

xx 信托有限公司

xx 信托 · 兖州惠民 3 号集合资金信托计划

(基础设施融资类)

**调
查
报
告**

调查人员：

调查日期：

提交部门：

部门负责人：

项目类型：资产管理信托业务-集合资金信托计划-固定收益
类信托计划

第一部分 信托项目基本情况	4
一、 信托项目基本情况	4
(一) 信托基本要素与交易结构	4
二、合规性分析	7
三、风控指引分析	8
(一) 项目主要风险点	8
(二) 风控指引对照	8
第二部分 尽职调查的组织管理	10
一、人员和分工	10
二、尽调过程、范围及方法说明	10
第三部分 交易对手分析	10
一、交易对手基本资料	10
(一) 基本情况及历史沿革	10
(二) 股东情况及实际控制人情况	14
(三) 交易对手公司治理结构及组织结构	14
(四) 公司经营层情况及劳资简况	18
(五) 公司内控体系	20
二、公司运营和行业情况	23
(一) 主要业务及经营收入构成	23
(二) 所属行业情况	34
三、交易对手财务状况	42
(一) 财务数据（合并口径）	42
(二) 财务分析（合并口径）	43
(三) 财务数据（母公司口径）	59
(四) 财务分析（母公司口径）	60
四、交易对手信用状况	60
(一) 人行征信报告及授信情况	60
(二) 全国法院被执行人信息查询结果	62
(三) 纳税情况	63
(四) 其它	63
五、交易对手发债及信托同业合作情况	65
(一) 交易对手发债情况	65
(二) 交易对手同业合作情况	67
六、交易对手评价	67
第四部分 增信措施分析	68
一、质押担保	68
(一) 质押基本情况	68
(二) 风控预警机制	69
(三) 申请强制执行文书大致流程	70
(四) 处置质押标的大致流程	71
(五) 标的股票所在公司简介	72
(六) 齐鲁银行其他经营指标	77

(七) 标的股票二级市场表现情况.....	78
二、抵押担保.....	79
(一) 抵押地块概况及分析.....	79
(二) 抵押物区位.....	80
(三) 抵押物效力分析.....	82
(四) 抵押物价值.....	82
(五) 抵押物现场情况.....	82
(六) 风控预警机制.....	84
(七) 兖州区土地市场概况.....	84
(八) 兖州区房地产市场概况.....	86
三、期间管理.....	88
四、资金监管.....	88
第五部分 地方政府和区域内平台情况.....	88
一、济宁市基本情况.....	88
二、兖州区基本情况.....	94
二、交易对手所在区域的整体情况.....	100
(一) 地方政府的整体情况.....	100
(二) 与交易对手所在区域，同级别政府经济发展情况比照.....	104
三、当地政府主要平台公司与交易主体的比较.....	105
四、该地区近年来是否有负面舆情.....	105
第六部分 项目信息及分析.....	105
一、项目整体情况.....	106
二、项目文件.....	106
三、项目投资情况.....	107
四、项目实施进度.....	107
第七部分 还款来源有效性说明.....	107
一、第一还款来源分析.....	107
二、其他还款来源分析.....	107
附录.....	108
附录 1 交易对手财务报表.....	108
附录 2 质押标的所在公司财务报表.....	113

项目大类	产品细分类	风险资本系数	净资本扣减比例 (%)	净资本占用金额 (元)
融资类				

第一部分 信托项目基本情况

一、 信托项目基本情况

(一) 信托基本要素与交易结构

信托计划信息汇总																															
信托基本情况	<p>信托名称：xx 信托·兖州惠民 3 号集合资金信托计划</p> <p>信托规模：预计 2 亿元</p> <p>信托期限：[20]月（每期期限均为 20 个月，信托计划期限以最后一期的到期日为准）</p> <p>委托人/受益人：集合信托，合格投资人</p> <p>受托人：xx 信托有限公司</p> <p>资金运作方式：信托贷款</p> <p>资金用途：受托人将按照委托人的意愿，将委托人交付的信托资金以受托人名义向济宁市兖州区惠民城建投资有限公司（以下简称“兖州惠民”或“交易对手”或“融资人”）发放信托贷款。闲置资金可以用于投资货币基金、银行存款等高流动性、低风险的产品。交易对手将资金用于其下属公司济宁市兖州区惠嘉置业有限公司的【兖州区馨安家园棚户区改造项目】建设。</p> <p>信托财产退出方式：交易对手按约还本付息，实现信托资金的退出。</p> <p>信托性质：[集合]</p> <p>信托类别：[资产管理信托业务-集合资金信托计划-固定收益类信托计划]</p>																														
收益分配	<p>1、贷款利息收取方式：支付时间具体以届时签署的交易合同中的约定为准。</p> <p>2、我司信托报酬收取方式：</p> <p>3、信托利益（收益）分配方式：自然半年末月 20 日（即每年的 6 月 20 日、12 月 20 日）。</p>																														
信托税费	<p>贷款利率：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>费用名称</th> <th>收取标准</th> <th>收取时间</th> <th>收取方</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(1) 信托报酬（暂定）</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(2) 打包发行价（暂定）</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(3) 保管费用</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(4) 增值税及附加</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(5) 印花税</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(6) 其他费用（依信托文件）</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			费用名称	收取标准	收取时间	收取方	(1) 信托报酬（暂定）				(2) 打包发行价（暂定）				(3) 保管费用				(4) 增值税及附加				(5) 印花税				(6) 其他费用（依信托文件）			
费用名称	收取标准	收取时间	收取方																												
(1) 信托报酬（暂定）																															
(2) 打包发行价（暂定）																															
(3) 保管费用																															
(4) 增值税及附加																															
(5) 印花税																															
(6) 其他费用（依信托文件）																															

<p>项目交易结构图</p>	<p>The diagram illustrates the project's transaction structure. At the top, 'xx 信托' (XX Trust) is connected to 'xx 信托·兖州惠民3号集合资金信托计划' (XX Trust Weizhou Huimin 3 Collection Trust Plan) via '受托管理' (Trust Management). The trust plan provides '发放信托贷款' (Issuance of Trust Loans) to '济宁市兖州区惠民城建投资有限公司' (Jinan Weizhou Huimin City Construction Investment Co., Ltd.), which in turn provides '还本付息' (Principal and Interest Repayment) back to the trust plan. The trust plan is supervised by a '银行' (Bank) through '资金监管' (Fund Supervision). The funds are used for '信托资金用于项目建设' (Trust Funds for Project Construction). The bank also provides '股票质押担保' (Stock Pledge Guarantee) and '土地抵押担保' (Land Mortgage Guarantee) to the trust plan. A separate box lists the bank's collateral: '交易对手: 1) 以其持有的齐鲁银行(601665) 1400万股流通股股票提供质押担保; 2) 以其持有的1宗商服用地提供抵押担保'.</p>
<p>项目基本情况</p>	<p>项目名称：兖州区馨安家园棚户区改造项目 项目所在省份及城市：济宁市兖州区 项目实施单位：济宁市兖州区惠嘉置业有限公司 项目性质：棚户区改造项目 项目是否有运营收入：是，销售收入</p>
<p>交易对手基本情况</p>	<p>交易对手名称：济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 交易对手性质：退出类平台 合并总资产、母公司总资产：[532.53]亿、[470.92]亿（截至2023.9.30） 合并净资产、母公司净资产：[209.57]亿、[205.37]亿（截至2023.9.30） 资产负债率：60.65% 债务结构：截至2023年11月末有息负债中银行融资占比25.55%、非标融资占比17.72%、银行+公募债融资占比34.53% 发债情况：交易对手自2009年以来发行了多只债券。截至2024年3月25日存续债券25只，存续余额为170.123亿元（其中公募债存续余额31.9亿元）。 主体评级：AA+，评级展望为稳定 区域排名：1</p>
<p>还款来源</p>	<p>【第一还款来源】交易对手经营收入 【其他还款来源】质押物、抵押物处置变现收入。</p>
<p>交易对手提供质押物为其债务提供质押担保</p>	<p>1、交易对手以其持有的齐鲁银行（601665）1400万股流通股股票提供质押担保 质押物具体情况： 质押标的：1400万股齐鲁银行（601665）流通股股票 质押物价值：约6020万元（使用标的股票截至2024/3/25（含）前20个交易日的收盘价均价4.30元/股计算）。以质押物价值的[75%]作价计算。 质押物现状：流通A股 补仓监控指标：[(质押物收盘价×质押数量×75%)+(抵押物评估净值×62%)]是否低于信托本金存续规模（具体以合同约定为准） 预警线、平仓线：暂不设置 质押方式：场外质押 强执公证办理：对主合同、质押合同办理强制执行公证 预警平仓操作、公证处出具强制执行文件的大致流程、股票质押大致处置流程详见尽调报告第79-82页。</p>

	<p>2、交易对手以其持有的 1 宗商服用地提供土地抵押担保 抵押物具体情况： 坐落：兖州区泗河河心岛 权利类型：国有建设用地使用权 权利性质：出让 用途：商服用地 面积：156,311 m² 使用期限：2012 年 7 月 12 日起 2052 年 7 月 11 日止 现状：土地上目前存在果树等植被，预计不会影响后续开发建设 抵押物评估价值：32,513 万元 抵押物评估净值：24,646 万元。以抵押物评估净值的[62]%作价计算 强执公证办理：对主合同、抵押合同办理强制执行公证</p> <p>3、整体抵质押率 质押物市值约 6,020 万元（使用标的股票截至 2024/3/25（含）前 20 个交易日的收盘价均价 4.30 元/股计算），抵押物评估净值为 24,646 万元，抵押物评估价值为 32,513 万元。 若本信托计划的规模为 2 亿元，则： （1）整体抵押质押率（抵押物按净值计算）为 65.22% （2）整体抵押质押率（抵押物按价值价值）为 51.90%。</p> <p>4、担保方具体情况：出质人、抵押人即为交易对手</p>
所在区域	<p>交易对手所在政府行政级别：区县级 2022 年 GDP 及所在区域排名：600.14 亿，在济宁市下辖 11 个区县市中排名第 3 位。 2022 年一般预算收入及所在区域排名：50.26 亿，在济宁市下辖 11 个区县市中排名第 3 位。 2022 年债务余额：2022 年末，兖州区政府债务余额为 152.94 亿，其中一般债务余额 66.97 亿，专项债务余额 85.97 亿，均未超过债务限额。 区域内平台公司有息债务余额：根据企业预警通数据，2022 年末区域内平台公司有息债务余额 285.58 亿。 2022 年综合财力：112.65 亿 2022 年债务率（地方政府债务余额/地方综合财力）：135.77% 2022 年负债率（债务余额/GDP）：25.48% 2022 年含区域内融资平台有息负债的宽口径债务率（（债务余额+区域内平台公司有息债务余额）/综合财力）：389.28%</p> <p>最近一年（2023 年）GDP 及所在区域排名：615.00 亿，在济宁市下辖 11 个区县市中排名第 3 位。 最近一年（2023 年）一般预算收入及所在区域排名：53.79 亿，在济宁市下辖 11 个区县市中排名第 3 位。 最近一年（2023 年）债务余额：2022 年末，兖州区政府债务余额为 165.54 亿，其中一般债务余额 66.91 亿，专项债务余额 98.63 亿，未超过债务限额。 区域内平台公司有息债务余额：根据企业预警通数据，2023 年末区域内平台公司有息债务余额 285.58 亿。 2023 年负债率（债务余额/GDP）：26.92%</p>
信保基金承担	交易对手缴纳

方式	
产品风险等级	【R3】
洗钱风险等级	【低】
关联交易情况说明	【本项目不涉及关联交易】

二、合规性分析

(一) 信托合法性分析

受托人将按照合同约定，将委托人交付的信托资金用于向交易对手发放信托贷款，投资标的合法合规，交易结构宜简单明晰，要素法律权利主张明确，符合法律法规要求。

(二) 信托资金来源、交易主体、交易结构、资金用途等方面的合规性

1. 信托资金来源合法合规性；

本信托计划的委托人为合格投资者，资金来源为其自有资金或合法管理的资金，合法合规。

2. 交易主体合法合规性；

交易主体为合法主体，合法合规。

3. 交易结构合法合规性；

本信托计划的交易结构设计为我司作为受托人，将委托人交付的信托资金用于向交易对手发放信托贷款，交易对手按约还本付息实现信托资金的退出，不违反法律法规公共利益，符合规定，具有合规性。

4. 资金用途合法合规性；

信托资金用于向济宁市兖州区惠民城建投资有限公司发放信托贷款，资金用于其下属公司济宁市兖州区惠嘉置业有限公司的【兖州区馨安家园棚户区改造项目】建设，资金用途合法合规。

三、风控指引分析

(一) 项目主要风险点

- 1、兖州区政府债务余额规模较大、当地主要平台公司有息债务规模较大，兖州区政府债务率、负债率偏高；
- 2、交易对手系兖州区最重要的基础设施建设平台之一。由于其业务模式所限，交易对手的资产以应收款项、存货、其他应收款固定资产和在建工程等为主，资产流动性相对较弱；同时，交易对手有息负债规模较大，存在一定的偿债压力；
- 3、本项目项下质押物、抵押物的处置变现受多方面因素影响，可能存在处置周期长、变现价值低、甚至无法顺利处置等风险。
- 4、本项目项下抵押物系商服用地，区位条件一般，且存在因土地闲置问题而可能被政府收回的风险，抵押物处置变现能力一般。

(二) 风控指引对照

内容	符合情况	备注
展业区域应选择经济发达、区域行政层级较高、政府整体负债水平较低或适中的地区。公司鼓励在直辖市、副省级/省会城市、地市级区域展业，区县级原则上应选择地市级主城区及经济排名靠前的核心县域展业。	符合	展业区域为山东省济宁市兖州区，济宁市经济体量较大，地区经济持续增长。兖州区是鲁西南重要的交通枢纽，区域内煤炭资源丰富，形成了以造纸包装、轮胎橡胶、装备制造为代表的“2+4+4”十强产业布局，经济实力位居济宁市前列，近年主要融资平台融资活跃。
展业区域区县级上一年度一般预算收入原则上不低于 30 亿元，上一年度的政府债务率原则上不高于 100%，负债率原则上不高于 20%，包含展业区域内融资平台有息债务的上一年度宽口径债务率不高于 500%。	部分符合	根据企业预警通及地方政府相关资料，兖州区 2022 年实现一般预算收入 50.26 亿元；兖州区 2022 年债务率 135.77%，负债率 25.48%，宽口径债务率 389.28%。兖州区 2023 年实现一般预算收入 53.79 亿元；兖州区 2023 年负债率 26.92%。
展业区域的经济结构应较为合理，产业发展具有可持续性和发展前景，区域一般预算收入中的税收收入占比较高且具有增长性，可支配财力中政府性基金收入规模及占比较为合理和稳定。	符合	济宁市经济体量较大，地区经济持续增长。济宁市实施“制造强市”战略，已形成以装备制造、精品旅游和新能源等为主的省级优势产业集群，为经济发展带来有力支撑。兖州区是全国重要的交通枢纽，也是鲁西南重要的枢纽型物流中心，区域内拥有丰富的煤炭资源。兖州区经济实力

		在济宁市中位居前列。近年来兖州区加快新旧动能转换，形成了以造纸包装、轮胎橡胶、装备制造、食品为代表的“2+4+4”十强产业布局。近年来，兖州区一般公共预算收入中的税收收入占比较高；兖州区政府性基金收入规模及占比较为合理和稳定。
应选择有实际主营业务的融资平台进行合作，不接受无实际业务的“空壳型”融资平台作为交易对手。对于控股型集团的平台企业，应综合分析其集团口径和单体口径财务状况、评级状况、再融资能力以及与政府的紧密程度来进行综合判断。应选择当地政府核心融资平台作为交易对手。	符合	交易对手 2022 年母公司口径资产总计 491.85 亿元，净资产 202.79 亿元，实现营业收入 18.00 亿元，实现净利润 2.89 亿元。交易对手非“空壳型”融资平台。交易对手系兖州区核心平台公司。
交易对手原则上应为主体信用评级 AA（含）以上的公开发债主体，且公开发行债券到期日在我司拟发行信托计划到期日之后。交易对手的存续债券在二级市场交易价格较为稳定、隐含违约率较低。	符合	交易对手系公开发债主体，主体评级 AA+，公开发行的债券期限能够覆盖信托期限。自 2023 年 10 月以来，交易对手的存续债券在二级市场交易价格较为稳定、隐含违约率较低。
交易对手近一年的净资产原则上不低于 80 亿元，资产负债率不高于 70%。交易对手的债务结构应较为合理，非标融资余额占比较低、银行融资余额占比较高且较为稳定。对于非标融资余额占比超过 40%，或银行融资+公募债余额占比低于 40%，或银行融资余额占比低于 30%，或银行融资余额下降明显等债务结构不合理的交易对手应审慎开展业务。	部分符合	截至 2023 年 9 月末，交易对手所有者权益合计 209.57 亿元，资产负债率 60.65%；截至 2023 年 11 月末，交易对手银行借款占有息负债比重为 25.55%；发债占有息负债比重为 56.52%；非标融资占有息负债比重为 17.72%。交易对手非标融资余额占比低于 40%，银行融资+公募债余额占比为 34.53%，交易对手的融资以发债和银行渠道为主，债务结构相对较为合理。
交易对手应有稳定的收入来源，经营活动现金流具有可持续性；投资性现金流净额、筹资性现金流净额未出现持续大额为负或大幅波动，筹资渠道未发生明显收窄。	部分符合	交易对手有稳定的收入来源。但受业务性质影响，其经营性现金流净额各年波动较大；投资性现金流净额近年来一直为负；筹资性现金流净额未出现持续大额为负或大幅波动，筹资渠道未发生明显收窄。
单一主体的信用类融资规模，地市级平台原则上不超过 5 亿元、区县级平台原则上不超过 3 亿元，对于提供抵押等实质增信措施的，单一主体授信规模可适当提高。公司不得成为交易对手有息负债的最大债权人。	符合	本项目规模不超过 2 亿元，我司非交易对手的最大债权人。
同一区县的合作规模控制在不超过当地上一年度一般公共预算收入的 10%和 8 亿元孰低值，同一地市级全部合作规模（含其下辖区县）控制在不超过全市上一年度一般公共预算收入（全口径）的 15%和 30 亿元孰低。	符合	兖州区 2022 年一般公共预算收入 50.26 亿元、2023 年一般公共预算收入 53.79 亿元，本项目规模不超过 2 亿元。
在地市级及以上区域展业，原则上可不要求抵押担保措施。在区县级展业，原则上应要	符合	交易对手提供上市公司流通 A 股进行质押担保、提供商服用地进行抵押担保。

求落实有效抵押。对于地市级主城区或经济发达区县，如一般预算收入超过 60 亿元，政府债务率水平较低或适中，交易对手的主体评级较高、债务结构合理、综合实力较强的，该类区县级项目可比照地市级项目标准执行。		
业务团队应根据拟提供的抵押物的性质、价值、变现能力等情况，结合项目综合风险状况，确定抵押率，原则上本金抵押率最高不超过 70%。	符合	交易对手提供上市公司流通 A 股进行质押担保，预计 7.5 折。质押物性质较优、价值公允、目前估值较低、变现能力较强，因此质押率适当放宽。 交易对手提供商服用地进行抵押担保，预计 6.2 折。抵押物性质和位置一般，可处置变现能力一般。

第二部分 尽职调查的组织管理

一、人员和分工

【本项目尽调工作由 牵头负责】

尽调时间	参与人员	工作范围	主要尽调方法

二、尽调过程、范围及方法说明

尽调时间	尽调地点	参与人员	对方人员	调查内容	主要尽调方法

第三部分 交易对手分析

一、交易对手基本资料

（一）基本情况及历史沿革

1. 基本情况

交易对手济宁市兖州区惠民城建投资有限公司系【退出类】平台公司。

名称	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司
统一社会信用代码	91370882740225002D
住所	济宁市兖州区建设西路(牛旺地质家园西邻)
法定代表人	孔浩
注册资本	人民币 370,117.51 万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2002 年 6 月 24 日
营业期限	2002 年 6 月 24 日-无固定期限
经营范围	许可项目：房地产开发经营；住宿服务；餐饮服务；自来水生产与供应；污水处理及其再生利用。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；土地使用权租赁；市政设施管理；城乡市容管理；房屋拆迁服务；住房租赁；非居住房地产租赁；柜台、摊位出租；游览景区管理；园区管理服务；酒店管理；餐饮管理；建筑材料销售；金属材料销售；家用电器销售；厨具卫具及日用杂品批发；针纺织品及原料销售；体育用品及器材批发。（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）
贷款卡号	815013001421010067

2. 历史沿革与股权现状

（1）公司设立

公司前身为原兖州市西城建设发展中心，于 2002 年 6 月 24 日经原兖州市政府批准，由原兖州市西城区建设管理委员会办公室投资设立（兖西管办字〔2002〕2 号《关于成立兖州市西城建设发展中心的决定》），注册资金为 300.00 万元人民币，全部为货币资金。

（2）历史沿革

交易对手历史沿革事件主要如下：

交易对手历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2004-6-10	增资、股权划转	投资人由原兖州市西城区建设管理委员会办公室变更为原兖州市财政局下属的原兖州市华融经济发展投资有限公司，同时原兖州市人民政府通过原兖州市华融经济发展投资有限公司以评估价值为 11,820.80 万元的土地资产增资。
2	2008-12-29	改制、增资、更名	原兖州市西城建设发展中心改制为有限责任公司，同时更名为兖州市惠民城建投资有限公司，注册资本增加至 270,117.51 万元。
3	2015-12-15	更名	更名为济宁市兖州区惠民城建投资有限公司。
4	2019-10-18	股权划转	控股股东变更为济宁市兖州区国有资产监督管理局。
5	2020-06-19	增资、股权划转	济宁市兖州区国有资产监督管理局以货币形式向交易对手增资 30 亿元，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司以货币形式向交

			易对手增资 25 亿元。本次增资入股后，济宁市兖州区国有资产监督管理局持有交易对手股权比例为 94.60%，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司持有交易对手股权比例为 5.40%。
6	2021-02-02	股权划转	济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司将其持有 5.40% 股权无偿划转至济宁市兖州区国有资产监督管理局，济宁市兖州区国有资产监督管理局持有交易对手 100% 股权。
7	2022-06-17	股权划转	控股股东变更为济宁市济东投资发展集团有限公司。

交易对手历史沿革中的重要事件如下：

2004 年，原兖州市财政局国有资产管理办公室出具文件《关于改变“兖州市西城建设发展中心”国有资产产权隶属关系的通知》，将原兖州市西城建设发展中心投资人由原兖州市西城区建设管委会办公室变更为原兖州市财政局下属的原兖州市华融经济发展投资有限公司，主管部门变更为原兖州市财政局，同时原兖州市人民政府通过原兖州市华融经济发展投资有限公司以评估价值为 11,820.80 万元的土地资产为原兖州市西城建设发展中心增资，交易对手注册资金增加至 12,120.80 万元。

2008 年 12 月，经原兖州市财政局《兖州市西城建设发展中心改制方案》（兖财字〔2008〕51 号）批准，原兖州市西城建设发展中心改制为有限责任公司，同时更名为兖州市惠民城建投资有限公司，兖州市西城建设发展中心以其拥有的全部净资产作为兖州市惠民城建投资有限公司的实收资本，兖州市惠民城建投资有限公司注册资本增加至 270,117.51 万元，实收资本为 270,117.51 万元。根据山东中明会计师事务所有限公司兖州分所出具的《验资报告》（鲁中会充验字〔2008〕第 130 号），截至 2008 年 12 月 29 日，兖州市惠民城建投资有限公司注册资本 2,701,175,143.77 元已缴足。由于行政区划的调整，2015 年 12 月 15 日，兖州市惠民城建投资有限公司更名为济宁市兖州区惠民城建投资有限公司。

按照济宁市市委市政府《关于加快推进国有企业改革的十二条实施意见》（济发【2017】21 号）精神、济宁市市政府《关于印发加快推进市属经营性国有资产统一监管实施方案的通知》（济政字【2018】44 号）要求，济宁市兖州区人民政府出具《关于印发推进区属经营性国有资产统一监管实施方案的通知》（济充政字【2019】26 号），将济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司持有的济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 100% 股权无偿划转至济宁市兖州区国有资产监督管理局持有。2019 年 10 月 18 日，相关股权变更的工商登记变更手续已

办理完毕，交易对手控股股东变更为济宁市兖州区国有资产监督管理局。

根据 2020 年 6 月 12 日济宁市兖州区惠民城建投资有限公司股东会决议，会议针对公司股东、新股东入股及增加注册资本等事项进行了研究，形成决议：同意济宁市兖州区国有资产监督管理局以货币形式向交易对手增资 30 亿元，其中 8 亿元计入实收资本，22 亿元计入资本公积；同意济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司以货币形式向交易对手增资 25 亿元，其中 2 亿元计入实收资本，23 亿元计入资本公积。本次增资入股后，济宁市兖州区国有资产监督管理局持有交易对手股权比例为 94.60%，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司持有交易对手股权比例为 5.40%。2020 年 6 月 19 日，相关新股东入股、增加注册资本的工商登记变更手续已办理完毕，交易对手注册资本增加为 370,117.51 万元。

2021 年 2 月 2 日，济宁市兖州区华融经济发展投资有限公司将其持有 5.40% 股权无偿划转至济宁市兖州区国有资产监督管理局，济宁市兖州区国有资产监督管理局持有交易对手 100% 股权。

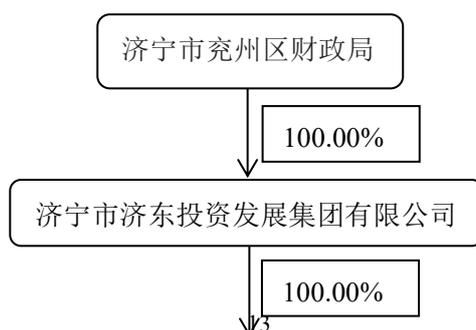
2022 年 6 月 17 日，济宁市兖州区国有资产监督管理局将持有的济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 100% 股权无偿划转至济宁市济东投资发展集团有限公司持有，相关股权变更的工商登记变更手续已办理完毕，交易对手控股股东变更为济宁市济东投资发展集团有限公司。

截至目前，交易对手注册资本为 370,117.51 万元，实收资本为 370,117.51 万元，济宁市济东投资发展集团有限公司为交易对手唯一股东。

报告期内，交易对手未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

（3）股权现状

截至目前，济宁市济东投资发展集团有限公司持有交易对手 100.00% 股权，为交易对手的控股股东。交易对手股权结构如下：



（二） 股东情况及实际控制人情况

截至目前，济宁市济东投资发展集团有限公司持有交易对手 100.00% 股权，为交易对手控股股东。

济宁市济东投资发展集团有限公司成立于 2022 年 3 月 3 日，注册资本 400,000.00 万元人民币，经营范围包括一般项目：以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；土地整治服务；土地使用权租赁；市政设施管理；游览景区管理；金属材料销售；建筑材料销售；园区管理服务。（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）许可项目：自来水生产与供应；污水处理及其再生利用。（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）

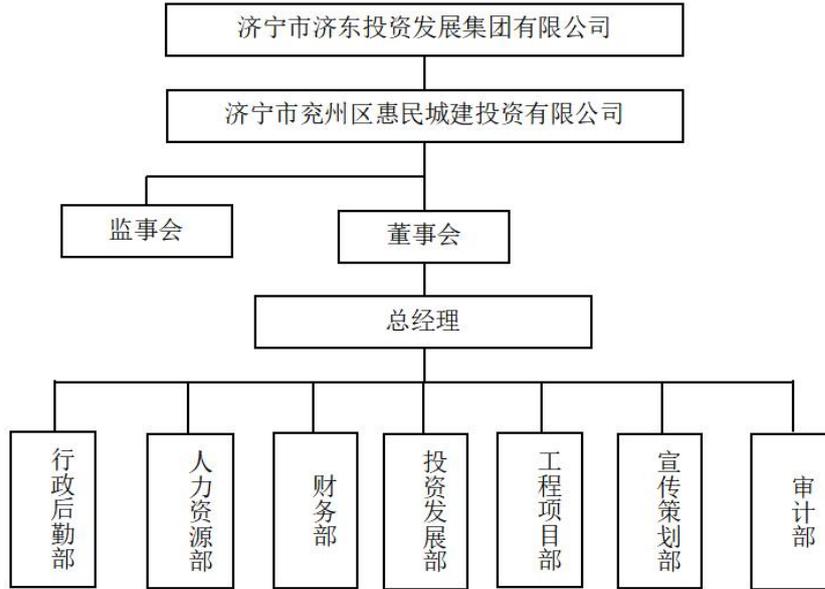
根据济宁市兖州区区级机构改革有关要求，济宁市兖州区国有资产监督管理局承担的行政职能划入济宁市兖州区财政局，截至目前，交易对手实际控制人为济宁市兖州区财政局。

截至目前，交易对手控股股东所持有的交易对手股份不存在被质押的情况。

（三） 交易对手公司治理结构及组织结构

1. 组织结构及运行情况

交易对手在组织机构设置方面，以高效、精简为原则，根据交易对手定位、业务特点及业务需要设置了行政后勤部、人力资源部、财务部、投资发展部、工程项目部、宣传策划部、审计部七个部门。公司董事会、监事会、经理层和各职能部门之间构建了责任清晰、授权严密、报告关系明确的公司治理结构，各职能部门之间在业务开展中既保持相互独立性又保持顺畅的协作。



各部门的主要工作职责如下：

部门	主要职能
行政后勤部	为公司的日常工作提供稳定的支持，以及负责公司的后续管理；制定公司后勤管理规范，并监督执行，确保后勤管理的顺利进行。
人力资源部	依照公司策略，规划人力资源部门的工作执行方案及执行进度，并主导实施；检查、督导公司各项人力资源制度的执行以及各项工作计划的进展情况，并采取必要的对策；依照人力需求，主持人力招募、到职准备及在职培训等工作。
财务部	参与制定公司年度经营计划，组织编制公司年度财务预算、制订融资计划；执行、监督、检查、总结经营计划和预算的执行情况，提出调整建议；执行国家财务会计政策、税收政策和法规；制定和执行公司会计政策、纳税政策及财务管理制度等。
投资发展部	参与公司对外投资策略的制定，根据公司发展战略，结合公司年度经营目标，制定年度拓展计划。
工程项目部	负责所施工项目的全面管理、组织制定项目部生成计划、技术措施、安全措施；负责对施工进度、工程质量状况及质量体系文件的执行情况进行监督检查；负责上、下及内、外协调，合理组织施工力量，保证工程施工中的资源供给，保证工程质量，安全生产和工期，满足合同要求。
宣传策划部	制定公司有关经营发展战略，制定年度、季度、月度推广方案；根据公司有关推广工作的要求，实施各项推广方案及措施，负责项目的定位与策划报告的撰写，以及产品的推广与执行。
审计部	对公司内发生业务及会计账务审计核查。

2. 公司治理结构

公司按照《中华人民共和国公司法》、《济宁市兖州区惠民城建投资有限公司章程》及其他法律法规的规定进行规范运作，拥有较为完善的治理结构。公司不设股东会，设董事会、监事会、总经理及经营管理机构。

1、股东

公司不设股东会，股东行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 任命和更换公司董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (7) 审议批准公司发行债券的方案；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；
- (9) 对公司合并、分立、变更公司形式，解散和清算等事项作出决定；
- (10) 修改和更换公司章程；
- (11) 法律、法规和公司章程规定的其他职权。

股东作出前款所列决定时，应以书面形式作出并由股东签名后置备于公司。

2、董事会

公司设董事会，成员为五人，由股东任命产生。董事任期三年，任期届满，可继续任用。董事会设董事长一人，由董事会选举产生，任期届满，连选可连任。

董事会行使下列职权：

- (1) 向股东报告工作；
- (2) 执行股东的决定；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (6) 制订公司增加或减少注册资本；
- (7) 制订发行公司债券的方案；
- (8) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；

(11) 制定公司的基本管理制度。

3、监事会

公司设监事会，成员为五人，由股东任命产生。监事任期三年，任期届满，可继续任用。监事会设监事长一人，由监事会选举产生，任期届满，连选可连任。

监事会主要行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

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

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

(4) 向股东提出议案；

(5) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、经理、高级管理人员提起诉讼；

(6) 列席董事会会议，对所议事项提出质询和建议；

(7) 监察公司经营情况，可以对公司的经营提出建议；

(8) 公司章程规定的其他职权。

4、总经理

公司设总经理 1 名，由董事会决定聘任或者解聘。总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 制定公司的具体规章；

(6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；

(7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

(8) 董事会授予的其他职权。

总经理列席董事会会议。

(四) 公司经营层情况及劳资简况

交易对手对董事、监事及高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律、法规及公司章程的要求。截至本报告出具之日，公司董事会成员有 5 名，监事会成员 5 名，高级管理人员 2 名。

上述董事、监事及高管人员均无海外永久居留权，均无公务员兼职。交易对手的董事、监事及高管人员的设置符合《公司法》、《中华人民共和国公务员法》、《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》以及公司章程的规定。公司董事、监事、高级管理人员情况如下所示：

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
孔浩	董事长、总经理	最近任期为 2022 年 2 月-2025 年 2 月	是	否
吴鹏	董事	最近任期为 2022 年 2 月-2025 年 2 月	是	否
赵慧君	财务部负责人、董事	最近任期为 2022 年 2 月-2025 年 2 月	是	否
胡志敏	董事	最近任期为 2022 年 2 月-2025 年 2 月	是	否
窦超	董事	最近任期为 2022 年 2 月-2025 年 2 月	是	否
王璐	监事会主席	最近任期为 2021 年 1 月-2024 年 1 月	是	否
曹迎亚	监事	最近任期为 2021 年 1 月-2024 年 1 月	是	否
胡笑然	监事	最近任期为 2021 年 1 月-2024 年 1 月	是	否
杜成龙	监事	最近任期为 2021 年 1 月-2024 年 1 月	是	否
初慧艳	监事	最近任期为 2021 年 1 月-2024 年 1 月	是	否

1、董事会成员简历

孔浩：男，1975 年 10 月出生，中共党员，本科学历，经济师，无海外居留权。1995 年至 2004 年，于财政局任职；2004 年 6 月至 2015 年 6 月，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司监事；2015 年 7 月至 2018 年 10 月，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司总经理；2015 年 7 月至 2021 年 7 月，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司董事长；2021 年 7 月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司董事长兼总经理。孔浩为兖州区事业单位编制，不在本单位领薪。

吴鹏：男，1986 年 12 月出生，中共党员，本科学历，无海外居留权。2013

年6月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司法务部；2018年10月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司董事。

赵慧君：女，1987年10月出生，本科学历，无海外居留权。2013年4月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司财务部职员，现任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司职工董事、财务部负责人。

窦超：男，1987年5月出生，本科学历，2012年4月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司办公室主任。2022年2月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司董事。

胡志敏：女，1984年10月出生，中共党员，本科学历。2015年4月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司投融资部职员。2022年2月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司董事。

2、监事会成员简历

王璐：女，1990年4月出生，本科学历，无海外居留权。2011年7月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司投融资部，2020年11月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司监事会主席。

曹迎亚：女，1990年7月出生，本科学历，无海外居留权。2013年4月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司投资融资部；2015年7月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司监事。

胡笑然：男，1991年4月出生，本科学历，无海外居留权。2013年11月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司资产部；2015年至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司监事。

杜成龙：男，1989年5月出生，本科学历，无海外居留权。2013年11月参加工作，历任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司投融资部；2021年1月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司监事。

初慧艳：女，1992年7月出生，本科学历，无海外居留权。2015年8月参加工作，任职于济宁市兖州区惠民城建投资有限公司人力资源部；2021年1月至今，任济宁市兖州区惠民城建投资有限公司监事。

3、高级管理人员

总经理：孔浩，现任公司董事长、总经理。

财务部负责人：赵慧君，现任公司财务部负责人、职工董事。

（五）公司内控体系

公司治理结构清晰，组织架构紧密，内控体系建设较为完善，制定了系统的内部管理制度，内控管理较为规范。

1、预算管理制度

为加强公司内部控制，规范公司预算管理活动，促进公司各项预算管理工作的科学化、规范化、程序化，使公司全面预算管理工作顺利、有效进行，提高公司盈利能力，公司制定了《预算管理制度》。公司实行全面预算管理，将公司各项费用预算控制指标分解到每个责任部门、每个责任人，实行责任包干，使各项指标落到实处，确保公司效益。预算范围内的部门费用，由部门领导审核，财务总监核实，总经理审批。预算范围以外的费用，由部门领导先向总经理增报预算，批准后按报销程序报销。预算的控制体系是以“公司总经理为第一负责人，分管领导为第二责任人”的控制体系，各预算责任人对既定预算负责。

2、财务管理制度

为加强公司的财务工作，发挥财务在公司经营管理和提高经济效益中的作用，公司制定了《财务管理制度》。公司财务部门建立健全财务管理的各种规章制度，编制财务计划，加强经营核算管理，反映、分析财务计划的执行情况，检查监督财务纪律的执行情况。积极为经营管理服务，通过财务监督发现问题，提出改进意见，促进公司取得较好的经济效益。同时厉行节约，合理使用资金。合理分配公司收入，及时完成需要上交的税收及管理费用。积极主动与有关机构及财政、税务、银行部门沟通，及时掌握相关法律法规的变化，有效规范财务工作，发挥财务在公司经营管理和提高经济效益中的作用。

3、重大投融资决策制度

公司规范和加强项目投资管理，防范投资风险，提高投资决策的科学性，规

范管理程序，明晰责任主体，细化了投资决策程序。公司负责投资论证、决策，对项目实施负责监督检查、调度管理、验收及效益评价。公司投资发展部对投资项目的建设进行跟踪管理，确保工程质量，降低项目投资成本。重大经营项目的融资，由总经理协助资金使用部门提出融资需求和建议方案，公司在审批该投资项目时一并审批其融资方案。项目实施阶段，融资方案或融资规模需要改变的，报公司董事会批准后办理。

4、担保制度

为规范担保行为，控制和降低担保风险，保证公司资产安全，公司制订了《担保管理制度》。公司明确规定，公司担保应当遵循平等、合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。公司财务部门为公司担保的初审及日常管理部门，负责受理及初审所有的担保以及对外担保的日常管理与持续风险控制。公司财务部门应派专人对担保申请人及反担保人提供的基本资料进行审核验证，并会同其他相关部门对被担保人的行业前景、经营状况、财务状况和信用、信誉等情况进行进一步调查核实，分别对被担保人及反担保人的财务状况及担保事项的合法性、担保事项的利益和风险进行充分分析和审慎评估，提出可否提供担保的书面报告，报公司董事长审批后提交公司董事会进行决议。

5、关联交易制度

为了规范公司的关联交易，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性，保障股东和公司的合法权益，公司制定了《关联交易制度》。关联交易遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则。公司的关联交易是指公司或其控股子公司与公司关联人之间发生的转移资源或义务的事项。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

6、安全生产管理制度

公司全面落实安全生产责任制，杜绝重、特大事故，努力减少一般事故的发生。制度的制定与实施，有效推进了公司安全管理法制化建设进程，细化了各级安全生产部门的安全生产职责，进一步健全、规范了安全生产管理运行机制和程序，强化了安全生产责任，发挥了公司安全负责人的职能，建立了安全生产

技术管理快捷高效的运行模式。公司设立了安全委员会，制定了安全制度措施，对各公司的安全生产工作的落实进行检查、评价与考核。

7、信息披露事务管理制度

为了规范公司的信息披露工作，保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司董事会建立了《信息披露事务管理制度》。制度由公司财务部负责实施，总经理为实施本制度的第一责任人，由财务部经理负责具体协调。对于公司信息披露的原则、基本标准、内容、流程等进行了具体的要求。

8、对下属子公司管理制度

针对项目投资决策、人员配备、财务资金管理等方面实行集团化统一管控，保持公司经营管理的统一性，并在项目具体的实施等方面给予子公司一定的自主权，充分调动子公司积极性，有利于其根据市场形势快速反应，灵活经营。投资决策由集团实行全面的规划和管理；人员方面，下属子公司高级管理人员由公司内部指派；财务方面，公司实行全面预算指标的管理和控制，财务部负责公司及所属企业预算外资金安排和控制，审核所属企业年度资金预算，编制公司年度资金预算计划，以保证公司总体经营目标的实现；资产方面，下属子公司资产购置和出售均由公司来决定，下属子公司只负责日常运营和维护。

9、突发事件应急管理方案

为应对突发事件，公司制定了突发事件应急管理过渡方案。对于包括公司管理层临时发生的重大变动，制定了应急选举方案以及其他应急处置方案，确保公司的业务正常开展运营。同时，确定了突发事件的信息披露方案，及时准确地进行信息披露，以保护投资者的利益。

10、募集资金使用管理制度

为规范公司债券募集资金管理，提高募集资金使用效率，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定以及公司章程的规定，制定《募集资金使用管理制度》。公司进行募集资金运用时，资金支出必须严格遵守公司《财务管理制度》和本制度的规定，履行审批手续。所有募集资金项目资金的支出，

均首先由资金使用部门提出资金使用计划，经该部门主管领导签字后，报财务负责人审核，并由总经理签字后，方可予以付款；超过授权范围的，应报董事长审批。

二、公司运营和行业情况

（一）主要业务及经营收入构成

1、交易对手主营业务基本情况

交易对手是兖州区最重要的城市市政工程建设投资、建设和运营主体，承担大型项目的资金筹措、建设和管理任务，在兖州区城市建设和经济发展中发挥着不可替代的作用，在兖州区市政工程建设行业中处于垄断地位。交易对手的营业收入主要由市政工程业务收入、商品贸易业务收入、房屋销售业务收入等构成。

2、交易对手近两年及 2023 年 1-9 月业务收入构成情况

表：近两年及 2023 年 1-9 月交易对手营业收入构成情况（合并口径）

单位：万元、%

项目	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政工程收入	64,543.00	10.04	95,000.00	12.74	95,000.00	13.13
商品销售收入	432,455.13	67.29	572,583.17	76.76	621,334.44	85.84
房地产销售业务	62,718.21	9.76	42,020.16	5.63	4,884.77	0.67
酒店业务	921.76	0.14	284.86	0.04	297.00	0.04
其他业务	356.56	0.06	134.74	0.02	1,160.64	0.16
主营业务收入小计	560,994.66	87.29	710,022.93	95.19	722,676.84	99.85
转让土地使用权业务	NA	NA	33,674.28	4.51	-	-
房租业务	NA	NA	525.17	0.07	632.74	0.09
其他业务	NA	NA	1,686.20	0.23	477.05	0.07
其他业务收入小计	81,709.61	12.71	35,885.65	4.81	1,109.79	0.15
合计	642,704.27	100.00	745,908.57	100.00	723,786.63	100.00

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手分别实现主营业务收入 722,676.84 万元、710,022.93 万元和 560,994.66 万元。从业务板块来看，商品销售收入、市政工程施工、房地产销售是交易对手主营业务的主要来源。近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手市政工程业务收入分别占营业收入的比例为 13.13%、12.74%和 10.04%；商品销售收入分别占营业收入的比例为 85.84%、76.76%和 9.76%；房地产销售业务收入分别占营业收入的比例为 0.67%、5.63%和 67.29%。

表：近两年及 2023 年 1-9 月毛利情况

单位：万元、%

项目	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
市政工程收入	5,255.50	8.14	14,401.67	15.16	14,250.00	15.00
商品销售收入	5,852.41	9.33	3,078.52	0.54	3,991.97	0.64
房地产销售业务	2,254.99	0.52	7,652.06	18.21	-1,813.41	-37.12
酒店业务	797.71	86.54	-193.23	-67.83	-34.03	-11.46
其他业务	-642.26	-180.12	71.72	53.23	-1,309.83	-112.85
主营业务小计	13,518.34	2.41	25,010.73	3.52	15,084.70	2.09
转让土地使用权业务	NA	NA	2,305.75	6.85	-	-
房租业务	NA	NA	504.24	96.01	539.18	85.21
其他业务	NA	NA	1,506.05	89.32	452.32	94.82
其他业务小计	33,703.48	41.25	4,316.04	12.03	991.50	89.34
合计	47,221.83	7.35	29,326.76	3.93	16,076.20	2.22

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手毛利润分别为 16,076.20 万元、29,326.76 万元和 47,221.83 万元，毛利率分别为 2.22%、3.93%和 7.35%。报告期内交易对手主营业务毛利率有所增长。从业务板块上看，主要业务板块中，交易对手市政工程业务的毛利率较为稳定，市政工程业务板块毛利率总体维持在 15%左右。

3、交易对手近三年业务收入构成情况（母公司口径）

2020-2022 年以及 2023 年 1-9 月，交易对手（母公司口径）分别实现营业收入 107,903.58 万元、101,674.14 万元、180,030.21 万元和 190,158.32 万元。近年来，交易对手（母公司口径）营业收入稳中有升，主要由市政工程收入和房屋销售收入构成。

交易对手母公司有主营业务，且为基础设施建设企业的核心业务。因此，交易对手不是“持股空壳型”平台。

4、交易对手前三大业务的基本情况

（1）市政工程业务

市政工程业务是交易对手最主要的业务之一。交易对手本部作为兖州区城市基础设施建设主体，按照兖州区政府对城市建设的总体规划部署，承建了城市路网改造、农村路网改造、棚户区建设等市政工程项目。2021-2022 年及 2023 年一季度，交易对手市政工程建设业务收入分别为 95,000.00 万元、95,000.00 万元和 22,000.00 万元，占营业收入的比例分别为 13.13%、12.74%和 14.78%。公司市政工程业务主要为委托代建模式。

A.运营模式

根据《兖州市人民政府关于明确兖州市惠民城建投资有限公司性质及经营范围的通知》（兖政字〔2008〕63号），兖州政府赋予交易对手城乡基础设施建设职能。交易对手是兖州市政工程建设项目的的主要实施主体，市政工程建设业务由交易对手本部负责，目前主要采用委托代建模式开展城市基础设施建设业务。交易对手开展市政基础设施建设业务，由交易对手负责项目的全过程代建，项目业主按照交易对手的项目投资成本加约定的投资回报（合同约定总体投资回报在7%-15%之间，具体回报率视项目而定）进行收入和成本结算。项目业主对交易对手的工程项目投入金额进行验收确认，对工程项目进行分批结算。该种模式既保障了基础设施建设的顺利进行，又对交易对手的营业收入及营业利润提供了保障。

B.会计处理模式

公司采用权责发生制原则进行财务核算。成本分为直接成本与间接成本，直接成本包括人工费、材料费、机械费、其他直接费用，间接成本包括项目部发生的管理人员工资、社保费、招待费、差旅费、办公费、保险费等。项目业主对交易对手的工程项目投入成本进行验收确认，交易对手据此确认收入并结转成本。

在市政工程项目的准备阶段和建设阶段，产生项目工程支出时，在发票等入账凭证到位前，会计处理方式为“借：其他应收款，贷：货币资金”。在入账凭证到位、相关支出满足入账条件后，将其他应收款调为存货科目，会计处理方式为“借：存货，贷：其他应收款”。确认收入时的会计处理方式为“借：应收账款，贷：主营业务收入”。确认主营业务成本的会计处理方式为“借：主营业务成本，贷：存货-开发成本”。收到项目回款时的会计处理方式为“借：货币资金，贷：应收账款”。

C.业务运营情况

a.主要已完工项目情况

自2004年以来，交易对手先后承接了包括省运会城区路网项目、城乡基础设施、城乡统筹一体化配套、南关南顺城苗圃棚改项目等规模较大的市政工程项目。截至2022年末，交易对手主要已完工项目的累计总投资为991,763.00万元，累计回款金额为981,389.12万元，回款正常。

单位：万元

序号	项目名称	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	是否签订合同或协议	预计回款金额	截至2022年末已回款金额	未来三年回款计划		
									2023	2024	2025
1	城区路网	2004-2013	2009-2022	65,100.00	65,100.00	是	72,646.04	72,646.04	-	-	-
2	防汛河道	2004-2013	2009-2022	30,500.00	30,500.00	是	33,629.04	33,629.04	-	-	-
3	火车站片区改造项目	2004-2013	2012-2022	17,900.00	17,900.00	是	20,211.08	20,211.08	-	-	-
4	城乡基础设施项目	2004-2013	2009-2022	183,800.00	183,800.00	是	207,614.00	207,614.00	-	-	-
5	路网及河道雨污分流项目	2004-2010	2009-2022	31,500.00	31,500.00	是	35,580.03	35,580.03	-	-	-
6	农村路网	2006-2013	2009-2022	91,400.00	91,400.00	是	102,063.37	102,063.37	-	-	-
7	企业改制配套园区	2009-2013	2010-2022	35,700.00	35,700.00	是	40,332.17	40,332.17	-	-	-
8	医疗中心	2006-2008	2009-2022	32,600.00	32,600.00	是	36,779.50	36,779.50	-	-	-
9	体育中心	2012-2014	2015-2022	37,000.00	37,000.00	是	41,809.30	41,809.30	-	-	-
10	污水处理	2009-2010	2009-2022	6,300.00	6,300.00	是	14,636.21	14,636.21	-	-	-
11	写字楼项目	2010-2013	2014-2022	18,900.00	18,900.00	是	21,354.02	21,354.02	-	-	-
12	旧关片区棚改项目	2012-2016	2017-2025	133,974.00	133,974.00	是	198,706.00	141,168.61	19,179.13	19,179.13	19,179.13
13	城乡统筹一体化配套	2012-2016	2017-2025	146,716.00	146,716.00	是	164,321.92	94,362.43	23,319.83	23,319.83	23,319.83
14	南关南顺城苗圃棚改项目	2012-2019	2013-2025	160,373.00	160,373.00	是	184,429.00	119,203.32	21,741.89	21,741.89	21,741.90
合计	-	-	-	991,763.00	991,763.00	-	1,174,111.68	981,389.12	64,240.85	64,240.85	64,240.86

b. 主要在建项目情况

截至 2022 年末，交易对手市政工程业务在建项目主要为新农村建设项目，交易对手在建项目已获取了发改委批复、土地预审函等批文，项目合法合规。在建项目总投资额 25.30 亿元，已投资金额 24.62 亿元，目前已接近完工。

除上述委托代建模式开展的市政工程业务外，交易对手还继续拓展了部分自营项目，自营项目采取“政府引导、市场化运作、公司化运营”的开发模式，交易对手作为项目的投资开发主体，通过厂房租赁、销售等方式实现收益。截至 2022 年末，交易对手已开工的自营项目包括颜店镇乡村振兴建设项目、兖州工业园区中欧合作产业园智能制造工厂项目。

(2) 商品贸易业务

A. 交易对手贸易业务情况说明

商品贸易业务由交易对手子公司济宁市兖州区惠民均和实业发展有限公司运营。惠民均和成立于 2018 年 11 月，是由交易对手与上海均和集团国际

贸易有限公司合资成立的控股子公司，注册资本 5 亿元，其中交易对手持股比例为 51.00%。上海均和集团国际贸易有限公司是上海均和集团有限公司的全资子公司，总部位于上海，上海均和集团有限公司先后在新加坡、香港、上海、武汉、重庆、成都、西安、深圳、昆明、南昌、厦门、镇江、天津、大同、洛阳等地成立多家分支机构，连续十多年被国家工商总局评为“全国守合同重信用企业”，2021 年，上海均和集团有限公司位列“中国企业 500 强第 190 位”、“中国民营企业 500 强第 56 位”。

惠民均和虽然成立时间较短，但是依托合作方上海均和集团国际贸易有限公司多年的行业经验和基础，避免了公司初创期的发展壁垒，公司成立后经营状况即基本步入正轨。惠民均和人员配备方面集双方股东的优势。上海均和集团国际贸易有限公司负责业务经营，主导组建和管理运营惠民均和的业务团队，实现约定的交易额；交易对手主要负责财务管理。人员配备方面，惠民均和的董事长由交易对手提名；总理由上海均和集团国际贸易有限公司提名，负责管理公司的运营工作；财务负责人由交易对手提名，负责管理公司的财务工作。公司下设业务部、财务部、法务及风控部。其中业务部 3 人，由总经理担任业务部门负责人；财务部 3 人，法务及风控部门 1 人。截至 2022 年末，惠民均和资产总计为 68,553.28 万元，所有者权益合计为 55,337.55 万元，负债合计为 13,215.73 万元。2022 年度惠民均和实现营业收入 571,758.39 万元，净利润 2,063.04 万元。

惠民均和公司以大宗商品贸易为主营业务，主营品种包括：大宗原材料（如钢铁、有色金属、矿石、化工等）、大宗能源（原油、煤炭）、大宗农产品（大豆、小麦）等。报告期内，惠民均和公司主要商品贸易业务品种为铜和锌。报告期内，交易对手贸易业务收入分别为 621,334.44 万元、572,583.17 万元和 124,170.48 万元，分别占营业收入的比例为 85.84%、76.76%和 83.42%。报告期内，商品销售收入毛利率较低，主要原因是公司进入贸易行业时间尚短，通过低利润率的方式可以加强与下游客户的合作，巩固和拓宽市场，通过不断地提高交易量来提升整体收益水平。

B.交易对手贸易业务模式

公司贸易业务主营大宗商品贸易，大宗商品一般指可进入流通环节、但非

零售环节，具有商品属性，用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品，主要包括大宗原材料（如钢铁、有色金属、矿石、化工等）、大宗能源（原油、煤炭）、大宗农产品（大豆、小麦）等。大宗商品往往具有交易量巨大、价格波动明显、全球流通等特点。

贸易模式主要有自营和代理两种：自营模式一般是指贸易商从上游供应商采购货品后自拓下游客户渠道进行销售，贸易商利用信息的不对称及时间和空间差异赚取进销差价。代理采购模式，贸易商与下游客户签订代理合同后，采用全款结算模式或者收取 15%-20%的保证金模式。之后向上游供应商采购货物，下游客户根据自身需求在规定时间内向贸易商支付余款提货。自营和代理模式的主要区别在于代理模式是以销定购，即锁定上家和下家，签订采购合同和销售合同时确定价款，销售结算价格基本上在采购价格的基础上加上相关费用从而锁定利润，库存周转较快。自营模式为先采再销，期间贸易商承担价格波动风险以及库存周转压力。自营和代理业务贸易环节基本可分为采购和销售。惠民均和实业发展有限公司成立于 2018 年 11 月，由于公司成立时间较短，报告期内收入全部来自代理模式业务。未来随着公司实力增长和经验的积累，将根据市场情况（如价格有稳定上涨趋势或在空间区域中有较大的商品价差），适时开展自营业务。

a.采购环节

①签订采购合同

惠民均和在了解供应商资质、信誉、交货能力等情况后与之签订采购合同，合同内容包括买卖双方的名称、地址、货物描述（名称、品种、数量、规格、价格等）、支付方式以及其他条款等。部分企业由于存在长期采购需求，同时为与供应商保持稳定的合作关系，会与上游供应商签订年度供货协议，或支付年度协议保证金，大致锁定全年采购量，之后根据实际情况分批采购。

②支付结算

惠民均和在支付采购货款时，按照与供应商协定提前支付一定比例或全部货款，通常供应商比较强势，除了在定价权上占主导地位外，会要求惠民均和支付履约保证金，且付款条件苛刻，往往需要提前支付全额货款。惠民均和目前合作的上游供应商为长期合作方，信用资质好，双方信任度较高。货款支付

结算方式主要为直接电汇，即由惠民均和直接将货款汇至供应商银行账户，费用水平较低。

b.销售环节

①定价

惠民均和销售环节的定价模式目前分为以下两种：“一口价”，即价格确定在合同签订时，即使期间价格上涨或下跌均不再变更。长协价格是典型的一口价模式，贸易企业也常用上、下游同步一口价的方式进行价格锁定。即时定价。即采取市场现货价格来定价，随行就市的定价模式。

②销售结算

对于由下游客户指定采购的代理业务，惠民均和目前对下游客户采用全款结算的模式，同时，惠民均和对部分客户收取 15%-20%的保证金，在货权交割时进行尾款结算或给予了部分客户一定的账期。

c.收入确认环节

代理模式是以销定购，即同时锁定贸易的上家和下家，签订采购合同和销售合同时确定价款，销售结算价格在采购价格的基础上加上相关费用，从而锁定利润，且代理模式的库存周转较快。惠民均和通过代理模式开展大宗商品贸易业务，当期买入和卖出的商品数量基本一致。由于当期即完成买卖交易，没有库存商品，不存在存货价格变动的风险。即在采销合同上下游确定的情况下，即可快速完成购入和售出的流转。因此该业务模式下库存在当期可通过第三方仓库完成货权转移手续，货款通常情况下也可在当期结清。

在大宗商品“电解铜”贸易的过程中，先确定下游销售客户的需求，再寻找上游供货方，因此其存货通常能在当期完成购入和售出的流转，没有库存。且电解铜贸易体量较大，实物在交易过程中一直存储在仓库中，实物的物理位置未发生变动，仅是通过货权转移单进行了货权的转移，若发生违约，在一定程度上具备追偿的条件。

因此，结合业务模式、购销协议中交易对手的主要权利义务和承担的风险，交易对手的大宗商品贸易业务按照风险和报酬的转移确认收入的实现，即以货权转移为依据，以相关的货权转移单为货权转移凭证。交易对手贸易业务的收入确认方式符合会计准则的要求。

d.资金占用情况

买卖双方通常根据合同约定的日期，进行货款支付及货权的转移。交易双方以银行电汇作为支付方式，以提货单或者货权转移单作为货权的转移凭证。运营模式目前大部分采用“先收再付”的方式，先向下游客户收款，再向上游供应商进行采购支付。仅针对长期合作的高信誉客户，允许在应收账款的账期内形成少量的应收账款占用。

采购款支付方式、结算周期方面，惠民均和目前合作的上游供应商为长期合作方，信用资质好，双方信任度较高。采购款支付结算方式主要为直接电汇，即由惠民均和直接将货款汇至供应商银行账户，费用水平较低。对上游供应商的支付货款及时到位，没有拖欠，没有对上游供应商的应付账款。

销售款支付方式、结算周期方面，货款通常情况下也可在当期结清，针对长期合作的高信誉客户应收账款的账期通常在一个月之内，2019年11月起针对部分长期合作客户延长为90天，在贸易行业中仍处于合理水平。

e.风险控制

针对上述交易模式，惠民均和制定了各种风险防控措施：

①首先在合作协议中约定，惠民均和成立后的任一会计年度优先保证交易对手一定的收益，不足的部分由上海均和国贸承担补足义务；

②不做单边投机交易。惠民均和禁止业务人员进行单边交易，“风控部门”监控头寸。利用业务信息、管理和监测系统加强对业务的监管，保证交易的安全性、稳定性，防止系统风险。对与大宗商品现货贸易的业务均采取套期保值措施，力求锁定价格风险和利润；

③通过加强员工职业道德教育、业务培训等方式提高各级管理和操作人员的业务水平和职业操守，严格控制操作风险的发生；

④精挑细选交易对手，优先挑选信誉好、实力强的世界500强企业和国内央、国企为交易对手，并将所有的交易对手细分评级；

⑤吸纳优秀的专业人才，加强公司的人才建设；

⑥严控资金风险。由于大宗商品多采取款到发货的原则，对于付款方面，在调度资金时严格审批，除少数长期合作的高信誉客户外，对于下游客户一律采取款到发货原则；

⑦资金及货物风险控制。支付预付款的上游供应商选择央企、国企及 500 强背景的企业，结算方式为信用证、银行承兑汇票及现款。下游客户一般采取款到发货的原则。

C.交易对手贸易业务主要供应商和客户

报告期内，惠民均和前五大上游供应商及下游客户情况如下所示：

表：2023 年 1-3 月前五大供应商情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	交易金额（不含税）	份额占比
1	江铜国际贸易有限公司	16,378.58	13.27
2	上海汇大投资有限公司	14,458.93	11.72
3	云南昆交投供应链管理有限公司	12,432.61	10.08
4	深圳正威实业有限公司	7,351.15	5.96
5	佛山市兴美资源科技有限公司	7,325.04	5.94
合计		57,946.31	46.96

表：2023 年 1-3 月前五大客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	交易金额（不含税）	份额占比
1	广西海亿贸易有限公司	34,032.14	27.41
2	全威唐山能源有限公司	15,954.29	12.85
3	全威（成都）能源有限公司	13,805.95	11.12
4	上海勒韦国际贸易有限公司	10,615.43	8.55
5	上海郎亭实业有限公司	8,868.34	7.14
合计		83,276.15	67.07

表：2022 年度前五大供应商情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	交易金额（不含税）	份额占比
1	上海远宜国际贸易公司	76,814.68	13.49
2	珠海华发商贸控股有限公司	51,416.59	9.03
3	广西宜信投资有限责任公司	32,646.53	5.73
4	珠海创华国际商贸有限公司	30,090.38	5.28
5	宁波杉杉物产有限公司	26,464.85	4.65
合计		217,433.02	38.18

表：2022 年度前五大客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	交易金额（不含税）	份额占比
1	广东正威科城供应链有限公司	82,125.57	14.34

2	全威唐山能源有限公司	38,039.35	6.64
3	上海麗枫国际贸易有限公司	32,105.06	5.61
4	海南洋浦欣圭实业有限公司	27,053.90	4.72
5	海南洋浦芳莱实业有限公司	25,819.88	4.51
合计		205,143.76	35.83

表：2021 年度前五大供应商情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	交易金额（不含税）	份额占比
1	宁波杉杉物产有限公司	66,672.41	10.80
2	江铜国际贸易有限公司	49,746.84	8.06
3	上海中泰多经国际贸易有限责任公司	45,395.35	7.35
4	陕西东岭物资有限责任公司	32,634.57	5.29
5	铜陵有色金属集团上海投资贸易有限公司	24,378.87	3.95
合计		218,828.04	35.45

表：2021 年度前五大客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	交易金额（不含税）	份额占比
1	上海勒韦国际贸易有限公司	198,025.36	31.87
2	湖北宏泰联合国际贸易有限公司	69,866.36	11.24
3	全威（成都）能源有限公司	49,373.85	7.95
4	上海詹弈贸易有限公司	40,942.37	6.59
5	上海麗枫国际贸易有限公司	40,901.33	6.58
合计		399,109.27	64.23

3、房屋销售业务

A.业务模式

交易对手作为兖州当地的主要基础设施建设主体，同时参与兖州区的商品房建造及销售。交易对手通过市场化招拍挂方式获得土地使用权并缴纳土地出让金，进行房屋建造（自主开发），之后按照市场价格进行销售。

近两年及 2023 年一季度末，交易对手房屋销售业务收入分别为 4,884.77 万元、42,020.16 万元和 2,135.83 万元，分别占营业收入的比例为 0.67%、5.63%和 1.43%，毛利润分别为-1,813.41 万元、7,652.06 万元和 135.42 万元，毛利率分别为-37.12%、18.21%和 6.34%。2021 年房屋销售毛利率为负，主要系交易对手 2021 年度销售部分房源为早期的棚改项目剩余房源及配套商铺，售价低于成本价所致。

B.会计处理方式

交易对手通过招拍挂方式获得土地使用权并缴纳土地出让金，土地资产计入“存货—土地使用权”，现金流量表中计入购买商品、接受劳务支付的现金。待开发建设阶段，相关的土地资产由上述科目转入“存货—开发成本”，连同开发阶段的各项成本支出共同计入该科目。待销售完成时，相应结转、确认主营业务收入和主营业务成本，现金流量表中计入销售商品提供劳务收到的现金。

C.业务运营情况

a.房屋销售业务收入确认情况

报告期内，交易对手房屋销售业务收入确认情况如下：

单位：万元

项目名称	2023年1-3月	2022年度	2021年度
锦绣家园	-	108.96	627.00
怡和花园	-	889.97	3,338.74
泽缘名府	2,074.54	27,318.29	-
龙泽名府	-	1,950.25	-
惠民水岸新城	-	6,232.76	-
惠民枫润府	-	386.07	-
其他	61.29	5,133.86	919.03
合计	2,135.83	42,020.16	4,884.77

b.已完成房地产项目

截至2023年3月末，交易对手已完工的房地产项目有锦绣家园、怡和花园、泽缘名府、惠民水岸新城、龙泽名府。

c.在建房地产开发项目

交易对手截至2023年3月末在建房地产开发项目情况如下：

单位：亿元

项目名称	惠民枫润府	水岸丽景
开工时间	2021.1	2021.5
拟竣工时间	2023.5	2023.6
计划投资	4.60	5.20
已投资额	3.60	3.90
预计投资支出	1.00	1.30
资金来源	自筹	自筹

交易对手截至2023年3月末在建房地产项目批文情况如下：

项目名称	惠民枫润府	水岸丽景
土地使用权证	鲁（2020）兖州区不动产权第0001985号	鲁（2021）兖州区不动产权第0000751号
项目备案证明	2020-370812-70-03-041380	2102-370812-04-01-212786
建设项目环境影响登记表	备案号 202037088200000169	-
建设工程规划许可证	建字第 370822（2020）035号	建字第 370812202105101号
建设用地规划许可证	地字第 0822（2020）010号	地字第 370812202105101号
建筑工程施工许可证	3708822021020701号	3708822021062902号

截至 2023 年 3 月末交易对手主要在建房地产项目为惠民枫润府、水岸丽景项目，建设主体均为交易对手本部。

d. 拟建房地产项目

截至报告期末，交易对手拟建设水岸澜庭房地产项目。

e. 交易对手房地产业务合规情况

交易对手已开发的地产项目无违反供地政策、违法违规取得土地使用权、拖欠土地款、土地权属存在问题、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划、项目用地违反闲置用地规定等情形，所开发的地产项目均合法合规。

交易对手房地产项目开发主体均具备相应资质，在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为；不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；公司诚信合法经营，不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，无受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

（二） 所属行业情况

1、基础设施建设行业

（1）我国基础设施建设行业现状和前景

城市基础设施是国民经济持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作有着积极的作用。城市基础设施建设行业承担公共服务功能，具有社会性、公益性的特点，其发展一直受到中央和各地方政府的高度重视，并得到了国家产

业政策的重点支持。

伴随着城市化进程的推进和经济的快速增长，我国城市基础设施建设的规模不断扩大，发展速度也不断加快。自 1998 年以来，我国城市化水平每年都保持 1.5%-2.2% 的增长速度，城市已成为我国国民经济发展的主要载体。在我国实现由农村化社会向城市化社会转型的过程中，对基础设施的需求必将显著提高。为此国家相继出台有关政策，加大城市基础设施建设行业的投资规模并加快其体制改革进程。随着中国国民经济持续稳定快速发展和各级财政收入的不增长，国家及地方政府对城市基础设施建设的投资仍将保持快速增长的趋势。

伴随着我国城镇化进程的加快，我国的城镇化之路正面临着越来越多的挑战。由于城市基础设施建设历史欠账多、资金需求大、建设周期长、运行效率低等原因，城市基础设施条件滞后于经济社会发展需要。突出表现在交通设施软、硬件严重不足，交通拥堵状况严重；城市配水、排水、供气管网不能适应城市发展的需求。中小城市及小城镇城市基础设施不足表现尤为明显。根据《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（以下简称“《纲要》”）， “十四五”期间，我国将大力完善新型城镇化战略，提升城镇化发展质量。坚持走中国特色新型城镇化道路，深入推进以人为核心的新型城镇化战略，以城市群、都市圈为依托促进大中小城市和小城镇协调联动、特色化发展，使更多人民群众享有更高品质的城市生活。发展壮大城市群和都市圈，分类引导大中小城市发展方向和建设重点，形成疏密有致、分工协作、功能完善的城镇化空间格局。加快转变城市发展方式，统筹城市规划建设管理，实施城市更新行动，推动城市空间结构优化和品质提升。

城镇化率是衡量城市化水平的重要指标。根据《中华人民共和国 2022 年国民经济和社会发展统计公报》显示，截至 2022 年末，我国常住人口城镇化率为 65.22%，但是与美国、德国、英国等发达国家 80.00% 以上的城镇化水平相比，仍有较大的差距，未来我国城镇化水平仍有较大的提升空间。

（2）兖州区基础设施建设现状和前景

近年来，兖州区经济快速持续发展，2022 年全年实现地区生产总值 600.14 亿元、增长 4.30%。兖州区城乡建设提质增效，完成“三区三线”划定，国土空

间功能布局进一步优化；济宁新机场基本完工，济微高速南段、327国道改建、洸府河堤顶路竣工通车，济曲快速路提速推进，初步构建起航空、高铁、高速、国道立体综合交通网络，再造兖州交通枢纽新优势；开通91、92路两条直达主城区的公交线路，都市区公交一体化成功破题；新建改造城区主次干道14条，打通“断头路”2条；完成22个老旧小区、18个合流制建筑小区和70条62公里城区道路雨污分流改造；新建停车场3个、口袋公园15处，新增、改造绿地面积40万平方米；民兵训练基地交付使用，餐厨垃圾处理项目启动运营，市民文化中心加快建设；新建省市级美丽乡村示范村24个，市级森林乡村示范村4个、重点村28个，牛楼小镇获批“中国美丽休闲乡村”“国家级农村产业融合发展示范园”，兖州区获评“山东省乡村振兴示范区”；建成“四好农村路”24公里，改建桥梁6座，改造农村危房54户、农厕1371户、清洁取暖7728户，完成72个村庄生活污水治理；德源、王桥两个边界外社区和12个边界内社区按时竣工交付；第二轮中央和省环保督察反馈问题整改达到序时进度、移交信访件全部办结，黄河流域生态保护和高质量发展问题整改扎实推进，PM2.5平均浓度同比改善7%，优良天数达到257天，4个水质考核断面全部达标，被评为“省级生态文明建设示范区”。

2023年兖州区将打好项目建设“攻坚战”，实施“项目攻坚突破年”行动，集中优势资源要素，全力保障重大项目早开工、快建设、早投产，突出抓好总投资583亿元的93个重点产业项目，力促宁德时代新能源电池、金叶食品包装纸等30个项目投产达效，时代绿能光伏发电、军民融合电子信息产业园等29个项目加快建设，今麦郎饮品三期、海钰生物骨健康胶囊制剂等34个项目落地开工，年内完成固定资产投资251亿元；实施“双百技改”行动，围绕智能化升级、绿色化转型、安全化管控，推动企业设备换芯、生产换线、机器换人、产链上云，重点抓好联诚重卡缸体智能制造、伊莱特高端装备制造等总投资347亿元的100个工业技改项目，年内完成技改投资100亿元以上；构建大交通格局，全力服务保障重大基础设施建设，配合做好济宁新机场转场投运，高标准规划建设机场周边交通设施；推进济微高速北段、兖郛高速开工建设，济曲快速路竣工通车，实施创业路西延、104省道改造工程，建成开通济微高速兖州北、兖州西出入口，加快构建“一空两铁三高一快”四通八达、外联内畅的立体综合交通网络；建设

高品质城市，实施城市更新工程，改造 27 个老旧小区、39 个合流制建筑小区，加快九一北等 9 个边界内社区建设，不断改善群众居住环境；实施路网提标工程，新建改造 7 条主次干道，畅通微循环、提高通达性。实施亮化提升工程，对红花西街、唐庙街等 6 条背街小巷照明设施进行更新改造，保障群众出行安全。实施文脉传承工程，加快市民文化中心建设，打造狄家街、乔家街特色街区，加强文物保护修缮，延续城市文脉、留住历史记忆。实施绿化提质工程，升级改造北护城河环河公园，新建 3 处口袋绿地，提升大禹路等主干道及重要节点绿化档次，绘就“一城绿色一城景”。

交易对手是兖州区最主要的城市基础设施投资、建设和运营主体，承担大型项目的资金筹措、建设和管理任务，在兖州区城市建设和经济发展中发挥着不可替代的作用，在兖州区城市基础设施建设行业中处于主导地位。可以预见，随着兖州区城市建设和重大基础设施项目的不断推进，交易对手市政工程业务将会有较好的发展机会和更大的发展空间。

2、大宗商品贸易行业

（1）大宗商品贸易行业基本情况和发展前景

大宗商品贸易主要涵盖能源产品、基础原料、农副产品和金属产品四大类别，从我国大宗商品现货市场来看，近年来现货市场交易额维持快速增长。除去贵金属以外，多数金属都是周期性明显的资产，而扩大基建刺激经济，亦是对来年中国宏观政策的一致预期，工业金属及铁矿石等商品的需求依然充分。只要中国的需求能够稳住，周期性商品的价格就能得到有效支撑。目前铜、铝、锌、镍的库存都在下降，显示出供不应求的基本面。尽管中国经济增长仍在放缓，但是市场已经充分计入了这些因素。

铜作为重要的基础工业原材料之一，其消费量在有色金属材料中仅次于铝。从主要消费地区来看，美国、日本及西欧作为传统三大铜消费地区，消费维持在较稳定的水平。近年来，亚洲国家的铜消费量成为世界铜消费的主要增长点，中国已成为全球最大的铜消费国。我国是世界上铜储量相对短缺的国家，加上国内铜矿石的平均品位不高，原料供应已成为制约中国铜产量的瓶颈，中国每年需大量进口铜精矿以满足国内市场需求。近几年我国铜冶炼产能不断扩大，而铜精矿

产量增长缓慢，我国铜资源自给水平较低。需求方面，近年来我国铜消费量始终处于全球第一位。其中，电力行业对铜的需求占比最大，其余依次是空调制冷、交通运输和建筑业，这几个行业的铜消费量约占国内铜消费总量的 83%。供应方面，近年来冶炼和精炼产能的扩张推动我国铜产量保持快速增长。据国家统计局数据，2022 年，全国精炼铜累计产量为 1106.3 万吨，比上年增加了 57.6 万吨，产量累计同比增长 4.5%；月均产量为 92.2 万吨。2022 年 1-12 月全国铜材产量 2286.5 万吨，同比增长 5.7%。据中国有色金属工业协会统计，2022 年大宗有色金属产品价格呈区间震荡态势，其中铜、铝、铅、锌现货均价分别为 67470 元/吨、20006 元/吨、15260 元/吨、25154 元/吨，同比涨幅为-1.5%、5.6%、0.1%、11.4%。镍、钴、电池级碳酸锂价格同比上涨明显，2022 年现货均价同比分别上涨 44.1%、18.2%、301.2%。

长期看，以中国为代表的新兴经济体对金属的大量需求还将持续。全球经济发展及地缘政治关系仍具有较大的不确定性，未来一定时期内金属价格或将保持震荡波动态势。大宗商品需求整体稳健，同时随着行业监管力度加强，未来行业发展将更加有序规范。

（2）交易对手行业地位

惠民均和是由济宁市兖州区惠民城建投资有限公司与上海均和集团国际贸易有限公司在山东省济宁境内合资成立一家国际贸易公司。惠民均和的注册地址在兖州，办公地址在上海，主要从事大宗商品国内外贸易相关业务。惠民均和注册资本为人民币 5 亿元，其中，交易对手以货币出资人民币 2.55 亿元，占惠民均和注册资本的 51%；上海均和集团国际贸易有限公司以货币出资人民币 2.45 亿元，占惠民均和注册资本的 49%。

上海均和集团有限公司在贸易领域行业地位显著。上海均和集团有限公司总部坐落于中国的经济、金融、贸易和航运中心-上海，依托沪上良好的投资环境和畅通的信息流、物流、资金流，以全球化视野关注合作创造，商业与金融结合，持续推进全球贸易、金融服务与实业投资互为支撑、融合发展的企业战略，现已形成全球贸易、金融服务、城市运营、清洁能源、医疗健康、实业投资与工程建设等多业并举的产业格局。上海均和集团有限公司注册资本金 75 亿元，拥有贸

易、金融、风控、管理等各类人才 500 余名，大宗商品销售规模超 1000 亿元。上海均和集团国际贸易有限公司是上海均和集团有限公司的子公司，总部位于上海，上海均和集团有限公司先后在新加坡、香港、上海、武汉、重庆、成都、西安、深圳、昆明、南昌、厦门、镇江、天津、大同、洛阳等地成立多家分支机构，连续十多年被国家工商总局评为“全国守合同重信用企业”，2021 年，上海均和集团有限公司位列“中国企业 500 强第 190 位”、“中国民营企业 500 强第 56 位”。

上海均和集团有限公司持续深耕大宗物流，密切关注全球经济发展趋势，不断拓展交易品类，逐步形成包括石油化工、有色金属、橡胶、煤炭、矿产资源等能源资源全球贸易格局；与国内大中型资源企业及相关产业公司战略合作，投资能源相关上下游资源，构建能源产业贸易平台。合资公司惠民均和的专业能力突出。惠民均和设总经理一名，由上海均和集团国际贸易有限公司提名，经理同时担任惠民均和的法定代表人。总经理主要负责管理惠民均和的运营工作。惠民均和的运营团队也由上海均和集团国际贸易有限公司组建，运营团队负责并主导惠民均和的经营和管理。

（三）交易对手面临的主要竞争状况、经营方针及战略

1、交易对手面临的主要竞争状况

（1）行业地位

交易对手是兖州区最主要的城市基础设施投资、建设和运营主体，承担大型项目的资金筹措、建设和管理任务，业务具有较强的区域专营性，在兖州区城市建设和经济发展中发挥着不可替代的作用，在兖州区城市基础设施建设行业中处于主导地位，具有一定的区域垄断优势。

（2）交易对手的竞争优势

1) 优越的区位条件

兖州区地处鲁西南平原，东仰“三孔”，北瞻泰山，南望微山湖，西望水泊梁山，素有“东文、西武、北岱、南湖”之称，是山东省鲁西南大都市的经济中心。兖州区交通便利，京沪铁路纵贯南北，新石铁路横跨东西，327 国道、日东

高速等数十条公路干线过境而过，公路密度是全国平均水平的 3 倍。兖州还是鲁西南最大的物资集散地和客运中转站，客运火车站为全国一等站。兖州资源丰富，是国家重要煤炭基地，煤田储量 200 多亿吨，年开采量 2,000 多万吨；地下水储量约 20 亿立方米，是山东省三大丰水区中唯一未大量利用的地区；境内新发现的特大型铁矿颜店铁矿，已探明资源量 10 亿吨，预计可供开采 50 年，是山东省目前发现的最大的铁矿。

依托交通和资源优势，兖州经济发展迅速。目前，兖州区形成了造纸包装、煤电化工、橡胶化工、机械制造、食品加工、生物医药、电子信息等“七大支柱产业”，为兖州区国内生产总值的快速增长、财政收入的稳定增加打下了良好的基础。兖州区优良的地理环境、发达的交通网络、丰富的自然资源和快速增长的区域经济为交易对手提供了优越的经营环境。

2) 行业的垄断优势

作为兖州区基础设施投资、建设和运营主体，交易对手的经营领域和投资范围涵盖了城市基础设施建设的各个方面，并处于行业垄断地位，基本无外来竞争，市场相对稳定，持续盈利能力较强，经营的资产均具有长期稳定的投资收益。随着兖州经济的快速发展、人民生活水平的不断提高，公司的业务量和效益将同步增加。

3) 持续的政府支持

作为兖州区最主要的城市基础设施投资、建设和运营主体，交易对手得到了兖州区政府及有关部门的大力支持，同时交易对手在兖州区基础设施建设等领域发挥了重要作用，近年来交易对手承接了多个重点项目，在城市基础设施建设等方面积累了丰富的经验，建立了较为完善的投资决策体系、建设和运营管理体系，为提升公司市场竞争力和保持长期稳定发展打下了坚实的基础。随着兖州区经济建设的快速发展，交易对手在未来长时期内将凭借自身实力和政府支持获取更多的基础设施建设等项目。

4) 融资能力优势

交易对手作为兖州区政府的大型国有企业，经营运作规范，财务状况优良，

资产实力雄厚，拥有良好的信用。交易对手与多家金融机构建立了良好的合作关系，先后与济宁银行、恒丰银行、中国农业发展银行、民生银行、光大银行、日照银行等金融机构建立了良好的融资合作关系，为兖州区城市基础设施建设、政府重大项目融得了必要的银行信贷资金。交易对手银行融资渠道畅通，多元化的融资模式保障了公司各项业务的持续发展，有力地支持了兖州区的城市建设，并为交易对手进一步开展资本市场融资活动奠定了坚实的基础。

5) 良好的经营环境

兖州区近年来经济发展迅速，根据《2023 年兖州区政府工作报告》和《兖州区 2022 年国民经济和社会发展统计公报》，兖州区 2022 年实现地区生产总值 600.14 亿元，按可比价格计算比上年增长 4.3%；一般公共预算收入 50.26 亿元、增长 1.1%；规模以上工业增加值增长 6.4%，社会消费品零售总额 238.8 亿元、比上年增长 0.5%；实际利用外资 1.26 亿美元、比上年增长 25.1%；外贸进出口 187.9 亿元，比上年增长 14.3%；综合实力位居“全国百强区”第 67 位，获评“山东省工业强县”“全省民营经济高质量发展先进区”“全省外贸高质量发展区”“全省农产品加工业高质量发展先行县”。兖州区国民经济的快速增长和财政实力的不断增强，为兖州区城市基础设施建设奠定了较好的经济基础。由于城市基础设施建设具有明显的区域性，交易对手作为兖州区重要的城市基础设施建设投资主体，具有明显的区域竞争优势。

6) 丰富的项目投资运作经验

交易对手拥有完善的管理团队和员工团队。交易对手管理层多年从事企业运营经济管理领导工作，具有企业管理理念和风险管理意识。交易对手按照现代企业管理的要求，强化内部管理，建立了完善的人力资源、财务、投融资、工程项目管理制度，使公司成为政企分开、产权明晰、权责明确、管理科学的市场主体。自成立以来，交易对手负责建设了一大批关系民生的重点基础设施建设项目。交易对手在长期的项目投资、融资、建设和运营中积累了丰富的经验，摸索出一套高效的管理程序，具有较为丰富的项目运作经验和较强的运作能力。随着兖州区经济不断发展、城市化进程的不断推进，公司将面临更大的发展机遇。

2、经营方针及战略

未来几年内，交易对手将会在兖州区政府的领导下，充分发挥自身优势，实现多形式、多层次融资，保证兖州区重点建设项目的资金需求；努力盘活资产，确保国有资产保值增值，建立有效的城市建设与运营机制，通过重大城建项目建设资金的筹措和投入，以市场化运作手段，提升公司资本运作和资产经营的层次与功能；通过参股、控股等资本运作方式，加大经营性项目投资比重，不断提高公司盈利水平，增加公司自身造血功能；创新管理体制，加强监管，规范运行，提高公司管理水平，促使公司快速发展，具体而言：

在城市基础设施建设领域，依据兖州区政府着力打造“生态东城、特色老城、现代新城”三大板块的总体战略规划，交易对手将继续加快完善桥梁、路网、水系、供电、供排水、热力等基础设施，形成城乡一体化的基础设施网络；在文化旅游领域，交易对手将高品质打造兴隆文化园，力争发展成为兖州区文化旅游龙头企业；在城中村改造项目领域，交易对手将抓住政策机遇，按期保质完成兖州区城市化建设任务。

三、交易对手财务状况

（一） 财务数据（合并口径）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）对交易对手 2021 年的合并及母公司资产负债表、合并及母公司利润表及合并及母公司现金流量表进行了审计，并出具了和信审字(2022)第 000360 号标准无保留意见的审计报告。交易对手更换 2022 年度财务审计机构为山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）。其对交易对手 2022 年的合并及母公司资产负债表、合并及母公司利润表及合并及母公司现金流量表进行了审计，并出具了鲁舜审字[2023]第 0192 号标准无保留意见的审计报告。交易对手 2023 年 1-9 月财务报表及附注未经审计：

表 1：资产负债表

单位：万元

	2020	2021	2022	2023.9
是否审计	√	√	√	×
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
资产总计	4,605,768.95	4,867,194.26	5,396,189.69	5,325,285.67
负债合计	2,545,023.84	2,801,114.72	3,313,488.95	3,229,543.58

所有者权益合计	2,060,745.11	2,066,079.55	2,082,700.74	2,095,742.09
---------	--------------	--------------	--------------	--------------

表 2：利润表

单位：万元

	2020	2021	2022	2023.1-9
是否审计	√	√	√	×
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
营业收入	1,190,862.35	723,786.63	745,908.57	642,704.27
营业成本	1,176,918.95	707,710.43	716,581.81	595,482.44
其他收益	125,709.84	91,763.40	116,487.23	116,903.36
营业利润	40,501.81	25,068.81	21,432.02	24,331.14
利润总额	24,618.00	25,048.00	20,876.27	13,558.20
所得税	1,188.06	809.00	902.64	516.85
净利润	23,429.93	24,239.00	19,973.63	13,041.35

表 3：现金流量表

单位：万元

项目	2020	2021	2022	2023.9
是否审计	√	√	√	×
母公司报表				
合并报表	√	√	√	√
经营活动产生的现金流量净额	-676,889.98	68,115.59	-46,675.86	344,249.69
投资活动产生的现金流量净额	-118,134.12	-41,680.62	-49,386.82	-67,536.65
筹资活动产生的现金流量净额	786,792.84	-81,371.49	50,035.20	-279,885.52

（二） 财务分析（合并口径）

截至 2023 年 9 月末，交易对手资产总计 532.53 亿元，其中流动资产 429.91 亿元，占比 80.73%，非流动资产 102.62 亿元，占比 19.27%，公司的资产以流动资产为主。具体而言，总资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货、其他债权投资、长期股权投资、其他非流动金融资产、投资性房地产、固定资产和在建工程等构成。近年来，交易对手资产规模呈不断增长态势，主要系货币资金、应收账款、其他应收款和存货增加所致。公司资产结构以流动资产为主，公司流动资产中占比较大的主要为货币资金、应收账款、存货和其他应收款，非流动资产中占比较大的主要为其他债权投资、长期股权投资、其他非流动金融资产、投资性房地产、固定资产和在建工程。

截至 2023 年 9 月末，交易对手负债合计 322.95 亿元，其中流动负债 165.25 亿元，占比 51.17%，非流动负债 157.71 亿元，占比 48.83%，从负债构成来看，公司负债以流动负债为主。具体而言，公司流动负债主要包括短期借款、应付票

据、应付账款、预收款项、合同负债、其他应付款和一年内到期的非流动负债等，非流动负债主要由长期借款和应付债券等构成。

总体来看，公司的资产整体流动性偏弱；公司的负债以有息负债为主。考虑到交易对手的主营业务情况，总体而言，交易对手的资产、负债结构与其业务结构相匹配，整体较为合理。

项目	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	331,839.31	6.23	298,546.17	5.53	297,421.30	6.11
交易性金融资产	89.00	0.00	89.00	0.00	-	-
应收票据	-	-	60.00	0.00	-	-
应收账款	1,082,671.18	20.33	1,007,813.93	18.68	928,366.98	19.07
预付款项	43,218.41	0.81	34,207.77	0.63	6,200.02	0.13
其他应收款	739,617.73	13.89	866,725.90	16.06	752,029.02	15.45
存货	2,080,041.24	39.06	2,160,148.88	40.03	1,872,543.55	38.47
其他流动资产	21,655.31	0.41	19,629.14	0.36	21,189.58	0.44
流动资产合计	4,299,132.17	80.73	4,387,220.77	81.30	3,877,750.45	79.67
其他债权投资	99,400.03	1.87	96,391.35	1.79	145,409.08	2.99
长期股权投资	41,140.95	0.77	41,140.95	0.76	40,858.12	0.84
其他非流动金融资产	146,201.57	2.22	119,551.57	2.22	115,011.27	2.36
投资性房地产	239,830.36	4.50	239,830.36	4.44	254,217.89	5.22
固定资产	116,184.85	2.18	119,811.37	2.22	121,607.23	2.50
在建工程	376,972.81	7.08	372,250.08	6.90	306,646.47	6.30
无形资产	1,530.32	0.03	1,564.92	0.03	1,151.44	0.02
长期待摊费用	4,882.63	0.09	4,093.50	0.08	4,537.97	0.09
递延所得税资产	9.98	0.00	9.98	0.00	4.34	0.00
其他非流动资产	-	-	14,324.82	0.27	-	-
非流动资产合计	1,026,153.50	19.27	1,008,968.91	18.70	989,443.81	20.33
资产总计	5,325,285.67	100.00	5,396,189.69	100.00	4,867,194.26	100.00

项目	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	406,531.00	12.59	438,156.79	13.22	155,756.00	5.56
应付票据	115,821.83	3.59	118,809.71	3.59	99,000.00	3.53
应付账款	1,546.23	0.05	56,743.42	1.71	2,594.45	0.09
预收款项	3,451.43	0.11	97.35	0.00	29.87	0.00

项目	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同负债	27,687.86	0.86	70,245.44	2.12	80,085.91	2.86
应付职工薪酬	247.83	0.01	97.53	0.00	98.83	0.00
应交税费	326.99	0.01	904.80	0.03	918.32	0.03
其他应付款	670,450.52	20.76	398,153.71	12.02	132,472.80	4.73
一年内到期的非流动负债	423,897.77	13.13	643,860.19	19.43	855,572.90	30.54
其他流动负债	2,491.91	0.08	6,321.15	0.19	7,116.91	0.25
流动负债合计	1,652,453.35	51.17	1,733,390.11	52.31	1,333,645.99	47.61
非流动负债：						
长期借款	1,236,790.23	38.30	1,254,798.83	37.87	1,115,147.31	39.81
应付债券	340,000.00	10.53	325,000.00	9.81	352,000.00	12.57
递延收益	300.00	0.01	300.00	0.01	300.00	0.01
其他非流动负债	-	-	-	-	21.42	0.00
非流动负债合计	1,577,090.23	48.83	1,580,098.83	47.69	1,467,468.73	52.39
负债合计	3,229,543.58	100.00	3,313,488.95	100.00	2,801,114.72	100.00

1. 科目分析

(1) 货币资金

近三年及2023年9月末，交易对手货币资金余额分别为21.75亿元、29.74亿元、29.85亿元和33.18亿元，占总资产的比例分别为4.72%、6.11%、5.53%和6.23%。2023年9月末货币资金较2022年末增加3.33亿元，增幅11.15%，主要系其他货币资金增加所致。报告期内各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年9月末		2022年末		2021年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	18.64	0.01	40.75	0.01	45.09	0.02
银行存款	5,657.02	1.70	8,788.74	2.94	54,811.87	18.43
其他货币资金	326,163.65	98.29	289,716.68	97.04	242,564.34	81.56
合计	331,839.31	100.00	298,546.17	100.00	297,421.30	100.00

截至2023年9月末，使用权受到限制的货币资金如下：

项目	期末余额（元）	上年年末余额（元）	受限原因
其他货币资金	2,900,000,000.00	2,485,130,336.39	定期存单
其他货币资金	350,000,000.00	350,000,000.00	银行承兑汇票保证金

其他货币资金			信用证保证金
其他货币资金			履约保证金
其他货币资金	188,400.00	188,400.00	保函保证金
其他货币资金		81,949.33	监管户
其他货币资金	11,448,070.95	61,766,082.05	应收利息
合计	3,261,636,470.95	2,897,166,767.77	

(2) 应收账款

近三年及 2023 年 9 月末，交易对手应收账款余额分别为 87.58 亿元、92.84 亿元、100.78 亿元和 108.27 亿元，占总资产的比例分别为 19.01%、19.07%、18.68%及 20.33%，占总资产的比例保持稳定。近年来，交易对手应收账款金额不断增加，主要系应收项目结算款和贸易业务货款增加所致。公司应收账款主要为应收济宁市兖州区财政局的市政工程项目回款和济宁市兖州区自然资源综合服务中心土地回收款。

表：截至 2023 年 9 月末交易对手应收账款前五名情况

单位：万元

单位名称	期末余额	占应收款期末余额合计数的比例 (%)
济宁市兖州区人民政府	515,125.33	47.01
济宁市兖州区土地储备中心	436,260.36	41.23
济宁市兖州区融通投资有限公司	69,481.59	6.57
海南洋浦欣圭实业有限公司	12,064.99	1.04
上海展生实业发展有限公司	10,339.39	0.79
合计	1,043,271.67	

交易对手应收账款较为集中，主要对手方为济宁市兖州区人民政府和济宁市兖州区土地储备中心，主要对手方系政府部门，不可收回的风险较小。应收账款中涉及政府或与政府相关部门的应收账款主要系交易对手开展市政工程业务产生，以及土地回收款，具有经营业务背景。

(3) 其他应收款

近三年及 2023 年 9 月末，交易对手其他应收款余额分别为 69.42 亿元、75.20 亿元、86.67 亿元和 73.96 亿元，占总资产的比例分别为 15.07%、15.45%、16.06%及 13.89%，金额总体呈增长趋势。公司其他应收款主要为与济宁市兖州区财政局的征地预存款和往来款。

表：截至 2023 年 9 月末交易对手其他应收款前五名情况

单位：万元

单位名称	金额
济宁市兖州区财政局	306,423.69
济宁市兖州财金发展有限公司	119,209.47
济宁市兖州区国有资产监督管理局	113,257.34
济宁市兖州区颜店镇人民政府	23,791.17
大安镇财政所	16,979.00
合计	579,660.68

(4) 存货

近三年及 2023 年 9 月末，交易对手存货余额分别为 186.11 亿元、187.25 亿元、216.01 亿元和 208.00 亿元，占总资产的比例分别为 40.41%、38.47%、40.03%和 39.06%。公司存货金额和占比均较高，公司存货主要由开发成本和拟开发土地构成。报告期各期末，公司存货账面价值整体处于增加态势，主要系开发成本增加所致。

公司的存货主要包括原材料、库存商品、开发产品、开发成本、土地使用权资产、消耗性生物资产和低值易耗品等。其中，“开发成本”主要核算公司市政工程项目、土地整理开发业务、房地产业务。截至 2023 年 3 月末，公司已完工的项目主要为旧关基础设施建设项目和奎星苑小区建设项目，旧关基础设施建设项目 2016 年完工、奎星苑小区建设项目 2019 年完工，项目决算基本完成，且项目对手方已按照协议约定陆续进行回款中，预计 5 年内完成回款；对于龙桥新农村安居工程项目、新农村建设、北关片区安置房建设项目、酒仙桥新农村社区工程项目、军民安置小区建设项目等未完工的项目，项目已完工大半，并且大部分项目已陆续回款；对于兴隆文化园建设工程、水岸丽景、枫润府、水岸澜庭等自营性项目，将在项目运营期内陆续回款。综上所述，交易对手不存在长期已完工未决算项目。“土地使用权”主要核算公司通过“招拍挂”方式取得的土地资产情况，该部分土地用于商品房销售、文化旅游等业务板块，截至 2022 年末，公司的存货当中共有 190 块土地，面积合计 531.68 万平方米，土地账面价值合计 737,981.34 万元。

表：截至2023年6月末交易对手存货构成情况

单位：万元、%

项目	2023年6月30日	
	金额	占比
原材料	196.46	0.01%
库存商品	228.73	0.01%
开发产品	127,780.15	6.15%
开发成本	1,158,756.12	55.74%
土地使用权	737,981.34	35.50%
低值易耗品	76.84	0.00%
消耗性生物资产	45,092.47	2.17%
其他	8,638.96	0.42%
合计	2,078,751.07	100.00%

(5) 其他债权投资

2021-2022年末及2023年9月末，公司其他债权投资余额分别为14.54亿元、9.64亿元和9.94亿元，占总资产的比例依次为2.99%、1.79%和1.87%。公司于2021年1月1日之后将持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他债权投资。截止2022年末，公司其他债权投资较2021年末减少49,017.73万元，降幅为33.71%，主要系公司2022年度莱商银行、济宁银行和中国农业发展银行等委托资产处置款减少所致。

2023年9月末其他债权投资明细如下：

项目	期末余额（元）	上年年末余额（元）
农业银行委托资产处置	8,400,000.00	8,400,000.00
莱商银行委托资产处置	79,281,456.68	79,281,456.68
济宁银行委托资产处置	32,741,983.78	3,914,962.71
中国农业发展银行委托资产处置	68,693,711.55	68,693,711.55
农商行委托资产处置	706,293,416.78	706,293,416.78
恒丰银行委托资产处置	68,463,019.63	68,930,000.00
德州惠兴德信债权投资	3,900,000.00	3,900,000.00
山东芯诺电子科技股份有限公司债权投资	24,500,000.00	24,500,000.00
日照银行委托资产处置	1,726,736.67	
合计	994,000,325.09	963,913,547.72

(6) 长期股权投资

近三年及2023年9月末，交易对手长期股权投资余额分别为3.79亿元、4.09亿元、4.11亿元和4.11亿元，占总资产的比例分别为0.82%、0.84%、0.76%及0.77%，金额变动不大，为对合营、联营企业投资。

表：截至2023年9月末公司长期股权投资明细

单位：万元、%

名称	企业性质	投资比例	账面价值
山东省兖州市大统矿业有限公司	有限责任公司	18.15	35,300.04
济宁市兖州区大正非融资担保有限公司	有限责任公司	34.57	2,351.58
济宁公用惠民瑞马置业有限公司	有限责任公司	30.00	160.91
济宁市地源润泽土地发展有限公司	有限责任公司	49.00	367.18
济宁兖城惠和房地产开发有限公司	有限责任公司	49.00	2,961.23
合计	-	-	41,140.95

(7) 其他非流动金融资产

近两年及 2023 年 9 月末，交易对手其他非流动金融资产余额分别为 11.50 亿元、11.96 亿元和 14.62 亿元，占总资产的比例分别为 2.36%、2.22% 及 2.75%。公司于 2021 年 1 月 1 日之后将持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的一年期以上的金融资产，列报为其他非流动金融资产。

表：截至2023年3月末公司其他非流动金融资产明细

单位：万元、%

名称	余额	占比
兖州书院	3.00	0.00
铁路建设工程	4,800.00	4.02
济宁市兖州区新合作百意商贸有限公司	14,809.38	12.39
济宁市财信融资担保集团股份有限公司	20,011.78	16.74
山东济宁兖州农村商业银行股份有限公司	8,000.00	6.69
齐鲁银行股份有限公司	21,383.76	17.89
济宁市兖州区中建交通建设发展有限公司	1,050.00	0.88
济宁市兖州区明匠智能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	999.50	0.84
济宁市高成长性企业发展合伙企业（有限合伙）	625.00	0.52
广发银行股份有限公司	4,001.99	3.35
济宁市国安中海智能制造股权投资中心（有限合伙）	100.00	0.08
济宁银行股份有限公司	4,998.96	4.18
济宁市颜店合和股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100.00	0.08
济宁孔子文化旅游集团有限公司	1,000.00	0.84
济宁财鑫瑞信股权投资合伙企业（有限合伙）	4,045.20	3.38
济宁惠兖纾困股权投资合伙企业（有限合伙）	4,800.00	4.02
深圳市华科创智技术有限公司	15,000.00	12.55
山东省通力新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000.00	8.36
山东高速济微公路有限公司	3,823.00	3.20
合计	119,551.57	100.00

（8）投资性房地产

投资性房地产包括房屋建筑物和土地使用权。交易对手于 2013 年 12 月将账面价值为 81,126.87 万元的房屋建筑物和账面价值为 189,921.63 万元的土地使用权转为投资性房地产，投资性房地产入账金额为 381,925.25 万元，当期转入资本公积-公允价值变动科目 110,876.75 万元。

近三年年末及 2023 年 9 月末，公司投资性房地产金额为 23.79 亿元、25.42 亿元、23.98 亿元和 23.98 亿元，占总资产比例分别为 5.17%、5.22%、4.44% 和 4.50%，金额比较稳定。截至 2023 年 9 月末，投资性房地产账面价值为 23.98 亿元，其中房屋建筑物占 33.80%，土地使用权占 66.20%。

表：截至2023年9月末公司投资性房地产明细

单位：万元、%

项目	金额	占比
成本合计	149,891.39	100.00
房屋建筑物	65,748.58	43.86
土地使用权	84,142.82	56.14
公允价值变动合计	89,938.97	100.00
房屋建筑物	15,316.33	17.03
土地使用权	74,622.64	82.97
账面价值合计	239,830.36	100.00
房屋建筑物	81,064.90	33.80
土地使用权	158,765.46	66.20

（9）固定资产

近三年及 2023 年 9 月末，公司固定资产分别为 13.60 亿元、12.16 亿元、11.98 亿元和 11.62 亿元，占总资产的比例依次为 2.95%、2.50%、2.22% 和 2.18%。交易对手固定资产总体呈减少趋势，主要系固定资产计提折旧所致。交易对手的固定资产主要由房屋建筑物、公路及构筑物、机器设备、电子交通及其他设备等构成。

（10）在建工程

在建工程是公司非流动资产的主要构成部分之一。公司从事基础设施建设，项目建设周期长、投入资金规模较大，因此在建工程金额占总资产比重较大，这与公司所处行业特征相符合。在建工程科目主要核算齐鲁公司兴隆文化园、产投公司在建项目、惠民颜店乡村振兴产业园、中欧产业园科技研发中心项目等工程。

近三年及 2023 年 9 月末，公司在建工程分别为 26.51 亿元、30.66 亿元、37.23 亿元和 37.70 亿元，占总资产的比例依次为 5.76%、6.30%、6.90%和 7.08%。

表：截至2023年9月末公司在建工程明细

单位：元

工程名称	期末余额	期初余额
齐鲁公司兴隆文化园	2,081,182,181.06	2,081,182,181.0
帅元网站建设	170,000.00	170,000.00
惠民颜店乡村振兴产业园	419,902,522.01	435,544,783.14
产投公司在建项目	610,961,731.55	583,688,279.81
济宁兖州区颜店镇乡村振兴产业园（钢结构厂房）	50,101,142.60	50,028,029.39
中欧产业园科技研发中心项目	457,747,962.70	434,782,660.04
化学助剂产业园	95,890,757.71	89,553,694.44
颜店新城创业孵化中心项目	26,802,828.49	25,169,347.04
颜店锻造铝镁合金轮毂项目	26,968,997.93	22,381,841.98
合计	3,769,728,124.05	3,722,500,816.9

（11）短期借款

近三年及 2023 年 9 月末，公司短期借款分别为 10.48 亿元、15.58 亿元、43.82 亿元和 40.65 亿元，占总负债的比例依次为 4.12%、5.56%、13.22%和 12.59%。2022 年末较 2021 年末短期借款余额增加了 282,400.79 万元，增幅为 181.31%。截至 2023 年 9 月末，公司短期借款较年初减少 7.22%。

（12）应付票据

近三年及 2023 年 9 月末，公司应付票据分别为 10.05 亿元、9.90 亿元、11.88 亿元和 11.58 亿元，占总负债的比例依次为 3.95%、3.53%、3.59%和 3.59%。公司应付票据主要为银行承兑汇票。

表：截至2023年9月末公司应付票据

单位：元

种 类	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票	1,100,000,000.00	1,150,000,000.00
商业承兑汇票	42,438,603.00	25,597,127.95
信用证	15,779,667.81	12,500,000.00
合 计	1,158,218,270.81	1,188,097,127.95

（13）应付账款

最近三年及 2023 年 9 月末，公司应付账款分别为 1.31 亿元、0.26 亿元、5.67 亿元及 0.15 亿元，占总负债的比例依次为 0.52%、0.09%、1.71%和 0.05%。公司应付账款主要系应付项目工程款和应付货款。2022 年末公司应付账款较 2021 年末增加 54,148.97 万元，幅度为 2087.11%，主要系与济宁市兖州区综合行政执法局之间的工程款增加所致。2023 年 9 月末，公司应付账款较 2022 年末减少 55,197.19 万元，降幅为 97.28%，主要系支付相关款项所致。

（14）其他应付款

近三年及 2023 年 9 月末，公司其他应付款分别为 11.31 亿元、13.25 亿元、39.82 亿元及 67.05 亿元，占总负债的比例依次为 4.44%、4.73%、12.02%及 20.76%。2022 年末公司其他应付款较 2021 年末增加 265,680.91 万元，增幅为 200.56%，主要系公司与区域内其他公司之间的往来款项增加所致。截至 2023 年 9 月末，公司其他应付款较 2022 年末增加 68.39%。

表：截至2022年末公司其他应付款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

债权人名称	是否为关联方	性质	余额
济宁市兖州区融通投资有限公司	否	往来款	135,745.65
济宁市兖州区高铁南站铁路工程有限公司	否	往来款	22,647.00
山东国惠小额贷款有限公司	否	往来款	16,526.38
山东国惠民间资本管理有限公司	否	往来款	13,755.72
济宁瑞驰地产有限公司	否	往来款	12,410.80
合计	-	-	201,085.55

（15）合同负债

近两年及 2023 年 9 月末，交易对手合同负债分别为 8.01 亿元、7.02 亿元及 2.77 亿元，占总负债的比例分别为 2.86%、2.12%及 0.86%。交易对手合同负债主要为其房地产项目预售款及货款。

表：截至2023年9月末公司合同负债情况：

单位：元

项 目	期末余额	期初余额
预收售房款	276,878,597.55	702,350,407.54
其他		104,010.53
合 计	276,878,597.55	702,454,418.07

（16）一年内到期的非流动负债

近三年及 2023 年 9 月末，交易对手一年内到期的非流动负债余额分别为 31.69 亿元、85.56 亿元 64.39 亿元及 42.39 亿元，占总负债的比例分别为 12.45%、30.54%、19.43%及 13.13%。公司一年内到期的非流动负债由一年内到期的长期借款以及一年内到期的应付债券构成。2022 年末公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末减少 211,712.71 万元，降幅为 24.75%，主要系一年内到期的长期借款减少所致。2023 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2022 年初减少 34.16%。截至 2021 年末、2022 年末，一年内到期的非流动负债明细如下所示：

单位：万元

项 目	2022 年末	2021 年末
1 年内到期的长期借款	574,819.57	814,047.32
1 年内到期的应付债券	69,040.62	41,525.58
合 计	643,860.19	855,572.90

（17）长期借款

最近三年及 2023 年 9 月末，公司长期借款分别为 144.07 亿元、111.51 亿元、125.48 亿元和 123.68 亿元，占总负债的比例分别为 56.61%、39.81%、37.87%和 38.30%。截至 2023 年 9 月末，公司长期借款较 2022 年末减少 1.80 亿元，降幅为 1.44%。近年来，公司长期借款规模较高，主要系长期借款增加、发行债务融资工具所致。

（18）应付债券

近三年及 2023 年 9 月末，公司应付债券分别为 38.70 亿元、35.20 亿元、32.50 亿元和 34.00 亿元，占总负债的比例依次为 15.21%、12.57%、9.81%和 10.53%。为交易对手发行的各类债券。2023 年 9 月末公司应付债券余额相比 2022 年末增加 1.50 亿元，主要系新发行债券以及偿还相关债券所致。

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年	2021 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	989,999.33	907,165.44	970,357.40
经营活动现金流出小计	645,749.64	953,841.30	902,241.81
经营活动产生的现金流量净额	344,249.69	-46,675.86	68,115.59
二、投资活动产生的现金流量：			

项目	2023年1-9月	2022年	2021年度
投资活动现金流入小计	617.71	30,545.04	21,175.45
投资活动现金流出小计	68,154.35	79,931.86	62,856.07
投资活动产生的现金流量净额	-67,536.65	-49,386.82	-41,680.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	764,533.91	2,179,307.46	1,111,419.17
筹资活动现金流出小计	1,044,419.43	2,129,272.25	1,192,790.66
筹资活动产生的现金流量净额	-279,885.52	50,035.20	-81,371.49
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	-3,172.47	-46,027.47	-54,936.52
六、期末现金及现金等价物余额	5,657.02	8,829.49	54,856.96

（19）经营性现金流量分析

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手经营活动产生的现金流入分别为 97.04 亿元、90.72 亿元和 99.00 亿元，金额相对稳定，主要系交易对手控制贸易业务规模所致。2021-2022 年，交易对手经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金；2023 年 1-9 月，交易对手经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金。

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手经营活动产生的现金流出分别为 90.22 亿元、95.38 亿元和 64.57 亿元，金额相对稳定，主要系交易对手控制贸易业务规模所致。2021-2022 年，交易对手经营活动产生的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金；2023 年 1-9 月，交易对手经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金以及支付的各项税费。

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手经营活动产生的现金流量净额分别为 6.81 亿元、-4.67 亿元和 34.42 亿元。经营活动产生的现金流量净额波动较大，交易对手 2022 年度经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因为交易对手当年向兖州区财政局预缴土地款及与当地其他企事业单位的往来款增加，导致经营活动现金流出较大所致。

（20）投资性现金流量分析

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手投资活动产生的现金流入分别为 2.12 亿元、3.05 亿元和 0.06 亿元，投资活动产生的现金流出分别为 6.29 亿元、7.99 亿元和 6.82 亿元，投资活动产生的现金流量净额分别为-4.17 亿元、-4.94 亿元

和-6.75 亿元。报告期内投资活动现金流出主要为在建市政工程及房地产项目的支出及购置土地的支出、其他债权投资的投资支出。交易对手在建市政工程及房地产项目的支出主要包括颜店镇乡村振兴建设项目、水岸新城项目及枫润府项目，预计未来通过出售或出租方式实现收益；交易对手其他债权投资的投资支出主要包括莱商银行委托资产处置、农商行委托资产处置、中国农业银行发展银行委托资产处置、恒丰银行委托资产处置等银行不良资产投资及股权投资，未来视分红情况继续持有或整体转让。

交易对手主要投资活动现金流出回收周期相对较长，未来面临一定的资金支出压力。

(21) 筹资活动现金流量分析

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手筹资活动产生的现金流入分别为 111.14 亿元、217.93 亿元和 76.45 亿元，筹资活动产生的现金流出分别为 119.28 亿元、212.93 亿元和 104.44 亿元，筹资活动产生的现金流量净额分别为-8.14 亿元、5.00 亿元和-27.99 亿元。2021 年度交易对手筹资活动现金流体现为净流出，主要系当期取得借款收到的现金低于偿还债务支付的现金所致。2023 年 1-9 月，交易对手筹资活动现金流体现为净流出，主要系当期借款、发行债券、收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。

(22) 现金及现金等价物净增加额分析

近两年及 2023 年 1-9 月，交易对手现金及现金等价物净增加额分别为-5.49 亿元、-4.60 亿元和-0.32 亿元，期末现金及现金等价物余额分别为 5.49 亿元、0.88 亿元和 0.57 亿元。交易对手现金及现金等价物净增加额不稳定且近两年及 2023 年 1-9 月连续为负值；近两年及 2023 年 1-9 月期末现金及现金等价物余额持续下降，主要系基础设施建设项目的持续投入以及自身到期债务的陆续偿付所致。

2. 偿债能力分析

财务指标	2020	2021	2022	2023.9
流动比率（倍）	5.11	2.91	2.53	2.60
速动比率（倍）	2.52	1.50	1.28	1.34
资产负债率（%）	55.26	57.55	61.40	60.65
EBITDA（亿元）	8.76	9.22	12.22	-
EBITDA 利息保障倍数	0.57	0.53	0.51	-

从短期偿债能力指标看，近三年及 2023 年 9 月末交易对手流动比率分别为 5.11、2.91、2.53 及 2.60，速动比率分别为 2.52、1.50、1.28 及 1.34。2021 年以来，公司流动比率和速动比率有所下降，主要是近年来受短期借款、应付票据、合同负债、其他应付款和一年内到期的非流动负债增多等因素影响，交易对手合并口径流动负债增速快于流动资产的增速所致。近年来，交易对手流动比率和速动比率均保持在合理的水平，交易对手短期偿债能力尚可。

从长期偿债能力指标看，近三年及 2023 年 9 月末交易对手资产负债率分别为 55.26%、57.55%、61.40%及 60.65%。公司近年来资产负债率水平有所增加，但仍处于合理水平。2020-2022 年，交易对手 EBITDA 分别为 8.76 亿元、9.22 亿元和 12.22 亿元，EBITDA 利息保障倍数分别为 0.57、0.53 和 0.51，息税折旧摊销前利润对利息的覆盖能力相对较弱。

交易对手盈利能力主要指标

单位：万元、%

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
营业总收入	1,190,862.35	723,786.63	745,908.57	642,704.27
营业总成本	1,277,149.68	803,025.78	837,175.70	735,657.46
营业成本	1,176,918.95	707,710.43	716,581.81	595,482.44
其他收益	125,709.84	91,763.40	116,487.23	116,903.36
营业利润	40,501.81	25,068.81	21,432.02	24,331.14
利润总额	24,618.00	25,048.00	20,876.27	13,558.20
净利润	23,429.93	24,239.00	19,973.63	13,041.35
毛利率	1.17%	2.22%	3.93%	7.35%
净资产收益率（年化）	1.25%	1.14%	0.93%	0.80%
总资产净利率（年化）	0.57%	0.51%	0.39%	0.32%

数据来源：Wind 数据库

最近三年及 2023 年 1-9 月，交易对手营业总收入分别达到 119.09 亿元、72.38 亿元、74.59 亿元和 64.27 亿元，营业利润分别为 4.05 亿元、2.51 亿元、2.14 亿元和 2.43 亿元，利润总额分别为 2.46 亿元、2.50 亿元、2.09 亿元和 1.36 亿元，净利润分别为 2.34 亿元、2.42 亿元、2.00 亿元和 1.30 亿元。

2021 年，交易对手营业总收入较 2020 年下降 46.71 亿元，降幅 39.22%，主要系当年公司商品销售收入的大幅降低所致。2022 年，交易对手营业总收入较 2021 年增加 2.21 亿元，增幅 3.05%。从业务板块来看，市政工程业务、商品销售、房屋销售业务是交易对手营业收入的主要来源。2021-2022 年，交易对

手市政工程业务收入分别占营业收入的比例为 13.13%、12.74%；商品销售收入分别占营业收入的比例为 85.84%、76.76%；房屋销售业务收入分别占营业收入的比例为 0.67%、5.63%；转让土地使用权业务收入分别占营业收入的比例为 0.00%、4.51%。

最近三年及 2023 年 1-9 月，交易对手其他收益分别为 12.57 亿元、9.18 亿元、11.65 亿元和 11.69 亿元。交易对手的其他收益主要为政府补助。交易对手作为兖州区最重要的基础设施建设平台之一，受到当地政府的大力支持。

2021 年度、2022 年度，其他收益中政府补助明细如下所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
工业园区管理委员会日常补助资金	260.00	0.00
日常流动资金补助	116,205.78	91,704.07
小微企业升级高新技术企业财政补助资金	20.00	0.00
奖励资金	0.00	48.00
其他	1.45	11.33
合 计	116,487.23	91,763.40

最近三年及 2023 年 1-9 月，交易对手投资净收益分别为 1,148.02 万元、3,962.14 万元、2,005.26 万元和 380.98 万元。主要为权益法核算的长期股权投资收益和其他非流动金融资产持有期间的投资收益。

最近三年及 2023 年 1-9 月，交易对手净利润分别为 2.34 亿元、2.42 亿元、2.00 亿元和 1.30 亿元。2022 年度交易对手净利润有所下降，主要系财务费用增加以及其他非流动金融资产公允价值下降所致。

最近三年及 2023 年 1-9 月，交易对手毛利率分别为 1.17%、2.22%、3.93% 和 7.35%。近年来交易对手的毛利率有所增长。从业务板块上看，主要业务板块中，交易对手市政工程业务、商品销售业务的毛利率均较为稳定，市政工程业务的毛利率总体维持在 15%左右，商品销售业务的毛利率总体维持在 0.60%左右。

最近三年及 2023 年 1-9 月，交易对手净资产收益率（年化）分别为 1.25%、1.14%、0.93%和 0.80%，交易对手总资产净利率（年化）分别为 0.57%、0.51%、0.39%和 0.32%。近年来，交易对手的净资产收益率、总资产净利率均呈逐年下降趋势，主要原因是公司近年来净资产、总资产增幅较大所致。

3. 本次业务合作后交易对手财务状况的变化

交易对手 2023 年 9 月末总资产 532.53 亿元、总负债 322.95 亿元。本业务

合作规模预计为 2 亿元，合作后预计对交易对手的财务状况整体影响较小。

4. 有息负债结构分析

1) 有息负债结构分析

截至 2023 年 11 月 30 日，交易对手及其子公司有息债务余额为 243.90 亿元，银行融资余额为 62.32 亿元，占有息负债比重为 25.55%；债券融资余额为 137.85 亿元，占有息负债比重为 56.52%（其中公募债 21.90 亿元，占有息负债的 8.98%）；信托融资余额为 6.47 亿元，占有息负债比重为 2.65%；租赁融资余额为 12.76 亿元，占有息负债比重为 5.23%；债权计划融资余额为 24.01 亿元，占有息负债比重为 9.84%。交易对手的融资以发债和银行渠道为主，债务结构相对较为合理。交易对手的非标融资渠道主要包括信托、融资租赁、债权计划等，其中，信托、租赁和债权计划 2023 年 11 月末的余额相较 2022 年末均有所降低。

2) 债务到期（假设未到期的债券均不提前行权）

2024 年 4-12 月至 2025 年末，交易对手预计到期债务金额分别为 54.80 亿元和 19.49 亿元，交易对手 2024 年 4-12 月预计到期债务规模较高、2025 年预计到期债务规模尚可，短期内有一定的偿债压力。

3) 债务到期（假设未到期的债券均于下一个行权日行权）

若交易对手的未到期的债券均于下一个行权日行权，则 2024 年 4-12 月至 2025 年末，交易对手预计到期债务金额分别为 117.00 亿元和 55.89 亿元，交易对手 2024 年 4-12 月以及 2025 年预计到期债务规模高，短期偿债压力较大。因此，对于交易对手截至 2023 年 11 月末的有息负债，若交易对手存续的债券全部在下一个行权节点行权，则交易对手在 2024 年的偿付压力较大。

5.或有负债情况

截至 2023 年 9 月末，交易对手担保余额为 126,596.47 万元，均为对当地国有企业的担保。

（1）担保债务到期结构

2024 年 4-12 月至 2025 年末，交易对手预计担保到期债务金额分别为 0.00 亿元和 2.02 亿元，各年担保到期债务规模较小，本信托计划存续期内担保代偿压力较小。

交易对手提供担保的被担保人包括济宁市兖州区融通投资有限公司、济宁市

惠达投资有限公司和济宁市恒润水务集团有限公司，该等公司的股东均为当地国有企业，综合来看交易对手对外担保代偿风险较小。

（三）财务数据（母公司口径）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）对交易对手 2020-2021 年财务报表进行了审计，山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）对交易对手 2022 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告；交易对手 2023 年 1-9 月的财务数据未经审计：

表 1：资产负债表

单位：万元

	2020	2021	2022	2023.9
是否审计	√	√	√	×
母公司报表	√	√	√	√
合并报表				
资产总计	4,395,400.58	4,644,740.12	4,918,463.62	4,709,232.53
负债合计	2,387,478.71	2,643,007.07	2,890,543.20	2,655,496.11
所有者权益合计	2,007,921.87	2,001,733.05	2,027,920.41	2,053,736.42

表 2：利润表

单位：万元

	2020	2021	2022	2023.9
是否审计	√	√	√	×
母公司报表	√	√	√	√
合并报表				
营业收入	107,903.58	101,674.14	180,030.21	190,158.32
营业成本	94,738.27	88,682.33	152,078.67	151,078.33
其他收益	95,586.82	82,354.75	97,164.71	114,850.20
营业利润	26,926.61	27,424.58	29,290.61	34,214.30
利润总额	11,053.84	27,300.67	28,859.12	25,816.01
所得税	-	-	-	-
净利润	11,053.84	27,300.67	28,859.12	25,816.01

单位：亿

元

表 3：现金流量表

项目	2020	2021	2022	2023.9
是否审计	√	√	√	×
母公司报表	√	√	√	√
合并报表				
经营活动产生的现金流量净额	-798,874.22	105,408.00	127,963.21	453,332.02

投资活动产生的现金流量净额	5,081.92	-40,086.10	-18,023.41	-92,699.36
筹资活动产生的现金流量净额	751,850.60	-80,452.97	-132,875.23	-362,828.19

（四） 财务分析（母公司口径）

截至 2023 年 9 月末，交易对手（母公司口径）资产总计 470.92 亿元，其中流动资产 383.34 亿元，非流动资产 87.59 亿元，公司的资产（母公司口径）以流动资产为主。具体而言，总资产（母公司口径）主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货、长期股权投资、其他非流动金融资产、投资性房地产、固定资产、在建工程等构成。

截至 2023 年 9 月末，交易对手（母公司口径）负债合计 265.55 亿元，其中流动负债 122.34 亿元，非流动负债 143.21 亿元，公司的负债（母公司口径）以非流动负债为主。具体而言，公司负债主要包括短期借款、应付票据、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券等。

总体来看，交易对手母公司的资产、负债科目余额均有相当大的规模，且市政工程业务、房屋销售业务、转让土地使用权业务等均由母公司直接经营，可以看出交易对手母公司自身具有经营实体和主营业务。交易对手并非“空壳类控股”公司。

四、交易对手信用状况

（一） 人行征信报告及授信情况

查询时间：【2024】年【4】月【8】日 我司查询版

根据 2024 年 4 月 8 日我司查询版企业信用报告，交易对手于 2004 年首次有信贷交易，发生信贷交易的机构数 61 家，当前有未结清信贷交易的机构数 14 家，首次有相关还款责任的年份为 2013 年。

在未结清交易中，交易对手当前借贷交易余额为 241,822.54 万元，被追偿、关注类和不良类余额为 0.0 万元；交易对手当前担保交易余额为 165,000.00 万元，关注类和不良类余额为 0.0 万元。在相关还款责任中，交易对手当前保证人/反担保人（其他借贷交易）的还款责任金额为 507,727.00 万元、余额为 408,749.83 万元，其中关注类余额为 12.44 万元、不良类余额为 0。

根据交易对手解释，对于交易对手的保证人/反担保人（其他借贷交易）关注类余额，系由于交易对手为住宅房屋的开发商，其作为开发商有为购房者办理银行贷款而提供阶段性担保的责任；有些购房者未及时偿还银行贷款，导致交易对手在征信系统中出现关注类余额。交易对手称其作为开发商，已按约履行购房合同并如期交付房屋和办理产权证，因此对于房屋贷款的逾期和不良，其不承担连带清偿责任。

另外，交易对手已结清中长期借款中有关注类贷款账户 21 笔。交易对手已提供国开行山东省分行的说明。根据该说明文件，交易对手在国开行的 8 个项目下贷款，系由于国开行资产质量管理规定而被划分为关注类，而非不良贷款。上述关注类业务均已还清，且均为正常还款。

信息概要								
首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数		当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份				
2004	61		14	2013				
借贷交易			担保交易					
余额	241822.54		余额	165000				
其中：被追偿余额	0		其中：关注类余额	0				
关注类余额	0		不良类余额	0				
不良类余额	0							
非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数				
0	0	1	0	0				
未结清信贷及授信信息概要								
	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	16	184322.54	0	0	0	0	16	184322.54
短期借款	3	57500	0	0	0	0	3	57500
合计	19	241822.54	0	0	0	0	19	241822.54
	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
银行承兑汇票	91	165000	0	0	0	0	91	165000
合计	91	165000	0	0	0	0	91	165000
非循环信用额度			循环信用额度					
总额	已用额度	剩余可用额度	总额	已用额度	剩余可用额度			
172100	118490	53610	83239	39500	43739			

相关还款责任信息概要

责任类型	被迫催业务			其他借贷交易				
	还款责任金额	账户数	余额	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保	0	0	0	507727	64	408749.83	12.44	0
合计	0	0	0	507727	64	408749.83	12.44	0

已结清信贷信息概要

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
中长期借款	198	21	0	219
短期借款	121	0	0	121
贴现	41	0	0	41
合计	360	21	0	381

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
银行承兑汇票	699	0	0	699
信用证	9	0	0	9
合计	708	0	0	708

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
银行保函	7	0	0	7
合计	7	0	0	7

关于充州市惠民城建投资有限公司开行贷款情况的说明

充州市惠民城建投资有限公司在我行贷款共涉及济宁市公共设施管理项目-充州市路网工程及城区河道雨污分流工程项目、济宁市公共设施管理项目-充州市城区供热管网工程项目、济宁市公共设施管理项目-充州市煤气输配中压成环工程项目、充州市农村道路工程项目、充州市医疗网点（漕河、前海卫生院）建设项目、山东省充州市 2007 年农村道路改造项目、充州市城区基础设施建设工程项目、充州市惠民城建投资有限公司规划合作贷款等 8 个项目。贷款合同金额共计 100160 万元，截至 2014 年 2 月 26 日，贷款余额 59247 万元，能够按时还本付息。

按照我行资产质量管理相关规定，上述贷款均为关注类，此类贷款在我行不属于不良贷款。

本说明仅限于充州市惠民城建投资有限公司于小微企业征信集合债券项目审核时向国家有关部门说明贷款情况使用，不得用作其他用途。


 国家开发银行股份有限公司山东省分行
 2014 年 2 月 27 日

(二) 全国法院被执行人信息查询结果

通过查询中国执行信息公开网，截至 2024 年 3 月 25 日，交易对手无相关被执行记录。

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

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 在管(开业)企业

统一社会信用代码: 91370882740225002D
注册号:
法定代表人: 孔浩
登记机关: 济宁市兖州区市场监督管理局
成立日期: 2002年06月24日

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

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

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 在管(开业)企业

统一社会信用代码: 91370882740225002D
注册号:
法定代表人: 孔浩
登记机关: 济宁市兖州区市场监督管理局
成立日期: 2002年06月24日

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

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

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司 在管(开业)企业

统一社会信用代码: 91370882740225002D
注册号:
法定代表人: 孔浩
登记机关: 济宁市兖州区市场监督管理局
成立日期: 2002年06月24日

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**

市场主体歇业公告

序号	公告申请日期	公告期自	公告期至	详情
暂无市场主体歇业公告信息				

共查询到 0 条记录 共 0 页

涉嫌冒用他人身份登记信息

序号	冒名登记事项	当事人姓名	冒名登记时间	登记机关联系方式	公告期自	公告期至	处理结果
暂无涉嫌冒用他人身份登记公示信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

2、裁判文书网信息查询

经 2024 年 3 月 25 日查询中国裁判文书网，涉及交易对手的裁判文书共计

88 篇。

以案由分类：民事案由 76 篇、执行案由 10 篇、行政案由 2 篇；

以法院层级分类：最高法院 1 篇、高级法院 5 篇、中级法院 11 篇、基层法院 71 篇；

以地域及法院分类：最高人民法院 1 篇、江苏省 1 篇、浙江省 1 篇、山东省 85 篇；

以裁判年份分类：2015 年 1 篇、2016 年 2 篇、2017 年 5 篇、2018 年 7 篇、2019 年 19 篇、2020 年 18 篇、2021 年 17 篇、2022 年 14 篇、2023 年 5 篇；

以审判程序分类：民事案件 66 篇、行政案件 2 篇、执行案件 20 篇；

以文书类型分类：判决书 38 篇、裁定书 44 篇、调解书 1 篇、通知书 3 篇、其他 2 篇。



五、交易对手发债及信托同业合作情况

(一) 交易对手发债情况

交易对手自 2009 年以来发行了多只债券，截至 2024 年 4 月 11 日存续债券 25 只，存续余额为 170.123 亿元，其中公募债存续余额 31.9 亿元（其中中期票据 30 亿元），私募债存续余额 138.223 亿元。交易对手主体评级 AA+，评级展望为稳定。交易对手的公开债券期限能够覆盖本信托计划的期限。具体如下：

证券名称	发行方式	期限(年)	票面利率 %	当前余额 亿 元	主体最新信用评级/债 项评级	估价净价 (2024 4 10) (IB 中债; 交易所 中证)	近一年最高中证隐 含违约率 (截至 2024 4 11)	近 1 年最高收盘 ytm	起息日期	下一行权日
24 惠民城建 PPN002	私募	5	4.0000	12.1600	AA /	97.7365	0.2095	4.4593	2024-03-04	/
24 惠民城建 PPN001	私募	3.2	4.5000	10.0000	AA /	101.4973	0.2866	4.4999	2024-02-05	2027-02-05
23 惠民建投 MTN001	公募	2.2.1	5.9000	10.0000	AA /	103.9228	0.3821	5.8997	2023-12-01	2025-12-01
23 兖投 01	私募	2.2.1	6.8000	5.0000	AA /	103.0016	5.1349	10.0606	2023-03-14	2025-03-14
22 惠民城建 PPN007	私募	2.2.1	7.0000	2.0000	AA /	102.3330	5.1349	8.1732	2022-11-30	2024-11-30
22 惠民城建 PPN006	私募	2.2.1	7.0000	2.0000	AA /	102.2454	5.1349	8.3732	2022-11-21	2024-11-21
22 惠民城建 PPN005	私募	2.2.1	7.0000	6.0000	AA /	101.9319	5.1349	9.6354	2022-10-20	2024-10-20
22 惠民城建 PPN004	私募	2.2.1	7.3000	12.0000	AA /	101.1687	5.1349	8.9814	2022-07-27	2024-07-27
22 惠民城建 PPN003	私募	2.2.1	7.3000	15.8000	AA /	100.5442	5.1349	9.0647	2022-05-30	2024-05-30
22 兖州 01	私募	2.2.1	7.3000	1.4000	AA /	100.4631	1.0627	8.0097	2022-05-24	2024-05-24
22 惠民建投 MTN002	公募	2.2.1	6.7000	10.0000	AA /	101.1549	5.1349	14.3375	2022-04-29	2024-04-29
22 惠民建投 MTN001	公募	2.2.1	6.7000	10.0000	AA /	101.0571	5.1349	7.2241	2022-04-15	2024-04-15
22 惠民城建 PPN001	私募	2.2.1	7.3000	10.0000	AA /	105.7109	5.1349	8.4023	2022-02-16	2024-02-16
22 兖投 01	公募	3.2	7.0000	1.9000	AA /	102.9683	5.1349	8.6819	2022-01-27	2025-01-27
21 惠民城建 PPN002	私募	2.2.1	7.5000	10.0000	AA /	106.2908	5.1349	8.1524	2021-12-08	2023-12-08
21 兖州 02	私募	2.2.1	7.3000	1.0000	AA /	105.5978	5.1349	10.0822	2021-11-23	2023-11-23
23 惠民城建 PPN002	私募	2.1	7.0000	10.0000	AA /	105.1890	3.8895	7.6283	2023-10-31	2025-10-31
21 惠民城建 PPN001	私募	2.2.1	7.5000	1.5000	AA /	104.8191	5.1349	10.4798	2021-07-05	2025-07-05
23 惠民城建 PPN001	私募	2.1	7.0000	10.0000	AA /	103.0797	5.1349	10.3996	2023-02-17	2025-02-17
23 兖投 02	私募	2	7.0000	7.3000	AA /	104.8697	4.6506	10.6128	2023-09-22	/

20 惠民城建 PPN002	私募	2 3	7 5000	3 0000	AA /	101 4170	5 1349	8 8261	2020-08-13	/
20 尧投 03	私募	2 2 1	7 4000	3 0000	AA /	101 1210	5 1349	10 3989	2020-07-21	2024-07-21
20 惠民城建 PPN001	私募	2 2 1	7 5000	0 3000	AA /	103 8075	5 1349	/	2020-03-20	2024-03-20
19 尧投 02	私募	3 2	7 5000	8 1000	AA /	102 8308	5 1349	15 0554	2019-12-24	/
23 尧投 D1	私募	1	6 5000	10 8000	AA /	100 9934	5 1349	13 8271	2023-08-04	/

（二）交易对手同业合作情况

经了解，交易对手 2022 年、2023 年暂未与信托公司开展新的业务合作。

交易对手信用状况较好，与当地政府及银行等金融机构保持稳定的合作关系，无不良信贷记录，经营情况正常，筹资能力较强。同时交易对手非常了解信托公司的要求和信托计划的兑付原则，有良好的履约意愿。

六、交易对手评价

截至 2023 年 9 月末，交易对手资产总计 532.53 亿元，负债合计 322.95 亿元，所有者权益合计 209.57 亿元，资产负债率 60.65%。交易对手系兖州区第一大基础设施建设平台，且为公开发债主体，主体评级 AA+。交易对手综合实力较强。同时交易对手与多家金融机构合作良好，非常了解信托公司的要求和信托计划的兑付原则，有良好的履约意愿。

第四部分 增信措施分析

本项目增信措施有：

1. 保证担保：/
- 2-1. 质押担保：交易对手提供上市公司股票质押担保
- 2-2. 抵押担保：交易对手提供商服用地土地抵押担保
3. 期间管理：参与
4. 资金监管：实施

一、质押担保

（一）质押基本情况

交易对手将其持有的在上交所主板上市的上市公司【齐鲁银行（股票代码：601665）】1400万股流通股股票（下称“标的股票”）质押给我司（本信托计划），提供股票质押担保，质押方式为场外质押。交易对手持有的标的股票系流通A股。

截至2024年3月25日（含），标的股票近20个交易日收盘价均价约为4.30元/股，据此计算，质押物价值约为6,020万元。质押价值按7.5折计算。

本次质押基本情况如下：

项目	内容
标的股票持有人	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司
标的股票发行人	齐鲁银行股份有限公司
股票简称、股票代码	齐鲁银行（601665）
上市地点	上交所主板
流通情况	流通A股
本次质押数量	14,000,000.00股
质押物价值	按7.5折计算
预警线、平仓线	暂不设置

履约担保比例	$[(\text{质押物收盘价} \times \text{质押数量} \times 75\%) + (\text{抵押物评估净值} \times 62\%)] \times 100\% \div \text{信托计划存续规模}$ 审批时，质押物市值计算所采用的股价，系标的股票前 20 日（含当日）收盘价均价； 存续期间，质押物市值计算所采用的股价，系标的股票当日收盘价。
质押方式	场外质押
质押登记机关	中国证券登记结算有限责任公司
<p>备注：</p> <p>1.质押大致流程：</p> <p>Step1: 根据中国结算的相关要求，出质人、质权人用印相关质押登记材料（债权合同、质押合同、基础证照、质押登记申请表等）；</p> <p>Step2: 出质人、质权人双方代理人前往中国结算北京分公司柜台进行质押登记手续的办理；</p> <p>Step3: 若材料符合中国结算的要求，预计第二个工作日出具质权凭证（电子版）；若材料不符合中国结算的要求，则根据其要求进行修改和调整后再重复前述步骤进行办理。</p> <p>2.质权的优先性和排他性：经与中国结算电话咨询（021-68870562），其表示股票质押登记仅能办理给一个质权人，即不存在其他顺位的质权人。</p> <p>3.存续期间履约担保比例要求：$[(\text{质押物收盘价} \times \text{质押数量} \times 75\%) + (\text{抵押物评估净值} \times 62\%)] \times 100\% \div \text{信托计划存续规模} \geq 100\%$ 审批时，质押物市值计算所采用的股价，系标的股票前 20 日（含当日）收盘价均价； 存续期间，质押物市值计算所采用的股价，系标的股票当日收盘价。</p>	

（二）风控预警机制

1、预警线、平仓线的设置

鉴于本项目项下质押的股票市值小于信托规模，因此若设置预警线和平仓线，则无法进行实际管理操作。因此，本项目项下暂不设置预警线和平仓线。

2、履约担保比例（具体以合同约定为准）： $[(\text{质押物收盘价} \times \text{质押数量}) \times 75\% + (\text{抵押物评估净值} \times 62\%)] \times 100\% \div \text{信托计划存续规模} \geq 100\%$ 。

审批时，质押物市值计算所采用的股价，系标的股票前 20 日（含当日）收盘价均价；存续期间，质押物市值计算所采用的股价，系标的股票当日收盘价。

3、整体抵质押率

质押物的质押价值按【75%】计算；抵押物的抵押价值按评估净值的【62%】（预计约为评估价值的【45.64%】）计算。

质押物市值约 6,020 万元（使用标的股票截至 2024/3/25（含）前 20 个交易日的收盘价均价 4.30 元/股计算），抵押物评估净值为 24,646 万元，抵押物评估价值为 32,513 万元。若本信托计划的规模为 2 亿元，则整体抵质押率（抵押物按净值）为 65.22%、整体抵质押率（抵押物按价值）为 51.90%。

（1）风控预警机制

A.若 t 日履约担保比例小于 100 % 的，则受托人向出质人/抵押人发出补仓通

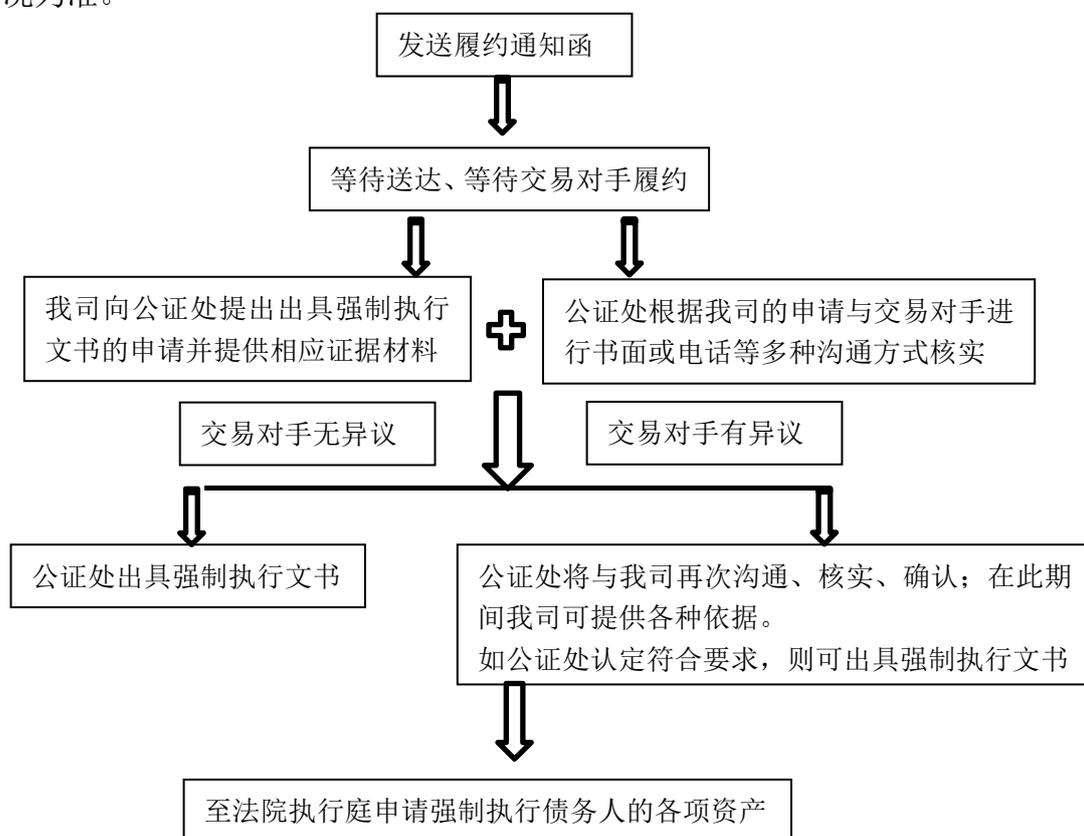
知，出质人/抵押人需在 10 个工作日内向信托专户内支付足额保证金，或提供受托人认可的其他抵押物或质押物，保证履约担保比例大于等于 100 %。若履约担保比例连续 20 个交易日大于等于 100 %的，受托人可将补仓资金、补仓物退还给出质人/抵押人；

B. 若在前述 10 个工作日内，某日的履约担保比例大于等于 100 %的，则本次无需进行前述补仓操作，补仓义务自下一次履约担保比例再次跌破 100 %时重新开始计算；

C. 若出质人/抵押人未在 10 个工作日内完成补仓的，则出质人/抵押人在质押合同、抵押合同项下违约且触发贷款合同项下贷款提前到期条款，受托人有权宣布本信托计划项下信托贷款提前到期、有权要求交易对手提前还款、有权处置变现质押的标的股票、抵押的土地。

（三）申请强制执行文书大致流程

经我部咨询北京方圆公证处公证员，其表示申请出具强制执行文书前后的大致工作流程如下。时间周期大概在 10 个工作日左右，具体时间周期以届时实际情况为准。



备注：鉴于目前尚未到本项目需要出具强制执行文书的时点，因此公证员目前介绍的流程系大致流程，届时具体操作需根据届时实际情况进行具体处理。

（四）处置质押标的大致流程

（1）首选方案：协商处置

鉴于本项目系与地方政府平台进行合作，交易对手在信托计划存续期间发生实质违约的，双方可协商进行自行交易，我司有权就股票出售价款进行优先受偿，亦或交易对手以股抵债、进行股票过户等。

（2）其他方案：申请强制执行，进行司法处置

鉴于各地不同层级的法院在执行标准及流程上略有出入，向法院申请强制执行的大致处置流程如下（鉴于对于上市公司流通股的司法处置，全国并无统一的操作模板，且每个具体项目的处置流程不尽相同，因此上述步骤仅为根据相关法律法规和实践经验的大体梳理，具体届时的实际处置流程，以届时实际情况为准）：

A.确定执行法院，至法院执行庭申请立案；

B.立案成功后，联系法官、申请法院出具强制执行裁定；如果可以，亦可申请法院出具保全裁定、采取保全措施，并冻结证券账户及资金账户；

C.具体处置措施：经初步了解，法院一般按以下顺序进行处置：

【司法拍卖】→【以物抵债】→【司法变卖】→【以物抵债】→【解除对标的股票的冻结，将标的股票退还被执行人】。

	《执行拍卖规定》、《网拍规定》	《上海金融法院关于执行程序中处置上市公司股票的规定（试行）》	《广东省深圳市中级人民法院关于强制执行上市公司股票的工作指引（试行）》
拍卖保留价	不得低于评估价或者市价的70%（对于无限售流通股，通常无需评估，参照市价确定拍卖保留价。市价的确定标准全国层面无明确法律规定，实践中通常参照前二十个交易日收盘均价确定）	不得低于前20个交易日收盘均价的90%	不得低于财产处置参考价（拍卖日前20个交易日的平均收盘价）的70%，再次拍卖的起拍价降价幅度不得超过前次起拍价的20%
抵偿价格	该次拍卖所定的保留价；	不得低于该次处置的保留价	该次拍卖的起拍价
以物抵债选择	一拍、二拍、三排拍卖时无人竞	任何一次处置失败的，申	第一次拍卖流拍的十日内；再

时间	买或者竞买人的最高价低于保留价； 三拍流拍且变卖不成仍不接受以物抵债的，应当解除对标的股票的冻结	请执行人均可申请； 两次拍卖流拍的，应当将处置的股票按第二次拍卖的保留价折价抵偿给申请执行人	次拍卖流拍的十日内；网络司法变卖不成仍不接受以物抵债的，应当解除对标的股票的冻结
抵债法律后果	股票所有权自抵债裁定送达申请执行人时转移	出具相应的法律文书，在确定抵偿之日起 15 日内完成过户	出具抵债裁定，办理司法过户

综合以上内容，若申请强执处置的，顺利情况下处置周期大约为 3-6 个月左右；不顺利情况下处置周期大约为 3-12 个月左右或者更长。但鉴于目前尚未到本项目需要处置质押标的物的时点且每个具体项目的处置流程不尽相同，因此上述内容和周期仅为大致预估，届时的具体操作需以届时的实际情况为准。

（3）防止其他债权人优先申请资产保全措施的方法

若出现交易对手违约我司需要对质押标的股票进行处置的，我司应争取提前联系公证处尽快出具强制执行文书、而后尽快进行执行立案并敦促法院尽快执行，以尽量缩短时间窗口。

本项目项下办理强制执行公证，我司可申请执行前财产保全。但经初步了解，在目前的司法实践中，执行前财产保全目前暂无较多成功案例，因此暂无法确定能否一定成功以及具体的操作周期。

另外，经初步了解，由于本项目已办理了强制执行公证，因此原则上我司便已放弃了诉讼的权利，因而原则上无法办理诉前保全、诉中保全等诉讼保全。但我司依然可以尝试在申请强制执行公证的过程中，同时也进行诉讼立案并申请诉前财产保全。但此操作目前暂无较多成功案例，因此届时是否可保全成功，需视届时法院是否认可而定。

（五）标的股票所在公司简介

1、基本信息

名称	齐鲁银行股份有限公司
统一社会信用代码	91370000264352296L
注册地址	山东省济南市历下区经十路 10817 号
法定代表人	郑祖刚

注册资本	458083.3334 万元人民币
公司类型	其他股份有限公司（上市）
成立日期	1996-06-05
营业期限	1996-06-05 至 无固定期限
经营范围	许可项目：银行业务；公募证券投资基金销售。（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）

2、股东情况

根据 Wind 资讯查询，截至 2024 年 1 月 19 日，齐鲁银行前五大股东情况

如下：

2024-01-19							
排名	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例(%)	期末参考市值(亿元)	持有限售股数量(股)	方向	股本性质
1	澳大利亚联邦银行	745,904,058	15.84	29.02	737,124,358	不变	限售流通 A 股, A 股流通股
2	济南市国有资产运营有限公司	472,409,532	10.03	18.38	422,500,000	增持	限售流通 A 股, A 股流通股
3	兖矿能源集团股份有限公司	362,150,900	7.69	14.09	357,320,000	减持	限售流通 A 股, A 股流通股
4	济南城市建设投资集团有限公司	345,808,077	7.34	13.45	259,708,785	增持	限售流通 A 股, A 股流通股
5	重庆华宇集团有限公司	258,137,042	5.48	10.04	254,795,642	减持	限售流通 A 股, A 股流通股
	合计	2,184,409,609	46.38	84.97	2,031,448,785	不变	

根据 Wind 资讯查询，截至 2023 年 9 月末，齐鲁银行前十大流通股股东情

况如下：

2023 三季报							
排名	股东名称	持股数量(股)	占流通 A 股比例(%)	期末参考市值(亿元)	方向	股本性质	
1	济钢集团有限公司	169,800,000	7.32	7.15	不变	A 股流通股	
2	济南西城投资发展有限公司	153,535,058	6.62	6.46	增持	A 股流通股	
3	中国重型汽车集团有限公司	129,314,059	5.57	5.44	不变	A 股流通股	
4	香港中央结算有限公司	118,534,834	5.11	4.99	增持	A 股流通股	
5	济南市经济开发投资有限公司	115,313,957	4.97	4.85	不变	A 股流通股	
6	山东建邦投资管理有限公司	75,000,000	3.23	3.16	不变	A 股流通股	
7	山东融鑫投资股份有限公司	74,000,000	3.19	3.12	减持	A 股流通股	
8	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	51,280,000	2.21	2.16	不变	A 股流通股	
9	华盛江泉集团有限公司	40,000,000	1.72	1.68	不变	A 股流通股	
10	山东三利源经贸有限公司	35,000,000	1.51	1.47	新进	A 股流通股	
	合计	961,777,908	41.46	40.49	不变		

3、经营情况

该银行成立于 1996 年 6 月，是全国首批、山东省首家设立并引进境外战投

的城商行，是中国银行业协会城商行工作委员会第三届副主任单位，是山东省市场利率定价自律机制核心成员、副主任委员。2021年6月18日，该银行成功登陆上海证券交易所A股主板市场。该银行经营区域覆盖山东省内十二地市及天津市，战略投资济宁银行、发起投资德州银行，是山东省城商行联盟的并列第一大股东，在山东、河南、河北拥有16家村镇银行。该银行以“打造具有竞争力的精品区域银行，成为中小企业、城乡居民和驱动本地经济的首选银行”为战略愿景，专注零售、服务中小，大力发展普惠金融，积极探索县域金融、消费金融、科技金融、三板金融、物流金融等特色化发展模式，普惠金融业务在全省银行业金融机构中排在前列。

齐鲁银行的主营产品有：齐鲁银行个人银行业务、齐鲁银行公司银行业务、齐鲁银行其他、齐鲁银行资金营运业务。

主营构成(最新年报)：利息收入：发放贷款及垫款：公司贷款和垫款：39.01%；利息收入：债券投资：26.21%；利息收入：发放贷款及垫款：个人贷款和垫款：18.14%；非利息收入：手续费及佣金收入：代理委托业务：3.72%；利息收入：存放中央银行款项：2.02%；非利息收入：手续费及佣金收入：结算业务：1.76%；利息收入：发放贷款及垫款：票据贴现：1.47%；非利息收入：手续费及佣金收入：其他：0.66%；拆出资金及买入返售：0.49%；非利息收入：手续费及佣金收入：银行卡业务：0.37%；利息收入：存放同业和其他金融机构款项：0.05%。

2022年，齐鲁银行实现营业收入110.64亿元，实现利润总额38.69亿元，实现净利润36.31亿元。2023年1-9月，齐鲁银行实现营业总收入90.97亿元，实现利润总额30.97亿元，实现净利润29.68亿元。

4、资产负债及利润情况

截至2023年9月末，齐鲁银行资产总计5,684.91亿元，负债合计5,307.15亿元，所有者权益合计377.76亿元，资产负债率93.36%。2023年1-9月，齐鲁银行实现营业收入90.97亿元、营业利润30.91亿元、利润总额30.97亿元、净利润29.68亿元，净利率32.63%。

齐鲁银行的资产以发放贷款及垫款、金融投资以及现金及存放中央银行款项为主，2023年9月末的余额分别为2,828.46亿元、2,309.33亿元和344.83亿元，分别占资产总额的49.75%、40.62%和6.07%。

齐鲁银行的负债以吸收存款、应付债券、向中央银行借款、卖出回购金融资产款以及同业和其它金融机构存放款项为主，2023年9月末的余额分别为4,134.56亿元、425.66亿元、385.33亿元、211.35亿元和81.13亿元，分别占负债总额的77.91%、8.02%、7.26%、3.98%和1.53%。

齐鲁银行的所有者权益以未分配利润、资本公积金、其它权益工具、一般风险准备以及股本为主，2023年9月末的余额分别为93.16亿元、83.06亿元、62.49亿元、59.95亿元和45.81亿元，分别占所有者权益合计的24.66%、21.99%、16.54%、15.87%和12.13%。

齐鲁银行的营业收入主要由利息净收入、投资净收益和手续费及佣金净收入构成，2023年1-9月分别实现67.61亿元、10.73亿元和8.94亿元，分别占营业收入的74.32%、11.80%和9.83%。齐鲁银行利润基本来源于上述三项收入。

截至2023年末（未经审计），齐鲁银行资产总计6,050.01亿元，负债合计5,631.77亿元，所有者权益合计415.54亿元，资产负债率93.09%。2023年，齐鲁银行实现营业收入119.52亿元、营业利润44.22亿元、利润总额44.13亿元、净利润42.34亿元，净利率35.42%。

齐鲁银行资产负债表简表：

齐鲁银行[601665.SH] - 资产负债表 (单位:万元,CNY)	2023-09-30	2022-12-31
报告期	三季报	年报
报表类型	合并报表	合并报表
资产：		
现金及存放中央银行款项	3,448,296.00	3,793,534.90
存放同业和其他金融机构款项	325,507.60	227,200.70
拆出资金	174,097.50	187,095.60
金融投资	23,093,348.60	20,337,391.80
其中：交易性金融资产	3,402,551.60	2,935,812.40
债权投资	11,653,592.10	10,895,432.30
其他债权投资	8,036,351.40	6,505,293.60
其他权益工具投资	853.50	853.50
衍生金融资产	14,934.40	25,229.30
买入返售金融资产	614,574.50	310,354.10
发放贷款及垫款	28,284,645.00	24,891,380.50
长期股权投资	170,609.10	159,356.30
固定资产	192,340.60	195,744.50
在建工程	4,749.40	3,931.50
使用权资产	63,645.20	58,412.20
无形资产	1,854.10	2,778.60

递延所得税资产	373,300.50	344,776.40
其他资产	70,998.20	51,487.10
资产差额(特殊报表科目)	16,164.50	12,657.10
资产差额(合计平衡项目)		
资产总计	56,849,065.20	50,601,330.60
负债:		
同业和其它金融机构存放款项	811,320.40	979,534.20
向中央银行借款	3,853,329.10	3,469,524.80
拆入资金	255,591.00	321,632.80
衍生金融负债	16,107.20	27,508.30
卖出回购金融资产款	2,113,513.90	1,867,312.70
吸收存款	41,345,627.20	35,742,623.00
应付职工薪酬	127,896.80	118,451.70
应交税费	67,883.70	86,615.90
租赁负债	59,868.20	52,389.50
应付债券	4,256,634.10	4,279,666.10
预计负债	40,538.90	42,190.90
其他负债	123,190.50	54,962.20
负债合计	53,071,501.00	47,042,412.10
所有者权益(或股东权益):		
股本	458,097.20	458,083.30
其它权益工具	624,883.20	624,890.60
其中: 优先股		
永续债	549,924.50	549,924.50
资本公积金	830,612.80	830,547.10
减: 库存股		
其它综合收益	72,610.70	39,839.90
盈余公积金	228,824.10	228,824.10
未分配利润	931,571.50	748,551.70
一般风险准备	599,504.20	599,504.20
归属于母公司所有者权益合计	3,746,103.70	3,530,240.90
少数股东权益	31,460.50	28,677.60
所有者权益合计	3,777,564.20	3,558,918.50
负债及股东权益总计	56,849,065.20	50,601,330.60

齐鲁银行利润表简表:

齐鲁银行[601665.SH] - 利润表 (单位:万元,CNY)	2023-09-30	2022-12-31
报告期	三季度报	年报
报表类型	合并报表	合并报表
营业收入	909,743.90	1,106,370.20
利息净收入	676,111.40	857,491.40
手续费及佣金净收入	89,386.60	123,474.80
投资净收益	107,319.80	99,211.20

公允价值变动净收益	14,681.10	6,561.30
汇兑净收益	5,180.50	9,835.40
其他收益	17,648.80	9,692.50
其他业务收入	621.20	467.80
资产处置收益	-1,205.50	-364.20
营业支出	600,606.00	721,180.90
营业税金及附加	9,365.00	11,334.70
管理费用	224,910.90	291,684.60
其他资产减值损失	10,519.20	2,000.00
信用减值损失	355,493.20	415,119.80
其他业务成本	317.70	1,041.80
营业利润	309,137.90	385,189.30
加：营业外收入	1,112.00	2,320.80
减：营业外支出	581.30	629.30
利润总额	309,668.60	386,880.80
减：所得税	12,853.30	23,790.10
净利润	296,815.30	363,090.70
减：少数股东损益	3,089.90	4,353.70
归属于母公司所有者的净利润	293,725.40	358,737.00
加：其他综合收益	32,770.80	-29,337.40
综合收益总额	329,586.10	333,753.30
减：归属于少数股东的综合收益总额	3,089.90	4,353.70
归属于母公司普通股股东综合收益总额	326,496.20	329,399.60
每股收益		
基本每股收益	0.59	0.73
稀释每股收益	0.47	0.71

(六) 齐鲁银行其他经营指标

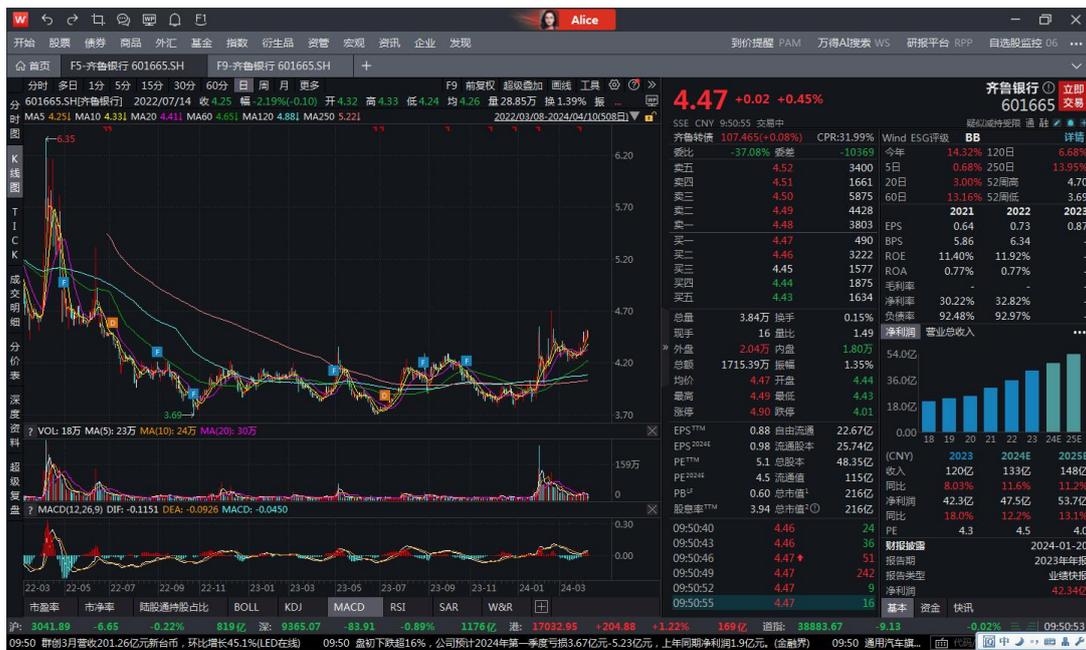
	2020年	2021年	2022年	2023.9
核心资本充足率	9.49%	9.65%	9.56%	9.73%
一级资本充足率	11.64%	11.63%	11.35%	11.43%
资本充足率	14.97%	15.31%	14.47%	14.45%
流动性覆盖率（LCR）	209.07%	207.32%	277.77%	/
净稳定资金比例（NSFR）	135.88%	137.87%	149.08%	/
存贷比	58.71%	58.50%	58.36%	72.60%
不良贷款率	1.43%	1.35%	1.29%	1.26%
不良贷款拨备覆盖率	214.60%	253.95%	281.06%	313.89%

拨备充足率	424.03%	558.58%	654.89%	534.26%
净利率	32.06%	30.22%	32.82%	32.63%
年化加权平均 ROE	11.43%	11.40%	11.92%	11.85%
年化平均 ROA	0.76%	0.77%	0.77%	0.74%

(七) 标的股票二级市场表现情况

齐鲁银行于 2021 年 6 月 18 在上交所主板上市（转板），首发价格 5.36 元/股。近三年最高价 12.43 元/股，近三年最低价 3.74 元/股。截至 2024 年 1 月末，齐鲁银行总股本（含优先股）4,834,956,605.00 股，其中限售 A 股 2,261,182,510.00 股，流通 A 股 2,573,774,095.00 股。截至 2023 年 9 月末，齐鲁银行股东总户数为 63,044 户，户均持股市值为 30.59 万元，前十名股东持股比例为 61.18%。

2024 年 4 月 11 日收盘价为 4.45 元/股，PE 为 5.082x；PB 为 0.598x，换手率为 0.747。以 2024 年 4 月 11 日的收盘价计算，齐鲁银行总市值 215.16 亿元，流通市值 114.53 亿元。近期齐鲁银行的股价已从 2023 年末的相对低位企稳回升。



经与资产规模相似的境内上市区域性银行比较，按 2024 年 3 月 1 日（含）前近一年 PB 平均值指标排序，齐鲁银行该指标为 0.612，在各家银行中排名中

游。齐鲁银行目前 PB 相对较低，整体估值较为合理。

序号	证券代码	证券简称	PE 近一年 平均值	PB 近一年 平均值	换手率近一 年平均值	截至 2024. 3. 1 总 市值
1	601128.SH	常熟银行	6.561	0.860	0.845	1,904,913.98
2	002966.SZ	苏州银行	5.880	0.689	0.696	2,574,050.56
3	002948.SZ	青岛银行	5.779	0.621	0.728	1,576,752.59
4	001227.SZ	兰州银行	9.246	0.615	1.813	1,520,751.14
5	601665.SH	齐鲁银行	4.922	0.612	0.933	2,093,536.21
6	601963.SH	重庆银行	5.429	0.579	0.78	1,983,471.04
7	600928.SH	西安银行	6.316	0.535	0.901	1,555,555.56
8	002958.SZ	青农商行	6.027	0.486	0.675	1,522,238.65
9	002936.SZ	郑州银行	8.969	0.449	0.672	1,632,028.22
10	601997.SH	贵阳银行	3.272	0.373	0.816	2,003,596.55

数据来源：Wind 数据库

二、抵押担保

交易对手提供一宗国有建设用地使用权抵押予我司，抵押物地块为商服用地（面积为 156,311 m²）。根据评估机构评估，抵押物地块评估价值为 32,513 万元，净值为 24,646 万元。

（一）抵押地块概况及分析

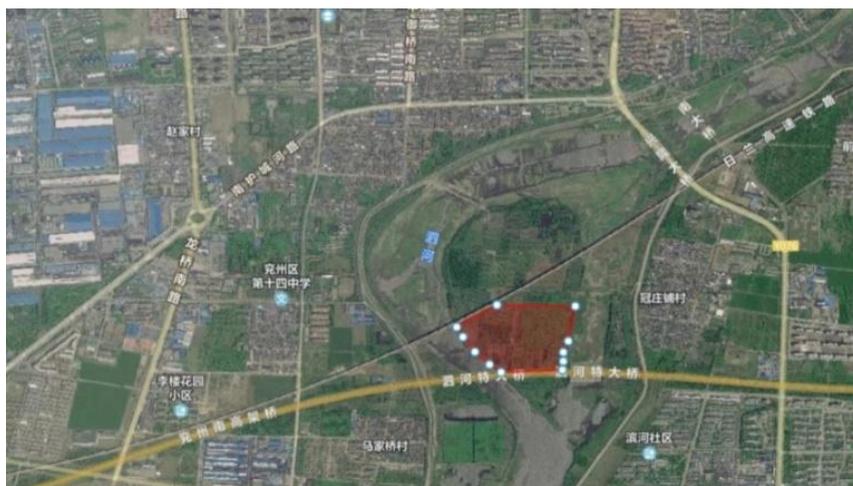
权利人	不动产权证编号	座落	用途	使用期限	面积 (m ²)
济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	鲁（2021）兖州区不动产权第 0003307 号	兖州区泗河河心岛	商服用地	2012 年 7 月 12 日起 2052 年 7 月 11 日止	156,311

济宁市兖州区惠民城建投资有限公司于 2012 年 7 月 12 日与兖州市国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，兖州市国土资源局向抵押人出让宗地编号为兖土 2012-43 的国有建设用地使用权。根据土地出让合同，该地块坐落于泗河河心岛，宗地总面积 163,904 m²，其中出让宗地面积为 163,904 m²。出让价款 14,770 万元整（约 60 万元/亩）。抵押人已缴纳完毕全部出让价款并已取得不动产权证（编号：鲁（2021）兖州区不动产权第 0003307 号）；目前契税已缴纳完毕。由于抵押物地块拿地时间较早，在拿地之后，根据整体规划，抵押物地块上建设了鲁南高铁、日兰高速等建筑，因此抵押物地块的不动产权证上记载的面积为 156,311 m²，较土地出让合同中的记载有所减少。抵押物地块形

状规整、面积较大、地势平坦。

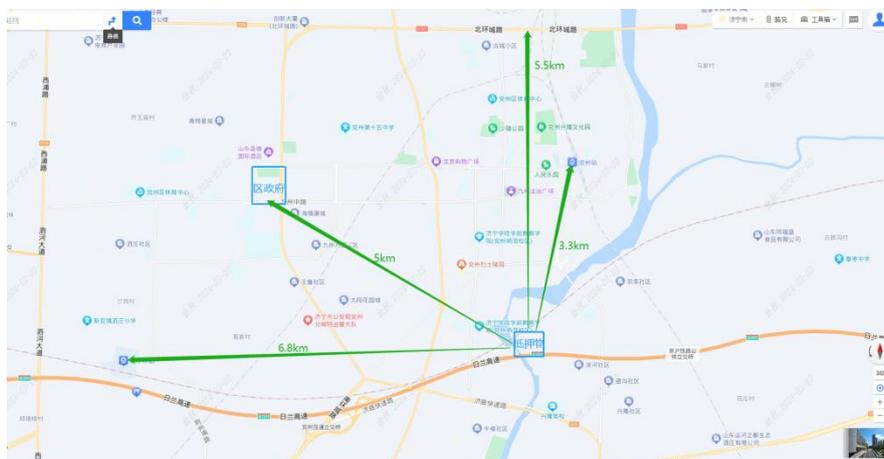
(二) 抵押物区位

抵押物地块位于兖州区老城区东南侧，老城区开发完备，居住生活商业配套齐全。抵押物地块系商服用地，位于泗河河心岛，环境优美，位置交通一般，区位条件一般。抵押物所属区域定位为高端社区、大型商务、休闲娱乐、生态公园。



A. 周边交通以及住宅区情况

抵押物地块位于兖州区老城区东南侧，紧邻泗河以及泗河观光路，抵押物北侧和西侧即为兖州区老城区。抵押物距离兖州区政府直线距离约 5km。抵押物紧邻日兰高速/泗河特大桥，距离兖州站直线距离约 3.3km，距离济宁东站（高铁站）直线距离约 7km，距离曲阜南站（高铁站）直线距离约 17.5km，距离曲阜东站（高铁站）直线距离约 22km。抵押物方圆 5km 内有多个楼盘、住宅区、学校、文娱场所。



（三）抵押物效力分析

抵押物为商服用地，权属清晰。目前抵押物地块尚未开始施工建设，抵押物地块上有植被树木。

（四）抵押物价值

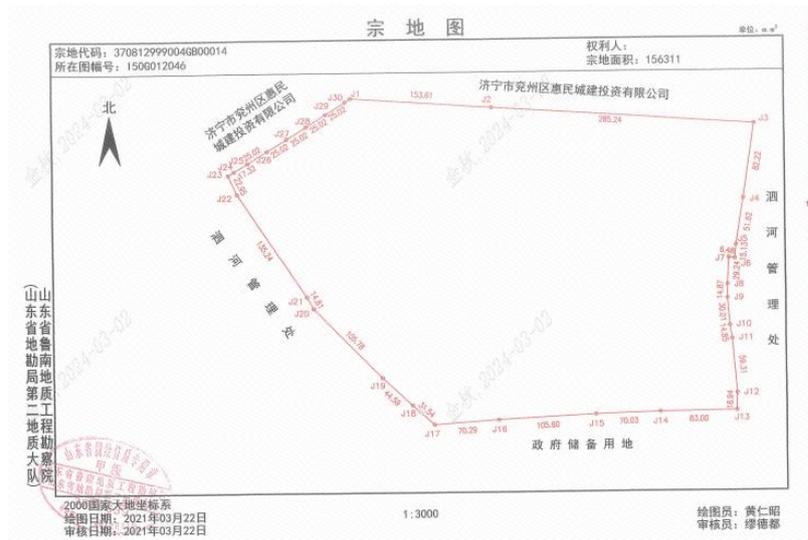
根据深圳市国策房地产土地资产评估有限公司于 2024 年 4 月 9 日出具的编号为 FBJ[2024]TD040014XT 号的《土地估价报告》，抵押物评估价值为 32,513 万元，净值为 24,646 万元。

本信托项目项下抵押物抵押价值预计为评估净值的 6.2 折。

综上，抵押物地块与兖州区老城区隔河相望，区位条件一般，商业开发价值一般。

（五）抵押物现场情况

抵押物宗地图



抵押物现场、及周边图片

抵押物现场照片：



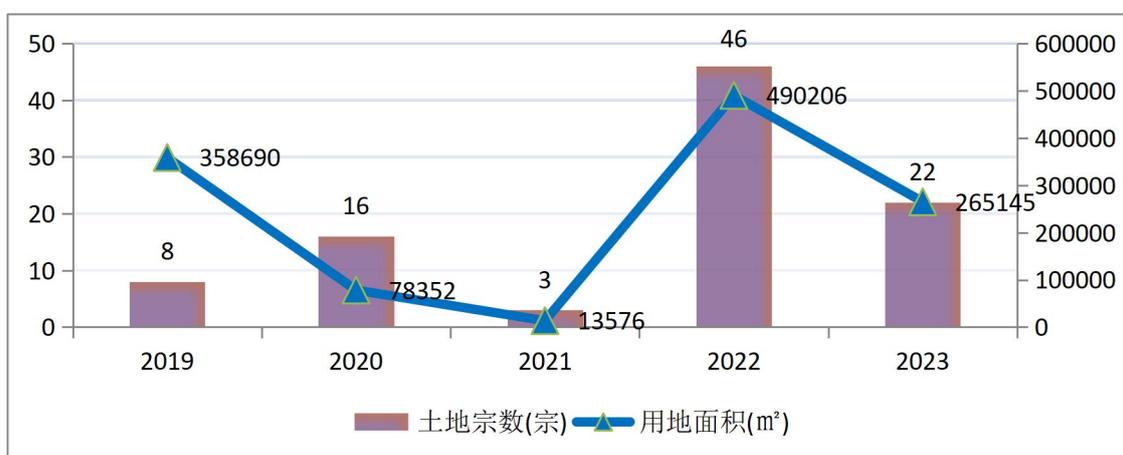
（六）风控预警机制

详见质押担保相关部分内容。

（七）兖州区土地市场概况

1、商业/办公用地

根据中指数据库信息显示，2019年至2023年，济宁市兖州区已成交的商业/办公用地合计95宗，成交面积1,205,969 m²，规划建筑面积2,855,805 m²，成交楼面均价1,903元/m²、成交土地均价4,506元/m²、平均溢价率12.76%。各年情况详见下图：



2019-2023年，兖州区土地成交宗数和面积整体波动较大。2020-2021年，

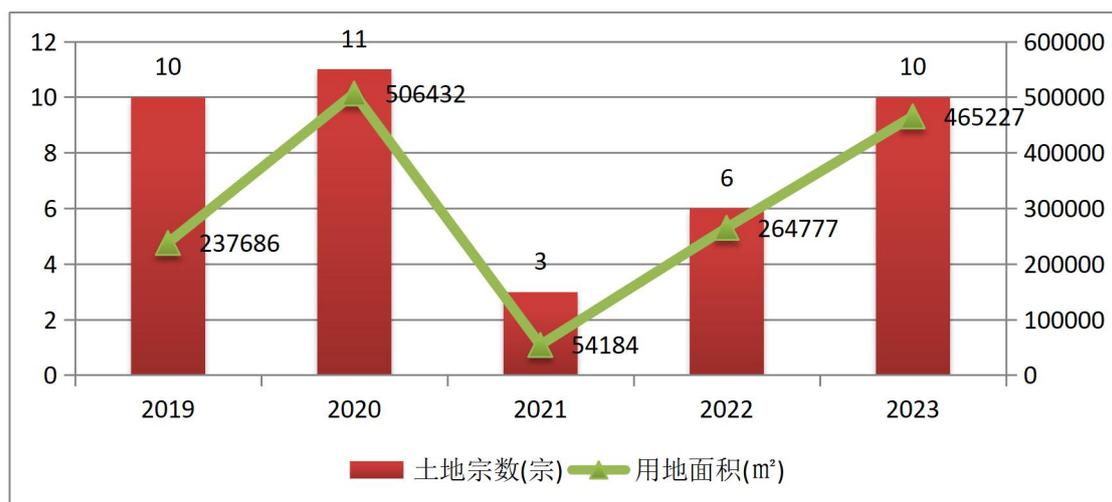
受疫情、经济等各方面因素影响，成交土地数量和面积整体处于下降趋势；2022年，成交土地和面积巨幅增加；2023年又有较大幅下降。成交楼面价方面，自2020年以来呈逐年下降趋势，2023年平均为1,699元/m²。

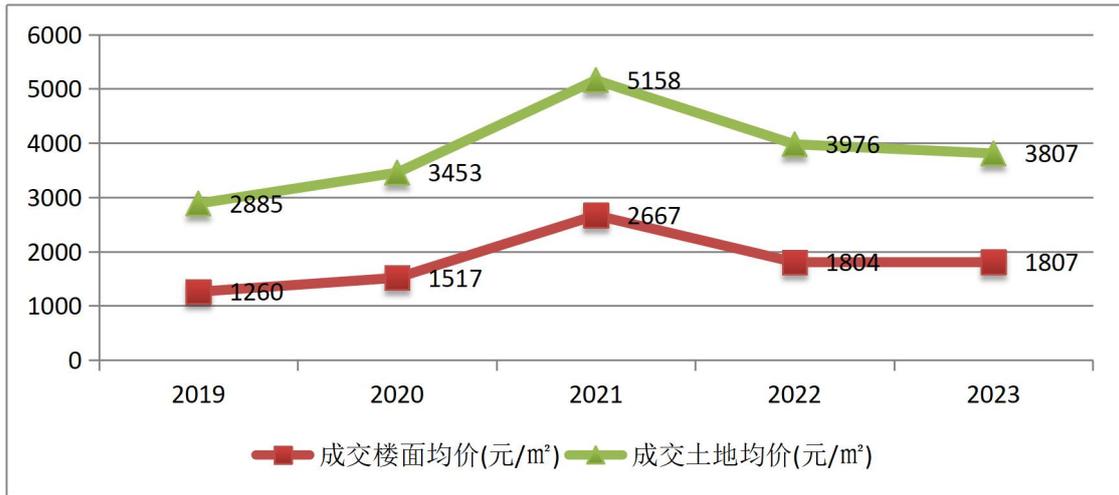
2019年至2023年成交土地中，非纯国企（控股）企业拿地情况如下：

	数量（宗）	建设用地面积(m ²)	规划建筑面积(m ²)	拿地主体
2019年	0	0	0	/
2020年	4	18253	21903.60	济宁公用瑞马置业有限公司
2021年	1	3800	4560	山东经典物流供应链有限公司 山东太阳控股集团有限公司（2）
2022年	5	22772	25732.6	山东保信房地产发展有限公司 山东百福堃新能源发展有限公司 山东宝宸物流科技有限公司
2023年	1	10493	12591.6	济宁公用瑞马置业有限公司

2、住宅用地

根据中指数据库信息显示，2019年至2023年，济宁市兖州区已成交的住宅用地合计40宗，成交面积1528306m²，规划建筑面积3365056m²，成交楼面均价1,646元/m²、成交土地均价3,624元/m²、平均溢价率5.11%。各年情况详见下图：





2019-2023年，兖州区住宅用地成交宗数和面积在2021年出现大幅下滑，而后逐年上升，至2023年，基本已回升至2020年的水平。成交楼面价方面，自2020年以来相对较为稳定，2023年平均为1,807元/m²。

2019年至2023年成交土地中，非纯国企（控股）企业拿地情况如下：

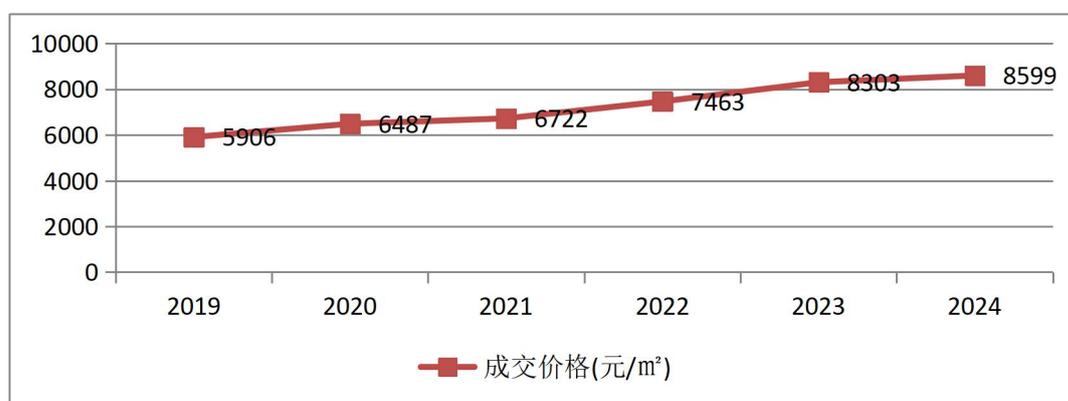
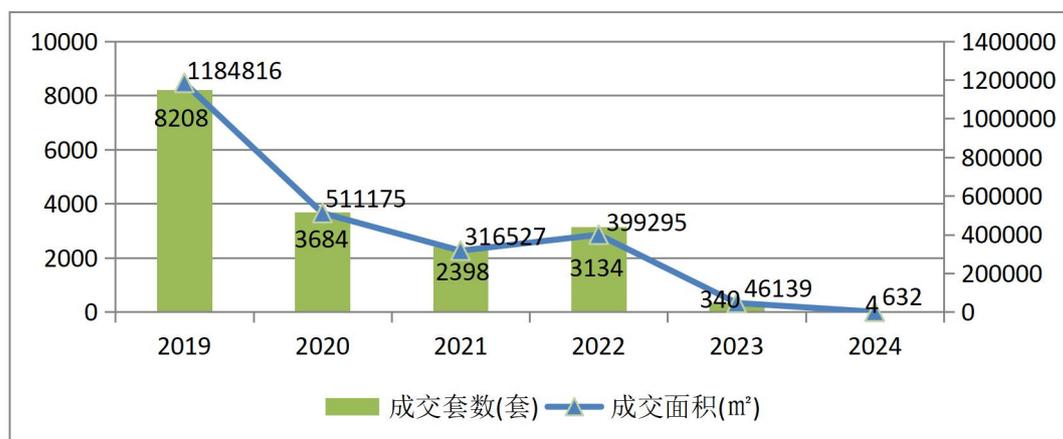
	数量（宗）	建设用地面积(m ²)	规划建筑面积(m ²)	拿地主体
2019年	1	19393	23271.6	山东太阳控股集团有限公司 山东润和富邦房地产开发有限公司（3） 济宁市兖州区润阳房地产开发有限公司 济宁华熙置业有限公司
2020年	9	419380	978405.7	济宁兖城惠和房地产开发有限公司 济宁公用瑞马置业有限公司 滕州海德公园地产有限公司 济宁城达项目管理有限公司
2021年	1	23559	35338.5	山东保信置业有限公司 山东三发地产集团有限公司
2022年	3	153197	330327.2	济宁时代控股有限公司 山东保信房地产发展有限公司
2023年	2	20364	41919.8	山东淳正置业有限公司 张春英

（八）兖州区房地产市场概况

1、商品住宅（不含保障房）情况

2019年至2024年2月，兖州区商品住宅（不含保障房）成交套数17,768套，成交面积2,458,584 m²，成交价格6,430元/m²。从历年数据来看，兖州区

成交套数和面积整体均呈下降趋势，2020年、2023年同比均有大幅下降。从成交价格来看，整体稳中有升，2023年单价达到8,000元/m²以上。



2、商业用房（商业+酒店式公寓）情况

2019年至2024年2月，兖州区商业用房成交套数83套，成交面积10,064 m²，成交价格8,320元/m²。从历年月度数据来看，成交套数和面积相对较少，且自2022年11月以来，整体成交量较小。价格范围维持在在7,000-10,000元/m²之间。

3、写字楼情况

2019年至2024年2月，兖州区写字楼成交套数142套，成交面积10,096 m²，成交价格7,953元/m²。其中，2022年成交94套，成交面积5,243 m²、2023年成交48套，成交面积4,853 m²。2022年成交价格为8,671元/m²、2023年成交价格为7,178元/m²。

从月度数据来看，2022年成交集中在4-8月，2023年成交集中在2-7月。且自2023年5月以来，整体成交规模较低。价格水平自2023年4月整体下降，

从 8,000 元/m² 以上的水平下降至 6,000 元/m² 以上的水平。

三、期间管理

项目成立后，业务部门将按公司存续期管理要求定期对项目进行存续期管理。

四、资金监管

本信托计划项下设置资金监管，交易对手将开立同名监管账户，划款指令经我司用印后方可出款，支付至交易对手下属公司济宁市兖州区惠嘉置业有限公司，然后惠嘉置业将资金支付至施工方。

第五部分 地方政府和区域内平台情况

一、济宁市基本情况

济宁地处山东省西南部，素以“孔孟之乡、运河之都、文化济宁”著称，现辖 2 区（任城、兖州）、2 市（曲阜、邹城）、7 县（泗水、微山、鱼台、金乡、嘉祥、汶上、梁山）和 3 个功能区（济宁国家高新区、太白湖省级旅游度假区、济宁经济技术开发区），面积 1.1 万平方公里，人口 890 万。2023 年，全市完成地区生产总值 5,516.47 亿元、增长 6.5%，一般公共预算收入 475.01 亿元、同口径增长 6.1%，主要经济指标增幅保持全省第一方阵。

济宁是文化名市。济宁是中华文明的重要发祥地，诞生了人文始祖轩辕黄帝和孔子、孟子、颜子、曾子、子思子五大圣人。所辖曲阜、邹城为国家历史文化名城，有“三孔”和京杭大运河两处世界文化遗产，有水浒故事发源地水泊梁山、铁道游击队故乡微山湖，圣地、文化、水乡交相辉映。

济宁是资源型大市，矿产资源丰富，现发现矿种 36 种（含亚矿种），探明有储量 26 种，其中煤和建材类非金属矿产为济宁市优势矿产，稀土为济宁市特色矿产。全市含煤面积达 3920 平方公里，占全市土地总面积的三分之一以上。全市煤炭保有资源量位居全省第一位。铁矿是济宁市唯一的黑色金属矿产，多数矿石品位较低，主要分布在兖州、汶上、泗水、邹城、金乡。南四湖湖面 1260 平方公里，是中国北方最大的淡水湖。济宁是全国粮棉油基地和特色农产品基地。

济宁是交通枢纽城市。济宁是淮海经济区中心城市，地处北京和上海黄金分割点。高铁 2 小时到北京、3 小时到上海，济宁机场通航 21 个城市，京杭大运

粮食产量 497.8 万吨，较上年增加 8.1 万吨、增长 1.7%。其中夏粮 236 万吨、增加 3 万吨。主要农产品供应稳定，猪牛羊禽肉产量 50.8 万吨、增长 7.2%，生猪出栏 365.4 万头、增长 3.3%，生猪存栏 203 万头、增长 7.7%。

2023 年，规模以上工业增加值同比增长 10.6%，今年来持续保持在 10% 左右增长。从行业看，38 个行业大类中 23 个实现正增长、增长面 60.5%，13 个行业保持两位数增长。随着制造强市深入推进，工业结构性制约呈现改善趋势，制造业支撑力提升，制造业增加值增长 9.9%、高于去年同期 6.8 个百分点，对规上工业增加值增速贡献率超过 50%，其中汽车制造业、计算机通信和其他电子设备制造业、金属制品业、非金属矿物制品业、橡胶和塑料制品业分别增长 124.3%、47.3%、34.3%、19.6%、19.5%，合计拉动规模以上工业增速 5.5 个百分点。工业新产品供给水平不断改善，工业机器人、汽车、通信及电子网络用电缆等产品产量增速均超过 60%。

2023 年，固定资产投资增长 7.1%，其中 10 亿元及以上项目完成投资额增长 48.7%，拉动全部投资增长 10.7 个百分点，支撑全市投资稳中有升；基础设施完成投资增长 34.3%、拉动全部投资增长 5.3 个百分点。新兴领域投资增长较快，高技术产业投资同比增长 38.6%，占全部投资的 20.4%，其中高技术制造业投资增长 43.1%、高技术服务业投资增长 32.7%；“四新”产业投资同比增长 12.3%，占全部投资的 58.3%，拉动全部投资增长 6.8 个百分点；高新技术产业投资同比增长 38.2%，拉动全部投资增长 6.6 个百分点。

2023 年，社会消费品零售总额 2732.7 亿元，同比增长 11%。从城乡看，城镇消费品零售额 2322.3 亿元、增长 10.8%，乡村消费品零售额 410.4 亿元、增长 11.6%。从商品类值看，基本消费品零售较快增长，限额以上单位粮油食品类零售额增长 20.8%；升级类商品增长较好，通讯器材类、书报杂志类商品零售额同比分别增长 20.4%、53.4%，增速分别高于全部限额零售额增速 6.4 个、39.4 个百分点。同时，积极融入双循环新发展格局，盯住重点领域加强国家合作，外贸进出口继续保持较快增长，全年进出口总额完成 971.5 亿元、增长 30%，其中出口 788.6 亿元、增长 45.9%。

2023 年 1-11 月，规模以上服务业实现营业收入同比增长 9.5%。持续放大港航经济引擎作用，交通运输业持续较快发展，规模以上交通运输仓储和邮政业

营业收入增长 10.1%、拉动服务业增长 4 个百分点，占规上服务业营业收入比重为 40%。现代服务业加快发展，租赁和商务服务业营业收入增长 13%、拉动服务业增长 2.4 个百分点；信息传输软件和信息技术服务业、居民服务修理和其他服务业、文化体育和娱乐业等行业营业收入均增长 10%以上。

2023 年，一般公共预算收入 475 亿元、增长 6.1%；一般公共预算支出 782.8 亿元、增长 4.8%，其中民生相关领域支出 627.8 亿元、增长 6%，占财政支出的 80.2%、较去年提高 0.9 个百分点，科学技术、城乡社区、卫生健康、教育等重点支出分别增长 11.6%、11.4%、10.3%、6.7%。同时，持续深化政企银对接机制，推动货币信贷政策落实，有效解决企业融资需求，着力增强企业发展动力。截至 12 月底，金融机构本外币贷款余额 7318.9 亿元，较年初增加 908.6 亿元、增长 14.2%，增量存贷比较上年提高 33.8 个百分点，企事业单位中长期贷款增长 22.2%、高于全市贷款增速 8 个百分点。

2023 年，全市居民消费价格下降 0.5%，八大类商品价格“五升两降一平”，衣着类、生活用品及服务、教育文化娱乐、医疗保健、其他用品及服务分别上涨 0.6%、0.1%、1.0%、0.4%、3.4%，食品烟酒、交通通信分别下降 1%、3.1%，居住类较同期持平。城乡居民收入稳定增加，全体居民人均可支配收入 35861 元，同比增长 6.6%，其中城镇居民 45505 元、增长 5.9%，农村居民 23851 元、增长 7.7%；城乡居民收入比为 1.91，较上年收窄 0.03 个点。

济宁市实施“制造强市”战略，已形成以装备制造、精品旅游和新能源等为主的省级优势产业集群，为经济发展带来有力支撑。依托良好的资源优势，济宁市建成了煤化工、工程机械、生物技术、纺织新材料、汽车零配件、光电特色产业、电子信息等多个国家级产业基地，拥有济宁国家级高新区和 14 家省级经济开发区。兖矿能源集团、太阳纸业、华勤集团等企业进入中国企业 500 强，6 家进入中国民营企业制造业 500 强。同时，济宁市拥有高新区中日韩、兖州中欧、曲阜中德、泗水中韩、邹城中日韩 5 个国际产业园区。美国伊顿、爱科，日本小松、伊藤忠、胜代，德国巴斯夫、西门子、林德、大陆，意大利倍耐力，新加坡丰益国际及华润、光大等 15 个国家和地区的 53 家世界 500 强企业落户济宁。在新旧动能转换的背景下，济宁市实施“制造强市”战略，围绕企业攀登进阶、产业链条延伸和集群膨胀，推动攀登企业扩围提标，全年 863 家攀登企业中规

模以上制造业增加值同比增长**5.7%**，高于全市规模以上制造业增加值增幅**2.6**个百分点。此外，济宁市实施“**1+5+N**”（即加快打造济宁高新区增长极，发挥任城运河新城、兖州工业聚集区、邹城（邹西）现代工业新城、济宁经济技术开发区、曲阜文化建设示范区等五区的示范带动作用，集中突破省级以上经济开发区（大企业专业园区）、信息技术产业基地、医养结合示范省先行区等重点区域）总体布局和“**5+5**”（即以新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、节能环保、医养健康为重点的新兴产业和以高端化工、纺织服装、高效农业、文化旅游和现代金融为重点的传统优势产业）产业布局，不断加速新动能成长，**2015-2020**年间累计落地亿元以上项目**3,190**个，形成了装备制造、精品旅游、新能源等**7**个省级优势产业集群和“雁阵形”产业集群。**2022**年济宁市“四新”经济增加值现价增长**9.8%**，规上高端装备制造业增加值增长**16.1%**，高端化工增长**19.8%**，新一代信息技术制造业增长**28.1%**，新能源新材料增长**12.5%**。同时，济宁市加快过剩产能出清，“十三五”期间全市压减煤炭消费**430**万吨、化解产能**1,750**万吨/年，新旧动能转换成效明显。

2023年济宁市聚焦制造强市战略，在绿色低碳高质量发展上实现新突破，坚定不移把制造强市作为首位战略，深化“干部助企攀登”，实施“四大攀登行动”，制造业占**GDP**比重提高**2**个百分点以上，全力建设国家级制造业高质量发展试验区中心城市。未来五年，济宁市将形成“一心两廊三带”空间发展格局，建成以中心城区为龙头，都市区为主阵地，县城和小城镇为战略支点的现代城市体系。

近年济宁市财政运行情况较为平稳，**2021-2023**年一般公共预算收入保持增长。从税收情况来看，**2022**年税收收入占一般公共预算收入的比重下降至**67.39%**，主要系受房地产市场低迷影响，土地增值税、契税分别下降**32.1%**、**37.1%**，合计减收**22.4**亿元，下拉税收增幅**7.4**个百分点；从税源结构来看，主要集中在电力、煤炭、制造业、建筑业、房地产及金融业等行业。此外，考虑到全国房地产景气度较低，房产交易和土地出让市场承受一定压力，叠加减税降费政策的持续推进，未来税收增速或将承压。**2023**年税收收入占一般公共预算收入的比重为**68.13%**，同比略有提升。

济宁市一般公共预算收入在山东省内排名第**5**位，济宁市地区生产总值在山东省

内排名第 6 位，济宁市经济水平在山东省内处于较高水平。

山东省下辖各市 2023 年一般公共预算收入、地区生产总值情况（单位：亿元）

序号	市	一般公共预算收入	地区生产总值
1	青岛市	1337.80	15760.34
2	济南市	1060.82	12757.42
3	烟台市	673.87	10162.46
4	潍坊市	608.32	7606.01
5	济宁市	475.01	5516.47
6	临沂市	445.77	6105.17
7	淄博市	395.30	4561.79
8	菏泽市	316.51	4464.49
9	滨州市	292.14	3118.85
10	东营市	284.63	3899.06
11	德州市	250.60	3805.27
12	聊城市	244.62	2926.36
13	泰安市	239.24	3323.86
14	威海市	237.38	3513.54
15	日照市	195.34	2390.86
16	枣庄市	181.05	2156.74

数据来源：企业预警通

项目	2022 年
（一）一般公共预算收入	447.66
其中：税收收入	301.68
非税收入	145.98
税收收入占比	67.39%
（二）政府性基金收入	434.48
（三）国有资本经营收入	8.16
（四）转移性收入	261.21
其中：一般公共预算地方转移性收入	255.31
政府性基金补助收入或转移支付收入	5.71
国有资本经营转移支付收入	0.19
综合财力=（一）+（二）+（三）+（四）	1,151.51
一般预算收入/综合财力合计	38.88%
（四）一般公共预算支出	747.03
（五）政府性基金预算支出	546.77
财政支出合计	1,293.84
财政自给率	59.93%
地区 GDP	5,306.00
债务余额	1,514.10

债务率	131.49%
负债率	28.48%
隐性负债	1,836.64
债务总量	3,350.74
债务率（宽口径）	290.99%
负债率（宽口径）	63.02%

数据来源于 2022 年济宁市政府决算报告。

根据地方财政资料显示，截至 2022 年底，地方政府债务余额为【1,514.10】亿元（其中一般债务余额 507.90 亿元，专项债务余额 1006.20 亿元），2022 年济宁市 GDP 为【5,306.00】亿元，地方可用财力为【1,151.51】亿元。据此测算，济宁市债务率=（地方政府债务余额÷地方综合财力）×100%=【131.49】%；负债率（即债务余额与 GDP 的比率）=（地方政府债务余额÷GDP）×100%=【28.54】%。

根据企业预警通的数据，济宁市内平台公司 2022 年末的有息负债余额为【1,836.64】亿元，据此测算含区域内融资平台有息负债的地区宽口径债务率（（地方政府债务余额+地方平台公司有息负债余额）÷地方综合财力）×100%=【290.99】%；宽口径负债率（即（地方政府债务余额+地方平台公司有息负债余额）÷GDP）×100%=【63.15%】。

根据企业预警通，济宁市 2023 年债务情况如下（因部分财政数据尚未公布，相关数据后续可能发生变更）：济宁市 2023 年债务率为 191.01%；2023 年负债率为 31.07%；2023 年宽口径债务率为 395.67%；2023 年宽口径负债率为 64.37%。

二、兖州区基本情况

1. 地理位置及区位图

兖州区地处山东省西南部，北邻宁阳，西靠汶上，南、西分别与邹城、任城接壤，东隔泗河和孔子故里曲阜毗邻，总面积 535 平方公里。兖州区常住人口 54.10 万，辖 6 镇 4 个街道办事处，即：新兖镇、颜店镇、新驿镇、小孟镇、漕河镇、大安镇、龙桥街道、鼓楼街道、酒仙桥街道、兴隆庄街道。全区共有居委会 48 个，村委会 296 个，兖州区人民政府驻龙桥街道九州中路 99 号。

兖州是古九州之一，历史文化悠久，九州文化、大禹文化、佛教文化等交相

辉映；交通区位优势，是全国重要的交通枢纽，京沪、兖石铁路、鲁南高铁在这里交汇，日兰高速、327国道等数十条公路干线在境内交织成网。

兖州区位于京沪、新石铁路交汇处。北至泰安 80 公里、省会济南 162 公里，西南至济宁 31 公里、菏泽 139 公里，南至滕州 60 公里、徐州 161 公里，东至曲阜 15 公里、临沂 182 公里。素有“军事重镇、九省通衢、齐鲁咽喉”之称。



2. 本地区在全国、地区经济布局中的地位

兖州区隶属于济宁市，是古九州之一，历史文化悠久，地处山东省西南部，北邻宁阳，西靠汶上，南、西分别与邹城、任城接壤，东隔泗河和孔子故里曲阜毗邻。全区下辖 6 镇 4 个街道办事处，总面积 535 平方公里，根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日，兖州区常住人口为 540,662 人。兖州区交通区位优势，被誉为“九省通衢，齐鲁咽喉”，京沪、兖石铁路在境内交汇，日兰高速、327 国道等数十条公路干线在境内交织成网，是全国重要的交通枢纽和鲁西南最大的物资集散地及客运中转站。资源方面，煤炭是兖州区最具优势的矿产资源，煤炭分布面积约占全区国土面积的 37.06%，是国家重要的煤炭基地，境内有兴隆庄、杨村、杨庄、田庄、鲍店、东滩、新驿煤矿等 7 个煤矿。

兖州交通便利，被誉为“九省通衢，齐鲁咽喉”。京沪、新石铁路在此交汇，动车组在此停靠，到北京、上海的时间 4 小时左右，正在建设的京沪高铁停靠站距兖州仅 15 分钟路程。兖州火车站是全国一等货运站，是鲁西南最大的物资集散地和货运中转站。年货物吞吐量达 1000 万吨，有 16 股铁路专用线，为从事

煤炭运销，货物运输提供了方便快捷的通道。公路四通八达，京福、京沪、日东高速在附近通联，公路密度是全国平均水平的 3 倍。兖州市东距日照港 210 公里，西距京杭大运河 30 公里，目前，水路年货运量达 3000 万吨。距曲阜机场 60 公里，距济南机场 150 公里。

兖州水资源丰富。地下水储量约 20 亿立方米，深层日开采量可达 60 万立方米，是山东省三大丰水区中唯一尚未大量开采的地区，水质较好，属于奥陶系央求溶裂隙水，含有丰富的矿物质和微量元素，是天然的纯净水。兖州西南的南四湖为我国北方最大的淡水湖，每年可利用的地表水量为 14.5 亿立方米。电力资源充足，附近有运河、里彦、邹城等 8 处大型电厂，装机容量 800 多万千瓦，具备双电源供电的条件，可保证大型企业工业用电。

2023 年，预计全区完成地区生产总值 615 亿元、比上年增长 6.5%，一般公共预算收入 53.8 亿元、增长 7%，规模以上工业增加值增长 6%，固定资产投资增长 10%，社会消费品零售总额增长 10%，城乡居民人均可支配收入分别增长 6.6%、8.3%，综合实力位居“全国百强区”第 65 位、较上年提升 2 个位次，获评国家生态文明建设示范区、全国自然资源节约集约示范县、全省高质量发展先进县、山东省绿色低碳高质量发展先行区建设试点。不折不扣落实上级稳经济一揽子政策，对上争取政策 215 个、资金 24 亿元；创新出台“制造业 10 条”“促消费 12 条”“房地产 17 条”等措施，发放各类惠农补贴 7256 万元、工业企业奖补资金 1.3 亿元、消费券 3333 万元，减免税费 25 亿元，新增“四上”企业 252 家、市场主体 7658 户。实施总投资 710 亿元的 108 个重点项目，宁德时代新能源动力电池产业基地、华勤高端橡胶新材料产业园、太阳纸业 170 万吨浆纸一体化、西湖集团新能源产业之都 4 个百亿级大项目扎实推进，12 个过 10 亿元项目签约落地，33 个过亿元项目开工建设，43 个项目投产达效，到位内资 70 亿元、外资 9200 万美元，外贸进出口完成 196 亿元。坚决扛牢粮食安全责任，全面加强耕地保护，粮食总产再创新高，国家制种大县、省级农产品加工业高质量发展先行县项目加快建设，获评全国小麦单产提升整建制推进县、山东省高标准农田整县推进示范县。

持续深化助企攀登，分领域举办“书记区长企业家恳谈日”7 次，全力帮助企业解难题、拓市场、降成本，协调争取用地指标 2118 亩、取水指标 490 万方、

制造业贷款 13 亿元、市场订单 15 亿元，预计全区规模以上工业营收突破 850 亿元。太阳纸业、华勤集团稳居中国企业 500 强，经典集团入选省“十强”产业集群领军企业，3 家企业获评山东省先进中小企业，3 名企业家跻身全省民营企业“挂帅出征”百强榜，获评山东省特色优势食品产业强县。新增省级“专精特新”、单项冠军、瞪羚企业 33 家，经典集团入选国家级智能制造示范工厂，神州轮胎、天意机械入选国家级智能制造优秀场景，康迪泰克、益海嘉里入选国家级绿色工厂，获评山东省数字经济“晨星工厂”试点县、山东省 DCMM 贯标试点县。新增高新技术企业 46 家、省级创新型中小企业 57 家，入库科技型中小企业 217 家，引进大院大所 10 家，新建省级以上创新平台 12 家，太阳纸业荣获中国专利奖优秀奖、省科技进步一等奖，华勤集团获批省国际科技合作基地、参与两项国际标准制修订，金大丰获批国家级博士后科研工作站、省科技进步二等奖，天意机械获批国家级工业设计中心、省长质量奖，2 家企业获评国家知识产权示范企业，3 家企业入选“好品山东”品牌，3 人入选泰山产业领军人才，获评山东省科技创新强县、山东省质量强县、山东省人才工作表现突出单位。工业园区获评国家级绿色工业园区，兖州高新区获批省级高新区，国际陆港海关监管中心封关运营。

大安机场转场通航，崇德大道主线贯通，104 省道改造、创业路西延竣工通车，济微高速南段 3 个出入口建成启用、北段加快建设，综合立体交通网络进一步健全。新建提升城区主次干道 7 条、背街小巷 6 条，改造老旧小区 27 个、合流制建筑小区 39 个，建成口袋绿地 3 处，市民文化中心加快建设，完成北护城河环河公园、老体育馆升级改造。启用垃圾中转站 4 座、公厕 5 座，安装新能源充电桩 100 个，改建电动车充电位 7500 个，开展“飞线”、围挡专项整治，顺利通过全国文明城市测评复审。新建改建农村公路 50 公里、桥梁 4 座，改造农村危房 38 户，九一北安置社区回迁上房，8 个边界内安置社区主体竣工，完成 42 个村庄供水管网改造、138 个村庄生活污水治理、9 个村庄黑臭水体治理，创建宜居宜业和美乡村 24 个。中央和省环保督察、黄河流域生态保护和高质量发展专项督察反馈问题整改达到序时进度，2 家企业完成超低排放改造，3 座污水处理厂完成提标改造，3 家煤矿入选国家级绿色矿山，泗河获评国家水利风景区，洸府河获评省级美丽幸福示范河湖，全区空气优良天数比例达到 66.6%，3 个水

质考核断面全部达标，重点建设用地安全利用率保持 100%。

3. 主要经济指标及经济主要特点

受去产能政策、环保等因素影响，近年来兖州区 GDP 增速存在一定波动，其中 2022 年全区 GDP 增速较上年有所回落，2023 年全区 GDP 增速较上年有所提升；2023 年兖州区的 GDP 为 615.00 亿元，三次产业结构为 5.5:47.2:47.2，经济总量在济宁市各区县中排名第 3。兖州区 2022 年人均 GDP 系全国人均 GDP 的 1.30 倍，高于山东省和济宁市平均水平。2023 年综合实力位居“全国百强区”第 65 位、较上年提升 2 个位次，规模以上工业增加值增长 6%，固定资产投资增长 10%，社会消费品零售总额增长 10%，城乡居民人均可支配收入分别增长 6.6%、8.3%。

近年来兖州区财政运行情况较为平稳，2021-2023 年一般公共预算收入保持增长。从税收情况来看，2023 年税收收入占比为 65.85%，收入质量尚可，且近三年财政自给率表现尚可。

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

兖州区实施总投资 710 亿元的 108 个重点项目，宁德时代新能源动力电池产业基地、华勤高端橡胶新材料产业园、太阳纸业 170 万吨浆纸一体化、西湖集团新能源产业之都 4 个百亿级大项目扎实推进，12 个过 10 亿元项目签约落地，33 个过亿元项目开工建设，43 个项目投产达效，到位内资 70 亿元、外资 9200 万美元，外贸进出口完成 196 亿元。

4. 城市发展规划

根据《济宁市兖州区国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，“十四五”期间，兖州区将主动融入“一带一路”、黄河流域、淮河流域国家战略通道，立足打造济宁城市发展新空间、产业发展新高地，发挥中心城区的辐射带动作用，充分放大先进制造、交通区位等独特优势。兖州区坚持“工业立区、工业强区”，建成新型工业基地。以“打造千亿级物流集聚区”为目标，利用济宁机场、鲁南高铁建设的机遇，建设“两核引领、四区联动”的兖州国际陆港，常态化运营“兖欧班列”、“兖青班列”，建成区域枢纽型物流中心。

2024 年是新中国成立 75 周年，是实施“十四五”规划的关键一年。兖州区政府工作总体要求是：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届二中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，主动服务和融入新发展格局，加快推动高质量发展，锚定“走在前、开新局”，全面落实黄河重大国家战略，紧紧围绕绿色低碳高质量发展先行区建设，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，统筹新型城镇化和乡村全面振兴，统筹高质量发展和高水平安全，突出抓好制造强区、有效需求、改革开放、园区建设、都市区融合、乡村振兴、绿色低碳、民生福祉、安全发展九项重点任务，稳扎稳打、踏踏实实，奋力推动中国式现代化兖州实践取得新成效。主要预期目标为：GDP 增长 6.5%，一般公共预算收入增长 6%，固定资产投资增长 10%，社会消费品零售总额增长 8%，城镇和农村居民人均可支配收入分别增长 6.5%、7%，全面完成上级下达的节能减排降碳约束性指标和环境质量改善目标，聚力抓好九个方面重点工作。

地方政府主要经济指标表（近三年可查询的经济指标）

项目	2023 年		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速	金额	增速
地区生产总值（亿元）	615.00	6.5%	600.14	4.3%	579.06	7.9%	525.72	3.7%
第一产业增加值（亿元）	34.00	NA	33.66	4.7%	32.36	7.0%	29.55	2.9%
第二产业增加值（亿元）	291.00	NA	291.76	2.2%	291.15	6.4%	262.12	5.6%
第三产业增加值（亿元）	291.00	NA	274.72	6.3%	264.23	9.6%	234.05	1.6%
三次产业结构	5.5:47.2:47.2		5.6:48.6:45.8		5.6:48.5:45.9		5.6:49.9:44.5	
工业增加值（亿元）	NA	7.2%	258.56	6.5%	246.14	5.4%	224.52	5.7%
社会消费品零售总额（亿元）	263.40	10.32%	238.8	0.5%	237.7	15.6%	205.6	-1.3%

进出口总额（亿元）	\$27.35	NA	187.9	14.3%	164.5	9.2%	155.3	5.3%
-----------	---------	----	-------	-------	-------	------	-------	------

数据来源于兖州区 2020-2022 年国民经济和社会发展统计公报、企业预警通。

二、交易对手所在区域的整体情况

（一）地方政府的整体情况

1. 地方政府财政收入相关情况

A. 地方政府财政收入（单位：亿元）

项目	2023 年	2022 年	2021 年	2020 年
（一）一般公共预算收入	53.79	50.26	49.72	47.35
其中：税收收入	35.42	32.17	38.46	35.04
非税收入	18.37	18.09	11.26	12.30
税收收入占比	65.85%	64.01%	77.35%	74.00%
（二）政府性基金收入	44.75	53.41	9.77	36.71
（三）国有资本经营收入	0.05	0.04	0.04	0.00
（四）转移性收入	NA	8.94	8.12	9.16
其中：一般公共预算地方转移性收入	NA	8.86	7.99	7.19
政府性基金补助收入	NA	0.08	0.08	1.95
国有资本上级补助收入	NA	0.00	0.05	0.02
综合财力=（一）+（二）+（三）+（四）	NA	112.65	67.65	93.22
一般预算收入/综合财力合计	NA	44.62%	73.50%	50.79%
（四）一般公共预算支出	68.35	72.25	68.43	61.71
（五）政府性基金预算支出	44.67	42.77	12.49	60.20
财政支出合计	113.12	115.06	80.92	121.91
财政自给率	78.70%	69.56%	72.66%	76.73%

数据来源于 2020-2022 年济宁市兖州区政府决算报告、企业预警通。

一般预算收入方面，2020-2022 年，兖州区一般公共预算收入及补助性收入均呈稳步增长态势。2022 年一般公共预算收入实现 50.26 亿元，补助性收入 8.86 亿元。2023 年一般公共预算收入实现 53.79 亿元，增速为 7%。

政府性基金收入方面，2021 年兖州区政府性基金收入较 2020 年有大幅下降，主要系 2021 年兖州区国有土地使用权出让金收入、城市基础设施配套费收入均大幅下降所致。2022 年兖州区政府性基金收入较 2021 年大幅增加，主要系 2022 年国有土地使用权出让金收入大幅增长 5.32 倍所致。2022 年，兖州区政府性基金收入的补助性收入为 0.08 亿元，与 2021 年基本持平。2023 年兖州

区政府性基金收入为 44.75 亿元，同比有所下降。

国有资本运营收入方面，兖州区国有资本运营收入规模较小，近年来均不足 500 万元。

B.一般预算收入结构

项目	2023 年		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额（亿元）	增长率	金额（亿元）	增长率	金额（亿元）	增长率	金额（亿元）	增长率
一般公共预算收入	53.79	7.00%	50.26	1.1%	49.72	5.01%	47.35	1.86%
其中：税收收入	35.42	NA	32.17	-16.4%	38.46	9.74%	35.04	-8.08%
非税收入	18.37	NA	18.09	60.6%	11.26	-8.47%	12.30	47.28%

数据来源于 2020-2022 年济宁市兖州区政府决算报告、企业预警通、《关于济宁市兖州区 2023 年预算执行情况和 2024 年预算草案的报告》。

2020-2023 年，兖州区一般预算收入以税收收入为主。2020-2023 年兖州区税收收入分别实现 35.04 亿元、38.46 亿元、32.17 亿元和 35.42 亿元，占一般公共预算收入的比例分别为 74.02%、77.35%、64.01%和 65.85%。兖州区 2022 年的税收收入同比有所下降，且该年税收收入占比跌至 64.01%，主要系 2022 年国内增值税、土地增值税、耕地占用税、城市（县）维护建设税等有所下跌所致。尽管如此，兖州区的一般公共预算收入结构整体仍处于合理水平。

兖州区 2023 年税收收入的主要来源为国内增值税和企业所得税，两项合计占比 51.84%。兖州区 2023 年主要税种的税收收入及占比明细如下：

收入项目	2022 年		2023 年	
	金额（亿元）	占比	金额（亿元）	占比
国内增值税	7.85	24.40%	13.30	37.55%
企业所得税	7.85	24.40%	5.06	14.29%
土地增值税	1.13	3.51%	3.04	8.58%
资源税	2.31	7.17%	2.93	8.27%
契税	2.72	8.45%	1.99	5.62%
税收收入合计	32.17		35.42	

数据来源于 2020-2022 年济宁市兖州区政府决算报告、《关于济宁市兖州区 2023 年预算执行情况和 2024 年预算草案的报告》

C.政府性基金收入状况

项目	2023 年		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额（亿元）	增长率	金额（亿元）	增长率	金额（亿元）	增长率	金额（亿元）	增长率
政府性基金收入	44.75	NA	53.41	45.5%	9.77	-73.4%	36.71	-0.85%
其中：土地出让收入	42.72	NA	51.53	532.3%	8.15	-75.9%	33.77	-6.91%

数据来源于 2020-2022 年济宁市兖州区政府决算报告、企业预警通、《关于济宁市兖州区 2023 年预算执行情况和 2024 年预算草案的报告》

2020-2023年，兖州区土地出让收入占政府性基金收入的比例分别为92.00%、83.39%、96.48%和95.46%，近年来兖州区政府性基金收入均以国有土地使用权出让收入为主。

2. 领导班子

兖州区主要领导如下：

区委副书记、区长，区政府党组书记：王营

王营，男，汉族，1979年10月生，中共党员，研究生学历。

现任济宁市兖州区委副书记、区长，区政府党组书记。

主持区政府全面工作。负责财政、税务、审计方面的工作。领导全区安全生产工作。分管区财政局、区审计局。

联系国家税务总局济宁市兖州区税务局。

履行区政府党组抓党建第一责任人的职责，根据分工抓好职责范围内党的建设工作。

区委常委、副区长，区政府党组副书记：石可清

石可清，男，汉族，1975年10月生，中共党员，研究生学历。

现任济宁市兖州区委常委、副区长，区政府党组副书记。

负责区政府常务工作。负责区政府机关、发展改革、工业和信息化、安全生产、自然资源、住房和城乡建设、行政审批服务、城市管理、统计、生态环境、大数据、政务公开、机关事务管理、国有资产监督管理、能源、压煤搬迁、人防、公共资源交易、人民武装、住房公积金、电力、通信等方面的工作。协助王营同志负责财政、税务、审计方面的工作。

分管区政府办公室、区发展改革局、区工业和信息化局、自然资源局、区住房和城乡建设局、区行政审批服务局、区综合行政执法局、区统计局、济宁市生态环境局兖州区分局、区机关事务服务中心、区政府压煤村庄搬迁服务中心、济宁市公共资源交易服务中心兖州分中心。

联系史志、档案工作。联系兖州工业园区、国家统计局兖州调查队、区人武部、济宁市住房公积金管理中心兖州分中心、国网济宁供电公司兖州供电中心、通信企业。

协助王营同志履行区政府党组抓党建第一责任人的职责。根据分工抓好职责范围内党的建设、安全生产和生态环境保护工作。

区政府副区长：孙恒民

孙恒民，男，汉族，1980年4月生，中共党员，研究生学历。

现任济宁市兖州区政府副区长、党组成员。

负责人力资源和社会保障、水务、农业农村、乡村振兴、应急管理、市场监管、检验检测、供销、气象、消防、烟草、成品油等方面的工作，与石可清同志共同分管安全生产工作。

分管区人力资源和社会保障局、区水务局、区农业农村局、区应急管理局、区市场监管局、区供销社、区检验检测中心。

联系区消防救援大队、区气象局，烟草、成品油销售企业。

根据分工抓好职责范围内党的建设、安全生产和生态环境保护工作。

区政府副区长、济宁市公安局兖州分局局长、督察长：张孝元

张孝元，男，汉族，1979年5月生，中共党员，研究生学历。

现任济宁市兖州区政府副区长、党组成员，济宁市公安局兖州分局局长、党委书记、督察长。

负责公安、司法、退役军人、信访等方面的工作，主持济宁市公安局兖州分局工作。

分管区司法局、区退役军人事务局、区信访局、济宁市公安局兖州分局。

根据分工抓好职责范围内党的建设、安全生产和生态环境保护工作。

区政府副区长：宋恩全

宋恩全，男，汉族，1971年2月生，中共党员，研究生学历。

现任济宁市兖州区政府副区长、党组成员。

	<p>负责教育体育、民政、文化和旅游、卫生健康、医疗保障、交通运输、公路、邮政、金融、保险、企业上市等方面的工作。协助王营同志负责财政方面的工作。</p> <p>分管区教育和体育局、区民政局、区文化和旅游局、区卫生健康局、区医疗保障局、区交通运输局、区地方金融监管局、区邮政管理局、济宁市工业技师学院。</p> <p>联系区总工会、区科协、区工商联、团区委、区妇联、区红十字会、区残联、区公路局、区邮政公司、区人民银行、济宁银保监分局兖州监管组，银行、保险等金融机构。</p> <p>根据分工抓好职责范围内党的建设、安全生产和生态环境保护工作。</p>
区政府副区长：展召爽	<p>展召爽，男，汉族，1985年12月生，中共党员，大学学历。</p> <p>现任济宁市兖州区政府副区长（挂职）。</p> <p>协助石可清同志负责国有资产监督管理工作。负责科技、商务、投资促进等方面的工作。</p> <p>分管区科技局、区商务局、区投资促进中心、济宁市农业高新技术示范园管理服务中心、济宁市颜店新城建设管理服务中心。</p> <p>根据分工抓好职责范围内党的建设、安全生产和生态环境保护工作。</p>
区政府副区长：张传驰	<p>张传驰，男，汉族，1967年10月生，中共党员，大学本科学历。</p> <p>现任济宁市兖州区政府副区长（挂职）、党组成员。</p> <p>协助石可清同志做好相关工作。协助宋恩全同志负责金融、保险、企业上市工作。</p> <p>根据分工抓好职责范围内党的建设、安全生产和生态环境保护工作。</p>

3. 核心产业等方面的整体情况。

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

相关资料显示，山东时代新能源电池产业基地项目由宁德时代新能源科技股份有限公司投资建设，总规模180GWh，分三期建设，其中一期规模为60GWh，投资约140亿元。正在建设的一期第一个年产30GWh动力电池项目总用地面积810.2亩，总建筑面积55.5万平方米，主要建设电芯厂房、模组厂房、设施房、拆电池房及浸泡池、精馏罐区、NMP罐区、前工序原料仓、后工序原料仓、模组原料仓、模组成品仓、电芯成品仓、化学品仓、餐厅、招聘活动中心、人才公

寓。

4. 政府债务情况：

根据地方财政资料显示，截至 2022 年底，地方政府债务余额为【152.94】亿元（其中一般债务余额 66.97 亿元，专项债务余额 85.97 亿元，均未超过债务限额），2022 年兖州区 GDP 为【600.14】亿元，地方可用财力为【112.65】亿元。据此测算，兖州区债务率=（地方政府债务余额÷地方综合财力）×100%=【135.77】%；负债率（即债务余额与 GDP 的比率）=（地方政府债务余额÷GDP）×100%=【25.48】%。根据企业预警通数据，截至 2023 年底，地方政府债务余额为【165.54】亿元（其中一般债务余额 66.91 亿元，专项债务余额 98.63 亿元），2023 年兖州区 GDP 为【615.00】亿元。据此测算，兖州区负债率（即债务余额与 GDP 的比率）=（地方政府债务余额÷GDP）×100%=【26.92】%。

根据企业预警通的数据，兖州区内平台公司 2022 年末的有息负债余额为【285.58】亿元，据此测算含区域内融资平台有息负债的地区宽口径债务率（（地方政府债务余额+地方平台公司有息负债余额）÷地方综合财力）×100%=【389.28】%；宽口径负债率（即（地方政府债务余额+地方平台公司有息负债余额）÷GDP）×100%=【73.07】%。根据企业预警通的数据，兖州区内平台公司 2023 年末的有息负债余额为【285.58】亿元，宽口径负债率（即（地方政府债务余额+地方平台公司有息负债余额）÷GDP）×100%=【73.35】%。

5. 地方金融生态环境情况

交易对手位于山东省济宁市兖州区，该区域经济、金融环境良好。交易对手与多家银行、多家信托公司均有合作。交易对手曾发行多只债券，目前存续 25 只，且交易对手于 2024 年新发行两只 PPN，规模合计 22.16 亿元，票面利率在 4%-4.5%。

（二）与交易对手所在区域，同级别政府经济发展情况比照

兖州区一般预算收入、地区生产总值在济宁市下辖各县区市中均位列第 3 位，兖州区经济水平在济宁市范围内处于较高水平。

济宁市下辖各区县 2023 年一般预算收入、地区生产总值情况（单位：亿元）

序号	县/区/市	一般公共预算收入	地区生产总值
1	邹城市	91.28	1,041.00
2	任城区	73.03	628.00
3	兖州区	53.79	615.00
4	微山县	31.40	449.00
5	曲阜市	24.31	442.00
6	金乡县	21.94	275.29
7	汶上县	20.16	283.00
8	嘉祥县	19.68	276.59
9	梁山县	17.68	301.00
10	鱼台县	14.76	246.30
11	泗水县	14.34	227.00

数据来源：企业预警通

三、当地政府主要平台公司与交易主体的比较

本项目交易对手系兖州区域内第一大平台公司，且资产规模远高于当地第二大平台公司。本项目交易结构较优。

本项目交易对手为济东投资核心子公司，主要负责经营包括市政工程、土地整理、商品销售、房屋销售及转让土地使用权等在内的多项业务，近年融资活跃，总债务规模较大。济宁市兖州区融通投资有限公司主要从事兖州区内保障房建设，体量相对较小。

企业名称	2022年末总资产	2022年末归母净资产	2022年营业收入	2022年归母净利润	是否公开发债
济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	539.62 亿元	205.59 亿元	74.59 亿元	1.90 亿元	是，主体评级 AA+
济宁市兖州区融通投资有限公司	61.24 亿元	23.27 亿元	9.89 亿元	0.45 亿元	否
济宁市兖州区国开齐鲁文化旅游开发有限公司	NA	NA	NA	NA	NA

四、该地区近年来是否有负面舆情

交易对手于 2023 年 7 月 31 日发生了商业承兑汇票违约情况，逾期金额 85 万元。根据交易对手出具的说明文件，逾期余额已于 2023 年 8 月 1 日清零。

第六部分 项目信息及分析

一、项目整体情况

项目名称：兖州区馨安家园棚户区改造项目

项目代码：2305-370812-04-01-481068

项目建设地点：济宁市兖州区新兖镇辛北庄村，安康路以东，246省道以南，府安路以北，扬州路以西

建设规模和内容：总用地面积 38354 平方米，总建筑面积 120416.56 平方米，地上总建筑面积 91579.64 平方米（住宅建筑面积 86934.64 平方米，公共服务设施 3079 平方米，商业建筑面积 1566 平方米）。地下建筑面积 28836.92 平方米（储藏室建筑面积 7084.57 平方米，地下车库总建筑面积 21752.35 平方米），安置套数 840 套（80 平方米 280 套，110 平方米 560 套），总居住人口 2688 人，容积率 2.39，建筑密度 14.92%，绿地率 35.68%，集中绿化面积为 5366 平方米。同时配套建设供水管网、排水管网、供热管网、燃气管网、供电管网、道路等基础设施。

实施单位：济宁市兖州区惠嘉置业有限公司（拥有房地产开发二级资质）

总投资：58000 万元

建设起止年限：2 年。

二、项目文件

兖州区馨安家园棚户区改造项目			
文件名	文件编号	出具单位/发证机关	时间
关于兖州区馨安家园棚户区改造项目建议书的批复	济充审服投（2023）21号	济宁市兖州区行政审批服务局	2023/2/7
关于兖州区馨安家园棚户区改造项目可行性研究报告的批复	济充审服投（2023）22号	济宁市兖州区行政审批服务局	2023/2/8
不纳入建设项目环境影响评价管理的说明	/	济宁市生态环境局兖州区分局	2023/6/16
不动产权证书	鲁（2023）兖州区不动产权第 0001712 号	济宁市兖州区自然资源局	2023/3/1
建设用地规划许可证	地字第 370812202306201	济宁市兖州区行政审批服务局	2023/6/20
建设工程规划许可证	建字第 370812202303091	济宁市兖州区行政审批服务局	2023/3/9
建筑工程施工许可证	370882202306160201 370882202308070101	济宁市兖州区行政审批服务局	2023/6/16 2023/8/7

三、项目投资情况

1. 总投资及投资估算

根据项目可研报告：项目总投资为 58000.00 万元，其中建设投资 56187.00 万元（其中工程费用为 39828.84 万元、工程建设其他费 15107.13 万元、预备费用 1251.03 万元）、建设期利息 1813 万元（项目拟申请融资 37000 万元，建设期第一年贷款比例为 50%，第二年贷款 50%，贷款利息为 4.9%）。

2. 当前已投入资金及资金缺口

用款项目总投资为 58000 万元。实施单位已累计完成自有资金投入 183,739,938.50 元，其中土地款及契税支出 136,353,587.50 元、工程款支出 47,386,351.00 元，占项目总投的 30%以上。项目资金缺口约 3.96 亿，高于本笔业务合作规模。

四、项目实施进度

本项目自 2023 年 5 月开始施工建设，预计工期 2 年，目前正在建设过程中。

第七部分 还款来源有效性说明

一、第一还款来源分析

本项目第一还款来源为交易对手的经营收入。

截至 2023 年 9 月末，交易对手资产总计 532.53 亿元，负债合计 322.95 亿元，所有者权益合计 209.57 亿元，资产负债率 60.65%。交易对手系兖州区第一大基础设施建设平台，且为公开发债主体，主体评级 AA+。交易对手实力较强。

二、其他还款来源分析

（一）质押物处置收入

交易对手以其持有的齐鲁银行（601665）1400 万股股票为其还款义务提供

股票质押担保，质押标的系 A 股主板上市的银行股，目前价格处于相对低位、估值较低、相对易于变现，可为其在本项目项下的履约提供一定的支持。

（二）抵押物处置收入

交易对手以其持有的 1 宗国有建设用地使用权为其还款义务提供土地抵押担保，抵押物土地系商服用地，区位条件一般，可处置变现能力一般。

附录

附录 1 交易对手财务报表

合并资产负债表

单位：万元

	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-09-30
报告期	年报	年报	年报	三季度
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
流动资产：				
货币资金	217,544.33	297,421.30	298,546.17	331,839.31
交易性金融资产			89.00	89.00
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	875,789.32	928,366.98	1,007,873.93	1,082,671.18
应收票据	33.50		60.00	
应收账款	875,755.82	928,366.98	1,007,813.93	1,082,671.18
应收款项融资				
预付款项	3,950.56	6,200.02	34,207.77	43,218.41
其他应收款(合计)	694,472.70	752,029.02	866,725.90	739,617.73
应收股利	226.97			
应收利息				
其他应收款	694,245.73	752,029.02	866,725.90	
买入返售金融资产				
存货	1,861,090.42	1,872,543.55	2,160,148.88	2,080,041.24
其中：消耗性生物资产				
合同资产				
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
待摊费用				
其他流动资产	10,893.39	21,189.58	19,629.14	21,655.31
其他金融类流动资产				
流动资产合计	3,663,740.72	3,877,750.45	4,387,220.77	4,299,132.17

非流动资产：				
发放贷款及垫款				
以公允价值且其变动计入其他综合收益的金融资产				
以摊余成本计量的金融资产				
债权投资				
其他债权投资		145,409.08	96,391.35	99,400.03
可供出售金融资产	262,787.94			
其他权益工具投资				
持有至到期投资				
其他非流动金融资产		115,011.27	119,551.57	146,201.57
长期应收款				
长期股权投资	37,880.51	40,858.12	41,140.95	41,140.95
投资性房地产	237,937.77	254,217.89	239,830.36	239,830.36
固定资产(合计)	136,035.34	121,607.23	119,811.37	116,184.85
固定资产	136,035.34	121,607.23	119,811.37	
固定资产清理				
在建工程(合计)	265,074.55	306,646.47	372,250.08	376,972.81
在建工程	265,074.55	306,646.47	372,250.08	
工程物资				
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产				
无形资产	116.09	1,151.44	1,564.92	1,530.32
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	2,195.54	4,537.97	4,093.50	4,882.63
递延所得税资产	0.50	4.34	9.98	9.98
其他非流动资产			14,324.82	
非流动资产合计	942,028.23	989,443.81	1,008,968.91	1,026,153.50
资产总计	4,605,768.95	4,867,194.26	5,396,189.69	5,325,285.67
流动负债：				
短期借款	104,829.00	155,756.00	438,156.79	406,531.00
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	113,612.48	101,594.45	175,553.14	117,368.05
应付票据	100,500.00	99,000.00	118,809.71	115,821.83
应付账款	13,112.48	2,594.45	56,743.42	1,546.23
预收款项	23,147.11	29.87	97.35	3,451.43
合同负债		80,085.91	70,245.44	27,687.86
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	889.24	98.83	97.53	247.83
应交税费	770.18	918.32	904.80	326.99
其他应付款(合计)	156,523.44	132,472.80	398,153.71	670,450.52

应付利息	43,424.41			
应付股利				
其他应付款	113,099.03	132,472.80	398,153.71	
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	316,924.14	855,572.90	643,860.19	423,897.77
预提费用				
递延收益-流动负债				
应付短期债券				
其他流动负债	2.20	7,116.91	6,321.15	2,491.91
其他金融类流动负债				
流动负债合计	716,697.80	1,333,645.99	1,733,390.11	1,652,453.35
非流动负债：				
长期借款	1,440,696.59	1,115,147.31	1,254,798.83	1,236,790.23
应付债券	387,000.00	352,000.00	325,000.00	340,000.00
租赁负债				
长期应付款(合计)	295.26			
长期应付款	286.30			
专项应付款	8.96			
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延所得税负债				
递延收益-非流动负债	334.18	300.00	300.00	300.00
其他非流动负债		21.42		
非流动负债合计	1,828,326.03	1,467,468.73	1,580,098.83	1,577,090.23
负债合计	2,545,023.84	2,801,114.72	3,313,488.95	3,229,543.58
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	370,117.51	370,117.51	370,117.51	370,117.51
其它权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积金	1,154,060.77	1,119,147.91	1,119,010.63	1,119,010.63
减：库存股				
其它综合收益	76,486.95	76,486.95	73,952.47	73,952.47
专项储备				
盈余公积金	46,310.54	49,052.20	51,938.12	51,938.12
一般风险准备				
未分配利润	387,631.42	425,437.44	440,868.06	453,265.76
外币报表折算差额				
未确认的投资损失				
归属于母公司所有者权益合计	2,034,607.19	2,040,242.02	2,055,886.78	2,068,284.48
少数股东权益	26,137.92	25,837.53	26,813.95	27,457.61
所有者权益合计	2,060,745.11	2,066,079.55	2,082,700.74	2,095,742.09
负债和所有者权益总计	4,605,768.95	4,867,194.26	5,396,189.69	5,325,285.67

合并利润表

单位：万元

	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-09-30
报告期	年报	年报	年报	三季度报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
营业总收入	1,190,862.35	723,786.63	745,908.57	642,704.27
营业收入	1,190,862.35	723,786.63	745,908.57	642,704.27
其他类金融业务收入				
营业总成本	1,277,149.68	803,025.78	837,175.70	735,657.46
营业成本	1,176,918.95	707,710.43	716,581.81	595,482.44
税金及附加	18,659.15	5,754.31	5,172.24	29,686.80
销售费用	1,209.32	1,104.12	869.41	1,282.14
管理费用	10,580.96	6,343.34	7,552.82	4,734.04
研发费用		246.64	215.38	
财务费用	69,781.30	81,866.94	106,784.04	104,472.04
其中：利息费用	56,214.37	62,801.19	97,105.41	73,950.32
减：利息收入	2,572.81	8,045.16	6,221.56	2,132.36
其他业务成本(金融类)				
加：其他收益	125,709.84	91,763.40	116,487.23	116,903.36
投资净收益	1,148.02	3,962.14	2,005.26	380.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	373.64	2,659.24	282.83	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益		8,615.04	-3,311.70	
资产减值损失	-72.67			
信用减值损失		-32.63	-1,722.34	
资产处置收益	3.94		-759.31	
汇兑净收益				
营业利润	40,501.81	25,068.81	21,432.02	24,331.14
加：营业外收入	95.71	116.71	30.67	39.38
减：营业外支出	15,979.52	137.52	586.43	10,812.32
其中：非流动资产处置净损失				
利润总额	24,618.00	25,048.00	20,876.27	13,558.20
减：所得税	1,188.06	809.00	902.64	516.85
加：未确认的投资损失				
净利润	23,429.93	24,239.00	19,973.63	13,041.35
持续经营净利润	23,429.93	24,239.00	19,973.63	13,041.35
终止经营净利润				
减：少数股东损益	1,521.07	1,022.60	976.43	643.65
归属于母公司所有者的净利润	21,908.86	23,216.39	18,997.21	12,397.70
加：其他综合收益			-2,534.48	
综合收益总额	23,429.93	24,239.00	17,439.15	13,041.35

减：归属于少数股东的综合收益总额	1,521.07	1,022.60	976.43	643.65
归属于母公司普通股股东综合收益总额	21,908.86	23,216.39	16,462.73	12,397.70

合并现金流量表

单位：万元

	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-09-30
报告期	年报	年报	年报	三季度报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,198,564.95	815,774.66	734,469.09	540,456.11
收到的税费返还	7.19	96.74	187.32	
收到其他与经营活动有关的现金	109,817.64	154,486.01	172,509.03	449,543.22
经营活动现金流入(金融类)				
经营活动现金流入小计	1,308,389.79	970,357.40	907,165.44	989,999.33
购买商品、接受劳务支付的现金	1,336,406.02	749,854.77	896,051.26	502,384.60
支付给职工以及为职工支付的现金	3,673.61	2,512.13	2,719.27	945.26
支付的各项税费	21,496.36	13,900.15	7,331.50	56,725.44
支付其他与经营活动有关的现金	623,703.79	135,974.76	47,739.27	85,694.34
经营活动现金流出(金融类)				
经营活动现金流出小计	1,985,279.77	902,241.81	953,841.30	645,749.64
经营活动产生的现金流量净额	-676,889.98	68,115.59	-46,675.86	344,249.69
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	26,842.86	18,356.83	25,371.45	
取得投资收益收到的现金	593.09	1,529.87	587.22	617.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,650.59	1,288.75	4,586.37	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-26.42			
收到其他与投资活动有关的现金	300.00			
投资活动现金流入小计	29,360.11	21,175.45	30,545.04	617.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,757.03	51,934.05	65,619.28	32,541.85
投资支付的现金	108,737.21	10,707.37	14,181.00	35,612.50
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		214.66	131.58	
投资活动现金流出小计	147,494.23	62,856.07	79,931.86	68,154.35
投资活动产生的现金流量净额	-118,134.12	-41,680.62	-49,386.82	-67,536.65
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	550,015.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15.00			
取得借款收到的现金	979,197.33	755,926.17	1,698,461.86	484,981.25
收到其他与筹资活动有关的现金	18,000.00	31,493.00	480,845.60	121,876.67
发行债券收到的现金	182,000.00	324,000.00		157,676.00
筹资活动现金流入小计	1,729,212.33	1,111,419.17	2,179,307.46	764,533.91
偿还债务支付的现金	693,756.47	878,467.24	1,608,974.48	790,206.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	155,330.30	176,577.62	228,652.91	203,942.69

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,352.00	1,323.00		
支付其他与筹资活动有关的现金	93,332.73	137,745.80	291,644.86	50,269.77
筹资活动现金流出小计	942,419.49	1,192,790.66	2,129,272.25	1,044,419.43
筹资活动产生的现金流量净额	786,792.84	-81,371.49	50,035.20	-279,885.52
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	-8,231.27	-54,936.52	-46,027.47	-3,172.47
期初现金及现金等价物余额	118,024.75	109,793.49	54,856.96	8,829.49
期末现金及现金等价物余额	109,793.49	54,856.96	8,829.49	5,657.02

附录 2 质押标的所在公司财务报表

合并资产负债表

单位：万元

	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-09-30
报告期	年报	年报	年报	季报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
资产：				
现金及存放中央银行款项	3,458,763.90	3,690,887.40	3,793,534.90	3,448,296.00
存放同业和其他金融机构款项	248,700.50	270,029.60	227,200.70	325,507.60
贵金属				
拆出资金	71,376.30	71,900.10	187,095.60	174,097.50
金融投资	14,596,748.40	17,223,299.80	20,337,391.80	23,093,348.60
其中：交易性金融资产	2,303,065.20	2,226,597.40	2,935,812.40	3,402,551.60
债权投资	6,469,635.30	9,418,985.70	10,895,432.30	11,653,592.10
其他债权投资	5,819,194.40	5,572,863.20	6,505,293.60	8,036,351.40
其他权益工具投资	4,853.50	4,853.50	853.50	853.50
以摊余成本计量的金融资产				
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
衍生金融资产	10,080.80	34,322.70	25,229.30	14,934.40
买入返售金融资产	279,949.80	299,965.20	310,354.10	614,574.50
持有待售资产				
应收利息				
应收款项				
合同资产				
发放贷款及垫款	16,749,631.50	21,022,121.60	24,891,380.50	28,284,645.00
代理业务资产				
长期股权投资	123,116.60	133,403.00	159,356.30	170,609.10
应收款项类投资				
固定资产	81,567.60	177,990.90	195,744.50	192,340.60

在建工程	20,239.70	28,340.00	3,931.50	4,749.40
使用权资产		62,955.70	58,412.20	63,645.20
无形资产	4,250.20	2,025.80	2,778.60	1,854.10
商誉				
递延所得税资产	228,933.70	253,536.80	344,776.40	373,300.50
投资性房地产				
其他资产	137,703.60	58,152.00	51,487.10	70,998.20
资产总计	36,023,221.40	43,341,370.60	50,601,330.60	56,849,065.20
负债：				
同业和其它金融机构存放款项	1,106,070.50	1,078,696.80	979,534.20	811,320.40
向中央银行借款	1,098,374.70	2,697,157.80	3,469,524.80	3,853,329.10
拆入资金	180,195.60	190,198.00	321,632.80	255,591.00
交易性金融负债	3,008.40	2,935.60		
衍生金融负债	9,749.10	36,363.80	27,508.30	16,107.20
卖出回购金融资产款	1,895,141.80	1,949,188.30	1,867,312.70	2,113,513.90
吸收存款	24,901,804.80	29,845,805.60	35,742,623.00	41,345,627.20
应付职工薪酬	97,339.30	105,052.00	118,451.70	127,896.80
应交税费	57,657.90	61,938.50	86,615.90	67,883.70
应付利息				
应付款项				
合同负债				
持有待售负债				
代理业务负债				
租赁负债		58,488.80	52,389.50	59,868.20
应付债券	3,815,853.00	3,965,353.20	4,279,666.10	4,256,634.10
递延所得税负债				
预计负债	82,889.30	42,029.10	42,190.90	40,538.90
其他负债	45,270.50	47,685.50	54,962.20	123,190.50
负债合计	33,293,354.90	40,080,893.00	47,042,412.10	53,071,501.00
所有者权益(或股东权益)：				
股本	412,275.00	458,083.30	458,083.30	458,097.20
其它权益工具	499,740.90	549,924.50	624,890.60	624,883.20
其中：优先股	199,799.00			
永续债	299,941.90	549,924.50	549,924.50	549,924.50
资本公积金	634,908.70	830,547.10	830,547.10	830,612.80
减：库存股				
其它综合收益	32,238.40	70,640.10	39,839.90	72,610.70
盈余公积金	165,405.20	194,490.90	228,824.10	228,824.10
未分配利润	530,830.90	620,960.50	748,551.70	931,571.50
一般风险准备	432,822.00	511,016.10	599,504.20	599,504.20
外币报表折算差额				
未确认的投资损失				
归属于母公司所有者权益合计	2,708,221.10	3,235,662.50	3,530,240.90	3,746,103.70

少数股东权益	21,645.40	24,815.10	28,677.60	31,460.50
所有者权益合计	2,729,866.50	3,260,477.60	3,558,918.50	3,777,564.20
负债及股东权益总计	36,023,221.40	43,341,370.60	50,601,330.60	56,849,065.20

合并利润表

单位：万元

	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-09-30
报告期	年报	年报	年报	季报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
营业收入	793,640.70	1,016,698.30	1,106,370.20	909,743.90
利息净收入	641,356.80	748,514.60	857,491.40	676,111.40
利息收入	1,334,647.60	1,588,014.80	1,798,035.50	1,460,790.50
减：利息支出	693,290.80	839,500.20	940,544.10	784,679.10
手续费及佣金净收入	62,997.20	94,730.20	123,474.80	89,386.60
手续费及佣金收入	73,115.70	104,955.30	133,870.30	99,000.80
减：手续费及佣金支出	10,118.50	10,225.10	10,395.50	9,614.20
投资净收益	82,245.30	102,373.70	99,211.20	107,319.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,097.60	10,324.40	13,964.40	12,912.40
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益	2,055.50	17,072.80	6,561.30	14,681.10
汇兑净收益	4,189.40	7,726.60	9,835.40	5,180.50
其他收益	909.00	5,252.70	9,692.50	17,648.80
其他业务收入	305.10	456.80	467.80	621.20
资产处置收益	-417.60	40,570.90	-364.20	-1,205.50
营业支出	508,742.50	684,666.40	721,180.90	600,606.00
营业税金及附加	6,783.30	10,466.60	11,334.70	9,365.00
管理费用	227,694.70	266,008.70	291,684.60	224,910.90
资产减值损失				
其他资产减值损失	661.80	2,057.20	2,000.00	10,519.20
信用减值损失	272,610.20	405,064.40	415,119.80	355,493.20
其他业务成本	992.40	1,069.50	1,041.80	317.70
营业利润	284,898.30	332,031.90	385,189.30	309,137.90
加：营业外收入	3,918.60	2,395.20	2,320.80	1,112.00
减：营业外支出	513.10	435.00	629.30	581.30
其中：非流动资产处置净损失				
利润总额	288,303.80	333,992.10	386,880.80	309,668.60
减：所得税	33,832.80	26,766.80	23,790.10	12,853.30
加：未确认的投资损失				
净利润	254,471.00	307,225.30	363,090.70	296,815.30
减：少数股东损益	2,591.30	3,660.90	4,353.70	3,089.90
归属于母公司所有者的净利润	251,879.70	303,564.40	358,737.00	293,725.40
加：其他综合收益	-19,405.90	38,401.70	-29,337.40	32,770.80
综合收益总额	235,065.10	345,627.00	333,753.30	329,586.10

减: 归属于少数股东的综合收益总额	2,591.30	3,660.90	4,353.70	3,089.90
归属于母公司普通股股东综合收益总额	232,473.80	341,966.10	329,399.60	326,496.20
每股收益				
基本每股收益	0.59	0.64	0.73	0.59
稀释每股收益	0.59	0.64	0.71	0.47

合并现金流量表

单位: 万元

	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-09-30
报告期	年报	年报	年报	三季度
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
经营活动产生的现金流量:				
客户存款和同业存放款项净增加额	3,507,396.50	4,797,392.70	5,564,643.30	5,277,005.30
向中央银行借款净增加额	573,574.50	1,594,906.90	770,282.40	384,799.90
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收取利息和手续费净增加额	1,421,162.50	1,818,253.10	2,019,215.60	1,364,183.10
收到其他与经营活动有关的现金	35,081.70	191,592.00	48,879.30	92,090.10
拆入/拆出资金净增加额	76,047.60	10,000.00	131,137.60	40,000.00
经营活动现金流入小计	6,105,074.60	8,466,194.70	8,534,158.20	7,404,258.40
客户贷款及垫款净增加额	3,258,509.30	4,613,910.40	4,243,622.30	3,712,488.00
存放央行和同业款项净增加额	249,665.80	19,026.10	234,359.30	183,034.30
支付给职工以及为职工支付的现金	117,316.40	148,413.10	151,368.10	124,015.20
拆入/拆出资金净减少额			75,000.00	66,038.40
支付的各项税费	139,981.60	152,237.80	182,958.20	148,999.30
支付其他与经营活动有关的现金	64,949.30	89,564.70	191,503.80	305,438.40
支付手续费的现金	480,514.80	589,868.20	588,644.10	546,734.90
经营活动现金流出小计	4,310,937.20	5,613,093.10	5,752,541.40	5,086,748.50
经营活动产生的现金流量净额	1,794,137.40	2,853,101.60	2,781,616.80	2,317,509.90
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	7,944,145.00	10,371,291.60	9,935,322.60	7,630,908.30
取得投资收益收到的现金	43,607.10	65,764.00	59,563.00	63,467.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	275.80	453.20	64.50	34.80
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	7,988,027.90	10,437,508.80	9,994,950.10	7,694,410.10
投资支付的现金	9,904,954.20	13,196,300.70	13,031,587.50	9,860,092.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,605.00	22,733.80	19,322.00	19,362.90
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	9,940,559.20	13,219,034.50	13,050,909.50	9,879,455.50
投资活动产生的现金流量净额	-1,952,531.30	-2,781,525.70	-3,055,959.40	-2,185,045.40
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	299,941.90	491,630.30		
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金	4,172,000.00	5,166,940.30	4,760,581.00	2,722,934.40

收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	4,471,941.90	5,658,570.60	4,760,581.00	2,722,934.40
偿还债务支付的现金	4,216,429.90	5,090,000.00	4,418,000.00	2,804,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126,527.60	169,673.80	181,252.30	140,901.30
支付其他与筹资活动有关的现金		13,156.10	17,097.10	10,210.40
筹资活动现金流出小计	4,342,957.50	5,472,829.90	4,616,349.40	2,955,111.70
筹资活动产生的现金流量净额	128,984.40	185,740.70	144,231.60	-232,177.30
汇率变动对现金的影响	-1,272.20	-3,652.60	5,384.10	-250.60
现金及现金等价物净增加额	-30,681.70	253,664.00	-124,726.90	-99,963.40
期初现金及现金等价物余额	1,694,579.30	1,663,897.60	1,917,561.60	1,792,834.70
期末现金及现金等价物余额	1,663,897.60	1,917,561.60	1,792,834.70	1,692,871.30