

记录编号：

中国金谷国际信托有限责任公司
金谷·国兴 76 号集合资金信托计划
尽职调查报告

目 录

一、信托概况.....	4
(一) 项目背景.....	4
(二) 项目整体安排.....	4
(三) 项目资金统筹安排计划.....	5
(四) 信托计划核心要素.....	5
二、交易对手分析.....	8
(一) 发行人——宏河控股.....	8
1、交易对手基本情况.....	8
2、交易对手管理水平概述.....	11
3、交易对手财务情况分析.....	16
4、交易对手资信情况.....	30
5、重大法律诉讼事项.....	37
6、其它重要事项总结.....	38
7、交易对手小结.....	38
(二) 担保人——邹城城资.....	39
1、交易对手基本情况.....	39
2、交易对手管理水平概述.....	42
3、交易对手财务情况分析.....	45
4、交易对手资信情况.....	59
5、重大法律诉讼事项.....	74
6、其它重要事项总结.....	75
7、交易对手小结.....	76
三、资金用途分析/项目概况.....	76
(一) 标的债券基本情况分析.....	76

(二) 债券管理人基本情况分析.....	81
四、区域情况分析.....	84
(一) 市级或区级情况.....	84
(二) 行业现状及前景分析.....	87
(三) 项目所在区域行业现状及前景分析.....	88
(四) 项目市场分析小结.....	89
五、交易方案（参照信托方案）.....	89
六、经济技术可行性分析.....	92
(一) 项目竞争优势及还款来源分析.....	92
1、政府支持.....	92
2、政策优势.....	92
3、区位优势.....	93
(二) 项目净利润分析.....	93
七、项目风险分析及风险控制措施.....	93
(一) 项目风险分析.....	93
(二) 项目风险控制措施.....	94
八、抵质押物分析.....	94
九、风险资本及效益评价.....	95
(一) 风险资本计提.....	95
(二) 效益评价.....	95
十、后续工作.....	95
(一) 信托计划成立前的工作.....	95
(二) 信托计划成立后的工作（应包含期间管理方案）.....	95
十一、部门意见及建议.....	95

一、信托概况

（一）项目背景

我司拟发起设立金谷·国兴 76 号集合资金信托计划，本信托计划预计总规模为人民币 3 亿元。本信托计划可分期发行，投资于“山东宏河控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（以下简称“22 宏河 01”）”邹城市城资控股集团有限公司为发行人在债券层面提供不可撤销的连带责任担保。本信托计划总期限不超过 48 个月，各期期限不超过 36 个月，债券的行权日为 2025 年 4 月 1 日，各期到期时由信托计划将所持债券回售给发行人，实现退出。本信托计划统一管理，估值方案按照市值法统一估值。

发行人为山东宏河控股集团有限公司，位于济宁邹城市。2021 年，济宁市一般公共预算收入 440.50 亿元，邹城市一般预算财政收入 84.18 亿元，区域近年来无债券违约记录。截至 2022 年 3 月末，发行人总资产规模为 130.77 亿元，在邹城市所有政府平台中排名第三，评级 AA，YY 评级 7 分。担保人为邹城市城资控股集团有限公司，截至 2022 年 3 月末，担保人总资产规模为 561.21 亿元，在邹城市所有政府平台中排名第一，评级 AA+，YY 评级 7 分。

（二）项目整体安排

信托计划认购“山东宏河控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”不超过 3.0 亿元。标的债券的主承销商为五矿证券有限公司，到期后由信托计划将所持债券回售给发行人，实现退出。本信托计划统

一管理，估值方案按照市值法统一估值。

（三）项目资金统筹安排计划

本信托计划的资金渠道为合格自然人投资者及合格机构投资者，由我司财富募集资金，标的债券的票面利率为 7.0%/年，分别通过二级市场不高于 98.5183% 的标准折价购入，使得信托投资收益预计不低于 7.6%/年，资金端业绩比较基准预计不超过 7.1%/年（依照发行市场具体情况而定）。我司净信托报酬不低于 0.1%/年，收益方式为按年分配，到期还本，利随本清。

（四）信托计划核心要素

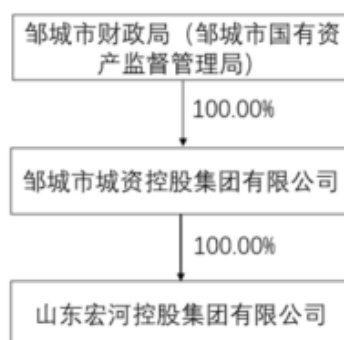
- 信托计划名称：金谷·国兴 76 号集合资金信托计划
- 信托类型：集合资金信托
- 产品类型：城投债券投资
- 风险等级：R2
- 信托规模：不超过人民币 3 亿元，具体以实际募集规模为准
- 信托期限：信托计划总期限不超过 48 个月，可分期发行，各期不超过 36 个月，各期的到期日为 2025 年 4 月 1 日
- 信托资金用途：认购“山东宏河控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”
- 闲置资金用途：可投资于银行存款或其他现金管理类产品
- 信托投资收益率：不低于 7.6%/年（暂定）
- 业绩比较基准：不高于 7.1%/年（暂定）
- 信托报酬率（不含税）：不低于 0.1%/年
- 保管银行及保管费率：招商银行苏州分行，保管费率为 0

- 相关税费：资管产品增值税约为 0.25%
- 信托财产收益分配及退出安排：收益方式为按年分配，到期时由信托计划将所持债券回售给发行人，实现退出
- 信托业保障基金：由信托财产承担，认购份额按本信托资金规模的 1% 计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出并分配，则在信托终止时返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金用于补偿本信托的收益。
- 还款资金来源：发行人营业收入、政府支持及发行人的外部融资
- 风控措施：邹城市城资控股集团有限公司为发行人在债券层面提供不可撤销的连带责任担保。

（五）交易对手股权关系

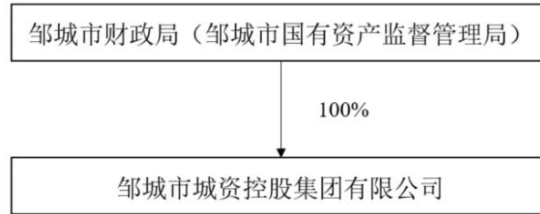
截至 2022 年 6 月末，邹城市城资控股集团有限公司持有发行人 100.00% 的股份，发行人控股股东为邹城市城资控股集团有限公司，发行人实际控制人为邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）。发行人股权结构如下：

公司股权结构图



截至 2022 年 6 月末，担保人注册资本为 102,000 万元，实收资本为 86,000 万元，邹城市财政局持有公司 100% 股权，为公司控股股东和实际控制人。

担保人股权关系图



（六）区域内主要平台公司

序号	名称	注册资本 (亿元)	2021 年末 资产规模 (亿元)	外部 评级	YY 评 级	控股 股东	功能定位及主营业务	发债余额 (亿元)
1	邹城市城 资控股集 团有限公 司	10.20	557.15	AA+	7	邹城 市财 政局	公司是邹城市总资产排 名第一的全民所有制企 业。邹城城资收入主要 来源于煤炭、市政工程 建设、其他经营类业务 及公共事业等板块。	106.50
2	邹城市利 民建设发 展集团有 限公司	7.00	184.28	AA	8+	邹城 市财 政局	公司是邹城市重要的基 础设施建设主体，主要 从事邹城市孟子湖新 区、部分城区基础设施 及保障房建设，同时经 营房地产开发和道路施 工等业务。	14.20
3	山东宏河 控股集团 有限公司	16.00	136.51	AA	7	邹城 市财 政局	公司是全国煤炭优秀企 业、全国大型工业企业； 拥有贸易、煤炭、生物工 程、房地产等多项产业， 经营较多元化。	20.79

4	邹城市恒泰控股集团有限公司	4.53	36.77	-	8-	邹城市财政局	公司是邹城市的一般平台，主要从事棚户区改造项目建设。	7.30
---	---------------	------	-------	---	----	--------	----------------------------	------

二、交易对手分析

（一）发行人——宏河控股

1、交易对手基本情况

（1）企业概况

统一社会信用代码： 913708832671210717	企业名称： 山东宏河控股集团有限公司
类型： 有限责任公司	法定代表人： 李晓东
注册资本： 160000 万元人民币	成立日期： 1998-12-28
住所： 山东省济宁市邹城市宏泰路 199 号	
经营范围： 许可项目：煤炭开采【分支机构经营】；矿产资源（非煤矿山）开采【分支机构经营】；道路货物运输（不含危险货物）；技术进出口；货物进出口。（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；企业总部管理；机械设备租赁；非居住房地产租赁；煤炭洗选；煤炭及制品销售；建筑用石加工；非金属矿及制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	

(2) 历史沿革

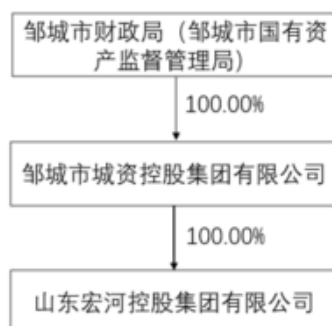
发行人的前身为全民所有制企业邹县横河煤矿，根据邹城市经济委员会 1998 年 10 月 22 日下发的《关于同意改组设立“邹城市宏河矿业有限公司”的批复》（邹经字[98]第 40 号）、邹城市人民政府 1998 年 12 月 14 日下发的《关于同意市横河煤矿改制的批复》（邹政字[1998]16 号），并经工商登记，邹城市横河煤矿改制为邹城市宏河矿业有限公司。

截至 2022 年 6 月末，公司注册资本、实收资本、控股股东及实控人均未变更，公司注册资本及实收资本仍为 16.00 亿元，控股股东仍为邹城市城资控股集团有限公司，实际控制人仍为邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）。

(3) 股东构成及重大事项说明

截至 2022 年 6 月末，邹城市城资控股集团有限公司持有发行人 100.00% 的股份，发行人控股股东为邹城市城资控股集团有限公司，发行人实际控制人为邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）。发行人股权结构如下：

发行人股权结构图



发行人股东及出资情况如下：

发行人股东及出资情况表（单位：万元）

股东名称	出资额	出资比例（%）
邹城市城资控股集团有限公司	160,000.00	100.00
共计	160,000.00	100.00

（4）注册资本

截至 2022 年 6 月末，公司注册资本为 16.00 亿元。

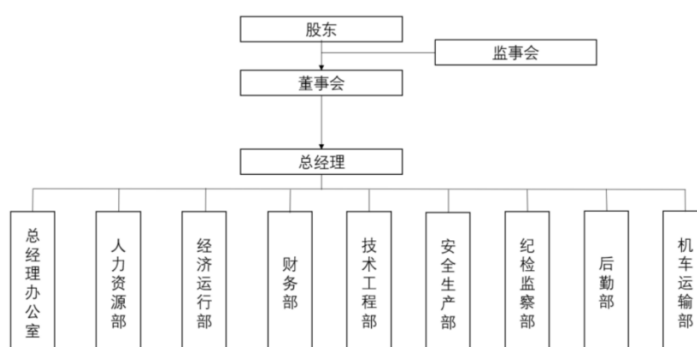
（5）实收资本

截至 2022 年 6 月末，公司实收资本为 16.00 亿元。

（6）公司组织架构

截至 2022 年 6 月末，公司组织机构如下图：

公司组织架构



2、交易对手管理水平概述

(1) 董监高人员简历

发行人董事会、监事会及高级管理层人员组成情况如下：

董事会成员情况如下：

党委书记、董事长、法定代表人：李晓东，男，1972年6月生，大学学历，曾任邹城市污水排放管理处副主任、邹城市房屋拆迁办公室副主任、邹城市房屋征收办公室副主任，邹城住建局党委委员，邹城市园林管理局党组副书记、局长，邹城市执法局党组副书记，市园林服务中心主任。

党委副书记、总经理：任何同，男，1968年9月生，大学专科学历，曾任邹城市恒泰玻璃纤维制品有限公司党委副书记、总经理、董事长，山东正方控股集团有限公司党委副书记、董事、总经理。

总会计师、董事：赵德光，男，1973年5月18日出生，大专学历，助理工程师职称。1988年参加工作历任邹县横河煤矿（山东宏河集团前身）保卫科内勤、经济民警中队队长、保卫科长、集团后勤部部长、集团监事。2006年任集团党委委员至今，2019年9月任集团董事，2021年10月任总会计师至今。

党委委员、安全总监、董事：王宪忠，男，1968年08月生，大学学历。曾任横河煤矿安全生产部副部长、副矿长、红旗煤矿矿长集团党委委员、红旗煤矿矿长兼党总支书记，集团党委委员兼安全环保监察部部长。

董事：谷斌，男，1973年10月出生，大学学历，工程师职称。1996年6月

参加工作历任横河煤矿采煤三区对子工、技术员、技术主管、技术科技术员、一区技术主管、三区区长、安监站副站长、站长、安全副矿长；红旗煤矿生产副矿长、第一副矿长兼生产副矿长；横河煤矿矿长、党支部书记；2020年7月任集团党委委员、副总经理至今，2020年9月任集团董事至今。

董事：周长权，男，1970年3月31日出生。1987年参加工作任建委劳动服务公司担任业务主办；1988年加入自来水公司，历任劳动服务公司业务经理、营业室主任、办公室主任、监察队大队长、工会主席、党支部书记；2014年3月至今任邹城恒益热力有限公司党支部书记、经理；2020年9月至今任集团董事兼邹城恒益热力有限公司党支部书记、经理。

职工董事：王震，男，1980年10月1日出生，大学学历。2002年5月加入宏河集团，先后在恒翔纸业、恒业化工担任出纳，2010年从事集团的融资业务；2017年12月提聘宏河集团资金管理中心主任；2020年4月任宏河集团董事兼资金管理中心主任。

监事会成员情况如下：

监事、集团工会主席、横河煤矿矿长：战军祥，男，1971年2月8日出生，大专学历，工程师职称。1993年7月新疆工学院毕业分配到邹县横河煤矿（山东宏河集团前身）至今，历任采煤工区技术员、技术主管、区长、安监站长、副总工程师、副矿长；2006年任集团党委委员、横河煤矿副矿长；2009年7月任横河煤矿矿长；2015年4月任集团监事至今；2019年8月任集团工会主席；2019年9月任集团监事会主席。

职工监事、集团纪委书记：刘计芹，女，1971年12月20日，本科学历，高级统计师职称。1992年7月泰安煤炭共工业学校毕业分配到邹县横河煤矿（山东宏河集团前身）至今，历任横河煤矿科员、技术员、集团人力资源部副总、副部长；2007年8月任集团党委委员、工会副主席；2015年4月任集团职工监事至今；2019年9月任集团纪委书记。

职工监事、党委办公室主任：石剑峰，男，1977年4月30日，大学学历，工程师职称。1995年5月参加工作历任山东宏河集团职工、调度室副主任、党委办公室主任至今，2015年4月任集团职工监事至今。

高级管理人员情况如下：

任何同，详见董事简历。

赵德光，详见董事简历。

（2）生产经营情况

最近三年，发行人分别实现主营业务收入 369,354.38 万元、376,525.05 万元和 449,101.38 万元，呈稳定增长态势。从收入构成来看，贸易业务、煤炭采掘、生态农业和房地产销售为发行人最主要的业务收入来源。

其中，贸易收入以及煤炭开采收入是公司收入的最主要来源，2021 年公司实现贸易收入 25.43 亿元，贸易品种包括煤炭、建筑材料及物资设备等；煤炭开采业务收入 9.49 亿元，受煤炭行情较好影响，公司 2021 年贸易收入和煤炭开采收入均有提升。公司生态农业、房地产开发业务、铅银矿开采销售等业务收入整

体稳定。

最近三年发行人营业收入结构情况

单位：万元、%

项目	2021 年		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	449,101.38	98.43	376,525.05	96.63	369,354.38	99.61
1、贸易业务	254,343.67	55.74	168,677.21	43.29	179,989.77	48.54
2、煤炭采掘	94,887.48	20.80	77,330.08	19.85	75,051.64	20.24
3、生态农业	28,834.34	6.32	35,941.76	9.22	35,892.88	9.68
4、房地产销售	25,227.74	5.53	54,503.79	13.99	60,000.00	16.18
5、热力销售	12,916.52	2.83	17,115.71	4.39	-	-
6、铅银矿开采与销售	10,227.75	2.24	12,352.36	3.17	11,324.64	3.05
7、煤矿托管	19,628.29	4.30	2,493.58	0.64	-	-
8、其他	3,035.59	0.67	8,110.57	2.08	7,095.44	1.91
其他业务收入	7,184.13	1.57	13,111.30	3.37	1,452.41	0.39
营业收入合计	456,285.51	100.00	389,636.35	100	370,806.79	100

发行人其他业务包括邹城宏矿热电有限公司的热电供应业务、邹城恒益热力有限公司的热力供应业务、邹城市宏泰物流运输有限公司的物流运输业务；邹城宏恒物业服务有限公司的物业费业务（邹城市宏泰物流运输有限公司为山东圣琪生物有限公司全资子公司，邹城宏恒物业服务有限公司为邹城市宏城置业有限公司全资子公司）。

最近三年发行人营业成本结构情况

单位：万元、%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

主营业务成本	345,132.06	98.32	289,908.96	95.28	293,699.43	99.00
1、贸易业务	241,059.30	68.67	158,969.06	52.25	170,782.50	57.57
2、煤炭采掘	26,555.30	7.56	33,491.37	11.01	33,332.97	11.24
3、生态农业	20,257.04	5.77	24,508.87	8.06	25,291.39	8.53
4、房地产销售	21,418.32	6.10	42,478.74	13.96	52,075.97	17.55
5、热力销售	11,627.53	3.31	15,899.35	5.23	-	-
6、铅银矿开采与销售	7,146.22	2.04	8,251.32	2.71	7,692.40	2.59
7、煤矿托管	15,981.09	4.55	1,705.56	0.56	-	-
8、其他	1,087.26	0.31	4,604.69	1.51	4,524.20	1.53
其他业务支出	5,907.56	1.68	14,346.22	4.72	2,954.19	1.00
营业成本合计	351039.62	100.00	304255.18	100.00	296653.62	100.00

最近三年，发行人营业成本分别为 296653.62 万元、304,255.18 万元和 351,039.62 万元。与营业收入相对应，发行人业务成本主要为贸易业务、煤炭采掘、生态农业和房地产销售。最近三年，发行人营业成本随营业收入的变动而同方向变动。

最近三年发行人毛利率结构情况

单位：%

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主营业务毛利率	23.15	23.00	20.48
1、贸易业务	5.22	5.76	5.12
2、煤炭采掘	72.01	56.69	55.59
3、生态农业	29.75	31.81	29.54
4、房地产销售	15.10	22.06	13.21
5、热力销售	9.98	7.11	-
6、铅银矿开采与销售	30.13	33.20	32.07
7、煤矿托管	18.58	31.60	-

8、其他	64.18	43.23	36.24
其他业务毛利率	17.77	-9.42	-103.40
综合毛利率	23.07	21.91	20.00

最近三年，发行人综合毛利率分别为 20.00%、21.91%和 23.07%，整体较为平稳。

3、交易对手财务情况分析

(1) 资产负债表

单位：万元

科目	2022 年 Q1	2021 年	2020 年	2019 年
流动资产				
货币资金	216,753.04	231,402.49	158,665.57	174,491.86
应收票据及应收账款	82,060.59	84,861.00	90,956.12	77,177.51
应收款项融资	11,338.10	13,214.58		
预付款项	93,025.72	98,232.01	96,099.79	94,202.08
其他应收款项	214,312.66	261,509.66	231,622.34	216,942.31
存货	129,880.66	116,799.15	99,191.65	71,411.86
其他流动资产	11,452.35	13,363.30	16,419.75	18,158.56
流动资产合计	758,823.10	819,382.19	692,955.22	652,384.18
非流动资产				
可供出售金融资产			15,946.30	12,735.53
债权投资	2,587.33	2,587.33	959.23	533.86
长期股权投资	3,668.88	3,668.88	4,645.61	4,156.89
其他权益工具投资	12,039.93	12,039.93		
投资性房地产	391.72	418.05	441.36	
固定资产及清理合计	191,480.05	191,924.51	202,452.29	202,408.32

在建工程合计	67,744.86	63,212.53	72,521.08	70,308.84
使用权资产	29.83	30.13		
无形资产	268,822.59	269,332.62	271,510.48	271,258.06
长期待摊费用	1,533.39	1,685.05	1,990.00	1,766.75
递延所得税资产	593.31	791.07	311.84	303.57
其他非流动资产	26.06	19.45	19.45	433.02
非流动资产合计	548,917.94	545,709.55	570,797.65	563,904.84
资产总计	1,307,741.04	1,365,091.74	1,263,752.87	1,216,289.02
流动负债				
短期借款	131,700.00	143,800.00	112,050.00	107,435.00
应付票据	85,300.00	90,400.00	71,950.00	116,774.85
应付账款	52,167.14	56,457.94	59,251.52	63,875.59
预收账款	22.14	25.40	56,153.38	64,271.22
合同负债	51,684.05	56,547.10		
应付职工薪酬		3,362.50	2,474.99	3,329.45
应交税费		8,305.26	4,199.07	4,398.93
其他应付款项		114,936.63	131,549.70	94,909.77
一年内到期非流动负债	42,684.52	51,318.54	70,728.22	51,095.28
其他流动负债	4,072.63	4,808.30		66.42
流动负债合计	490,661.14	529,961.67	508,356.88	506,156.52
非流动负债				
长期借款	15,000.00	15,000.00	12,000.00	18,680.00
应付债券	132,000.00	153,312.68	131,547.36	92,219.04
租赁负债	20.17	19.02		
长期应付款合计	18,786.67	23,303.39	8,560.67	19,650.53
长期递延收益			24.82	191.22
非流动负债合计	165,806.84	191,635.10	152,132.85	130,740.79
负债合计	656,467.98	721,596.77	660,489.73	636,897.30
股东权益				

股本	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00
资本公积	266,364.12	266,364.12	266,364.12	266,064.12
专项储备	1,734.64	2,190.21	1,173.97	557.84
其他综合收益	-429.63	-429.63		
盈余公积	19,371.78	19,371.78	17,980.28	17,458.42
未分配利润	192,866.05	184,812.10	150,151.05	128,616.37
归属于母公司股东的权益合计	639,906.97	632,308.58	595,669.43	572,696.75
少数股东权益	11,366.09	11,186.39	7,593.71	6,694.97
所有者权益合计	651,273.06	643,494.97	603,263.14	579,391.72

最近三年及一期，公司总资产为 1,216,289.02 万元、1,263,752.87 万元、1,365,091.74 万元以及 1,307,741.04 万元。2021 年公司资产总额继续增加，从资产结构来看，年末流动资产占比 60.02%。2021 年末，公司货币资金为 231,402.49 万元，同比增长主要系公司发行债券、取得借款所致。公司应收账款主要为应收煤炭销售款，构成较为分散。公司预付款项主要是预付工程款等，前五大对象均系工程未达到结算条件而尚未与其结算的施工企业。公司其他应收款主要为应收往来款，往来对象为邹城市财政局、股东邹城城资及山东鲁南电商产业园有限公司等，虽然公司往来对象以邹城当地政府部门及国企为主，但规模较大且呈增长趋势，对公司资金占用持续增加。公司存货主要为煤炭业务的库存商品及房地产开发成本。2021 年末公司固定资产为 191,924.51 万元，主要由机器设备、房屋建筑物、运输工具构成；在建工程 63,212.53 万元，主要是圣琪生物二期建设项目、红旗煤矿的各项基础设施建设及恒益热力的管网在建工程。公司无形资产主要是横河煤矿及红旗煤矿采矿权、小孟煤田及潘店煤田探矿权和土地使用权。

(1) 货币资金

发行人的货币资金主要由现金、银行存款和其他货币资金构成。最近三年末，公司货币资金分别为 174,491.86 万元、158,665.57 万元和 231,402.49 万元。2021 年末，发行人货币资金较 2020 年末增加了 72,736.92 万元，增幅为 45.84%。

近三年发行人货币资金明细（单位：万元）

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
现金	101.24	64.60	33.57
银行存款	150,756.27	52,007.74	21,798.29
其他货币资金	80,544.98	106,593.23	152,660.00
合计	231,402.49	158,665.57	174,491.86

截至 2021 年末，发行人银行存款中以人民币 17,960.00 万元定期存单为质押，其他货币资金主要为存入的银行承兑汇票保证金及贷款保证金，除上述情况外，不存在其余质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

(2) 应收票据

最近三年末，发行人应收票据余额分别为 6,933.27 万元、10,810.81 万元和 0.00 万元。2021 年末，发行人应收票据余额较 2020 年末减少 10,810.81 万元，降幅为 100%，主要系票据到期承兑。最近三年末，应收票据具体明细如下：

近三年发行人应收票据明细（单位：万元）

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
银行承兑汇票	-	9,741.09	6,933.27
商业承兑汇票		1,069.73	
合计	-	10,810.81	6,933.27

(3) 应收账款

最近三年末，发行人应收账款账面余额分别为 71515.60 万元、80,145.30 万

元以及 84,861.00 万元。2021 年末，发行人应收账款余额较 2020 年末增加 4,715.7 万元，增幅为 5.88%。从应收账款构成来看，发行人应收账款构成较为分散，主要来自下游电厂、化工厂等大型客户，以及部分经营较为稳定，信誉良好的长期合作贸易商。最近三年末无应收持有发行人 5%以上（含 5%）表决权股份的股东账款。

截至 2021 年末，发行人应收账款期末余额前五名总额为 16,172.33 万元，占应收账款期末余额合计数的比例为 19.05%，具体构成如下：

截至 2021 年末发行人应收账款前五名情况（单位：万元、%）

客户名称	2021 年末余额	占应收账款总额的比例
邹城市瑞和祥工贸有限公司	4,657.58	5.49
邹城市弘信商贸有限公司	4,111.66	4.85
山东华刚恒业能源集团有限公司	2,770.55	3.26
山东冠世星能源有限公司	2,362.62	2.78
邹城市建信煤炭销售有限公司	2,269.92	2.67
合计	16,172.33	19.05

截至 2020 年末发行人应收账款前五名情况（单位：万元、%）

客户名称	2020 年末余额	占应收账款总额的比例
邹城市瑞和祥工贸有限公司	5,754.22	7.18
新泰市联泰物资有限公司	5,267.77	6.57
邹城市弘信商贸有限公司	4,111.66	5.13
济宁矿业集团有限公司营销分公司	2,431.87	3.03
邹城市建信煤炭销售有限公司	2,353.13	2.94
合计	19,918.66	24.85

截至 2019 年末发行人应收账款前五名情况（单位：万元、%）

客户名称	2020 年末余额	占应收账款总额的比例
邹城市瑞和祥工贸有限公司	6393.580945	8.94%
邹城市弘信商贸有限公司	3198.92476	4.47%
济宁矿业集团有限公司营销分公司	2431.865176	3.40%

山东郓城鹏达煤炭工贸有限公司	1900.975136	2.66%
深圳中辉能源供应链有限公司邹城分公司	1448.993062	2.03%
合计	15374.33908	21.50%

从应收账款账龄看，发行人以一年以内的应收账款为主。最近三年末，发行人一年以内的应收账款占期末应收账款合计数的比例分别为 70.50%、65.42%和 61.54%。具体账龄及坏账计提如下：

最近三年发行人应收账款账龄明细（单位：万元、%）

账龄	2021年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	53,192.77	61.54	852.28	52,340.49
1至2年	17,790.01	20.58	24.57	17,765.44
2至3年	11,935.38	13.81	11.17	11,924.21
3年以上	3,516.67	4.07	685.81	2,830.86
合计	86,434.83	100.00	1,573.83	84,861.00

账龄	2020年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	53,258.60	65.42	702.26	52,556.34
1至2年	14,697.34	18.06	138.50	14,558.85
2至3年	9,891.14	12.15	30.79	9,860.35
3年以上	3,557.44	4.37	387.67	3,169.77
合计	81,404.52	100.00	1,259.22	80,145.30

账龄	2019年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	50,415.06	70.50	1,049.08	49,365.98
1至2年	11,698.51	16.36	109.66	11,588.85
2至3年	7,116.55	9.95	110.68	7,005.87
3年以上	2,285.48	3.20	1.93	2,283.55
合计	71,515.60	100.00	1,271.35	70,244.25

(4) 预付款项

最近三年末，发行人预付款项余额分别为 69,199.22 万元、96,099.79 万元和 98,232.01 万元，发行人预付款项主要系预付工程款。2021 年末，发行人预付款项较 2020 年末增加 2,132.22 万元，增幅为 2.22%。

最近三年，发行人预付款项余额前五名情况如下：

截至 2021 年末发行人预付款项前五名情况（单位：万元、%）

供应商名称	是否关联方	金额	占总额比例	未结算原因
山东宏河矿业集团房地产开发有限公司	是	6,186.27	6.30	尚未达到结算条件
邹城市平阳寺建筑公司	否	6,075.18	6.18	尚未达到结算条件
温州第二井巷工程公司	否	5,740.66	5.84	尚未达到结算条件
邹城市建筑安装工程总公司	否	5,734.64	5.84	尚未达到结算条件
邹城恒海装饰工程有限公司	否	5,235.58	5.33	尚未达到结算条件
合计		28,972.33	29.49	

截至 2020 年末发行人预付款项前五名情况（单位：万元、%）

供应商名称	是否关联方	金额	占总额比例	未结算原因
山东宏河矿业集团房地产开发有限公司	是	6,309.99	6.57	尚未达到结算条件
山东平阳寺建筑股份有限公司	否	6,075.18	6.32	尚未达到结算条件
温州第二井巷工程公司	否	5,684.98	5.92	尚未达到结算条件
邹城市建筑安装工程总公司	否	5,662.91	5.89	尚未达到结算条件
邹城市恒海装饰公司	否	5,246.49	5.46	尚未达到结算条件
合计		28,979.55	30.16	

截至 2019 年末发行人预付款项前五名情况（单位：万元、%）

供应商名称	是否关联方	金额	占总额比例	未结算原因
山东宏河矿业集团房地产开发有限公司	是	6,186.27	6.57	尚未达到结算条件
山东平阳寺建筑股份有限公司	否	5,813.51	6.17	尚未达到结算条件
邹城市建筑安装工程总公司	否	5,730.95	6.08	尚未达到结算条件

温州第二井巷工程公司	否	5,720.66	6.07	尚未达到结算条件
湖北独山建筑工程有限公司	否	5,316.28	5.64	尚未达到结算条件
合计		28,767.68	30.54	

从账龄结构看，发行人预付款项以两年以内为主。最近三年末，公司两年以内预付款项占总预付款项的 56.03%、59.33%和 46.77%。

最近三年末发行人预付款项账龄情况明细（单位：万元、%）

账龄	2021 年末余额		2020 年末余额		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	37,334.04	38.01	30,490.86	31.73	42,963.20	45.61
1 至 2 年	8,604.82	8.76	26,525.93	27.6	9,814.20	10.42
2 至 3 年	23,800.78	24.22	8,750.36	9.11	10,557.85	11.21
3 年以上	28,492.37	29.01	30,332.64	31.56	30,866.83	32.76
合计	98,232.01	100	96,099.79	100	94,202.08	100

(5) 其他应收款

最近三年末，发行人其他应收款账面余额分别为 216,942.31 万元、231,622.34 万元和 261,509.66 万元。发行人的其他应收款主要为与各企业的往来款项。2021 年末，发行人其他应收款余额较 2020 年末增加 29,887.32 万元，增幅为 12.90%，主要系增加对邹城市城资控股集团有限公司往来款所致。

最近三年末，发行人其他应收款前五名单位情况如下：

截至 2021 年末发行人其他应收款前五名单位情况（单位：万元、%）

单位名称	与发行人关系	款项性质	金额	占总额比例	经营性/非经营性
邹城市城资控股集团有限公司	关联方	往来款	44,122.20	16.87	非经营性
		代管款	30,000.00	11.47	经营性
邹城市财政局	非关联方	往来款	46,031.05	17.60	经营性

山东鲁南电商产业园有限公司	关联方	往来款	16,067.57	6.14	经营性
山东宏巨置业有限公司	非关联方	往来款	11,562.09	4.42	经营性
邹城恒海装饰工程有限公司	非关联方	往来款	9,618.96	3.68	经营性
合计	-	-	157,401.88	60.19	-

截至 2020 年末发行人其他应收款前五名单位情况（单位：万元、%）

单位名称	与发行人关系	款项性质	金额	占总额比例	经营性/非经营性
邹城市财政局	非关联方	往来款	54,047.71	23.33	非经营性
邹城市城资控股集团有限公司	关联方	往来款	19,035.63	8.22	非经营性
邹城市隆城投资发展有限责任公司	非关联方	往来款	11,500.00	4.96	经营性
山东鲁南电商产业园有限公司	关联方	往来款	11,073.06	4.78	经营性
山东宏河矿业集团房地产开发有限公司	关联方	往来款	10,540.1	4.55	经营性
合计			106,196.72	45.85	

截至 2019 年末发行人其他应收款前五名单位情况（单位：万元、%）

单位名称	与发行人关系	款项性质	金额	占总额比例	经营性/非经营性
邹城市非税收入管理局	非关联方	业务预缴款	63,337.47	29.20	经营性
邹城市城市资产经营公司	关联方	往来拆借款	30,701.07	14.15	非经营性
鄂尔多斯市宏河能源科技有限公司	关联方	投资预付金	9,350.00	4.31	经营性
邹城市总工会	非关联方	售房款	8,930.62	4.12	经营性
山东宏河矿业集团房地产开发有限公司	关联方	往来款	7,998.00	3.69	经营性
合计			120,317.17	55.46	

从账龄上来看，发行人其他应收款以两年内为主，明细如下：

近三年发行人其他应收款明细（单位：万元、%）

账龄	2021 年末			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值

1年以内	156,679.11		458.85	156,220.26
1至2年	47,306.02		30.94	47,275.08
2至3年	27,925.58		19.17	27,906.41
3年以上	31,398.34		1,290.43	30,107.91
合计	263,309.05	100.00	1,799.39	261,509.66

账龄	2020年末			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	99,927.19		76.53	99,850.67
1至2年	98,171.99		22.28	98,149.71
2至3年	4,258.19		82.01	4,176.18
3年以上	30,319.53		873.75	29,445.79
合计	232,676.91	100.00	1,054.57	231,622.34

账龄	2019年末			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	171,858.88	78.84	169.4	171,689.48
1至2年	14,836.59	6.81	320.94	14,515.65
2至3年	15,520.82	7.12	0.16	15,520.66
3年以上	15,761.81	7.23	545.29	15,216.52
合计	217,978.10	100	1,035.79	216,942.31

最近三年末，发行人其他应收款按照经营性、非经营性分类如下：

单位：万元、%

其他应收款	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营性	217,387.46	83.13	158,539.00	68.45	178,243.23	82.16
非经营性	44,122.20	16.87	73,083.34	31.55	38,699.07	17.84
合计	261,509.66	100	231,622.34	100	216,942.30	100

最近三年末，发行人非经营性其他应收款金额分别为 38,699.07 万元、73,083.34 万元和 44,122.20 万元，占其他应收款总额的比例分别为 17.84%、

31.55%和 16.87%。

截至 2021 年末其他应收款中前五大非经营性款项明细（单位：万元）

	2021 年末 余额	账龄	是否为关 联方	是否签订 借款协议	款项性 质	截至 2021 年 已回款	后续回款安 排
邹城市城资控股 集团有限公司	44,122.20	10 个月	是	否	往来款	25,086.57	1 年内收回
合计	44,122.20	-	-	-	-	25,086.5	-

(2) 利润表

单位：万元

科目	2022 年 Q1	2021 年	2020 年	2019 年
一、营业总收入	96,481.69	456,285.51	389,636.35	370,806.79
营业收入	96,481.69	456,285.51	389,636.35	370,806.79
二、营业总成本		412,823.83	362,350.94	343,306.39
营业成本	72,211.70	351,039.62	304,255.18	296,653.62
营业税金及附加	2,076.64	9,510.99	12,731.42	7,341.89
销售费用	727.49	3,571.98	3,906.24	3,497.36
管理费用	7,422.86	33,774.03	29,428.13	21,241.97
财务费用	3,562.58	14,927.21	12,029.98	14,571.56
其他损益项目				
投资收益		2,497.43	60.29	8.87
信用减值损失		-1,319.43		
资产减值损失		-560.22	90.66	-62.10
资产处置收益	94.26	5,611.25	111.09	-43.20
其他收益	52.34	384.21	2,038.57	1,062.79
三、营业利润	10,627.02	50,074.92	29,586.02	28,466.76
加：营业外收入	54.52	253.68	314.58	366.89

减：营业外支出	21.72	750.49	822.30	223.89
四、利润总额	10,659.82	49,578.10	29,078.30	28,609.76
减：所得税费用	2,426.17	12,442.87	6,123.01	5,965.82
五、净利润	8,233.64	37,135.23	22,955.29	22,643.94
持续经营净利润	8,233.64	37,135.23	22,955.29	22,643.94
终止经营净利润				
归属于母公司所有者的净利润	8,053.95	36,052.55	22,056.54	21,598.20
少数股东损益	179.69	1,082.68	898.74	1,045.75

最近三年及一期，发行人分别实现营业收入 370,806.79 万元、389,636.35 万元、456,285.51 以及 96,481.69 万元，呈稳定增长态势。最近三年及一期，发行人营业成本分别为 296,653.62 万元、304,255.18 万元、351,039.62 万元以及 72,211.70 亿元。与营业收入相对应，发行人业务成本主要为贸易业务、煤炭采掘、生态农业和房地产销售。最近三年及一期，发行人营业成本随营业收入的变动而同方向变动。公司拥有贸易、煤炭、生物工程、房地产等多项产业，业务较为多元化，其中煤炭开采与贸易业务收入是公司收入的最主要来源，2021 年公司贸易收入为 25.43 亿元，煤炭开采业务收入为 9.49 亿元，均有不同程度的增长，综合导致 2021 年公司营业收入规模提升。

(3) 现金流量表

单位：万元

科目	2022 年 Q1	2021 年	2020 年	2019 年
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	176,798.01	693,563.73	583,187.13	623,973.46
收到的税费返还		5.54	0.18	447.58

收到的其他与经营活动有关的现金	237,644.43	481,063.33	536,348.75	887,117.04
经营活动现金流入小计	414,442.44	1,174,632.59	1,119,536.06	1,511,538.08
购买商品、接受劳务支付的现金	124,031.09	422,799.17	897,266.02	616,126.68
支付给职工以及为职工支付的现金	12,949.21	51,796.84	42,564.13	39,582.36
支付的各项税费	11,234.27	37,168.07	46,492.27	43,775.63
支付的其他与经营活动有关的现金	153,386.41	613,545.64	843,434.17	1,106,468.31
经营活动现金流出小计	301,600.98	1,125,309.72	1,829,756.59	1,805,952.98
经营活动产生的现金流量净额	112,841.46	49,322.88	-710,220.53	-294,414.90
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		4,376.75	82,712.00	52,758.84
取得投资收益所收到的现金	2,025.87	6,650.40	7,150.03	5,786.56
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		25,611.05	34.45	58.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			118.60	362.31
投资活动现金流入小计	2,025.87	36,638.20	90,015.08	58,966.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,636.04	81,804.48	22,898.46	49,584.61
投资所支付的现金		8,658.10	36,341.40	45,345.13
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-9.18	-390.86	-5,635.35
支付的其他与投资活动有关的现金			105,111.06	
投资活动现金流出小计	12,636.04	90,453.40	163,960.07	89,294.39
投资活动产生的现金流量净额	-10,610.17	-53,815.20	-73,944.99	-30,327.89
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		25,110.00		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		10,110.00		
取得借款收到的现金	114,750.00	576,514.34	797,991.53	592,426.99

发行债券收到的现金	70,000.00		588,234.00	382,778.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000.00	976,427.87	29,661.16	8,000.00
筹资活动现金流入小计	194,750.00	1,578,052.21	1,415,886.68	983,204.99
偿还债务支付的现金	162,137.24	1,283,498.83	602,392.89	465,430.79
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,366.64	115,947.62	94,897.82	71,783.40
支付其他与筹资活动有关的现金	8,437.82	136,325.16	58,289.80	11,184.79
筹资活动现金流出小计	188,941.69	1,535,771.61	755,580.51	548,398.99
筹资活动产生的现金流量净额	5,808.31	42,280.60	660,306.17	434,806.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-32.74	-33.84	8.71
现金及现金等价物净增加额	108,039.59	37,755.54	-123,893.19	110,071.92
加：期初现金及现金等价物余额	218,477.61	180,603.47	304,496.66	194,424.74
五、期末现金及现金等价物余额	326,517.20	218,359.01	180,603.47	304,496.66

最近三年及一期，公司的经营性现金流量净额为-41,827.06万元、10,543.04万元、19,068.08万元以及40,848.54万元。近年公司主营业务收入的现金流情况尚可，2021年经营现金流继续呈净流入；受EBITDA上升及支付税费减少影响，FFO同比提高。投资活动方面，2021年公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金增多，同时构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少，综合导致公司2021年投资活动现金转为净流入。筹资活动方面，近年公司筹资活动现金流入及流出规模均较大，2021年公司偿还债务、支付其他与筹资活动有关的现金持续增加，致使筹资活动现金净流出规模较大。

(4) 公司财务指标

近三年及一期公司财务指标

主要财务指标	2022 年 Q1/末	2021 年度/末	2020 年度/末	2019 年度/末
流动比率（倍）	1.55	1.55	1.36	1.29
速动比率（倍）	1.28	1.33	1.17	1.15
资产负债率（%）	50.20	52.86	52.26	52.36
营业毛利率（%）	25.16	23.07	21.91	20.00
营业净利率（%）	8.53	8.14	5.89	6.11

最近三年及一期末，发行人的资产负债率分别为 52.36%、52.26%、52.86%以及 50.20%，负债水平适中。盈利能力方面，2021 年公司销售毛利率为 23.07%，2022 年一季度末销售毛利率为 25.16%，有所提高，其中煤炭开采业务毛利率有较明显提升；期间费用方面，公司整体期间费用率较为稳定。受收入增长及毛利率上升带动，公司营业利润增长明显。最近三年及一期，公司营业毛利率及净利率均呈上升趋势。

4、交易对手资信情况

(1) 发行人有息负债情况

截至 2022 年 4 月末，发行人融资余额为 393,451.34 万元，其中银行融资余额为 135,700.00 万元，占比 34.49%；信托借款融资余额为 20,000.00 万元，占比 5.08%；租赁融资余额为 31,718.01 万元，占比 8.06%；债券融资余额为 206,033.33 万元，占比 52.37%。

发行人各金融机构融资占比（单位：万元）

金融机构	银行借款	信托借款	融资租赁	债券	合计
融资余额	135,700.00	20,000.00	31,718.01	206,033.33	393,451.34
占比	34.49%	5.08%	8.06%	52.37%	100.00%

(2) 发行人银行授信情况

截至 2022 年 3 月末，发行人银行授信总额 181,500.00 万元，已使用 147,900.00 万元，未使用 33,600.00 万元，发行人银行授信明细如下：

发行人银行授信明细（单位：万元）

银行名称	授信总额	已使用	未使用
农业银行邹城支行	30,000.00	13,000.00	17,000.00
中信银行邹城支行	23,000.00	23,000.00	-
兴业银行邹城支行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
济宁银行邹城支行	25,500.00	25,500.00	-
农村商业银行崇义路支行	10,000.00	4,700.00	5,300.00
齐商银行邹城支行	7,500.00	6,500.00	1,000.00
日照银行济宁分行	7,000.00	6,000.00	1,000.00
枣庄银行邹城支行	5,000.00	4,400.00	600.00
华夏银行济宁分行	2,000.00	1,000.00	1,000.00
青岛银行济宁分行	17,000.00	16,300.00	700.00
内蒙古伊金霍洛农村商业银行	4,500.00	4,500.00	-
威海银行邹城支行	40,000.00	38,000.00	2,000.00
合计	181,500.00	147,900.00	33,600.00

(3) 发行人对外担保情况

截至 2022 年 4 月末，发行人对外担保余额为 82,492.69 万元，发行人对外担保情况如下：

发行人对外担保明细（单位：万元）

被担保单位名称	贷款机构	金额	担保方式	担保期间起	担保期间止
山东正方实业发展有限公司	邹城工行	2,942.69	保证担保	2015.06.28	2023.06.29
	中国农业发展银行邹城市支行	13,000.00	保证担保	2021.8.30	2033.8.25

邹城市市政工程公司	邹城市农村商业银行	4,000.00	保证担保	2018.10.08	2023.02.08
邹城市城市资产经营有限公司	湖南信托	30,000.00	保证担保	2020.7.24	2022.7.23
山东正方智能机器人产业发展有限公司	邹城市农村商业银行	7,950.00	保证担保	2018.10.30	2023.02.28
山东省微山湖矿业集团有限公司	浦发银行	4,400.00	保证担保	2022.3.17	2022.09.17
	恒丰银行	7,900.00	保证担保	2021.10.12	2022.09.06
	恒丰银行	5,300.00	保证担保	2021.9.29	2022.09.29
	齐商银行	7,000.00	保证担保	2021.5.28	2022.5.27
合计		82,492.69			

(4) 交易对手行政处罚及负面舆情

截至2022年7月9日，经过各官方与非官方平台查询，发行人无任何行政处罚及经营异常情况。



山东宏河控股集团有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 913708832671210717
 注册号: 370883018007151
 法定代表人: 李晓东
 登记机关: 邹城市市场监督管理局
 成立日期: 1998年12月28日

发送报告
 信息分享
 信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | **列入经营异常名录信息** | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

■ 列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

山东宏河控股集团有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 913708832671210717
 注册号: 370883018007151
 法定代表人: 李晓东
 登记机关: 邹城市市场监督管理局
 成立日期: 1998年12月28日

发送报告
 信息分享
 信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | **列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息** | 公告信息

■ 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

5、重大法律诉讼事项

截至 2022 年 7 月 9 日，发行人无重大法律诉讼事项发生。

 **中国执行信息公开网**
 司法为民 司法便民

首页 | 执行公开服务

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 山东宏河控股集团有限公司 相关的结果。

6、其它重要事项总结

截至 2022 年 7 月 9 日，发行人未命中反洗钱黑名单，未列入集团暂停续作客户清单。

[模板下载 template.xlsx](#)

[请点击此处下载结果! 20220707201827784\(5162\)副本template.xlsx](#)

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	山东宏河控股集团有限公司	统一社会信用代码	913708832671210717	2022/7/7 20:18:28	0000		0
2	机构	邹城市城资控股集团有限公司	统一社会信用代码	91370883761852427F	2022/7/7 20:18:28	0000		0



7、交易对手小结

近年来，发行人核心竞争能力、经济效益及整体运行质量连年提高，公司已形成了集煤炭生产及贸易、生态农业、房地产开发、热电等为一体的多元化、跨行业经营体系。发行人是全国煤炭工业优秀企业，发展过程中积极拓展经营范围，涉足房地产行业。近年来，发行人结合国家政策导向，充分利用自身及区位优势，重点发展生态农业，已形成未来经营发展新的利润增长点。截至 2022 年 3 月末，

发行人总资产规模为 130.77 亿元，在邹城市所有政府平台中排名第三，评级 AA。

（二）担保人——邹城城资

1、交易对手基本情况

（1）企业概况

统一社会信用代码： 91370883761852427F	企业名称： 邹城市城资控股集团有限公司
类型： 有限责任公司（国有独资）	法定代表人： 陈华
注册资本： 102000 万元人民币	成立日期： 2003-07-31
住所： 山东省济宁市邹城市金山大道 666 号	
经营范围： 许可项目：建设工程施工；矿产资源（非煤矿山）开采；燃气经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；煤炭及制品销售；机械设备销售；建筑用钢筋产品销售；金属材料销售；金属制品销售；有色金属合金销售；电线、电缆经营；橡胶制品销售；日用百货销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	

（2）历史沿革

公司成立于 2003 年 7 月，前身为邹城市城市资产经营公司，系由邹城市国有资产管理委员会出资设立，初始注册资本为 11,000 万元。2009 年 5 月及 2012 年 2 月，公司分别以资本公积转增注册资本 49,000 万元和 26,000 万元。2012

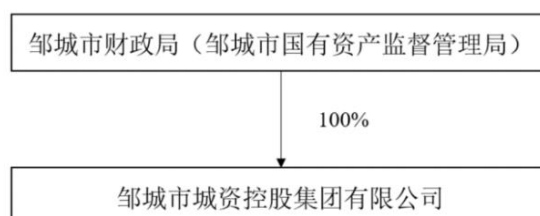
年 4 月，公司改制为国有独资公司，改制后的出资额为经评估确定的净资产，其中 86,000 万元作为注册资本，剩余部分计入资本公积，改制后新公司全部股权由邹城市国有资产管理委员会 1 持有。2013 年 11 月，公司名称变更为邹城市城市资产经营有限公司。2020 年 12 月，公司出资人及股东名称变更为邹城市财政局。2021 年 6 月 2 日，公司名称变更为现名。截至 2021 年 9 月末，公司注册资本及实收资本均为 86,000 万元，邹城市财政局持有公司 100% 股权，为公司控股股东和实际控制人。2022 年 1 月 18 日，根据此前《邹城市人民政府关于同意邹城市城资控股集团有限公司增加注册资本金的批复》（邹政字[2021]49 号），公司注册资本由此增至 102,000 万元。公司是邹城市主要的城市基础设施建设主体，同时也是邹城市市内公交运营、燃气供应等公共事业的主要运营主体。

截至 2022 年 6 月末，公司注册资本为 102,000 万元，实收资本为 86,000 万元，邹城市财政局持有公司 100% 股权，为公司控股股东和实际控制人。

（3）股东构成及重大事项说明

截至 2022 年 6 月末，担保人注册资本为 102,000 万元，实收资本为 86,000 万元，邹城市财政局持有公司 100% 股权，为公司控股股东和实际控制人。

担保人股权关系图



担保人股东及出资情况如下：

担保人股东及出资情况表

股东名称	出资额(单位：万元)	出资比例 (%)
邹城市财政局（邹城市国有资产监督管理局）	86,000.00	100.00
共计	86,000.00	100.00

(4) 注册资本

截至 2022 年 6 月末，公司注册资本为 102,000 万元。

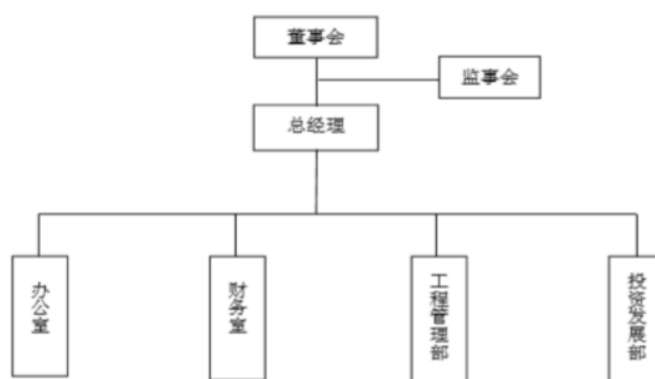
(5) 实收资本

截至 2022 年 6 月末，公司实收资本为 86,000 万元。

(6) 公司组织架构

截至 2022 年 6 月末，公司组织机构如下图：

公司组织架构



2、交易对手管理水平概述

(1) 董监高人员简历

担保人董事会、监事会及高级管理层人员组成情况如下：

董事会成员情况如下：

董事长：陈华，男，1983年3月出生，曾任邹城市机关事务管理局任接待处处长，邹城市择邻山庄董事长、党支部书记。

董事、总经理、财务负责人，兼子公司万融实业董事长：于雷，男，1980年5月出生，曾任山东省邹城市财政局办事员，山东省邹城市国资办综合科科长。

董事、副总经理：郑杰，女，1969年8月出生，曾任邹城市人民政府办公室秘书，财政局投资公司综合科科长，财政监督局三科科长，财政局人秘科副主任，非税收入管理局计划财务科科长。

董事，兼子公司邹城市圣城文化旅游开发有限公司董事长：盛来，男，1970年5月出生，曾任邹县大众报社编辑，市政府办公室秘书，市政府研究室副主任，市政府办公室副主任，市政府督查室主任，市民营局局长、党组书记，市发改局局长，市区域经济统筹发展研究协调委员会办公室主任，市政府党组成员。

董事，兼子公司宏河控股和山东正方实业发展有限公司董事长：张文，男，1976年12月出生，曾任邹城市平阳寺镇人民政府办事员，邹城市委统战部办事员，邹城市发改局副局长，邹城市中心店镇人民政府党委副书记、镇长，邹城经济开发区党工委副书记、管委会副主任、规划建设环保局局长，邹城市北宿镇党

委副书记、镇长。

董事：张磊，男，1977年1月出生，曾任邹城市住房和城乡建设局主任、邹城市建筑工程公司经理。

职工董事，兼财务部部长：李永贺，女，1990年5月出生。

监事会成员情况如下：

监事会主席：王慧，女，1971年4月出生，曾任邹城市择邻山庄客房部领班、前厅部主管、前厅部经理、客务部经理、总经理助理、副总经理。

监事：宋婷，女，1984年9月出生，邹城市市政工程公司财务科工作。

融资中心主任、监事：胡金元，男，1976年11月出生，曾任山东宏河控股集团有限公司核算中心副主任、主任。

职工监事：张文静，女，1988年9月出生，曾任邹城市财政局办公室职员。

职工监事：刘文浩，男，1984年3月出生。

高级管理人员情况如下：

于雷，详见董事简历。

郑杰，详见董事简历。

（2）生产经营情况

公司主要从事邹城市基础设施建设以及国有资产经营等业务，具体来看，公司收入主要来源于煤炭、市政工程建设、其他经营类业务及公共事业等板块。其中煤炭板块收入在公司主营业务中占比最高，对主营业务贡献较大；市政板块、

其他经营类业务中房地产、酵母系列产品经营稳定；公共事业板块包括燃气和公共交通等业务，规模较小且带有一定公益性，对公司收入形成一定补充。

2021年公司主营业务收入为72.45亿元，保持增长，其中煤炭板块收入为35.95亿元，在公司主营业务中占比最高，对主营业务贡献较大；市政板块、其他经营类业务中酵母系列产品经营稳定；公共事业板块包括燃气等业务，规模较小且带有一定公益性，对公司收入形成一定补充。毛利率方面，2021年公司主营业务毛利率为31.05%，受益于占比较高的煤炭、市政板块毛利率上升，公司整体毛利率呈上升趋势。

最近三年公司主营业务收入及毛利率分析（单位：亿元）

板块	项目	2021年		2020年		2019年	
		金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
煤炭板块	煤炭	35.95	23.56%	27.77	22.26%	26.74	20.43%
	BT收入	20.03	43.16%	20.03	40.00%	17.91	34.96%
市政板块	工程收入	2.57	33.85%	3.48	24.12%	1.47	26.41%
	房地产收入	2.52	15.10%	5.45	22.06%	6.00	13.21%
	酵母系列产品	2.88	29.75%	3.59	31.84%	3.59	29.54%
	房租收入	1.97	73.83%	0.25	63.90%	0.09	72.37%
	酒店管理收入	0.19	60.70%	0.24	71.55%	0.26	67.57%
其他经营板块	公园及景区运营管理	1.5	58.50%	-	-	-	-
	电力和热气销售	1.44	15.12%	1.06	31.47%	0.67	32.63%
	煤气及天然气销售	0.93	-0.01%	0.76	0.01%	0.70	2.51%

公共事业 板块	公交运营收入	-	-	0.16	-432.10%	0.41	-125.58%
其他	其他业务	2.48	24.75%	0.68	35.50%	1.01	29.95%
合计		72.45	31.05%	63.47	27.40%	58.85	24.18%

3、交易对手财务情况分析

(1) 资产负债表

单位：万元

科目	2022年Q1	2021年	2020年	2019年
流动资产				
货币资金	576,640.37	550,393.99	330,285.30	427,316.66
应收票据及应收账款	118,790.73	122,323.87	96,603.27	133,485.72
应收账款	118,790.73	122,323.87	85,792.46	126,208.05
应收款项融资	11,338.10	3,214.58		
预付款项	137,366.79	138,374.32	101,533.94	103,254.38
其他应收款项	1,864,101.26	1,925,836.09	1,844,865.40	1,594,060.75
存货	1,750,005.46	1,706,484.01	1,710,514.51	1,391,508.66
持有待售的资产				10,162.52
一年内到期非流动资产	1,486.50	3,475.93	435.30	
其他流动资产	20,407.48	21,090.53	20,902.90	30,230.18
流动资产合计	4,480,136.69	4,471,193.33	4,105,140.62	3,690,018.88
非流动资产				
可供出售金融资产			93,720.78	83,907.82
债权投资	10,737.32	10,737.32	2,759.23	48,633.86
长期应收款	12,746.78	385.88	861.82	
长期股权投资	3,668.88	3,668.88	4,645.61	4,156.89
其他权益工具投资	89,814.41	89,814.41		

投资性房地产	202,153.01	202,558.24	38,682.71	143,091.89
固定资产及清理合计	329,427.78	329,952.71	353,522.82	534,197.47
固定资产清理				0.17
在建工程合计	122,387.69	100,478.46	81,703.54	78,469.56
在建工程				75,944.09
工程物资				2,525.47
使用权资产	29.83	30.13		
无形资产	357,346.71	358,766.95	358,439.95	387,320.41
长期待摊费用	2,967.74	3,050.31	3,622.21	4,114.68
递延所得税资产	646.51	844.28	365.04	612.93
其他非流动资产	26.06	19.45	19.45	433.02
非流动资产合计	1,131,952.72	1,100,307.02	938,343.15	1,284,938.54
资产总计	5,612,089.42	5,571,500.34	5,043,483.78	4,974,957.42
流动负债				
短期借款	208,345.33	289,831.73	215,280.00	203,841.60
应付票据及应付账款	253,195.10	279,898.36	231,690.39	407,852.66
应付票据	180,770.00	212,800.00	160,740.58	326,424.85
应付账款	72,425.10	67,098.36	70,949.81	81,427.81
预收账款	515.16	25.40	59,993.49	74,944.55
合同负债	75,352.89	46,305.46		
应付职工薪酬	2,470.59	3,174.14	2,283.95	3,325.46
应交税费	9,735.96	10,646.80	5,245.87	8,539.35
其他应付款项	1,044,401.89	956,757.46	828,301.28	918,696.66
应付利息				8,732.42
其他应付款				909,964.24
一年内到期非流动负债	617,634.65	561,742.44	328,277.94	266,282.93
其他流动负债	96,140.92	95,379.56	280,000.00	66.42
流动负债合计	2,307,792.49	2,243,761.36	1,951,072.91	1,883,549.63
非流动负债				

长期借款	123,568.58	89,339.14	221,846.42	184,979.09
应付债券	945,075.00	998,312.68	676,547.36	440,219.04
租赁负债	20.17	19.02		
长期应付款合计	116,380.28	116,575.45	203,129.87	342,811.77
长期应付款				342,811.77
长期递延收益			65.32	359.97
非流动负债合计	1,185,044.03	1,204,246.29	1,101,588.97	968,369.87
负债合计	3,492,836.52	3,448,007.65	3,052,661.88	2,851,919.50
股东权益				
股本	101,000.00	101,000.00	86,000.00	86,000.00
资本公积	1,594,272.88	1,594,272.88	1,512,596.61	1,676,098.08
专项储备	1,734.64	2,190.21	1,173.97	557.84
其他综合收益	-429.63	-429.63		
盈余公积	34,108.13	34,108.13	33,111.30	31,768.58
一般风险准备	152.62	152.62	90.97	98.00
未分配利润	372,220.57	375,914.93	350,252.43	320,520.58
归属于母公司股东的权益合计	2,103,059.21	2,107,209.13	1,983,225.29	2,115,043.08
少数股东权益	16,193.68	16,283.57	7,596.61	7,994.83
所有者权益合计	2,119,252.90	2,123,492.70	1,990,821.89	2,123,037.92

公司资产以其他应收款和存货为主，应收款项对公司资金形成较大占用，且部分土地资产已抵押，资产流动性较弱。最近三年及一期，公司总资产分别为4,974,957.42万元、5,043,483.78万元、5,571,500.34万元以及5,612,089.42万元；其中流动资产分别为3,690,018.88万元、105,140.62万元、4,471,193.33万元和4,480,136.69万元，占比分别为74.18%、81.39%、80.25%和79.83%，非流动资产分别为1,284,938.54万元、938,343.15万元、1,100,307.02万元和1,131,952.72万元，占比分别为25.83%、18.61%、19.75%和20.17%。2021年末担保人资产总额较2020年末增加528,016.57万元，增幅为10.47%，变动较小。

2022年3月末担保人资产总额较2021年末增加40,589.07万元,增幅为0.73%,变动较小。

2021年末,公司将权益类投资列示于其他权益工具投资科目,可供出售金融资产科目无余额。公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备、运输工具及市政设施等,2021年末为329,952.71万元。

1、货币资金

最近三年及一期,担保人货币资金分别为427,316.66万元、330,285.30万元、550,393.99万元和576,640.37万元。2021年末担保人货币资金较2020年末增加220,108.69万元,增幅为66.64%,主要原因为公司银行存款增加。2022年3月末担保人货币资金较2021年末增加26,246.37万元,增幅为4.77%。

近三年及一期公司货币资金构成情况表

单位:万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
现金	177.42	139.05	125.07	106.01
银行存款	440,207.83	404,629.96	118,011.19	142,730.66
其他货币资金	129,994.98	138,544.98	212,149.04	284,480.00
小计	570,380.23	543,313.99	330,285.30	427,316.66

注:其他货币资金主要系银行承兑保证金和贷款质押定期存单。

2、应收票据

截至2019年末和2020年末,发行人应收票据分别为7,277.67万元以及10,810.81万元。2020年末发行人应收票据较2019年末增加3,533.14万元,增幅为48.55%,主要原因为发行人继续采用票据结算所致。担保人自2021年1月1日开始执行新金融工具准则,担保人在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书或贴现,管理上述应收票据的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标,担保人于2021年1月1日之后将该等应收票据分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,列报为应收款项融资。

3、应收账款

最近三年及一期末，担保人应收账款分别为 126,208.05 万元、85,792.46 万元、122,323.87 万元和 118,790.73 万元，在总资产中占比分别为 2.54%、1.70%、2.20%和 2.12%。2021 年末担保人应收账款较 2020 年末增加 36,531.41 万元，增幅为 42.58%，主要原因为新增对邹城市园林服务中心、邹城市邹鲁文化发展有限公司的应收公园景区管理收入所致。2022 年 3 月末担保人应收账款较 2021 年末减少 3,533.14 万元，减幅为 2.89%。担保人应收账款中代建应收款和工程应收款为子公司邹城市市政工程公司正常业务所形成，其余均为子公司宏河控股与对手方形成的应收货款。由于单笔应收款金额较小，对手方较为分散，因此应收账款前五大合计金额占比未超 50.00%。

截至 2022 年 3 月末公司应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

单位名称	账面余额	占比	款项性质
邹城市园林服务中心	9,450.00	7.58	运营管理收入
邹城市邹鲁文化发展有限公司	6,300.00	5.05	运营管理收入
邹城市教育和体育局	4,433.94	3.56	租赁款
邹城市瑞和祥工贸有限公司	3,962.42	3.18	货款
山东华刚恒业能源集团有限公司	3,754.62	3.01	货款
合计	27,900.98	22.38	

截至 2021 年末公司应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

单位名称	账面余额	占比	款项性质
邹城市园林服务中心	9,450.00	7.36	运营管理收入
邹城市邹鲁文化发展有限公司	6,300.00	4.90	运营管理收入
邹城市瑞和祥工贸有限公司	4,657.58	3.63	货款
邹城市教育和体育局	4,433.94	3.45	租赁款
邹城市弘信商贸有限公司	4,111.66	3.20	货款

合计	28,953.18	22.54	-
----	-----------	-------	---

截至 2020 年末公司应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

单位名称	账面余额	占比	款项性质
邹城市瑞和祥工贸有限公司	6,393.58	6.98	货款
新泰市联泰物资有限公司	4,628.42	5.05	货款
邹城市弘信商贸有限公司	4,111.66	4.49	货款
济宁矿业集团有限公司营销分公司	2,431.87	2.66	货款
邹城市建信煤炭销售有限公司	2,353.13	2.57	货款
合计	19,918.66	21.75	-

截至 2019 年末公司应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

单位名称	账面余额	占比	款项性质
邹城市财政局	45,409.57	35.67	代建款
邹城市瑞和祥工贸有限公司	6,393.58	5.02	货款
邹城市弘信商贸有限公司	3,198.92	2.51	货款
济宁矿业集团有限公司营销分公司	2,431.87	1.91	货款
山东郓城鹏达煤炭工贸有限公司	1,900.98	1.49	货款
合计	59,334.91	46.6	-

4、其他应收款

最近三年及一期末，担保人其他应收款分别为 1,594,060.75 万元、1,844,865.40 万元、1,925,836.09 万元和 1,864,101.26 万元，在总资产中占比分别为 32.04%、36.58%、34.57%和 33.22%。2021 年末担保人其他应收款较 2020 年末增加 80,970.69 万元，增幅为 4.39%。2022 年 3 月末担保人其他应收款较 2021 年末减少 61,734.83 万元，减幅为 3.21%。

截至 2022 年 3 月末公司其他应收款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

欠款单位	账面余额	占比	形成原因	款项性质
邹城市财税增收服务中心	608,864.69	32.43	工程代建款、工程垫付款	经营性款项
邹城市住房和城乡建设局	56,490.65	3.01	往来款	经营性款项
邹城市太平镇人民政府财政局	50,469.50	2.69	工程垫付款	经营性款项
邹城市城前镇人民政府	44,756.45	2.38	工程垫付款	经营性款项
邹城市财政局	43,201.27	2.30	工程垫付款	经营性款项
合计	803,782.57	42.81		

截至 2021 年末公司其他应收款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

欠款单位	账面余额	占比	形成原因	款项性质
邹城市财税增收服务中心	608,864.69	31.37	工程代建款、工程垫付款	经营性款项
邹城市住房和城乡建设局	55,990.65	2.88	往来款	经营性款项
邹城工业园区管理委员会财政局	50,469.50	2.60	工程垫付款	经营性款项
邹城市财政局	46,031.05	2.37	工程垫付款	经营性款项
邹城市城前镇人民政府	44,756.45	2.31	工程垫付款	经营性款项
合计	806,112.35	41.53	-	-

截至 2020 年末公司其他应收款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

欠款单位	账面余额	占比	形成原因	款项性质
邹城市财税增收服务中心	572,536.32	30.90	工程代建款、工程垫付款	经营性款项
邹城市财政局	84,047.71	4.54	往来款	经营性款项
山东正方控股集团有限公司	65,645.80	3.54	工程垫付款	经营性款项
邹城市住房和城乡建设局	49,695.36	2.68	工程垫付款	经营性款项

邹城工业园区管理委员会财政局	47,715.44	2.58	工程垫付款	经营性款项
合计	819,640.63	44.24	-	-

截至 2019 年末公司其他应收款金额前五名单位情况表

单位：万元，%

欠款单位	账面余额	占比	形成原因	款项性质
邹城市非税收入管理局	560,993.06	35.09	工程代建款、工程垫付款	经营性款项
邹城工业园区管理委员会财政局	32,913.19	2.06	工程垫付款	经营性款项
邹城市人民政府钢山街道办事处	29,104.96	1.82	工程垫付款	经营性款项
邹城市住房和城乡建设局	18,111.49	1.13	工程垫付款	经营性款项
邹城经济开发区管委会财政局	12,911.51	0.81	工程垫付款	经营性款项
合计	654,034.21	40.91	-	-

截至 2022 年 3 月末，担保人按账龄分析法坏账准备计提情况表

单位：万元、%

账龄	金额	占比	坏账准备	占比
1 年以内	573,024.32	30.53	1,166.86	9.10
1-2 年	504,991.13	26.91	312.06	2.43
2-3 年	433,496.74	23.10	499.51	3.89
3 年以上	365,416.78	19.47	10,849.28	84.58
合计	1,876,928.97	100.00	12,827.71	100.00

担保人对邹城市财税增收服务中心的其他应收款主要由早年项目移交后尚未结转为成本的部分和已结转为成本但尚未收到收入回款的部分组成，具体形成原因如下：

担保人就其承担的邹城市南沙河治理改造工程等早年项目进行施工建设。项目竣工移交前，担保人以工程成本核算时所附工程监理报告、工程款支付审批单、发票等原始凭证为依据进行工程建设成本核算，列入资产负债表“存货-开发成本”科目。同时，根据担保人与邹城市财政局签订的《项目投资建设委托协议书》的约定：待项目完工后，担保人应将工程移交给项目业主。项目移交后，担保人

对已移交项目失去控制。因此，待项目竣工移交后，需从“存货-开发成本”中移出，而转入对财政局的“其他应收款-邹城市财税增收服务中心”。担保人根据《项目投资建设委托协议书》的约定在收入确认期间结转对应的成本和确认相应的收入。确认收入时，借记“银行存款”，贷记“营业收入-基础设施建设收入”；未收到现金回款的部分，借记“其他应收款”，贷记“营业收入-基础设施建设收入”。结转成本时，担保人通过冲减其他应收款的方式进行成本的转结，借记“营业成本-基础设施建设成本”，贷记“其他应收款”。

担保人对山东正方控股集团有限公司等其他对手方的其他应收款主要为项目前期垫付款组成，具体形成原因如下：

担保人作为邹城市主要的基础设施建设平台，负责邹城市主城区及邹城市下辖镇级的市政设施项目。担保人先行垫付工程款，实施项目建设，由于处于项目前期未达结算条件，因此，担保人将这部分垫付款计入“其他应收款”科目核算，待担保人发生的工程垫付款经对手方确认后，担保人再将上述工程垫付款转入“存货-工程施工”科目。

担保人其他应收账款中经营性和非经营性款项的划分标准和认定依据：担保人主营业务包括：基础设施建设、煤炭、公共事业、房地产开发和工程施工等，担保人因经营上述业务而形成的其他应收款划分为经营性其他应收款；与主营业务不相关的资金拆借或往来款等行为而形成的其他应收款认定为非经营性其他应收款。

担保人对邹城市财税增收服务中心的其他应收款主要由早年项目移交后尚未结转为成本的部分和已结转为成本但尚未收到收入回款的部分组成，相关项目均已签署项目协议，担保人作为项目建设者需要按照协议约定积极履行工程前期准备、工程实施、施工发包等义务，上述义务与担保人基础设施建设业务密切相关，因此相关其他应收款被认定为经营性款项。

担保人对山东正方控股集团有限公司等其他对手方的其他应收款主要为项目前期垫付款组成。一方面，担保人在该业务中垫付资金有利于促进其与对方长

远合作关系；另一方面，担保人作为邹城市内重要的国有企业，垫付部分资金能加快项目推进，有利于发展邹城市内的配套基础设施建设，从而加快邹城市招商引资和经济发展。担保人作为项目参与方积极履行项目资金落实、项目前中后期的管理及协调等义务，上述义务与担保人主营业务密切相关，因此相关其他应收款被认定为经营性款项。

2020 年以来，担保人建设实施的基础设施建设项目总投资金额较小，平均项目总投资规模为 2-3 亿元，且对手方较为分散，导致其他应收款前五名合计金额占比未超过 50%。

截至 2022 年 3 月末，公司其他应收款对手方主要为当地政府和国有企业，各对手方资质情况较好，经营情况正常，主要对手方在报告期内的回款情况良好，存在回收风险的可能性较低。截至 2022 年 3 月末，担保人其他应收款合计 1,864,101.26 万元，其中经营性款项为 1,863,801.26 万元，占其他应收款金额的 99.98%；非经营性款项为 300.00 万元，占其他应收款金额的 0.02%。担保人非经营性往来款项金额占比较低。

担保人非经营性其他应收款主要是对邹城市建筑工程公司借款及建委住房集资款代垫款项，非经营性明细如下：

单位：万元、%

序号	欠款单位名称	账面余额	款项性质
1	邹城市建筑工程公司	300.00	借款
	合计	300.00	-

担保人其他应收账款中经营性和非经营性款项的划分标准和认定依据：担保人主营业务包括：基础设施建设、煤炭、公共事业、房地产开发和工程施工等，担保人因经营上述业务而形成的其他应收款划分为经营性其他应收款；与主营业务不相关的资金拆借或往来款等行为而形成的其他应收款认定为非经营性其他应收款。

担保人经营性其他应收款主要系基础设施建设业务所形成的工程项目代建

款及代垫款。将工程代建款及工程代垫款划分为经营性其他应收款，一方面，是基于担保人作为邹城市重要的基础设施建设主体，基础设施建设业务系担保人核心主营业务之一，担保人在该业务中垫付资金主要由其业务模式决定，有利于促进长远合作关系；另一方面，担保人作为邹城市内重要的国有企业，做好邹城市内的配套基础设施建设工作有利于邹城市招商引资和经济发展，从而推进公司市场化业务的发展。

(2) 利润表

单位：万元

科目	2022年Q1	2021年	2020年	2019年
一、营业总收入	142,464.10	732,224.65	657,148.41	601,682.20
营业收入	142,464.10	732,224.65	657,148.41	601,682.20
二、营业总成本	145,916.94	689,140.98	638,732.84	587,430.57
营业成本	104,500.07	505,443.81	480,653.60	453,879.11
营业税金及附加	2,162.62	11,550.46	15,081.85	12,263.62
销售费用	1,139.88	5,125.78	5,515.35	4,791.64
管理费用	12,660.15	52,392.52	44,897.82	45,191.16
财务费用	25,454.22	114,628.41	92,584.23	71,305.05
投资收益	2,025.87	4,782.35	6,167.03	5,156.80
信用减值损失		-5,279.46		
资产减值损失		-560.22	-5,137.14	-9,348.63
资产处置收益	94.26	5,612.84	-22.87	-76.43
其他收益	52.34	429.12	11,004.10	9,375.43
三、营业利润	-1,280.37	48,068.30	30,426.69	19,358.81
加：营业外收入	72.58	350.70	11,538.71	21,211.23
减：营业外支出	59.90	859.73	893.18	1,853.09
四、利润总额	-1,267.69	47,559.27	41,072.22	38,716.95

减：所得税费用	2,516.55	12,752.58	7,124.42	8,741.00
五、净利润	-3,784.24	34,806.69	33,947.80	29,975.95
持续经营净利润	-3,784.24	34,806.69	33,947.80	29,975.95
终止经营净利润				
归属于母公司所有者的净利润	-3,694.36	33,745.62	33,067.54	29,082.68
少数股东损益	-89.88	1,061.07	880.26	893.27

公司主要从事邹城市基础设施建设以及国有资产经营等业务，具体来看，公司收入主要来源于煤炭、市政工程建设、其他经营类业务及公共事业等板块。2019-2021 年公司营业收入分别为 601,682.20 元万、657,148.41 万元以及 732,224.65 万元，保持增长，其中煤炭板块收入在公司主营业务中占比均最高，对主营业务贡献较大；市政板块、其他经营类业务中房地产、酵母系列产品经营稳定；公共事业板块包括燃气和公共交通等业务，规模较小且带有一定公益性，对公司收入形成一定补充。2022 年一季度，公司实现营业收入 14.25 亿元，利润总额-0.13 亿元。

(3) 现金流量表

单位：万元

科目	2022 年 Q1	2021 年	2020 年	2019 年
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	176,798.01	693,563.73	583,187.13	623,973.46
收到的税费返还		5.54	0.18	447.58
收到的其他与经营活动有关的现金	237,644.43	481,063.33	536,348.75	887,117.04
经营活动现金流入小计	414,442.44	1,174,632.59	1,119,536.06	1,511,538.08
购买商品、接受劳务支付的现金	124,031.09	422,799.17	897,266.02	616,126.68

支付给职工以及为职工支付的现金	12,949.21	51,796.84	42,564.13	39,582.36
支付的各项税费	11,234.27	37,168.07	46,492.27	43,775.63
支付的其他与经营活动有关的现金	153,386.41	613,545.64	843,434.17	1,106,468.31
经营活动现金流出小计	301,600.98	1,125,309.72	1,829,756.59	1,805,952.98
经营活动产生的现金流量净额	112,841.46	49,322.88	-710,220.53	-294,414.90
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		4,376.75	82,712.00	52,758.84
取得投资收益所收到的现金	2,025.87	6,650.40	7,150.03	5,786.56
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		25,611.05	34.45	58.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			118.6	362.31
投资活动现金流入小计	2,025.87	36,638.20	90,015.08	58,966.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,636.04	81,804.48	22,898.46	49,584.61
投资所支付的现金		8,658.10	36,341.40	45,345.13
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-9.18	-390.86	-5,635.35
支付的其他与投资活动有关的现金			105,111.06	
投资活动现金流出小计	12,636.04	90,453.40	163,960.07	89,294.39
投资活动产生的现金流量净额	-10,610.17	-53,815.20	-73,944.99	-30,327.89
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		25,110.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		10,110.00		
取得借款收到的现金	114,750.00	576,514.34	797,991.53	592,426.99
发行债券收到的现金	70,000.00		588,234.00	382,778.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000.00	976,427.87	29,661.16	8,000.00
筹资活动现金流入小计	194,750.00	1,578,052.21	1,415,886.68	983,204.99

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

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流入分别为 1,511,538.08 万元、1,119,536.06 万元、1,174,632.59 万元以及 414,442.44 万元，经营活动产生的现金流出分别为 1,805,952.98 万元、1,829,756.59 万元、1,125,309.72 万元以及 301,600.98 万元，公司产生的经营活动现金流量净额分别为-294,414.90 万元、-710,220.53 万元、49,322.88 万元以及 112,841.46 万元。2021 年度较 2020 年度相比，经营活动现金流量净额大幅增加主要系经营活动现金流出减少所致。

(4) 公司财务指标

近三年及一期公司财务指标

主要财务数据	2022 年 Q1/末	2021 年度/末	2020 年度/末	2019 年度/末
资产负债率	62.24%	61.89%	60.53%	57.33%
流动比率	1.94	1.99	2.10	1.96
速动比率	1.18	1.23	1.23	1.22
销售毛利率	-2.42%	30.97%	26.86%	24.18%

销售净利率	-2.66%	4.75%	5.17%	4.98%
-------	--------	-------	-------	-------

最近三年及一期末，担保人的流动比率分别为 1.96、2.10、1.99 及 1.94，速动比率分别为 1.22、1.23、1.23 及 1.18，流动性较强。盈利水平方面，最近三年及一期末，公司销售毛利率分别为 24.18%、26.86%、30.97%以及-2.42%，公司销售毛利率有所上升。公司投资收益主要来自委托贷款及处置金融资产，对利润有一定贡献。

4、交易对手资信情况

(1) 担保人有息负债情况

截至 2022 年 4 月末，担保人融资余额为 1,943,354.56 万元，其中银行借款余额为 359,950.56 万元，占比 18.52%；信托借款余额为 522,553.24 万元，占比 26.89%；租赁融资余额为 162,450.77 万元，占比 8.36%；债券融资余额为 898,400.00 万元，占比 46.23%。

担保人各金融机构融资占比（单位：万元）

金融机构	银行借款	信托借款	融资租赁	债券	合计
融资余额	359,950.56	522,553.24	162,450.77	898,400.00	1,943,354.56
占比	18.52%	26.89%	8.36%	46.23%	100.00%

按时间结构分类，2022 年到期的融资余额为 756,252.25 万元，占比 38.91%；2023 年到期的融资余额为 735,287.27 万元，占比 37.84%；2024 年到期的融资余额为 315,598.47 万元，占比 16.24%；2025 年到期的融资余额为 68,147.50 万元，占比 3.51%；2025 年及以后到期的融资余额为 68,069.06 万元，占比 3.50%。

担保人有息负债时间结构（单位：万元）

55	山东省微山湖矿业集团有限公司	齐商银行	保证担保	2021. 5. 28	2022. 5. 27	7,000.00
56	邹城市住宅建筑有限公司	农村商业银行	保证担保	2020/4/20	2023/4/20	6,770.00
	合计					592,691.62

(4) 交易对手行政处罚及负面舆情

截至 2022 年 7 月 9 日，经过各官方与非官方平台查询，担保人无任何行政处罚及经营异常情况。



国家企业信用信息公示系统
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息 | 经营异常名录 | 严重违法失信名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号



邹城市城资控股集团有限公司 在营(开业)企业

统一社会信用代码: 91370883761852427F
注册号: 370883018001259
法定代表人: 陈华
登记机关: 邹城市市场监督管理局
成立日期: 2003年07月31日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单(黑名单)信息 | 公告信息

行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页



邹城市城资控股集团有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91370883761852427F
注册号: 370883018001259
法定代表人: 陈华
登记机关: 邹城市市场监督管理局
成立日期: 2003年07月31日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
1	未依照《企业信息公示暂行条例》第八条规定的期限公示年度报告的	2016年7月11日	邹城市市场监督管理局	列入经营异常名录3年内且依照《经营异常名录管理办法》第六条规定被列入经营异常名录的企业,可以在补报未报年份的年度报告并公示后,申请移出 收起	2016年7月19日	邹城市市场监督管理局

共查询到 1 条记录 共 1 页

首页 | « 上一页 | 1 | 下一页 » | 末页



邹城市城资控股集团有限公司 在营 (开业) 企业

统一社会信用代码: 91370883761852427F
注册号: 370883018001259
法定代表人: 陈华
登记机关: 邹城市市场监督管理局
成立日期: 2003年07月31日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | 行政处罚信息 | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息 | 公告信息

列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息

序号	类别	列入严重违法失信名单 (黑名单) 原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出严重违法失信名单 (黑名单) 原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入严重违法失信名单 (黑名单) 信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

首页 | « 上一页 | 下一页 » | 末页

5、重大法律诉讼事项

截至 2022 年 7 月 9 日, 担保人无重大法律诉讼事项发生。



6、其它重要事项总结

截至 2022 年 7 月 9 日，担保人未命中反洗钱黑名单，未列入集团暂停续作客户清单。

[模板下载 template.xlsx](#)

[请点击此处下载结果! 20220707201827784\(5162\)副本template.xlsx](#)

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	山东宏河控股集团有限公司	统一社会信用代码	913708832671210717	2022/7/7 20:18:28	0000		0
2	机构	邹城市城资控股集团有限公司	统一社会信用代码	91370883761852427F	2022/7/7 20:18:28	0000		0



7、交易对手小结

截至 2022 年 3 月末，担保人总资产规模为 561.21 亿元，在邹城市所有政府平台中排名第一，评级 AA+。担保人作为邹城市重要的城市基础设施建设和运营主体，业务板块涉及基础设施建设、煤炭、房地产开发、公共事业和工程施工等多个板块，已经形成了多元化、跨行业的经营发展局面，基础设施建设业务、煤炭和公共事业板块等业务具有较强的区域专营性，在行业中居于垄断地位，业务持续性较强。

三、资金用途分析/项目概况

本次发行的公司债券募集资金将结合公司用款需求，扣除发行费用后，用于补充营运资金和偿还有息负债。若未来涉及募集资金用途变更，发行人将按照法律法规的规定以及募集说明书、《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》的约定进行。

（一）标的债券基本情况分析

22 宏河 01

山东宏河控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）目前存续规模为 5 亿元，主要发行条款如下：

（一）发行人全称：山东宏河控股集团有限公司

(二) 本期债券名称：山东宏河控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）

(三) 无异议函：发行人于 2021 年 7 月 30 日获上海证券交易所出具的《关于对山东宏河控股集团有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2021〕1315 号），报审规模为不超过 10 亿元。

(四) 分期发行安排：本次债券拟分期发行。

(五) 发行规模：本期债券拟发行总额不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

(六) 债券期限：本期债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

(七) 回售选择权：本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。

(八) 票面金额及发行价格：本期债券面值为 100.00 元，按面值平价发行。
债券利率及其确定方式：本期债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

(九) 调整票面利率选择权：本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本次债券存续期的第 3 年末决定是否调整本次债券后续计息期间的票面利率。

（十）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（十一）定价流程：本期债券按照发行面值平价发行，簿记管理人采用对债券票面利率进行簿记建档方式确定发行利率，发行人和簿记管理人根据网下询价簿记结果，在票面利率询价区间内协商确定最终的发行利率，具体的定价流程详见本期债券的发行公告及其附件。

（十二）发行对象：本次债券面向专业投资者非公开发行。本次债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（十三）发行方式：本期债券采用网下发行的方式，面向专业投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。本期债券的发行对象为专业投资者，不向公司股东优先配售。

（十四）配售规则：具体的配售规则详见本期债券的发行公告及其附件。

（十五）承销方式：本期债券由主承销商采取余额包销方式承销。

（十六）发行日期：本期债券的发行日为 2022 年 3 月 31 日。

（十七）起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 4 月 1 日，本期债券存续期内每年的 4 月 1 日为该计息年度的起息日。

（十八）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十九）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利

息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（二十）付息日期：2023年至2027年每年的4月1日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个交易日，顺延期间不另计息）。若投资者第3年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2023年至2025年每年的4月1日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。

（二十一）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（二十二）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

（二十三）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前1个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（二十四）本金兑付日期：本期债券的兑付日为2027年4月1日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）。

若投资者第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年的 4 月 1 日。

（二十五）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十六）增信措施：邹城市城资控股集团有限公司为发行人在债券层面提供不可撤销的连带责任担保。

（二十七）信用评级机构及信用评级结果：经中证鹏元资信评估股份有限公司评定，发行人的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。本期债券无债项评级。

（二十八）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息负债。

（二十九）质押式回购安排：本期债券不符合进行质押式回购交易的基本条件。

（三十）募集资金与偿债保障金专项账户：本公司将根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转、归集及本息偿付。

（三十一）主承销商：五矿证券有限公司

（三十二）簿记管理人：五矿证券有限公司。

（三十三）债券受托管理人：五矿证券有限公司。

（三十四）税务提示：根据国家税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

（二）债券管理人基本情况分析

标的债券的主承销商、簿记管理人为五矿证券。五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”或“公司”）成立于2000年，总部位于中国改革开放的前沿城市深圳，是一家综合类证券公司。2020年11月，五矿证券注册资本金变更为人民币97.98亿元。五矿证券在北上广深及全国重点城市地区设立分支机构，业务网点覆盖华北、华南、华东、西南等主要区域。截至2021年底，公司共设立分支机构（含分公司及营业部）50家，拥有2家全资子公司——五矿金通股权投资基金管理有限公司、五矿金鼎投资有限公司。五矿证券是中国五矿集团有限公司（简称“中国五矿”，2021年位列《财富》世界500强第65位）旗下金控平台——五矿资本股份有限公司（简称“五矿资本”，股票代码：600390）的全资公司——五矿资本控股有限公司绝对控股的证券公司。

公司具有如下业务资格：

第一，经济业务资格。

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2000年	证券经纪业务资格	证监会
2	2010年	证券投资咨询资格	证监会
3	2010年	证券投资基金销售业务资格	证监会

4	2012年	证券经纪人制度实施资格	深圳证监局
5	2014年	为期货公司提供中间介绍业务资格	证监会
6	2014年	代销金融产品业务资格	证监会
7	2014年	港股通业务资格（沪港通）	上交所
8	2016年	港股通业务资格（深港通）	深交所
9	2016年	上交所股票期权交易参与者业务资格	上交所
10	2019年	深交所股票期权交易参与者业务资格	深交所
11	2020年	公募基金券商结算模式业务资格	上交所、深交所

第二，投资银行业务资格。

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2010年	证券投资咨询和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务资格	证监会
2	2011年	证券承销资格	证监会
3	2013年	企业债主承销资格	交易商协会
4	2014年	保荐业务资格	证监会
5	2014年	全国中小企业股份转让系统主办券商资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
6	2015年	全国中小企业股份转让系统主办券商做市业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
7	2019年	军工涉密业务咨询服务业务资格	国家国防科技工业局
8	2021年	非金融企业债务融资工具承销业务资格	交易商协会

第三，资产管理业务资格。

序号	获取时间	业务资格	批准机构
----	------	------	------

1	2011年	证券资产管理业务资格	证监会
2	2020年	受托管理保险资金的资格	银保监会

第四，信用业务资格。

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2012年	融资融券业务资格	证监会
2	2013年	上海股票质押式回购交易业务交易权限	上交所
3	2013年	深圳股票质押式回购交易业务交易权限	深交所
4	2013年	上海约定购回式证券交易权限	上交所
5	2013年	深圳约定购回式证券交易权限	深交所
6	2016年	代理证券质押登记资格	中国结算
7	2016年	转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司
8	2019年	上海转融券证券出借交易权限	上交所
9	2019年	深圳转融券证券出借交易权限	深交所
10	2020年	创业板转融券市场化约定申报资格	中国证券金融股份有限公司
11	2021年	科创板转融券市场化约定申报资格	中国证券金融股份有限公司

第五，投资与交易业务资格。

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2009年	中国人民银行全国银行间债券市场准入资格	中国人民银行上海总部
2	2010年	经营外汇业务资格	国家外汇管理局
3	2012年	证券自营业务资格	证监会
4	2013年	中国银行间市场交易商协会会员资格	交易商协会

5	2019年	利率互换业务资格	全国银行间同业拆借中心
6	2020年	银行间债券市场现券做市业务权限资格	全国银行间同业拆借中心

四、区域情况分析

（一）市级或区级情况

济宁市是淮海经济区中心城市，全方位交通基础设施较为完善，同时济宁市自然资源丰害，为农业和工业产业发展提供了有力支撑。济宁市经济体量较大，但受转型升级和政策等因素的影响，近年来增速有所回落，经济提质稳增压力较大。济宁市地处鲁西南腹地，黄淮海平原和鲁中南山地交界地带，是山东省政府批复的淮海经济区中心城市之一。济宁市下辖任城、兖州、曲阜、邹城等11个区县市，拥有济宁国家级高新区、太白湖新区、济宁经济技术开发区和曲阜文化建设示范区4个功能区，面积达1.1万平方公里。济宁市作为淮海经济区中心城市，地处北京和上海分割点，机场、铁路及水路交通基础设施完善。其中，京杭大运河纵贯全境，促进了济宁商品经济的繁荣，济宁也是京杭大运河沿岸重要的工商业城市。

2021年，济宁一般公共预算收入440.52亿元、增长7%，其中税收收入331.80亿元、增长9.9%，税收占比75.3%。一般公共预算支出727.18亿元、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%。2021年全市生产总值为5069.96亿元、同比增长8.5%，两年平均增长6.0%。其中第一产业增加值为583.79亿元、增长7.6%，两

年平均增长 4.9%；第二产业增加值为 2034.56 亿元、增长 8.2%，两年平均增长 5.9%；第三产业增加值为 2451.61 亿元、增长 8.8%，两年平均增长 6.3%。2021 年，济宁市地方政府债务余额为 1345.17 亿元，财政自给率为 60.58%。

济宁市也是全国粮棉油基地和特色农产品基地。整体来看，济宁市具有丰富的矿产资源储备和产量及淡水资源，有利于济宁市农业和工业产业发展，为地区未来持续良好发展提供支撑。

济宁市主要经济指标情况（单位：亿元）

项目	2019 年	2020 年	2021 年
一般公共预算收入	405.01	411.78	440.52
其中：税收收入	302.72	301.86	331.8
政府性基金收入	402.92	461.27	550.1
地方财政自给率	60.69%	59.19%	60.58%
政府债务余额	841.38	1095.4	1345.17
债务率	80.93%	83.67%	135.79%
负债率	19.25%	24.37%	26.53%
资料来源：济宁市财政决算报告及重庆市财政预算执行情况报告			

济宁邹城市是孟子故里、千年古县，中国优秀旅游城市、国家森林城市、国家园林城市、国家卫生城市、全国县域经济百强县市、山东省县域经济高质量发展先进县，总面积 1616 平方公里，辖 16 个镇街、1 个经济开发区。2021 年邹城地区生产总值完成 960.55 亿元，GDP 增速为 8.70%；实现一般公共预算收入 84.18 亿元，其中，税收收入 54.97 亿元。2021 年，邹城地方政府债务余额为 90.55 亿元，财政自给率为 95.52%。

邹城为工业强县，全国大型煤炭开采企业兖矿能源集团股份有限公司和国

内装机容量最大的燃煤电厂之一华电国际邹县发电厂均在其境内，主导产业为煤炭、电力等传统工业。从重点行业产值看，2021 年煤炭开采和洗选业同比增长 21.5%，煤炭及其他燃料加工业增长 20.8%，化学原料和化学制品制造业增长 47.2%，装备制造业增长 45.9%，传统工业仍保持增长。近年邹城市新能源、新材料、健康医药、机器人等新兴产业初具规模，形成多元支撑、多点突破的发展新格局。培育了荣信集团、泰山玻纤、太阳宏河纸业等一批行业龙头企业，其中荣信集团入选中国制造业民营企业 500 强、山东省工业企业 100 强。同时，实施“专精特新”中小企业培育工程，87 家企业纳入科技部科技型中小企业信息库。健康医药产业围绕打造生物医药技术研发、生产制造等全产业链条，重点项目包括孔圣堂中医药产业园、山东省工业生物技术产业转化平台、高精新医药园区孵化中心、鲁抗医药循环经济产业园等。机器人产业方面，制定实施机器人“产业强链行动计划”，目前已集聚了近 30 家相关企业，成为全省规模最大的工业机器人生产基地。

济宁邹城财政收支情况（单位：亿元）

项目	2019 年	2020 年	2021 年
一般公共预算收入	77.79	80.17	84.18
其中：税收收入	51.04	51.34	54.97
政府性基金收入	15.85	19.99	20.47
地方政府债务余额	70.75	79.64	90.55
地方财政自给率	90.83%	98.03%	95.52%
债务率	65.91%	71.30%	77.47%
负债率	8.76%	9.66%	9.43%
资料来源：邹城财政预算执行情况			

（二）行业现状及前景分析

煤炭去产能目标任务超额完成，行业产能结构得到优化。2021 年原煤产量保持小幅增长，但全年供应整体偏紧。2021 年，全国原煤产量 40.71 亿吨，同比增长 4.7%。具体来看，2021 年 1-2 月，全国原煤产量 6.18 亿吨，同比增长 25%，主要系受冷冬及下游需求旺盛影响，产地煤矿开工率高，同时 2020 年年初受疫情影响原煤产量偏低。3 月份冬季保供结束以后，主产地安全环保检查频繁，包括山西省的煤矿安全大排查，陕西榆林煤矿超产检查，山西晋北地区中央环保组督查等，且内蒙古反腐、煤管票影响持续。2021 年 3-9 月，全国原煤月产量基本低于去年同期，煤炭实际供给持续受限。2021 年四季度，随着增产保供政策的持续加码，原煤产量同比增速水平明显抬升。进口方面，2021 年煤及褐煤进口量为 3.2 亿吨，同比增长 6.6%，上半年因澳煤禁运导致进口量大幅低于去年同期，下半年受国内供应形势紧张影响进口政策有所放开，全年进口量回归正增长。但预计随着国内保供稳产的逐步落实，对于进口煤的政策放松难以延续。

煤炭行业下游需求主要来源于火电、钢铁、建材、化工四大行业，合计占总煤炭消费量的 80%左右，其中电煤消费占比超过 50%。截至 2021 年末，全国全口径发电装机容量为 23.77 亿千瓦，其中火电装机 12.97 亿千瓦，占比为 55%，在目前的发电量结构中占据主导地位。

2021 年煤炭价格大幅波动，全年价格中枢显著抬升。2021 年春节前受供给偏紧以及寒冬采暖需求旺盛影响，动力煤价格形成首轮上涨；随着春节期间下游需求减弱，动力煤价格迅速回归至全年低点；随后开工季需求快速恢复，叠加晋

陕蒙主产地安全环保检查频繁，动力煤价格开启上涨。至 2021 年 10 月中旬，秦皇岛动力煤市场价（Q5500K，山西产）最高攀升至 2,593 元/吨，较年内低点涨幅达到 356.83%。2021 年 10 月下旬以来，动力煤价格大幅回落，由最高点下跌至年末的 800 元/吨左右。炼焦煤方面，以京唐港山西产主焦煤为例，由于山西省环保检查频繁，炼焦煤供给紧张，下游需求较为旺盛，价格持续上涨至 10 月中旬的 4,250 元/吨，较年内低点涨幅超过 165%，随后跌至年末的 2,350 元/吨。整体来看，全年价格中枢显著抬升。

随着 2021 年煤炭价格大幅上涨，行业营业收入及利润均大幅提升。2021 年煤炭行业实现营业收入 32,896.60 亿元，同比增长 58.3%；实现利润总额 7,023.10 亿元，同比增长 212.7%。预计 2022 年煤炭价格仍将维持高位，行业营业收入及利润总额仍将较为可观。

（三）项目所在区域行业现状及前景分析

邹城为工业强县，全国大型煤炭开采企业兖矿能源集团股份有限公司和国内装机容量最大的燃煤电厂之一华电国际邹县发电厂均在其境内，主导产业为煤炭、电力等传统工业。从重点行业产值看，2021 年煤炭开采和洗选业同比增长 21.5%，煤炭及其他燃料加工业增长 20.8%，化学原料和化学制品制造业增长 47.2%，装备制造业增长 45.9%，传统工业仍保持增长。根据《邹城市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，邹城市将努力打造资源型城市转型发展示范区，传统产业高端高质高效发展，新兴产业规模持续培育壮大，力争煤电产业占比降到 30%，高新产业占比达到 40%，基本形成以园区经济、城市

经济、生态经济为重要支撑的现代产业体系。率先建成内陆城市开放型经济样板区，在更深层次改革、更高水平开放上走在全省前列。

由于公司地处山东省煤炭主产区，且周边钢铁、煤化工、电厂较多，煤炭需求量较大，煤炭价格较为透明，因此公司煤炭销售价格基本采用市场价。近年国内煤炭价格整体维持高位，公司煤炭均价上升。由于煤炭开采业务固定成本占比较高，成本较为稳定；毛利率方面，受益于近年引入网上拍卖等销售形式，销售渠道进一步多样化，同时公司煤炭售价同比提高，2021年毛利率提升较大。

（四）项目市场分析小结

公司煤炭业务主要由子公司宏河控股运营，公司主要开采的是横河煤矿和红旗煤矿，开采煤种为气煤，具有低灰、低硫特点，可用作动力用煤、气化用煤和化工用煤等。从煤炭产销情况来看，因煤矿生产受地质构造影响，为保证安全生产公司按计划进行设备检修、搬家撤面而停产，导致2021年公司煤炭产量有所下降，进入2022年该影响已基本消除，公司两煤矿正常生产，2021年煤炭开采收入为9.49亿元，同比增长；公司煤炭销售渠道通畅，与大客户合作良好，产销率较高。

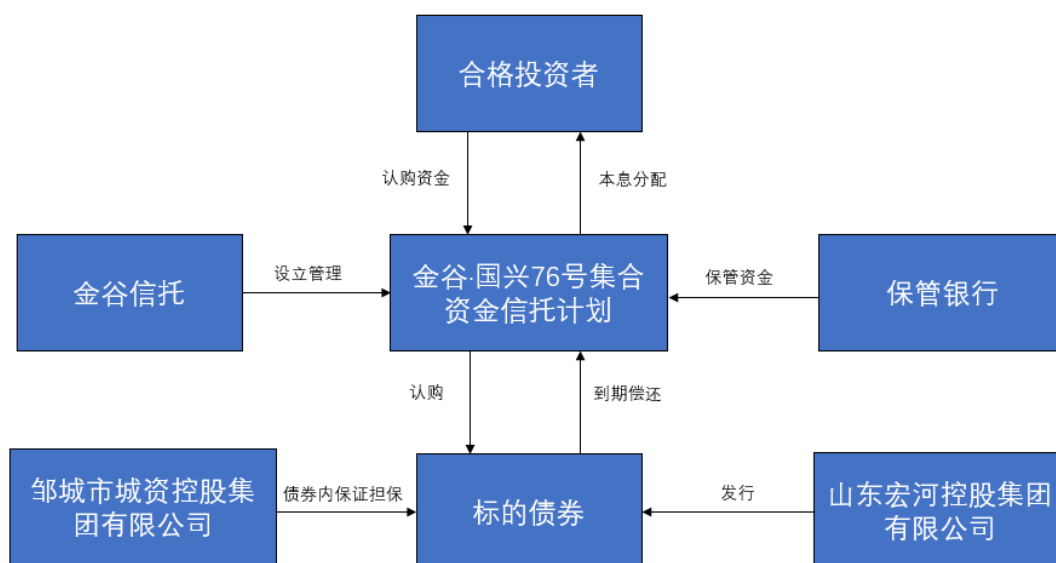
五、交易方案（参照信托方案）

（一）主要信托要素

- 信托计划名称：金谷·国兴76号集合资金信托计划

- 信托类型：集合资金信托
- 产品类型：城投债券投资
- 风险等级：R2
- 信托规模：不超过人民币 3 亿元，具体以实际募集规模为准
- 信托期限：信托计划总期限不超过 48 个月，可分期发行，各期不超过 36 个月，各期的到期日为 2025 年 4 月 1 日
- 信托资金用途：认购“山东宏河控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”
- 闲置资金用途：可投资于银行存款或其他现金管理类产品
- 信托投资收益率：不低于 7.6%/年（暂定）
- 业绩比较基准：不高于 7.1%/年（暂定）
- 信托报酬率（不含税）：不低于 0.1%/年
- 保管银行及保管费率：招商银行苏州分行，保管费率为 0
- 相关税费：资管产品增值税约为 0.25%
- 信托财产收益分配及退出安排：收益方式为按年分配，到期时由信托计划将所持债券回售给发行人，实现退出。
- 信托业保障基金：由信托财产承担，认购份额按本信托资金规模的 1% 计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出并分配，则在信托终止时返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金用于补偿本信托的收益
- 还款资金来源：发行人营业收入、政府支持及发行人的外部融资
- 风控措施：邹城市城资控股集团有限公司为发行人在债券层面提供不可撤销的连带责任担保。

（二）交易方案及交易方案结构图



投入：拟由我司募集 3 亿元投向“山东宏河控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”。

退出：到期后由发行人回购，实现信托计划退出。邹城市城资控股集团有限公司为发行人在债券层面提供不可撤销的连带责任担保。发行人偿债的资金来源为公司营业收入、政府支持及外部融资。

（三）资金来源/发行方案安排

拟由金谷财富发行，由符合银保监规定的合格投资者认购。预计业绩比较基准不高于 7.1%/年，具体根据我司财富的发行情况确定。

六、经济技术可行性分析

（一）项目竞争优势及还款来源分析

1、政府支持

在发行人的经营发展历程中，邹城市政府给予大力的优惠政策支持和补贴支持。未来市政府会进一步支持宏河集团的多元化运营发展，实现环保、节能、高效、重质发展的目标。同时，邹城市政府落实一系列对宏河集团的支持政策，牵头宏河矿业煤炭开采区邢村的拆迁工作，协调宏河集团与兖矿集团的合作事项，以及逐步解决宏河集团指令性对外担保、垫付资金问题。

2、政策优势

近年来煤炭市场库存高企、需求趋缓，加上清洁能源的冲击，短期内景气指数难回升，导致煤炭价格持续走低，煤炭采掘及贸易波及严重，营业收入、净利润水平下降，利润率持续低位。在此背景下，发行人积极调整经营战略，采取应对措施。首先，对于传统的煤炭板块，在产的横河煤矿已接近折旧完成，未来持续经营没有相关成本负担；红旗煤矿技术改造完成，处于生产阶段，后续投入较少；减少闲置工人，引导至一线生产。发行人在产煤矿煤质优质含焦量高，发行人一方面释放产能，加大技术改造投入；另一方面充分消化产能，下游对接所在区域内众多电厂，需求稳定，产销量保持在90%以上。其次，发行人积极开拓新的利润增长点，投产生态农业行业。除此之外，发行人注重房地产开发及相应配套服务，如社区医疗、物业等，并促进自主创业，稳妥安置富余工人，降低成本。

3、区位优势

发行人所在的邹城市位于长江三角洲经济带与环渤海湾经济圈的承接地带，南接徐淮，北枕岱岳。104 国道、京福高速等 10 余条公路干线遍布全境。京沪高速铁路大大缩短邹城与北京、上海的距离。集团距曲阜机场 50 公里，距济南机场 180 公里，距日照港 210 公里，距青岛港 400 公里。此外，京杭运河大港可停泊 5000 吨级货轮，邹城市经济开发区内的内河码头日吞吐量可达万吨以上。由此形成纵横立体交叉的陆运、空运、航运交通网络，交通运输十分便捷。

（二）项目净利润分析

本项目票面利率 7.0%/年，合格自然人投资者业绩基准不高于 7.1%/年，本项目信托报酬率不低于 0.1%/年。

七、项目风险分析及风险控制措施

（一）项目风险分析

受托人将恪尽职守地管理信托财产，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，但受托人在管理、运用或处分信托财产过程中，可能面临包括但不限于市场风险在内的各种风险，以下是对相关风险的具体分析：

1、市场风险

因宏观经济运行、货币政策、财政政策等国家政策的变化、金融市场利率的波动等，均可能对市场及转让人、担保人经营情况产生影响，从而影响标的资产价值；市场利率波动可能影响信托收益水平。

2、政策风险

国家对国有资本运营、市政建设行业政策有可能会改变，从而直接影响转让人的还款能力以及担保人的担保能力。

货币政策、财政政策、产业政策等国家政策的变化对货币市场、资本市场产生一定的影响，可能导致利率水平、市场价格波动，从而影响企业收益。

3、流动性风险

本信托计划项下信托财产变现主要依赖特定资产收益，存在信托财产难以迅速变现进而影响支付信托利益的风险。

4、操作风险

未按照相关金融法规及相关管理规定办理业务而出现操作风险。

5、其他风险

除以上所述风险外，本信托还存在尽职调查不能穷尽的风险以及其他因政治、经济、自然灾害等不可抗力对信托财产产生影响的风险。

(二) 项目风险控制措施

关注发行人经营情况和财务情况。

八、抵质押物分析

无抵质押物。

九、风险资本及效益评价

（一）风险资本计提

本项目风险资本计提系数为 0.5%，信托规模 3 亿元测算，计提风险资本 150 万元。

（二）效益评价

按信托规模 3 亿元，信托报酬率 0.1%/年计算，如信托期限为 3 年，则可获得信托报酬约 90 万元。

十、后续工作

（一）信托计划成立前的工作

信托计划成立前需完成签署各方交易合同，满足全部放款条件。

（二）信托计划成立后的工作（应包含期间管理方案）

信托计划成立后需同发行人及主承销商保持密切联系，跟踪发行人财务状况，提前确认付息及还本计划。

十一、部门意见及建议

经项目组调查分析，近年来，发行人核心竞争能力、经济效益及整体运行质

量连年提高，截至 2022 年 3 月末，发行人总资产规模为 130.77 亿元，在邹城市所有政府平台中排名第三，评级 AA。截至 2022 年 3 月末，担保人总资产规模为 561.21 亿元，在邹城市所有政府平台中排名第一，评级 AA+。担保人作为邹城市重要的城市基础设施建设和运营主体，在行业中居于垄断地位，业务持续性强。

该信托计划的投资收益预计不低于 7.6%/年，我司净信托报酬不低于 0.1%/年。

综上所述，该项目形式合规，风险可控，收益可观，本部门建议推进金谷·国兴 76 号集合资金信托计划。