



China

信托有限责任公司
International Trust Co., Ltd.

记录编号:C00-16-02-06

央企信托有限责任公司

XX•RX 77 号集合资金信托计划

尽职调查报告

业务经办部门:

信托经理及项目组成员:

联系电话:

填报时间: 年 月 日

(报告完成日期: 【 】年【 】月【 】日)

声明与保证

我们在此声明与保证：本报告是按照《中国金谷国际信托有限责任公司受托责任尽职指引》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

部门负责人签字：

年 月 日

目录

| | |
|-------------------------|----|
| 一、项目概况 | 4 |
| 二、发行人一九合金控 | 5 |
| (一)基本情况 | 5 |
| (二)财务状况 | 16 |
| (三)财务指标 | 28 |
| (四)有息负债明细及结构 | 29 |
| (六)资信情况 | 37 |
| 三、区域情况 | 40 |
| (一)淄博市概况 | 40 |
| (二)临淄区概况 | 42 |
| (三)履约记录介绍 | 44 |
| 四、资金用途 | 45 |
| (一)标的债券基本情况 | 45 |
| (二)标的债券资金用途 | 46 |
| (四)投资债券交易流程说明 | 48 |
| 五、信托概述 | 49 |
| (一)信托要素 | 49 |
| (二)交易结构 | 51 |
| 六、风险资本及效益测算 | 52 |
| (一)计提风险资本测算 | 52 |
| (二)公司收益预测 | 52 |
| 七、风险措施 | 52 |
| 八、资金来源/发行方案 | 53 |
| 九、南商行合作 | 53 |
| 十、尽调方式 | 53 |
| 十一、暂停续作客户及反洗钱查询结果 | 55 |
| 十二、期间管理 | 55 |
| 十三、结论建议 | 56 |

一、项目概况

淄博市位于山东省中部地区，是沟通中原地区和山东半岛的咽喉要道，是山东省重要的交通枢纽城市。临淄区交通便利，历史悠久，近年经济总量保持增长且稳居淄博市首位，区域工业发达，以精细化工、塑料加工、冶金制造和特种纸为主导产业，近年大力发展高端装备制造等新兴产业，经济发展潜力较好。

2021年淄博市实现地区生产总值4,200.6亿元，按可比价格计算，比上年增长9.4%。2021年淄博市一般公共预算收入368.98亿元。其中，税收收入占比74.01%；2021年临淄区实现地区生产总值859.90亿元，按可比价格计算，比上年增长10.2%，各区第一。2021年临淄区一般公共预算收入72.03亿元。其中，税收收入占比78.96%

央企信托有限责任公司(以下简称“XX信托”或“受托人”)拟设立“XX•RX 77号集合资金信托计划”(以下简称“本信托计划”)，总规模不超过【5】亿元(以实际募集金额为准)，信托计划总期限预计不超过【36】个月，各期限不超过【2】年(债券含满2年回售权)。

信托计划资金用于认购淄博市临淄区九合财金控股有限公司(以下简称“九合金控”或“发行人”,AA+发债主体)在上海交易所发行的2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)【具体命名以发行为准，即上证函【2022】1677号无异议函项下第四次发行的债券】，从二级市场认购，平价交易(净价100)。

九合金控是淄博市临淄区重要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要从事临淄区内基础设施建设、矿石开采和固体废弃物处置、供暖及供水等业务，范围较为广泛，对支持区域经济发展发挥了重要作用。截至2022年9月末，公司总资产515.45亿元，营业收入14.66亿元，资产负债率67.90%。中证鹏元对其主体信用等级评为AA+，评级展望为稳定，YY评级7+。该公司不在地方政府融资平台名单内。

本信托交易对手为**淄博市临淄区主要平台**，区域内平台分析：

| 序号 | 名称 | 注册资本(亿元) | 2022年6月末资产规模(亿元) | 外部评级 | YY评级 | 控股股东 | 功能定位 | 主营业务 | 发债规模(亿元) |
|----|------|----------|------------------|------|------|---------------------|--------|--|----------|
| 1 | 九合金控 | 10 | 515.45 | AA+ | 7+ | 淄博市临淄区人民政府国有资产监督管理局 | 资产整合主体 | 临淄区最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要从事临淄区内基础设施建设、矿石开采、供暖及供水 | 6.5 |

| | | | | | | | | | |
|---|--------------------------|---|--------|----|---|------|----------|---|-------|
| | | | | | | | | 等业务 | |
| 2 | 淄博市临淄区 国有资产经营 有限公司 | 2 | 287.45 | AA | 7 | 九合金控 | 运营主 体 | 临淄区重要的基础设施 建设及国有资产运营 主体之一，主要从事临 淄区内基础设施建设、 矿石开采、供暖及供水 等业务。 | 72.70 |

二、发行人—九合金控

(一) 基本情况

1、企业概况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 淄博市临淄区九合财金控股有限公司 |
| 法定代表人 | 徐玉岗 |
| 注册资本 | 人民币 100,000.00 万元 |
| 实缴资本 | 人民币 25,404.45 万元 |
| 成立日期 | 2018 年 6 月 21 日 |
| 统一社会信用代码 | 91370305MA3M1J6E2Q |
| 住所 | 山东省淄博市临淄区晏婴路 161- 1 号 |
| 邮政编码 | 255499 |
| 联系电话 | 0533-7158966 |
| 办公地址 | 山东省淄博市临淄区晏婴路 161- 1 号 |
| 所属行业 | 综合业 1 |
| 经营范围 | 国有产(股)权及授权国有资产的经营管理、处置与监管、资本运营、产权经营，受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务，实业投资，（以上范围未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

2、股权结构



发行人控股股东和实际控制人均为淄博市临淄区人民政府国有资产监督管理局。

3、历史沿革

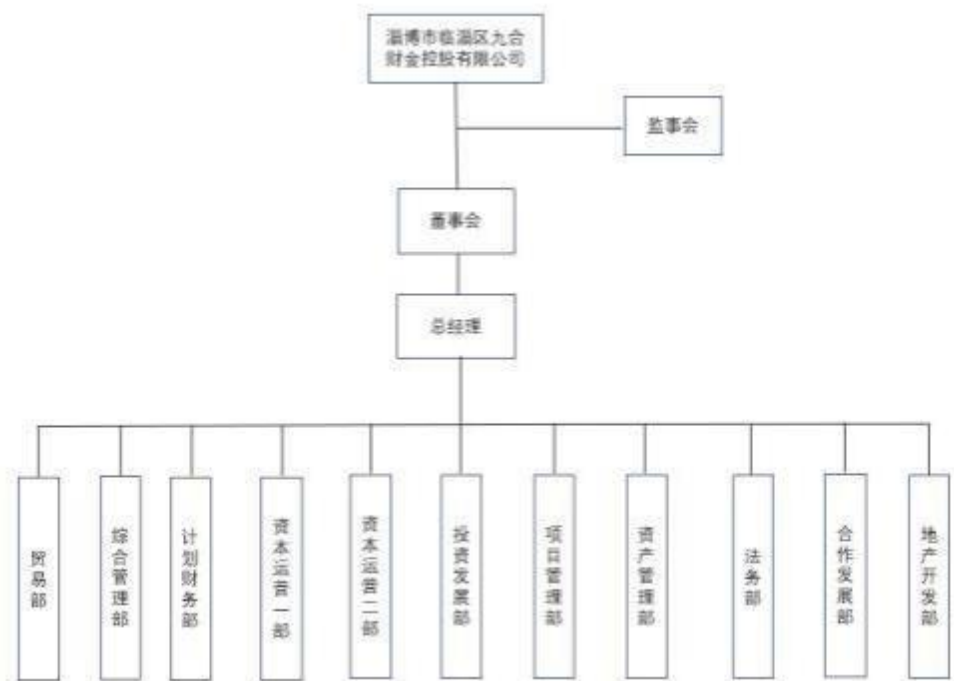
根据 2018 年 6 月 15 日印发的临淄区人民政府文件《临淄区人民政府关于成立淄博市临淄区九合财金控股有限公司的通知》（临政字[2018]98 号），为了推进临淄区国有资产运管体制转型升级，实现政企分开，构建市场化的国有资本运营公司，区政府研究决定成立淄博市临淄区九合财金控股有限公司，由区国有资产管理局出资注册成立，注册资金 100,000 万元。发行人由淄博市临淄区公有资产经营有限公司、淄博齐德城市建设投资有限公司、淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司、淄博鹰扬文化产业发展有限公司、淄博市临淄区保障房投资建设有限公司划转组成，于 2018 年 6 月 21 日正式成立。

发行人历史沿革事件主要如下：

| 发行人历史沿革信息 | | | |
|-----------|-----------|------|---|
| 序号 | 发生时间 | 事件类型 | 基本情况 |
| 1 | 2018-6-21 | 设立 | 2018 年 6 月 21 日，经临淄区人民政府《关于成立淄博市临淄区九合财金控股有限公司的通知》（临政字[2018]98 号）批准，发行人由淄博市临淄区国有资产管理局以货币方式出资成立，持有公司 100% 股权。 通过将临淄区国有资产管理局持有的淄博市临淄区公有资产经营有限公司、淄博齐德城市建设投资有限公司、淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司、淄博鹰扬文化产业发展有限公司、淄博市临淄区保障房投 |

| | | | |
|---|-----------|------|---|
| | | | <p>资建设有限公司等五家国有公司的 100%国有股权无偿划转给淄博市临淄区九合财金控股有限公司，划转后，授权淄博市临淄区九合财金控股有限公司对上述五家国有公司履行出资人职责。</p> |
| 2 | 2019-9-16 | 股东变更 | <p>2019年9月16日，发行人股东淄博市临淄区国有资产管理局变更为淄博市临淄区人民政府国有资产监督管理局。</p> <p>根据《中共临淄区委临淄区人民政府关于临淄区区级机构改革的实施意见》（临发〔2019〕2号）要求，撤销区国有资产管理局事业单位建制，组建区政府国有资产监督管理局，将区直部门（单位）举办的国有企业交由区政府国有资产监督管理局管理。发行人股东变更为淄博市临淄区人民政府国有资产监督管理局，持有公司100%股权。</p> |

4、发行人公司治理和组织架构



发行人按照《中华人民共和国公司法》等相关法律法规以及《淄博市临淄区九合财金控股有限公司章程》（以下简称《公司章程》），设立了董事会和监事会，建立了相对完善的法人治理结构。公司的董事会、监事会和经营机构均能按照《公司章程》独立有效运行。

5、子公司情况

截至2021年末发行人合并范围内的主要子公司共3家。简况如下：

| 序号 | 企业名称 | 主要营业收入板块 | 持股比例 | 资产 | 负债 | 净资产 | 收入 | 净利润 |
|----|----------------------|---|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 1 | 淄博市临淄区国有资产经营有限公司 | 基础设施建设、矿石业务、供热业务、煤炭业务、供水业务 | 100.00 | 264.06 | 192.34 | 71.72 | 23.89 | 2.04 |
| 2 | 淄博齐鲁化学工业区金银谷投资发展有限公司 | 新农村（小城镇）建设投资，示范镇项目建设投资，城镇化、城乡一体化建设投资，旧城旧村改造、园区基础设施建设投资等 | 100.00 | 159.25 | 119.21 | 40.04 | 2.83 | 2.69 |
| 3 | 淄博齐德城市建设投资有限公司 | 基础设施建设 | 100.00 | 147.92 | 127.24 | 20.69 | 3.22 | -1.13 |

截至2021年末，发行人主要的参股公司、合营企业和联营企业情况如下：

| 序号 | 合营企业 | 注册资本 | 持股比例 | 业务性质 |
|----|----------------------|-----------|-------|-----------------|
| 1 | 淄博齐城工贸有限公司 | 500.86 | 49.00 | 非金属矿物制品业 |
| 2 | 山东爱特云翔信息技术有限公司 | 51,543.22 | 31.37 | 信息传输、软件和信息技术服务业 |
| 序号 | 联营企业 | 注册资本 | 持股比例 | 业务性质 |
| 3 | 淄博中轩热电有限公司 | 6,000.00 | 20.00 | 电力、热力生产和供应业 |
| 4 | 山东益众中小企业应急转贷基金股份有限公司 | 4,500.00 | 20.00 | 商务服务业 |
| 5 | 山东文远环保科技股份有限公司 | 24,000.00 | 25.29 | 研究和试验发展 |
| 6 | 山东南工机器人科技有限公司 | 1,000.00 | 30.00 | 科技推广和应用服务业 |
| 7 | 山东海湾吊装工程股份有限公司 | 18,880.00 | 15.59 | 商务服务业 |
| 8 | 淄博临淄玉禾田环境工程有限公司 | 3,000.00 | 25.00 | 公共设施管理 |
| 9 | 山东功夫动漫有限公司 | 1,000.00 | 40.00 | 商务服务业 |
| 10 | 山东永聚医药科技有限公司 | 4,300.00 | 25.58 | 橡胶和塑料制品业 |
| 11 | 淄博百极荣创医药科技有限公司 | 675.00 | 25.93 | 专业技术服务业 |
| 12 | 山东齐康智合创业投资管理有限公司 | 5,000.00 | 33.00 | 商务服务业 |

6、管理层及团队建设情况

| 姓名 | 性别 | 现任职务 | 任期起始日期 | 公务员兼职情况 |
|------------------|----|-----------|------------|---------|
| 董事 | | | | |
| 徐玉岗 | 男 | 董事长兼总经理 | 2018.06-至今 | 无 |
| 崔义东 | 男 | 董事兼副总经理 | 2018.06-至今 | 无 |
| 郭浩 | 男 | 职工董事兼副总经理 | 2018.06-至今 | 无 |
| 张效明 | 男 | 董事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 石建新 | 男 | 董事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 康杰 | 男 | 董事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 陈海瀛 | 男 | 职工董事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 监事 | | | | |
| 杜彬彬 | 男 | 职工监事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 张海港 | 男 | 监事长 | 2018.12-至今 | 无 |
| 丁旭秋 | 女 | 监事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 王冰 | 男 | 职工监事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 高爱英 | 女 | 监事 | 2018.06-至今 | 无 |
| 非董事高级管理人员 | | | | |
| 刘磊 | 女 | 财务负责人 | 2018.12-至今 | 无 |
| 孙召君 | 女 | 法务部主任 | 2020.11-至今 | 无 |

(1) 徐玉岗，男，1973年生，本科学历。1994年8月至2013年6月历任淄博市临淄区财政局科员、副科长、科长；2013年7月至2017年3月任淄博市临淄区国有资产经营有限公司副经理；2018年6月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司党委书记、董事长、总经理。

(2) 崔义东，男，1986年11月生，本科学历。2013年5月至2016年8月任淄博市临淄区财政局科员；2016年8月至2018年6月任山东省财金投资集团省财金发展公司投资银行部业务副经理；2018年6月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司董事、副总经理。

(3) 郭浩，男，1986年生，本科学历。2010年7月至2012年7月任淄博环海嘉业科工贸有限公司职员职务；2012年8月至2016年3月任山东环海石化工程有限公司职员职务；2016年4月至2018年6月任淄博市临淄区国有资产经营有限公司项目运营部项目助理、监事职务；2018年6月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司董事；2020年12月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司副总经理。

(4) 张效明，男，1968年9月生，大学学历。1991年7月至1992年12月任张店钢铁厂技术员；1992年12月至1999年11月任临淄区热力公司技术员；1999年11月至2011年3月任临淄区热力公司副经理；2011年3月至2012年12月任临淄区热力公司支部书记、经理；2012年12月至2017年11月任淄博民通热力有限公司支部书记、经理；2017年11月至2018年6月淄博民通热力有限公司支部书记，山东中豪能源有限公司董事长、总经理；2018年6月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司董事，淄博民通热力有限公司支部书记，山东中豪能源有限公司董事长、总经理。

(5) 石建新，男，本科学历。1985年7月至1988年11月任山东金岭铁矿技术员；1988年12月至1991年11月任临淄区计划委员会矿管办副主任；1991年12月至2002年7月在临淄区金岭回族镇历任挂职镇长助理、副镇长、副书记；2002年8月至2004年9月任临淄区经贸局副局长；2004年10月至2014年7月任临淄区国有资产经营公司副经理；2003年12月至2012年12月任淄博市王庄煤矿矿长、党委书记；2012年12月至今任淄博王煤矿业有限公司董事长、党委书记、总经理；

2018年6月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司董事。

(6) 康杰，男，1970年2月生本科学历，1987年5月至1990年9月任淄博市自来水公司民警队教员；1990年9月至1998年4月任淄博市自来水公司营业处管线所所长；1998年5月至1999年8月任淄博市自来水公司办公室秘书；1999年8月至2000年4月任淄博市自来水公司对外协作办公室主任助理；2000年5月至2003年4月任淄博市自来水公司临淄水厂副厂长；2003年5月至2005年12月任淄博市自来水公司临淄水厂厂长；2005年12月至今任淄博天润供水有限公司党支部书记、董事长、总经理；2018年6月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司董事。

(7) 陈海瀛，男，1988年生，本科学历。2012年11月至2015年11月历任淄博市临淄区国有资产经营有限公司项目部项目助理、项目经理；2015年11月至今任淄博市临淄区国有资产经营有限公司监事会主席；2018年6月至今任淄博市临淄区九合财金控股有限公司董事。

7、公司经营情况

(1) 经营情况分析

发行人是淄博市临淄区最重要的基础设施建设及国有资产运营主体，主要从事临淄区内基础设施建设、矿石开采和固体废弃物处置、供暖及供水等业务，范围较为广泛，对支持区域经济发展发挥了重要作用。

目前发行人的主营业务为基础设施建设、矿石业务、供暖业务、煤炭业务、供水业务、化工品贸易业务等。截至目前，发行人**收入及毛利率**构成情况如下：

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|-----------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 基础设施建设项目 | 0.01 | 0.11% | 7.76 | 30.46% | 3.39 | 12.76% | 4.45 | 18.61% |
| 供暖业务 | 1.87 | 17.91% | 3.38 | 13.28% | 3.50 | 13.18% | 3.15 | 13.17% |
| 煤炭业务 | | | 2.17 | 8.52% | 2.04 | 7.68% | 2.03 | 8.49% |
| 矿石业务 | 5.60 | 53.59% | 11.14 | 43.74% | 13.22 | 49.77% | 10.81 | 45.21% |
| 供水业务 | 0.27 | 2.54% | 0.48 | 1.87% | 0.41 | 1.54% | 0.55 | 2.30% |
| 化工品贸易 | | | 0.19 | 0.75% | 1.22 | 4.59% | 0.17 | 0.71% |
| 其他 | 2.70 | 25.85% | 6.99 | 1.39% | 2.79 | 10.50% | 2.75 | 11.50% |
| 合计 | 10.45 | 100% | 32.11 | 100% | 26.56 | 100% | 23.91 | 100% |

2019-2021年及2022年6月，发行人分别实现主营业务收入23.91亿元、26.56亿元、32.11亿元和10.45亿元。发行人主营业务收入主要来源于基础设施建设收入和矿石收入，主要来自发行人代建基础设施及销售矿石产品所获得的收益。从收入占比上看，目前，矿石业务板块是发行人最大的收入来源。

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 毛利率 | 毛利率 | 毛利率 | 毛利率 |
| 基础设施建设项目 | 12.71 | 12.71 | 12.71 | 12.71 |
| 供暖业务 | 2.89 | 7.90 | 8.96 | 18.11 |
| 煤炭业务 | - | 3.33 | 3.20 | 8.70 |
| 矿石业务 | 61.60 | 36.85 | 36.46 | 37.83 |
| 供水业务 | 19.96 | -42.11 | -32.02 | 24.99 |
| 化工品贸易 | - | 100.00 | 2.30 | - |
| 其他 | 87.78 | 42.57 | 56.19 | 93.09 |
| 合计 | 56.84 | 21.87 | 23.45 | 34.25 |

毛利润方面，2019-2021年及2022年6月，发行人分别实现毛利润83,802.93万元、56,056.65万元、55,705.82万元和59,399.36万元；其中基础设施建设板块毛利润分别为5,651.48万元、4,306.79万元、9,860.96万元和119.86万元，占发行人毛利润的比例分别为10.91%、7.68%、17.70%和0.20%；矿石板块毛利润分别为

40,874.12 万元、 48,200.57 万元、 41,051.06 万元和 34,499.35 万元，占发行人毛利润的比例分别为 82.31%、85.99%、73.69%和 58.08%。毛利率方面，2019-2021 年及 2022 年 6 月 2019-2021 年及 2022 年 6 月，发行人主营业务毛利率分别为 34.25%、23.45%、21.87%和 56.84%；其中基础设施建设板块毛利率稳定在 12.71%、；矿石板块毛利率分别为 50.30%、36.46%、36.85%和 61.60%。最近三年年，发行人主要业务板块的毛利率较为稳定，波动较小。

(2) 发行人主营业务经营模式

1) 基础设施建设板块

发行人基础设施建设业务主要由子公司公有、齐德负责。公司承担了临淄区内大量的城市基础设施建设任务，主要包括道路、文化场馆、棚户区改造等。

业务模式方面，发行人主要承担着全区重大基础设施项目、公共服务项目的投资建设和全区重要产业园区投资建设。发行人 2013 年之前承接的项目，公司接受区政府或淄博市临淄区财政局(以下简称“区财政局”)委托，负责相关项目的投融资及工程建设，项目完工后提报区财政局，经第三方审计后，由区财政局根据项目总成本加成 20% 或其他双方协定的比例列入财政预算进行结算。发行人 2013 年之后承接的项目，公司与临淄区交通运输局、临淄区住房和城乡建设局、临淄区教育局、临淄区园林局等政府部门签订《政府投资建设项目委托代建合同》，公司负责项目投融资及工程建设，由临淄区财政局按照总成本加成 20%或其他双方协定比例的方法对项目建设过程中的款项进行结算。

截至目前，发行人主要在建项目为济青高铁北站连接线道路建设项目、G233 克黄线改建工程、临淄区 2017 年度棚户区改造项目、临淄区 2017 年度棚户区(二期)改造项目等。截至 2022 年 6 月末，发行人基础设施建设板块在建项目情况如下：

单位：亿元

| 项目名称 | 入账科目 | 项目类型 | 建设期间 | 回款计划期 | 计划总投资额 | 已投资额 | 拟回款额 | 2022 年投资计划 | 2023 年投资计划 | 2024 年投资计划 |
|--------------------|------|------|-----------|-----------|--------|-------|-------|------------|------------|------------|
| 济青高铁北站连接线道路建设项目 | 存货 | 代建 | 2017-2022 | 2020-2022 | 4.82 | 4.38 | 5.68 | 0.16 | 0.20 | 0.08 |
| G233 克黄线改建工程 | 存货 | 代建 | 2017-2022 | 2021-2022 | 3.28 | 2.76 | 3.87 | 0.28 | 0.30 | 0.20 |
| 临淄区 2017 年度棚户区改造项目 | 存货 | 代建 | 2017-2022 | 2020-2022 | 20.52 | 18.45 | 23.60 | 0.60 | 0.70 | 0.30 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------|----|----|-----------|-----------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 临淄区 2017 年度棚户区 (二期) 改造项目 | 存货 | 代建 | 2018-2022 | 2018-2025 | 20.86 | 13.33 | 28.05 | 0.70 | 2.32 | 5.09 |
| 临淄火车站广场及配套基础设施建设项目 | 存货 | 代建 | 2021-2023 | | 12.00 | 5.14 | | 0.98 | 3.88 | 2.00 |
| 齐鲁化工区金山产业园市政工程 | 存货 | 代建 | 2020-2022 | | 7.10 | 4.76 | | 1.10 | 1.00 | 0.24 |
| 合计 | - | - | - | - | 68.58 | 48.82 | 61.20 | 3.32 | 8.40 | 7.91 |

2) 矿石业务板块

公司矿石业务运营主体是九合矿业子公司淄博九顶矿业科技有限公司（以下简称“九顶矿业”）。九顶矿业的主营业务为井下采矿空区充填材料的研发、生产与销售、露天废弃矿山的综合治理与环境修复、城乡固体废物资源化利用、石子、商品混凝土、石灰的生产销售等。

发行人矿石业务板块的业务运营模式分为矿石开采和固体废物处置两种模式，在前期主要为矿石开采模式；在后期转变为固体废物处置模式。

在矿石开采模式中，发行人在取得采矿许可证后，对相关矿山进行开采，并将开采得到的矿产品进行销售。在业务运行期内，九顶矿业已取得 2 个采矿许可证，一是采矿许可证证号 C3703052018037130145969，矿山名称为淄博九顶矿业科技有限公司临淄区齐鲁化工区金山产业园土地平整项目北区建筑石料用灰岩矿，生产规模 1250 万吨/年，矿区面积 1.259 平方公里；二是采矿许可证证号 C3703052018047130146093，矿山名称为淄博九顶矿业科技有限公司临淄区齐鲁化工区金山产业园土地平整项目南区东段建筑石料用灰岩矿，生产规模 1250 万吨/年，矿区面积 1.159 平方公里。

发行人矿石业务在后期转变为固体废物处置模式，发行人子公司九顶矿业于 2020 年 12 月 17 日中标了临淄齐鲁化工区金山产业园南区土地平整固体废物处置项目（项目编号：ZBCG-LZGK202003-001），中标单价为 13 元/吨。

2022 年 1-6 月发行人矿石业务前五大客户：

| 序号 | 客户名称 | 销售量 (万吨) | 销售金额 (万元) | 占当期营业收入的比例 (%) |
|----|-----------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 山东邦克资源再利用发展有限公司 | 729.17 | 35,383.00 | 63.18 |
| 2 | 山东泰和公路工程有限公司 | 167.87 | 9,012.35 | 16.09 |

| | | | | |
|-----------|---------------------------|-----------------|------------------|--------------|
| 3 | 山东志伟环保再生资源科技有限公司 淄博分公司 | 91.89 | 3,884.38 | 6.94 |
| 4 | 山东明浩环保工程有限公司 | 73.19 | 2,186.94 | 3.90 |
| 5 | 山东澳沅建设工程有限公司 | 32.00 | 1,519.70 | 2.71 |
| 合计 | | 1,094.12 | 51,986.37 | 92.82 |

(3) 供暖业务板块

发行人供暖业务由下属子公司淄博民通热力有限公司（以下简称“民通热力”）及其下属公司山东中豪能源有限公司（以下简称“中豪能源”）负责运营。民通热力和中豪能源承担着全区绝大部分规模的供暖任务，具有一定的区域专营性。

发行人供暖业务实行辖区管理，原城区由四个供热分中心(城东供热中心、城南供热中心、城西供热中心和城北供热中心)负责不同范围供热面积内的供热业务。目前公司供暖业务热源主要来自外购蒸汽，采购对象主要为华能辛店电厂、临淄热电厂、齐鲁热电厂。

公司供暖业务收入主要包括暖气费收入、换热气费收入及供热配套费收入等。

(4) 煤炭业务板块

公司煤炭业务运营主体是公有子公司淄博九合矿业有限公司（以下简称“九合矿业”），九合矿业主要负责原煤的洗选和销售。目前九合矿业拥有瘦煤和主焦煤两条生产线，拥有年洗选原煤 30 万吨的生产能力，产品为精煤和次煤、中煤，分别用于炼焦和发电。此外，九合矿业还从事部分混煤贸易业务。

九合矿业为王庄煤矿配套的煤炭洗选企业，九合矿业所采购原煤及混煤全部来源于淄博王庄煤矿有限公司，九合矿业煤炭主要供应给临淄区内企业，客户集中度较高，最近两年，发行人煤炭业务前五大客户情况如下：

单位：万元、%

| 年度 | 客户名称 | 销售收入 | 占比 |
|-----------|----------------|------------------|--------------|
| 2020 年 | 潍坊振兴焦化有限公司 | 3,669.09 | 18.01 |
| | 淄博黄河贸易有限公司 | 3,318.92 | 16.29 |
| | 淄博汇恒化工有限公司 | 3,061.51 | 15.02 |
| | 山东博兴胜利科技有限公司 | 2,530.77 | 12.42 |
| | 中海鑫达能源(山东)有限公司 | 2,361.76 | 11.59 |
| 合计 | | 14,942.05 | 73.33 |
| 2021 年 | 山东开泰石化股份有限公司 | 6,739.17 | 31.07 |
| | 淄博汇恒化工有限公司 | 4,387.47 | 20.22 |
| | 山东薛焦经贸有限公司 | 3,214.15 | 14.82 |
| | 中海鑫达能源(山东)有限公司 | 3,150.31 | 14.52 |

| | | | |
|-----------|------------|------------------|--------------|
| | 临朐绿能供热有限公司 | 1,433.93 | 6.61 |
| 合计 | | 18,925.03 | 87.24 |

(5) 供水业务板块

发行人供水业务运营主体为临淄公有子公司淄博天润供水有限公司（以下简称“天润供水”）。天润供水主要负责供应淄博市临淄城区、齐鲁石化社区、金山镇、金岭镇、稷下街道办及辛店街道办等地的生活用水以及化学工业园区金山片区的工业用水。截至 2021 年末，天润供水下属有金山水厂、临淄黄河水厂、城区供水中心 3 个，共有清水池 9 座、深井 30 眼、以及加压配水机组 17 台，设计日供水能力 20 万立方米。天润供水主要以黄河水、太河水及大武水源地和辛店水源地地下三百米深的优质熔岩水作为原水，近年来水质综合合格率均保持为 100%。截至 2021 年末，公司拥有管网长度合计 201 公里，供水面积约 30 平方公里，供水人口约 30 万人，共 8 万户。

截至 2022 年 6 月，供水业务前五大客户主要为：

| 客户名称 | 销售量 | 销售金额 |
|-------------------|---------------|-----------------|
| 淄博齐翔腾达股份有限公司 | 422.14 | 914.07 |
| 山东朗晖石油化学股份有限公司 | 27.48 | 117.07 |
| 淄博市临淄区金岭回族镇政府 | 52.76 | 84.43 |
| 中国石油化工股份有限公司齐鲁分公司 | 8.47 | 36.08 |
| 淄博市临淄区人民医院 | 5.20 | 25.37 |
| 合计 | 516.05 | 1,177.02 |

(6) 其他业务板块

该板块收入主要包括建设工程施工收入、租赁业务收入和利息收入等，利息收入方面，发行人对区域内企业的往来款确认了资金拆借利息收入。

建设工程施工业务主要由淄博民众工程服务有限公司经营，淄博民众工程服务有限公司是一家具有压力设备安装资质以及管材设备等经营资质的综合性公司。成立于 2013 年 5 月，注册资本 500 万元。公司具有相应的安装资质及证书，拥有各类施工所需的设备及专业技术人员。主要从事压力管道的安装和供热、供水、供冷、电气工程建设及技术咨询服务，以及管材、管件销售等业务。公司技术力量雄厚，机械装备先进精良，施工队伍经验丰富，质量管理体系完善，拥有较强的技术开发能力、科技创新能力，能满足多个工程同时施工。租赁业务方面，发行人统一运营部分国有资产，经营收益主要为办公用房房租收入。

(二) 财务状况

1、财务分析

2019-2021 年及 2022 年 9 月的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下，其中 2019-2021 年为审计报告数据，2022 年 9 月数据未审计：

合并资产负债表

| | 2022-09-30 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 202,276.03 | 317,927.45 | 395,940.75 | 291,496.23 |
| 交易性金融资产 | 852.62 | 301.54 | 400.00 | |
| 衍生金融资产 | | | | |
| 应收票据及应收账款 | 383,212.61 | 430,031.05 | 306,835.60 | 320,433.94 |
| 应收票据 | 1,656.00 | 49,025.12 | 7,360.00 | 173.07 |
| 应收账款 | 381,556.61 | 381,005.93 | 299,475.60 | 320,260.87 |
| 应收款项融资 | | | | |
| 预付款项 | 155,214.88 | 313,427.28 | 70,592.96 | 43,842.09 |
| 其他应收款(合计) | 849,857.68 | 815,625.70 | 462,466.16 | 421,135.69 |
| 其他应收款 | 849,857.68 | 815,625.70 | 462,466.16 | 421,135.69 |
| 买入返售金融资产 | | | | |
| 存货 | 1,290,017.26 | 863,952.95 | 1,075,135.26 | 933,940.94 |
| 待摊费用 | | | | |
| 其他流动资产 | 9,587.26 | 13,018.38 | 10,894.81 | 9,144.80 |
| 流动资产合计 | 2,891,018.34 | 2,754,284.35 | 2,322,265.56 | 2,019,993.68 |
| 非流动资产： | | | | |
| 债权投资 | | | | |
| 其他债权投资 | 139.81 | | | |
| 可供出售金融资产 | | | 279,980.80 | 262,342.57 |
| 其他权益工具投资 | 303,976.61 | 300,536.61 | | |
| 持有至到期投资 | | | 5,000.00 | 5,000.00 |
| 其他非流动金融资产 | | | | |
| 长期应收款 | 850,278.72 | 714,538.84 | 685,181.02 | 365,532.22 |
| 长期股权投资 | 124,879.74 | 119,385.70 | 105,428.77 | 64,092.61 |
| 投资性房地产 | 78,192.44 | 79,036.02 | 63,333.06 | 39,286.14 |
| 固定资产(合计) | 232,610.05 | 215,136.44 | 202,593.64 | 194,152.12 |
| 在建工程(合计) | 112,496.86 | 82,613.69 | 83,650.89 | 61,304.85 |
| 无形资产 | 405,039.60 | 412,435.73 | 86,925.04 | 45,294.20 |
| 长期待摊费用 | 21,664.39 | 13,182.42 | 1,637.16 | 2,499.63 |
| 递延所得税资产 | 109.74 | 35.48 | 988.80 | 574.96 |
| 其他非流动资产 | 134,076.30 | 167,046.12 | 211,308.19 | 279,492.00 |
| 非流动资产合计 | 2,263,464.27 | 2,103,947.06 | 1,726,027.37 | 1,319,571.29 |
| 资产总计 | 5,154,482.61 | 4,858,231.41 | 4,048,292.93 | 3,339,564.97 |

| | | | | |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 102,040.00 | 146,460.00 | 125,809.00 | 141,297.00 |
| 交易性金融负债 | | | | |
| 衍生金融负债 | | | | |
| 应付票据及应付账款 | 146,608.57 | 328,449.28 | 209,914.54 | 130,390.50 |
| 应付票据 | 93,489.79 | 174,199.01 | 151,700.00 | 84,800.00 |
| 应付账款 | 53,118.79 | 154,250.27 | 58,214.54 | 45,590.50 |
| 预收款项 | 1,189.80 | 1,556.85 | 58,886.12 | 29,079.26 |
| 合同负债 | 115,514.26 | 155,402.47 | | |
| 应付手续费及佣金 | | | | |
| 应付职工薪酬 | 293.45 | 506.23 | 422.20 | 332.77 |
| 应交税费 | 12,751.15 | 13,429.74 | 9,270.37 | 13,976.90 |
| 其他应付款(合计) | 798,211.64 | 361,231.56 | 296,446.20 | 313,442.42 |
| 划分为持有待售的负债 | | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 758,016.83 | 658,431.53 | 440,029.13 | 399,194.08 |
| 预提费用 | | | | |
| 递延收益-流动负债 | | | | |
| 应付短期债券 | | | | |
| 其他流动负债 | 782.99 | 36,056.09 | | 2.00 |
| 流动负债合计 | 1,935,408.70 | 1,701,523.75 | 1,140,777.55 | 1,027,714.93 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 685,771.44 | 761,626.69 | 826,025.73 | 568,474.98 |
| 应付债券 | 692,109.20 | 625,538.28 | 670,771.00 | 345,000.00 |
| 租赁负债 | | | | |
| 长期应付款(合计) | 150,628.35 | 268,724.80 | 276,885.89 | 272,992.87 |
| 长期应付职工薪酬 | | | | |
| 预计负债 | | | | |
| 递延所得税负债 | | | | |
| 递延收益-非流动负债 | 36,177.02 | 37,439.77 | 34,507.59 | 22,641.26 |
| 其他非流动负债 | | | | |
| 非流动负债合计 | 1,564,686.00 | 1,693,329.55 | 1,808,190.21 | 1,209,109.12 |
| 负债合计 | 3,500,094.71 | 3,394,853.30 | 2,948,967.76 | 2,236,824.04 |
| 所有者权益(或股东权益)： | | | | |
| 实收资本(或股本) | 25,404.45 | 25,404.45 | 11,955.00 | 11,955.00 |
| 其它权益工具 | | | | |
| 资本公积金 | 1,606,611.44 | 1,425,590.13 | 1,082,534.74 | 1,091,435.60 |
| 减：库存股 | | | | |
| 其它综合收益 | -246.77 | -246.77 | -266.82 | -89.45 |
| 专项储备 | | | 6,734.03 | 4,166.19 |
| 盈余公积金 | | | | |
| 一般风险准备 | | | | |
| 未分配利润 | 1,379.32 | -4,346.00 | -12,377.91 | -12,326.30 |
| 外币报表折算差额 | | | | |
| 未确认的投资损失 | | | | |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 1,633,148.44 | 1,446,401.81 | 1,088,579.04 | 1,095,141.03 |
| 少数股东权益 | 21,239.46 | 16,976.31 | 10,746.12 | 7,599.89 |

| | | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 所有者权益合计 | 1,654,387.91 | 1,463,378.12 | 1,099,325.16 | 1,102,740.93 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人资产总额分别为 3,339,564.97 万元、4,048,292.93 万元、4,858,231.41 万元和 5,154,482.61 万元。2021 年末资产总额较 2020 年末增加 809,938.48 万元，增幅为 20.01%，主要系发行人预付账款、其他应收款和无形资产增加所致；2022 年 9 月末较 2021 年末增加 296,251.20 万元，规模保持平稳。发行人资产主要由存货、其他应收款、长期应收款、无形资产等组成。

主要资产科目明细分析：

(1) 货币资金

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人货币资金分别为 291,496.23 万元、395,940.75 万元、317,927.45 万元和 202,276.03 万元，占总资产的比例分别为 7.99%、9.78%、6.54%和 4.19%。

报告期内，发行人货币资金规模呈下降趋势。2021 年末较 2020 年末减少 78,013.30 万元，减幅为 19.70%，主要为随着发行人偿还债务和开展业务，发行人银行存款减少所致；2022 年 9 月末发行人货币资金较 2021 年末减少 115,651.42 万元，主要为活期资金、定期存单减少所致。

(2) 应收账款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人应收账款分别为 320,260.87 万元、299,475.60 万元、381,005.93 万元和 381,556.61 万元，占总资产比例分别为 6.31%、7.40%、7.84%和 7.41%。2021 年末应收账款较 2020 年末增加 81,530.33 万元，增幅 27.22%，主要系发行人增加对临淄区财政局的应收账款所致；2022 年 9 月末应收账款较 2021 年末基本持平。

截至 2022 年 9 月末发行人应收账款前五大名单

| 序号 | 名称 | 项目内容 | 占比(%) |
|----|------------------|----------|-------|
| 1 | 淄博市临淄区财政局 | 基础设施结算款项 | 96.92 |
| 2 | 淄博市临淄中学 | 采暖费 | 0.41 |
| 3 | 山东博创智能停车设备有限公司 | 租赁费 | 0.39 |
| 4 | 山东志伟环保再生资源科技有限公司 | 货款 | 0.26 |
| 5 | 淄博广鸿经贸有限公司 | 货款 | 0.16 |

| | |
|-----------|--------------|
| 合计 | 98.14 |
|-----------|--------------|

(3) 预付账款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人预付账款分别为 43,842.09 万元、70,592.96 万元、313,427.28 万元和 155,214.88 万元，占总资产的比例分别为 1.91%、1.74%、6.45% 和 2.94%。2021 年末发行人预付账款较 2020 年末增加 242,834.32 万元，主要系发行人子公司青岛九合清源国际贸易有限公司下属子公司九合化工开展贸易业务形成的预付货款增加所致。九合化工在与相关对手方开展化工品贸易的过程中，形成了相关预付的货款，从而导致发行人预付款项增加。截至 2022 年 9 月末，由于九合化工被划出发行人合并报表范围，因此导致上述预付账款大规模减少。

(4) 其他应收款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人其他应收款分别为 421,135.69 万元、462,466.16 万元、815,625.70 万元和 1,039,448.45 万元，占总资产比例分别为 12.61%、11.42%、16.79% 和 20.39%。发行人其他应收款主要为对临淄区政府的土地收回款、矿区补偿款和对其他公司的往来款等。2021 年末其他应收款较 2020 年末增加 353,159.54 万元，增幅 76.36%，主要系发行人新增对临淄区财政局的土地收回款所致；2022 年 9 月末其他应收款较 2021 年末增加 34,231.98 万元，增幅 4.19%，主要系新增对淄博市临淄九合化工经营股份有限公司的其他应收款所致。

发行人其他应收款前五大对手方客户及金额情况表：

| 序号 | 欠款单位 | 款项性质 | 占比 (%) |
|-----------|-------------------|-----------------|--------------|
| 1 | 淄博市临淄区财政局 | 土地收回款、矿区补偿款、往来款 | 34.10 |
| 2 | 淄博市临淄九合化工经营股份有限公司 | 往来款 | 10.81 |
| 3 | 淄博王庄煤矿有限公司 | 往来款 | 9.76 |
| 4 | 淄博帕兰文化旅游有限公司 | 往来款 | 6.26 |
| 5 | 淄博凤凰谷经贸有限公司 | 往来款 | 5.11 |
| 合计 | | | 66.06 |

发行人其他应收款主要对手方为临淄区财政局，主要形成原因系临淄区财政局对发行人的矿山补偿款、淄河河道内阻水堤收购款和土地收回款等

(5) 存货

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人存货分别为 933,940.94 万元、1,075,135.26 万元、863,952.95 万元和 1,290,017.26 万元，占资产总额比例分别为 27.97%、26.56%、17.78%和20.97%。2021 年末存货余额较 2020 年末减少211,182.31 万元，减幅 19.64%；2022 年 9 月末存货余额较 2021 年末增加 426,064.31 万元，增幅接近 50%，主要系库存商品增加所致。

存货构成主要为土地储备、开发成本、原材料、库存商品和工程施工。开发成本中核算的是基础设施建设板块的项目支出。

(6) 长期应收款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人长期应收款分别为 365,532.22 万元、685,181.02 万元、714,538.84 万元和 850,278.72 万元，占总资产的比例分别为 10.95%、16.93%、14.71%和 16.29%。2021 年末，发行人长期应收款较 2020 年末增加 29,357.80 万元，增幅 4.28%；2022 年 9 月末发行人长期应收款较 2021 年末增加 135,739.88 万元。报告期内，发行人的长期应收款主要为往来款、信托、融资租赁保证金等。

发行人长期应收款前五大对手方客户及金额情况表：

| 序号 | 欠款单位 | 款项性质 | 期末余额 | 占比 (%) |
|----|------------------|------|-------------------|--------------|
| 1 | 淄博齐鲁化工区投资开发有限公司 | 往来款 | 393,198.23 | 47.28 |
| 2 | 淄博广源资产管理有限公司 | 往来款 | 183,191.37 | 22.03 |
| 3 | 山东中利能源技术有限公司 | 往来款 | 79,091.94 | 9.51 |
| 4 | 山东爱特云翔信息技术有限公司 | 往来款 | 45,214.94 | 5.44 |
| 5 | 淄博市临淄区齐盛投资管理有限公司 | 往来款 | 41,517.55 | 4.99 |
| 合计 | | | 742,214.03 | 89.24 |

(7) 其他权益工具投资

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人其他权益工具投资分别为 262,342.57 万元、279,980.80 万元、300,536.61 万元和 303,976.61 万元，占发行人总资产的比例分别为 7.86%、6.92%、6.19%和 5.96%。2021 年末，发行人其他权益工具投资较 2020 年末增加 20,555.81 万元，增幅 7.34%，系发行人新增对部分企业投资所致；2022 年 9 月末，发行人其他权益工具投资较 2021 年末增加 3,440.00 万元，基本持平。2019 年、2020 年因会计准则原因，这部分科目余额在可供出售金融资产处列明。

(8) 无形资产

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人无形资产分别为 45,294.20 万元、86,925.04 万元、412,435.73 万元和 405,039.60 万元，占总资产的比重分别为 1.36%、2.15%、8.49%和 7.92%。2021 年末发行人无形资产较 2020 年末增加 325,510.69 万元，增幅 374.47%，主要系增加砂石收益权所致；2022 年 9 月末，发行人无形资产较 2021 年末减少 7,396.13 万元，基本持平。

(2) 负债结构分析

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人流动负债分别为 1,027,714.93 万元、1,140,777.55 万元、1,701,523.75 万元和 1,935,408.70 万元，占负债总额的比重分别为 45.95%、38.68%、50.12%和 53.79%，流动负债主要由短期借款、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成。2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人非流动负债分别为 1,808,190.21 万元、1,693,329.55 万元和 1,593,124.80 万元，占负债总额的比例分别为 54.05%、61.32%、49.88%和 46.21%。

(1) 短期借款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人短期借款金额分别为 141,297.00 万元、125,809.00 万元、146,460.00 万元和 102,040.00 万元，占负债总额的比例分别为 6.32%、4.27%、4.31%和 3.29%。2021 年末短期借款余额较 2020 年末增加 20,651.0 万元，增幅 16.41%，主要系质押借款增加所致；2022 年 9 月末短期借款余额较 2021 年末减少 44,420.00 万元，降幅 30%，主要系归还部分借款所致。

报告期内，发行人短期借款结构如下，保证借款占比绝大多数：

| 项目 | 2022 年 9 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 质押借款 | 480.00 | 35,560.00 | 14,385.00 |
| 抵押/保证借款 | 11,000.00 | 10,000.00 | 15,000.00 |
| 保证借款 | 102,030.00 | 100,900.00 | 94,424.00 |
| 信用借款 | - | - | 2,000.00 |
| 合计 | 102,040.00 | 146,460.00 | 125,809.00 |

(2) 其他应付款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人其他应付款账面余额分别为 313,442.42 万元、296,446.20 万元、361,231.56 万元和 798,211.64 万元，占负债总额的比例分别

为 14.01%、10.05%、10.64%和 20.99%。2021 年末其他应付款账面余额较 2020 年末增加 64,785.36 万元，增幅 21.85%；2022 年 9 月末其他应付款账面余额较 2021 年末增加 362,421.00 万元，增幅 100.33%。发行人的其他应付款主要为与国有企业间的往来款。

发行人其他应付款前五大明细情况如下：

| 单位名称 | 款项性质 | 期末金额 | 账龄 | 占比 (%) |
|------------------------------|------|-------------------|-------------|--------------|
| 淄博市临淄九合化工经营股份有限公司 | 往来款 | 140,432.34 | 1 年内, 1-2 年 | 19.41 |
| 淄博市临淄区恒通贸易有限公司 | 往来款 | 124,059.22 | 1 年内, 1-2 年 | 17.14 |
| 淄博齐都旅游产业发展有限公司 | 往来款 | 54,678.06 | 1 年以内 | 7.56 |
| 山东方正建工有限公司 | 往来款 | 50,000.00 | 1 年内, 1-2 年 | 6.91 |
| 华民财欣(青岛)产业投资基金合伙企业 (有限合伙) | 往来款 | 30,100.00 | 1 年以内 | 4.16 |
| 合计 | - | 399,269.62 | - | 55.17 |

(3) 一年内到期的非流动负债

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人一年内到期的非流动负债账面余额分别为 399,194.08 万元、440,029.13 万元、658,431.53 万元和 758,016.83 万元，占负债总额的比例分别为 17.85%、14.92%、19.39% 和 23.23%。2021 年末一年内到期的非流动负债账面余额较 2020 年末增加 218,402.40 万元，增幅 49.63%，主要系一年以内到期的长期借款增加所致；2022 年 9 月末一年内到期的非流动负债账面余额较 2021 年末增加 99,585.30 万元。

(7) 长期借款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人长期借款余额分别为 568,474.98 万元、826,025.73 万元、761,626.69 万元和 685,771.44 万元，占负债总额的比例分别为 25.41%、28.01%、22.43%和 18.53%。2021 年末长期借款较 2020 年末减少 64,399.04 万元，减幅 7.80%；2022 年 9 月末长期借款较 2021 年末减少 75,855.25 万元，减幅 11.06%。

(8) 应付债券

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人应付债券余额分别为 345000.00 万元、670,771.00 万元、625,538.28 万元和 692,109.2 万元，占负债总额的比重分别为 15.42%、22.75%、18.43%和 19.52%。2021 年末应付债券余额较 2020 年末减少

45,232.72 万元， 减幅 6.74%；2022 年 9 月末应付债券余额较 2021 年末增加 66,570.92 万元。发行人应付债券主要系子公司淄博市临淄区国有资产经营有限公司所发行的债券（**发行人系首次发债主体**）。发行人应付债券明细如下：

| 债券名称 | 融资余额 |
|----------------|-------------------|
| 19 临淄公有 MTN001 | 40,000.00 |
| 19 鲁临淄国资 ZR001 | 10,000.00 |
| 19 临淄 01 | 85,109.20 |
| 20 临淄 01 | 115,000.00 |
| 20 临淄公有 MTN001 | 65,000.00 |
| 20 临淄国资 PPN001 | 33,000.00 |
| 20 鲁临淄国资 ZR002 | 50,000.00 |
| 债券名称 | 融资余额 |
| 21 临公 01 | 37,000.00 |
| 21 临公 02 | 28,000.00 |
| 21 临淄国资 PPN001 | 50,000.00 |
| 21 临淄国资 PPN002 | 40,000.00 |
| 22 临淄公有 MTN001 | 70,000.00 |
| 22 临淄国资 PPN001 | 50,000.00 |
| 合计 | 673,109.20 |

(9) 长期应付款

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人长期应付款分别为 272,992.87 万元、276,885.89 万元、268,724.80 万元和 150,628.35 万元，占总负债的比例分别为 12.20%、9.39%、7.92%和 7.09%。2021 年末，发行人长期应付款较 2020 年末减少 8,161.09 万元，减幅 2.95%，主要系发行人 1 年内到期的长期应付款增加所致；2022 年 9 月末发行人长期应付款较 2021 年末减少 118,096.45 万元。

合并利润表（单位：万元）

| | 2022-09-30 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 报告期 | 三季度报 | 年报 | 年报 | 年报 |
| 报表类型 | 合并报表 | 合并报表 | 合并报表 | 合并报表 |
| 营业总收入 | 146,614.74 | 321,058.33 | 265,576.08 | 239,139.13 |
| 营业收入 | 146,614.74 | 321,058.33 | 265,576.08 | 239,139.13 |
| 营业总成本 | 209,644.45 | 370,408.04 | 308,453.19 | 271,966.65 |
| 营业成本 | 61,962.99 | 202,014.23 | 188,553.38 | 157,235.25 |
| 税金及附加 | 7,833.99 | 11,426.60 | 11,191.47 | 14,397.50 |

| | | | | |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|
| 销售费用 | 6.47 | 58.33 | 13.10 | 20.18 |
| 管理费用 | 17,131.40 | 22,973.55 | 22,576.53 | 22,173.90 |
| 研发费用 | | | | |
| 财务费用 | 122,709.60 | 133,935.33 | 86,118.71 | 78,139.81 |
| 其中：利息费用 | | 143,121.53 | 80,916.30 | 71,861.22 |
| 减：利息收入 | | 15,386.00 | 11,229.05 | 4,673.93 |
| 其他业务成本(金融类) | | | | |
| 加：其他收益 | 90,831.61 | 86,282.40 | 72,162.42 | 32,297.79 |
| 投资净收益 | -277.72 | 6,702.81 | 8,837.43 | 3,785.91 |
| 公允价值变动净收益 | | | | |
| 资产减值损失 | | | -15,835.24 | -10,772.18 |
| 信用减值损失 | -5,504.56 | -20,811.88 | | |
| 资产处置收益 | 9.76 | | | 16,962.07 |
| 汇兑净收益 | | | | |
| 营业利润 | 22,029.39 | 22,823.63 | 22,287.50 | 9,446.08 |
| 加：营业外收入 | 16.03 | 1,179.16 | 790.35 | 4,206.98 |
| 减：营业外支出 | 128.49 | 262.89 | 752.82 | 158.83 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | | | | |
| 利润总额 | 21,916.93 | 23,739.89 | 22,325.04 | 13,494.23 |
| 减：所得税 | 7,480.96 | 7,656.21 | 8,337.70 | 7,114.74 |
| 加：未确认的投资损失 | | | | |
| 加：净利润差额(特殊报表科目) | | | | |
| 净利润 | 14,435.97 | 16,083.69 | 13,987.34 | 6,379.50 |
| 持续经营净利润 | 14,435.97 | 16,083.69 | 13,987.34 | 6,379.50 |
| 终止经营净利润 | | | | |
| 减：少数股东损益 | 3,710.65 | 2,529.16 | 2,934.98 | 2,809.11 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 10,725.32 | 13,554.53 | 11,052.36 | 3,570.39 |
| 加：其他综合收益 | | 20.05 | -177.36 | -24.68 |
| 综合收益总额 | 14,435.97 | 16,103.74 | 13,809.97 | 6,354.82 |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额 | 3,710.65 | 2,529.16 | 2,934.98 | 2,809.11 |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额 | 10,725.32 | 13,574.58 | 10,875.00 | 3,545.71 |

(1) 营业收入、毛利分析

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人分别实现营业收入 239,139.13 万元、265,576.08 万元、321,058.33 万元和 146,614.74 万元；营业成本分别为 157,235.25 万元、188,553.38 万元、202,014.23 万元和 61,962.99 万元，营业成本变化与营业收入变化相符；发行人分别实现净利润 6,379.5 万元、13,987.34 万元、16,083.69 万元和 14,435.97 万元。

(2) 其他收益

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人的其他收益分别为 322,97.79 万元、72,162.42 万元、86,282.40 万元和 90,831.61 万元，主要为发行人收到的政府补助、税收优惠和稳岗补贴，其他收益持续增长，反映出临淄区政府的大力支持。2020 年和 2021 年主要明细如下：

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------|------------------|------------------|
| 政府补助 | 86,272.03 | 72,153.90 |
| 其中：供热改造资金 | 1,683.67 | 1,433.67 |
| 绿动力提升工程 | 384.15 | 0.00 |
| 税收优惠 | 5.57 | 3.19 |
| 稳岗补贴 | 8.19 | 5.33 |
| 合计 | 86,282.40 | 72,162.42 |

(3) 投资收益

2019-2021 年及 2022 年 9 月，发行人投资收益分别为 3785.91 万元、8,837.43 万元、6,702.81 万元和-277.72 万元，近两年发行人投资收益明细如下表所示：。

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益 | 2,969.23 | 7,101.58 |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | 2,615.60 | 1,135.85 |
| 交易性金融资产在持有期间的投资收益 | 28.81 | - |
| 其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入 | 1,089.18 | 600.00 |
| 合计 | 6,702.81 | 8,837.43 |

合并现金流量表 (单位: 万元)

| | 2022-09-30 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 报告期 | 三季度 | 年报 | 年报 | 年报 |
| 报表类型 | 合并报表 | 合并报表 | 合并报表 | 合并报表 |
| 经营活动产生的现金流量: | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 147,616.46 | 497,265.24 | 357,604.46 | 208,398.66 |
| 收到的税费返还 | 2,166.46 | 1,086.84 | 120.09 | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 660,678.77 | 315,686.56 | 180,941.56 | 122,322.11 |
| 经营活动现金流入小计 | 810,461.69 | 814,038.64 | 538,666.11 | 330,720.77 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 215,009.45 | 498,984.82 | 372,564.35 | 269,051.84 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 17,518.25 | 11,156.69 | 8,300.63 | 6,956.59 |
| 支付的各项税费 | 16,912.04 | 24,816.10 | 30,634.14 | 19,410.03 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 349,147.60 | 249,121.49 | 393,167.28 | 230,167.09 |
| 经营活动现金流出小计 | 598,587.34 | 784,079.10 | 804,666.39 | 525,585.56 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 211,874.35 | 29,959.54 | -266,000.29 | 194,864.79 |
| 投资活动产生的现金流量: | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 10,680.42 | 11,200.00 | 300.00 | 240.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 436.09 | 2,679.62 | 1,222.53 | 600.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 30.45 | 3.98 | 47.35 | 24,110.13 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | 780.00 | 800.00 | 151.54 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 0.07 | 677.70 | 448.23 | 13.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 11,147.02 | 15,341.30 | 2,818.11 | 25,114.67 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 51,228.15 | 72,536.30 | 124,473.51 | 55,732.33 |
| 投资支付的现金 | 18,681.00 | 30,081.34 | 79,170.73 | 76,595.93 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | 1,310.94 | 9.00 | |
| 投资活动现金流出小计 | 69,909.15 | 103,928.58 | 203,653.24 | 132,328.27 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -58,762.13 | -88,587.28 | -200,835.13 | 107,213.59 |
| 筹资活动产生的现金流量: | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 304.90 | 31,097.43 | 9,754.70 | 3,422.50 |
| 其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 4.90 | | | 122.50 |
| 取得借款收到的现金 | 510,618.95 | 798,546.28 | 1,348,890.65 | 663,067.72 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 84,262.92 | 173,983.48 | 231,063.34 | 233,081.31 |
| 发行债券收到的现金 | | | | |

| | | | | |
|----------------------------|------------|--------------|--------------|------------|
| 筹资活动现金流入小计 | 595,186.76 | 1,003,627.20 | 1,589,708.69 | 899,571.53 |
| 偿还债务支付的现金 | 573,381.17 | 683,531.16 | 660,411.80 | 403,951.11 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 139,141.29 | 168,995.57 | 140,646.62 | 107,068.46 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 40,387.94 | 194,865.04 | 331,293.34 | 125,792.32 |
| 筹资活动现金流出小计 | 752,910.41 | 1,047,391.76 | 1,132,351.75 | 636,811.88 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 157,723.65 | -43,764.57 | 457,356.94 | 262,759.65 |
| 汇率变动对现金的影响 | | | | |
| 直接法-现金及现金等价物净增加额差额(特殊报表科目) | | | | |
| 直接法-现金及现金等价物净增加额差额(合计平衡项目) | | | | |
| 现金及现金等价物净增加额 | -4,611.42 | -102,392.30 | -9,478.48 | -39,318.74 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 49,725.45 | 152,117.75 | 161,596.23 | 200,914.97 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 45,114.03 | 49,725.45 | 152,117.75 | 161,596.23 |

(1) 经营活动现金流量分析

2019-2021 年及 2022 年 9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-194,864.79 万元、-266,000.29 万元、29,959.54 万元和 211,874.35 万元，波动较大，发行人作为临淄区人民政府授权和批准的城市基础设施建设的投资主体，前期需投入大量资金用于重点项目建设，后期根据项目完工进度情况陆续收回投资，现金流出与流入在一定时间内不匹配造成部分年度经营性现金净流量为负。随着建设项目的不断完工及投出资金的陆续收回，预计发行人未来经营性现金净流量将稳定增加。此外，发行人报告期内收到与支付其他与经营活动有关的现金流量金额较高，主要系发行人与同属于临淄国资局的下属公司之间产生的往来款所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2019-2021 年及 2022 年 9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-107,213.59 万元、-200,835.13 万元、-88,587.28 万元和-58,762.13 万元，投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付现金金额及投资支付的现金金额较高所致。发行人购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付现金金额较高，主要系子公司九顶矿业、

临淄公有、民通热力、中豪能源等报告期内购置无形资产、投资性房地产、在建工程、固定资产等金额较高所致。报告期内发行人投资支付的现金主要系新增长期股权投资和投资性房地产所致。发行人投资活动现金流出主要由购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金组成。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2019-2021 年及 2022 年 9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 262,759.65 万元、457,356.94 万元、-43,764.57 万元和-157,723.65 万元。报告期内发行人筹资活动现金流入主要是取得借款收到的现金，筹资活动现金支出主要是偿还债务支付的现金。2020 年筹资活动呈现净流入，主要是 2020 年度发行 20 临淄 01、20 临公 01、20 临公 03 私募公司债金额合计 17.50 亿元，同时发行 20 临淄公有 MTN001、20 临淄公资 PPN001、20 临淄公资 PPN002 和 20 临淄公资 PPN003 合计 20.80 亿元所致。发行人 2021 年度筹资活动产生的现金净流量为负，主要是由于当期偿还债务本息金额较大。

(三) 财务指标

1、偿债能力分析

| 项目 | 2022 年 9 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 |
|-------------|-------------|---------|---------|---------|
| 流动比率 (倍) | 1.49 | 1.62 | 2.04 | 1.97 |
| 速动比率 (倍) | 0.83 | 1.11 | 1.09 | 1.06 |
| 资产负债率 (%) | 67.90 | 69.88 | 72.84 | 66.98 |
| EBITDA 利息倍数 | - | 1.61 | 1.30 | 1.58 |
| 贷款偿还率 (%) | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿付率 (%) | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

从短期偿债能力指标来看，2019-2021 年及 2022 年 9 月，公司流动比率分别为 1.97、2.04、1.62 和 1.49，速动比率分别为 1.06、1.09、1.11 和 0.83，存在一定的偿债压力。总体来看，公司资产流动性较强，具备较强的短期偿债能力。

从长期偿债能力指标来看，2019-2021 年及 2022 年 9 月，公司资产负债率分别为 66.98%、72.84%、69.88%和 67.90%，公司资产负债率整体稳定。2019-2021 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.58、1.30、1.61。

总体而言，公司财务结构较为稳健，具有较强的偿债能力。

（四）有息负债明细及结构

2019-2022 年 9 月有息债务占总负债比例分别为 77.41%、79.33%、72.49%和 71.67%。截至 2022 年月末发行人有息债务 2,237,937.48 万元，长期借款占比最高，短期借款占比较少。

表：发行人有息债务情况表

单位：万元、%

| 借款类别 | 2022 年 9 月末 | 2021 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 |
|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 短期借款 | 102,040.00 | 146,460.00 | 125,809.00 | 141,297.00 |
| 一年内到期的非流动负债 | 758,016.83 | 658,431.53 | 440,029.13 | 399,194.08 |
| 长期借款 | 685,7716.44 | 761,626.69 | 826,025.73 | 568,474.98 |
| 应付债券 | 692,109.20 | 625,538.28 | 670,771.00 | 345,000.00 |
| 合计 | 2,237,937.48 | 2,192,056.50 | 2,062,634.86 | 1,453,966.06 |

有息负债明细如下：

| 金融机构 | 起始日 | 到期日 | 借款余额 | 风控措施 |
|------------|------------|------------|-----------|-------|
| 五矿国际信托有限公司 | 2020/11/13 | 2022/11/13 | 40,380.00 | 保证 |
| 中铁信托有限责任公司 | 2020/12/29 | 2022/12/29 | 30,000.00 | 保证 |
| 五矿国际信托有限公司 | 2020/11/5 | 2022/11/5 | 27,070.00 | 保证 |
| 央企信托有限责任公司 | 2021/2/28 | 2023/9/3 | 20,400.00 | 保证 |
| 建设银行 | 2022/4/1 | 2025/3/30 | 8,000.00 | 保证、质押 |
| 建设银行 | 2022/6/1 | 2025/3/30 | 5,000.00 | 保证、质押 |
| 建设银行 | 2022/6/27 | 2025/3/30 | 2,000.00 | 保证、质押 |
| 交通银行 | 2022/5/30 | 2023/5/26 | 6,000.00 | 保证 |
| 济宁银行淄博分行 | 2022/5/10 | 2023/5/9 | 1,960.00 | 保证 |
| | 2022/5/10 | 2023/5/9 | 1,150.00 | 保证 |
| | 2022/5/11 | 2023/5/9 | 1,730.00 | 保证 |
| | 2022/5/12 | 2023/5/9 | 1,560.00 | 保证 |
| | 2022/5/12 | 2023/5/11 | 1,790.00 | 保证 |
| | 2022/5/12 | 2023/5/11 | 980.00 | 保证 |

| | | | | |
|--------------------|------------|------------|-----------|-------|
| | 2022/5/13 | 2023/5/11 | 830.00 | 保证 |
| 齐商银行 | 2021/1/29 | 2023/12/18 | 16,670.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行 | 2021/3/31 | 2024/2/20 | 5,000.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行 | 2021/4/28 | 2024/4/28 | 1,000.00 | 保证 |
| 齐商银行 | 2021/4/30 | 2024/4/30 | 11,500.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行 | 2021/9/30 | 2024/2/20 | 500.00 | 保证 |
| 齐商银行 | 2021/9/30 | 2023/12/18 | 300.00 | 保证 |
| 中信信托 | 2020/10/29 | 2022/10/29 | 16,100.00 | 保证 |
| 中融国际信托有限公司 | 2021/3/10 | 2023/3/10 | 2,400.00 | 保证 |
| | 2021/3/12 | 2023/3/12 | 1,700.00 | 保证 |
| | 2021/3/17 | 2023/3/17 | 2,300.00 | 保证 |
| | 2021/3/24 | 2023/3/24 | 900.00 | 保证 |
| | 2021/3/26 | 2023/3/26 | 1,210.00 | 保证 |
| | 2021/3/31 | 2023/3/31 | 3,020.00 | 保证 |
| | 2021/4/2 | 2023/4/2 | 2,240.00 | 保证 |
| | 2021/4/7 | 2023/4/7 | 1,800.00 | 保证 |
| | 2021/4/9 | 2023/4/9 | 5,270.00 | 保证 |
| | 2021/4/14 | 2023/4/14 | 3,590.00 | 保证 |
| | 2021/4/16 | 2023/4/16 | 1,640.00 | 保证 |
| | 2021/4/21 | 2023/4/21 | 5,670.00 | 保证 |
| | 2021/4/23 | 2023/4/23 | 700.00 | 保证 |
| | 2021/4/28 | 2023/4/28 | 3,890.00 | 保证 |
| | 2021/4/30 | 2023/4/30 | 2,440.00 | 保证 |
| | 2021/5/7 | 2023/5/7 | 1,230.00 | 保证 |
| | 2021/7/23 | 2023/7/23 | 8,180.00 | 保证 |
| | 2021/7/28 | 2023/7/28 | 5,360.00 | 保证 |
| 2021/7/30 | 2023/7/30 | 4,220.00 | 保证 | |
| 2021/8/4 | 2023/8/4 | 1,270.00 | 保证 | |
| 2021/8/6 | 2023/8/6 | 500.00 | 保证 | |
| 2021/8/13 | 2023/8/13 | 200.00 | 保证 | |
| 渤海银行淄博分行 | 2022/3/24 | 2023/3/24 | 10,000.00 | 保证 |
| 兴业银行临淄支行 3673 | 2022/1/6 | 2023/1/5 | 10,000.00 | 保证 |
| 五矿国际信托有限公司 | 2020/11/27 | 2022/11/27 | 9,560.00 | 保证 |
| 恒丰银行 | 2021/10/18 | 2023/10/18 | 18,000.00 | 保证、质押 |
| 青岛银行 | 2022/4/26 | 2025/4/26 | 10,000.00 | 保证、质押 |
| 民生银行淄博分行 | 2020/3/11 | 2023/3/10 | 8,725.00 | 保证 |
| 民生银行淄博分行 | 2020/3/12 | 2023/3/10 | 8,725.00 | 保证 |
| 国通信托有限责任公司 | 2021/10/14 | 2023/10/14 | 5,000.00 | 保证 |
| 农商行临淄营业部 | 2020/9/17 | 2023/9/16 | 4,997.00 | 保证 |
| 国通信托有限责任公司 | 2021/7/6 | 2023/7/6 | 1,630.00 | 保证 |
| 中国工商银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2018/9/30 | 2033/9/29 | 1,605.00 | 保证 |
| 国通信托有限责任公司 | 2021/7/2 | 2023/7/2 | 1,010.00 | 保证 |

| | | | | |
|--------------------|------------|------------|------------|-------|
| 国通信托有限责任公司 | 2021/4/16 | 2023/4/16 | 851.00 | 保证 |
| 国通信托有限责任公司 | 2021/6/25 | 2023/6/25 | 700.00 | 保证 |
| 国通信托有限责任公司 | 2021/7/8 | 2023/7/8 | 500.00 | 保证 |
| 国元信托 | 2022/4/22 | 2024/4/21 | 8,045.00 | 保证 |
| 国元信托 | 2022/4/27 | 2024/4/26 | 3,480.00 | 保证 |
| 国元信托 | 2022/4/29 | 2024/4/28 | 1,030.00 | 保证 |
| 国元信托 | 2022/5/7 | 2024/5/7 | 2,445.00 | 保证 |
| 国元信托 | 2021/3/26 | 2023/3/26 | 6,763.00 | 保证 |
| 国元信托 | 2021/4/2 | 2023/4/2 | 2,292.00 | 保证 |
| 国元信托 | 2021/4/9 | 2023/4/9 | 945.00 | 保证 |
| 齐商银行 | 2021/9/30 | 2024/8/29 | 300.00 | 保证 |
| 国通信托有限责任公司 | 2021/4/30 | 2023/4/30 | 300.00 | 保证 |
| 19 临淄公有 MTN001 | 2019/2/1 | 2024/2/1 | 40,000.00 | 信用 |
| 20 临淄公有 MTN001 | 2020/4/21 | 2025/4/20 | 65,000.00 | 信用 |
| 青岛银行北金所债权融资 | 2019/10/25 | 2022/10/25 | 20,000.00 | 信用 |
| 青岛北金所 2020 | 2020/3/17 | 2023/3/17 | 10,000.00 | 信用 |
| 19 临淄 01 | 2019/12/12 | 2024/2/1 | 85,000.00 | 信用 |
| 20 临淄 01 | 2020/3/30 | 2025/3/20 | 115,000.00 | 信用 |
| 20 临淄公资 PPN01 | 2020/8/21 | 2025/8/21 | 33,000.00 | 信用 |
| 20 临淄公资 PPN02 | 2020/9/25 | 2025/9/25 | 60,000.00 | 信用 |
| 20 临淄公资 PPN03 | 2020/10/21 | 2023/10/21 | 50,000.00 | 信用 |
| 恒丰北金所 | 2020/9/3 | 2023/9/2 | 50,000.00 | 信用 |
| 20 临公 03 | 2020/12/15 | 2022/12/15 | 20,000.00 | 信用 |
| 21 临公 01 | 2021/3/31 | 2023/3/31 | 37,000.00 | 信用 |
| 21 临公 02 | 2021/4/29 | 2023/4/29 | 28,000.00 | 信用 |
| 21 临淄公资 PPN001 | 2021/9/16 | 2026/9/16 | 50,000.00 | 信用 |
| 21 临淄公资 PPN002 | 2021/11/29 | 2026/11/29 | 40,000.00 | 信用 |
| 兴业银行淄博分行 | 2022/4/2 | 2023/2/15 | 10,000.00 | 保证 |
| 中国农业发展银行股份有限公司临淄支行 | 2021/12/8 | 2029/12/7 | 90,048.00 | 保证、抵押 |
| 农发行临淄支行 | 2019/4/12 | 2024/4/10 | 59,187.00 | 保证、抵押 |
| 中信银行临淄支行 | 2022/1/20 | 2022/11/5 | 4,000.00 | 保证、质押 |
| 山东农商行营业部 | 2020/11/5 | 2025/11/4 | 4,930.00 | 保证、质押 |
| 恒丰银行 | 2022/2/28 | 2024/2/28 | 5,500.00 | 保证、质押 |
| 北京银行 | 2022/2/23 | 2023/2/23 | 5,000.00 | 保证 |
| 东营银行 | 2021/11/30 | 2024/11/15 | 12,000.00 | 保证、质押 |
| 临淄农商行 | 2021/6/30 | 2026/6/20 | 4,990.00 | 保证 |
| 兴业金租 | 2021/9/30 | 2026/9/30 | 5,400.00 | 保证 |
| 东营银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2021/10/13 | 2023/10/12 | 5,000.00 | 保证 |
| 临淄农村商业银行股份有限公司闻韶支行 | 2022/5/5 | 2023/4/20 | 4,000.00 | 保证 |
| 三菱和诚租赁 | 2021/12/31 | 2026/12/31 | 3,652.25 | 保证 |
| 江苏金租 | 2022/5/17 | 2025/5/17 | 15,000.00 | 保证 |
| 中交租赁 | 2020/7/20 | 2025/7/20 | 7,643.13 | 保证 |

| | | | | |
|------------------|------------|------------|-----------|-------|
| 济南金控 | 2021/11/18 | 2024/11/18 | 5,382.00 | 保证 |
| | 2022/1/14 | 2024/1/14 | 1,693.30 | 保证 |
| 浙银金融 | 2020/3/16 | 2024/3/15 | 4,674.11 | 保证 |
| 贵银金融 | 2019/12/11 | 2024/12/11 | 4,362.31 | 保证 |
| 中信银行淄博临淄支行 | 2022/3/22 | 2023/3/21 | 5,000.00 | 保证 |
| 山东临淄农村商业银行股份有限公司 | 2020/11/2 | 2025/11/1 | 4,940.00 | 保证 |
| 洛银金融 | 2019/7/16 | 2023/7/16 | 2,760.85 | 保证 |
| 海通恒信 | 2019/3/28 | 2024/3/28 | 2,891.94 | 保证 |
| 中信银行淄博临淄支行 | 2022/1/6 | 2022/12/28 | 5,000.00 | 保证 |
| 东营银行淄博临淄支行 | 2021/9/30 | 2024/9/16 | 4,990.00 | 保证 |
| | 2021/12/20 | 2023/12/15 | 3,000.00 | 保证 |
| | 2022/2/14 | 2024/2/14 | 3,500.00 | 保证 |
| | 2022/3/23 | 2025/2/25 | 3,500.00 | 保证 |
| 山东临淄农村商业银行股份有限公司 | 2021/2/17 | 2023/2/16 | 4,900.00 | 保证 |
| 光大银行 | 2022/1/21 | 2023/1/20 | 5,000.00 | 保证 |
| 中信银行淄博临淄支行 | 2021/12/30 | 2022/12/28 | 5,000.00 | 保证 |
| 民生银行淄博分行 | 2022/6/28 | 2022/12/26 | 12,000.00 | 保证 |
| 威海商业银行 | 2022/1/6 | 2023/1/6 | 10,000.00 | 保证 |
| 威海商业银行 | 2022/1/13 | 2023/1/12 | 10,000.00 | 保证 |
| 威海商业银行 | 2021/11/30 | 2022/11/30 | 9,500.00 | 保证 |
| 中国农业银行淄博临淄支行 | 2016/11/1 | 2033/10/12 | 1,820.00 | 保证 |
| 中国农业银行淄博临淄支行 | 2017/2/28 | 2034/2/12 | 2,420.00 | 保证 |
| 中国农业银行淄博临淄支行 | 2017/1/17 | 2033/12/22 | 8,800.00 | 保证 |
| 中国银行淄博凤凰城支行 | 2016/10/11 | 2032/12/8 | 1,716.69 | 保证 |
| 中国银行淄博凤凰城支行 | 2017/1/18 | 2032/12/8 | 1,420.00 | 保证 |
| 光大银行临淄支行 | 2016/12/29 | 2033/12/31 | 2,880.00 | 保证 |
| 光大银行临淄支行 | 2017/4/1 | 2033/12/31 | 8,798.00 | 保证 |
| 光大银行临淄支行 | 2017/1/3 | 2033/12/31 | 6,398.00 | 保证 |
| 光大银行临淄支行 | 2017/1/5 | 2033/12/31 | 6,720.00 | 保证 |
| 中国农业发展银行淄博临淄支行 | 2016/1/28 | 2031/1/27 | 1,000.00 | 保证、抵押 |
| 中国农业发展银行淄博临淄支行 | 2016/3/8 | 2031/1/27 | 14,211.00 | 保证、抵押 |
| 中国农业发展银行淄博临淄支行 | 2017/1/24 | 2031/1/27 | 5,000.00 | 保证、抵押 |
| 中国农业发展银行淄博临淄支行 | 2017/4/7 | 2031/1/27 | 30,000.00 | 保证、抵押 |
| 央企信托有限责任公司 | 2020/12/25 | 2022/12/25 | 1,790.00 | 保证 |
| | 2021/1/8 | 2022/12/25 | 5,030.00 | 保证 |
| | 2021/1/15 | 2022/12/25 | 3,200.00 | 保证 |
| | 2021/1/22 | 2022/12/25 | 1,730.00 | 保证 |
| | 2021/1/29 | 2022/12/25 | 900.00 | 保证 |
| | 2021/5/12 | 2022/12/25 | 1,480.00 | 保证 |
| | 2021/5/18 | 2022/12/25 | 1,800.00 | 保证 |
| | 2021/5/26 | 2022/12/25 | 550.00 | 保证 |
| | 2021/6/2 | 2022/12/25 | 700.00 | 保证 |

| | | | | |
|------------------|------------|------------|-----------|-------|
| | 2021/6/9 | 2022/12/25 | 1,180.00 | 保证 |
| | 2021/6/16 | 2022/12/25 | 1,780.00 | 保证 |
| | 2021/6/23 | 2022/12/25 | 1,000.00 | 保证 |
| | 2021/6/30 | 2022/12/25 | 1,100.00 | 保证 |
| | 2021/7/7 | 2022/12/25 | 1,490.00 | 保证 |
| | 2021/7/14 | 2022/12/25 | 900.00 | 保证 |
| | 2021/7/21 | 2022/12/25 | 1,510.00 | 保证 |
| | 2021/7/28 | 2022/12/25 | 3,860.00 | 保证 |
| 平安信托有限责任公司 | 2021/4/21 | 2023/4/21 | 6,970.00 | 保证 |
| 平安信托有限责任公司 | 2021/4/27 | 2023/4/27 | 2,710.00 | 保证 |
| 平安信托有限责任公司 | 2021/7/21 | 2023/7/20 | 7,600.00 | 保证 |
| 陆家嘴国际信托有限公司 | 2021/1/29 | 2023/1/29 | 24,920.00 | 保证 |
| 陕西省国际信托股份有限公司 | 2021/2/22 | 2023/2/22 | 4,910.00 | 保证 |
| 东营银行临淄支行 | 2021/3/15 | 2024/3/15 | 4,960.00 | 保证 |
| 民生银行淄博分行 | 2020/1/7 | 2024/12/19 | 17,500.00 | 保证、质押 |
| 民生银行淄博分行 | 2019/12/19 | 2024/12/19 | 3,500.00 | 保证、质押 |
| 农商行临淄支行 | 2021/8/9 | 2024/8/6 | 7,100.00 | 保证 |
| 安徽国元信托有限责任公司 | 2021/3/26 | 2023/3/26 | 6,763.00 | 保证 |
| 安徽国元信托有限责任公司 | 2021/4/2 | 2023/4/2 | 2,292.00 | 保证 |
| 安徽国元信托有限责任公司 | 2021/4/9 | 2023/4/9 | 945.00 | 保证 |
| 建信信托有限责任公司 | 2019/12/26 | 2022/12/26 | 1,260.00 | 保证 |
| 建信信托有限责任公司 | 2019/12/20 | 2022/12/20 | 600.00 | 保证 |
| 齐商银行临淄支行 | 2020/5/27 | 2023/5/26 | 10,000.00 | 保证 |
| 齐商银行临淄支行 | 2020/9/25 | 2023/5/26 | 5,000.00 | 保证 |
| 齐商银行临淄支行 | 2020/9/24 | 2023/9/18 | 1,100.00 | 保证 |
| 齐商银行临淄支行 | 2020/10/15 | 2023/9/18 | 500.00 | 保证 |
| 齐商银行临淄支行 | 2021/1/29 | 2023/12/28 | 11,970.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行临淄支行 | 2021/12/2 | 2024/11/2 | 4,250.00 | 保证 |
| 中信银行临淄支行 | 2021/1/19 | 2026/7/1 | 25,000.00 | 保证、抵押 |
| 长江联合金融租赁有限公司 | 2020/4/14 | 2025/4/14 | 8,992.64 | 保证 |
| 江苏广电商业保理有限公司 | 2018/1/19 | 2023/1/19 | 910.78 | 保证 |
| 江苏金融租赁股份有限公司 | 2019/3/20 | 2024/3/20 | 4,561.98 | 保证 |
| 国泰租赁有限公司 | 2021/7/26 | 2024/7/26 | 9,896.66 | 保证 |
| 邦银金融租赁股份有限公司 | 2019/6/26 | 2023/6/25 | 5,585.69 | 保证 |
| 邦银金融租赁股份有限公司 | 2020/3/27 | 2023/3/27 | 2,184.59 | 保证 |
| 河北省金融租赁有限公司 | 2020/4/22 | 2023/5/26 | 2,862.96 | 保证 |
| 国药控股(中国)融租租赁有限公司 | 2019/6/21 | 2024/6/21 | 1,804.26 | 保证 |
| | 2019/6/21 | 2024/6/24 | 1,804.26 | 保证 |
| 国药控股(中国)融租租赁有限公司 | 2019/11/21 | 2024/11/21 | 8,945.07 | 保证 |
| 东航国际融资租赁有限公司 | 2019/10/25 | 2022/10/25 | 1,395.01 | 保证 |
| 中建投融资租赁(上海)有限公司 | 2020/1/14 | 2025/1/14 | 5,486.47 | 保证 |
| 无锡财通融资租赁有限公司 | 2020/7/28 | 2025/7/28 | 12,751.73 | 保证 |

| | | | | |
|----------------------|------------|------------|------------|-------|
| 浙江稠州金融租赁有限公司 | 2020/9/22 | 2025/9/22 | 10,978.30 | 保证 |
| 久实融资租赁(上海)有限公司 | 2019/8/7 | 2024/8/7 | 9,062.22 | 保证 |
| 久实融资租赁(上海)有限公司 | 2020/6/24 | 2025/6/24 | 4,726.47 | 保证 |
| 横琴华通金融租赁有限公司 | 2021/1/27 | 2024/1/27 | 5,191.11 | 保证 |
| 山东高速环球融资租赁有限公司 | 2021/8/12 | 2024/8/12 | 9,666.70 | 保证 |
| 通用环球国际融资租赁(天津)有限公司 | 2021/12/6 | 2026/12/6 | 9,153.21 | 保证 |
| 通用环球国际融资租赁(天津)有限公司 | 2022/1/12 | 2027/1/12 | 9,153.21 | 保证 |
| 山东国惠民间资本管理有限公司 | 2021/10/11 | 2023/10/11 | 13,000.00 | 保证 |
| 山东国惠小额贷款有限公司 | 2021/3/31 | 2023/3/31 | 14,900.00 | 保证 |
| 易通商业保理 | 2021/11/2 | 2022/10/29 | 2,000.44 | 保证 |
| 山东易通民间资本管理有限公司 | 2022/1/29 | 2023/1/29 | 600.00 | 保证 |
| | 2022/2/21 | 2023/2/21 | 700.00 | 保证 |
| | 2022/3/3 | 2023/3/3 | 1,200.00 | 保证 |
| 山东农商行营业部 | 2020/11/2 | 2025/11/1 | 4,940.00 | 保证 |
| 齐商银行齐城支行 | 2020/11/24 | 2023/10/23 | 21,000.00 | 保证 |
| 齐商银行齐城支行 | 2020/11/24 | 2023/10/23 | 20,000.00 | 保证 |
| 齐商银行齐城支行 | 2020/11/25 | 2023/10/24 | 20,500.00 | 保证、抵押 |
| 齐商银行齐城支行 | 2021/1/29 | 2023/12/28 | 3,400.00 | 保证 |
| 中国农商银行临淄营业部 | 2021/8/9 | 2024/8/6 | 7,122.00 | 保证 |
| 国泰租赁有限公司 | 2022/1/25 | 2025/1/25 | 12,698.87 | 保证 |
| 中建投融资租赁(上海)有限公司 | 2022/8/17 | 2025/8/17 | 5,000.00 | 保证 |
| 山东临淄农村商业银行临淄支行 | 2020/11/2 | 2025/11/1 | 4,940.00 | 保证 |
| 光大银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2020/2/13 | 2023/12/25 | 13,000.00 | 保证 |
| 齐商银行股份有限公司临淄支行 | 2020/11/24 | 2023/10/23 | 20,530.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行股份有限公司临淄支行 | 2020/12/29 | 2023/11/28 | 1,800.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行股份有限公司临淄支行 | 2021/1/14 | 2023/12/13 | 1,000.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行股份有限公司临淄支行 | 2021/1/29 | 2023/12/28 | 20,000.00 | 保证、质押 |
| 齐商银行股份有限公司临淄支行 | 2021/4/28 | 2023/3/27 | 2,000.00 | 保证 |
| 齐商银行股份有限公司临淄支行 | 2021/4/30 | 2023/3/27 | 4,000.00 | 保证 |
| 齐商银行股份有限公司临淄支行 | 2021/9/30 | 2024/3/27 | 600.00 | 保证 |
| 青岛银行淄博分行 | 2022/5/18 | 2023/5/18 | 480.00 | 保证 |
| 农村商业银行 | 2020/12/25 | 2025/12/24 | 4,950.00 | 保证 |
| 农村商业银行 | 2020/11/2 | 2025/11/1 | 5,040.00 | 保证 |
| 济南财金浦银投资管理合伙企业(有限合伙) | 2016/5/20 | 2026/5/20 | 120,000.00 | 保证、抵押 |
| 国泰租赁有限公司 | 2021/7/28 | 2024/7/28 | 12,716.66 | 保证 |
| 山东临淄农村商业银行 | 2020/12/24 | 2025/12/23 | 4,910.00 | 保证 |
| 中国农业发展银行淄博市临淄区支行 | 2017/7/31 | 2036/7/25 | 35,900.00 | 保证 |
| 中国光大银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2017/2/4 | 2034/12/31 | 812.50 | 保证 |
| 中国光大银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2017/3/1 | 2034/12/31 | 9,750.00 | 保证 |
| 中国光大银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2017/5/19 | 2034/12/31 | 11,375.00 | 保证 |
| 中国光大银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2017/10/20 | 2034/12/31 | 16,250.00 | 保证 |
| 中国光大银行股份有限公司淄博临淄支行 | 2018/1/8 | 2034/12/31 | 16,250.00 | 保证 |

| | | | | |
|------------------|------------|------------|----------|----|
| 山东临淄农村商业银行股份有限公司 | 2021/6/26 | 2026/6/20 | 8,499.00 | 保证 |
| 山东临淄农村商业银行股份有限公司 | 2020/12/25 | 2025/12/24 | 4,920.00 | 保证 |
| 临淄农商行辛四街支行 | 2020/12/24 | 2025/12/23 | 4,940.00 | 保证 |

融资渠道分析：

截至 2022 年 9 月末，发行人有息债务 223.79 亿元。主要融资渠道为银行信贷与债券(含公司债与专项债基金)，两者规模分别为 84.31 亿元、82.92 亿元，合计占比有息债务规模为 68%，非标融资（主要为租赁和信托）占比 32%。

截至 2022 年 9 月，信托融资合计 39.72 亿元，占比有息债务规模不到 16%，到期时间均在两年内，预计续作概率较大。存续合作的信托公司主要有：五矿信托 7.7 亿（一年内到期），中融信托 6 亿、XX 信托 5 亿（其中 3 亿元已于 2022 年 12 月 25 日顺利到期），国元信托 3.5 亿元，长安信托 3 亿元，中铁信托 3 亿元。

到期期限分析：

发行人短期债务分别为 540,491.08 万元、565,838.13 万元、804,891.53 万元和 914,211.71 万元，占有息债务比例分别为 37.17%、24.19%、32.71% 和 37.00%，长短期债务结构合理。2021 年末发行人短期有息债务较 2020 年末增加 239,053.40 万元，增幅 42.25%；2022 年 9 月末，发行人短期有息债务较 2021 年末增加 55,165.30 万元，增幅 6.85%。到期期限结构如下表所示：

| 项目 | 2022年到期 | | 2023年到期 | | 2024年到期 | | 2025年到期 | | 2026年到期及以后 | |
|-----------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行贷款 | 35,500.00 | 15.17 | 314,357.85 | 45.65 | 163,509.00 | 44.05 | 69,510.00 | 16.18 | 311,663.19 | 60.55 |
| 债券融资 | 20,000.00 | 8.55 | 115,000.00 | 16.70 | 125,000.00 | 33.67 | 273,000.00 | 63.53 | 90,000.00 | 17.49 |
| 信托融资 | 154,970.00 | 66.26 | 157,231.00 | 22.83 | - | - | - | - | - | - |
| 其他融资 | 23,395.45 | 10.00 | 101,944.02 | 14.80 | 77,270.58 | 20.81 | 871,77.21 | 20.29 | 113,027.18 | 21.96 |
| 合计 | 233,865.45 | 10.45 | 688,532.87 | 30.76 | 371,161.58 | 16.58 | 429,687.21 | 19.20 | 514,690.37 | 22.99 |

发行人融资期限较为合理，银行续作授信空间大。2022 年末-2024 年末融资到期 233,865.45 万元、688,532.87 万元、371,161.58 万元，占比分别为

10.45%、30.76%、16.58%和 19.20%，2026 年及以后到期的主要为银行和债券，到期规模 944,377.58 万元，占比 42.19%。

本信托投向标的债券预计 2023 年 2 月底发行(含届满两年回售权)，信托到期时间为预计 2025 年 2 月底，2025 年前 2 个月到期 18,185.43 万元。【自 2022 年 9 月末到 2025 年 2 月即本信托预计到期日，发行人累计到期 1,311,745.33 万元，占比有息负债 58.62%】发行人有一定的兑付压力，但是考虑到发行人和所在区域较好的融资资质，预计续作授信和再融资的概率较大。

(五) 对外担保

截至 2022 年 6 月末，发行人对外担保余额共计 154,940.00 万元，占净资产比例为 9.38%，占总资产比例为 3.04%。目前被担保企业经营状况良好，无违约情况。被担保企业涉及民企的为：对山东清源石化有限公司 5.29 亿元、山东齐鲁石化机械制造有限公司 1 亿元、淄博兆银工贸 1.2 亿元，对民营企业的担保余额合计占比 52.91%，担保程序符合国资管理部门要求，目前对上述民企担保并未出现代偿情况。

表：2022 年 6 月末发行人作为担保方的担保情况

单位：万元

| 序号 | 被担保企业名称 | 担保金额 | 担保期间 | 担保方式 |
|----|----------------|-----------|-----------------------|------|
| 1 | 淄博王庄煤矿有限公司 | 4,000.00 | 2021.10.09-2022.10.07 | 信用担保 |
| 2 | 淄博王庄煤矿有限公司 | 2,400.00 | 2021.09.17-2022.09.16 | 信用担保 |
| 3 | 淄博王庄煤矿有限公司 | 2,750.00 | 2022.03.02-2023.02.19 | 信用担保 |
| 4 | 淄博王庄煤矿有限公司 | 2,000.00 | 2022.03.02-2023.02.19 | 信用担保 |
| 5 | 山东方宇润滑油有限公司 | 7,000.00 | 2021.11.16-2022.11.15 | 股权质押 |
| 6 | 山东清源石化有限公司 | 7,000.00 | 2021.11.29-2022.11.28 | 股权质押 |
| 7 | 山东清源石化有限公司 | 7,000.00 | 2021.11.30-2022.11.29 | 股权质押 |
| 8 | 山东清源石化有限公司 | 7,000.00 | 2021.12.01-2022.11.30 | 股权质押 |
| 9 | 山东清源石化有限公司 | 2,000.00 | 2021.12.01-2022.11.30 | 股权质押 |
| 10 | 山东齐鲁石化机械制造有限公司 | 10,000.00 | 2020.06.10-2023.06.09 | 股权质押 |
| 11 | 山东清源石化有限公司 | 15,000.00 | 2021.06.02-2024.05.15 | 股权质押 |
| 12 | 山东清源石化有限公司 | 3,200.00 | 2021.05.27-2024.05.15 | 股权质押 |
| 13 | 山东清源石化有限公司 | 6,180.00 | 2021.06.02-2024.06.19 | 股权质押 |

| | | | | |
|----|----------------|-------------------|-----------------------|------|
| 14 | 山东清源石化有限公司 | 5,600.00 | 2021.06.02-2024.06.24 | 股权质押 |
| 15 | 淄博太公文化传媒有限公司 | 4,910.00 | 2020.11.04-2025.11.03 | 信用担保 |
| 16 | 淄博兆银工贸有限公司 | 12,000.00 | 2021.09.17-2022.09.07 | 股权质押 |
| 17 | 淄博齐都旅游产业发展有限公司 | 6,500.00 | 2021.06.30-2026.06.21 | 信用担保 |
| 18 | 淄博齐都旅游产业发展有限公司 | 2,000.00 | 2021.06.30-2026.06.22 | 信用担保 |
| 19 | 淄博齐都旅游产业发展有限公司 | 8,910.00 | 2021.12.28-2026.12.28 | 信用担保 |
| 20 | 山东爱特云翔信息技术有限公司 | 10,000.00 | 2020.11.18-2023.10.17 | 信用担保 |
| 21 | 山东爱特云翔信息技术有限公司 | 2,500.00 | 2022.03.16-2023.03.15 | 信用担保 |
| 22 | 山东爱特云翔信息技术有限公司 | 9,000.00 | 2022.04.27-2025.04.14 | 信用担保 |
| 23 | 山东爱特云翔信息技术有限公司 | 1,000.00 | 2022.04.02-2023.04.01 | 信用担保 |
| 24 | 山东爱特云翔信息技术有限公司 | 5,000.00 | 2022.05.11-2023.05.10 | 信用担保 |
| 25 | 淄博齐鑫供应链金融有限公司 | 4,000.00 | 2021.12.10-2022.09.12 | 信用担保 |
| 26 | 淄博齐鑫供应链金融有限公司 | 3,000.00 | 2021.12.10-2022.09.02 | 信用担保 |
| 27 | 淄博齐鑫供应链金融有限公司 | 3,000.00 | 2022.06.07-2023.06.06 | 信用担保 |
| 28 | 淄博齐鑫供应链金融有限公司 | 570.00 | 2022.03.10-2022.07.04 | 信用担保 |
| 29 | 淄博齐鑫供应链金融有限公司 | 1,420.00 | 2022.03.07-2022.07.04 | 信用担保 |
| | 合计 | 154,940.00 | | |

(六) 资信情况

1、企业信用及涉诉查询情况

经全国法院被执行人信息查询、中国裁判文书网及国家企业信用信息公示系统查询，发行人没有被执行信息；无经营异常信息，无行政处罚。截至报告期末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 淄博市临淄区九合财金控股有限公司

身份证号码/组织机构代码: 请完整填写

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院) ×

验证码: a98r 

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 淄博市临淄区九合财金控股有限公司 相关的结果。

2、金融机构授信及负债情况

截至 2022 年 6 月末, 发行人获得主要贷款银行授信额度合计 127.53 亿元, 已使用额度 89.43 亿元, 尚未使用的授信额度为 38.10 亿元。授信合作明细情况如下:

| 序号 | 授信机构 | 授信额度 | 已使用额度 | 未使用额度 |
|----|------------|-------|-------|-------|
| 1 | 渤海银行 | 3.50 | 1.00 | 2.50 |
| 2 | 东营银行 | 3.70 | 3.69 | 0.01 |
| 3 | 光大银行 | 17.40 | 9.22 | 8.18 |
| 4 | 恒丰银行 | 2.91 | 2.91 | 0.00 |
| 5 | 济宁银行 | 2.00 | 1.00 | 1.00 |
| 6 | 山东临淄农村商业银行 | 9.50 | 9.47 | 0.03 |
| 7 | 民生银行 | 6.20 | 5.00 | 1.20 |
| 8 | 齐商银行 | 26.60 | 20.10 | 6.50 |
| 9 | 青岛银行 | 1.48 | 1.48 | 0.00 |
| 10 | 天津银行 | 0.90 | 0.50 | 0.40 |
| 11 | 威海商业银行 | 2.95 | 2.95 | 0.00 |
| 12 | 兴业银行 | 1.00 | 1.00 | 0.00 |
| 13 | 工商银行 | 0.16 | 0.16 | 0.00 |
| 14 | 农发行 | 40.10 | 22.54 | 17.56 |
| 15 | 农业银行 | 1.78 | 1.30 | 0.48 |
| 16 | 中国银行 | 0.45 | 0.31 | 0.14 |
| 17 | 中信银行 | 4.80 | 4.70 | 0.10 |

| | | | | |
|----|------|---------------|--------------|--------------|
| 18 | 建设银行 | 1.50 | 1.50 | 0.00 |
| 19 | 交通银行 | 0.60 | 0.60 | 0.00 |
| | 合计 | 127.53 | 89.43 | 38.10 |

经查询中国人民银行征信系统，截至 2022 年 11 月 17 日，发行人共在 0 家金融机构办理过信贷业务，目前在 0 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 0 亿元。无不良和违约负债，担保债权五级分类均为正常。

| | |
|------------|--------------------|
| 企业名称 | 淄博市临淄区九合财金控股有限公司 |
| 中证码 | 3703050002627654 |
| 统一社会信用代码 | 91370305MA3M1J6E2Q |
| 组织机构代码 | MA3M1J6E2 |
| 工商注册号 | 91370305MA3M1J6E2Q |
| 纳税人识别号（国税） | 91370305MA3M1J6E2Q |
| 纳税人识别号（地税） | 91370305MA3M1J6E2Q |

信息概要

| | | | |
|------------|------------|----------------|--------------|
| 首次有信贷交易的年份 | 发生信贷交易的机构数 | 当前有未结清信贷交易的机构数 | 首次有相关还款责任的年份 |
| — | 0 | 0 | 2022 |

| 借贷交易 | | 担保交易 | |
|----------|---|----------|---|
| 余额 | 0 | 余额 | 0 |
| 其中：被迫偿余额 | 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 | | |

3、评级情况

报告期内中证鹏元评级公司为发行人进行主体评级（评级时间均为 2022 年 8 月）给予公司主体评级 AA+，YY 给予公司主体评级 7+（2022.10）。

三、区域情况

(一) 淄博市概况

淄博市位于山东省中部，西邻省会济南，西南与泰安相邻，南部与临沂，东部与潍坊接壤，北部与滨州、东营相接。淄博地处山东行政版图的“几何中心”，交通较为便利，境内济青高铁、胶济铁路、青银高速、青兰高速、滨博高速纵横交错。



2021 年淄博市 GDP 规模在山东省地级市中处于中游水平(7/16)，近年保持增长但增速存在一定波动，2019-2020 年经济增速省内排名靠后。2021 年淄博市三次产业结构为 4.3: 49.4: 46.3，产业结构近年保持稳定，第二产业占比较高。近年淄博市固定资产投资存在较大波动，2019 年同比降幅较大，其中，第二、第三产业投资分别下降 57.5%和 35.1%，装备制造业投资、现代服务业投资、基础设施投资、民间投资、工业技改投资均降幅较大。近年淄博市对外贸易存在一定波动，2019- 2020 年受进口额下滑等因素影响相对低迷，2021 年全市进出口总额同比增长 33.6%，其中进口额增长 15.8%，出口额增长 48.3%，出口产品中冶金、机电、石化同比增长达 70%以上。近年淄博市全市人均 GDP 略高于全国平均水平，经济发展水平尚可。

淄博市统计局发布，根据市级生产总值统一核算结果，2022 年全市实现生产总值(GDP) 4402.6 亿元，按不变价格计算，比上年增长 4.7%。其中，第一产业增加值 188.6 亿元，增长 5%；第二产业增加值 2193.7 亿元，增长 4.9%；第三产业增加

值 2020.3 亿元，增长 4.4%。

近年淄博市一般公共预算收入略有波动，规模在山东省处于中游，税收收入占比较高，财政收入质量较好。近年淄博市财政自给率持续高于全省平均水平，财政自给程度较好。政府性基金收入是淄博市政府财力的重要组成部分，近年有所波动，其中 2019-2021 年淄博市分别实现国有土地使用权出让收入 297.33 亿元、354.46 亿及 333.75 亿元。债务方面，淄博市地方债务率在山东省内属于中等水平，2021 年末淄博市地方政府债务限额为 969.37 亿元，余额为 946 亿元，较 2019 年末增长 49.26%，增长较快。**2022 年 9 月淄博市 GDP3325.84 亿元，排山东第 7，2022 年全年 GDP 数据 4402.60 亿元，因其他山东地级市尚未全部公开 GDP 数据，预估排名保持第 7。根据 2022 年决算草案，淄博市全年一般公共预算收入 374.17 亿元，保持排名山东第 7。**

| 地区 | 2022 前三季度↓ | 2021 前三季度 | 增量 | 名义 增长率 |
|--------|---------------|--------------|--------|-----------|
| 1 青岛市 | 11024.04 | 10310.36 | 713.68 | 6.92% |
| 2 济南市 | 8642.01 | 8282.45 | 359.56 | 4.34% |
| 3 烟台市 | 6720.08 | 6167.73 | 552.35 | 8.96% |
| 4 潍坊市 | 5338.1 | 5006.8 | 331.3 | 6.62% |
| 5 临沂市 | 4320.67 | 3980.5 | 340.17 | 8.55% |
| 6 济宁市 | 3968.26 | 3691.93 | 276.33 | 7.48% |
| 7 淄博市 | 3325.84 | 3069.78 | 256.06 | 8.34% |
| 8 菏泽市 | 3201.92 | 3002.36 | 199.56 | 6.65% |
| 9 德州市 | 2733.35 | 2545.3 | 188.05 | 7.39% |
| 10 东营市 | 2712.15 | 2531.3 | 180.85 | 7.14% |
| 11 威海市 | 2503.22 | 2459.39 | 43.83 | 1.78% |

| 排序 | 排名 变化 | 地区 | 2022年一般公共 预算收入 (亿元) | 2021年一般公共 预算收入 (亿元) | 2022年增量 (亿元) | 扣除留抵退税因素 后增速 (%) |
|----|----------|-----|------------------------|------------------------|-----------------|---------------------|
| — | — | 山东省 | 7104 | 7284 | -180 | 5.3 |
| 1 | — | 青岛市 | 1273.2 | 1368.3 | -95.1 | 5.5 |
| 2 | — | 济南市 | 1001.1 | 1007.6 | -6.5 | 6.8 |
| 3 | ↑1 | 烟台市 | 635.4 | 646.7 | -11.3 | 7.3 |
| 4 | ↓-1 | 潍坊市 | 608 | 656.9 | -48.9 | -1.7 |
| 5 | — | 济宁市 | 447.7 | 440.6 | 7.1 | 6.6 |
| 6 | — | 临沂市 | 420.2 | 409.5 | 10.7 | 6.6 |
| 7 | — | 淄博市 | 375.9 | 368.98 | 6.92 | 6.15 |
| 8 | ↑1 | 菏泽市 | 300.6 | 283.9 | 16.7 | 10.8 |
| 9 | ↓-1 | 滨州市 | 275.66 | 287.3 | -11.64 | 5.3 |
| 10 | ↑1 | 东营市 | 265.48 | 261.8 | 3.68 | 9.7 |
| 11 | ↑1 | 德州市 | 235 | 234.1 | 0.9 | 9.6 |
| 12 | ↑2 | 聊城市 | 230.6 | 230.3 | 0.3 | 7.4 |
| 13 | ↓-3 | 威海市 | 225.16 | 266.9 | -41.74 | -8.9 |
| 14 | ↓-1 | 泰安市 | 222.7 | 230.5 | -7.8 | 5.7 |
| 15 | — | 日照市 | 185.5 | 187.5 | -2 | 6.6 |
| 16 | — | 枣庄市 | 168.89 | 158.9 | 9.99 | 11.4 |

单位：亿元、%

| 指标 | 2022 年 (草案) | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------------|-------------|--------|---------|---------|
| GDP | 4402.60 | 4200.6 | 3649.63 | 3642.42 |
| GDP 增速 | 4.2 | 9.4 | 2.5 | 3.5 |
| 一般公共预算收入 | 374.17 | 368.98 | 321.54 | 368.67 |
| 一般公共预算收入增速 | 1.41 | 14.75 | 3.48 | -4.3 |
| 税收收入 | 243.27 | 273.07 | 227.35 | 258.39 |
| 政府性基金预算收入 | 267.79 | 361.13 | 370.03 | 309.02 |
| 一般公共预算支出 | 514.04 | 522.68 | 522.78 | 499.74 |
| 财政自给率 | 72.79 | 70.59 | 61.51 | 73.77 |
| 地方政府债务余额 | 1079.62 | 946.26 | 775.1 | 633.96 |
| 负债率 | 24.52 | 22.53 | 21.24 | 17.4 |
| 债务率 | 103.62 | 93.6 | 77.12 | 68.22 |

2019-2022 年财政自给率分别为 73.77%、61.51%、70.59%和 72.79%，债务率方面近三年分别为 68.22%、77.12%、93.60%和 103.62%；负债率方面，近三年分别为 68.22%、77.12%、93.60%和 103.62%。

产业情况：淄博市以能源化工为主导产业，产业结构偏重，正着力打造新材料、智能装备、新医药、电子信息产业等新兴产业。淄博市大型企业包括能源行业的淄博矿业集团有限责任公司，化工行业的中国石油化工股份有限公司齐鲁分公司、齐翔腾达（002408.SZ），制药及医疗器械公司新华制药(000756.SZ)、新华医疗(600587.SH)、英科医疗（300677.SZ）、蓝帆医疗(002382.SZ)等。

（二）临淄区概况

区位特征：临淄区隶属淄博市，交通便利，历史悠久。临淄区位于淄博市东北部，东临青州市、西接张店区和桓台县，南与淄川区、青州市相邻，北与广饶县、博兴县接壤，胶济铁路、青银高速公路横贯境内，309 国道在临淄中部交汇，王潍、张益、博临等国道、省道和城乡道路纵横交错，交通较为便利。



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

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

根据新闻发布数据，2022 年，临淄区 GDP 预计实现 903.3 亿元，在全市五区三县及高新区中位列第一，同比增长 4%，占全市总量的 1/5；规上工业总产值完成 2777.9 亿元，占全市总量的近 40%，同比增长 17.78%，增速排名组内第一，对全市增幅贡献率超过 50%；固定资产投资完成 262.5 亿元，同比增长 8.4%；农业总产值完成 91.5 亿元，位列全市第一；本外币存款余额达 1099.67 亿元，人均存款余额达 16.69 万元。

2019-2021 年 临淄区一般公共预算收入有所波动，2020 年下滑主要系疫情影响以及减税降费政策翘尾因素叠加所致； 税收收入占比保持在 75%左右，财政收入质量较好；财政自给率均超过 100%，自给能力较强。区域债务方面，2019-2021 年临淄区政府债务余额持续扩张，年均复合增长率为 31.92%，增速较快。上半年全区实现一般公共预算收入 35.8 亿元，同比下降 9.5%，2022 年临淄区全区一般公共预算收入 66.64 亿元增长-7.49%，受增值税留抵退税政策的影响，财政收入增幅下滑明显。其中，税收收入完成 45.73 亿元，增长-19.60%。全区一般公共预算支出完成 54.14 亿元，增长 0.72%。【地方财政经济数据更新到 2022 年 12 月末，这已是项目组已经获得的比较全面的数据，淄博市内各区县横向比较来看，临淄区目前依然是淄博市经济财政实力最强区】

单位：亿元、%

| 指标 | 2022 年 (部分) | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------------|-------------|--------|--------|--------|
| GDP | 903.3 | 859.9 | 733.3 | 732.5 |
| GDP 增速 | 5.05 | 10.2 | 3.1 | 3 |
| 一般公共预算收入 | 66.64 | 72.03 | 63.21 | 72.07 |
| 一般公共预算收入增速 | -7.49% | 13.94 | 5.25 | -9.97 |
| 税收收入 | 45.73 | 56.87 | 46.72 | 55.48 |
| 政府性基金预算收入 | / | 21.70 | 34.50 | 38.13 |
| 一般公共预算支出 | 54.14 | 53.75 | 50.86 | 50.72 |
| 财政自给率 | 123.09 | 134.01 | 124.29 | 142.08 |
| 地方政府债务余额 | / | 92.42 | 73.68 | 53.11 |
| 负债率 | / | 10.75 | 10.05 | 7.25 |
| 债务率 | / | 78.37 | 57.83 | 39.45 |

政府债务方面，2019-2021 年，地方债务余额分别为 53.11 亿元、73.68 亿元、92.42 亿元；财政自给率分别为：142.08%、124.29%和 134.01%；债务率方面分别为 39.45%、57.83%和 77.17%。

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

(三) 履约记录介绍

经查询公开信息，近 5 年来淄博市临淄区平台公司不存在公开市场债券违约情形，也不存在非标逾期等舆情。当地平台债务情况由潍坊市政府统筹管控，平台公司涉及到重大融资需要向市国资委报备或审批方可实施，本信托投向交易所标准化债券，债券获得无异议函及发行备案前需按照要求完成相关报批工作。本项目发行人的实控人均为淄博市临淄区人民政府国有资产监督管理局，发行人已按照交易所债券发行的要求履行了相关国资机关报批手续。发行人作为临淄区头部平台公司，主要融资渠道为银行及公开市场发债，非标融资占比较少，临淄区产业经济繁荣，财税资源丰富，区域及平台偿债风险可控。

四、资金用途

(一) 标的债券基本情况

资金具体用于二级市场投资淄博市临淄区九合财金控股有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)【具体命名以发行为准】。标的债券基本情况如下:

1、债券名称: 淄博市临淄区九合财金控股有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)(具体命名以发行为准)。

2、发行主体: 淄博市临淄区九合财金控股有限公司。

3、存续规模: 本期债券总规模不超过 5.5 亿元

4、债券期限: 本期债券期限为 2+2+1 年,起息日: 预计 2023 年 2 月底,债券持有人有权在本期债券存续期的第 2 年末和第 4 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

5、债券利率及确定方式: 固定票面利率【】%,持有到期不会变动。

6、兑付方式及支付金额: 本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日即【】月【】日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积;于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

9、付息日: 本期债券的付息日为 2024 年至 2028 年间每年的【】月【】日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)

10、兑付日: 本期债券的兑付日为【2028】年【】月【】日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)。

11、担保情况: 无。

12、主承销商： 开源证券股份有限公司

14、赎回选择权： 第 2、4 年可行权，本信托计划在第 2 年即对持有的全部债券行使赎回权。

15、拟挂牌转让场所： 上海证券交易所；

16、募集资金用途： 券募集资金扣除发行费用后， 募集资金将用于偿还到期公司债券“21 临公 02”。

17、标的债券备案情况： 发行人于 2022 年 9 月 21 日获上海证券交易所出具的《关于对淄博市临淄区九合财金控股有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函【2022】1677 号）， 获准非公开发行总额不超过 18 亿元公司债券。

（二）标的债券资金用途

券募集资金扣除发行费用后， 募集资金将用于偿还到期公司债券“21 临公 02”。

| 序号 | 证券名称 | 起息日 | 回售日期 | 到期日期 | 债券性质 | 当前余额 | 票面利率 | 拟使用本期债券资金 |
|----|----------|------------|------|------------|------|------|------|-----------|
| 1 | 21 临公 02 | 2021-04-29 | - | 2023-04-29 | 私募 | 5.00 | 6.70 | 5.00 |

（三）开源证券介绍

开源证券股份有限公司(简称“开源证券”)成立于 1994 年 2 月， 注册资本 46.14 亿元。总部位于陕西省西安市， 在北京、上海、深圳设立三大区域管理中心。下设 88 家分支机构， 下辖长安期货、开源思创、深圳开源、前海开源等 6 家控、参股子公司。目前已完成证券、基金、期货、私募股权投资等多业态金融控股布局， 是拥有全业务牌照的全国性、综合性、创新型券商。

2021 年， 公司综合实力进一步提升， 在新三板、北交所、债券、研究等业务细分领域进一步夯实发展优势， 专业能力、服务质量、风控水平广受认可。纵观“十三五”， 公司实现全方位跨越式发展， 营业收入、利润总额增长率达到 172%、321%， 行业排名由 93 名、96 名提升至 40 名、48 名。自 2007 年陕煤集团控股以

来，公司营业收入增长 200 倍，总资产增长 294 倍，净资产增长 514 倍，员工总数增加 32 倍，整体规模和竞争力大幅提升。2021 年 12 月，公司完成第八次增资扩股，总资产 382 亿元、净资产 160 亿元。

公司坚定市场化、法治化的发展道路，长期致力于服务实体经济，取得了持续高速健康发展，形成了投行、债券、资管、研究等细分领域领先优势。债券业务整体居于行业前 15；研究业务进入行业前 30，2021 年佣金分仓收入增幅行业第一；尤其在北交所、新三板业务方面，新增推荐挂牌企业数量连续四年排名行业第一，持续督导公司数量超过 600 家，居行业第一，做市股票数量排名第一，2021 年连续四个季度执业质量排名第一。在 2021 年 11 月 15 日北交所开市之际，公司成功保荐同心传动等 5 家企业首批上市，成为北交所领军特色券商。

公司在优势业务拓展、管理能力提升、助力脱贫攻坚等方面广受好评。2021 年，公司荣获国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号。在全国股转公司“主办券商执业质量评价结果”中，连续四个季度排名行业第一；获国家发展改革委员会发布的企业债主承销商信用评级之 A 类主承销商，中国证券业协会发布的证券公司公司债券业务执业能力评级之 A 类主承销商，中央国债登记结算有限责任公司成员业务发展质量评价“企业债承销杰出机构”奖，“金牛成长投资银行团队”奖，新财富“最佳公司债项目”“最佳新三板项目”“最具潜力研究机构”等多项大奖奖项。

2022 年，公司以一流业务和一流风控为着力点，持续优化“双核+两翼”总体布局，以“大投行”“大资管”为核心，经纪、自营为两翼，发挥研究业务串联作用，打造优势明星业务。“十四五”期间，开源证券将紧抓高质量发展和“一流券商”建设两条主线，打造一流人才队伍，形成一流管理水平，构建一流业务矩阵，铸就一流风控能力，成为营业收入、主要业务指标进入行业前 20 的“一流券商”和“资本市场最佳中介服务商”，实现营业收入 100 亿元以上，利润总额 33 亿元以上，成为总市值超过 1000 亿元，具有核心竞争力的全国性上市券商。

开源证券承销的城投债未有违约逾期舆情，开源证券 2019 年至 2021 年的监管评级分别为 B 类 BB 级、B 类 BB 级和 A 类 A 级，符合我司准入标准。

(四) 投资债券交易流程说明

1、常规流程

完成投资债券前的内部审查流程，在信托计划设立前，受托人就本信托计划在中国信托登记有限责任公司登记系统完成预登记操作，并向当地监管机构完成事前报备。

委托人将其合法拥有的资金交付受托人，并与受托人签订《资金信托合同》，受托人将以自己的名义认购标的债券。与公司、代销机构、主承销商或二级市场持仓主体(如有)确认募集资金进度和后续安排。

2、债券投资专门流程

受托人确定托管银行及服务券商，签署托管协议、证券经纪服务协议等文件，在托管行处开立信托专户，通过券商开立证券账户和资金账户。

根据中国证券登记结算有限责任公司《特殊机构及产品证券账户业务指南》，集合信托产品申请开户需提供产品预登记完成通知书且需提供两份不同委托人签署的信托合同。因此，需要及时完成信托产品预登记，并先行确定两个投资者，签署两份信托文件，以用于开立证券账户(开户时间约为一周)；

本信托从二级市场认购标的债券，本信托计划承担债券应计利息，按照债券的票面金额 100 元认购，如无特殊安排，本信托将平价接债，交易价格为净价 100 元。

3、退出方式

标的债券到期期限(回售时间)预计为 2025/2/【】，二级市场交易活跃度较低，债券流动性较差，本信托计划投资方式为持有至到期。持有期间不进行债券交易，除非发生违约事件时，本信托不会通过二级市场转让的方式处置变现。

本信托计划终止时，受托人依信托文件对信托财产进行清算分配，若因标的债券发生上述违约情形导致信托财产尚未全部变现的，受托人将现金形式的信托财产在扣除信托税费和信托管理费用等费用后向受益人分配。受托人对剩余非现金形式信托财产进行处置，本信托计划进入处置变现期，处置变现期为自信托计划存续期限届满之日(含提前终止)至信托财产全部变现完毕之日(不含该日)止。

处置变现期内，受托人有权处置标的债券并采取相应措施，包括但不限于转让债券、召开债券持有人会议，要求债券受托管理人依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，受托人有权追究债券受托管理人的违约责任。非现金形式财产变现完成后，受托人将现金形式的信托财产向受益人进行分配。受托人因处置信托财产而产生的处置费用、诉讼费、律师费等由信托财产承担。信托财产变现期内，受托人有权按信托文件继续收取信托管理费用。

五、信托概述

(一) 信托要素

- **信托名称：** XX•RX 77 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(投向标准化债券)
- **风险等级：** R2
- **委托人/受益人：** 合格投资者
- **受托人：** 央企信托有限责任公司；
- **交易对手：** 九合金控（偿债主体/发行人）；
- **信托规模：** 不超过 5 亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；

- **信托期限：** 信托计划总期限预计不超过 36 个月，各期期限不超过 24 个月，可分期发行。
- **标的债券期限：** 2+2+1 年， 预计回售日 2025/2/【】，即本信托计划会在债券存续满 2 年时全部退出。
- **信托资金用途：** 信托计划资金用于淄博市临淄区九合财金控股有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）【具体命名以发行为准】及认购信保基金。
- **信托财产收益分配：** 按固定信托收益率分配信托收益。收益分配的核算顺序如下：①信托费用固定部分(包括第三方服务费、保管费、固定信托报酬和投资服务费、认购债券的相关交易费用、债券账户开户费用、代销费等)；②信托受益人基准收益；③受益人信托本金；④若信托计划有剩余资金归受托人所有。
- **发行方式：** 由我司已准入的方德保险代销。信托按照 0.1%/年支付代理推介销售服务费用。
- **预期投资收益率：** 不低于【6.4】%/年(暂定， 平价接债使得信托投资收益率略低于票面价格，票面利率预计与前 2 期一致即 6.5%)。
- **受益人业绩比较基准：** 不超过 6%/年 (以代销机构确定为准，含代销费、保管费和固定受益人业绩比较基准的打包价)，无浮动收益，具体以合同约定为准。
- **信托报酬率：** 固定信托报酬不低于【0.1】%/年(不含税)，浮动报酬另计。
- **还本付息方式：** 标的债券采用单利按年计息，不计复利， 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
- **信托利益收取方式：** 与债券一致，按年收取收息。
- **信托利益分配方式：** 按年分配利益， 债券约定付息日后 10 个工作日内完成分配。

- 保管费：不超过【0.01】%/年，保管行暂定光大银行青岛分行。
- 估值机构：费率为十万分之三，由中信建投证券提供估值外包服务。
- 信托业保障基金：由信托财产承担，认购份额按信托计划规模的 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：印花税双方各自承担，增值税由信托财产承担。
- 征信录入：本项目为债券投资产品，不录入征信系统，但我司保留根据后续合同履行情况随时补录的权利。
- 预警线：标的债券为持有至到期投资，除非发生违约事件，本信托不会转让处置债券，**不设置预警线。**

(二) 交易结构

交易结构

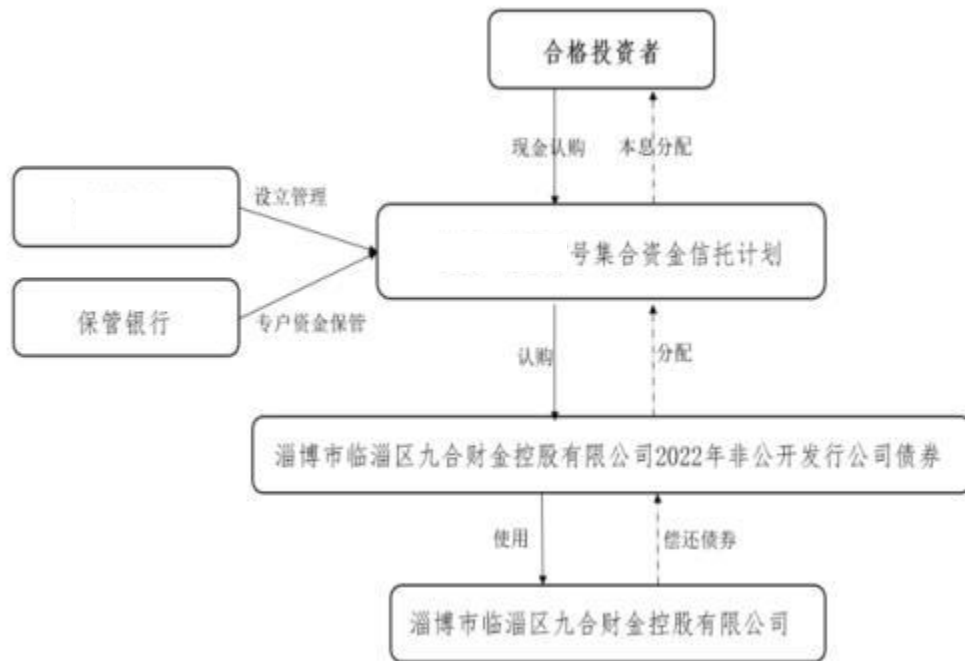
➤ 投入：

(1) 委托人将合法所有资金委托给XX信托设立“XX•RX 77 号集合资金信托计划”；

(2) XX信托与保管行、证券公司、方德保险签署《资金保管协议》、《经纪服务协议》、《运营服务协议》和《销售服务协议》等相关文件；

(3) XX信托和交易对手在二级市场交割标的债券，支付转让价款。 ➤

退出：通过标的债券到期足额兑付本息退出。**受托人特别申明：若标的债券提前支付本信托计划投资收益并返回本金，受托人有权不需经受益人大会议同意提前终止本信托计划。**

交易结构图:**六、风险资本及效益测算****(一) 计提风险资本测算**

如由我司自主发行，则对应的风险资本计提系数为 0.5%，按信托金额【5】亿计算，风险资本计提【250】万元。

(二) 公司收益预测

本信托的信托报酬不低于【0.1】%/年，按信托金额【5】亿计算，每年预计可收取固定信托报酬【50】万元，另外本信托分配完毕后剩余的信托财产均为浮动信托报酬。

七、风险措施

本信托计划的保障措施为：

- 1、抵押担保(是 否)
- 2、质押担保(是 否)
- 3、保证担保(是 否)
- 4、交易合同强制执行公证(是 否)

八、资金来源/发行方案

本信托由方德保险销售，具体发行方案另行确定。受益人业绩比较基准以合同约定的为准。方德保险是持牌基金销售公司，系机构业务部准入的机构，可以代销我司产品，过往销售没有出现负面舆情。

方德保险于 2004 年 8 月经中国保险监督管理委员会批准设立，于 8 月 24 日正式开业，注册地在北京，注册资本 5000 万元。在 2016 年经中国证券监督管理委员会核准颁发的经营证券期货业务许可证，获得公募基金销售资格，可以代销公募基金、私募基金、资管计划以及符合监管要求的"受国务院金融监管部门监管的金融理财产品"。方德保险于 2022 年 10 月通过机构部准入。

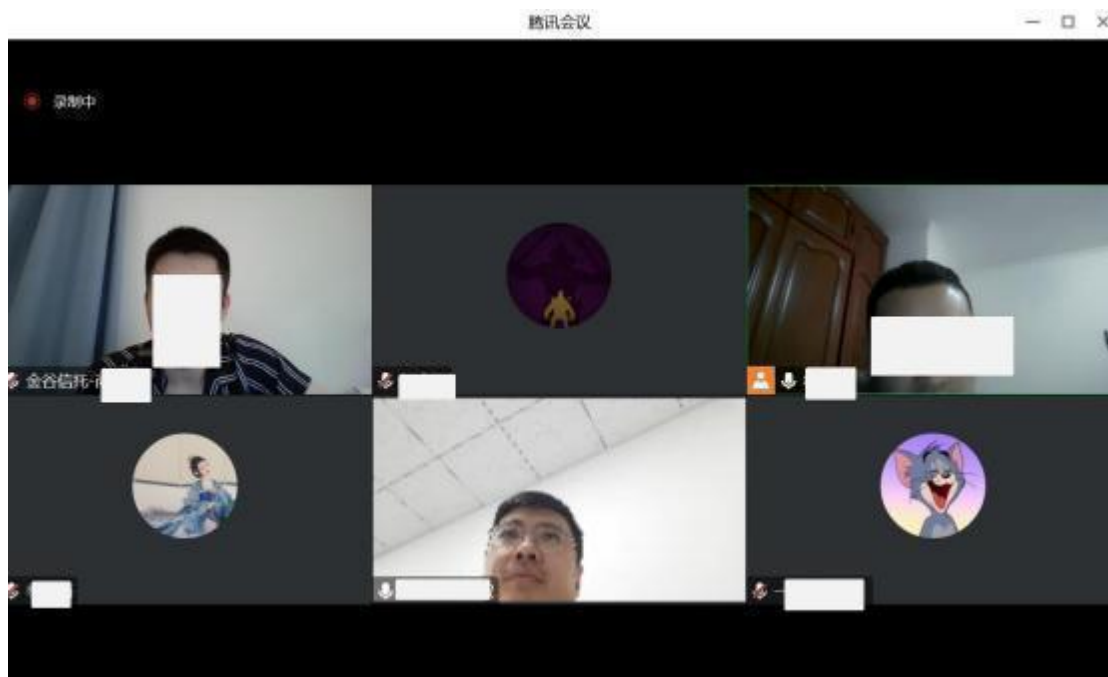
上述发行方案实际操作时若涉及异地发行，我部将按照监管要求进行异地推介报备。

九、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；
- (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。

十、尽调方式

2022 年 11 月 8 日，XX 信托信托经理 XXX 和 XXX 通过视频会议与发行人董事、资本部领导 XXX 等进行访谈及尽调。



十一、暂停续作客户及反洗钱查询结果

经公司《暂停续作客户查询系统》查询，本项目发行人不在暂停续作客户名单中，反洗钱查询无记录。



| 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 | 淄博市临淄区九合财富金控股有限公司 | 统一社会信用代码 | 91370305MA3M1J6E2Q | 2022/11/13 12:29:48 | 0000 | | 0 |

十二、期间管理

我部将按照公司《非事务管理类项目期间管理办法》，及时与经营管理部就本项目期间管理工作进行对接，协同负责本项目的期间管理事宜。

（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：

2. 项目外派管理人员：

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) 发行人的财务报表；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；了解发行人资信状况、履约还款和担保代偿等情况；密切关注发行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还本付息，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。

十三、结论建议

通过上述分析，我认为该项目可操作性强，操作流程成熟，风险可控，并能为公司带来可观收益，建议公司予以实施。

信托业务部