

XX 信托

XX·XX238号集合资金信托计划

尽职调查报告

目录

一、项目概况	4
二、发行人—兖州融通	6
(一) 基本情况	6
(二) 经营情况	11
(三) 财务状况	14
(四) 指标分析	20
(五) 融资情况	21
(六) 担保情况	23
(七) 征信诉讼	23
三、担保人—惠民城投	25
(一) 基本情况	25
(二) 经营情况	30
(三) 财务状况	32
(四) 指标分析	39
(五) 融资情况	40
(六) 担保情况	47
(七) 征信诉讼	48
四、承销商—东莞证券	50
五、代销机构—方德保险	50
六、区域情况	51
(一) 济宁市	51
1. 区域环境	51
2. 区域经济	51
3. 区域财政收支—济宁市	52
(二) 兖州区	53
1. 区域情况	53
2. 区域经济	55
3. 财政收支	56
七、交易方案	57

（一）信托要素	57
（二）交易结构	58

一、项目概况

济宁，山东省辖地级市，位于山东省西南部，东邻临沂市，西与菏泽市接壤，南面是枣庄市和江苏省徐州市，北面与泰安市交界。是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一、是历史文化名城、滨水生态旅游城市。素以“孔孟之乡、运河之都、文化济宁”著称，现辖2区（任城、兖州）、2市（曲阜、邹城）、7县（泗水、微山、鱼台、金乡、嘉祥、汶上、梁山）和4个功能区（济宁国家高新区、太白湖省级旅游度假区、济宁经济技术开发区、曲阜文化建设示范区），面积1.1万平方公里，人口890万。2022年，全市完成地区生产总值5316.9亿元、增长4.4%，一般公共预算收入447.7亿元、同口径增长8.6%。

2022年兖州全区完成地区生产总值600.14亿元，同比增长4.3%。其中，第一产业增加值33.66亿元，同比增长4.7%；第二产业增加值291.76亿元，同比增长2.2%；第三产业增加值274.72亿元，同比增长6.3%。综合实力位居“全国百强区”第67位，获评“山东省工业强县”“全省民营经济高质量发展先进区”。全区“四上”企业达到585家。其中，规模工业174家；规模服务业61家；限额批零住餐业241家；资质建筑房地产业109家。2022年，兖州区公共财政预算收入累计完成50.26亿元，同比增长1.1%。负债率为25.48%，财政自给率为69.56%。

兖州区主要有两家平台公司，主要平台公司情况如下：

序号	名称	注册资本 (亿元)	资产规模 (亿元)	外部 评级	YY评 级	控股股东（实 控人）	功能定位及 主营业务	发债余额 (亿元)
1	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	37.01	539.61	AA+	7-	济宁市济东投资发展集团有限公司	资产整合主体，重要的基础设施建设和运营主体	136.65
2	济宁市兖州区融通投资有限公司	2.00	61.24	AA	8	济宁市兖州区国有资产监督管理局	资产整合主体，主要负责兖州区的资产投资管理等	-

发行人济宁市兖州区融通投资有限公司(以下简称“兖州融通”或“发行人”)成立于2013年5月，法定代表人：鞠政，注册资本金20,000.00万元。公司股

东及股权占比为：山东省济宁市兖州区国有资产监督管理局 100%，公司主体评级 AA 级，评级展望为稳定。公司不在融资平台名单内，截至 2022 年末，公司合并资产总额 61.24 亿元，负债合计 37.97 亿元，资产负债率 62.00%。

担保人济宁市兖州区惠民城建投资有限公司（以下简称“惠民城投”或“发行人”）成立于 2002 年 6 月，法定代表人：孔浩，注册资本金 370,117.51 万元。公司股东及股权占比为：济宁市济东投资发展集团有限公司 100%，公司公开发债主体评级 AA+级，评级展望为稳定。公司于 2013 年 8 月调出融资平台名单。截至 2022 年末，公司合并资产总额 539.61 亿元，负债合计 331.34 亿元，资产负债率 61.40%。

XX 信托（以下简称“XX 信托”或“受托人”）拟发起设立“XX·XX238 号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托总规模不超过 3 亿元，可分期发行，总期限不超过 24 个月，各期信托期限预计不超过 24 个月。信托资金用于从二级市场认购兖州融通发行的“济宁市兖州区融通投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券”（上证函〔2023〕1441 号）（以下简称“标的债券”），标的债券不分期发行，标的债券期限为 2 年，2 年后由发行人兑付，本信托计划结束。本信托计划认购标的债券时认购规模不超过发行人债券存续规模的 80%。标的债券具体要素如下所示：

发行人全称：济宁市兖州区融通投资有限公司。

债券全称：济宁市兖州区融通投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券。

发行金额：本次债券发行总额不超过人民币 3.9 亿元（含 3.9 亿元）。

债券期限：2 年。

票面金额及发行价格：本次债券面值为 100 元，按面值平价发行。

债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券的票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

发行对象：本次债券面向专业投资者非公开发行。

发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

承销方式：本次债券由主承销商东莞证券股份有限公司采取余额包销的方式承销。

付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金。

偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

增信措施：本次债券由济宁市兖州区惠民城建投资有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任担保。

信用评级机构及信用评级结果：根据远东资信评估有限公司出具的《济宁市兖州区融通投资有限公司主体信用评级报告》，发行人主体信用等级为AA，展望为稳定。本次债券不做评级。

募集资金用途：本次债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于置换偿还已到期公司债券的自有资金。

二、发行人—兖州融通

（一）基本情况

1、基本信息

公司基本信息如下：

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91370882068706974Q	名称	济宁市兖州区融通投资有限公司
类型	有限责任公司(国有独资)	法定代表人	鞠政
注册资本	人民币 20,000.00 万元	成立日期	2013 年 05 月 10 日
营业期限	2013-05-10 至 2063-05-10		
住所	济宁市兖州区鼓楼街道办事处建设东路 3 号		
经营范围	许可项目：房地产开发经营；建设工程设计；建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；房屋拆迁服务；园林绿化工程施工；建筑材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
登记机关	济宁市兖州区市场监督管理局	核准日期	2022-05-18
登记状态	在营（开业）企业		
股东信息	济宁市兖州区国有资产监督管理局		
经营状态	在业		

2、历史沿革

发行人设立时的名称为兖州市融通投资有限公司，设立日期为 2013 年 5 月

10日。截至2013年5月9日止，发行人已收到股东兖州市投融资中心（现济宁市兖州区投融资中心）缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币5,000.00万元，全部以货币形式出资。本次注册资本已经山东金中会计师事务所有限公司出具的《兖州市融通投资有限公司验资报告》【鲁（金中）2013（验）2132号】验证确认。

2015年7月3日，通过工商变更，发行人名称变更为济宁市兖州区融通投资有限公司。

2017年3月15日，发行人股东作出股东决定，将公司的注册资本由5,000.00万元变更为10,000.00万元。

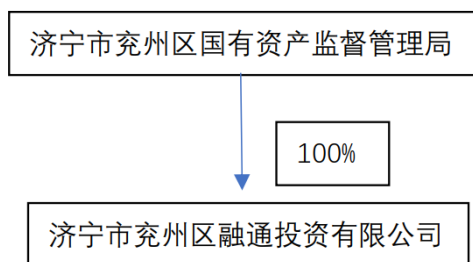
2017年10月31日，发行人股东作出股东决定，将公司的注册资本由10,000.00万元变更为20,000.00万元。

2019年9月30日，济宁市兖州区投融资中心将其管理持有的发行人100.00%国有产（股）权无偿划转给济宁市兖州区国有资产监督管理局，发行人股东变更为济宁市兖州区国有资产监督管理局。

2022年5月18日，公司变更经营范围，变更后公司经营范围为许可项目：房地产开发经营；建设工程设计；建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动土地整治服务、房屋拆迁服务、园林绿化工程施工、建筑材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

3、股权结构

兖州融通控股股东为济宁市兖州区国有资产监督管理局，股权占比100%，认缴出资额为20,000.00万元。



4、公司治理

济宁市兖州区融通投资有限公司是经工商行政管理部门核准登记注册的企业法人，按照《中华人民共和国公司法》、《济宁市兖州区融通投资有限公司公司章程》（以下简称“《公司章程》”）以及其他法律法规的规定进行规范运作，拥有较为完善的治理结构。

公司不设股东会，由济宁市兖州区国有资产监督管理局履行出资人职责；公司设董事会，成员为三人，其中两人由股东委派，一人为职工大会选举产生；公司设监事会，成员为五人，其中三人由股东委派，两人为职工大会选举产生；公司设经理一人，并根据公司情况设若干管理部门。

股东

根据《公司章程》，公司不设股东会，由股东行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 在董事会成员中指定董事长，更换董事长；在监事会成员中指定监事会主席，更换监事会主席；
- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准公司的年度财务预算方案，决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (8) 对公司增加或者减少认缴注册资本作出决议；
- (9) 对发行公司债券作出决议；
- (10) 对股权转让、出资作出决议；

(11) 对公司合并、分立、变更公司组织形式、解散和清算等事项作出决议；

(12) 制定和修改公司章程。

董事会

根据《公司章程》的规定，公司设董事会，成员为三人。其中两人由股东委派，一人为职工大会选举产生。董事任期3年，任期届满，可连选连任，在任期届满前，股东不得无故解除其职务，董事会设董事长一人，由股东在董事会成员中指定产生。董事会行使下列职权：

(1) 向股东汇报工作；

(2) 执行股东的决定；

(3) 决定公司的经营计划和投资方案；

(4) 制订公司年度财务预算方案、决算方案；

(5) 制订利润分配方案和弥补亏损方案；

(6) 制定增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；

(7) 制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；

(8) 决定公司内部管理机构的设置；

(9) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

(10) 制定公司的基本管理制度。

监事会

根据《公司章程》的规定，公司设监事会，成员为五人。其中三人由股东委派，两人为职工大会选举产生。监事的任期每届为3年，任期届满，可连选连任，在任期届满前，股东不得无故解除其职务，监事会设监事会主席一人，由股东在监事会成员中指定产生。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 向股东提出提案；

(5) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(6) 公司章程规定的其他职权。

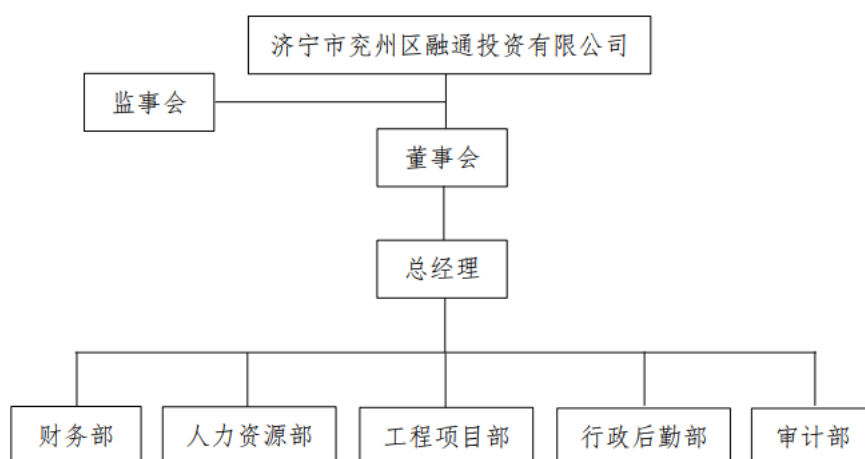
经理

公司经理由董事会聘任或解聘，任期3年。经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作、组织实施；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟定公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；
- (7) 聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 按时向公司登记机关提交公司年度报告；
- (9) 公司章程和股东、董事会授予的其他职权。

5、公司组织架构

公司组织结构图如下：



6、主要管理人员

鞠政先生，1989年10月出生，2012年毕业于曲阜师范大学，本科学历。2012年10月至2016年12月任职于大连国际海事服务有限公司，2017年1月

至2019年8月任职于济宁市经开区嘉诚路派出所，2019年9月至今在公司工作；2020年9月任济宁市兖州区融通投资有限公司董事长、总经理兼法人代表。

（二）经营情况

1、营业收入分析

作为兖州区内重要的国有独资运营主体，发行人在政府授权范围内从事棚户区改造、安置房建设业务。具体如下（单位：万元，%）。

业务板块名称	2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安置房项目建设	77,061.55	77.91	53,771.80	99.95	50,793.13	100.00
土地转让收入	19,014.18	19.22	0.00	0.00	0.00	0.00
主营业务收入	96,075.73	97.13	53,771.80	99.95	50,793.13	100
其他业务收入	2,834.97	2.87	26.59	0.05	0.00	0.00
营业收入合计	98,910.69	100.00	53,798.38	100.00	50,793.13	100.00

近三年，兖州融通分别实现主营业务收入50,793.13万元、53,771.80万元和96,075.73万元。2022年主营业务收入较2021年增加42,303.93万元，增幅为78.67%。从业务板块来看，安置房项目建设是兖州融通主营业务的主要来源。

2、主要板块经营情况

（1）安置房项目业务

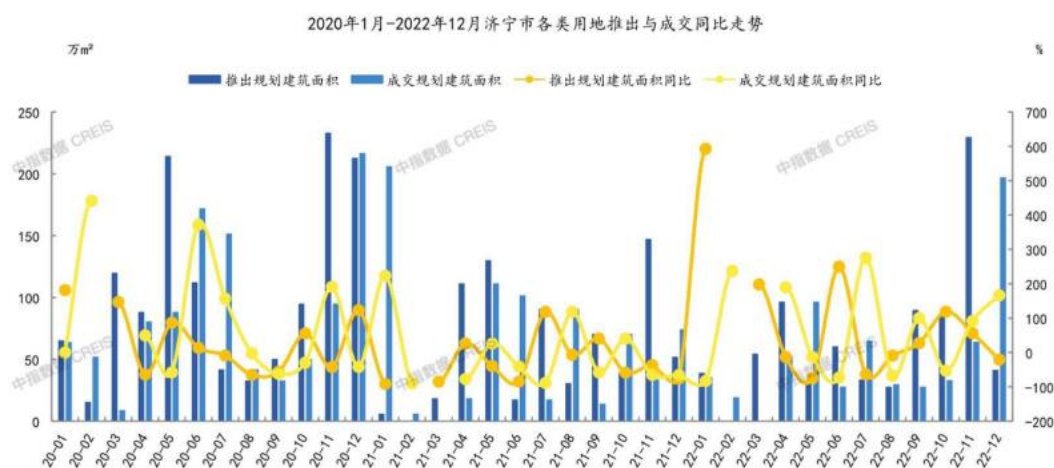
近三年，发行人安置房业务收入分别为50,793.13万元、53,771.80万元和77,061.55万元，占当期主营业务收入的比重分别为100.00%、100.00%和80.21%。安置房项目收入是发行人稳定的收入来源。发行人作为兖州区内从事基础设施建设及棚户区改造的重要平台，发行人承接了兖州区内大部分的棚户区改造项目，项目预计一般未来5年内完成回款。委托方主要为济宁市兖州区住房和城乡建设局、济宁市兖州区新兖镇人民政府。回购方主要为兖州区财政局。发行人2022年安置房项目业务收入较2021年保持平稳增长态势。

发行人安置房项目收入的主要业务模式为：发行人与棚户区改造项目回购方签订回购协议，根据工程进度，并以工程合同、向施工单位支付工程款的支付单

据、发票等原始凭证为依据确认开发成本（费用），项目回购方根据完工百分比来确认合同收入及费用。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认收入与费用的方法，发行人采用累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度，项目回购方根据完工进度确认项目收入及费用。发行人有少数项目采用市场化销售的方式，待项目完工达到可销售状态后通过市场化销售的方式形成业务收入，向公众销售，去化周期在12个月左右，该部分占比很低，不到10%。

1) 土地市场情况

2022年1-12月，济宁共推出各类用地规划建筑面积787.02万 m^2 ，同比增长10.78%；成交规划建筑面积645.32万 m^2 ，同比下降12.86%。



2022年1-12月，济宁市住宅用地成交34宗，规划建面254.88万平，楼面均价3161元/ m^2 。

各类用地|土地供求

2022年1-12月济宁市土地市场推出情况

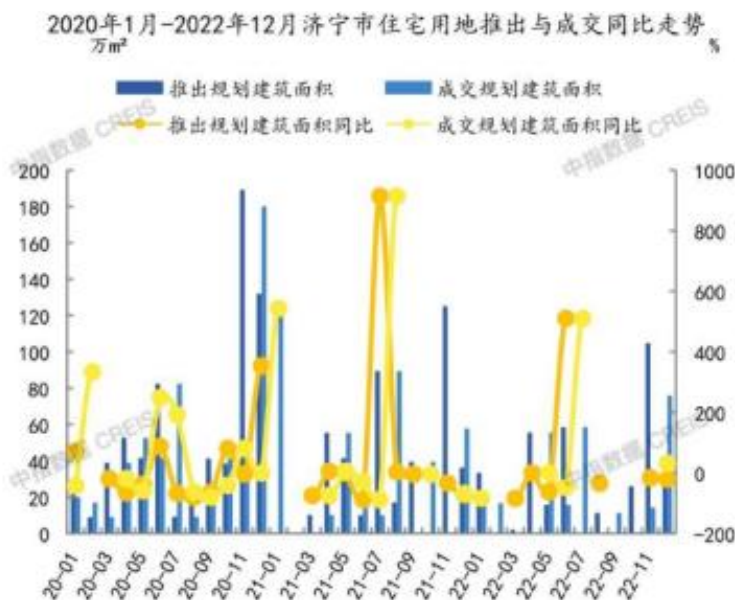
规划用途	土地宗数 (宗)	同比 (%)	规划建筑面积 (万 m^2)	同比 (%)	楼面均价 (元/ m^2)	同比 (%)
住宅用地	40	0	331.96	-21	2962	-27.5
商办用地	57	418.2	126.58	169.5	2136	-43.1
工业用地	65	-7.1	325.31	33.7	357	-17.4
其他用地	2	—	3.16	—	302	—
各类用地	164	35.5	787.02	10.8	1742	-38.1

2022年1-12月济宁市土地市场成交情况

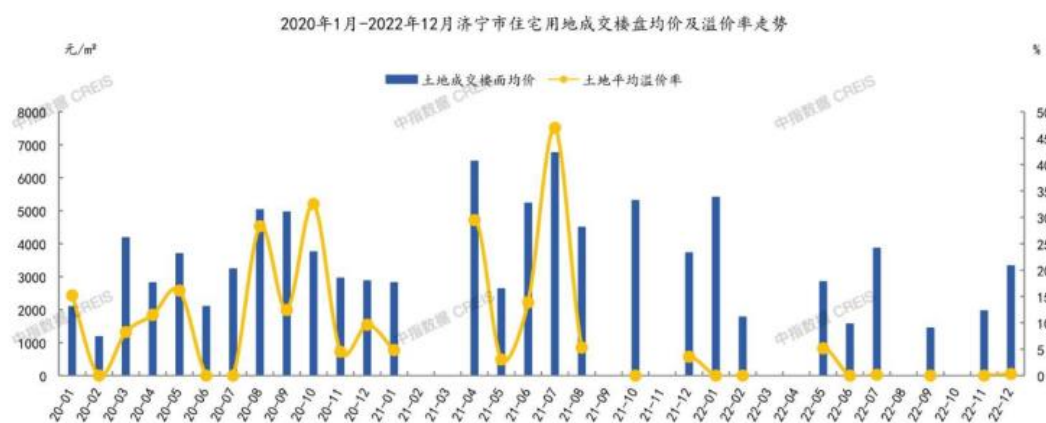
规划用途	土地宗数 (宗)	同比 (%)	规划建筑面积 (万 m^2)	同比 (%)	楼面均价 (元/ m^2)	同比 (%)	溢价率 (%)	较去年同期变化 (%)	土地出让金 (亿元)	同比 (%)
住宅用地	34	0	264.88	-36.1	3161	-18.1	1.1	-5.7	83.73	-47.7
商办用地	56	273.3	123.32	71.8	2197	-29.9	1.6	0.9	27.09	20.6
工业用地	58	-10.8	254.99	0.2	371	-11.7	2.7	1.4	9.46	-11.6
其他用地	1	—	2.12	—	302	—	0	—	0.06	—
各类用地	149	30.7	645.32	-12.9	1865	-28.5	1.3	-4.4	120.34	-37.7

2) 住宅市场情况

2022年1-12月，济宁共推出住宅用地规划建筑面积331.96万 m^2 ；成交规划建筑面积264.88万 m^2 。



2022年1-12月，济宁成交楼面均价为3161元/ m^2 ；平均溢价率为1.06%；住宅用地出让金达83.73亿元。



(2) 土地转让业务

公司土地转让业务主要是将招拍挂取得的土地以取得土地时的价格为基准协商出让给充州区土储中心或当地房地产公司所获得的收入，整体收入和毛利率水平较稳定。公司于2022年实现土地转让收入0.19亿元。

(3) 其他业务

公司自2020年起自行筹资建设充州区军民融合电子信息产业园，拟建设成为充州区内集军工电子及高科技电子信息产品研发、展示、企业孵化、专业培训、商务服务为一体的多功能复合型军民融合电子信息产业园区。盈利模式方面，入驻园区的企业将在前四年向公司分期支付物业租赁费用，并于第四年末对所使用的物业进行回购；为保证回款稳定性，公司对所有入驻企业均进行了经营情况考察和财务测算。

(三) 财务状况

根据公司提供的2020-2022年审计报告和最新一期财务报表，公司主要财务数据如下。

1、资产负债表分析

合并资产负债表（合并）

单位：万元

项目	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产：				
货币资金	42,107.48	25,402.54	28,919.60	42,777.38
应收票据			-	-
应收账款	19,908.64	19,908.64	-	-
预付款项	30,011.51	64,181.61	64,081.73	62,691.40
其他应收款	200,385.07	141,857.08	188,586.43	174,101.17
存货	282,263.80	238,295.05	296,107.86	276,588.44
其他流动资产	2,646.05	1,082.84	709.30	-
流动资产合计	577,322.54	490,727.74	578,404.92	556,158.39
非流动资产：				
可供出售金融资产			-	2,124.90
其他非流动金融资产	2,214.70	2314.7	2,519.70	-
长期应收款	116,387.92	111,565.14	58,936.20	63,681.85
固定资产	433.00	433.00	467.32	501.64
在建工程	358.43	-	2,834.03	30.00
其他非流动资产			-	-
非流动资产合计	126,776.43	121,685.22	64,757.25	66,338.40
资产总计	704,098.98	612,412.97	643,162.17	622,496.78
流动负债：				
短期借款	19,410.53	19410.53	17,055.42	-

项目	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应付票据	16,778.00	2054.25	43,000.00	33,000.00
应付账款	1,264.86	1512.08	-	-
预收款项	4,455.12	-	-	2,434.00
合同负债	4,740.74	11907.04	6,817.88	-
应付职工薪酬		-	-	-
应交税费	6,891.27	9203.06	5,976.88	6,161.28
其他应付款	57,943.70	59002.49	96,925.32	123,132.88
一年内到期的非流动负债	127,489.17	128219.42	61,406.96	98,310.63
其他流动负债	35,930.78	32699.78	8,285.71	-
流动负债合计	274,904.17	264,008.65	239,468.17	263,038.78
非流动负债:				
长期借款	76,320.00	46320	117,408.00	113,040.00
应付债券		-	41,075.55	-
长期应付款	31,755.44	31755.44	17,047.06	24,527.44
非流动负债合计	197,010.44	115,715.44	175,530.61	137,567.44
负债合计	471,914.61	379,724.09	414,998.78	400,606.22
所有者权益:				
实收资本	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
资本公积	181,848.11	181848.11	181,848.11	181,848.11
盈余公积	3,085.07	3085.07	2,632.08	2,004.25
未分配利润	27,251.19	27755.70	23,683.20	18,038.21
归属于母公司所有者权益合计	232,184.37	232,688.88	228,163.39	221,890.56
所有者权益合计	232,184.37	232,688.88	228,163.39	221,890.56
负债和所有者权益总计	704,098.98	612,412.97	643,162.17	622,496.78

资产结构分析

近三年一期，公司总资产分别为 622,496.78 万元、643,162.17 万元和 612,412.97 万元和 704,098.98 万元。从构成情况来看，公司资产以流动资产为主、非流动资产为辅。近三年及最近一期，流动资产占总资产的比例分别为 79.55%、79.67%和 80.13%和 81.99%，占比较大。具体而言，总资产主要由货币资金、其他应收款和存货等构成。

(1) 货币资金

近三年一期，发行人货币资金余额分别为 42,777.38 万元、28,919.60 万元和 25,402.54 万元和 42,107.48 万元，占发行人总资产的比重分别为 6.87%、

4.50%和4.15%和5.98%；截至2022年12月31日，公司货币资金主要由银行存款及其他货币资金组成。截至2022年12月31日，公司货币资金较2021年末下降3,517.06万元，降幅为12.16%，主要系发行人其他货币资金下降所致。

(2) 其他应收款

近三年一期，发行人的其他应收款分别为174,101.17万元、188,586.43万元和141,857.08万元和200,385.07万元，占总资产的比重分别为27.97%、29.32%和23.16%和28.46%。发行人的其他应收款主要是与济宁市兖州区财政局、济宁市兖州区惠丰产业发展有限公司、济宁兖州区高铁南站铁路工程有限公司、济宁市兖州区土地储备中心、济宁市兖州财金发展有限公司的往来款。

(3) 存货

公司存货主要为待开发土地及开发成本。近三年一期，公司存货账面价值分别为276,588.44万元、296,107.86万元和238,295.05万元和282,263.80万元，分别占总资产的44.43%、46.04%和38.91%和40.09%，发行人报告期存货占比较高主要系发行人购入土地使用权以及部分项目开发成本增加所致。

负债结构分析

近三年一期，公司负债合计分别为400,606.22万元、414,998.78万元和379,724.09万元和471,914.61万元，与资产总额的变动趋势基本保持一致。公司负债主要包括一年内到期的非流动负债、长期借款、其他应付款等。近三年一期，公司流动负债合计分别为263,038.78万元、239,468.17万元和264,008.65万元和274,904.17万元，占负债总额的比重分别为65.66%、57.70%和69.53%和58.25%；同期，公司非流动负债合计分别为137,567.44万元、175,530.61万元和115,715.44万元和197,010.44万元，占负债总额的比重分别为34.34%、42.30%和30.47%和41.75%。

(1) 一年内到期的非流动负债

近三年一期，发行人一年内到期的非流动负债分别为98,310.63万元、61,406.96万元和128,219.42万元和127,489.17万元，分别占总负债的比重为

24.54%、14.80%和33.77%和27.02%。截至2021年末，发行人一年内到期的非流动负债较2020年末减少37.54%，截至2022年末，发行人一年内到期的非流动负债较2021年末增加主要系发行人部分长期借款转入一年内到期的有息债务所致。

(2) 长期借款

近三年一期，发行人的长期借款分别为113,040.00万元、117,408.00万元和46320.00万元和76,320.00万元，分别占总负债比重为28.22%、28.29%和12.20%和16.17%。

(3) 其他应付款

近三年一期，发行人其他应付款分别为123,132.88万元、96,925.32万元和59,002.49万元和57,943.70万元，分别占总负债的比重为30.74%、23.36%和15.54%和12.28%，发行人2021年末其他应付款规模下降主要系发行人归还了济宁市兖州区中医院部分到期借款及济宁市兖州区惠民城建投资有限公司部分往来款项所致。2022年末发行人其他应付款大幅度下降主要系归还了对济宁市兖州区惠民城建投资有限公司的往来款项所致。

所有者权益分析

近三年一期，公司所有者权益分别为221,890.56万元、228,163.39和232,688.88万元和232,184.37万元。公司所有者权益以实收资本、资本公积、其他综合收益、专项储备、盈余公积、未分配利润和少数股东权益为主。

2、合并利润表

利润表（合并）

单位：万元

项目	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一、营业总收入	11,226.49	98,910.69	53,798.38	50,793.13
其中：营业收入	11,226.49	98,910.69	53,798.38	50,793.13
二、营业总成本	10,336.88	122,423.49	68,229.03	54,245.16
减：营业成本	4,236.58	89,117.04	40,363.39	41,140.09
营业税金及附加	12.58	2,556.36	28.58	1,299.03
销售费用	8.75	116.77	116.15	-
管理费用	45.56	244.55	838.28	168.53

项目	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
财务费用	6,033.41	30,388.77	26,882.62	11,637.51
其中：利息费用	6,033.95	28,789.46	21,841.16	9,391.96
利息收入	7.20	568.61	758.78	127.18
加：其他收益		28,271.91	20,000.00	8,500.00
投资收益		-	0.34	3.84
信用减值损失		-192.01	700.90	-
资产减值损失		-	-	-290.90
三、营业利润	889.61	4,567.11	6,270.60	4,760.91
加：营业外收入		0.00	24.18	0.00
减：营业外支出	1,404.02	41.62	21.95	60.75
四、利润总额	-514.41	4,525.49	6,272.83	4,700.17
减：所得税费用		-	-	-
五、净利润	-514.41	4,525.49	6,272.83	4,700.17

近三年一期，公司分别实现营业收入 50,793.13 万元、53,798.38 万元和 98,910.69 万元和 11,226.49 万元。公司近三年营业收入处于稳定增长状态。2022 年，公司营业总收入较 2021 年增加了 45112.31 万元，增幅达到 83.85%，主要系棚户区建设收入和土地转让收入增加所致。2022 年公司营业利润同比减少了 1747.34 万元，降幅 27.86%，主要系税金及附加、营业成本的增加导致。

近三年，发行人期间费用合计分别为 11,806.04 万元、27,837.05 万元和 30,750.09 万元，报告期内发行人期间费用占营业收入的比例分别为 23.24%、51.74%和 31.09%。由于公司所处行业特点，期间费用主要是财务费用。2021 年发行人财务费用增长幅度较大主要系 2021 年区财政发行专项债用于公司承做的棚改项目，由于发行人作为棚改项目实施主体，故这部分利息由发行人计提，导致财务费用有所上升。

3、合并现金流量表

现金流量表（合并）

单位：万元

项目	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,220.71	35,066.48	76,385.45	56,687.36
收到其他与经营活动有关的现金	331,946.86	75,418.43	20,782.66	22,669.46
经营活动现金流入小计	336,167.57	110,484.91	97,168.12	79,356.82

购买商品、接受劳务支付的现金	12,119.10	74,268.99	56,518.15	48,600.62
支付给职工以及为职工支付的现金	11.15	44.42	37.18	14.01
支付的各项税费	3,540.84	392.62	849.12	502.52
支付其他与经营活动有关的现金	324,366.36	38,169.57	40,896.80	17,198.12
经营活动现金流出小计	340,037.45	112,875.60	98,301.25	66,315.27
经营活动产生的现金流量净额	-3,869.88	-2,390.69	-1,133.14	13,041.55
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		-	429.80	149.40
取得投资收益收到的现金		-	0.34	3.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		205.00	-	-
投资活动现金流入小计		205.00	430.14	153.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112.85	3,690.27	2,804.03	-
投资支付的现金		-	824.60	-
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		-	-	-
投资活动现金流出小计	112.85	3,690.27	3,628.63	-
投资活动产生的现金流量净额	-112.85	-3,485.27	-3,198.49	153.24
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			-	-
取得借款收到的现金	34,000.00	24,375.00	113,960.97	48,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000.00	101,819.45	31,031.29	42,000.00
筹资活动现金流入小计	37,000.00	126,194.45	144,992.26	90,100.00
偿还债务支付的现金	22,979.01	15,756.08	16,740.00	40,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,214.92	30,663.59	27,603.51	9,845.98
支付其他与筹资活动有关的现金	4,621.23	75,416.32	102,175.33	73,359.44
筹资活动现金流出小计	32,815.16	121,835.99	146,518.84	123,905.41
筹资活动产生的现金流量净额	4,184.84	4,358.46	-1,526.58	-33,805.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	202.11	-1,517.50	-5,858.20	-20,610.62
加：期初现金及现金等价物余额	2,232.46	3,750.93	9,609.14	30,219.75
六、期末现金及现金等价物余额	2,434.57	2,233.43	3,750.93	9,609.14

经营性现金流

近三年一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 13,041.55 万元、-1,133.14 万元和-2,390.69 万元和-3,869.88 万元。2020 年度公司经营性现金流净额由负变正，主要系公司购买商品、接受劳务支付、支付其他与经营活动相关的现金减少所致。2021 年，公司经营性现金流净额为负主要因发行人与兖州区内其他国有企业就基础设施建设、土地平整等业务合作发生的支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2022 年公司经营性现金流净额进一步下降，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金增加所致，与行业特点一致。

投资性现金流

近三年一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 153.24 万元、-3,198.49 万元和-3,485.27 万元和-112.85 万元。2020 年公司投资活动流入流出较小；2021 年度及 2022 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为负主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

筹资性现金流

近三年一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-33,805.41 万元、-1,526.58 万元和 4,358.46 万元和 4,184.84 万元。2020 年，发行人筹资活动现金净流出，主要系取得借款收到的现金减少，支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。发行人筹资性活动现金流持续为负主要系发行人因融资租赁类筹资活动支付本金、利息及相关融资费用较大而导致支付其他与筹资活动有关的现金较大所致。2021 年度发行人筹资活动现金流净流出大幅减小主要系当年融资活动取得的借款较多所致。2022 年，发行人筹资活动现金净流入，主要是收到其他与筹资活动有关的现金增加，支付其他与筹资活动有关的现金减少所致。

（四）指标分析

1、偿债能力分析

	2023 年 3 月末	2022 年	2021 年	2020 年
短期偿债能力				
1、流动比率	2.1	1.86	2.42	2.11
2、速动比率	1.07	0.96	1.18	1.06
长期偿债能力				
1、资产负债率 (%)	67.02%	62.00	64.52	64.35

2、权益乘数	3.03	2.63	2.82	2.81
--------	------	------	------	------

从短期偿债能力指标看，公司的流动比率及速动比率均保持在较高的水平，短期偿债能力较强。近三年一期公司资产负债率合理，资产负债率较为稳定。

近几年随着兖州融通整体实力的逐步增强，与当地银行、信托、租赁等各类金融机构建立了长期稳定的合作关系，后续融资能力较强。

2、盈利能力分析

	2022年	2021年	2020年
盈利能力			
1、总资产报酬率(%)	5.31	4.44	2.29
2、营业利润率(%)	4.62	11.66	9.37
3、净资产收益率(%)	2.72	2.79	2.14

近三年，公司营业利润率分别为9.37%、11.66%和4.62%。近三年，公司净资产收益率分别为2.14%、2.79%和2.72%，总资产报酬率分别为2.29%、4.44%和5.31%，总体来看盈利能力尚可。

(五) 融资情况

截至2022年末，兖州融通共对外借款余额196,081.84万元，具体借款明细如下所示：

贷款行	余额	借款日	到期日	担保方式
济宁兖州农村商业银行	980.00	2020/11/30	2025/11/20	保证
济宁兖州农村商业银行	1,800.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
济宁兖州农村商业银行	2,375.00	2022/12/13	2023/12/12	质押
济宁银行	14,800.00	2020/12/23	2023/12/22	保证
莱商银行	25,000.00	2020/4/24	2025/4/23	抵押、保证
莱商银行	10,000.00	2022/12/27	2023/12/8	抵押、保证
莱商银行	7,000.00	2022/12/28	2023/12/8	抵押、保证
中国农业发展银行兖州支行	5,000.00	2022/9/20	2029/8/31	保证
天津信托	10,000.00	2021/6/8	2023/3/8	保证
天津信托	7,480.00	2021/7/15	2023/4/15	保证
XX信托	8,370.00	2021/4/9	2023/4/9	保证

山东国际信托	19,000.00	2019/6/21	2024/6/20	信用
国投泰康信托	10,096.00	2021/5/13	2023/5/13	保证
国投泰康信托	19,880.00	2021/5/28	2023/5/28	保证
邦银金租	4,000.00	2018/10/18	2023/10/18	保证
济钢租赁	4,402.82	2021/3/19	2024/3/19	抵押、保证
国泰租赁	2,069.42	2021/11/2	2024/11/2	抵押、保证
国泰租赁	4,828.60	2021/12/29	2024/12/29	抵押、保证
公司债	39,000.00	2021/4/16	2024/4/16	信用
合计	196,081.84			

融资结构详见下表：

融资方式	合计金额（万元）	占比
银行	66,955.00	34.15%
债券	39,000.00	19.89%
信托	74,826.00	38.16%
租赁	15,300.84	7.80%
合计	196,081.84	100.00%

兖州融通融资渠道较为多样，以银行为主，截止 2022 年末，兖州融通通过银行融资余额 66,955.00 万元，占比 34.15%，通过债券融资余额 39,000.00 万元，占比 19.89%，信托渠道融资余额 74,826.00 万元，占比 38.16%，租赁融资余额 15,300.84 万元，占比 7.80%。

到期时间	余额（万元）	占比
2023	94,001.00	47.94%
2024	69,300.84	35.34%
2025	27,780.00	14.17%
2026 及以后	5,000.00	2.55%
合计	196,081.84	100%

债务期限结构方面，兖州融通有息负债以短期负债为主，2023 年到期有息负债 94,001.00 万元，占比 47.94%；2024 年到期有息负债 69,300.84 万元，占比 35.34%；2025 年到期有息负债 27,780.00 万元，占比 14.17%；2026 年及以后到期有息负债 5,000.00 万元，占比 2.55%。

（六）担保情况

截至 2022 年末，兖州融通对外担保余额为 114,811.43 万元，占净资产比重为 49.34%，全部系为地方国有企业或国有控股企业提供的担保。具体明细如下：

承贷单位	贷款行	余额	借款日	到期日	担保方式
济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	农发行	30,000.00	2022/6/7	2036/5/29	保证
济宁市兖州区惠丰产业发展有限公司	青岛银行	17,100.00	2022/4/27	2023/4/27	保证
济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	中融国际信托	43,490.00	2021/10/22	2023/12/1	保证
济宁市兖州区惠民均和实业有限公司	农商行	2,900.00	2020/12/4	2025/11/20	保证
济宁市兖州区惠丰产业发展有限公司	农商行	2,840.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
山东兴隆文化园有限公司	农商行	1,900.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
山东兴隆文化园有限公司	农商行	980.00	2020/11/30	2025/11/20	保证
济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	昆仑租赁	2,701.43	2020/7/9	2023/7/9	保证
济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	渝农商租赁	12,900.00	2021/3/5	2024/3/5	保证
合计（本金）		114811.43	114,811.43		

（七）征信诉讼

1、征信情况

截至 2023 年 4 月 14 日，根据企业信用报告显示，企业自 2014 年首次与银行建立信贷关系以来，共在 22 家金融机构办理过信贷业务，目前在 8 家金融机构的业务仍未结清，余额为 140998.02 万元，五级分类为正常，无不良及违约记录。担保交易余额为 16500 万元，无不良及违约记录。其他借贷交易中相关还款责任余额为 110481.07 万元，无关注类和不良类。

2、被执行情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询中国执行信息公开网上登记信息，

显示企业无条被执行信息，具体情况如下：

中国执行信息公开网
司法为民 司法便民

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 济宁市兖州区融通投资有限公司

身份证号码/组织机构代码: 91370882068706974Q

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: cg59

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 91370882068706974Q 济宁市兖州区融通投资有限公司相关的结果。

3、被诉讼情况

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，发现兖州融通涉及诉讼文书 1 起，属于民事案由。经了解上述诉讼文件均对公司的经营不构成实质影响。

中国裁判文书网
China Judgements Online

高级检索 输入案由、关键词、法院、当事人、律师 搜索 ?

已选条件: 全文: 济宁市兖州区融通投资有限公司

保存搜索条件 清空搜索条件

共检索到 1 篇文书

法院层级 ↓ 裁判日期 ↓ 审判程序 ↓

民事一审

山东金汇达投资发展有限公司、兖州生宝制药有限公司租赁合同纠纷民事一审民事判决书

济宁市兖州区人民法院 (2020) 鲁0812民初2665号 2020-10-23

4、外部评级

根据远东资信 2022 年 5 月 24 日出具的评级报告显示该公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

三、担保人—惠民城投

(一) 基本情况

1、基本信息

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司前身为原兖州市西城建设发展中心，于2002年6月24日经原兖州市政府批准，由原兖州市西城区建设管理委员会办公室投资设立（兖西管办字〔2002〕2号《关于成立兖州市西城建设发展中心的决定》）。

公司基本信息如下：

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91370882740225002D	名称	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)	法定代表人	孔浩
注册资本	人民币 370,117.51 万元	成立日期	2002年6月24日
营业期限	2002年6月4日-2038年12月28日		
住所	济宁市兖州区建设西路(牛旺地质家园西邻)		
经营范围	城乡基础设施建设投资及经营；土地综合开发及利用；房地产开发，房屋拆迁，房屋租赁；餐饮，宾馆；旅游资源开发和经营管理；建筑材料销售；工业供水，污水处理；公共管廊建设、经营、租赁与管理。（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）		
登记机关	济宁市兖州区市场监督管理局	核准日期	2022-06-17
登记状态	在营（开业）企业		
股东信息	济宁市济东投资发展集团有限公司		
经营状态	在业		

2、历史沿革

公司前身为原兖州市西城建设发展中心，于2002年6月24日经原兖州市政府批准，由原兖州市西城区建设管理委员会办公室投资设立（兖西管办字〔2002〕2号《关于成立兖州市西城建设发展中心的决定》），注册资金为300万元人民币，全部为货币资金。

2004年，原兖州市财政局国有资产管理办公室出具文件《关于改变“兖州市西城建设发展中心”隶属关系的通知》，将原兖州市西城建设发展中心投资人由原兖州市西城区建设管理委员会办公室变更为原兖州市财政局下属的原兖州

市华融经济发展投资有限公司，主管部门变更为原兖州市财政局，同时原兖州市人民政府通过原兖州市华融经济发展投资有限公司以评估价值为 11,820.80 万元的土地资产为原兖州市西城建设发展中心增资，惠民城投注册资金增加至 12,120.80 万元，实收资本为 12,120.80 万元（鲁中会评验字（2003）第 048 号）。

2008 年 12 月，经原兖州市人民政府《关于兖州市西城建设发展中心更名为兖州市惠民城建投资有限公司的通知》（兖政字[2008]59 号）和原兖州市财政局《兖州市西城建设发展中心改制方案》（兖财字[2008]51 号）批准，原兖州市西城建设发展中心改制为有限责任公司，同时更名为兖州市惠民城建投资有限公司，兖州市西城建设发展中心以其拥有的全部净资产作为兖州市惠民城建投资有限公司的实收资本，兖州市惠民城建投资有限公司注册资本增加至 270,117.51 万元，实收资本为 270,117.51 万元。根据山东中明会计师事务所有限公司兖州分所出具的《验资报告》（鲁中会充验字[2008]第 130 号），截至 2008 年 12 月 29 日止，兖州市惠民城建投资有限公司注册资本 2,701,175,143.77 元已缴足。2008 年 12 月 29 日，兖州市惠民城建投资有限公司领取《企业法人营业执照》。

2015 年 12 月 15 日，兖州市惠民城建投资有限公司更名为济宁市兖州区惠民城建投资有限公司。

2019 年 10 月 18 日，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司（以下简称“华融投资”）持有的济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 100%股权无偿划转至济宁市兖州区国有资产监督管理局。发行人控股股东及实际控制人变更为济宁市兖州区国有资产监督管理局。

2020 年 6 月 12 日，根据济宁市兖州区惠民城建投资有限公司股东会决议，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司以货币的形式向兖州市惠民城建投资有限公司增资 25.00 亿元，其中 2 亿元计入实收资本，23 亿元计入资本公积；济宁市兖州区国有资产监督管理局以货币的形式向兖州市惠民城建投资有限公司增资 30.00 亿元，其中 8 亿元计入实收资本，22 亿元计入资本公积。增资入股后，济宁市兖州区国有资产监督管理局占公司股权 94.6%，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司占公司股权 5.4%。发行人控股股东及实际控制人未发生

变化，仍为济宁市兖州区国有资产监督管理局。

2021年2月2日，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司持有的济宁市兖州区惠民城建投资有限公司的5.4%股权划转至济宁市兖州区国有资产监督管理局。

2022年6月17日，根据济宁市兖州区国有资产监督管理局作出的决定，济宁市兖州区国有资产监督管理局将其持有的济宁市兖州区惠民城建投资有限公司100%的股权转让给济宁市济东投资发展集团有限公司。本次工商变更之后，发行人控股股东由兖州区国有资产监督管理局变更为济宁市济东投资发展集团有限公司。

3、股权结构

惠民城投控股股东为济宁市济东投资发展集团有限公司，股权占比100%，认缴出资额为370,117.51万元。

4、公司治理

惠民城投根据《中华人民共和国公司法》及其他法律法规的规定，制定了《山东惠丰产业有限公司章程》（以下简称“公司章程”），构建和完善了现代企业法人治理结构，实现公司内部有序高效运行。根据《公司章程》的规定，惠民城投设立了董事会、监事会和高级管理人员，并建立了有效的会议议事规则。各部门在公司的实际运作中发挥重要作用，成为公司治理、决策、运营、监管的核心平台，推动公司稳步发展。

股东会

股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，股东会行使如下权利：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；

- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 其他职权

董事会

董事会是公司的权力机构和决策机构，董事会成员为 5 人，由股东会委派。董事每届任期 3 年，董事会设董事长 1 名，由董事会选举产生。

董事会主要行使下列职权：

- (1) 召集股东会，向股东汇报工作；
- (2) 执行股东会的决定；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (6) 制定公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (7) 制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；
- (10) 制定公司的基本管理制度。

监事会

惠民城投依法设立监事会，监事会成员按《公司法》要求委派或选举产生。

监事会成员为 3 人，监事会主席 1 人，由全体过半数选举产生。监事每届任期 3 年，任期届满，可连选连任。监事会主要行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 依照公司法第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

经营管理层

惠民城投设经理 1 名，由董事会聘任或者解聘。负责公司的日常经营管理工作，经理对董事会负责。经理行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟定公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟定公司的基本管理制度；

(5) 制定公司的具体规章；

(6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；

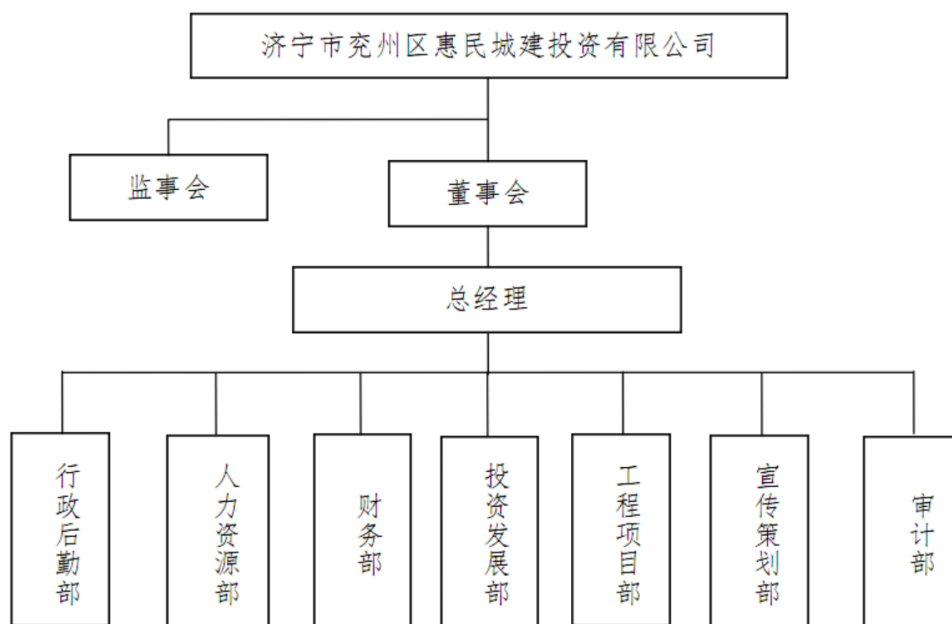
(7) 聘任或者解聘除应由董事聘任或者解聘以外的管理人员；

(8) 向股东报告工作。

总体看，惠民城投法人治理结构完善，董事会的工作流程规范，在实际工作中认真贯彻执行，实际运行情况良好。

5、公司组织架构

公司组织结构图如下：



6、主要管理人员

孔浩：男，1975 年 10 月出生，中共党员，本科学历，经济师，无海外居留。1995 年-2004 年，于财政局任职；2004 年 6 月-2015 年 6 月，任济宁市兖州惠民城建投资有限公司监事；2015 年 7 月至 2018 年 10 月，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司总经理，2015 年 7 月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司董事长。

（二）经营情况

1、营业收入分析

惠民城投是兖州区重要的基础设施建设实施主体，业务收入主要包括市政工程、房屋销售、土地整理、商品贸易收入等，具体如下（单位：万元）。

项目	2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
市政工程收入	95,000.00	12.74	95,000.00	13.13	79,050.00	6.64
土地整理收入	-	-	-	-	-	-
演出收入	-	-	-	-	-	-
运输收入	-	-	-	-	731.06	0.06
商品销售收入	572,583.17	76.76	621,334.44	85.84	1,038,079.09	87.17

房屋销售	42,020.16	5.63	4,884.77	0.67	7,937.53	0.67
酒店收入	284.86	0.04	297	0.04	302.87	0.03
其他收入	134.74	0.02	1,160.64	0.16	1,613.57	0.14
主营业务小计	710,022.93	95.19	722,676.84	99.85	1,141,664.13	95.87
其他业务收入小计	35,885.65	4.81	1,109.79	0.15	49,198.22	4.13
合计	745,908.57	100	723,786.63	100	1,190,862.35	100

近三年，惠民城投分别实现主营业务收入 1,141,664.13 万元、722,676.84 万元和 745,908.57 万元。2021 年主营业务收入较 2020 年减少 418,987.29 万元，降幅为 36.70%，主要是商品销售收入，房屋销售收入和酒店收入的减少，以及运输业务的暂停导致。2022 年营业收入较 2021 年增长 23,231.73 万元，增幅为 3.2。从业务板块来看，商品贸易收入、市政工程收入和房屋销售收入是惠民城投主营业务的主要来源。

2、主要板块经营情况

惠民城投是一家以市政工程建设、土地整理开发等城市基础设施业务为主，集文化旅游、商品房建设销售、供气、公共交通于一体的多元化企业集团。目前，惠民城投的主营业务集中在以下六大板块：

一是市政工程建设板块，惠民城投就市政工程类项目与兖州区财政局签订了投资建设与转让收购协议，兖州区财政局以工程的结算造价加成一定比例作为回购金额惠民城投支付代建回购款。

二是商品房销售板块，惠民城投通过招拍挂的方式获得土地并建造房屋，建造完后按照市场价格公开进行销售。发行人通过市场化土地招拍挂方式获得土地并缴纳出让金，进行房屋建造，之后按照市场价格进行销售。

三是商品贸易板块，惠民城投与下游客户签订代理合同后，采用全款结算模式者收取 15%-20%的保证金模式。之后向上游供应商采购货物，下游客户根据身需求在规定时间内向贸易商支付余款提货。

四是文化旅游板块，惠民城投投资建设了兖州区惠丰产业，通过收取景区门票，并提供房屋租赁、餐饮、休闲养生等服务获取投资收益。近两年及一期内，发行人文化旅游板块未实际进行经营，主要系旅游园区项目的运营存在发

展周期，报告期内兴隆文化园旅游项目处于发展前期阶段，园区每年运营成本较为稳定。

（三）财务状况

根据公司提供的2020-2022年审计报告和最新一期财务报表，公司主要财务数据如下。

1、资产负债表分析

资产负债表（合并）

单位：万元

	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产：				
货币资金	415,325.72	298,546.17	297,421.30	217,544.33
交易性金融资产	89.00	89.00		
应收票据及应收账款	1,031,300.72	1,007,873.93	928,366.98	875,789.32
应收票据	60.00	60.00		33.50
应收账款	1,031,240.72	1,007,813.93	928,366.98	875,755.82
预付款项	39,706.76	34,207.77	6,200.02	3,950.56
其他应收款(合计)	841,304.50	866,725.90	752,029.02	694,472.70
应收股利				226.97
其他应收款			752,029.02	694,245.73
存货	2,102,100.45	2,160,148.88	1,872,543.55	1,861,090.42
其他流动资产	27,409.15	19,629.14	21,189.58	10,893.39
流动资产合计	4,457,236.31	4,387,220.77	3,877,750.45	3,663,740.72
非流动资产：				
其他债权投资	96,391.35	96,391.35	145,409.08	
可供出售金融资产				262,787.94
其他非流动金融资产	119,551.57	119,551.57	115,011.27	
长期股权投资	41,140.95	41,140.95	40,858.12	37,880.51
投资性房地产	239,830.36	239,830.36	254,217.89	237,937.77
固定资产(合计)	118,805.01	119,811.37	121,607.23	136,035.34
固定资产		119,811.37	121,607.23	136,035.34
在建工程(合计)	380,291.49	372,250.08	306,646.47	265,074.55
在建工程		372,250.08	306,646.47	265,074.55
无形资产	1,553.39	1,564.92	1,151.44	116.09

长期待摊费用	4,093.50	4,093.50	4,537.97	2,195.54
递延所得税资产	9.98	9.98	4.34	0.50
其他非流动资产		14,324.82		
非流动资产合计	1,001,667.61	1,008,968.91	989,443.81	942,028.23
资产总计	5,458,903.92	5,396,189.69	4,867,194.26	4,605,768.95
流动负债:				
短期借款	528,592.36	438,156.79	155,756.00	104,829.00
应付票据及应付账款	159,025.81	175,553.14	101,594.45	113,612.48
应付票据	147,917.63	118,809.71	99,000.00	100,500.00
应付账款	11,108.18	56,743.42	2,594.45	13,112.48
预收款项	146.76	97.35	29.87	23,147.11
合同负债	75,107.95	70,245.44	80,085.91	
应付职工薪酬	82.05	97.53	98.83	889.24
应交税费	765.50	904.80	918.32	770.18
其他应付款(合计)	343,662.28	398,153.71	132,472.80	156,523.44
应付利息				43,424.41
其他应付款		398,153.71	132,472.80	113,099.03
一年内到期的非流动负债	544,368.66	643,860.19	855,572.90	316,924.14
其他流动负债	6,759.72	6,321.15	7,116.91	2.20
流动负债合计	1,658,511.08	1,733,390.11	1,333,645.99	716,697.80
非流动负债:				
长期借款	1,339,220.91	1,254,798.83	1,115,147.31	1,440,696.59
应付债券	375,000.00	325,000.00	352,000.00	387,000.00
长期应付款(合计)				295.26
长期应付款				286.30
专项应付款				8.96
递延收益-非流动负债	300.00	300.00	300.00	334.18
其他非流动负债			21.42	
非流动负债合计	1,714,520.91	1,580,098.83	1,467,468.73	1,828,326.03
负债合计	3,373,032.00	3,313,488.95	2,801,114.72	2,545,023.84
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	370,117.51	370,117.51	370,117.51	370,117.51
资本公积金	1,119,010.63	1,119,010.63	1,119,147.91	1,154,060.77
其它综合收益	73,952.47	73,952.47	76,486.95	76,486.95
盈余公积金	51,938.12	51,938.12	49,052.20	46,310.54
未分配利润	443,831.12	440,868.06	425,437.44	387,631.42
归属于母公司所有者权益合计	2,058,849.84	2,055,886.78	2,040,242.02	2,034,607.19
计				
少数股东权益	27,022.08	26,813.95	25,837.53	26,137.92

所有者权益合计	2,085,871.93	2,082,700.74	2,066,079.55	2,060,745.11
负债和所有者权益总计	5,458,903.92	5,396,189.69	4,867,194.26	4,605,768.95

资产结构分析

近三年一期，公司总资产分别为 4,605,768.95 万元、4,867,194.26 万元和 5,396,189.69 万元和 5,458,903.92 万元。从构成情况来看，公司总资产以流动资产为主、非流动资产为辅。近三年及最近一期，流动资产占总资产的比例分别为 79.55%、79.67%和 81.30%和 81.65%。占比较大。具体而言，总资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货等构成。

(1) 货币资金

公司货币资金主要为库存现金、银行存款及其他货币资金。近三年一期，公司货币资金余额分别为 217,544.33 万元和 297,421.30 万元和 298,546.17 万元和 415,325.72 万元，占总资产的比例分别为 4.72%、6.11%、5.53%和 7.61%。2021 年末，公司货币资金余额较上年末同期增加 36.72%，主要系银行存款和其他货币资金增加所致。2022 年末，公司货币资金余额较 2021 年有所增加，主要系其他货币资金增加所致。

截至 2022 年末，公司货币资金科目明细如下：

单位：万元

项目	2022	2021	2020
库存现金	40.75	45.09	34.26
银行存款	8,788.74	54,811.87	101,918.22
其他货币资金	289,716.68	242,564.34	115,591.85
合计	298,546.17	297,421.30	217,544.33

(2) 应收账款

最近三年一期，公司应收账款分别为 875,755.82 万元、928,366.98 万元和 1,007,813.93 万元和 1,031,240.72 万元，占流动资产的比例依次为 23.90%、23.94%和 22.97%和 18.89%。2022 年公司应收账款较 2021 年末增加了 79,446.94 万元，增幅为 8.56%，主要系随着 2021 年工程建设进程的推进，对兖州区财政

局应收工程回购款增多导致。

(3) 其他应收款

最近三年一期，公司其他应收款分别为 694,472.70 万元、752,029.02 万元和 866,725.90 万元和 841,304.50 万元，占流动资产的比例依次为 18.96%、19.39%和 19.76%和 15.41%。截至 2022 年末，公司其他应收款为 866,725.90 万元，较 2021 年末增加 114,696.88 万元，增幅为 15.25%。公司其他应收款主要为与济宁市兖州区国有资产监督管理局及济宁市兖州区财政局的往来款。

(4) 存货

公司的存货主要包括原材料、库存商品、开发产品、开发成本、土地使用权资产和低值易耗品。2020 年末、2021 年末和 2022 年末及最近一期，公司存货分别为 1,861,090.42 万元、1,872,543.55 万元和 2,160,148.88 万元和 2,102,100.45 万元，占流动资产的比例依次为 50.80%、48.29% 和 49.24%和 38.51%。截至 2022 年末，公司存货较 2021 年 12 月 31 日增加 287,605.32 万元，增幅为 15.36%。

负债结构分析

近三年一期，公司负债合计分别为 2,545,023.84 万元、2,801,114.72 万元和 3,313,488.95 万元和 3,373,032.00 万元，与资产总额的变动趋势基本保持一致。公司负债主要包括一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券等。近三年一期，公司流动负债合计分别为 716,697.80 万元、1,333,645.99 万元和 1,733,390.11 万元和 1,658,511.08 万元，占负债总额的比重分别为 28.16%、47.61%和 52.31%和 49.17%；同期，公司非流动负债合计分别为 1,828,326.03 万元、1,467,468.73 万元和 1,580,098.83 万元和 1,714,520.91 万元，占负债总额的比重分别为 71.84%、52.39%和 47.69%和 50.83%。从负债结构看，债务结构合理。

(1) 一年内到期的非流动负债

近三年一期，公司一年内到期的非流动负债分别为 16,924.14 万元、855,572.90 万元和 643,860.19 万元和 544,368.66 万元，占总负债的比例分别

为 12.45%、30.54%和 19.43%和 16.14%。主要包括一年内到期的长期借款、应付债券和长期应付款。公司 2021 年末一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加 538,648.76 万元，变化幅度为 169.96%，主要原因是一年内到期的长期借款大幅增加。公司 2022 年末一年内到期的非流动负债较 2021 年末下降 211,712.71 万元，降幅为 24.75%，主要原因是一年内到期的长期借款有所下降。

(2) 长期借款

近三年一期，公司长期借款期末余额分别为 1,440,696.59 万元、1,115,147.31 万元和 1,254,798.83 万元和 1,339,220.91 万元，占总负债的比重分别为 56.61%、39.81%和 37.87%和 39.70%，总体保持平稳。截至 2021 年 12 月 31 日，公司长期借款较 2020 年末减少 325,549.28 万元，降幅为 22.60%，主要系公司银行贷款和中期票据的到期或偿还，使债务总额总体有所减少。公司 2022 年末长期借款较 2021 年增长 139,651.52 万元，增幅为 12.52%，主要系 PPN、中期票据和银行贷款的增加。

所有者权益分析

近三年一期，公司所有者权益分别为 2,060,745.11 万元、2,066,079.55 和 2,082,700.74 万元和 2,085,871.93 万元。公司所有者权益以实收资本、资本公积、其他综合收益、专项储备、盈余公积、未分配利润和少数股东权益为主。

2、利润表分析

利润表（合并）

单位：万元

	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
营业总收入	148,842.43	745,908.57	723,786.63	1,190,862.35
营业收入	148,842.43	745,908.57	723,786.63	1,190,862.35
营业总成本	169,736.74	837,175.70	803,025.78	1,277,149.68
营业成本	144,864.43	716,581.81	707,710.43	1,176,918.95
税金及附加	738.42	5,172.24	5,754.31	18,659.15
销售费用	209.42	869.41	1,104.12	1,209.32
管理费用	1,350.23	7,552.82	6,343.34	10,580.96
研发费用		215.38	246.64	
财务费用	22,574.24	106,784.04	81,866.94	69,781.30
其中：利息费用	15,595.64	97,105.41	62,801.19	56,214.37

减：利息收入	420.37	6,221.56	8,045.16	2,572.81
加：其他收益	24,230.00	116,487.23	91,763.40	125,709.84
投资净收益	353.08	2,005.26	3,962.14	1,148.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		282.83	2,659.24	373.64
公允价值变动净收益		-3,311.70	8,615.04	
资产减值损失				-72.67
信用减值损失		-1,722.34	-32.63	
资产处置收益	3.18	-759.31		3.94
营业利润	3,691.95	21,432.02	25,068.81	40,501.81
加：营业外收入	0.28	30.67	116.71	95.71
减：营业外支出	326.15	586.43	137.52	15,979.52
利润总额	3,366.09	20,876.27	25,048.00	24,618.00
减：所得税	194.90	902.64	809.00	1,188.06
净利润	3,171.19	19,973.63	24,239.00	23,429.93

近三年一期，公司分别实现营业收入1,190,862.35万元、723,786.63万元和745,908.57万元和148,842.43万元。公司近三年营业收入和利润处于波动状态。2021年，公司营业总收入较2020年减少了467,075.72万元，降幅达到39.22%，主要系商品销售收入减少所致。2022年，公司营业总收入较2021年增加了22,121.94万元，增幅为3.06%，主要系房屋销售增加所致。

公司期间费用以管理费用与财务费用为主，近三年公司期间管理费用与财务费用合计分别为80,362.26万元、88,210.28万元和114,399.86万元。公司2022年期间费用较去年同比增长26,189.58万元，涨幅达29.69%，主要是由于本期财务费用增加所致。

公司获得的补贴支持力度较大，近三年一期获得政府补贴分别为125,709.84万元、91,763.40万元和116,487.23万元和24,230.00万元。

总体而言，公司近年收入规模及净利润均较稳定。

3、现金流量表分析

现金流量表（合并）

单位：万元

	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	168,279.82	734,469.09	815,774.66	1,198,564.95
收到的税费返还		187.32	96.74	7.19
收到其他与经营活动有关的现金	135,984.26	172,509.03	154,486.01	109,817.64
经营活动现金流入小计	304,264.08	907,165.44	970,357.40	1,308,389.79
购买商品、接受劳务支付的现金	149,455.26	896,051.26	749,854.77	1,336,406.02
支付给职工以及为职工支付的现金	218.46	2,719.27	2,512.13	3,673.61
支付的各项税费	1,257.65	7,331.50	13,900.15	21,496.36
支付其他与经营活动有关的现金	69,857.43	47,739.27	135,974.76	623,703.79
经营活动现金流出小计	220,788.79	953,841.30	902,241.81	1,985,279.77
经营活动产生的现金流量净额	83,475.28	-46,675.86	68,115.59	-676,889.98
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		25,371.45	18,356.83	26,842.86
取得投资收益收到的现金	353.08	587.22	1,529.87	593.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,586.37	1,288.75	1,650.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				-26.42
收到其他与投资活动有关的现金				300.00
投资活动现金流入小计	353.08	30,545.04	21,175.45	29,360.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,898.51	65,619.28	51,934.05	38,757.03
投资支付的现金		14,181.00	10,707.37	108,737.21
支付其他与投资活动有关的现金		131.58	214.66	
投资活动现金流出小计	4,898.51	79,931.86	62,856.07	147,494.23
投资活动产生的现金流量净额	-4,545.43	-49,386.82	-41,680.62	-118,134.12
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				550,015.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				15.00
取得借款收到的现金	299,225.70	1,698,461.86	755,926.17	979,197.33
收到其他与筹资活动有关的现金		480,845.60	31,493.00	18,000.00
发行债券收到的现金	50,000.00		324,000.00	182,000.00
筹资活动现金流入小计	349,225.70	2,179,307.46	1,111,419.17	1,729,212.33
偿还债务支付的现金	335,700.24	1,608,974.48	878,467.24	693,756.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,368.25	228,652.91	176,577.62	155,330.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			1,323.00	1,352.00
支付其他与筹资活动有关的现金	23,584.27	291,644.86	137,745.80	93,332.73
筹资活动现金流出小计	413,652.76	2,129,272.25	1,192,790.66	942,419.49
筹资活动产生的现金流量净额	-64,427.06	50,035.20	-81,371.49	786,792.84
汇率变动对现金的影响				

现金及现金等价物净增加额	14,502.79	-46,027.47	-54,936.52	-8,231.27
期初现金及现金等价物余额	8,829.49	54,856.96	109,793.49	118,024.75
期末现金及现金等价物余额	23,332.28	8,829.49	54,856.96	109,793.49

经营性现金流

近三年一期，公司实现经营活动产生的现金流量净额分别为-676,889.98万元、68,115.59万元和-46,675.86万元和83,475.28万元。2022年为净流出，主要由于公司支付其他与经营活动有关的现金较多所致。

投资性现金流

近三年一期，公司实现投资活动产生的现金流量净额分别为-118,134.12万元、-41,680.62万元和-49,386.82万元和-4,545.43万元。均为负数，且波动较大，主要原因是在建项目的投入较大。

筹资性现金流

近三年一期，公司实现筹资活动产生的现金流量净额分别为786,792.84万元、-81,371.49万元和50,035.20万元和-64,427.06万元。公司主要通过银行借款进行筹资，资金渠道通畅。

（四）指标分析

1、偿债能力分析

	2023年一季度	2022年	2021年	2020年
短期偿债能力				
1、流动比率	2.69	2.53	2.91	5.11
2、速动比率	1.42	1.28	1.50	2.52
长期偿债能力				
1、资产负债率(%)	61.79	61.40	57.55	55.26
2、权益乘数	2.62	2.59	2.36	2.24

从短期偿债能力指标看，公司的流动比率及速动比率均保持在较高的水平，短期偿债能力较强。近三年及一期公司资产负债率合理，资产负债率较为稳定。

近几年随着惠民城投整体实力的逐步增强，与当地银行、信托、租赁等各类金融机构建立了长期稳定的合作关系，后续融资能力较强。

2、盈利能力分析

	2022年	2021年	2020年
盈利能力			
1、总资产报酬率(%)	2.49	1.68	1.89
2、毛利率(%)	4.09	2.22	1.17
3、营业利润率(%)	2.87	3.46	3.40
4、销售净利率(%)	2.68	3.35	1.97
5、净资产收益率(%)	0.96	1.14	1.25

近三年，公司营业利润率分别为 3.40%、3.46%和 2.87%，销售净利率分别为 1.97%、3.35%和 2.68%。近三年及一期，公司净资产收益率分别为 1.25%、1.14%和 0.96%，总资产报酬率分别为 1.89%、1.68%和 2.49%，总体来看盈利能力尚可。

(五) 融资情况

截至 2022 年末，惠民城投共对外借款余额 2,608,477.32 万元，具体借款明细如下所示：

贷款行	余额	借款日	到期日	担保方式
青岛银行	10,000.00	2022/2/23	2023/2/23	抵押
日照银行	9,000.00	2022/1/20	2023/1/19	抵押
天金所债权计划	12,651.00	2022/4/22	2023/4/22	保证
青岛产登债权计划	135,923.00	2022/5/6	2023/5/6	保证
青海首科债权计划	35,427.00	2022/4/12	2023/4/12	保证
青岛联合债权计划	18,000.00	2022/12/8	2023/12/8	保证
山东金融资产	20,000.00	2022/3/30	2023/3/30	抵押
日照银行	1,000.00	2022/3/10	2023/3/9	质押
济宁银行	950.00	2022/2/22	2023/2/22	质押
济宁银行	950.00	2022/11/22	2023/11/22	质押
日照银行	1,000.00	2022/3/9	2023/3/9	质押
光大银行	12,380.00	2022/5/16	2023/6/16	质押
光大银行	6,685.00	2022/5/20	2023/5/20	质押
光大银行	4,775.00	2022/10/28	2023/10/28	质押
光大银行	9,073.00	2022/12/22	2023/12/22	质押
恒丰银行	10,900.00	2022/10/20	2023/10/20	保证
恒丰银行	31,100.00	2022/11/25	2023/11/25	保证
恒丰银行	8,000.00	2022/12/26	2023/12/26	保证
青岛银行	1,900.00	2022/7/6	2023/7/6	质押、保证
日照银行	1,000.00	2022/3/22	2023/3/22	质押

光大银行	9,550.00	2022/4/28	2023/4/28	质押
光大银行	9,550.00	2022/4/29	2023/4/29	质押
光大银行	9,550.00	2022/5/6	2023/5/6	质押
民生银行	9,600.00	2022/6/21	2023/6/21	质押
光大银行	9,550.00	2022/5/24	2023/5/24	质押
青岛银行	9,500.00	2022/5/24	2023/5/24	质押、保证
民生银行	4,780.00	2022/5/10	2023/5/10	质押
青岛银行	17,100.00	2022/4/27	2023/4/27	质押、保证
日照银行	3,000.00	2022/4/24	2023/4/24	质押
日照银行	10,000.00	2022/1/21	2023/1/20	质押
日照银行	5,000.00	2022/2/11	2023/2/11	质押
莱商银行	4,750.00	2022/12/28	2023/12/28	质押
莱商银行	3,800.00	2022/12/28	2023/12/28	质押
湖北长投融资租赁	1,712.79	2022/8/19	2023/8/17	抵押、保证
19 尧投 02	81,000.00	2019/12/24	2024/12/24	信用
20 尧投 03	30,000.00	2020/7/21	2025/7/21	信用
21 尧州 01	50,000.00	2021/7/1	2023/7/1	信用
21 尧投 02	108,000.00	2021/8/18	2026/8/18	信用
21 尧投 03	73,000.00	2021/9/27	2026/9/27	信用
21 尧州 02	10,000.00	2021/11/23	2023/11/23	信用
22 尧投 01	19,000.00	2022/1/27	2027/1/27	信用
22 尧州 01	14,000.00	2022/5/24	2027/5/24	信用
农商行	5,980.00	2022/1/13	2027/1/3	保证
广发银行	27,400.00	2020/10/22	2028/6/30	抵押
中信银行	17,900.00	2020/12/8	2028/12/10	抵押
光大银行	9,700.00	2021/5/28	2023/5/27	抵押
济宁银行	23,900.00	2020/12/23	2023/12/22	抵押
莱商银行	9,180.00	2021/11/29	2023/11/26	质押
济南金控资管	5,500.00	2022/3/30	2024/3/30	抵押、担保
建行	18,000.00	2020/12/1	2025/11/30	抵押
中成村镇银行	320.00	2020/11/27	2023/11/25	保证
农商行	980.00	2020/11/30	2025/12/1	保证
农商行	1,900.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
农商行	2,900.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
兴业银行	10,000.00	2022/12/22	2025/12/22	保证
农商行	980.00	2020/9/29	2025/9/19	保证
农商行	1,100.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
农商行	1,300.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
农商行	980.00	2020/9/29	2025/9/19	保证
农商行	2,840.00	2020/12/3	2025/11/20	保证
济宁银行	9,500.00	2022/5/31	2024/5/30	抵押
农发行	9,625.00	2019/10/31	2034/10/16	抵押
农发行	9,625.00	2020/1/16	2034/10/16	抵押

农发行	9,625.00	2020/4/1	2034/10/16	抵押
农发行	4,716.25	2020/11/25	2034/10/16	抵押
农发行	10,000.00	2022/6/7	2036/5/29	抵押、保证
农发行	10,000.00	2022/6/24	2036/5/29	抵押、保证
农发行	10,000.00	2022/8/10	2036/5/29	抵押、保证
农发行	6,900.00	2022/4/26	2037/4/24	抵押、保证
农发行	5,055.00	2022/5/13	2037/4/24	抵押、保证
农发行	20,000.00	2022/5/20	2037/4/24	抵押、保证
农发行	30,000.00	2022/6/1	2037/4/24	抵押、保证
农发行	12,000.00	2022/7/4	2037/4/24	抵押、保证
民生银行	26,250.00	2017/4/1	2025/4/1	保证
民生银行	416.67	2017/4/11	2025/4/1	保证
民生银行	7,500.00	2019/6/17	2024/6/3	抵押、质押
江苏资产	30,000.00	2021/5/21	2023/5/21	抵押、保证
安徽国元信托	1,300.00	2021/1/8	2023/1/8	质押
安徽国元信托	1,745.00	2021/1/19	2023/1/19	质押
安徽国元信托	5,055.00	2021/6/11	2023/6/11	质押
安徽国元信托	5,684.00	2021/6/18	2023/6/18	保证
安徽国元信托	4,302.00	2021/6/25	2023/6/25	保证
安徽国元信托	4,659.00	2021/6/30	2023/6/30	保证
安徽国元信托	300.00	2021/7/1	2023/7/1	保证
五矿信托	6,170.00	2021/1/8	2023/1/8	质押
五矿信托	1,900.00	2021/1/15	2023/1/15	质押
五矿信托	29,920.00	2021/4/16	2023/4/16	质押
五矿信托	4,460.00	2021/4/30	2023/4/30	质押
五矿信托	950.00	2021/5/8	2023/5/8	质押
五矿信托	1,010.00	2021/5/14	2023/5/14	质押
五矿信托	660.00	2021/5/19	2023/5/19	质押
五矿信托	1,020.00	2021/5/28	2023/5/28	质押
五矿信托	1,980.00	2021/6/11	2023/6/11	质押
五矿信托	1,800.00	2021/8/27	2023/8/27	质押
五矿信托	500.00	2021/9/3	2023/9/3	质押
五矿信托	890.00	2021/9/10	2023/9/10	质押
五矿信托	2,044.00	2021/9/17	2023/9/17	质押
五矿信托	600.00	2021/9/24	2023/9/24	质押
五矿信托	1,318.00	2022/4/1	2024/4/1	质押
五矿信托	100.00	2022/4/22	2024/4/22	质押
五矿信托	330.00	2022/4/15	2024/4/15	质押
中融国际信托	2,220.00	2021/10/22	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	6,110.00	2021/10/27	2023/10/22	抵押、质押、保证

中融国际信托	1,000.00	2021/10/29	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,920.00	2021/11/3	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,010.00	2021/11/5	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,260.00	2021/11/10	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	1,310.00	2021/11/12	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,850.00	2021/11/17	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,600.00	2021/11/19	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	4,120.00	2021/11/24	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	3,040.00	2021/11/26	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,800.00	2021/12/1	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	1,450.00	2021/12/3	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,260.00	2021/12/8	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,330.00	2021/12/10	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	2,260.00	2021/12/15	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	810.00	2021/12/17	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	1,850.00	2021/12/22	2023/10/22	抵押、质押、保证
中融国际信托	600.00	2021/12/24	2023/10/22	抵押、质押、保证
国民信托	18,705.00	2021/12/29	2023/12/29	质押
国民信托	1,295.00	2021/12/31	2023/12/31	质押
光大兴陇信托	650.00	2021/6/25	2023/6/25	抵押
光大兴陇信托	1,290.00	2021/7/23	2023/7/23	抵押
光大兴陇信托	1,680.00	2021/7/30	2023/7/30	抵押
光大兴陇信托	650.00	2021/8/6	2023/8/6	抵押
光大兴陇信托	960.00	2021/9/29	2023/9/29	抵押
光大兴陇信托	1,760.00	2021/10/15	2023/10/15	抵押
光大兴陇信托	1,280.00	2021/10/22	2023/10/22	抵押

光大兴陇信托	3,000.00	2021/11/5	2023/11/5	抵押
光大兴陇信托	1,010.00	2021/11/12	2023/11/12	抵押
XX信托	3,670.00	2021/1/29	2023/1/29	保证
XX信托	3,440.00	2021/2/5	2023/2/5	保证
XX信托	6,070.00	2021/2/9	2023/2/9	保证
XX信托	6,440.00	2021/2/20	2023/2/20	保证
XX信托	5,300.00	2021/2/25	2023/2/25	保证
XX信托	2,070.00	2021/2/26	2023/2/26	保证
XX信托	2,910.00	2021/3/3	2023/3/3	保证
XX信托	1,420.00	2021/3/19	2023/3/19	保证
XX信托	5,460.00	2021/4/2	2023/4/2	保证
XX信托	3,650.00	2021/4/9	2023/4/9	保证
XX信托	1,400.00	2021/4/15	2023/4/15	保证
国通信托	10,281.00	2021/1/15	2023/1/15	抵押
国通信托	3,660.00	2021/1/22	2023/1/22	抵押
国通信托	4,009.00	2021/1/29	2023/1/29	抵押
国通信托	4,610.00	2021/2/5	2023/2/5	抵押
国通信托	1,800.00	2021/2/9	2023/2/9	抵押
国通信托	2,690.00	2021/2/20	2023/2/20	抵押
国通信托	2,905.00	2021/2/24	2023/2/24	抵押
国通信托	4,356.00	2021/4/9	2023/4/9	抵押
国通信托	3,539.00	2021/4/30	2023/4/30	抵押
国通信托	11,560.00	2021/5/14	2023/5/14	抵押
国通信托	5,470.00	2021/5/21	2023/5/21	抵押
国通信托	1,650.00	2021/10/22	2023/10/22	抵押
国通信托	1,570.00	2021/10/29	2023/10/29	抵押
国通信托	1,800.00	2021/11/1	2023/11/1	抵押
湖南财信信托	5,380.00	2021/1/8	2023/1/8	保证
湖南财信信托	6,767.00	2021/1/15	2023/1/15	保证
武金所债权计划	770.00	2021/1/13	2023/1/13	信用
武金所债权计划	610.00	2021/1/15	2023/1/15	信用
武金所债权计划	5,380.00	2021/1/29	2023/1/29	信用
武金所债权计划	250.00	2021/2/26	2023/2/26	信用
武金所债权计划	970.00	2021/3/9	2023/3/9	信用
武金所债权计划	610.00	2021/3/26	2023/3/26	信用
武金所债权计划	180.00	2021/3/30	2023/3/30	信用
渝农商金融租赁	1,000.00	2021/3/5	2024/3/5	质押、保证
渝农商金融租赁	1,000.00	2021/4/8	2024/3/5	质押、保证
渝农商金融租赁	1,500.00	2021/5/19	2024/3/5	质押、保证
渝农商金融租赁	2,500.00	2021/6/1	2024/3/5	质押、保证
渝农商金融租赁	2,000.00	2021/7/7	2024/3/5	质押、保证
渝农商金融租赁	2,500.00	2021/9/1	2024/3/5	质押、保证
渝农商金融租赁	2,400.00	2021/9/16	2024/3/5	质押、保证

上实融资租赁	10,500.00	2021/7/1	2024/7/1	信用
久实租赁	2,696.17	2020/8/28	2023/8/28	信用
无锡财通租赁	3,596.81	2020/6/29	2023/6/29	保证
海南财致租赁	13,392.10	2022/9/27	2025/9/27	保证
平安国际融资租赁	987.17	2019/2/3	2023/2/3	信用
昆仑租赁	4,019.80	2020/7/9	2023/7/9	抵押、保证
山钢金控融资租赁	3,845.83	2022/1/28	2025/1/15	保证
通用环球国际融资租赁	9,743.97	2019/5/8	2024/5/8	抵押、保证
通用环球租赁	6,874.69	2020/5/28	2025/5/28	保证
通用环球租赁	6,874.69	2020/5/28	2025/5/28	保证
通用环球租赁	15,649.57	2021/8/18	2026/8/18	保证
东盛融资租赁	3,906.40	2021/8/26	2026/8/26	保证
东盛融资租赁	3,906.40	2021/9/8	2026/9/8	保证
东盛融资租赁	4,132.71	2021/11/5	2026/11/5	保证
山东高速融资租赁	15,000.00	2022/3/21	2025/3/21	抵押、保证
江苏金融租赁	2,067.65	2019/5/22	2024/5/22	保证
海通恒信国际租赁	852.00	2018/3/30	2023/3/30	信用
海通恒信国际租赁	6,152.53	2020/10/27	2023/10/27	信用
国泰租赁	12,691.56	2022/4/15	2025/4/15	抵押、保证
河南九鼎融资租赁	7,723.15	2022/3/8	2025/3/8	抵押、保证
徽银租赁	4,200.00	2019/4/2	2024/4/2	保证
哈银租赁	6,782.82	2019/5/27	2024/5/27	抵押、质押、保证
青岛城乡租赁	3,863.56	2019/9/29	2024/9/29	保证
青岛城乡租赁	4,833.38	2020/4/30	2025/4/30	保证
青岛城乡租赁	7,204.90	2021/6/30	2026/6/30	保证
青岛城乡租赁	8,095.72	2022/1/29	2027/1/29	保证
上海青投融资租赁	9,430.19	2022/9/30	2027/9/30	保证
上海电气租赁	3,958.64	2019/9/25	2024/9/25	保证
洛银租赁	6,725.22	2020/6/30	2024/6/30	保证
天金所债权计划	5,158.00	2022/4/25	2024/4/25	保证
青岛产登债权计划	49,094.00	2022/5/10	2025/6/1	保证
青海首科债权计划	7,030.00	2022/4/12	2024/4/12	保证
青岛联合债权计划	30,299.00	2020/2/7	2024/1/26	保证
齐鲁股交债权计划	32,135.00	2018/9/21	2023/9/20	抵押、保证
22惠民建投 MTN001	100,000.00	2022/4/15	2027/4/15	信用
22惠民建投 MTN002	100,000.00	2022/4/29	2027/4/29	信用
20惠民城建 PPN002	500.00	2020/8/13	2025/8/13	信用

21 惠民城投 PPN001	50,000.00	2021/7/5	2026/7/5	信用
21 惠民城投 PPN002	100,000.00	2021/12/8	2026/12/8	信用
22 惠民城投 PPN001	100,000.00	2022/2/16	2027/2/16	信用
22 惠民城建 PPN003	158,000.00	2022/5/30	2027/5/30	信用
22 惠民城建 PPN004	120,000.00	2022/7/27	2027/7/27	信用
22 惠民城建 PPN005	60,000.00	2022/10/20	2027/10/20	信用
22 惠民城建 PPN006	20,000.00	2022/11/18	2027/11/18	信用
22 惠民城建 PPN007	20,000.00	2022/11/30	2027/11/30	信用
合计	2,608,477.32			

融资结构详见下表：

融资方式	合计金额（万元）	占比
银行	531,015.92	20.36%
债券	1,473,987.00	56.51%
信托	269,654.00	10.34%
租赁	204,320.41	7.83%
其他	129,500.00	4.96%
合计	2,608,477.32	100.00%

惠民城投融资渠道较为多样，以银行及债券为主，截止 2022 年末，惠民城投通过银行融资余额 531,015.92 万元，占比 20.36%，通过债券融资余额 1,473,987.00 万元，占比 56.51%，信托渠道融资余额 269,654.00 万元，占比 10.34%，租赁融资余额 204,320.41 万元，占比 7.83%，通过其他方式融资余额 129,500.00 万元，占比 4.96%。

到期时间	余额（万元）	占比
2023	898,372.27	34.44%
2024	208,476.86	7.99%
2025	218,476.06	8.38%
2026 及以后	1,283,152.14	49.19%
合计	2,608,477.32	100%

债务期限结构方面，惠民城投有息负债以长期负债为主，2023年到期有息负债898,372.27万元，占比34.44%；2024年到期有息负债208,476.86万元，占比7.99%；2025年到期有息负债218,476.06万元，占比8.38%；2026年及以后到期的有息负债1,283,152.14万元，占比49.19%。

（六）担保情况

截至2022年末，惠民城投对外担保余额为154,341.37万元，占净资产比重为7.41%，全部系为地方国有企业或国有控股企业提供的担保。具体明细如下：

被担保人	合同金额（万元）	余额（万元）	担保开始日	担保到期日	担保方式
济宁市兖州区融通投资有限公司	35,000.00	35,000.00	2022-09-20	2029-08-31	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	30,000.00	25,000.00	2020-04-24	2025-04-23	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	19,880.00	19,880.00	2021-05-28	2023-05-28	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	15,000.00	14,800.00	2020-12-23	2023-12-22	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	10,100.00	10,096.00	2021-05-13	2023-05-13	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	10,000.00	10,000.00	2021-06-08	2023-03-08	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	7,480.00	7,480.00	2021-07-15	2023-04-15	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	7,000.00	4,828.60	2021-12-29	2024-12-29	保证
济宁市惠达投资有限公司	5,400.00	4,050.00	2016-05-25	2036-03-20	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	20,000.00	4,000.00	2018-10-18	2023-10-17	保证
济宁市惠达投资有限公司	4,960.00	3,910.00	2016-10-19	2036-03-20	保证
济宁市惠达投资有限公司	5,000.00	3,785.00	2016-07-01	2036-03-20	保证
济宁市惠达投资有限公司	5,040.00	3,780.00	2016-10-12	2036-03-20	保证
济宁市惠达投资有限公司	3,500.00	2,882.35	2017-02-22	2036-03-20	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	3,000.00	2,069.42	2021-11-12	2024-11-02	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	2,100.00	1,800.00	2020-12-03	2025-11-20	保证
济宁市兖州区融通投资有限公司	1,000.00	980.00	2020-11-30	2025-11-20	保证
合计	184,460.00	154,341.37			

（七）征信诉讼

1、征信情况

截至 2023 年 2 月 27 日，根据企业信用报告显示，企业自 2004 年首次与银行建立信贷关系以来，共在 59 家金融机构办理过信贷业务，目前在 17 家金融机构的业务仍未结清，余额为 280632.01 万元，五级分类为正常，无不良及违约记录。担保交易余额为 125018.84 万元，无不良及违约记录。其他借贷交易中相关还款责任余额为 356520.88 万元，其中关注类余额为 14.45 万元，主要由于惠民城投作为开发商为购买房子的客户提供阶段性担保，因客户未按时还款，被列为关注类。

说明

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司征信报告中，相关还款责任关注类、不良类金额系购买惠民公司房屋的购房人办理银行贷款后没有及时偿还引起的，惠民公司作为房屋开发商有阶段性担保所以在二代征信查询系统中有所显示，但是惠民公司不承担阶段性担保连带清偿责任。

惠民公司是房屋开发商，在合同履行过程中没有违约行为，惠民公司如期交付房屋和办理产权证，作为开发商已全部履行合同义务。关于个人房屋贷款逾期或不良，贷款银行享有对涉案房屋优先受偿权，并且已具备对房屋的抵押权。因此，惠民公司不承担债务连带清偿责任。

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司

2023年3月14日



经查询国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查，发现惠民城投未涉及行政处罚事项。

2、被执行情况

经项目组查询,截至本报告完成日,经查询中国执行信息公开网上登记信息,显示企业无条被执行信息,具体情况如下:

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 济宁市兖州区惠民城建投资有限公司

身份证号码/组织机构代码: 91370882740225002D

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: mz92

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 91370882740225002D 济宁市兖州区惠民城建投资有限公司相关的结果。

3、被诉讼情况

截至本报告完成日,经查询中国裁判文书网,发现惠民城投涉及诉讼文书 60 起,其中民事案由 51 起,执行案由 7 起,行政案由 2 起。公司为基建企业,受行业特性影响,诉讼文书主要为商品房买卖合同纠纷、施工单位纠纷、房屋纠纷。经了解上述诉讼文件均对公司的经营不构成实质影响。

中国裁判文书网
China Judgements Online

高级检索 输入案由、关键词、法院、当事人、律师 搜索

已选条件: 当事人: 济宁市兖州区惠民城建投资有限公司

保存搜索条件 清空搜索条件

共检索到 60 篇文书

法院层级 ↓ 裁判日期 ↓ 审判程序 ↓

全选 批量收藏

四、承销商—东莞证券

统一社会信用代码	914419002818871883		
名称	东莞证券股份有限公司		
类型	其他股份有限公司(非上市)	法定代表人	陈照星
注册资本	150000.00 万元人民币	成立日期	1997 年 06 月 09 日
住所	东莞市莞城区可园南路一号		
营业期限自	1997-06-09 日至 无固定期限		
登记机关	东莞市市场监督管理局	经营状态	存续
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品。（凭有效许可证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

根据 Wind 数据，2004 年至今，东莞证券共承销债券 389 只债券，承销金额为 646.08 亿元，在券商总承销金额中排名 77 位。自 2004 年至今，东莞证券承销债券中有 0 笔违约记录。

五、代销机构—方德保险

本信托计划拟由方德保险代销，方德保险在我司机构准入名单内。代销机构基本情况如下表所示：

统一社会信用代码	91110108766259710X		
名称	方德保险代理有限公司		
类型	有限责任公司(法人独资)	法定代表人	邢耀
注册资本	2,000 万人民币	成立日期	2004-8-24
住所	北京市东城区崇文门外 16 号 1 幢 8 层 802		
营业期限自	2004-8-24	营业期限自	2024-8-23
登记机关	北京市东城区市场监督管理局	经营状态	存续
经营范围	在全国区域内（港、澳、台除外）代理销售保险产品；代理收取保险费；代理相关保险业务的损失勘查和理赔；中国银保监会批准的其他业务；基金销售；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		

六、区域情况

（一）济宁市

1. 区域环境

济宁，山东省辖地级市，位于山东省西南部，东邻临沂市，西与菏泽市接壤，南面是枣庄市和江苏省徐州市，北面与泰安市交界。是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一、是历史文化名城、滨水生态旅游城市。素以“孔孟之乡、运河之都、文化济宁”著称，现辖2区、2市、7县和4个功能区，面积1.1万平方公里，人口890万。2022年，全市完成地区生产总值5316.9亿元、增长4.4%，一般公共预算收入447.7亿元、同口径增长8.6%。

2. 区域经济

2021年济宁市生产总值为5070.0亿元、同比增长8.5%，两年平均增长6.0%。其中第一产业增加值为583.8亿元、增长7.6%，两年平均增长4.9%；第二产业增加值为2034.6亿元、增长8.2%，两年平均增长5.9%；第三产业增加值为2451.6亿元、增长8.8%，两年平均增长6.3%。

2022年，济宁市地区生产总值为5316.9亿元、同比增长4.4%。其中，第一产业增加值610.9亿元、同比增长5.0%，第二产业增加值2068.1亿元、同比增长4.6%，第三产业增加值2637.8亿元、同比增长4.1%。三次产业结构为11.5:38.9:49.6。农业生产总体稳定，全市农林牧渔业总产值实现1185.1亿元、同比增长5.8%；工业经济稳步回升，深入推进制造强市，发挥驻企干部关键作用，全力保障工业经济稳定运行，全市规模以上工业增加值同比增长8.6%；服务业运行平稳。充分释放资源优势，大力发展数字产业、港航物流等现代服务业，产业结构持续优化。全市服务业增加值增长4.1%、对全市经济增长贡献率为47.1%。

项目	2022年		2021年		2020年		2019年	
	金额	增速(%)	金额	增速(%)	金额	增速(%)	金额	增速(%)
地区生产总值(亿元)	5316.88	4.40	5042.40	8.50	4494.31	3.55	4370.17	3.83

其中：第一产业增加值（亿元）	610.94	4.65	583.79	11.07	525.61	4.32	503.84	2.56
第二产业增加值（亿元）	2068.13	1.65	2034.56	15.49	1761.68	0.09	1760.01	-4.11
第三产业增加值（亿元）	2637.81	7.60	2451.61	11.08	2207.01	4.78	2106.32	4.78
固定资产投资增速（%）	-16.10		12.40		3.20		-3.60	
进出口总额（亿元）	126.10		105.11		79.07		66.75	

3. 区域财政收支—济宁市

一般公共预算

2021年，济宁一般公共预算收入完成440.5亿元、增长7%，其中税收收入331.8亿元、增长9.9%，税收占比75.3%。一般公共预算支出727.2亿元、增长12.9%。其中教育、科技、社会保障和就业、卫生健康、农林水等支出分别增长11.6%、9.1%、16.1%、3.8%、23.2%。

2022年，全市一般公共预算收入447.7亿元、同比增长1.6%，还原增值税留抵退税政策因素后，同口径增长8.6%，其中税收收入占财政收入比重为67.4%、同口径占比70.4%。一般公共预算支出746.9亿元，增长2.7%，其中民生相关领域支出592.0亿元、增长2.8%，占财政支出的79.3%、较去年提高0.1个百分点，教育、社保就业、卫生健康、农林水、住房保障等重点支出分别增长10.2%、6.3%、6.5%、7.0%、7.8%。

政府性基金预算

2021年，全市政府性基金预算收入550.14亿元，同比增长19.27%。

2022年相关数据暂未发布。

地方政府债务

2022年，济宁市地方政府限额为1539.73亿元，地方政府债务余额为1514.13亿元，控制在限额范围内。其中，一般债务余额为507.91亿元，专项债务余额

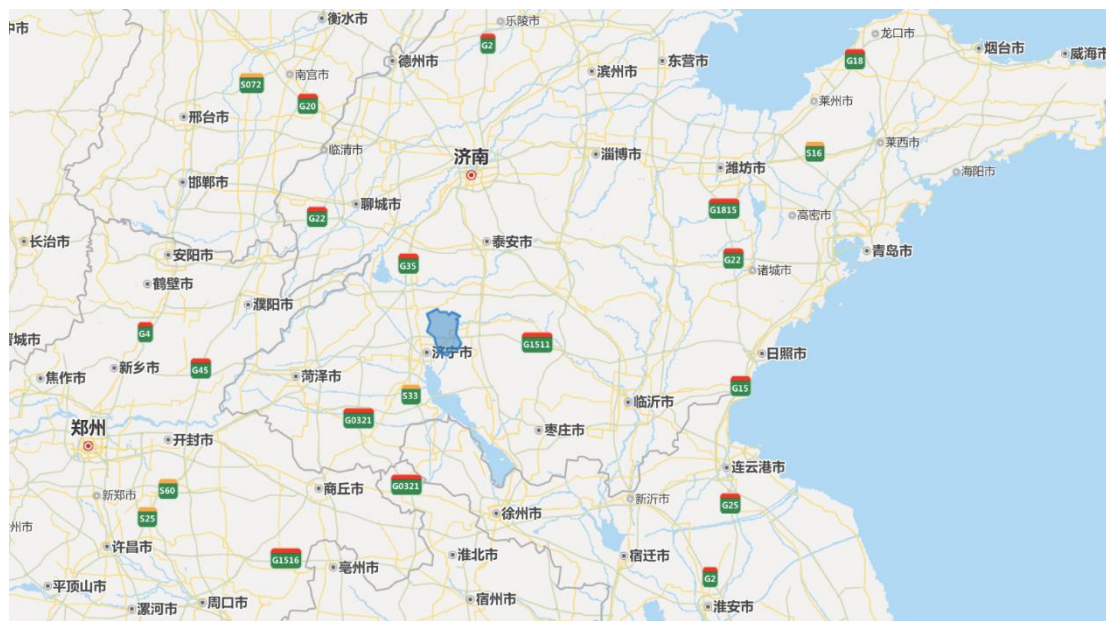
为 1006.22 亿元。2022 年济宁市负债率为 28.47%。

	2022 年	2021 年	2020 年
济宁市 GDP(亿元)	5316.88	5042.40	4494.31
一般公共预算收入(亿元)	447.66	440.52	411.78
转移性收入(亿元)	267.85	217.17	219.14
政府性基金预算收入(亿元)	434.48	550.14	461.27
地方政府债务余额(亿元)	1513.96	1345.18	1095.40
一般债务余额(亿元)	507.73	509.06	464.80
专项债务余额(亿元)	1006.23	836.12	630.50
地方政府债务限额(亿元)	1539.73	1382.88	1210.50
一般债务限额(亿元)	526.45	526.45	526.50
专项债务限额(亿元)	1013.28	856.43	684.00
负债率(%)	28.47	26.68	24.37
债务率(%)	131.65	111.37%	100.29
财政自给率(%)	59.93	60.58	59.19

(二) 兖州区

1. 区域情况

济宁市兖州区位于鲁西南，面积 535 平方公里，2013 年 11 月之前为济宁市下辖的县级市，由山东省直管、济宁市代管。2013 年 11 月，根据国务院《关于同意山东省调整济宁市部分行政区划的批复》和省政府《关于调整济宁市部分行政区划的通知》精神，济宁部分行政区划实施调整，撤销兖州区，设立济宁市兖州区，以原兖州市的行政区域为兖州区的行政区域。



兖州区交通便利,是山东省重要的铁路枢纽之一,市内京沪、新石铁路交汇,兖州火车站是全国一等货运站,是鲁西南最大的物资集散地和货运中转站,年货物吞吐量达 1,000 万吨;区内拥有 16 股铁路专用线从事煤炭运销,为从事煤炭运输、货物运输提供了方便快捷的通道;公路网络健全,京福、京沪、日东高速在兖州区附近通联,公路密度是全国平均水平的 3 倍;兖州区东距日照港 210 公里,西距京杭大运河 30 公里;目前水路年货运量达 3,000 万吨;距曲阜机场 6 公里,距济南机场 150 公里,目前正在新建的济宁市新机场位于兖州区漕河镇距离兖州区核心城区约 15 公里。

兖州区拥有丰富的水资源、矿产资源和电力资源。兖州地下水储量约 20 亿立方米,深层日开采量可达 60 万立方米,是山东三大丰水区中唯一尚未大量利用地区。兖州煤田是全国八大煤炭基地之一,探明储量 200 多亿吨,有特大型现代化矿井 6 对,年开采量 3,500 多万吨,煤质为低磷、低硫、低灰份、高发热值的优质气煤和炼焦配煤,也可作为动力煤;另外,兖州区颜店矿段铁矿资源量达 10 亿吨。兖州电力资源充足,附近有运河、里彦、邹城等 8 处大型电厂,装机容量 800 多万千瓦,具备双电源供电的条件,可保证大型企业工业用电。经过三十年的发展,兖州具有了较强的工业经济基础,形成了以造纸包装、煤电化工、橡胶化工、机械制造、食品加工、生物医药、电子信息等七大支柱产业。依托资源和产业优势,重点培育了华龙食品、白象食品、绿源肉鸭、嘉隆肉鸡、大丰机械

等龙头企业；兖州经济开发区先后引进了美国美导、凯米拉天成、益海集团、华北农机、今麦郎食品、诺力电源、迪一电子、永华机械等一批国内外知名企业。

2. 区域经济

经济发展稳步提升。经济宁市统计局统一核算，2022 年全区完成地区生产总值 600.14 亿元，同比增长 4.3%。其中，第一产业增加值 33.66 亿元，同比增长 4.7%；第二产业增加值 291.76 亿元，同比增长 2.2%；第三产业增加值 274.72 亿元，同比增长 6.3%。综合实力位居“全国百强区”第 67 位，获评“山东省工业强县”“全省民营经济高质量发展先进区”。全区“四上”企业达到 585 家。其中，规模工业 174 家；规模服务业 61 家；限额批零住餐业 241 家；资质建筑房地产业 109 家。

2023 年，济宁市兖州区着力抓好总投资 583 亿元的 93 个重点产业项目，涵盖造纸包装、橡胶化工、食品医药、智能制造、光伏新能源等重点产业和领域。造纸包装、橡胶化工及以宁德时代为龙头的新能源产业是兖州重点打造的千亿级产业集群。围绕智能化升级、绿色化转型、安全化管控，年内兖州将完成总投资超 100 亿元的一批工业技改项目，推动企业转型升级，提高传统产业发展质效。兖州区有兖矿能源、太阳纸业、山推股份、鲁抗医药、辰欣药业等十余家上市公司。宁德时代计划在兖州投资 500 亿元，2022 年 12 月下旬，宁德时代新能源电池产业基地在兖州颜店新城开工建设。

兖州区是全国重要的交通枢纽，也是鲁西南重要的枢纽型物流中心，区域内拥有丰富的煤炭资源。兖州区隶属于济宁市，是古九州之一，历史文化悠久，地处山东省西南部，北邻宁阳，西靠汶上，南、西分别与邹城、任城接壤，东隔泗河和孔子故里曲阜毗邻。全区下辖 6 镇 4 个街道办事处，总面积 535 平方公里，根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日，兖州区常住人口为 540,662 人。兖州区交通区位优势，被誉为“九省通衢，齐鲁咽喉”，京沪、兖石铁路在境内交汇，日兰高速、327 国道等数十条公路干线在境内交织成网，是全国重要的交通枢纽和鲁西南最大的物资集散地及客运中转站。资源方面，煤炭是兖州区最具优势的矿产资源，煤炭分布面积约占全区国土面积的 37.06%，是国家重要

的煤炭基地，境内有兴隆庄、杨村、杨庄、田庄、鲍店、东滩、新驿煤矿等7个煤矿。

近年来兖州区加快新旧动能转换，形成了以造纸包装、轮胎橡胶、装备制造、食品为代表的“2+4+4”十强产业布局。兖州区立足于“工业立区，工业强区”，近年来加快新旧动能转换，明确了橡胶轮胎、造纸包装“两大主导产业”，新一代信息技术、高端装备制造、新能源新材料、医养健康“四大新兴产业”，现代高效农业、绿色食品、现代物流、文化休闲旅游“四大传统产业”的“2+4+4”十强产业。其中造纸包装产业拥有大中型包装企业20多家，年销售收入超过500亿元，形成了以全国五百强企业太阳纸业集团为依托，集育林-纸浆-机制纸-纸制品加工-印刷包装为一体的千亿级产业链。轮胎橡胶产业拥有规模以上橡塑企业十余家，其中以全国五百强企业华勤橡胶工业集团为代表，形成了“高端轮胎、输送带”两大核心产业链。装备制造业是兖州区的传统产业，培育出联诚精密、蒂德精机、天意机械等产业领军企业，产品涉及农机装备、数控机床、汽车零部件等多个品种，其中农机装备企业超过120家，已形成农机装备产业集群。

3. 财政收支

2022年1-12月份，全区一般公共预算收入完成502570万元，同比增长1.1%。全区一般公共预算支出完成722537万元，同比增长5.6%。

2021年全区一般公共预算收入完成49.7亿元，同比增长5.0%，其中税收收入38.5亿元，占一般公共预算收入的比重达到77.4%。一般公共预算支出完成68.4亿元，增长10.9%。

金融规模持续扩大。年末金融机构本外币各项存款余额594.7亿元，比年初增加51.5亿元，其中住户存款余额427.5亿元，比年初增加42.5亿元。各项贷款余额353.7亿元，比年初增加54.1亿元，其中住户贷款124.2亿元，比年初增加28.7亿元。

	2022年	2021年	2020年
一般公共预算收入（亿元）	50.26	49.72	47.35
税收收入（亿元）	32.17	38.46	35.04
财政支出（亿元）	72.25	68.43	61.71
政府性基金收入（亿元）	-	9.77	36.71
政府性基金支出（亿元）	-	12.49	60.20

地方政府债务余额（亿元）	152.94	141.56	98.54
地方政府债务限额（亿元）	159.21	145.22	140.84
负债率（%）	25.48	24.09	18.74
债务率（%）	-	116.91	87.15
财政自给率	69.56	72.66	76.72

七、交易方案

（一）信托要素

- 信托名称：XX·XX238 号集合资金信托计划；
- 信托类型：集合资金信托计划；
- 产品类型：固定收益类；
- 风险等级：R2；
- 委托人/受益人：合格投资者；
- 受托人：XX 信托；
- 交易对手：兖州融通（发行人）、惠民城投（担保人）；
- 信托规模：不超过 3 亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- 信托期限：信托总期限预计不超过 24 个月，每期不超过 24 个月，各期期限可能不同，具体以认购风险说明书为准。
- 信托资金用途：用于从二级市场认购兖州融通发行的“济宁市兖州区融通投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券”（上证函〔2023〕1441 号）；
- 信托利益核算日：每年付息一次，信托利益核算日为标的债券的付息日及信托计划结束日；
- 信托利益分配方式：受托人在收到信托利益后 10 个工作日内扣除信托费用后对已实现的信托利益向受益人分配；
- 信托业保障基金：由信托财产承担，认购份额按本信托规模的 1% 计算，

信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出，则在信托终止时将返还本信托本益，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；

- **增值税及附加：**由信托缴纳的印花税、增值税及附加、律师费、公证费、买卖债券交易佣金及在中国证券登记结算有限责任公司开股东卡费用由信托财产承担。

（二）交易结构

我司拟发起设立“XX·XX238 号集合资金信托计划”，信托总规模不超过 3 亿元，可分期发行，各期信托期限预计不超过 24 个月。信托资金用于从二级市场认购兖州融通发行的标的债券。

合作方式：投资

合作期限：信托总期限不超过 24 个月，每期不超过 24 个月。

交易流程：

➤ **投入：**

（1）委托人将合法所有资金委托给 XX 信托设立“XX·XX238 号集合资金信托计划”；

（2）委托人分别与受托人签署《资金信托合同》，并各自交付信托资金；

（3）XX 信托与保管行签订《账户保管协议》等相关协议/文件（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

（4）XX 信托分次认购惠民城投发行的标的债券。

➤ **退出：**

信托计划在投资期限满 24 个月前根据债券发行条款，由发行人兑付，并对全体委托人进行信托利益分配，具体为：在支付完本信托计划项下应由信托财产承担的各项税费及费用后，对全体受益人完成最后一次收益及本金，信托计划终止。

