



## XX 信托-利业 8 号（济宁邹城）集合资金信托计划

### 可行性研究报告

业务部门：

二〇二二年十一月



第一部分 信托计划背景及要素 .....	4
一、项目来源 .....	4
二、销售安排 .....	4
三、交易对手 .....	4
四、交易结构图 .....	5
五、信托计划基本要素 .....	5
六、项目成立前提条件 .....	6
七、项目现场尽调情况 .....	6
八、合规性分析 .....	错误！未定义书签。
第二部分 融资人——邹城市城资控股集团有限公司 .....	6
一、    基本情况 .....	6
1. 基本信息 .....	6
2. 股权结构 .....	7
3. 历史沿革 .....	7
4. 公司治理及高级管理人员 .....	8
5. 主营业务情况 .....	10
6. 融资人所在行业中的地位和竞争优势 .....	14
二、    财务状况分析 .....	15
1、合并资产负债表（单位：万元） .....	15
2、营业收入及盈利情况分析（单位：万元） .....	20
3、现金流量表分析（单位：万元） .....	21
4、偿债能力 .....	22
5、有息负债分析 .....	错误！未定义书签。
三、    对外担保情况 .....	22
四、    发债及评级情况 .....	24
五、    征信情况及涉诉及被执行等 .....	28
1、征信情况 .....	28
2、被执行及涉诉情况 .....	29



第三部分 政府层面 .....	30
一、行政级别 .....	30
二、区域概况 .....	30
（一） <b>济宁市基本情况</b> .....	30
第五部分 平台层面 .....	35
一、举债机制 .....	35
二、区域融资平台概况 .....	35
第六部分 还款来源介绍 .....	37
一、还款来源分析 .....	37
第七部分 结论 .....	37
一、交易对手主体资格真实合法有效性的结论 .....	37
二、融资用途真实合法有效性的结论 .....	37
三、增信措施方案真实合法有效性及其增信价值的结论 .....	37
四、还款来源及交易对手统筹还款能力的分析结论 .....	37



## 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 XX 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。

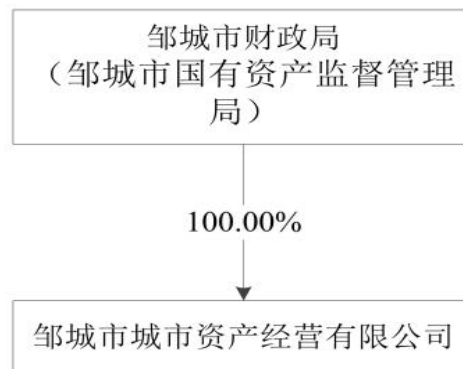
### 二、销售安排

【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-邹城市城资控股集团有限公司



从股权关系来看，融资人邹城市城市资产经营有限公司（以下简称“邹城城资”或“融资人”）的股东为邹城市财政局。



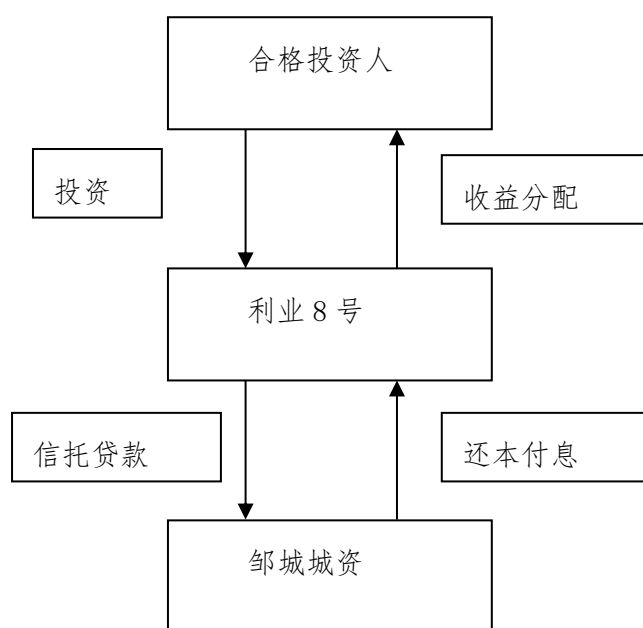
融资人为邹城市第一大平台，唯一一家 AA+评级平台。

2、担保人-无

3、增信关系说明

无

#### 四、交易结构图



（本项目交易结构图）

信托公司拟发起设立“XX 信托-利业 8 号（济宁邹城）集合资金信托计划”，信托计划拟募集资金不超过 20,000 万元，信托资金用于向邹城城资发放信托贷款。资金用途为补充融资人流动资金。信托期限不超过 36 个月，信托贷款不超过 24 个月。贷款到期融资人向信托计划还本付息。

#### 五、信托计划基本要素

- 1、信托计划名称：XX 信托-利业 8 号（济宁邹城）集合资金信托计划。
- 2、信托计划总规模：2 亿元，本次放款不超过 1 亿元。
- 3、信托计划期限：信托计划整体期限不超过 36 个月，信托贷款期限不超过 24 个月。



- 4、 信托计划资金用途：信托资金用于向邹城城资发放信托贷款，资金用于补充融资人流动资金。
- 5、 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。
- 6、 付息方式：为错开融资人兑付高峰，每自然季度 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）。

## 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）已出具。
- 4、 利业 19 号（邹城城资私募债项目）已成立。
- 5、 终审会议纪要要求的其他条件具备。

## 七、项目现场尽调情况

已与风控审查人陈肇晖、分管领导孙亚南完成现场尽调，融资人经营正常。

## 第二部分 融资人——邹城市城资控股集团有限公司

### 一、基本情况

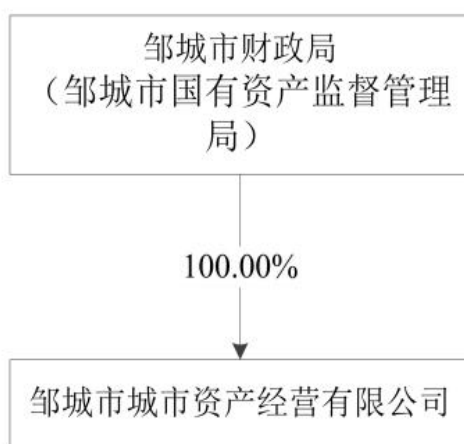
#### 1. 基本信息

名称	邹城市城资控股集团有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
住所	山东省济宁市邹城市金山大道 666 号
统一信用代码	91370883761852427F
法定代表人	陈华
成立日期	2003 年 7 月 31 日
注册资本	86,000 万元人民币



实际控制人	邹城市国有企业发展服务中心
业务范围	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。（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）。

## 2. 股权结构



截至本尽调报告出具日，邹城城资股权结构如上图，邹城市人民政府为公司实际控制人。

## 3. 历史沿革

邹城城资前身为经邹城市人民政府 2003 年 7 月 21 日核发《邹城市人民政府关于成立邹城市城市资产经营公司的通知》邹政字【2003】36 号批准，由邹城市国有资产管理委员会作为出资人设立的全民所有制企业邹城市城市资产经营公司。邹城城资于 2003 年 7 月 31 日取得邹城市工商行政管理局核发的注册号为 370883018001259 的《企业法人营业执照》，注册资金为 11,000 万元，已经邹城贵和会计师事务所于 2003 年 7 月 31 日出具的邹贵会验报字【2003】103 号《验资报告》验证缴足。

2009 年 5 月，依据邹城市人民政府《关于同意市城市资产经营公司增加注册资金的批复》（邹政字【2009】36 号），邹城城资用资本公积转增注册资本人民币 49,000 万元，经山东天恒信有限责任会计师事务所于 2009 年 6 月 1 日出具的天恒信验内字【2009】2008 号





《验资报告》验证，该出资已缴足。2009 年 6 月 4 日，公司获得邹城市工商行政管理局换发的营业执照，注册资金变更为 60,000 万元人民币。

2012 年 2 月，邹城市人民政府核发《关于同意市城市资产经营公司增加注册资金的批复》（邹政字【2012】4 号），同意邹城城资增加注册资本人民币 26,000 万元，由市财政拨款。经山东天恒信有限责任会计师事务所于 2012 年 2 月 23 日出具的天恒信验内字【2012】20001 号《验资报告》验证，该笔出资已缴足。2012 年 3 月 5 日，邹城城资获得邹城市工商行政管理局换发的营业执照，注册资金变更为 86,000 万元人民币。

2012 年 4 月 18 日，邹城市人民政府核发《关于同意邹城市城市资产经营公司改制的批复》（邹政字【2012】51 号），同意将其改制为国有独资有限责任公司，改制后新公司的出资额为资产评估报告确定的净资产，其中净资产中 86,000 万元作为改制后新公司的注册资本，剩余部分计入公司资本公积，改制后新公司全部股权由邹城市国有资产管理委员会持有。

经山东天恒信有限责任会计师事务所出具的天恒信审字【2012】20038 号《审计报告》审计，截至 2012 年 3 月 31 日，邹城城资经审计净资产值为 1,043,902.25 万元。经山东长恒信资产评估有限责任公司于 2012 年 4 月 18 日出具的长恒信评报字【2012】1206 号《资产评估报告书》验证，截至 2012 年 3 月 31 日，邹城城资净资产评估值为 1,043,948.33 万元。

经山东长恒信会计师事务所有限公司于 2012 年 5 月 21 日出具的长恒信内验报字【2012】0023 号《验资报告》验证，股东以净资产折合实收资本，全部注册资本出资已缴足。2012 年 6 月 14 日，邹城城资获得邹城市工商行政管理局换发的营业执照，注册资金为 86,000 万元人民币，此后至今注册资本无变化。

2021 年 6 月 2 日，邹城城资在邹城市工商行政管理局申请名称变更，企业名称变更为邹城市城资控股集团有限公司。

#### 4. 公司治理及高级管理人员

##### 公司治理：

邹城城资已经形成了较为完善的法人治理结构，设立了董事会、监事会、经理层。邹城城资决策层、监督层和经营管理层按照工作规则各司其职，各负其责。董事会处于决策的核心地位；监事会处于监督评价的核心地位；公司经理层负责公司的日常经营管



理，是决策的参与者。公司不设股东会，董事会是公司的最高权力机构。公司是独立企业法人，一切活动遵守《公司法》以及有关法律、行政法规的规定。公司内设办公室、财务室、工程管理部、投资发展部等四个职能部门。

**高级管理人员：**

**1) 董事长：**陈华，男，汉族，1983 年 3 月 9 日出生，籍贯山东邹城

2000.12—2002.12 武警山东第二支队入伍

2003.1—2004.3 待分配

2003.9—2006.6 省委党校经济管理学习

2004.3—2007.7 邹城市文物局工作历任办公室副主任

2007.8—2009.3 借调邹城市委接待处工作

2009.4—2019.2 邹城市机关事务管理局任接待处处长

2014 年 3 月任择邻山庄董事长

2018 年 12 月兼任资产经营公司支部书记

2019.3—2020.7 邹城市机关事务服务中心接待科科长

邹城市择邻山庄董事长，党支部书记

2020.7 至今 邹城市城市资产经营有限公司董事长

**2) 总经理：**于雷，男，汉族，1980 年 5 月 26 日出生，籍贯山东邹城

2000.9—2005.7 在山东财政学院金融学院金融专业学习；

2006.1—2012.3 担任山东省邹城市财政局办事员；

2012.3—2015.9 担任山东省邹城市国资办综合科科长兼邹城市城资控股集团有限公司

副总经理；

2015.9—2020.7 担任邹城市城市资产经营有限公司董事长；

2020.7 至今 担任邹城市城市资产经营有限公司总经理。

曾获荣誉：

2012 年度邹城市会计工作先进个人

2012 年度市直机关‘一线先锋’

2013 年度考核评为优秀等次给予嘉奖

2014 年度考核评为优秀等次给予“嘉奖”



## 5. 主营业务情况

公司是邹城市城区基础设施建设的主要运营主体，负责邹城市城区内基础设施建设、保障房建设项目。公司主营业务主要包括基础设施建设、煤炭开采与贸易、房地产开发、公共事业、工程施工和房屋租赁等几大板块。近三年公司各个板块营收与占比情况如下：

	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
煤气及天然气销售收入	9,281.91	1.28	7,551.00	1.19	7,048.01	1.2
酒店管理收入	1,924.70	0.27	2,444.95	0.39	2,593.93	0.44
工程收入	25,709.28	3.55	34,816.17	5.49	14,744.28	2.51
煤炭开采业务	105,115.23	14.51	88,954.21	14.02	81,464.99	13.84
煤贸收入	254,343.67	35.1	188,737.43	29.74	185,900.00	31.59
公交运营收入	-	-	1,602.38	0.25	4,111.70	0.7
电力和热气销售	-	-	-	-	6,666.96	1.13
生物工程业务	28,834.34	3.98	35,907.60	5.66	35,892.88	6.1
租赁收入	19,654.09	2.71	2,464.08	0.39	930.91	0.16
房地产收入	25,227.74	3.48	54,503.79	8.59	60,000.00	10.2
BT 收入	200,288.00	27.64	200,292.00	31.56	179,053.45	30.43
采掘劳务收入	19,628.29	2.71	2,265.19	0.36	-	-
公园及景区运营管理收入	15,032.10	2.07	-	-	-	-
其他	19,499.93	2.69	15,140.27	2.39	10,084.10	1.71
合计	<b>724,539.28</b>	<b>100</b>	<b>634,679.07</b>	<b>100</b>	<b>588,491.22</b>	<b>100</b>

2020 年和 2021 年邹城城资分别实现主营业务收入 63.47 亿元和 72.45 亿元，收入规模相对稳定；公司综合毛利率分别为 27.40%和 31.05%。公司主营业务收入构成如下表所示：

板块	项目	2021 年			2020 年		
		营收	毛利润	毛利率	营收	毛利润	毛利率
煤炭板块	煤炭	35.95	8.47	23.56%	27.77	6.18	22.26%
市政板块	BT 收入	20.03	8.64	43.16%	20.03	8.01	40.00%
	工程收入	2.57	0.87	33.85%	3.48	0.84	24.12%
其他经营板块	房地产收入 3	2.52	0.38	15.10%	5.45	1.20	22.06%
	酵母系列产品	2.88	0.86	29.75%	3.59	1.14	31.84%
	房租收入	1.97	1.45	73.83%	0.25	0.16	63.90%
	酒店管理收入	0.19	0.12	60.70%	0.24	0.17	71.55%
	公园及景区运营管理	1.5	0.88	58.50%	-	-	-
公共事业板块	电力和热气销售	1.44	0.22	15.12%	1.06	0.33	31.47%
	煤气及天然气销售	0.93	-0.00	-0.01%	0.76	0.00	0.01%



	公交运营收入	0	-	0	0.16	-0.69	-432.10%
其他	其他业务	2.48	0.61	24.75%	0.68	0.24	35.50%
<b>合计</b>		<b>72.45</b>	<b>22.50</b>	<b>31.05%</b>	<b>63.47</b>	<b>17.39</b>	<b>27.40%</b>

### 煤炭板块

公司煤炭业务主要由子公司宏河控股运营，跟踪期内，公司主要开采的是横河煤矿和红旗煤矿，开采煤种为气煤，具有低灰、低硫特点，可用作动力用煤、气化用煤和化工用煤等。截至 2021 年末，横河煤矿和红旗煤矿剩余可采储量分别为 653 万吨和 2,143 万吨，其中横河煤矿核定产能为 78 万吨/年，整体规模不大。

#### 截至 2021 年末公司运营矿井情况（单位：万吨）

项目	可采储量	核定产能	所在区域	煤种
横河煤矿	653	78	山东省邹城市	气煤
红旗煤矿	2,143	未核定	山东省嘉祥县	气煤
<b>合计</b>	<b>2,796</b>	-	-	-

#### 公司煤炭开采业务的产销情况（单位：万吨）

煤矿	2021 年			2020 年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
横河煤矿	66.02	65.06	98.55%	76.84	76.04	98.96%
红旗煤矿	57.12	55.81	97.71%	79.34	77.83	98.10%
<b>合计</b>	<b>123.14</b>	<b>120.87</b>	<b>98.16%</b>	<b>156.18</b>	<b>153.87</b>	<b>98.52%</b>

除在采的横河煤矿和红旗煤矿外，后备煤炭资源主要为潘店煤田和小孟煤田，宏河控股已取得上述两个煤田的探矿权。

#### 公司后备煤矿情况（单位：万吨）

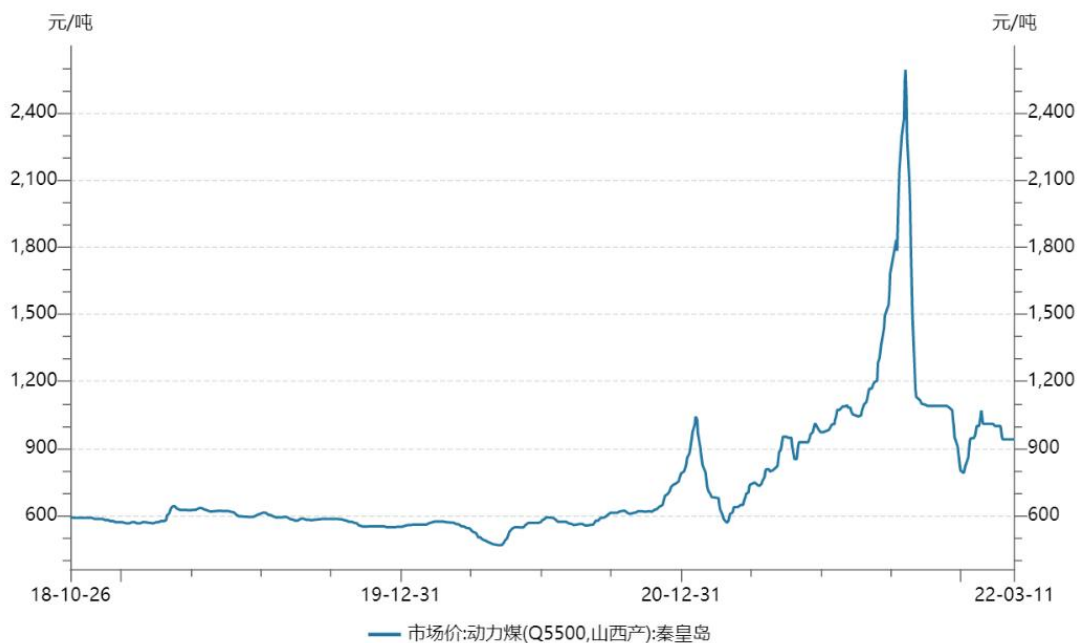
煤矿名称	权证号	地质储量	剩余可采储量
潘店煤田	T01120081101018869	24,487.00	4,636.00
小孟煤田	T3700002009031050025836	12,575.00	7,429.00
<b>合计</b>	-	<b>37,062.00</b>	<b>12,065.00</b>

煤炭销售价格方面，由于公司地处山东省煤炭主产区，且周边钢铁、煤化工、电厂较多，煤炭需求量较大，煤炭价格较为透明，因此公司煤炭销售价格基本采用市场价。近年国内煤炭价格整体维持高位，公司煤炭均价上升。由于煤炭开采业务固定成本占比



较高，成本较为稳定；毛利率方面，受益于近年引入网上拍卖等销售形式，销售渠道进一步多样化，同时公司煤炭售价同比提高，2021 年毛利率提升较大。

近四年国内动力煤价格情概况：



数据来源：Wind

## （2）市政板块

公司作为邹城市最重要的基础设施建设主体，业务具有较强的区域专营性，业务范围主要在邹城市境内，近年主要承担了邹城市体育中心、三十米桥上跨铁路立交桥工程等邹城市重点基础设施项目和温田保障性住房建设等多个保障房项目。

市政工程方面，近年公司主要承担了邹城市南沙河综合治理改造工程项目和邹城市路网改造工程 BT 项目，项目总投资 21.40 亿元，根据公司与邹城市财政局签订的《关于邹城市南沙河综合治理改造工程项目和邹城市路网改造工程项目的协议》，政府对上述两个项目回购款总计为 40.66 亿元，自 2012 年起，前 8 年政府每年给予公司回购款 3.5 亿元，后两年每年回购 6.33 亿元。上述两个项目均已竣工，公司累计已确认收入 40.66 亿元，其中 2021 年公司确认回购收入 6.33 亿元。

保障房建设方面，2012 年、2013 年根据公司与邹城市政府签订的相关协议，公司共承接了山东宏河矿业集团棚户区改造项目、怡馨家园工矿棚户区改造项目等共 22 个保障性住房建设项目，项目总投资合计为 55.82 亿元，上述项目均已建成，邹城市政府自 2014 年开始进行回购，截至 2021 年末，已回购金额 75.93 亿元，其中 2021 年确认回购收入 13.70 亿元。



## 公司主要 BT 项目收入确认情况（单位：万元）

项目	2021 年	2020 年
邹城市南沙河治理改造工程项目和路网改造工程项目	63,300.00	63,300.00
山东宏河矿业集团棚户区改造项目等 11 个项目	50,000.00	50,000.00
怡馨家园工矿棚户区改造项目等 5 个项目	44,719.00	44,721.00
温田保障性住房建设项目等 4 个项目	27,734.00	27,734.00
三兴家园国有工矿棚户区改造项目、龙山家园二期棚户区改造	14,535.00	14,537.00
合计	200,288.00	200,292.00

## 截至 2021 年末公司主要 BT 项目情况（单位：亿元）

项目	投资总额	已投资金额	已回购金额	特回购金额
邹城市南沙河综合治理和邹城市路网改造工程	21.4	21.4	40.66	0
温田、怡和等 22 个保障房项目	55.82	55.82	75.93	6.07
合计	77.22	77.22	116.59	6.07

## 截至 2021 年末公司主要在建项目和拟建项目情况（单位：亿元）

在建项目					
序号	项目	投资总额	已投资金额	已回购金额	待回购金额
1	县道尚双线（G104-新东外环路）大修工程	1.15	0.33		
2	公园新建及城区道路附属绿地提升改造工程	1	0.34		
3	六中东校区改扩建工程	1.3	0.37		
	合计	3.45	1.04		
拟建项目					
序号	项目	投资总额	已投资金额	已回购金额	待回购金额
1	邹城市农业科技中心项目	7	0		
2	城资君悦府	5	0		
3	现代路西延工程	0.5	0		
4	四基山路北延拓宽工程	0.8	0		
5	吾悦市政建设	8	0		
6	华夏国学文化园	7	0		
7	兖矿技校搬迁及大学城建设	7	0		
	合计	35.3	0		





## 6. 融资人所在行业中的地位和竞争优势

融资人是邹城市目前唯一的城市基础设施及重大投资项目建设和国有资产运营的大型综合平台。融资人的燃气业务在邹城市也处于优势地位，在本市的市场占有率超过 80%，并且随着城市化的深入，该业务发展潜力巨大，将成为融资人一个稳定的利润增长点。

近两年来，融资人煤炭业务的收入在其主营业务收入中一直占据较高的比重。作为实际控制人的子公司山东宏河矿业集团有限公司是邹城市域内地方煤炭企业的龙头。

### （1）城市化的推进为融资人发展创造了基础条件

城市现代化进程的加快和城乡一体化发展，将带来城市公共财力的持续提高和基础设施建设需求的快速增长，为城市建设提供强大的资金保障和资源空间。邹城市政府提出的“东扩、西联、中提、北接”的城市战略，为城市建设提出了新的目标和战略举措，同时也为融资人从事的城市基础设施建设、供水、燃气、公交等公用事业提供了新的市场需求和发展机遇。在新一轮的城市发展与整合中，融资人借助政府资源，加强对城市资源的控制和挖掘利用，立足主城，覆盖郊县，实现区域资源开发的联动。

### （2）突出的区域竞争优势

融资人是邹城市城区基础设施建设的主要运营主体，负责邹城市城区内基础设施建设、保障房建设项目。同时，融资人是邹城市市内公交运营、燃气供应等公共事业的主要运营主体，居于市场垄断地位。此外，融资人在采和后备煤矿资源丰富，是邹城市重要的大型煤炭运营企业。综上，融资人的主营业务垄断优势明显，区域专营性强。

### （3）突出的区位优势

邹城市是著名思想家、教育家孟子的故里，全市总面积 1,616 平方公里，总人口 115 万。煤电产业是邹城市的支柱产业，邹城市资源能源丰富，境内藏煤面积 357 平方公里，地质储量 41 亿吨以上，年产原煤 4,000 多万吨，电力总装机容量 536 万千瓦，年发电量达 310 亿千瓦时。目前邹城市的产业结构正在积极谋求转型，将形成以煤电为主，制造业、旅游和服务业并举的产业格局。2019 年度，邹城市地区生产总值为 807.64 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.1%；一般预算收入为 77.79 亿元，同比增长 2%。近年来邹城市总体经济实力和财政实力不断增强，持续增长的财政收入为融资人提供了良好的发展环境。



#### （4）良好的融资能力

融资人作为邹城市人民政府下属唯一的综合性投融资平台融资人，与多家大型金融机构建立了密切和广泛的合作关系，在银行内部信用评级状况良好。融资人良好的资信条件和强大的融资能力有力地支持了各项业务的持续发展，通过积极加强与各大金融机构的合作，多渠道、全方位筹集建设资金，有力地保障了邹城市城市发展建设的资金需求，并为融资人进一步开展资本市场融资活动奠定了坚实的基础。截至 2020 年末，公司剩余银行授信额度 124.99 亿元，间接融资渠道畅通。

#### （5）业务运作优势

融资人长期以来一直从事基础设施建设业务、煤炭运营业务和工程施工业务等，积累了丰富的经验和较强的专业能力，拥有一批从业经验丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才，并能有效的在业务运作过程中控制成本，形成完备的盈利链条，为公司发展奠定了坚实的基础。

## 二、 财务状况分析

### 1、合并资产负债表（单位：万元）

#### 合并资产负债表

单位：万元

	2022 年 6 月	2021 年	2020 年	2019 年
<b>流动资产：</b>				
货币资金	572,604.01	550,393.99	330,285.30	427,316.66
应收票据及应收账款			96,603.27	133,485.72
应收票据			10,810.81	7,277.67
应收账款	113,767.32	122,323.87	85,792.46	126,208.05
应收账款融资	11,896.32	3,214.58		
预付款项	252,962.52	138,374.32	101,533.94	103,254.38
其他应收款(合计)	1,968,659.93	1,878,267.32	1,844,865.40	1,594,060.75
存货	1,631,628.96	1,706,484.01	1,710,514.51	1,391,508.66
划分为持有待售的资产				10,162.52
一年内到期的非流动资产	3,497.65	3,475.93	435.3	
其他流动资产	15,199.27	21,090.53	20,902.90	30,230.18
<b>流动资产合计</b>	<b>4,570,215.97</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>				
债权投资	2,587.33	10,737.32		





可供出售金融资产			93,720.78	83,907.82
其他权益工具投资	89,814.41	89,814.41		
持有至到期投资			2,759.23	48,633.86
长期应收款	643.65	385.88	861.81	
长期股权投资	3,668.88	3,668.88	4,645.61	4,156.89
投资性房地产	201,558.24	202,558.24	38,682.71	143,091.89
固定资产(合计)	336,602.73	329,952.71	353,522.82	534,197.47
在建工程(合计)	195,280.08	100,478.46	81,703.53	78,469.56
无形资产	356,718.20	358,766.95	358,439.95	387,320.41
长期待摊费用	2,810.87	3,050.31	3,622.21	4,114.68
递延所得税资产	614.06	844.28	365.04	612.93
其他非流动资产	10.49	19.45	19.45	433.02
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,190,330.17</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>5,760,546.15</b>	<b>5,571,500.35</b>	<b>5,043,483.78</b>	<b>4,974,957.42</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	254,346.63	289,831.73	215,280.00	203,841.60
应付票据及应付账款			368,736.52	407,852.66
应付票据	198,550.00	212,800.00	160,740.58	326,424.85
应付账款	70,098.28	67,098.36	70,949.81	81,427.81
预收款项	2062.117312	25.4	59,993.49	74,944.55
合同负债	53,124.49	46,305.46		
应付职工薪酬	2,968.29	3,174.14	2,283.95	3,325.46
应交税费	10,736.31	10,646.80	5,245.87	8,539.35
其他应付款(合计)	1,153,539.90	956,757.46	828,301.28	918,696.66
一年内到期的非流动负债	463,276.87	561,742.44	328,177.94	266,282.93
其他流动负债	121,811.25	95,379.56	280,000.00	66.42
<b>流动负债合计</b>	<b>2,330,514.14</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	142,282.99	89,339.14	221,846.42	184,979.09
应付债券	986,500.00	998,312.68	676,547.35	440,219.04
长期应付款(合计)	153,718.29	116,575.45	203,129.87	342,811.77
递延收益-非流动负债			65.32	359.97
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,282,519.50</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>3,613,033.64</b>	<b>3,448,007.65</b>	<b>3,052,661.88</b>	<b>2,851,919.50</b>
<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
资本公积金	1,594,272.88	1,594,272.88	1,512,596.61	1,676,098.08
其它综合收益	-429.63	-429.63		
专项储备	1,921.50	2,190.21	1173.97	557.84
盈余公积金	34,108.13	34,108.13	33,111.30	31,768.58
一般风险准备	152.62	152.62	90.97	98
未分配利润	400,160.50	375,914.93	350,252.43	320,520.58



归属于母公司所有者权益合计	2,131,186.00	2,107,209.13	1,983,225.29	2,115,043.08
少数股东权益	16,326.52	16,283.57	7,596.61	7,994.83
所有者权益合计	2,147,512.51	2,123,492.70	1,990,821.89	2,123,037.92
负债和所有者权益总计	5,760,546.15	5,571,500.34	5,043,483.77	4,974,957.42

### （1）资产

截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年末，邹城城资资产总额分别为 497.50 亿元、504.35 亿元和 557.15 亿元。其中，流动资产分别为 369.00 亿元、410.51 亿元和 447.12 亿元，占总资产比重分别为 74.17%、81.39%和 80.25%。非流动资产分别为 128.49 亿元、93.83 亿元和 110.03 亿元，占总资产比重分别为 25.83%、18.61%和 19.75%。

### （2）负债

2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司负债总额分别为 285.19 亿元、305.27 亿元和 344.80 亿元，其中流动负债分别为 188.35 亿元、195.11 亿元和 224.38 亿元，占比分别为 66.04%、63.91%和 65.08%，非流动负债分别为 96.84 亿元、110.16 亿元和 120.42 亿元，占比分别为 33.96%、36.09%和 34.92%。

### （3）主要科目明细（截至 2021 年末）

a. 其他应收款：截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年末，流动资产中，其他应收款余额分别为 159.41 亿元、184.48 亿元和 187.83 亿元，占总资产比重分别为 32.04%、36.68%和 33.71%。2020 年末其他应收款较 2019 年末增加 25.08 亿元，增幅为 15.73%。2021 年末其他应收款较 2020 年末增加 3.35 亿元，增幅为 1.82%，变动较小。

截至 2021 年末，公司其他应收款对手方主要为当地政府单位和国有企业，各对手方资质情况较好，经营情况正常，存在回收风险的可能性较低。

#### 截至 2021 年末余额前五名的其他应收款情况（单位：亿元）

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	608,864.69	31.37
邹城市住房和城乡建设局	55,990.65	2.88



邹城工业园区管理委员会财政局	50,469.50	2.6
邹城市财政局	46,031.05	2.37
邹城市城前镇人民政府	44,756.45	2.31
合计	806,112.35	41.53

**b. 公司存货：**主要由国有土地使用权和开发成本等构成。截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年末，存货分别为 139.15 亿元、171.05 亿元和 170.65 亿元，在总资产中占比分别为 27.97%、33.92%和 30.63%。2020 年末存货较 2019 年末增加 31.90 亿元，增幅为 22.93%，主要原因为工程施工产生的存货大幅增加所致。2021 年末存货较 2020 年增加 0.6 亿元，增幅较小。

#### 截至 2021 年末余额存货情况（单位：亿元）

项目	2021 年		2020 年	
	存货金额	跌价准备	存货金额	跌价准备
原材料及辅助材料	15,912.45		7,600.87	
包装物及低值易耗品	542.11		3,103.50	
生产成本、自制半成品	2,020.46		1,528.37	
库存商品	32,996.89		25,402.90	
土地开发	946,960.59		1,013,449.88	
开发成本	153,729.76		119,042.74	
开发产品	71,436.61		63,422.31	
合同履约成本	482,885.15		476,963.95	
合计	1,706,484.01		1,710,514.51	

**c. 应收账款：**截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年，公司应收账款分别为 12.62 亿元、8.58 亿元和 12.23 亿元，在总资产中占比分别为 2.54%、1.70%和 2.20%。2020 年末发应收账款较 2019 年末减少 4.04 亿元，降幅为 32.02%，主要原因为公司结算与市财政局的代建款所致。

2021 年末应收账款较 2020 年末增加 3.65 亿元，变动不大。应收账款中代建应收款和工程应收款为子公司邹城市市政工程公司正常业务所形成，其余均为子公司宏河控股与对手方形成的应收货款。单笔应收款金额较小，对手方较为分散。

#### 截至 2021 年末余额前五名的应收账款情况（单位：亿元）



单位名称	期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)
邹城市园林服务中心	94,500,000.00	7.36
邹城市邹鲁文化发展有限公司	63,000,000.00	4.90
邹城市瑞和祥工贸有限公司	46,575,789.21	3.63
邹城市教育和体育局	44,339,400.00	3.45
邹城市弘信商贸有限公司	41,116,630.28	3.20
合计	289,531,819.49	22.54

d. 无形资产：截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司无形资产分别为 387,320.41 万元、351,484.80 万元和 358,766.95 万元，在总资产中占比分别为 7.79%、7.11%和 6.44%。2020 年末无形资产较 2019 年末减少 28,880.46 万元，降幅为 7.46%。2021 年无形资产较 2020 年末增加 7,282.95 万元。

公司近三年无形资产构成情况表（单位：亿元）

序号	项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
		余额	占比	余额	占比	余额	占比
1	土地使用权	10.9	28.30	10.16	28.33	12.93	33.38
2	采矿权（探矿权）	25.46	66.11	23.63	65.92	23.68	61.15
3	财务软件	0.04	0.10	0.002	0.01	0.003	0.01
4	其他	2.1	5.45	2.06	5.74	2.12	5.47
合计		38.51	100	35.84	100	38.73	100

#### e. 应付账款

截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司应付账款分别为 8.14 亿元、7.09 亿元和 6.71 亿元，在总负债中占比分别为 2.86%、2.32%和 1.95%。2020 年末应付账款较 2019 年末减少 1.05 亿元，降幅为 12.87%，主要原因为公司结算与对手方部分应付账款所致。2021 年末应付账款较 2020 年末减少 0.38 亿元，主要原因为公司结算与对手方部分应付账款所致。

2021 年末大额应付账款（单位：亿元）

单位名称	期末余额	占应付账款期末余额合计数的比例 (%)
中能国际新能源（山东）有限公司	5,296.72	7.88
通州建总集团有限公司	4,025.86	6
江苏世邦园林工程有限公司	3,500.00	5.22
常州环艺园林绿化工程有限公司	2,500.00	3.73



山东容大电气有限公司	2,392.93	3.57
合计	17,715.50	26.4

## 2、营业收入及盈利情况分析（单位：万元）

### 利润表

单位：万元

	2022 年 6 月	2021 年	2020 年	2019 年
<b>营业总收入</b>	481,388.78	732,224.65	657,148.41	601,682.20
营业收入	481,388.78	732,224.65	657,148.41	601,682.20
<b>营业总成本</b>	443,347.20	689,140.98	638,732.84	596,779.20
营业成本	362,008.46	505,443.81	480,653.60	453,879.11
税金及附加	6,338.58	11,550.46	15,081.85	12,263.62
销售费用	2,311.92	5,125.78	5,515.35	4,791.64
管理费用	26,965.72	52,392.52	44,897.82	45,191.16
财务费用	45,722.52	114,628.41	92,584.23	71,305.05
其中：利息费用	43,433.69			64,188.37
利息收入	3,064.58			3,925.32
资产减值损失		-560.22	-5,137.14	-9,348.63
信用减值损失		-5,279.46		
加：其他收益	93.71	429.12	11,004.10	9,375.43
投资净收益	1,009.57	4,782.35	6,167.03	5,156.80
资产处置收益		-172.99	-22.87	-76.43
<b>营业利润</b>	<b>39,224.79</b>	<b>48,068.30</b>	<b>30,426.69</b>	<b>19,358.81</b>
加：营业外收入	141.64	350.7	11,538.71	21,211.23
减：营业外支出	151.94	859.73	893.18	1,853.09
<b>利润总额</b>	<b>39,214.49</b>	<b>47,559.27</b>	<b>41,072.22</b>	<b>38,716.95</b>
减：所得税	8,125.97	12,752.58	7,124.42	8,741.00
<b>净利润</b>	<b>31,088.52</b>	<b>34,806.69</b>	<b>33,947.80</b>	<b>29,975.95</b>

公司收入及利润水平稳定增长，整体盈利状况较好

2021 年公司营业收入保持增长，其中煤炭业务为公司最重要的收入贡献板块，BT 业务收入较为稳定，房地产、酵母系列产品及公共事业板块收入整体规模较小，对公司收入形成一定补充。

盈利水平方面，近年公司销售毛利率有所上升。公司投资收益主要来自委托贷款及



处置金融资产，对利润有一定贡献。2021 年公司收到的计入其他收益的补贴金额较往年显著减少，补贴占利润总额的比重较往年下降。整体来看，公司营业利润及利润总额均保持增长。

2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 48.14 亿元，利润总额 3.11 亿元。

### 3、现金流量表分析（单位：万元）

现金流量表

单位：万元

	2022 年 6 月	2021 年	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	849,884.98	1,174,632.59	1,119,536.06	1,511,538.08
经营活动现金流出小计	838,623.78	1,125,309.72	1,829,756.59	1,805,952.98
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,261.20</b>	<b>49,322.87</b>	<b>-710,220.53</b>	<b>-294,414.90</b>
投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	13,464.93	36,638.20	90,015.08	58,966.51
投资活动现金流出小计	91,433.36	90,453.40	163,960.07	89,294.39
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-77,968.43</b>	<b>-53,815.20</b>	<b>-73,944.99</b>	<b>-30,327.89</b>
筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	905,845.49	1,578,052.21	1,415,886.68	983,204.99
筹资活动现金流出小计	832,253.42	1,535,771.61	755,580.51	548,398.99
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>73,592.07</b>	<b>42,280.60</b>	<b>660,306.71</b>	<b>434,806.00</b>
汇率变动对现金的影响			-33.84	8.71
现金及现金等价物净增加额	6,884.84	37,755.54	-123,893.19	110,071.92
期初现金及现金等价物余额	218,359.01	180,603.47	304,496.66	194,424.74
期末现金及现金等价物余额	225,243.85	218,359.01	180,603.47	304,496.66

#### a. 经营活动现金流分析

截至 2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司经营活动产生的现金流入分别为 151.15 亿元、111.95 亿元和 117.46 亿元，经营活动产生的现金流出分别为 180.60 亿元、182.98 亿元和 112.53 亿元，公司产生的经营活动现金流量净额分别为-29.44 亿元、-71.02 亿元和 4.93 亿元。

#### b. 投资活动现金流分析

截至 2019 年度、2020 年度和 2021 年末，公司投资活动产生的现金流入分别为 5.90





亿元、9.00 亿元和 3.66 亿元，投资活动产生的现金流出分别为 8.93 亿元、16.40 亿元和 9.05 亿元，公司产生的投资活动现金流量净额分别为-3.03 亿元、-7.39 亿元和-5.38 亿元，2020 年度较 2019 年度相比，投资活动产生的现金流量净额减少了 4.36 亿元，降幅为 143.82%，主要系支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

### c. 筹资活动现金流分析

截至 2019 年度、2020 年度和 2021 年末，公司筹资活动产生的现金流入分别为 98.32 亿元、141.59 亿元和 157.81 亿元，筹资活动产生的现金流出分别为 54.84 亿元、75.56 亿元和 153.58 亿元，公司产生的筹资活动现金流量净额分别为 43.48 亿元、66.03 亿元和 4.23 亿元，2020 年度较 2019 年度相比，筹资活动产生的现金流量净额增加了 22.55 亿元，增幅为 51.86%，主要是公司通过金融机构借款及债券等方式进行融资所致。

## 4、偿债能力

邹城城资偿债能力财务指标如下：

项目	2022 年 6 月	2021 年	2020 年	2019 年
资产负债率	62.72%	61.89%	60.53%	57.33%
流动比率（倍）	1.96	1.99	2.10	1.96
速动比率（倍）	1.26	1.23	1.23	1.22

### 三、 对外担保情况

对外担保方面，截至 2022 年 6 月末，公司对外担保余额为 52.89 亿元，占同期净资产规模 24.6%。担保对象均为邹城市当地国企，代偿风险较小，具体明细如下所示：

#### 截至 2022 年 6 月，邹城城资对外担保明细

单位：万元

被担保单位名称	贷款机构	担保金额	担保期间	
			起	止
邹城市利民建设发展有限公司	齐鲁银行	25,000.00	2019-12-16	2022-12-1
邹城市利民建设发展有限公司	工行	36,346.00	2017-12-31	2032-12-29
邹城市利民建设发展有限公司	农商行	4,560.00	2020-7-7	2022-7-6
邹城市利民建设发展有限公司	国银租赁	19,500.00	2019-11-27	2024-11-27
邹城市利民建设发展有限公司	日照银行	15,000.00	2018-10-31	2023-9-5
邹城市利民建设发展有限公司	中建投	9,077.60	2020-1-10	2024-1-15
邹城市利民建设发展有限公司	渝农商租赁	7,009.73	2019-2-1	2024-2-1
邹城市利民建设发展有限公司	广发银行	6,500.00	2020-12-21	2023-12-21



## XX 信托-利业 8 号（济宁邹城）集合资金信托计划之可行性研究报告

邹城市利民建设发展有限公司	济宁银行	19,900.00	2021-7-27	2022-7-28
邹城市利民建设发展有限公司	国元信托	19,590.00	2021-6-4	2023-12-30
邹城市利民建设发展有限公司	恒丰银行	1,800.00	2021-11-16	2026-5-16
邹城市利民建设发展有限公司	徽银租赁	4,500.00	2018-11-16	2023-8-16
邹城市利民建设发展有限公司	陕西信托	11,270.00	2021-8-6	2023-12-24
邹城市利民建设发展有限公司	北京银行	9,000.00	2022-1-4	2023-1-4
邹城市利民建设发展有限公司	恒丰银行	5,000.00	2022-1-24	2023-1-24
邹城市利民建设发展有限公司	恒丰银行	14,000.00	2022-6-29	2023-6-29
邹城市利民建设发展有限公司	枣庄银行	9,000.00	2022-2-28	2023-2-22
山东正方控股集团有限公司	光大银行	12,000.00	2020-3-26	2027-2-19
山东正方控股集团有限公司	国药租赁	7,787.46	2020-4-1	2025-4-2
山东正方控股集团有限公司	国药租赁	6,600.00	2022-4-26	2025-6-26
山东正方控股集团有限公司	华融租赁	12,370.23	2020-6-30	2023-6-15
山东正方控股集团有限公司	北京银行	20,000.00	2021-11-12	2022-11-12
山东正方控股集团有限公司	国泰租赁	9,103.13	2021-1-20	2024-1-20
山东正方控股集团有限公司	国泰租赁	3,437.07	2021-6-23	2024-6-23
山东正方控股集团有限公司	徽银租赁	8,333.33	2021-8-5	2024-8-5
山东正方控股集团有限公司	国投泰康	19,980.00	2021-7-15	2023-7-15
山东正方控股集团有限公司	天津信托	4,980.00	2021-12-28	2022-12-28
山东正方控股集团有限公司	天津信托	15,000.00	2021-7-27	2023-7-22
山东正方控股集团有限公司	陕西信托	2,100.00	2021-10-22	2023-4-29
山东正方控股集团有限公司	国泰租赁	12,010.85	2022-3-15	2025-3-15
山东正方控股集团有限公司	国开行	8,000.00	2022-4-21	2023-4-20
山东正方控股集团有限公司	中银富登	500	2022-5-20	2023-5-18
邹城市华源医药科技有限公司	工行	15,331.03	2020-6-30	2035-6-23
邹城市国运公共交通有限公司	华融租赁	4,097.87	2018-12-19	2024-12-19
邹城市国运公共交通有限公司	国药租赁	1,485.63	2018-9-26	2023-9-26
邹城市国运公共交通有限公司	苏银金租	8,752.65	2019-4-3	2024-4-3
邹城市圣福园实业有限公司	中银富登	500	2022-3-16	2023-3-16
邹城市圣福园实业有限公司	华夏银行	1,000.00	2022-3-29	2023-3-29
山东至澄农业发展有限公司	光大银行	8,500.00	2019-12-3	2024-11-3
山东至澄农业发展有限公司	农商行	4,570.00	2020-5-27	2023-2-5
山东至澄农业发展有限公司	日照银行	16,406.25	2021-1-1	2025-1-6
山东至澄农业发展有限公司	日照银行	12,468.76	2020-8-27	2024-7-15
山东至澄农业发展有限公司	建行	2,275.00	2020-9-30	2028-7-30
山东至澄农业发展有限公司	徽银租赁	10,000.00	2022-3-11	2027-3-11
邹城市恒泰建设发展有限公司	农商行	4,570.00	2020-7-7	2023-2-5
邹城市恒泰建设发展有限公司	济宁银行	990	2021-9-9	2022-9-29
邹城市公路工程有限公司	农商行	4,560.00	2020-7-7	2022-7-6
邹城市城建实业发展有限公司	工行	19,462.50	2016-6-28	2026-6-28
邹城市住宅建筑有限公司	农商行	6,800.00	2020-4-20	2023-4-20
山东正方控股集团有限公司	邹城工行	2,354.00	2015-6-28	2023-6-29





山东正方控股集团有限公司	中国农发行	13,000.00	2021-8-30	2033-8-25
山东正方智能机器人产业发展有限公司	农商行	7,950.00	2018-10-30	2023-2-28
山东省微山湖矿业集团有限公司	浦发银行	4,400.00	2022-3-17	2022-9-17
山东省微山湖矿业集团有限公司	恒丰银行	7,900.00	2021-10-12	2022-9-6
山东省微山湖矿业集团有限公司	恒丰银行	5,300.00	2021-9-29	2022-9-29
山东省微山湖矿业集团有限公司	齐商银行	7,000.00	2022-5-28	2023-5-27
合计		528,929.09		

#### 四、 发债及评级情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2022 年 6 月 10 日出具的跟踪评级报告，融资人邹城市城资控股集团有限公司主体信用评级为 AA+级，评级展望维持稳定。根据东方金诚 2022 年 6 月 19 日出具的跟踪评级报告，融资人主体信用评级为 AA+级，评级展望维持稳定。

融资人集团内有两家发债主体，分别为融资人本身以及融资人 100%控股子公司宏河矿业。截至 2022 年 10 月 26 日，集团债券存续规模 117.84 亿元，其中邹城城资债券余额 97.05 亿，宏河矿业债券余额 20.8 亿。其中 2021 年至今发债 89.53 亿元。

2022 年以来集团内发行债券 11 只，规模 36.2 亿，其中今年 3 月份发出的“22 邹城城资 MTN001”得到了中国投融资担保股份有限公司（中投保）的保证担保，规模 3 亿，评级 AAA，票面利率 3.75%，到期日 2025 年 3 月 30 日，表明融资人的资质得到了中投保的认可。



序号	证券代码	证券简称	证券类别	起息日期	到期日期	剩余期限	票面利率%	当前余额(亿元)	最新债项评级	担保人
1	012200163.I B	22 邹城资产 SCP002	超短期融资债 券	2022-07-2 2	2023-04-1 8	0.4767	5.80	3.40		
2	194889.SH	22 城资 04	私募债	2022-07-1 4	2025-07-1 4	1.7178+1	7.00	1.95		
3	194813.SH	22 城资 03	私募债	2022-06-2 3	2025-06-2 3	1.6603+1	6.80	2.35		
4	194740.SH	22 城资 02	私募债	2022-06-1 5	2025-06-1 5	2.6384	6.50	2.00		
5	194690.SH	22 宏河 02	私募债	2022-06-1 0	2027-06-1 0	2.6247+2	7.00	3.00	AA+	邹城市城资控股集团 有限公司
6	194597.SH	22 城资 01	私募债	2022-06-0 9	2025-06-0 9	1.6219+1	7.00	6.70		
7	012200148.I B	22 邹城资产 SCP001	超短期融资债 券	2022-04-2 9	2023-01-2 4	0.2466	6.00	2.80		
8	032280447.I B	22 邹城城资 PPN002	定向工具	2022-04-2 5	2025-04-2 5	1.4986+1	6.49	2.00		
9	194288.SH	22 宏河 01	私募债	2022-04-0 1	2027-04-0 1	2.4329+2	7.00	5.00	AA+	邹城市城资控股集团 有限公司
10	102280688.I B	22 邹城城资 MTN001	一般中期票据	2022-03-3 0	2025-03-3 0	2.4274	3.75	3.00	AAA	中国投融资担保股份 有限公司
11	032280187.I B	22 邹城城资 PPN001	定向工具	2022-02-1 1	2025-02-1 1	1.2959+1	6.00	4.00	AA+	
12	2180518.IB	21 邹城债 03	一般企业债	2021-12-3 1	2028-12-3 1	2.1836+4	6.50	4.50	AA+	



13	032191491.I B	21 邹城城资 PPN001	定向工具	2021-12-2 4	2026-12-2 4	2.1644+2	6.50	7.00	AA+	
14	102103311.I B	21 邹城城资 MTN002	一般中期票据	2021-12-2 1	2024-12-2 1	2.1562	3.70	5.00	AAA	中国投融资担保股份 有限公司
15	197598.SH	21 宏河 01	私募债	2021-11-1 7	2026-11-1 7	2.0630+2	7.00	2.00	AA+	邹城市城资控股集团 有限公司
16	197345.SH	21 城资 06	私募债	2021-10-1 5	2024-10-1 5	0.9699+1	7.00	3.00		
17	197267.SH	21 城资 05	私募债	2021-09-2 7	2024-09-2 7	0.9205+1	6.49	6.00		
18	196949.SH	21 城资 04	私募债	2021-08-2 0	2024-08-2 0	0.8164+1	6.50	4.00		
19	2180299.IB	21 邹城债 02	一般企业债	2021-08-0 3	2028-08-0 3	1.7726+4	6.50	4.00	AA+	
20	196697.SH	21 城资 03	私募债	2021-07-2 8	2024-07-2 8	0.7534+1	6.50	3.00		
21	178701.SH	21 城资 02	私募债	2021-07-0 7	2024-07-0 7	0.6959+1	6.45	9.00		
22	178276.SH	21 城资 01	私募债	2021-04-2 9	2024-04-2 9	0.5068+1	7.00	5.00		
23	2180059.IB	21 邹城债 01	一般企业债	2021-03-0 9	2028-03-0 9	1.3699+4	7.00	4.00	AA+	
24	102100039.I B	21 邹城资产 MTN001	一般中期票据	2021-01-1 2	2024-01-1 2	1.2137	6.50	5.10	AA+	
25	102002045.I B	20 邹城资产 MTN002	一般中期票据	2020-10-3 0	2023-10-3 0	1.0110	5.38	2.00	AA+	



26	175101.SH	20 宏河 02	一般公司债	2020-09-04	2023-09-04	0.8575	7.00	2.50	AA+	邹城市城资控股集团有限公司
27	102001637.IB	20 邹城资产 MTN001	一般中期票据	2020-08-26	2023-08-26	0.8329	5.25	2.90	AA+	
28	032000601.IB	20 邹城资产 PPN002	定向工具	2020-07-01	2023-07-01	0.6795	5.60	0.35		
29	166490.SH	20 城资 01	私募债	2020-04-21	2023-04-21	0.4849	5.89	4.00	AA+	
30	163396.SH	20 宏河 01	一般公司债	2020-04-07	2023-04-07	0.4466	7.50	2.45	AA+	邹城市城资控股集团有限公司
31	1980032.IB	19 宏河债	一般企业债	2019-01-29	2026-01-29	3.2630	7.50	5.84	AA+	邹城市城资控股集团有限公司
	合计							117.84		



## 五、 征信情况及涉诉及被执行等

### 1、 征信情况

根据融资方截至 2022 年 8 月 10 日的征信报告,融资方 2004 年首次有信贷交易记录, 共在 37 家金融机构办理过信贷业务, 目前在 16 家金融机构的业务尚未结清, 存续负债余额 24.74 亿元, 担保交易余额 5.32 亿, 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
2004	37	16	2016

借贷交易		担保交易	
余额	247427.84	余额	53150
其中: 被迫偿余额	0	其中: 关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

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

#### 未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	48	233427.84	0	0	0	0	48	233427.84
短期借款	2	14000	0	0	0	0	2	14000
合计	50	247427.84	0	0	0	0	50	247427.84

对外担保交易余额 13 亿, 均为正常类。



## 相关还款责任信息概要

责任类型	被迫偿业务			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	1293409.28	174	651021.31	0	0
合计	0	0	0	1293409.28	174	651021.31	0	0

责任类型	担保交易				
	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	40400	225	130000	0	0
合计	40400	225	130000	0	0

## 2、被执行及涉诉情况

经查询中国执行信息公开网，未见融资方存在被执行。



## 中国执行信息公开网

—— 司法为民 司法便民 ——

[首页](#)
[执行公开服务](#)

### 综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:   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 邹城市城资控股集团有限公司 相关的结果。



### 第三部分 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潍坊市。

其中：

山东省在省级区域的 GDP 排名约为 3 名；

济宁市在该省地市级 GDP 的排名为 5 名；

融资人所属区域为济宁市。所属区域财政情况如下：

##### （一） 济宁市基本情况

##### 1. 济宁市

区域名称	GDP	GDP 增速	人均 GDP（元）	一般公共预算收入	政府性基金收入
青岛市	14,136.46	8.30%	140,357.92	1,368.3	1,192.73
济南市	11,432.20	7.20%	122,452.87	1,007.61	-
烟台市	8,711.75	8.00%	122,664.15	646.64	420.78
<b>潍坊市</b>	<b>7,010.60</b>	<b>9.70%</b>	<b>74,606</b>	<b>656.90</b>	<b>824.61</b>
临沂市	5,465.50	8.70%	49,603.55	409.48	591.98
济宁市	5,069.96	8.50%	60,728	440.50	-
淄博市	4,200.62	9.40%	89,296.27	368.98	361.13
菏泽市	3,976.67	8.80%	45,210.30	283.89	472.40

济宁市是山东省下辖地级市，位于山东省西南部，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；现下辖 2 个市辖区、7 个县，代管 2 个县级市，总面积 1.12 万平方公里。根据济宁市第七次全国人口普查公报，截至 2020 年 11 月 1 日零时，济宁市常住人口共计 835.79 万人。

2019-2021 年济宁市主要经济指标（单位：亿元、%）



指标	2021 年		2020 年		2019 年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	5070	8.5	4494.3	3.6	4370.2	3.8
人均地区生产总值（元）	60728	8.6	-		52331	3.1
一般公共预算收入	440.5	7	441.8	1.7	405	1.2
规模以上工业增加值		13.1		5.9		1.4
固定资产投资		12.4		3.2		-3.6
社会消费品零售总额	2459.6	15.6	2127.3	-1.2	-	2.2
货物进出口总额	678.7	24.6	545.1	18.3	461.8	8.3
三次产业结构	11.5:40.1:48.4		11.7:39.2:49.1		11.5:40.3:48.2	

济宁市形成以煤炭开采、机械设备制造、造纸及纸制品、化工产品、纺织业为主的多元化产业结构。依托产业发展，济宁市经发展水平较高，2021 年，济宁市地区生产总值继续增长，增速有所提升，其中第一产业增加值为 583.8 亿元，同比增长 7.6%，第二产业增加值为 2,034.6 亿元，同比增长 8.2%，第三产业增加值为 2,451.6 亿元，同比增长 8.8%；三次产业结构不断调整，由 2020 年的 11.7:39.2:49.1 调整为 2021 年的 11.5:40.1:48.4。同期，济宁市一般公共预算收入继续增加，2021 年同比增长 7.0%，其中税收收入 331.8 亿元，同比增长 9.9%，税收收入占比 75.3%。同期，济宁市规模以上工业增加值增速大幅上涨；按轻重工业分，轻工业增长 16.6%，重工业增长 12.0%，轻重工业增加值之比为 21.3: 78.7。同期，济宁市固定资产投资规模增速继续增加；其中第一产业投资同比增长 6.9%，第二产业投资同比增长 8.3%，第三产业投资同比增长 15.8%；社会消费品零售总额为 2,459.6 亿元，按经营地统计，城镇实现 2,092.7 亿元，同比增长 15.7%，乡村 366.9 亿元，同比增长 15.2%；济宁市进出口完成 678.7 亿元，同比增长 24.6%，其中出口额 485.5 亿元，同比增长 25.8%，进口额 193.3 亿元，同比增长 21.6%。

邹城市，山东省辖县级市，由济宁市代管，位于山东省西南部，是中国历史上著名的思想家、教育家孔子和孟子的诞生地，素有“孔孟桑梓之邦，文化发祥之地”之称誉，现为国家级历史文化名城，新兴能源工业基地，中国优秀旅游城市，全国综合实力百强（县）市。邹城市全市总面积 1616 平方公里，辖 16 个镇街、2 个省级经济开发区、891 个行政村（居），总人口 115 万。邹城市现有各类文物古迹 517 余处，其中国家级重点文物保护单位有 7 处，3A 级以上景区 15 个。

2021 年济宁市部分区县经济财政指标情况（单位：亿元）





区域名称	GDP	GDP 增速	人均 GDP（元）	一般公共预算收入	政府性基金收入
邹城市	960.55	8.7%	82,559.00	84.18	20.47
任城区	592.06	8.1%	55,044.63	75.45	-
兖州区	587.74	7.9%	117,383.66	49.72	-
汶上县	250.54	8.6%	36,442.18	18.26	34.99
嘉祥县	246.65	8.6%	35,230.68	17.52	33.47
金乡县	245.83	8.8%	38,768.33	18.21	-
鱼台县	219.55	9.3%	52,273.81	12.53	-
泗水县	203.30	8.0%	37,447.04	12.26	-

邹城市资源能源丰富，煤电优势突出。邹城境内矿产资源丰饶，品种齐全。共有 8 大类 20 余个品种，以煤炭、花岗石、石灰石为主，其次为黄沙、高岭土、石英石、大理石、重晶石等。境内藏煤面积 375 平方公里，地质储量 41 亿吨以上，全国特大型企业-兖矿集团和全国最大的坑口电厂-邹县发电厂均在邹城境内。境内藏煤面积 357 平方公里，地质储量 41 亿吨以上，年产原煤 4000 多万吨，电力总装机容量 536 万 KW，年发电量达 310 亿千瓦时。

邹城市区位优势独特，现代交通发达。地处京沪铁路和新日铁路交汇处。京沪铁路纵贯南北，新石铁路横穿东西，境内京福高速公路、104 国道及岚济公路等 10 余条公路干线遍布全境，水运可由白马河经京杭运河直达宁、沪、浙一带。京沪高速铁路穿过城市东部，邹城到京沪的时间分别缩短至 3 个小时内。未来京沪高铁济南至枣庄段将建设分线，分流路网压力，该线路将在邹城市东南部设站，高铁的开通将对城市的对外交通有大幅提升。全市将形成铁路、公路、内河航运纵横交错、四通八达的现代交通网络。

邹城市主导产业以煤炭、煤化工及及附属产业和工矿配件制造为主。邹城市未来的产业规划是新旧动能转换，大力发展智能装备、医药产业，引进高端服务业等。

智能制造方面，邹城市近年来成立了智能机器人应用技术研究院，整合大学科技园、海外产业园等资源要素，加快推进智能装备产业园建设，全力打造国家级科技创新园区，同时引进诺博泰、珞石科技、硅步机器人、布科思机器人等产业项目，机器人本体制造、系统集成及服务配套企业达 20 余家，成为全省规模最大的工业机器人生产基地，并连续多年承办全国、全省大学生机器人大赛，先后获得“国家火炬邹城智能矿用装备特色产业基地”、国家级科技企业孵化器”等荣誉称号。



医药产业方面，邹城市近年来立足邹城工业园区省级化工园区平台优势，加快推进医药产业。截至目前，已聚集鲁抗医药等 20 余家医药企业入园发展，产品覆盖生物药品、医药中间体等 500 余个品种类别，构建了产业关联、企业协作的区域协同发展链条。同时，邹城市正逐步推进工业园区高精新医药园区孵化中心项目的建设。高精新医药孵化中心项目总投资 10.2 亿元，其中一期工程占地 200 余亩，投资 2.3 亿元，去年 10 月开工建设。目前，标准厂房、仓库、动力中心、办公楼、质检楼、研发楼等主体已全部完工，正在进行室内外装修。

经济实力持续提升。根据县级生产总值统一核算结果，全市实现生产总值 (GDP) 960.55 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.7%。其中，第一产业增加值 65.32 亿元，增长 8.7%；第二产业增加值 464.24 亿元，增长 6.7%；第三产业增加值 430.99 亿元，增长 10.6%。三次产业结构为 6.8:48.3:44.9，与上年相比，一产比重下降 0.6 个百分点，二产、三产比重分别提高 0.5 个、0.1 个百分点。人均生产总值达 82559 元（按年平均汇率折合 12797 美元），增长 8.5%。

#### 2018-2021 年邹城市债务指标及计算明细（单位：亿元）

科目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
一、地区生产总额	783.36	807.64	824.12	960.55
二、可支配财力 (1+2+3)	111.36	113.52	111.78	116.87
1、地方一般预算收入	76.26	77.78	80.17	84.18
税收收入	48	51.04	51.34	54.97
非税收入	28.26	26.74	28.83	29.21
2、转移支付和税收返还收入	14.52	13.71	11.61	12.22
一般性转移支付收入	4.05	8.12	7.39	7.52
专项转移支付收入	9.39	4.51	3.14	3.62
税收返还收入	1.08	1.08	1.08	1.08
3、政府性基金收入	20.58	22.03	20	20.47
三、当年地方政府性债务余额	66.2	70.75	79.69	90.55
四、指标				
1、债务率	59.45%	62.32%	71.28%	77.48%
2、负债率	8.45%	8.76%	9.67%	9.43%

2018 年、2019 年、2020 年、2021 年，邹城市一般预算收入分别为 76.26 亿元、77.78 亿元、80.17 亿元、84.18 亿元，分别占地方财政收入的 68.48%、68.52%、71.72%、72.03%，占比较高；税收收入分别为 48.00 亿元、51.04 亿元、51.34 亿元、54.97 亿元，在一般预算收入中占比分别为 62.94%、65.62%、64.04%、65.30%。



2021 年，邹城市政府债务余额为 90.55 亿元。

债务率=（地方政府债务余额÷地方综合财力）×100%=77.48%。

负债率=（地方政府债务余额÷地方国民生产总值）×100%=9.43%。



## 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

邹城市的平台公司中，包括本发行人作为主体在公开市场上成功发行债券的有以下 2 家。发行人作为邹城市最主要的城市基础设施建设主体，同时也是邹城市市内公交运营、燃气供应等公共事业的主要运营主体，为市内最大平台。第二大平台主要负责承担孟子湖新区重点工程及基础设施建设项目。



序号	主体名称	成立日期	主体评级	第一大股东	2021 年末总资产	2021 年末净资产	2021 年营业收入	2021 年净利润	资产负债率
1	邹城市城资控股集团有限公司	2003-07-31	AA+	邹城市财政局	557.15	212.35	73.22	3.48	61.89%
2	邹城市利民建设发展集团有限公司	2012-07-13	AA	邹城市财政局	184.28	64.67	15.33	1.08	64.91%



## 第六部分 还款来源介绍

### 一、还款来源分析

还款来源为融资人经营收入。融资人作为济宁市邹城市最主要的城市基础设施建设和国有资产运营主体，承担的基础设施建设项目持续产生回款收入，且有当地政府给予的补贴支持，融资人偿付能力较有保障。

## 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，信托期内债务压力尚可，融资渠道通畅。