

调查人申明：已按照《信托公司集合资金信托计划管理办法》和公司《集合资金信托业务尽职调查指引》的要求，进行了尽职调查，有充分理由确信尽职调查报告无虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对报告真实性、准确性和完整性承担相应责任。

济源投资集团有限公司债权投资集合资金信托计划 尽职调查报告书

尽职调查部门：信托业务

调查人 A 角：

B 角：

二〇二二年五月

目 录

前 言.....	3
一、信托计划基本情况.....	4
(一) 信托计划要素.....	4
(二) 信托计划操作流程.....	8
二、标的债权分析.....	9
(一) 债权的形成.....	9
(二) 债权的确认.....	10
(三) 审查结论.....	10
三、济源投资集团（债权转让方）简介与分析.....	11
(一) 公司基本情况.....	11
(二) 历史沿革和组织架构.....	11
(三) 经营情况.....	13
(四) 财务状况.....	14
(五) 资信状况.....	26
(六) 总体评价.....	28
四、济源建投（债务方）简介与分析.....	28
(一) 公司基本情况.....	28
(二) 历史沿革和组织架构.....	29
(三) 经营情况.....	31
(四) 财务状况.....	31
(五) 资信状况.....	43
(六) 偿债资金来源分析.....	46
(七) 总体评价.....	48
五、担保措施简介与分析.....	48
(一) 财务状况分析.....	49
(二) 担保能力评价.....	51
六、信托计划合规性分析.....	51
(一) 交易结构.....	51
(二) 信托资金来源.....	51
(三) 资金投向.....	51
(四) 担保措施.....	52
(五) 关联交易.....	52
(六) 消费者权益保护.....	52
(七) 绿色金融.....	53
七、风险揭示与风险处置预案.....	53
(一) 风险揭示.....	53
(二) 风险防范.....	55
(三) 风险处置预案.....	57
八、调查结论.....	57

前 言

济源市为河南省直管县级市，位于河南省西北部，地处河南洛阳、焦作和山西晋城、运城四市的中间地带。济源市交通较为便利，二广高速、菏宝高速、阳济洛高速穿境而过，形成“卅”形双十字布局。济源市于1988年撤县建市，1997年实行省直管体制，是中原城市群14个核心发展区城市之一，同时也是国家首批中小城市综合改革试点市和全国唯一的全域规划建设国家级产城融合示范区。根据2017年6月28日中央机构编制委员会办公室出台的《中央编办关于设立济源产城融合示范区管理委员会的批复》（中央编办复字【2017】86号），济源市设立济源产城融合示范区管理委员会（以下简称“济源示范区管委会”），济源示范区管委会为河南省人民政府派出机构，规格为正厅级，与济源市人民政府实行“一套班子，两块牌子”。

济源市是全国最大的绿色铅锌冶炼基地、全国最大的白银生产基地和河南省重要的钢铁、能源、化工、装备制造基地，2021年铅产量占全国总产量的25%，白银产量占全国总产量的15%，优特钢占据河南省装备制造企业钢材用量70%份额，工业化水平超过80%，城镇化率达到68.7%。同时，济源市内还有黄河小浪底水利枢纽、河口村水库等大型水利工程，有华能沁北发电、国能济源热电等大型发电企业，拥有上市公司中粮资本控股股份有限公司（002423.SZ）（原“中原特钢股份有限公司”）、河南清水源科技股份有限公司（300437.SZ）和河南豫光金铅股份有限公司（600531.SH）。济源市下辖11个镇，总面积1,931平方公里，常住人口72.73万人。2021年济源市完成地区生产总值（GDP）762.2亿元，实现一般公共预算收入59.13亿元。根据工业和信息化部直属单位赛迪研究院发布的《2021年中国县域经济百强研究》，济源市位列中国百强县第58位。

济源投资集团有限公司（以下简称“济源投资集团”或“债权转让方”，主体评级AA+）为盘活资金，拟将债务方为河南省济源市建设投资有限公司（以下简称“济源建投”或“债务方”，主体评级AA）的应收债权进行转让。我公司拟通过发行“济源投资集团有限公

司债权投资集合资金信托计划”向社会募集资金不超过人民币10,000.00万元，以受托人名义按照1:1.215238889的比例受让账面价值不超过人民币121,523,888.89元的债权。信托期限24个月，信托期内，济源建投按约定偿还债务。担保措施为济源投资集团为济源建投按约定清偿债务提供连带责任保证担保。

本着恪尽职守、谨慎勤勉的原则，信托业务部门负责人、项目经理于2022年2月14日前往济源投资集团及济源建投，与济源投资集团副总经理叶文超、投融资部负责人张帅进行了交流，了解企业情况及确定融资方案，对交易各方进行现场尽职调查，并多次通过电话、电邮进行了非现场尽职调查。尽职调查过程中，项目经理现场核实了相关合同、银行对账单及记账凭证等原件的真实性并获取了相关的资料。

我部通过对交易各方的资信状况、经营情况、标的债权的真实性和合法性、偿债资金来源以及担保能力等方面进行调查和分析，出具本调查报告书。

一、信托计划基本情况

（一）信托计划要素

1、信托计划名称：济源投资集团有限公司债权投资集合资金信托计划（以下简称“本信托计划”）。

2、信托计划目的：委托人基于对受托人的信任，自愿将其合法拥有的资金委托给受托人，以受托人名义按照1:1.215238889的比例受让济源投资集团持有的债务方为济源建投的账面价值不超过121,523,888.89元的债权，济源建投在信托期内溢价清偿债务。通过受托人专业化的投资管理，使信托资金在承担较低风险的情况下获取较为稳定的收益，保障受益人的合法利益。

3、受托职责类型：主动管理。

4、信托计划产品类型：固定收益类产品。

5、信托当事人（委托人、受托人和受益人）

委托人：符合监管机构规定的合格投资者；

受托人：安徽国元信托有限责任公司；

受益人：本信托为自益信托，受益人即委托人。

本信托计划可分期推介募集信托资金，其中第一期加入并认购信托计划的委托人分别为 A 类委托人/受益人，第二期介入并认购信托计划的委托人为 B 类委托人/受益人，以此类推。

6、信托单位：用于计算委托人认购的计量单位，本信托计划等额分割，委托人交付的每 1 元信托资金计算为 1 份信托单位。

7、信托规模及信托期限：信托总规模不超过人民币 10,000.00 万元（大写：壹亿元整），可分期推介募集资金（以信托计划生效时实际募集资金规模为准）。本信托期限为 2 年，自信托成立之日起计算。分期发行的，各期信托期限自受托人公告该期成立日起算。信托期满时，如本信托项下资产未能全部收回且为非现金形式的，受托人根据本合同约定处置信托财产。

8、发行方式：方德保险代理有限公司代销。

9、信托资金运作方式：信托计划募集规模不超过人民币 10,000.00 万元，按信托计划资金与债权 1: 1.215238889 的比例对应受让济源投资集团持有的债务方为济源建投的账面价值不超过人民币 121,523,888.89 元的债权（以信托计划实际募集情况确定受让债权的具体金额）。

10、债权转让及清偿方式：受托人与济源投资集团签订《债权转让合同》约定以信托计划实际募集的信托资金按 1: 1.215238889 的比例受让济源投资集团持有的债务方为济源建投的账面价值不超过人民币 121,523,888.89 元的债权。受托人与济源建投签订《债务清偿合同》，信托期内济源建投按约定于每季度末月的 20 日支付部分溢价清偿款，到期一次性支付全部溢价清偿款项。

11、风控措施：济源投资集团为济源建投清偿债务提供连带责任保证担保。

12、信托税费、信托管理费用和业绩报酬

(1) 信托税费是指受托人因处理信托事务发生的下列税款和费用，包括但不限于：

- ①受托人因管理、运用和处分信托财产而需缴纳的印花税、增值税等税费；
- ②文件或账册制作、印刷费用；
- ③信息披露费用；
- ④与信托相关的审计费、律师费、代销费等中介费用；
- ⑤支付银行保管费用、银行代理收付费用等；
- ⑥信托的宣传、推介费用；
- ⑦其他费用，如因涉及诉讼而产生的诉讼费、律师费等；
- ⑧按照有关规定可以列入的其他税费等。

(2) 信托税费的计付

①受托人为委托人（受益人）利益履行义务应收取的信托管理费用和业绩报酬由信托财产承担。自信托计划成立之日起，受托人按信托资金募集总规模的比例收取信托管理费用，分期募集的，按每期信托资金募集规模的比例收取信托管理费用。本信托计划中，每一期信托计划之信托管理费用对应受益人适用相同的信托管理费用率，按日计算，并于每季度末月 21 日及每一期信托收益分配日从信托专户内支付。

②本信托计划中，受托人按下列方式计收信托业绩报酬：

信托终止时受益人收益率达到参考收益率的，在信托财产扣除信托税费、信托管理费用、信托收益（按参考收益率计算）和实收信托资金后仍有剩余的，剩余部分作为受托人业绩报酬。

③受托人有权选择在分配信托收益前收取信托管理费用。

13、信托收入及信托收益

信托收入包括债务清偿方支付的全部清偿价款和信托财产存放于银行的利息收入及其在信托收益分配前的运作收入等。

信托收益为信托收入扣除信托税费、信托管理费用和业绩报酬及委托人交付的信托计划资金后的余额。

本信托计划信托收入主要来源于债务清偿方支付的全部清偿价款。

14、信托收益的分配

(1) 受益人的信托收益按净值化管理的要求进行核算并向受益人进行分配。各类受益人信托资金对应的参考收益率（暂定）标准如下：

认购信托计划金额 M	信托单位持有时间	参考收益率
M<300 万元	24 个月	7.3%/年
M≥300 万元	24 个月	7.5%/年

受托人信托管理费用=Σ 各类受益人认购信托计划金额×信托管理费用率×每期信托单位核算期天数÷360

受托人特别申明：本参考收益率不构成受托人对受益人本金和收益的任何承诺和保证，亦不代表受益人的实际收益水平。

(2) 信托财产分配顺序：

①信托财产优先支付本合同约定的信托税费或因受托人以固有财产先行垫付的或按约定向第三人支付的因处理信托事务产生的税费；

②受托人按约收取信托管理费用；

③受托人按约向受益人分配信托利益；

④受托人按约定收取信托业绩报酬（如有）。

(3) 信托收益的分配时间：

①信托收益预分配：本信托计划在信托期内，分别于每一期信托计划生效后的6月21日和12月21日后的十个工作日内，受托人划付部分信托税费、信托管理费用并对已实现的信托收益向受益人进行预分配，受益人以其所持有的信托单位份额享有相应的信托收益。

②信托计划终止后十个工作日内，受托人进行信托财产清算，受托人划付部分信托税费、信托管理费用并向当期受益人分配已实现的信托收益、返还信托财产，受益人以其所持有的信托单位份额享有相

应的信托收益。

(4) 信托终止时，信托财产经过清算后，受托人应将信托财产返还给受益人。上述分配过程中如存在非现金类信托财产的，受托人向受益人办理转移过户手续。受益人按信托终止时的信托财产形式予以接受信托财产。

本信托计划到期终止前 20 日或提前终止时，受托人有权变现全部可变现信托财产，并在扣除信托税费、信托管理费用后，按照信托财产清算分配顺序分配信托财产。

15、受托人对信托产品实行净值化管理，净值生成应当符合企业会计准则规定，及时反映基础金融资产的收益和风险，由托管银行进行核算并定期提供报告，由外部审计机构进行审计确认。净值生成待监管部门出台有关细则后实施。受托人在其官方网站于每季度末（信托成立不足一个季度的，在下一季度末）向投资者披露信托产品净值。

16、保障基金缴纳方式

保障基金认购主体：由济源投资集团认购。

17、以上 1-16 项信托计划要素如有变化，以信托合同等信托文件约定为准。

(二) 信托计划操作流程

1、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》，以受托人的名义受让济源投资集团持有的债务方为济源建投的债权。

2、债权受让方（受托人）与济源投资集团签订《债权转让合同》，约定双方的权利和义务。

3、债权受让方（受托人）与济源建投签订《债务清偿合同》，约定双方的权利和义务。

4、济源投资集团与受托人签订《保证合同》，为济源建投清偿债务提供连带责任保证担保。

5、拟转让的标的债权在动产融资统一登记公示系统办理债权转

让登记手续。

6、信托存续期内，受托人根据《资金信托合同》约定按期向受益人分配信托收益。

7、信托到期后，受托人对信托财产进行清算分配，向委托人（受益人）交付信托财产，信托终止。

二、标的债权分析

本信托计划募集资金用于受让济源投资集团持有的债务方为济源建投的账面价值不超过 121,523,888.89 元的债权。

（一）债权的形成

济源投资集团与济源建投于 2020 年 11 月 28 日签署了编号为“投资（借）202011”的《借款合同》（以下简称“《借款合同》”），双方约定济源建投向济源投资集团借款人民币 50,000.00 万元，借款期限为 4 年，到期日一次性归还借款本金，借款无利息。济源投资集团已分别于 2020 年 12 月 25 日、2021 年 2 月 4 日、2021 年 3 月 24 日和 2021 年 6 月 29 日支付 4 笔借款，金额合计 183,567,636.00 元，到期日均为 2024 年 11 月 28 日。借款明细如下：

单位：元

序号	债权人	债务人	借款金额	借款时间
1	济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	60,000,000.00	2020 年 12 月 25 日
2	济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	59,126,300.00	2021 年 2 月 4 日
3	济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	44,441,336.00	2021 年 3 月 24 日
4	济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	20,000,000.00	2021 年 6 月 29 日
	合 计		183,567,636.00	

截至 2022 年 3 月 11 日，济源投资集团依据《借款合同》约定向济源建投转账 4 次，金额合计 183,567,636.00 元，该借款反应在济源投资集团 2021 年 9 月资产负债表“其他应收款-河南省济源市建设

投资有限公司”科目余额中。

济源投资集团本次拟转让的债权包含在上述 183,567,636.00 元应收债权内，金额不超过 121,523,888.89 元，根据信托计划实际募集情况确定转让债权的具体金额，并在《债权转让合同》及《债务清偿合同》中予以明确。

（二）债权的确认

（1）会计师事务所审计

根据河南新阳光会计师事务所有限公司 2022 年 4 月 28 日出具的编号为“豫阳专审字 [2022] 043 号”专项审计报告，截至 2022 年 3 月 15 日，济源投资集团因“投资（借）202011”《借款合同》形成的对河南省济源市建设投资有限公司的其他应收款应收债权金额为 183,567,636.00 元。

（2）签订债权确认合同

济源投资集团与济源建投于 2022 年 3 月 11 日签订了编号为“债权确认 20220311”的《债权确认合同》，双方对上述债权进行了确认，并承诺信托存续期间上述债权债务不得主张抵销、债权转让完毕之前债权相关要素不会发生变化。济源建投承诺信托期内按照《债务清偿合同》向我公司支付债务清偿价款。

（3）项目经理审查

济源投资集团和济源建投分别提供了审计报告及财务报表，项目经理对上述报表及附注进行了分析，核实了原始记账凭证、银行转账凭证以及济源投资集团和济源建投签署的《借款合同》和《债权确认合同》。

（三）审查结论

经审查，上述拟转让的债权未约定不得对外转让条款、未办理过质押登记、无权利瑕疵情形，济源投资集团和济源建投均同意放弃债权债务相互抵消的权利，并承诺债权转让完毕之前，债权相关要素不

会发生变化。我认为上述债权真实、合法、有效。

三、济源投资集团（债权转让方）简介与分析

（一）公司基本情况

企业名称	济源投资集团有限公司		
统一社会信用代码	914190015885854405		
注册地址	济源市黄河大道 98 号财政局 7 楼		
企业类型	有限责任公司（国有独资）	法定代表人	陈明亮
成立日期	2012 年 1 月 5 日	注册资本	100,000.00 万元
股东持股情况	济源产城融合示范区国有资产监督管理局持股 90% 河南省财政厅持股 10%		
主要经营范围	许可项目：建设工程施工；旅游业务；河道采砂；保税物流中心经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非融资担保服务；土地整治服务；土地调查评估服务；农业专业及辅助性活动；林业专业及辅助性活动；环境保护监测；公共事业管理服务；城乡市容管理；市政设施管理；商业综合体管理服务；非居住房地产租赁；园区管理服务；养老服务；工程管理服务；建筑材料销售；大数据服务；工业互联网数据服务（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）		

公司法定代表人陈明亮，男，汉族，大学本科文化，1968 年 6 月出生，河南省济源市轵城镇人。1988.09-1990.07，在河南省人民警察学校公安专业学习；1990.09-2008.04，先后任济源市公安局邵原派出所内勤，济源市公安局法制室副主任、玉川分局办公室主任，济源市森林公安分局副局长、局长；2008.04-2020.09，先后任济源市玉泉街道党工委委员、纪工委书记、党工委副书记，济源市下冶镇党委副书记、镇长，济源市承留镇党委副书记、镇长、党委书记、人大主席、武装部政治教导员；2020.09 至今，任济源投资集团有限公司党委书记、董事长、法定代表人。

（二）历史沿革和组织架构

济源投资集团于 2011 年 12 月经济源市人民政府《关于成立济源

市投资有限公司的批复》（济政文【2011】154号）批准成立，济源市人民政府授权济源市财政局履行出资人职责，济源市财政局出资5,000.00万元，2012年1月5日在济源市工商行政管理局注册成立。后经多次变更，公司名称由“济源市投资有限公司”变更为“济源投资集团有限公司”，公司注册资本由人民币5,000万元增加至人民币100,000万元，公司股东由济源市财政局变更为济源产城融合示范区国有资产监督管理局和河南省财政厅，公司控制股东和实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局。股东持股情况如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实际出资金额	占比
济源产城融合示范区国有资产监督管理局	90,000.00	90,000.00	90.00%
河南省财政厅	10,000.00	10,000.00	10.00%
合计	100,000.00	100,000.00	100.00%

济源投资集团公司根据《中华人民共和国公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》和其他有关规定，制定了公司章程，明确了法人治理结构，以及股东会、董事会、监事会及经营层的权利与义务。公司设立股东会，股东会由全体股东组成，行使相应职权。公司设立董事会，董事会成员为8人；其中，职工代表1名，由职工代表大会选举产生，并报济源示范区国资局确认；除职工董事外，其余董事会成员由济源示范区国资局按有关程序派出，设董事长1名，董事长由济源示范区国资局从董事会成员中指定。董事每届任期三年，任期届满，经考核合格可以连任。公司设监事会，由5名监事组成，均由职工代表大会选举产生。监事会设主席一名，由监事会选举产生。公司董事和高级管理人员不得兼任监事。公司设总经理1名，由济源示范区国资局提议，董事会聘任，每届任期三年，连聘可以连任。公司高级管理人员经总经理提名，董事会决定聘任。

组织架构方面，公司设综合部、人力资源部、财务中心、党群工作部、投资发展部、融资管理部、企业管理部和工程管理部8个部门，各部门分别负责处理公司在生产经营活动中各项具体事务。

截至2021年9月30日，济源投资集团纳入合并范围内有8家全

资子公司和 3 家控股子公司，具体如下：

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	投资金额
1	河南省济源市建设投资有限公司	333,973.43	78.17%	261,058.00
2	济源市济康资产管理有限公司	1,000.00	100.00%	1,000.00
3	济源市济康园区服务有限公司	5,000.00	100.00%	5,000.00
4	济源市济康科技有限公司	20,000.00	100.00%	79,403.30
5	济源市文化旅游开发有限公司	5,000.00	100.00%	5,000.00
6	济源市王屋山置业有限公司	5,000.00	100.00%	5,000.00
7	济源市投资担保有限责任公司	17,000.00	65.75%	11,179.00
8	济源市金诚拍卖有限公司	200.00	100.00%	200.00
9	济源济康金融控股有限公司	10,000.00	100.00%	500.00
10	济源市济康育英实业有限公司	2,000.00	99.00%	1,228.00
11	河南济云智慧科技有限公司	2,000.00	100.00%	820.00

（三）经营情况

济源投资集团是济源市重要的城市基础设施建设投资主体和国有资产运营主体，主要负责济源市内的基础设施建设、商品销售、人才房销售和房屋租赁等业务：（1）基础设施建设类业务是济源投资集团近年来的核心业务，包括自营工程建设、安置房项目建设、工程施工项目建设等，2018年至2021年1-9月分别实现工程施工业务收入为5.27亿元、1.56亿元、5.63亿元和5.66亿元；（2）以有色金属贸易为主的商品销售业务是公司营业收入的重要部分，但盈利能力较弱，2020年以来大宗商品价格波动加大，公司为控制风险逐渐缩减商品贸易，2021年1-9月该部分收入大幅降至714.77万元；（3）人才房销售业务是为富士康招商引资的配套项目，截至2021年9月末，该项目销售已基本完成，已回款4.4亿元，该项业务无持续性；（4）租赁业务是公司依据《富士康济源科技工业园一、二期工程建设及合作协议》、《富士康济源科技工业园一、二期厂房临时租赁协议》，将富士康济源科技工业园一、二期所有厂房、管委会1#、2#

厂房及模具生产厂房出租给富泰华精密电子（济源）有限公司，2018年至2021年1-9月分别实现租赁收入15,525.89万元、15,749.23万元、14,692.64万元和12,365.56万元，占营业收入比例分别为16.34%、14.74%、11.38%和15.06%，收入较为稳定。

（四）财务状况

济源投资集团提供了由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2018-2020年审计报告，均为标准无保留意见的审计报告，并提供了2021年9月末未经审计的财务报表。

合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年9月末
流动资产：				
货币资金	134,489.71	111,994.44	261,264.47	336,412.88
应收票据	-	2,080.00	100.00	-
应收账款	79,098.16	79,741.02	134,641.56	192,810.43
预付款项	45,979.79	39,859.23	10,497.23	22,900.11
其他应收款	778,691.48	768,827.76	758,093.72	659,234.93
存货	470,336.25	476,865.17	469,282.62	462,914.64
其他流动资产	32,182.81	35,622.75	26,417.43	26,113.27
流动资产合计	1,540,778.20	1,514,990.37	1,660,297.02	1,700,386.27
非流动资产：				
可供出售金融资产	113,899.39	123,854.68	126,710.80	-
其他权益投资工具	-	-	-	123,881.96
长期股权投资	9,261.27	12,695.09	13,007.28	14,149.10
投资性房地产	114,005.93	123,033.23	127,254.88	127,254.88
固定资产	56,451.23	47,175.69	99,766.80	121,648.95
在建工程	126,462.48	156,952.75	133,488.21	148,679.67
无形资产	7,614.35	7,438.59	7,287.42	12,199.33
长期待摊费用	2,962.73	2,140.27	1,564.15	1,320.66
递延所得税资产	3,359.40	1,336.78	1,457.83	1,457.83
其他非流动资产	379,908.31	379,908.31	379,908.31	379,908.31
非流动资产合计	813,925.10	854,535.39	890,445.68	930,500.68
资产总计	2,354,703.30	2,369,525.76	2,550,742.70	2,630,886.95
流动负债：				
短期借款	162,422.00	176,226.00	190,731.64	222,756.00
应付票据	43,500.00	67,800.20	150,099.74	167,005.54
应付账款	46,753.37	42,918.75	24,952.56	23,727.37
预收款项	27,726.71	8,776.80	1,441.49	1,803.47

应付职工薪酬	157.95	692.50	29.05	0.20
应交税费	8,574.48	9,544.80	18,995.40	23,871.27
其他应付款	238,368.84	212,422.45	188,229.48	117,207.49
一年内到期的非流动负债	150,734.11	208,040.78	169,913.57	222,211.33
其他流动负债	158.04	366.75	79,311.45	32,033.85
流动负债合计	678,395.50	726,789.03	823,704.38	810,616.53
非流动负债:				
长期借款	253,811.90	286,476.51	247,027.40	248,834.52
应付债券	254,568.87	204,364.87	348,940.48	356,454.38
长期应付款	114,911.29	123,130.31	102,064.28	199,987.29
递延所得税负债	10,735.31	13,458.32	17,034.99	16,565.29
非流动负债合计	634,027.37	627,430.02	715,067.15	821,841.48
负债合计	1,312,422.88	1,354,219.05	1,538,771.53	1,632,458.02
所有者权益:				
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	879,718.46	879,718.83	879,718.83	879,718.83
其他综合收益	-7,474.89	-711.20	6,165.22	4,756.12
一般风险准备	943.81	970.17	970.17	970.17
未分配利润	2,741.97	-30,810.51	-34,365.62	-34,018.44
归属于母公司所有者权益合计	975,929.35	949,167.28	952,488.59	951,426.67
少数股东权益	66,351.07	66,139.43	59,482.57	47,002.26
所有者权益合计	1,042,280.42	1,015,306.71	1,011,971.17	998,428.94
负债和所有者权益总计	2,354,703.30	2,369,525.76	2,550,742.70	2,630,886.95

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年9月末
流动资产:				
货币资金	44,021.82	35,071.68	43,199.82	110,290.85
应收票据	-	1,580.00	-	-
应收账款	4.19	6.53	135.73	683.73
预付款项	-	2.47	0.60	3,764.11
其他应收款	287,355.49	498,548.06	608,225.10	621,564.83
其他流动资产	1,407.88	2,261.20	2,154.98	2,041.55
流动资产合计	332,789.37	537,469.94	653,716.23	738,345.08
非流动资产:				
可供出售金融资产	38,747.37	48,565.62	57,734.18	-
其他权益投资工具	-	-	-	55,855.38
长期股权投资	1,054,814.47	1,061,504.68	1,063,857.12	1,075,429.75

固定资产	15,891.86	13,143.36	9,802.30	9,092.40
在建工程	5,264.25	5,264.25	5,264.25	5,195.55
无形资产	1.68	-	22.89	90.34
递延所得税资产	2,491.72	251.95	77.91	77.91
非流动资产合计	1,117,211.34	1,128,729.87	1,136,758.65	1,145,741.33
资产总计	1,450,000.71	1,666,199.81	1,790,474.88	1,884,086.41
流动负债：				
短期借款	104,050.00	51,065.00	79,089.00	104,200.00
应付票据	30,500.00	24,000.00	22,000.00	22,000.00
应付账款	-	-	5.25	-
预收款项	-	-	0.49	0.18
应付职工薪酬	0.06	0.18	0.86	0.02
应交税费	61.33	70.30	569.18	558.81
其他应付款	314,048.64	501,058.69	646,341.49	651,965.15
一年内到期的非流动负债	8,400.00	51,850.00	7,582.95	4,700.00
流动负债合计	457,060.03	628,044.16	755,589.22	783,424.15
非流动负债：				
长期借款	48,900.00	40,050.00	56,425.00	30,700.00
长期应付款	13,548.73	14,181.16	13,320.82	19,463.96
递延所得税负债	-	-	2,055.07	1,585.37
非流动负债合计	62,448.73	54,231.16	71,800.89	152,249.33
负债合计	519,508.76	682,275.32	827,390.11	935,673.48
所有者权益：				
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	884,522.70	884,522.70	884,522.70	893,445.33
其他综合收益	-7,474.89	-711.20	6,165.22	4,756.12
未分配利润	-46,555.86	112.99	-27,603.15	-49,788.53
所有者权益合计	930,491.95	983,924.49	963,084.77	948,412.92
负债及所有者权益合计	1,450,000.71	1,666,199.81	1,790,474.88	1,884,086.41

2020年末及2021年9月末济源投资集团合并资产负债表主要科目说明如下：

(1) 货币资金：2020年末科目余额为261,264.47万元。2021年9月末科目余额增加为336,412.88万元，主要为银行存款

123,477.01 万元和其他货币资金 212,178.00 万元。

(2) 应收账款：2020 年末科目余额为 134,641.56 万元，2021 年 9 月末科目余额增加为 192,810.43 万元，2021 年 9 月末科目余额前五名单位情况如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源市财政局	66,720.50
济源市人民政府天坛街道办事处	57,982.94
济源市投资公司	53,181.34
济源市水利建设投资有限责任公司	10,829.00
富泰华精密电子（济源）有限公司	1,946.60
合计	190,660.38

(3) 其他应收款：2020 年末科目余额为 758,093.72 万元，2021 年 9 月末科目余额为 659,234.93 万元，2021 年 9 月末科目余额前五名单位情况如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源市投资公司	337,601.87
济源市财政局	112,460.55
济源国有资本运营有限公司	12,582.05
济源市住建局	11,997.74
济源高新技术产业开发区管理委员会	10,000.00
合计	484,642.21

(4) 存货：2020 年末科目余额为 469,282.62 万元，2021 年 9 月末科目余额为 462,914.64 万元，主要为开发成本和待开发土地等。

(5) 投资性房地产：2020 年末科目余额为 127,254.88 万元，为房屋及建筑物，2021 年 9 月末科目余额不变。

(6) 其他非流动资产：2020 年末科目余额为 379,908.31 万元，分别为固定资产-林地 309,368.00 万元、固定资产-房屋建筑物 50,495.99 万元和存货-林木 20,044.32 万元。2021 年 9 月末科目余额无变动。

(7) 短期借款：2020年末科目余额为190,731.64万元，2021年9月末科目余额为222,756.00万元，明细如下：

单位：万元

借款单位	金融机构	借款余额
济源投资集团有限公司	上海浦东发展银行郑州分行	15,000.00
济源投资集团有限公司	中原银行济源分行	62,000.00
济源投资集团有限公司	光大银行焦作西城支行	15,000.00
济源投资集团有限公司	国泰君安证券股份有限公司	2,200.00
济源投资集团有限公司	河南济源农商行	10,000.00
济源市济康科技有限公司	中信银行郑州金水路支行	5,000.00
济源市济康科技有限公司	河南济源农商行	5,000.00
济源市济康科技有限公司	恒丰银行郑州分行	7,000.00
济源市济康科技有限公司	济源齐鲁村镇银行	1,000.00
济源市济康科技有限公司	华夏银行股份有限公司	5,000.00
济源市济康科技有限公司	中国光大银行郑州分行	8,000.00
济源市文化旅游开发有限公司	上海浦东发展银行郑州分行	7,400.00
济源市文化旅游开发有限公司	河南济源农商行	2,900.00
河南省济源市建设投资有限公司	中原银行股份有限公司	8,000.00
河南省济源市建设投资有限公司	中国光大银行股份焦作分行	10,000.00
河南省济源市建设投资有限公司	恒丰银行郑州分行	15,000.00
河南省济源市建设投资有限公司	中信银行郑州分行	20,000.00
河南省济源市建设投资有限公司	平顶山银行洛阳分行	3,500.00
河南省济源市建设投资有限公司	中原信托有限公司	300.00
济源市昌通物资贸易有限公司 (济源建投子公司)	河南济源农商行	5,800.00
济源市昌通物资贸易有限公司 (济源建投子公司)	济源齐鲁村镇银行	1,000.00
济源市昌通物资贸易有限公司 (济源建投子公司)	郑州银行洛阳牡丹城支行	13,656.00
合计		222,756.00

(8) 其他应付款：2020年末科目余额为188,229.48万元，2021年9月末科目余额为117,207.49万元，2021年9月末科目余额前五名单位情况如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源市住房和城乡建设局	45,966.68
财政置换资金	43,568.22
济源市虎岭工业开发有限公司	7,990.00

济源市高新工业开发有限公司	7,990.00
中原特钢股份有限公司	6,750.00
合计	112,264.90

(9) 一年内到期的非流动负债：2020年末科目余额为169,913.57万元，2021年9月末科目余额为222,211.33万元，为一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、一年内到期的长期应付款。

(10) 长期借款：2020年末科目余额为247,027.40万元，2021年9月末科目余额为248,834.52万元，具体明细如下：

单位：万元

借款单位	金融机构	借款开始日	借款到期日	借款余额
济源投资集团有限公司	焦作中旅银行郑州分行	2020/12/30	2023/12/30	19,700.00
济源投资集团有限公司	华夏银行股份有限公司	2021/8/13	2024/8/13	7,000.00
济源投资集团有限公司	国泰君安证券股份有限公司	2018/12/27	无固定期限	4,000.00
济源市济康园区有限公司	中国农业发展银行	2015/7/20	2025/7/20	10,770.00
济源市济康科技有限公司	浦发银行郑州分行航海路支行	2013/6/25	2023/6/25	4,192.00
济源市济康科技有限公司	国开行河南省分行	2013/6/27	2023/6/25	8,728.00
济源市济康育英实业有限公司	中国农业发展银行济源市支行	2019/7/31	2031/7/22	1,400.00
济源市济康育英实业有限公司	中原银行股份有限公司济源分行	2019/7/29	2029/6/18	2,530.00
济源市济康育英实业有限公司	中原银行股份有限公司济源分行	2020/6/22	2029/6/18	2,107.00
济源市仁悦医疗健康产业有限公司	中国农业发展银行济源市支行	2018/5/31	2028/5/31	25,828.37
河南省济源市建设投资有限公司	国家开发银行	2009/4/14	2022/4/17	1,300.00
河南省济源市建设投资有限公司	国家开发银行	2012/5/22	2031/8/25	1,140.00
河南省济源市建设投资有限公司	国家开发银行	2013/5/17	2031/8/25	8,000.00
河南省济源市建设投资有限公司	中原银行济源分行	2018/9/28	2028/9/25	9,000.00
河南省济源市建设投资有限公司	中原银行济源分行	2019/1/2	2028/9/25	10,500.00
河南省济源市建设投资有限公司	郑州银行牡丹城支行	2019/1/9	2022/1/9	12,000.00

河南省济源市建设投资有限公司	郑州银行牡丹城支行	2020/9/22	2022/9/21	11,400.00
河南省济源市建设投资有限公司	郑州银行牡丹城支行	2020/9/28	2022/9/21	31,602.00
河南省济源市建设投资有限公司	交通银行股份有限公司	2019/8/7	2025/12/31	47,000.00
河南省济源市建设投资有限公司	华夏银行股份有限公司	2021/1/25	2024/1/25	7,950.00
河南省济源市建设投资有限公司	平顶山银行股份有限公司	2021/2/24	2024/2/23	1,440.00
济源市昌通水利开发有限公司（济源建投子公司）	上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行	2015/11/30	2023/11/26	2,300.00
济源市昌通水利开发有限公司（济源建投子公司）	交通银行济源分行	2017/2/4	2022/12/21	3,000.00
济源市培英实业发展有限公司（济源建投子公司）	中原银行股份有限公司济源分行	2018/6/14	2033/6/12	446.00
济源市培英实业发展有限公司（济源建投子公司）	中原银行股份有限公司济源分行	2018/8/17	2033/6/12	555.90
济源市培英实业发展有限公司（济源建投子公司）	中原银行股份有限公司济源分行	2018/9/25	2032/12/21	2,581.00
济源市培英实业发展有限公司（济源建投子公司）	交通银行股份有限公司济源分行	2019/5/15	2033/12/31	2,256.25
济源市培英实业发展有限公司（济源建投子公司）	交通银行股份有限公司济源分行	2019/11/19	2033/12/31	2,636.00
济源市培英实业发展有限公司（济源建投子公司）	交通银行股份有限公司济源分行	2019/9/19	2033/12/31	4,764.50
济源市培英实业发展有限公司（济源建投子公司）	交通银行股份有限公司济源分行	2020/1/15	2033/12/31	2,707.50
合计				248,834.52

(11) 应付债券：2020年末科目余额为348,940.48万元，2021年9月末科目余额为356,454.38万元，明细如下：

单位：万元

项目	2021年9月末余额	2020年末余额
17 济源建投 PPN001	-	81,120.19
20 济源建投 MTN001	50,779.52	51,245.82
20 济源建投 PPN001	102,613.14	104,221.25
20 济源建投 PPN002	50,866.02	51,620.92
20 豫济源建投 ZR002	-	10,076.10
20 济源建投 PPN003	49,888.66	50,656.19
公司债	100,500.00	-

医疗健康项目专项债	1,807.04	-
合计	356,454.38	348,940.48

(12)长期应付款：2020年末科目余额为102,064.28万元。2021年9月末科目余额为199,987.29万元，主要为专项应付款2,420.00万元和长期应付款197,567.29万元，长期应付款具体为应付中原信托融资19,700.00万元、融资租赁款94,581.59万元、应付济源市城市建设投资管理中心借款75,100.00万元和应付山东力诺太阳能电力工程有限公司光伏发电项目设备款8,185.70万元。

2020年末及2021年9月末济源投资集团母公司资产负债表主要科目说明如下：

(1)其他应收款：2020年末科目余额为608,225.10万元，2020年末科目明细前五位如下表列示：

单位：万元

名称	余额
河南省济源市建设投资有限公司	214,364.91
济源市投资公司	163,542.16
济源市王屋山置业有限公司	22,020.50
济源市济康资产管理有限公司	15,546.61
济源市住建局	11,761.64
合计	427,235.81

2021年9月末科目余额为621,564.83万元，2021年9月末科目明细前五位如下表列示：

单位：万元

名称	余额
河南省济源市建设投资有限公司	219,087.50
济源市投资公司	77,313.70
昌通物资贸易有限公司	44,307.78
济源市王屋山置业有限公司	34,354.56
济源市畅达置业有限公司	15,123.71
合计	390,187.25

(2)长期股权投资：2020年末科目余额为1,063,857.12万元，2021年9月末科目余额增加为1,075,429.75万元，变动较小。

合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
一、营业总收入	95,008.95	106,849.30	129,127.81	82,109.25
其中：营业收入	95,008.95	106,849.30	129,127.81	82,109.25
二、营业总成本	142,526.33	147,372.10	148,336.74	68,597.53
其中：营业成本	78,786.60	88,161.76	70,572.19	33,176.14
营业税金及附加	5,270.19	2,877.97	8,299.23	2,677.29
销售费用	226.22	122.57	70.18	19.72
管理费用	5,223.36	5,700.39	3,465.01	3,827.69
财务费用	53,019.96	50,509.42	65,930.13	28,896.69
加：其他收益	469.52	362.89	325.81	133.77
投资收益	5,639.55	1,917.27	12,161.25	1,234.17
公允价值变动收益	9,120.48	9,027.30	4,221.65	-
资产减值损失	-600.47	-928.05	-1,587.09	-
资产处置收益	-37.02	36.87	43.05	-
三、营业利润	-32,925.33	-30,106.51	-4,044.27	14,880.22
加：营业外收入	41,349.77	39,455.33	16,126.24	40.18
减：营业外支出	550.20	854.68	2,198.29	5,675.10
四、利润总额	7,874.24	8,494.14	9,883.68	9,245.29
减：所得税费用	3,400.89	7,891.99	12,423.53	8,088.97
五、净利润	4,473.34	602.15	-2,539.85	1,156.32

母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
一、营业收入	1,361.89	581.47	949.71	1,276.21
减：营业成本	864.10	2,753.46	868.55	772.43
营业税金及附加	2.82	0.13	450.18	4.15
管理费用	773.54	734.31	689.43	1,199.47
财务费用	34,776.02	34,917.18	31,995.39	22,109.58
加：其他收益	-	-	1.10	-
投资收益	36,075.26	92,461.10	1,057.66	646.31
资产减值损失	2.28	-59.20	-252.07	-
二、营业利润	1,022.95	54,578.29	-32,247.14	-22,163.11
加：营业外收入	-	25,100.62	4,501.29	-

减：营业外支出	8.51	24.86	33.29	22.26
三、利润总额	1,014.44	79,654.04	-27,779.15	-22,185.38
减：所得税费用	0.57	-14.80	-63.02	-
四、净利润	1,013.88	79,668.85	-27,716.14	-22,185.38

合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
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	63,318.93	90,370.58	72,284.17	18,420.08
收到的税费返还	-	-	2,543.54	3.27
收到的其他与经营活动有关的现金	414,928.90	473,002.44	713,047.25	241,206.93
经营活动现金流入小计	478,247.82	563,373.02	787,874.96	259,630.28
购买商品、接受劳务支付的现金	45,210.71	85,485.06	64,952.02	32,615.28
支付给职工以及为职工支付的现金	2,892.29	3,362.78	1,440.56	1,393.71
支付的各项税费	8,855.63	9,572.51	12,067.07	4,760.32
支付的其他与经营活动有关的现金	397,633.52	368,717.75	631,837.91	104,966.90
经营活动现金流出小计	454,592.15	467,138.10	710,297.55	143,736.21
经营活动产生的现金流量净额	23,655.68	96,234.92	77,577.41	115,894.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	19,291.58	3,302.53	5,722.43	4,382.04
取得投资收益所收到的现金	4,980.74	1,817.82	1,261.26	999.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	50.45	125.10	7.89	0.48
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000.00	2,000.00
投资活动现金流入小计	24,322.77	5,245.45	9,991.57	7,382.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	16,452.48	33,010.25	27,289.81	50,965.26
投资所支付的现金	13,377.10	4,660.49	1,412.74	5,283.82
支付的其他与投资活动	9,185.70	-	538.51	-

有关的现金				
投资活动现金流出小计	39,015.28	37,670.74	29,241.05	56,249.08
投资活动产生的现金流量净额	-14,692.51	-32,425.29	-19,249.48	-48,866.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	200.00	110.00	-	104.92
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	200.00	110.00	-	104.92
取得借款收到的现金	305,493.90	437,321.20	638,547.00	437,156.37
收到的其他与筹资活动有关的现金	140,500.00	70,900.00	81,040.00	176,990.00
筹资活动现金流入小计	446,193.90	508,331.20	719,587.00	614,251.29
偿还债务所支付的现金	354,983.00	394,107.39	442,094.36	380,649.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	90,459.50	91,946.03	58,790.36	83,652.82
支付的其他与筹资活动有关的现金	95,296.57	123,382.89	209,919.97	193,805.42
筹资活动现金流出小计	540,739.07	609,436.31	710,804.70	658,108.14
筹资活动产生的现金流量净额	-94,545.17	-101,105.11	8,782.30	-43,856.85
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	-85,582.00	-37,295.47	67,110.23	23,170.42
加：期初现金及现金等价物余额	156,831.71	71,249.71	33,954.24	101,064.47
六、期末现金及现金等价物余额	71,249.71	33,954.24	101,064.47	124,234.88

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
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	1,523.11	372.86	911.13	1,318.77
收到的税费返还	-	-	488.99	-
收到的其他与经营活动有关的现金	480,530.20	474,891.97	807,823.97	701,472.48
经营活动现金流入小计	482,053.31	475,264.83	809,224.09	702,791.25
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	4,211.20

支付给职工以及为职工支付的现金	609.91	372.73	317.32	448.13
支付的各项税费	0.75	38.64	451.44	5.80
支付的其他与经营活动有关的现金	520,391.68	332,376.03	767,549.31	690,747.54
经营活动现金流出小计	521,002.34	332,787.40	768,318.06	695,412.67
经营活动产生的现金流量净额	-38,949.03	142,477.43	40,906.03	7,378.58
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	35,991.13	277.98	326.59	411.91
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000.00	-
投资活动现金流入小计	35,991.13	277.98	3,326.59	411.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	14.17	15.89	48.88	71.66
投资所支付的现金	6,242.93	6,885.00	2,343.57	3,250.00
投资活动现金流出小计	6,257.10	6,900.89	2,392.45	3,321.66
投资活动产生的现金流量净额	29,734.03	-6,622.91	934.15	-2,909.76
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	195,250.00	114,060.20	118,889.00	197,700.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	24,500.00	12,500.00	33,000.00	10,000.00
筹资活动现金流入小计	219,750.00	126,560.20	151,889.00	207,700.00
偿还债务所支付的现金	101,986.00	132,450.00	122,715.00	101,239.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,818.68	72,786.97	27,257.44	35,774.97
支付的其他与筹资活动有关的现金	42,944.94	52,127.88	32,628.59	8,063.83
筹资活动现金流出小计	212,749.62	257,364.85	182,601.03	145,077.79
筹资活动产生的现金流量净额	7,000.38	-130,804.65	-30,712.03	62,622.21
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	-2,214.62	5,049.87	11,128.14	67,091.03
加：期初现金及现金等价物余额	5,236.43	3,021.82	8,071.68	19,199.82
六、期末现金及现金等价物余额	3,021.82	8,071.68	19,199.82	86,290.85

（五）资信状况

1、经“人民银行征信系统”查询，截至2022年3月24日，济源投资集团征信查询正常有效，公司本部于2013年首次有信贷交易记录，报告期内，共与19家金融机构进行过信贷交易，目前在9家金融机构的业务仍未结清，公司本部当前借贷交易余额为169,454.08万元，其中短期借款余额116,705.00万元、中长期借款余额52,749.08万元，无不良和违约负债余额。明细如下：

单位：万元

序号	金融机构	金额	期限
短期借款			
1	上海浦东发展银行郑州分行	8,505.00	2022年3月17日-2023年3月16日
2	光大银行焦作城西支行	15,000.00	2022年1月18日-2023年1月17日
3	中原银行	10,000.00	2021年3月30日-2022年3月30日
4	中原银行	12,000.00	2021年12月15日-2022年12月15日
5	中原银行	10,000.00	2021年12月21日-2022年12月21日
6	中原银行	12,000.00	2022年2月15日-2023年2月15日
7	中原银行	18,000.00	2022年2月18日-2023年2月18日
8	焦作中旅银行	19,000.00	2022年1月14日-2023年1月13日
9	济源农商行	10,000.00	2022年1月7日-2022年12月23日
10	国泰君安证券股份有限公司	2,200.00	2021年9月16日-2022年9月16日
小计		116,705.00	
中长期借款			
11	华夏银行股份有限公司	6,950.00	2021年8月13日-2024年8月13日
12	郑州银行牡丹城支行	17,500.00	2021年12月31日-2023年12月30日
13	焦作中旅银行郑州分行	19,800.00	2020年12月30日-2023年12月30日
14	九鼎金租	8,499.08	2021年6月25日-2024年6月25日
小计		52,749.08	
合计		169,454.08	

济源投资集团对外担保余额266,826.23万元，均为正常类。截至2021年9月30日，济源投资集团对子公司及非关联企业担保余额

合计 322,559.61 万元,其中对子公司担保余额合计 307,859.61 万元,对非关联企业担保余额合计 14,700.00 万元,非关联企业均为当地国有企业,公司正常经营,济源投资集团代偿风险较小。具体担保情况如下:

单位:万元

被担保方	担保金额	期限
济源市水利建设投资有限责任公司	8,500.00	2020年5月6日-2035年4月26日
济源市水利建设投资有限责任公司	3,200.00	2020年6月12日-2035年4月26日
济源市水利建设投资有限责任公司	1,000.00	2020年12月4日-2021年12月3日
济源市路通路桥工程有限公司	1,000.00	2020年12月15日-2021年12月15日
济源市路通路桥工程有限公司	1,000.00	2020年12月14日-2021年12月14日
河南省济源市建设投资有限公司	10,500.00	2018年9月28日-2028年9月25日
河南省济源市建设投资有限公司	10,500.00	2019年1月2日-2028年9月25日
河南省济源市建设投资有限公司	12,000.00	2019年1月9日-2022年1月9日
河南省济源市建设投资有限公司	47,500.00	2019年8月7日-2025年12月31日
河南省济源市建设投资有限公司	5,304.00	2020年4月24日-2023年4月24日
河南省济源市建设投资有限公司	8,000.00	2020年7月13日-2022年7月13日
河南省济源市建设投资有限公司	11,400.00	2020年9月22日-2022年9月21日
河南省济源市建设投资有限公司	36,100.00	2020年9月28日-2022年9月21日
河南省济源市建设投资有限公司	7,950.00	2021年1月25日-2024年1月25日
河南省济源市建设投资有限公司	1,440.00	2021年2月24日-2024年2月23日
河南省济源市建设投资有限公司	10,000.00	2021年3月1日-2022年2月28日
河南省济源市建设投资有限公司	32,931.33	2021年5月16日-2026年5月16日
河南省济源市建设投资有限公司	10,000.00	2021年5月31日-2022年5月19日
河南省济源市建设投资有限公司	10,000.00	2021年5月31日-2023年5月26日
河南省济源市建设投资有限公司	8,000.00	2021年7月1日-2022年2月10日
河南省济源市建设投资有限公司	300.00	2021年7月9日-2022年7月9日
河南省济源市建设投资有限公司	14,275.27	2021年7月27日-2025年7月27日
河南省济源市建设投资有限公司	3,310.00	2021年7月27日-2023年7月9日
河南省济源市建设投资有限公司	7,000.00	2021年7月30日-2023年7月9日
河南省济源市建设投资有限公司	5,080.00	2021年7月30日-2023年7月9日
河南省济源市建设投资有限公司	4,310.00	2021年8月6日-2023年7月9日
河南省济源市建设投资有限公司	3,500.00	2021年9月15日-2022年9月15日
济源市济康科技有限公司	780.06	2019年3月8日-2022年3月8日

济源市济康科技有限公司	5,000.00	2021年3月9日-2022年3月9日
济源市济康科技有限公司	12,806.62	2021年5月13日-2026年5月13日
济源市济康科技有限公司	18,333.33	2021年7月23日-2024年7月23日
济源市济康科技有限公司	5,000.00	2021年8月18日-2022年8月18日
济源市济康育英实业有限公司	1,700.00	2019年7月31日-2031年7月22日
济源市济康育英实业有限公司	2,548.00	2019年7月29日-2029年7月29日
济源市济康育英实业有限公司	2,291.00	2020年6月22日-2029年7月29日
合计	322,559.61	

2、经“国家企业信用信息公示系统”和企查查查询，济源投资集团无列入经营异常名录信息、无列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况、无行政处罚信息。通过“全国法院被执行人信息查询系统”及“裁判文书网”查询，济源投资集团及其法定代表人暂时均无被执行情况，无违法事件。济源投资集团近期有一起建设工程合同纠纷被诉案件，具体为原告河南鑫源建安有限公司就“圣地华庭三期12号、13号楼及地下车库施工工程一、二标段”工程款未结算问题起诉济源投资集团及其子公司济源市王屋山置业有限公司。2021年5月12日，经河南省济源市人民法院裁定：驳回原告河南鑫源建安有限公司的起诉。

3、根据中证鹏元资信评估股份有限公司2022年1月5日出具的编号为“中鹏信评【2022】第Z【80】号01”的评级报告显示，济源投资集团主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”。

（六）总体评价

济源投资集团是济源市重要的城市基础设施建设投资主体和国有资产运营主体，公司经营正常，资产规模较大，营业收入较高，具有一定的盈利能力。

四、济源建投（债务方）简介与分析

（一）公司基本情况

企业名称	河南省济源市建设投资有限公司
注册地址	济源市黄河路市财政局712房间

统一信用代码	91419001733856754Q		
成立时间	2001年11月23日	企业类型	其他有限责任公司
法定代表人	赵国团	注册资本	333,973.43万元
股东持股情况	济源投资集团持股78.17%、国开发展基金有限公司持股14.94%、中国农发重点建设基金有限公司持股5.93%、济源兴达城市建设投资基金（有限合伙）持股0.96%。		
主要经营范围	基础设施建设与经营；城市建设项目的投资、建设和经营管理；土地开发；水资源开发；房地产开发；房屋租赁、维护。涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营。		
备注	企业不进行房地产开发，无房地产开发资质。		

法定代表人简介：赵国团，汉族，男，1969年6月出生，中共党员，大专学历，统计师。1987年12月参加工作，历任济源电厂办公室职员、河南豫源电力集团经营管理处副处长、河南天坛山水泥集团企业管理办公室主任、河南人民广播电台济源记者站办公室主任、济源济康金融控股有限公司副经理兼济源市财源小额贷款有限公司总经理，现任河南省济源市建设投资有限公司法人、总经理。

（二）历史沿革和组织架构

济源建投原名为河南省济源市建设投资公司，于2001年11月由济源市人民政府出资人民币6,000.00万元成立，期间济源市人民政府多次划拨及置换国有资产增加济源建投注册资金。2016年9月，公司由全民所有制企业改制为有限责任公司，同时更为现名，出资人由济源市人民政府变更为济源投资集团。2016年2月和3月，济源市人民政府、公司分别与中国农发重点建设基金有限公司和国开发展基金有限公司签订了《中国农发重点建设基金投资协议》和《国开发展基金投资合同》，分别约定由农发基金和国开基金分别以货币方式对公司增资，2018年11月济源兴达城市建设投资基金（有限合伙）以货币方式对公司增资。截至目前，公司控股股东为济源投资集团，实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局，股权结构如下：

股东名称	持股比例
济源投资集团有限公司	78.17%

国开发展基金有限公司	14.94%
中国农发重点建设基金有限公司	5.93%
济源市兴达城市建设投资基金（有限合伙）	0.96%

济源建投为规范公司的组织和经营行为，保障出资人的合法权益，促进公司的发展，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国公司登记管理条例》及国家有关法律法规，制定了《河南省济源市建设投资有限公司章程》，设立了股东会、董事会、监事和经理层的法人治理结构。公司设立董事会作为经营管理的执行机构，实行经理层负责制。公司股东会由全体股东组成，是公司的权力机构。董事会成员3人，由济源投资集团委派，董事任期三年，任期届满可连选连任。董事会设董事长1人，董事任期三年，任期届满可连选连任。公司设总经理一名，由董事会聘任或者解聘，总经理对董事会负责，公司法定代表人由总经理担任。公司设监事一人，由济源投资集团有限公司委派监事依《公司法》规定行使职权。监事的任期每届为三年。监事任期届满，连选可以连任。

济源建投拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，公司与实际控制人之间在资产、机构、人员、业务经营、财务五方面相对独立。公司设立了三个职能科（室），即办公室、财务科和业务科，其中业务科下设投资部、融资部和项目部。

截至2021年9月末，济源建投纳入合并范围内的一级子公司12家。具体情况如下表：

单位：万元，%

序号	子公司名称	注册资本	持股比例
1	济源市畅达置业有限公司	2,000.00	100.00
2	济源市昌通物资贸易有限公司	5,000.00	100.00
3	济源市昌通水利开发有限公司	5,000.00	100.00
4	济源市财源小额贷款有限公司	12,000.00	64.83
5	济源篮球城发展有限公司	800.00	100.00
6	济源市富民农业发展有限公司	3,000.00	100.00
7	济源市旅游客服有限公司	5,000.00	100.00
8	济源市培英实业发展有限公司	1,000.00	90.00
9	济源市济康贸易有限公司	2,000.00	100.00

10	济源市绿地环境建设有限公司	1,000.00	60.00
11	济源市篮球城生活广场有限公司	500.00	100.00
12	济源市王屋山置业有限公司	11,000.00	54.55

（三）经营情况

济源建投是济源市重要的基础设施建设投融资主体，承担了济源市土地一级开发、基础设施及保障房建设等职能，在济源市城市建设以及社会发展中发挥重要作用，从业务构成看，公司营业收入的主要来源于工程建设业务和商品贸易业务。

公司工程建设业务收入来源包括基础设施建设、保障房建设等。

（1）基础设施建设业务：公司按照济源市人民政府下达的年度项目投资计划，通过自有资金、外部融资及财政补贴资金进行项目的投资建设，待项目竣工后，济源市人民政府以成本加成的方式支付工程款。目前公司主要在建项目为济东新区基础设施建设项目和小浪底北岸公路工程项目。济东新区基础设施建设项目原计划以项目周边商业地块的出让收益来覆盖前期投资成本；小浪底北岸公路工程项目完工后由济源市人民政府回购，回购金额为 9.20 亿元，回购期限为 7 年，投资回报率为 15.00%。（2）保障房建设业务：公司根据政府规划，通过自有资金、外部融资等资金投资建设，待项目竣工后，由济源市人民政府回购或定向销售方式来平衡前期投资成本。

（四）财务状况

济源建投提供了经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018-2020 年无保留意见审计报告，并出具了未经审计的 2021 年 9 月的公司报表。

合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 9 月末
流动资产：				
货币资金	62,312.43	57,397.09	177,927.14	199,391.28

应收票据	-	500.00	100.00	-
应收账款	74,881.89	75,092.64	131,954.84	190,004.06
预付款项	33,887.73	26,402.58	9,587.49	18,072.38
其他应收款	831,625.90	903,897.28	746,503.99	710,513.71
存货	449,299.74	445,341.90	454,382.64	444,926.65
其他流动资产	26,207.50	27,208.39	20,073.89	18,583.01
流动资产合计	1,478,215.19	1,535,839.88	1,540,529.99	1,581,491.09
非流动资产：				
可供出售金融资产	74,852.02	74,989.05	68,676.62	-
长期股权投资	8,168.94	8,654.71	7,839.49	7,980.31
其他权益工具投资	-	-	-	65,726.58
固定资产	12,046.35	11,220.10	71,834.84	68,391.91
在建工程	70,361.40	95,511.11	60,461.49	72,883.09
无形资产	4,958.25	4,843.80	4,729.38	4,644.42
长期待摊费用	13.34	4.45	-	-
递延所得税资产	785.02	1,018.00	1,298.43	1,298.43
其他非流动资产	379,908.31	379,908.31	379,908.31	379,908.31
非流动资产合计	551,093.64	576,149.54	594,748.57	600,833.06
资产总计	2,029,308.83	2,111,989.42	2,135,278.56	2,182,324.15
流动负债：				
短期借款	38,140.00	95,461.00	72,292.64	77,256.00
应付票据	13,000.00	35,000.00	105,099.74	140,027.54
应付账款	43,370.48	39,803.78	21,522.57	20,809.02
预收款项	27,726.56	7,817.92	-	191.36
应付职工薪酬	157.05	691.25	27.09	0.12
应交税费	1,247.41	2,313.73	13,656.29	19,104.73
其他应付款	322,420.75	385,212.95	150,045.09	162,880.75
一年内到期的非流动负债	96,740.00	109,166.00	127,037.35	194,717.19
其他流动负债	-	-	78,526.97	30,503.24
流动负债合计	542,802.25	675,466.63	568,207.75	645,489.95
非流动负债：				
长期借款	154,791.90	204,826.51	165,603.40	162,579.15
应付债券	254,568.87	204,364.87	348,940.48	254,147.34
长期应付款	75,500.00	75,500.00	80,804.02	147,114.88

非流动负债合计	484,860.77	484,691.39	595,347.89	563,841.37
负债合计	1,027,663.02	1,160,158.01	1,163,555.64	1,209,331.33
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	322,973.43	322,323.43	315,523.43	302,644.74
资本公积	563,777.93	563,778.29	563,778.29	554,855.66
盈余公积	15,382.58	15,690.33	16,244.70	16,244.70
一般风险准备	943.81	970.17	970.17	970.17
未分配利润	93,597.33	43,982.41	56,423.98	79,154.61
归属于母公司所有者权益合计	996,675.09	946,744.64	952,940.57	953,869.88
少数股东权益	4,970.72	5,086.76	18,782.35	19,122.95
所有者权益合计	1,001,645.81	951,831.40	971,722.92	972,992.83
负债和所有者权益总计	2,029,308.83	2,111,989.42	2,135,278.56	2,182,324.15

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年9月末
流动资产：				
货币资金	38,736.32	41,164.46	75,624.71	27,517.01
应收票据	-	480.00	-	-
应收账款	66,720.50	66,720.50	72,908.50	77,549.50
预付款项	31,898.30	21,435.35	9,449.22	9,176.95
其他应收款	822,739.31	889,495.93	1,090,585.30	1,125,291.77
存货	348,145.44	348,815.29	364,199.12	366,840.36
其他流动资产	622.56	2,138.03	-	88.62
流动资产合计	1,308,862.43	1,370,249.57	1,612,766.86	1,606,464.22
非流动资产：				
可供出售金融资产	74,852.02	74,989.05	68,676.62	-
长期股权投资	63,421.78	64,837.55	81,569.65	81,710.48
其他权益工具投资	-	-	-	65,726.58
固定资产	10.78	10.14	62,657.22	59,683.18
在建工程	56,541.71	76,220.57	38,704.42	47,089.47
递延所得税资产	194.95	384.04	703.86	703.86
其他非流动资产	379,908.31	379,908.31	379,908.31	379,908.31

非流动资产合计	574,929.56	596,349.66	632,220.09	634,821.88
资产总计	1,883,791.99	1,966,599.24	2,244,986.95	2,241,286.10
流动负债：				
短期借款	12,020.00	66,903.00	57,027.54	56,798.00
应付票据	8,000.00	35,000.00	30,099.74	19,027.54
应付账款	59,180.93	59,197.74	59,403.31	59,717.41
应付职工薪酬	-	-	1.52	-
应交税费	157.43	133.18	2,667.74	1,489.62
其他应付款	282,704.07	267,924.52	310,973.97	348,548.39
一年内到期的非流动 负债	91,740.00	102,960.00	118,924.85	186,604.69
其他流动负债	-	-	78,526.97	30,503.24
流动负债合计	453,802.43	532,118.45	657,625.64	702,688.88
非流动负债：				
长期借款	95,620.00	145,660.00	140,300.00	141,332.00
应付债券	254,568.87	204,364.87	348,940.48	254,147.34
长期应付款	75,500.00	75,500.00	80,804.02	147,114.88
非流动负债合计	425,688.87	425,524.87	570,044.49	542,594.22
负债合计	879,491.30	957,643.32	1,227,670.14	1,245,283.10
所有者权益（或股东 权益）：				
实收资本（或股本）	322,973.43	322,323.43	315,523.43	302,644.74
资本公积	563,220.11	563,220.11	573,582.07	564,659.44
盈余公积	15,382.58	15,690.33	16,244.70	16,244.70
未分配利润	102,724.57	107,722.04	111,966.61	112,454.11
所有者权益合计	1,004,300.69	1,008,955.91	1,017,316.81	996,003.00
负债和所有者权益总 计	1,883,791.99	1,966,599.24	2,244,986.95	2,241,286.10

2020年末及2021年9月末济源建投合并资产负债表主要科目说明如下：

（1）货币资金：2020年末科目余额为177,927.14万元，2021年9月末科目余额为199,391.28万元，主要为银行存款和其他货币资金。

（2）应收账款：2020年末科目余额为131,954.84万元。2021年9

月末科目余额增长为190,004.06万元，科目余额前五名单位情况如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源市财政局	66720.50
济源市人民政府天坛街道办事处	57982.94
济源市投资公司	53181.34
济源市水利建设投资有限责任公司	10829.00
济源市人民政府北海街道办事处	760.61
合计	189474.39

(3) 其他应收款：2020年末科目余额为746,503.99万元。2021年9月末科目余额为710,513.71万元，科目余额前五名单位情况如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源投资集团有限公司	329,528.67
济源市投资公司	157,052.59
济源市财政局	107,960.55
济源国有资本运营有限公司	12,582.05
济源高新技术产业开发区管理委员会	10,000.00
合计	617,123.86

(4) 存货：2020年末科目余额为454,382.64万元，2021年9月末科目余额减少为444,926.65万元，主要为开发成本、待开发土地等。

(5) 其他非流动资产：2020年末科目余额为379,908.31万元，分别为固定资产-林地309,368.00万元、固定资产-房屋建筑物50,495.99万元和存货-林木20,044.32万元。2021年9月末科目余额无变动。

(6) 其他应付款：2020年末科目余额为150,045.09万元。2021年9月末科目余额增加为162,880.75万元，科目余额前五名单位情况如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源市住房和城乡建设局	45,966.68
财政置换资金	42,747.22
济源市文化旅游开发有限公司	20,180.00
济源市虎岭产业集聚区财政所	7,599.00
中原特钢股份有限公司	6,750.00
合计	123,243.90

(7) 一年内到期的非流动负债：2020年末科目余额为127,037.35万元，2021年9月末科目余额为194,717.19万元，主要为一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、一年内到期的长期应付款。

(8) 长期借款：2020年末科目余额为165,603.40万元，2021年9月末科目余额为162,579.15万元。公司长短期借款明细见济源投资集团报表科目注释中列示。

(9) 应付债券：2020年末科目余额为348,940.48万元，2021年9月末科目余额为254,147.34万元。明细如下所示：

单位：万元

项目	2021年9月末余额	2020年末余额
17 济源建投 PPN001	-	81,120.19
20 济源建投 MTN001	50,779.52	51,245.82
20 济源建投 PPN001	102,613.14	104,221.25
20 济源建投 PPN002	50,866.02	51,620.92
20 豫济源建投 ZR002	-	10,076.10
20 济源建投 PPN003	49,888.66	50,656.19
合计	254,147.34	348,940.48

(10) 长期应付款：2020年末科目余额为80,804.02万元。2021年9月末科目余额为147,114.88万元，其中专项应付款400.00万元、长期应付款146,714.88万元，长期应付款为应付中原信托融资款19,700.00万元、应付融资租赁款51,914.88万元、应付济源市城市建设投资管理中心借款75,100.00万元。

2020年末及2021年9月济源建投母公司资产负债表主要科目说

明如下：

(1) 其他应收款：2020 年末科目余额为 1,090,585.30 万元。2021 年 9 月末科目余额增加为 1,125,291.77 万元，明细如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源投资集团有限公司	534,724.86
济源市投资公司	225,334.72
济源市畅达置业有限公司	117,686.32
济源市财政局	107,960.55
济源国有资本运营有限公司	12,582.05
合计	998,288.51

2021 年 9 月末科目余额为 1,125,291.77 万元，变动较小。

(2) 其他应付款：2020 年末科目余额为 310,973.97 万元。2021 年 9 月末科目余额为 348,548.39 万元，2021 年 9 月末科目明细前五位如下表列示：

单位：万元

单位名称	余额
济源投资集团有限公司	184,396.75
济源市财政局	41,248.22
文化旅游开发公司	20,180.00
昌通物资贸易有限公司	20,090.00
济源市仁悦医疗健康产业有限公司	7,300.00
合计	273,214.97

合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
一、营业总收入	53,407.65	84,974.69	110,925.64	61,921.97
其中：营业收入	53,407.65	84,974.69	110,925.64	61,921.97
二、营业总成本	63,561.60	86,001.97	92,950.46	26,289.67
其中：营业成本	46,390.51	74,342.46	62,043.73	21,949.01
税金及附加	1,862.57	645.60	2,713.11	792.46
销售费用	224.88	105.48	57.42	14.33
管理费用	3,486.23	4,043.94	1,970.32	1,656.82

财务费用	11,070.84	6,864.50	26,165.88	1,877.04
加：其他收益	466.10	320.51	287.06	131.00
投资收益	5,956.72	1,408.14	11,175.76	630.52
资产减值损失	-526.59	-932.19	-1,255.18	-
资产处置收益	-55.17	5.59	0.12	-
三、营业利润	-3,786.31	-225.23	28,182.94	36,393.81
加：营业外收入	35,109.29	14,263.46	5,307.14	35.91
减：营业外支出	74.42	193.44	154.49	4,760.48
四、利润总额	31,248.56	13,844.79	33,335.58	31,669.24
减：所得税费用	529.62	5,131.63	10,989.48	8,082.34
五、净利润	30,718.94	8,713.16	22,346.10	23,586.91

母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
一、营业收入	235.45	686.86	22,663.98	9,447.03
减：营业成本	-	-	2,003.16	1,452.50
税金及附加	6.11	309.69	1,304.25	150.88
销售费用	0.18	-	-	-
管理费用	514.96	723.07	726.01	521.05
财务费用	8,650.96	4,678.15	24,983.77	1,843.33
加：其他收益	-	-	0.75	-
投资收益	4,004.15	1,697.34	12,461.53	587.86
资产减值损失	-382.37	-756.37	-1,279.28	-
资产处置收益	0.42	-	-	-
二、营业利润	-5,314.57	-4,083.08	4,829.77	6,067.14
加：营业外收入	35,100.00	14,002.98	5,272.91	1.24
减：营业外支出	22.30	130.44	152.42	4,744.13
三、利润总额	29,763.13	9,789.47	9,950.26	1,324.25
减：所得税费用	-95.59	3,812.09	4,406.61	331.06
四、净利润	29,858.73	5,977.38	5,543.65	993.18

合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
----	---------	---------	---------	--------------

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	42,579.87	70,592.47	52,085.54	2,178.33
收到的税费返还	-	-	2,014.73	-
收到其他与经营活动有关的现金	445,231.45	528,939.55	629,039.22	523,134.33
经营活动现金流入小计	487,811.33	599,532.02	683,139.48	525,312.66
购买商品、接受劳务支付的现金	41,745.25	76,038.38	58,371.03	17,840.53
支付给职工以及为职工支付的现金	1,694.36	2,362.99	621.00	469.59
支付的各项税费	5,060.08	6,144.49	4,431.28	2,791.27
支付其他与经营活动有关的现金	355,460.32	526,353.33	652,085.11	382,275.28
经营活动现金流出小计	403,960.00	610,899.19	715,508.42	403,376.67
经营活动产生的现金流量净额	83,851.32	-11,367.17	-32,368.94	121,935.99
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	6,491.58	191.25	5,422.43	4,382.04
取得投资收益收到的现金	3,874.52	1,467.63	924.46	587.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.22	23.60	-	-
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	-	-	-	2,000.00
投资活动现金流入小计	10,368.32	1,682.49	6,346.89	6,969.90
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,117.02	21,231.01	20,981.09	46,632.50
投资支付的现金	9,348.10	1,087.03	-	1,682.82
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	9,650.66	-	538.51	3,167.98
投资活动现金流出小计	33,115.78	22,318.04	21,519.60	51,483.30
投资活动产生的现金流量净额	-22,747.45	-20,635.55	-15,172.71	-44,513.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,100.00	90.00	-	-
取得借款收到的现金	84,111.90	272,261.00	469,908.00	190,586.37
收到其他与筹资活动有关的现金	40,500.00	8,000.00	47,800.00	124,990.00
筹资活动现金流入小计	134,711.90	280,351.00	517,708.00	315,576.37
偿还债务支付的现金	174,567.00	202,195.39	260,142.36	231,818.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,050.84	41,768.23	40,813.91	42,783.06
支付其他与筹资活动有关的现金	32,550.18	43,300.00	121,253.56	166,932.86

筹资活动现金流出小计	280,168.03	287,263.62	422,209.83	441,534.81
筹资活动产生的现金流量净额	-145,456.13	-6,912.62	95,498.17	-125,958.44
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	-84,352.26	-38,915.34	47,956.52	-48,535.85
加：期初现金及现金等价物余额	138,664.69	54,312.43	16,770.62	64,727.14
六、期末现金及现金等价物余额	54,312.43	15,397.09	64,727.14	16,191.28

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
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	249.57	536.56	17,969.60	252.53
收到的税费返还	-	-	1,906.94	-
收到其他与经营活动有关的现金	331,524.06	225,019.35	460,499.74	442,471.10
经营活动现金流入小计	331,773.64	225,555.91	480,376.28	442,723.63
购买商品、接受劳务支付的现金	17,223.19	6,223.06	11,010.98	2,631.70
支付给职工以及为职工支付的现金	286.94	387.33	250.08	159.55
支付的各项税费	9.58	4,316.29	3,482.25	1,567.55
支付其他与经营活动有关的现金	231,090.15	223,269.05	579,669.84	394,336.25
经营活动现金流出小计	248,609.86	234,195.73	594,413.15	398,695.06
经营活动产生的现金流量净额	83,163.78	-8,639.82	-114,036.87	44,028.57
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	6,441.58	-	5,422.43	4,382.04
取得投资收益收到的现金	4,367.69	1,596.97	924.46	802.46
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	2,000.00
投资活动现金流入小计	10,809.27	1,596.97	6,346.89	7,184.50
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,750.23	15,264.93	17,152.80	9,633.86
投资支付的现金	9,308.10	1,867.03	14,010.00	10,595.45
投资活动现金流出小计	19,058.33	17,131.96	31,162.80	20,229.31
投资活动产生的现金流量净额	-8,249.06	-15,534.99	-24,815.91	-13,044.81
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,000.00	-	-	-
取得借款收到的现金	50,870.00	223,403.00	449,300.00	144,300.00

收到其他与筹资活动有关的现金	28,000.00	8,000.00	42,000.00	71,990.00
筹资活动现金流入小计	88,870.00	231,403.00	491,300.00	216,290.00
偿还债务支付的现金	126,510.00	157,260.00	236,135.46	212,497.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	70,110.87	38,240.05	37,635.45	38,951.07
支付其他与筹资活动有关的现金	32,378.45	33,300.00	42,216.06	31,932.86
筹资活动现金流出小计	228,999.32	228,800.05	315,986.98	283,381.47
筹资活动产生的现金流量净额	-140,129.32	2,602.95	175,313.02	-67,091.47
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	-65,214.60	-21,571.86	36,460.25	-36,107.71
加：期初现金及现金等价物余额	95,950.92	30,736.32	9,164.46	45,624.71
六、期末现金及现金等价物余额	30,736.32	9,164.46	45,624.71	9,517.01

1、资产结构分析

据合并报表数据显示，近三年及一期末济源建投总资产规模分别为 2,029,308.83 万元、2,111,989.42 万元、2,135,278.56 万元和 2,182,324.15 万元，资产总规模呈逐渐上升状态。2021 年 9 月末资产规模较 2020 年末增加了 47,045.59 万元，增幅为 2.20%，主要是货币资金、应收账款增加所致。

从资产构成来看，济源建投以流动资产为主。济源建投的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货等构成。近三年及一期末济源建投流动资产分别为 1,478,215.19 万元、1,535,839.88 万元、1,540,529.99 万元和 1,581,491.09 万元，占总资产比重分别为 72.84%、72.72%、72.15%、72.47%。

2、负债结构分析

据合并报表数据显示，近三年及一期末济源建投的负债规模分别为 1,027,663.02 万元、1,160,158.01 万元、1,163,555.64 万元、1,209,331.33 万元，负债总规模呈增长状态。2021 年 9 月末较 2020 年末增长 45,775.69 万元，增幅为 3.93%，主要是应付票据、其他应付款和长期应付款增加所致。从负债结构看，近三年及一期末济源建投流动负债占比分别为 52.82%、58.22%、48.83%、53.38%；非流动

负债占比分别为 47.18%、41.78%、51.17%、46.62%。

济源建建有息负债由长期借款、应付债券、长期应付款和短期借款、其他流动负债、一年内到期的非流动负债（付息部分）构成。近三年及一期末，公司有息负债分别为 619,740.77 万元、689,318.38 万元、873,204.86 万元和 865,917.80 万元。从债务期限结构看，截至 2021 年 9 月 30 日，公司一年以内到期的有息债务为 533,653.27 万元，占有息债务总余额的比例为 61.63%，一年以上的有息债务为 332,264.53 万元，占有息债务总余额的比例为 38.37%，公司的短期偿债压力大。

3、偿债能力分析

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
流动比率	2.72	2.27	2.71	2.45
速动比率	1.90	1.61	1.91	1.76
资产负债率	50.64%	54.93%	54.49%	55.41%

从短期偿债指标看，近三年及一期末济源建投流动比率分别为 2.72、2.27、2.71 和 2.45，速动比率分别为 1.90、1.61、1.91 和 1.53，从发展趋势来看，随着公司规模扩大，负债规模提升，流动比率和速动比率略有下降，具有一定的短期偿债能力。

从长期偿债指标看，近三年及一期末济源建投资产负债率分别为 50.64%、54.93%、54.49%和 55.41%，公司资产负债率较为平稳，处于合理水平，公司长期偿债能力较好。

4、盈利能力分析

济源建投作为济源市重要的投融资主体，承担着基础设施配套项目的融资、投资、建设和运营管理等任务。发行人的主营业务收入主要来源于工程施工业务、人才房售楼业务和销售商品等业务。近三年及一期，济源建投合并报表实现营业收入分别为 53,407.65 万元、84,974.69 万元、110,925.64 万元和 61,921.97 万元，近三年公司营业收入呈现上升趋势，实现净利润分别为 30,718.94 万元、8,713.16 万元、22,346.10 万元和 23,586.91 万元。

2018-2019年，公司营业利润持续为负，2019年净利润较2018年大幅下降的原因为公司投资收益减少及计入营业外收入中的财政补贴收入未到账。2020年，受益于毛利润和投资收益同比增长，公司营业利润由负转正。2018-2020年，公司利润总额和净利润均有所波动，计入其他收益和营业外收入中的政府补贴是公司利润总额的主要来源。济源建投承接了济源市大量的基础设施建设业务，部分项目建设资金及项目完工后的结算收入以政府补贴形式发放给公司。

总体而言，公司经营正常，公司资产规模较大，营业收入较高，具有一定的盈利能力。

（五）资信状况

1、经“人民银行征信系统”查询，截至2022年3月24日，济源建投征信查询正常有效。公司本部于2004年首次有信贷交易记录，报告期内，共在22家金融机构办理过信贷业务，公司本部在11家金融机构的借贷交易仍未结清，当前借贷交易余额为233,419.51万元，其中中长期借款余额170,019.51万元、短期借款余额63,400.00万元，无不良和关注类余额。明细如下：

单位：万元

序号	金融机构	金额	期限
短期借款			
1	中信银行郑州金水路支行	19,500.00	2021年11月19日-2022年11月19日
2	恒丰银行郑州分行	13,500.00	2021年10月29日-2022年10月29日
3	中原银行	9,900.00	2021年12月24日-2022年12月24日
4	中原银行	8,000.00	2022年2月10日-2023年2月10日
5	光大银行焦作城西支行	9,000.00	2022年2月17日-2023年2月16日
6	平顶山银行	3,500.00	2021年9月15日-2022年9月14日
小计		63,400.00	
中长期借款			
7	国家开发银行河南省支行	1,000.00	2009年4月14日-2022年4月17日
8	国家开发银行河南省支行	1,000.00	2012年5月22日-2031年8月25日

9	国家开发银行河南省支行	10,000.00	2013年5月17日—2031年8月25日
10	交通银行济源分行	47,500.00	2019年8月7日-2025年12月31日
11	华夏银行	7,900.00	2021年1月25日-2024年1月25日
12	中原银行	10,500.00	2018年9月28日-2028年9月25日
13	中原银行	10,500.00	2019年1月2日-2028年9月25日
14	郑州银行牡丹城支行	10,800.00	2020年9月22日-2022年9月21日
15	郑州银行牡丹城支行	34,200.00	2020年9月28日-2022年9月21日
16	郑州银行牡丹城支行	4,500.00	2021年12月31日-2023年12月30日
17	郑州银行牡丹城支行	12,000.00	2022年1月13日-2024年1月12日
18	平顶山银行	1,380.00	2021年2月24日-2024年2月23日
19	河南九鼎金租	4,464.25	2020年4月24日-2023年4月24日
20	远东租赁	14,275.26	2021年7月27日-2025年7月27日
小计		170,019.51	
总计		233,419.51	

济源建投对外担保余额 262,797.84 万元。截至 2021 年 9 月末，济源建投对外担保余额为 269,667.10 万元，主要为对当地国有企业担保，代偿风险较小。具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	借款人	担保余额	起始日	到期日
1	济源市公路工程有限公司	5,000.00	20160607	20250423
2	济源投资集团有限公司	10,000.00	20210330	20220330
3	济源投资集团有限公司	18,000.00	20210222	20220222
4	济源市仁悦医疗健康产业有限公司	25,828.37	20210207	20360201
5	济源市公路工程有限公司	4,200.00	20170407	20250423
6	济源投资集团有限公司	15,000.00	20210826	20220225
7	济源市济康科技有限公司	5,000.00	20210818	20220818
8	济源投资集团有限公司	2,000.00	20201124	20211124
9	济源市济康科技有限公司	1,878.09	20190830	20220830
10	济源市济康科技有限公司	3,756.18	20190830	20220830
11	济源市济康科技有限公司	3,460.02	20191230	20221230
12	济源投资集团有限公司	12,000.00	20210113	20220113

13	济源市交通投资集团有限公司	3,600.00	20210121	20220110
14	济源市济康科技有限公司	800.00	20151130	20250423
15	济源市济康科技有限公司	4,192.00	20130627	20230625
16	济源市济康育英实业有限公司	1,700.00	20190731	20310722
17	济源市公路工程有限公司	5,000.00	20201105	20211105
18	济源市济康科技有限公司	2,000.00	20210323	20220323
19	济源市济康科技有限公司	19,808.00	20140523	20230625
20	济源市公路工程有限公司	1,750.00	20160126	20250423
21	济源投资集团有限公司	19,900.00	20201230	20231230
22	济源市济康科技有限公司	3,756.18	20190830	20220830
23	济源投资集团有限公司	8,000.00	20210129	20211124
24	济源市济康科技有限公司	9,258.26	20210625	20240625
25	济源市公路工程有限公司	1,000.00	20201127	20211127
26	河南豫光金铅股份有限公司	10,000.00	20200514	20300412
27	河南豫光金铅股份有限公司	10,000.00	20200615	20300412
28	济源市公路工程有限公司	10,000.00	20160427	20250423
29	河南豫光金铅股份有限公司	20,000.00	20200413	20300412
30	济源市路通路桥有限公司	4,000.00	20201210	20211210
31	济源市济康科技有限公司	5,000.00	20210203	20220203
32	济源投资集团有限公司	12,000.00	20201217	20211217
33	济源市文化旅游开发有限公司	7,400.00	20210323	20220322
34	济源市济康科技有限公司	4,380.00	20140520	20230625
	合计	269,667.10		

2、经“国家企业信用信息公示系统”和企查查查询，济源建投暂无行政处罚信息、无列入经营异常名录信息、无列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息情况。通过“全国法院被执行人信息查询系统”及“裁判文书网”查询，济源建投及其法定代表人暂时均无被执行情况，无重大违约事件。

济源建投近期涉诉事件3起均已结案，其中：（1）济源市正利企业营销策划有限公司诉河南省济源市建设投资有限公司服务合同纠纷一案，于2020年12月29日经河南省济源市人民法院调解，双

方当事人达成协议，双方一致同意解除该服务合同，并由被告济源建投在约定时间内支付解除合同的补偿款 380 万元；（2）河南万道捷建股份有限公司诉河南省济源市建设投资有限公司建设工程施工合同纠纷一案。于 2021 年 8 月 16 日经河南省济源市人民法院裁定：驳回原告河南万道捷建股份有限公司的起诉；（3）河南万道捷建股份有限公司诉河南省济源市建设投资有限公司建设工程施工合同纠纷一案，于 2021 年 11 月 12 日经河南省济源市人民法院调解，双方当事人达成协议，由被告济源建投在约定时间内付清工程款 339.7 万元。上述涉诉事件对公司经营无重大影响。

3、根据大公国际资信评估有限公司 2021 年 8 月 17 日出具的编号为“大公报 D【2021】583 号”评级报告显示，济源建投的主体评级为 AA，评级展望为稳定。

（六）偿债资金来源分析

本信托计划的偿债资金来源主要为济源建投的经营收入，同时再融资也可以对债务清偿起到补充作用。

1、经营收入

济源建投作为济源市重要的城市基础设施建设投融资主体，承担着济源市重大基础设施配套项目的融资、投资、建设和运营管理等任务，在济源市城市建设中发挥重要作用，公司主要从事济源市基础设施建设、贸易业务、人才房销售及其他业务等，基础设施建设和保障房业务是公司营业收入及利润的主要来源。

近三年及一期，济源建投合并报表实现营业收入分别为 53,407.65 万元、84,974.69 万元、110,925.64 万元和 61,921.97 万元，实现净利润分别为 30,718.94 万元、8,713.16 万元、22,346.10 万元和 23,586.91 万元。

截至 2021 年 9 月末，济源建投已完工尚未全部回款项目如下表列示：

单位：亿元

序号	项目名称	计划总投资	已投资	结算进度
1	东南片区安置房	4.10	4.84	已结算，尚未回款
2	驿城社区棚户区改造项目	6.10	6.14	尚未结算
3	济渎片区安置房	6.35	7.76	部分结算
合计		16.55	18.74	

截至 2021 年 9 月末，济源建投主要在建项目如下表列示：

单位：亿元

序号	项目名称	计划总投资	已投资	回款方式
1	济东新区基础设施建设项目	10.51	3.04	暂未明确
2	小浪底北岸新区公路工程项目	7.98	1.46	政府回购
3	济东新区安置房	17.88	10.77	政府回购
4	中原特钢棚户区改造项目	7.30	8.15	定向销售
合计		43.67	23.42	

截至 2021 年 9 月末，济源建投已完工待回款项目 3 个，已完成投资 18.74 亿元；在建项目 4 个，计划总投资 43.67 亿元、已完成投资 23.42 亿元。作为济源市最重要的基础设施和保障房建设主体，公司未来将继续承接大量工程项目，未来年度公司收入具有一定保障。

此外，公司从事 PPP 项目及自营项目的建设、运营，截至 2021 年 9 月末公司在建济源职业教育中心 PPP 项目、七号信箱小镇、地下停车场指挥部等项目：（1）职业教育中心 PPP 项目总投资约为 2.82 亿元，已投资 2.42 亿元，项目建成后计划在 15 年运营期内通过使用用户付费及政府补助实现收益，预计实现收入 3,110 万元；（2）七号信箱小镇项目计划总投资 4.55 亿元、已完成投资 3.57 亿元，该项目为自营项目，项目建成后主要进行愚公移山精神培训，年经营收入 1 亿元；（3）地下停车场指挥部项目为济源市重点民生项目，项目总投资 1.3 亿元，已完成投资 1.1 亿元，建成后，年经营收入 1,500 万元，包括停车位收费和商业租赁收入。

济源建投 2022-2024 年收入情况预测如下表列示：

单位：万元

科目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入	86,690.76	91,025.30	95,576.56

营业成本	72,642.77	76,274.91	80,088.65
营业外收入	5,000.00	5,000.00	5,000.00
净利润	19,047.99	19,750.39	20,487.91

（测算依据：根据 2021 年 1-9 月营业收入测算 2021 年全年营业收入，2022-2024 年收入按 5%增速保守测算，营业成本按 2020 年成本比率测算，营业外收入按照过往三年数值较低者估算。）

据此，未来三年公司收入合计有望达到 27.33 亿元，济源建投具备按约定支付清偿价款的能力。

2、再融资

济源建投资信情况较好，无逾期贷款记录，与国内多家银行及金融机构保持密切合作关系，银行授信额度较大，在国开行、中国银行、交通银行、光大银行等机构综合授信额度 45.28 亿元。此外，公司债券发行量较大，目前还有 12 亿元 MTN 注册额度（注册文件号为：中市协注[2020]MTN950 号）未使用，公司能够在必要时及时获得金融机构融资及债券市场支持。未来，随着业务的不断发展，公司与银行等金融机构的业务合作关系有望得到进一步加强，因此当出现暂时的流动性困难时，公司可以通过再融资来筹集偿债资金。

（七）总体评价

济源建投作为济源市重要的城市基础设施建设投融资主体，业务运营具有一定区域垄断性。公司为主体评级 AA 的发债企业，资产规模较大，营业收入较高并保持盈利，未来收入具有一定保障。总体而言，济源建投具有一定的债务清偿能力。

五、担保措施简介与分析

本信托计划担保方式为：济源投资集团为济源建投按约定清偿债务提供连带责任保证担保。济源投资集团为信托计划的债权转让方，财务数据已在前述报告中列示。

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

据合并报表数据显示，近三年及一期末济源投资集团的总资产分别为 2,354,703.30 万元、2,369,525.76 万元、2,550,742.70 万元和 2,617,461.96 万元，资产规模随业务发展稳步增加。公司流动资产分别为 1,540,778.20 万元、1,514,990.37 万元、1,660,297.02 万元和 1,700,386.27 万元，占总资产的比例分别为 65.43%、63.94%、65.09%和 64.63%，为资产的主要构成部分，流动资产主要由货币资金、其他应收款、存货构成；非流动资产分别为 813,925.10 万元、854,535.39 万元、890,445.68 万元和 930,500.68 万元，占总资产的比例分别为 34.57%、36.06%、34.91%和 35.37%，非流动资产主要由可供出售金融资产、投资性房地产、在建工程和其他非流动资产构成。

总体而言，济源投资集团流动资产与非流动资产结构较为稳定，流动资产在资产构成中占有较高比例。

2、负债结构分析

据合并报表数据显示，近三年及一期末济源投资集团的总负债分别为 1,312,422.88 万元、1,354,219.05 万元、1,538,771.53 万元和 1,632,458.02 万元，负债总规模呈增长状态。2020 年末负债规模较 2019 年末增长 184,552.48 万元，增幅为 13.63%，主要是短期借款、应付票据、应付债券增加所致。公司流动负债与非流动负债占负债总额的比例基本持平。

济源投资集团有息负债由长期借款、应付债券、长期应付款和短期借款、一年内到期的非流动负债构成。近三年及一期末，公司有息负债分别为 936,448.18 万元、998,238.47 万元、1,058,677.37 万元、1,250,243.52 万元。从债务期限结构看，截至 2021 年 9 月 30 日，公司一年以内到期的有息债务为 444,967.33 万元，占有息债务总余额的比例为 35.59%，一年以上的有息债务为 805,276.19 万元，占有息债务总余额的比例为 64.41%，公司的短期偿债压力较大。

3、偿债能力分析

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
流动比率	2.27	2.08	2.02	2.10
速动比率	1.58	1.43	1.45	1.53
资产负债率	55.74%	57.15%	60.33%	62.05%

从短期偿债指标看，近三年及一期末济源投资集团流动比率分别为 2.27、2.08、2.02 和 2.10，速动比率分别为 1.58、1.43、1.45 和 1.53，基本符合行业平均水平，从发展趋势来看，随着公司规模扩大，负债规模提升，流动比率和速动比率略有下降，短期偿债能力一般。

从长期偿债指标看，近三年及一期末济源投资集团资产负债率分别为 55.74%、57.15%、60.33%和 62.05%。公司资产负债率随着融资规模的扩大有所上升，长期偿债能力一般。未来随着所投资项目的陆续完工和效益逐步释放，公司的长期偿债能力有望改善。

4、盈利能力分析

公司作为济源市最重要的基础设施建设投融资主体，基础设施建设业务为公司营业收入的最主要来源。近三年及一期，济源投资集团合并报表实现营业收入分别为 95,008.95 万元、106,849.30 万元、129,127.81 万元和 82,109.25 万元，报告期内营业收入呈现上升趋势，实现净利润分别为 4,473.34 万元、602.15 万元、-2,539.85 万元和 1,156.32 万元。2020 年受公司财务费用大幅增加，公司出现亏损。政府补贴方面，近三年及一期济源投资集团获得政府补助收入分别为 41,792.80 万元、39,658.76 万元、16,271.51 万元和 0 万元，主要为城建补贴、税费补贴等，补贴金额较高。由于政府补贴通常在年底发放，2021 年 9 月末暂未发生政府补贴。

总体而言，公司经营正常，公司收入规模较大，政府补助较大，盈利能力一般。

（二）担保能力评价

济源投资集团是济源市重要的城市基础设施建设投资主体和国有资产运营主体，是主体评级 AA+ 的发债企业，资产规模较大，资产负债率正常，具有一定的偿债能力；公司经营正常，营业收入较高，政府的支持力度较大。总体而言，济源投资集团具有一定的保证担保履约能力。

六、信托计划合规性分析

按照现行法律法规、部门规章、规范性文件以及公司相关业务指引要求，现对信托计划交易结构、信托资金来源、资金投向、担保措施和关联交易等方面进行合规性分析。

（一）交易结构

本信托计划的交易结构为：我公司拟通过发行集合资金信托计划，向社会募集资金，用于受让济源投资集团持有的债务方为济源建投的应收债权，济源建投在信托期内支付债务清偿价款。交易结构简单清晰，未涉及多层嵌套等违规问题。

（二）信托资金来源

本信托计划营销方式为由方德保险代理有限公司代销，委托人为中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局颁布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》规定的合格投资者，信托资金来源于合格投资者的自有资金，信托资金来源合规。

（三）资金投向

本信托计划资金用于受让济源投资集团持有的债务方为济源建投的应收债权，并由济源建投清偿债务，符合相关规定。济源投资集团承诺因转让债权而获得的资金，不用于土地整理、房地产开发、两高一剩、权益性投资等领域。

（四）担保措施

本信托计划担保措施为：济源投资集团为济源建投按期清偿债务提供连带责任保证担保，济源投资集团应就本次保证担保行为上报董事会或股东会审议并取得同意。

（五）关联交易

本信托计划项下债权转让方、债务方及担保人与受托人均不存在关联关系，本信托计划暂不涉及关联交易相关事项。其他相关交易主体如委托人、托管人、财务顾问方（如有）等，待确定时若与受托人存在关联关系，受托人将依据相关监管规定向监管机构报告，且如本信托计划投资本机构、托管机构及其控股股东、实际控制人或者与其有其他重大利害关系的公司发行或者承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，受托人将向投资者充分披露信息。

（六）消费者权益保护

为保护消费者合法权益不受非法侵犯，受托人在董事会下设信托与消费者权益保护委员会，负责将消费者权益保护工作纳入公司治理、经营发展战略和企业文化。受托人构建了负责领导消保工作的消费者保护工作委员会、负责牵头消保工作的财富管理中心及各相关部门共同参与的消费者权益保护管理体系；制定了《消费者权益保护管理办法》《适当性管理办法》《消费投诉处理管理办法》《销售专区及录音录像管理规定》等保护消费者权益的制度、流程，并贯穿于信托产品或服务的全过程。

受托人不定期向消费者开展金融知识安全宣传教育，开展员工消保合规专题培训，努力培育保护消费者权益的文化氛围。项目经理在本信托产品的设计开发、协议制定等环节，确保信托产品不存在侵犯消费者合法权益情形。

（七）绿色金融

本信托计划所募集资金不用于绿色产业，不属于绿色信托，不投向“两高一剩”行业（项目）；债权转让方人最近两年未发生过严重的环境或社会风险事件，最近一年无未处理的严重的环保处罚。

综上，本信托计划交易结构、信托资金来源、资金投向、担保措施以及关联交易等合法合规。

七、风险揭示与风险处置预案

（一）风险揭示

在管理、运用、处分信托财产过程中，可能会遇到各种风险，包括以下风险：

1、政策风险

国家产业政策、货币信贷政策、财政税收政策、环保政策等对济源建投和济源投资集团的经营、发展的影响，从而可能造成信托财产损失。

2、市场风险

济源建投和济源投资集团业务范围较广，主要负责当地的城市基础设施建设等。当地区经济形势发生变化、发生市场价格波动、市场供求变化、市场竞争加剧以及国际环境急剧变化等不利情形时，将会给济源投资集团、济源建投带来风险，从而可能造成信托财产损失。

3、经营风险

济源建投和济源投资集团因经营管理混乱、过度扩张增加负债、营业成本高居不下等因素造成财务状况恶化，或因发生重大安全生产事故、重大环保事件、重大诉讼案件、重大财产损失、重大建设项目停工、重大资金财务危机等情形，导致生产经营不能正常进行，财务状况恶化，从而可能造成信托财产损失。

经核实，济源投资集团现有股权出质信息三起，分别为：（1）2019年8月20日济源投资集团将其持有的价值9800万元的济源市

济康科技有限公司股权出质给河南省中豫豫资担保有限公司。出质原因为济源投资集团为其子公司济源建投发行的“20 济源建投 MTN001”提供的反担保措施；（2）济源投资集团因经营需要向国泰君安证券股份有限公司申请融资，于 2021 年 9 月 18 日将其持有的河南豫光金铅股份有限公司 1031.92 万股股权（市值 7037.69 万元）质押给国泰君安证券股份有限公司；（3）济源投资集团因经营需要向中原银行股份有限公司济源分行申请贷款，于 2022 年 1 月 27 日将其持有的河南豫光金铅股份有限公司 2725.60 万股股权（市值 1.55 亿元）质押给中原银行股份有限公司济源分行。上述股权出质/质押事宜可能会对企业经营产生影响。

济源建投现有股权出质信息三起，分别为：（1）济源建投因经营需要向济源市城市建设投资管理中心（有限合伙）申请贷款，于 2016 年 11 月 16 日将其持有的价值 7700 万元的华能沁北发电有限责任公司股权出质给济源市城市建设投资管理中心（有限合伙）；（2）济源投资集团因经营需要，向中原银行股份有限公司济源分行申请贷款，分别于 2022 年 1 月 11 日和 2 月 9 日，将其子公司济源建投持有的价值 6272 万元的河南中兴物流有限公司股权和河南济源农村商业银行股份有限公司 2587 万股股权出质给中原银行股份有限公司济源分行。上述股权出质事宜可能会对企业经营产生影响。

4、管理风险

在信托管理过程中，受托人可能因获取信息不全、信息不对称等因素，尤其是受托人在济源市当地没有分支机构，导致信息获取较慢，发生重大危机时反应不够敏捷等，未能及时发现济源建投和济源投资集团出现的生产、经营和市场风险，出现误判或不能及时进行风险处置等情况，从而可能导致信托财产损失。

5、流动性风险

本信托担保措施是保证担保，如济源建投没有按期足额支付债务清偿价款，则需要通过诉讼、资产拍卖进行资产处置或其它方式进行债务追偿，而且资产处置或债务追偿的时间较长；信托产品缺乏完

善的市场流通机制，投资者持有的信托产品不能及时有效地转让、流通。上述情况可能影响受益人的信托利益及时足额实现。

6、信用风险

信托期间可能存在济源建投无力或拒绝履行清偿义务，或济源投资集团拒绝履行保证义务，导致信托财产不能按约定收回，从而造成信托财产损失。

7、环境与气候风险

济源建投和济源投资集团主营业务是负责区域内的基础设施建设，属于基础设施行业，不属于重工业和高污染行业；济源建投和济源投资集团承建的基础设施项目对环境和气候影响可忽略不计。受托人从企业性质、所属行业、资金用途等方面对济源建投和济源投资集团进行环境、气候风险评级，环境、气候风险评级结果为“三级”，对环境、气候影响轻微，风险较小。

8、其他风险

直接或间接因受托人所不能控制的情况导致受托人延迟或未能履行义务，或因前述情况、环境直接或间接导致信托财产损失的风险。该等情况、环境包括但不限于政府限制、电子或机械设备失灵、盗窃、战争、罢工、社会骚乱、恐怖活动、自然灾害、质量安全事故、旅游区的消防安全、重大火灾等事故等。

（二）风险防范

针对上述可能发生的风险，本信托计划在以下几个方面采取了针对性措施，应对可能的风险：

1、受托人将关注国家相关政策及法律法规的调整与变化，在发生重大不利于信托运行的风险时，将及时向委托人及受益人进行信息披露。

2、受托人将关注济源建投和济源投资集团经营管理情况以及市场变化情况，尤其注意关注济源建投和济源投资集团的现金流是否紧张，关注其股权出质情况，在发生市场竞争加剧、供求关系

急剧变化等重大不利于信托运行的风险时，受托人有权要求济源建投提前履行清偿义务或要求济源投资集团提前履行保证义务，同时将及时向委托人及受益人进行信息披露。

3、受托人要求项目经理将严格按照合同要求管理信托事务，并根据公司业务制度规定进行检查、监督，以尽量降低信托的管理风险。及时从企业性质、所属行业、资金用途等方面对济源建投和济源投资集团进行环境、气候风险评级，环境、气候风险评级，防范环境与气候风险。

4、项目经理积极与当地金融机构建立联系，形成良好的信息互通，及时了解济源建投和济源投资集团的经营情况，尽力避免因信息不畅导致在发生风险时不能迅速采取行动。

5、为确保济源建投和济源投资集团履行本信托计划相关合同项下的义务，受托人将根据《债权转让合同》、《债务清偿合同》、《保证合同》等合同文件约定追究违约方的违约责任，采取包括但不限于宣布提前到期、调查和查封济源建投和济源投资集团的资金账户或资产以及采用法律手段追究违约责任等措施以减少或降低损失。

6、项目经理在后续管理过程中将加强对济源建投和济源投资集团所属行业、环境、气候风险监测，密切关注国家调整产业结构、关闭落后产能、实施绿色信贷等对授信企业生产经营、财务状况等的影响，查询人行信贷征信系统、环保部门记录及银保监会披露的环保信息等，及时发现济源建投和济源投资集团可能存在的不良环保记录。对于一级与二级等重点领域环境、气候风险客户和项目，协助并督促其制定有效的环境风险应对预案及缓释措施，对存量业务发生重大环境、气候事故的，受托人可按照合同约定宣布信托计划提前到期，采取有效措施强化担保、资产保全，并在风险分类、准备计提、损失核销等方面及时作出调整。

（三）风险处置预案

尽管受托人将采取相关风险防范措施，以应对可能出现的上述风险，但不意味本信托计划可以完全规避上述风险。

当上述风险情况发生时，受托人将采取以下一项或多项方式进行处置：

- 1、要求济源建投采取措施消除风险；
- 2、要求济源投资集团承担连带担保责任；
- 3、向资产处置机构转让债权；
- 4、起诉济源建投和济源投资集团；
- 5、其他可能减少信托财产损失的措施。

上述处置方式，因操作程序简繁及司法程序的差异，无法预计所需处置时间及处置效果，受益人的信托利益及信托财产存在部分或全部损失的可能性。

受托人将依据法律法规，积极处置风险并及时发布处置进展情况公告。

八、调查结论

我部经过调查分析后认为：

本信托计划交易结构、信托资金来源、资金投向、担保措施以及关联交易等合法合规，拟转让的标的债权真实、合法、有效。

济源建投作为济源市重要的城市基础设施建设投融资主体，业务运营具有一定区域垄断性。公司为主体评级 AA 的发债企业，资产规模较大，营业收入较高并保持盈利，未来收入有保障，具备一定的债务清偿能力。

济源投资集团是济源市重要的城市基础设施建设投资主体和国有资产运营主体，是主体评级 AA+ 的发债企业，资产规模较大，营业收入较高，政府的支持力度较大，具有一定的保证担保履约能力。

综上所述，尽调人员建议将本信托项目提交公司评审。

信托业务部

2022 年 5 月