证合同》、受托人与保管行签订《账户保管协议》（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

(4) xx 信托将信托资金支付至融资人指定的账户。

#### ➤ 退出：

融资人按约定支付本信托贷款本息和信托费用，直至全部信托贷款本息和信托费用支付完毕而实现信托资金退出，支付不足由担保人补足。

### （三）发行方案

#### 1、发行方式

自主发行。

#### 2、发行成本

受益人业绩比较基准与保管费合计为不超过 8%/年（不含增值税），以资金来源最终确认为准。

上述发行方案实际操作时若涉及异地发行，我部将按照监管要求进行异地推介报备。

### （四）南商行合作

(1) 本业务不是“提交总部由董事会、股东会决策的重大项目”；

(2) 与商业银行合作事项：委托资金托管（待定）；

(3) 是否与南商银行合作及原因：南商银行没有信托资金托管资格。

## 八、风险保障措施

1、抵押担保（是 否）

2、质押担保（是 否）

3、保证担保（是 否）

邹城城资为正方控股在本信托项下支付贷款本息提供连带责任保证担保，并提供内部有权机构就该事项的有效决议。

4、其他措施（是 否）

## 九、风险资本及效益

### 1、计提风险资本测算

风险资本计提系数 1.5%，按信托规模 5 亿元测算，风险计提资本 750 万元。

### 2、公司收益预测

本信托的固定信托报酬不低于【1.5】%/年（不含税，含销售费用 0.5%），按信托金额【5】亿计算，如各期不提前终止，则可获得固定信托报酬【750】万元/年（不含税）。

## 十、期间管理方案

### （一）期间管理责任人及主要职责

#### 1、信托经理及团队：

信托经理：

团队成员：明平洲

#### 2、项目外派管理人员：（如无请写明无）

无。

### （二）期间管理工作安排

#### 1、日常管理

建立项目管理台账，记录放款、还款、分配、信息披露等内容，及时录入企业征信等信息系统，按约定向受益人披露相关信息，严格依据合同进行管理等等。

#### 2、项目跟踪检查



每季度收集的内容包括但不限于：1) 融资人、担保人的财务报表；2) 合同约定的其他期间管理资料，如银行保管报告等。

跟进交易对手整体履约情况、新取得融资情况等；了解融资人及担保人资信状况、履约还款和担保能力等情况；密切关注融资人及担保人的融资情况和担保余额。

### 3、收益分配及到期前管理

按信托交易文件的约定提醒并督促交易对手按时偿还债务，按时向受益人进行收益分配和系统录入。项目到期前3-6个月密切关注还款情况。拟在相关合同中约定：交易对手按利息核算日偿付，我司按合同约定分配受益人收益，如若出现偿付问题，我司可事先及时采取措施，缓解兑付压力。

### 4、外派人员管理

无。

### 5、委托第三方管理

无。

### 6、信息披露

按季度披露信托资金管理报告、信托资金运用及收益情况以及其他重大临时信息。

## 十一、结论和建议

经项目组调查分析，我认为该项目信托交易结构符合监管规定、信托方案切实可行，交易对手主体资质合法、财务与经营情况正常，风控措施充足，可保障信托资金安全，且对我司具有较好经济效益，建议公司批准实施。

综上所述，本部门认为，信托方案切实可行。

信托经理签字：2022年7月4日

审核负责人签字：2022年7月4日

