记录编号：

央企信托·90号AAA市级非标集合资金信托计划尽职调查报告

业务经办部门：_____

目录

央企信托.....1
90 号集合资金信托计划.....1
一、信托概况.....3
（一）项目背景.....3
（二）项目资金统筹安排计划.....3
（三）信托计划核心要素.....3
（四）区域城投情况（截至 2023 年 6 月末，企业预警通口径）.....4
二、债权计划发行人分析-淄博市城市资产运营集团有限公司.....5
（一）公司的基本情况介绍.....5
（二）公司组织机构.....8
（三）公司主营业务经营情况.....12
（四）公司的财务情况分析.....19
（五）公司的资信情况.....32
（六）重大法律诉讼事项等其他资信情况.....49
（七）其它重要事项总结.....50
（八）小结.....52
五、区域情况分析.....54
（一）经济情况.....54
（二）财政情况.....55
（三）债务情况.....55
六、交易方案.....56
七、经济技术可行性分析.....56
（一）项目风险及还款来源分析.....56
（二）项目净利润分析.....56
八、项目风险分析及风险控制措施.....57
（一）项目风险分析.....57
（二）项目风险控制措施.....57
九、抵质押物分析.....57
十、风险资本及效益评价.....57
（一）计提风险资本测算.....57
（二）公司收益预测.....57
十一、后续工作.....57
（一）信托计划成立前的工作.....57
（二）信托计划成立后的工作（应包含期间管理方案）.....57
十二、部门意见及建议.....58

一、信托概况

（一）项目背景

“**央企信托**-90号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托总规模不超过5亿元，信托总期限预计不超过36个月，各期不超过24个月，可分期发行。信托计划以集中管理运用的方式进行组合投资运作，信托计划为固定收益类信托产品，信托资金运用方式包括投资专项债权计划、固定收益类集合资金信托计划、国债、国债逆回购、银行存款、货币基金、信托业保障基金等固定收益类标准化信托产品投资等形式，受托人有权根据市场资产情况选择其中一类或多类投融资资金运用形式进行资产配置。本信托为固定收益类产品，投资债权类资产比例不低于80%，其他资产不高于20%，其中固定收益类资产包括投资淄博市城市资产运营集团有限公司(以下简称“淄博城运”） 发行的专项债权计划，淄博城运将收到的信托资金用于自身及其非房全资子公司偿还其金融机构借款、债券；固定收益类集合资金信托计划包括“**央企信托**·信远集合资金信托计划”（风险等级为中低风险R2）。发行前提供合同和用款申请，用款后提供用款依据。合同中将明确信托资金不能用于固定资产、股权、房地产领域等投资，不得用于国家禁止生产、经营的领域和用途。

本项目为北京辉腾汇富基金销售有限公司代销。印花税双方各自按责承担，律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担，受托人因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费由信托财产承担。

（二）项目资金统筹安排计划

本项目资金渠道为合格自然人投资者。

（三）信托计划核心要素

- 信托计划名称：**央企信托**·90号淄博城运集合资金信托计划
- 信托类型：集合资金信托
- 产品类型：固定收益类
- 风险等级：R2（中低风险）
- 信托规模：不超过50,000万元
- 信托期限：信托总期限预计不超过36个月，各期不超过24个

月，可分期发行。

- 信托资金用途：信托资金运用方式包括投资专项债权计划、固定收益类集合资金信托计划、国债、国债逆回购、银行存款、货币基金、信托业保障基金等固定收益类标准化信托产品投资等形式，受托人有权根据市场资产情况选择其中一类或多类投融资资金运用形式进行资产配置。本信托为固定收益类产品，投资债权类资产比例不低于 80%，其他资产不高于 20%，其中固定收益类资产包括投资淄博市城市资产运营集团有限公司(以下简称“淄博城运”）发行的专项债权计划，淄博城运将收到的信托资金用于自身及其非房全资子公司偿还其金融机构借款、债券；固定收益类集合资金信托计划包括“**央企信托•**信远集合资金信托计划”（风险等级为中低风险 R2）。
- 闲置资金用途：/
- 业绩比较基准：以信托合同约定为准；
- 信托利益核算日：信托利益核算日为本信托计划成立之日起每自然半年末月 10 日（即每年 6 月 10 日、12 月 10 日）、信托终止日；
- 估值：信托公司自行估值，保管行核对；
- 相关税费：印花税双方各自按责承担，我司因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费、律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担；
- 信托业保障基金：由淄博城运或指定第三方认购信托业保障基金

（四）区域城投情况（截至 2023 年 6 月末，企业预警通口径）

公司名称	评级	yy	股东	功能定位	总资产（亿元）	债券余额（亿元）	资产负债率（%）
淄博市城市资产运营集团有限公司	AAA	5-	财政局	基建及国有资产运营	2,001.10	403.00	59.92
淄博市财金控股集团有限公司	AA+	6-	财政局	国有资产运营	483.10	93.50	59.11

注：淄博市级城投（有评级）仅此 2 家，已全部列入。

二、债权计划发行人分析-淄博市城市资产运营集团有限公司

（一）公司的基本情况介绍

1.企业概况

注册名称：淄博市城市资产运营集团有限公司

法定代表人：刘在东

注册资本：61.0686 亿元

实收资本：55.3986 亿元

成立日期：2003 年 7 月 16 日

工商登记号：91370300755424389Q

注册地址：山东省淄博市张店区华光路 366 号科创大厦 A 座

邮政编码：255000

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；陆地管道运输；专用设备修理；仪器仪表销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；停车场服务；住房租赁；非居住房地产租赁。（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：建设工程施工；房地产开发经营；非煤矿山矿产资源开采；天然水收集与分配；自来水生产与供应；热力生产和供应；特种设备设计。（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.公司简介

淄博城运是淄博市主要的城市基础设施建设投融资和国有资产运营主体，信用等级 AAA（大公国际），为淄博市最大的平台公司，主要负责淄博市的基础设施建设及国有资产运营等。

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末，公司总资产分别为 1,015.06 亿元、1,516.93 亿元、2,001.10 亿元及 2,165.05 亿元，资产负债率分别为 49.07%、59.64%、59.92%、62.56%。2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，公司营业收入分别为 64.33 亿元、159.44 亿元、328.54 亿元及 237.05 亿元，净利润分别为 4.32 亿元、7.41 亿元、19.23 亿元及 5.96 亿元。

3. 历史沿革

公司成立于 2003 年 7 月，根据《淄博市人民政府关于成立淄博市城市资产运营有限公司的批复》（淄政字[2003]79 号）批准，由淄博市财政有偿资金管理处、淄博市财政局企业财务管理处各出资 5,000 万元设立，注册资本 10,000 万元，其中：货币资金出资 5,000 万元，房屋、土地使用权及股权出资 5,000 万元。本次初始出资经山东博会有限责任会计师事务所审验，并出具了博会师验字[2003]第 59 号验资报告。

2006 年 4 月，根据公司股东会决议，淄博市财政局企业财务管理处出资方式由房屋、土地使用权及股权出资变更为以货币资金出资 5,000 万元。本次出资变更经山东博会有限责任会计师事务所审验，并出具了博会师验字[2006]第 8 号验资报告。

2006 年 4 月，根据公司股东会决议，由淄博市财政有偿资金管理处、淄博市财政局企业财务管理处各增资 45,000 万元，注册资本变更为 100,000 万元，其中：货币资金出资 10,000 万元，资本公积转增出资 90,000 万元。

本次增资完成后，淄博财政有偿资金管理处和淄博市财政局企业财务管理处持股比例分别为 50%。该增资经山东博会有限责任会计师事务所审验，并出具了博会师验字[2006]第 15 号验资报告。

2011 年 2 月，根据《淄博市人民政府关于划转国有股权的通知》(淄政字[2011]14 号)档，将淄博市财政有偿资金管理处和淄博市财政局企业财务管理处所持有的公司全部股权 10 亿元无偿划转给淄博市国有资产管理委员会办公室持有，由淄博市国有资产管理委员会办公室代表淄博市政府履行出资人职责。

2011 年 2 月，经淄博市人民政府的批复，公司由有限责任公司变更为国有独资公司，股东为淄博市国有资产管理委员会办公室，持股比例 100%。

2011 年 4 月，根据公司出资人淄博市国有资产管理委员会办公室（淄国资办[2011]26 号）文件决定，对公司增资 38,000 万元，增资后注册资本变更为 138,000 万元，其中：货币资金出资 48,000 万元，资本公积转增出资 90,000 万元。本次变更后，公司股东仍为淄博市国有资产管理委员会办公室，持股比淄博市城市资产运营集团有限公司为 100%。

2015 年 12 月，依据公司出资人淄博市国有资产管理委员会办公室（淄国资办[2015]111 号）文件，对公司增资 45,000 万元，全部为货币资金出资，增资后注册资本变更为 183,000 万元。本次变更后，公司股东仍为淄博市国有资产管理委员会办公室，持股比例为 100%。

2017 年 9 月，依据公司出资人淄博市国有资产管理委员会办公室（淄国资办[2017]57 号）文件，公司注册资本变更为 303,000 万元，于 2023 年 9 月 30 日前出资到位。本次变更后，公司股东仍为淄博市国有资产管理委员会办公室，持股比例为 100%。

2017 年 9 月，公司收到股东 30,000 万元货币出资，实收资本变更为 213,000 万元。

2018 年 8 月，根据《关于将淄博市城市资产运营有限公司出资人变更为市财政局的批复》（淄政字[2018]54 号），将淄博市国有资产管理委员会办公室持有的公司 100%股权无偿划转至淄博市财政局。

2019 年 12 月 27 日，公司收到股东 25,000 万元货币出资，实收资本变更为 238,000 万元。2021 年 7 月，根据《关于下达淄博市城市资产运营有限公司注资预算指标的通知》（淄财金监指[2021]9 号），公司收到股东 30,000 万元货币出资，实收资本变更为 268,000 万元。

2021 年 8 月，根据《关于下达淄博市城市资产运营有限公司注资预算指标的通知》（淄财金监指[2021]9 号），公司收到股东 30,000 万元货币出资，实收资本变更为 298,000 万元。

2021 年 10 月 29 日，根据淄博市财政局文件《关于对淄博市城市资产运营有限公司增资和出具新章程的批复》（淄财金监[2021]6 号），同意对公司增资 29.70 亿元和出具新章程。本次增资后，公司注册资本变更为 60 亿元。上述增资已于 2021 年 12 月 29 日完成工商变更。

2022 年 9 月 14 日，根据淄博市财政局文件《淄博市财政局关于同意淄博市城市资产运营集团有限公司非公开协议增资的通知》，同意公司增资事项。本次增资后公司注册资本由 60 亿元增加至 60.551 亿元，其中淄博市财政局持有公司 99.09%的股权，国开基础设施基金有限公司持有公司 0.91%的股权。上述事项已

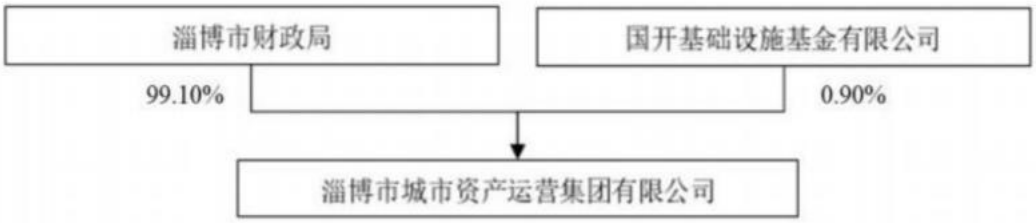
于 2022 年 9 月 22 日完成工商变更，本次增资及股东变更合法合规。本次增资及股东变更后，公司控股股东实际控制人仍为淄博市财政局，法定代表人为刘在东，注册资本为 60.551 亿元，实收资本 54.881 亿元。

2023 年 4 月 6 日，根据淄博市财政局文件《关于淄博市城市资产运营集团有限公司增资的通知》（淄财金监[2023]15 号），同意以淄博市土地发展集团有限公司全部国有权益对公司进行增资。

上述事项已于 2023 年 5 月 15 日完成工商变更，本次增资后，公司注册资本为 61.0686 亿元，实收资本 55.3986 亿元。

4.股权结构

淄博市财政局控股 99.10%。



（二）公司组织机构

截至 2023 年 11 月 30 日，公司的组织结构关系如下图所示：

依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定，公司制定了《淄博市城市资产运营集团有限公司公司章程》（以下简称：《公司章程》），并设立了董事会、监事会，聘任了经营管理层，依据《公司章程》，行使各自职权。

1、股东会。公司设股东会，由全体股东组成，是公司最高权力机构，股东会行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公

司的利润分配方案和弥补亏损的方案；对公司增加或者减少注册资本作出决定；对发行公司债券作出决定；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；修改公司章程；公司章程规定的其他职权。股东会会议按照股东的认缴出资比例行使表决权。股东会形成决议需由全体股东所持表决权二分之一及以上通过，公司章程另有规定的除外。下列事项需经全体股东一致通过：公司减少注册资本；公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式；将股东国开基础设施基金有限公司投资形成的资产对外抵押；其他可能对股东国开基础设施基金有限公司的权利产生不利影响的重大事项等。

2、董事会。公司设立董事会，董事会是公司的经营决策机构，对淄博市财政局负责。董事会由 6 人组成，其中 1 人为职工董事。非职工董事由淄博市财政局委派或更换，国开基础设施基金有限公司不委派董事，外部董事原则上占多数，职工董事由职工代表大会选举产生。董事任期 3 年。任期届满，经批准可以连任。董事会设董事长 1 人，由淄博市财政局按有关规定程序从董事会成员中指定。《公司章程》规定，董事会行使下列职权：审定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；制定公司的基本管理制度；决定公司的融资、投资、资产抵押及其他担保事项；淄博市财政局授权的职权；建立与淄博市财政局、党委、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告。

3、监事会。公司设立监事会，由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名。非职工监事由淄博市财政局委派或更换，国开基础设施基金有限公司不委派监事，职工监事由职工代表大会选举产生。监事会设主席 1 人，由淄博市财政局从监事会成员中指定。监事的任期为 3 年，任期届满，经批准可以连任。《公司章程》规定，监事会行使下列职权：检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或淄博市财政局决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，

要求董事、高级管理人员予以纠正；公司章程规定的其他职权。监事可以列席董事会会议。

4、经营管理层公司设总经理 1 名，由董事会聘任，在董事会领导下负责公司的日常经营管理和行政管理工作，执行董事会决议，对董事会负责。董事会选聘经理层或者其他高级管理人员，应当事先听取公司党委的意见。公司党委对董事会或者总经理提名的人选进行认真酝酿并提出意见建议，或者向董事会、总经理推荐提名人选。总经理与当选时该届董事会任期相同，可连聘连任。总经理对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；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管理人员；在发生紧急情况下，对公司事务行使符合法律规定和公司利益的特别处置权，并在事后向公司董事会及淄博市财政局报告；董事会授予的其他职权。

内部职能机构职责范围：

（1）办公室（信息中心）主要负责全面统筹管理公司的战略规划、计划管理、文秘、公共宣传、督察督办等工作，推进公司各类经营管理事务的有序开展，提升公司的企业管理水平。

（2）人力资源部主要负责招聘、培训、薪酬、绩效、员工关系等各项工作，构建和完善人力资源管理体系，为公司的经营管理提供人才保障。

（3）党群办公室主要负责开展党、团、工、青、妇管理及宣传教育、文明创建等工作，充分发挥党组织的政治核心作用，提高员工思想政治觉悟。

（4）资产运营部主要负责盘活公司各类资产，规范公司资产管理，指导监督子公司进行资产经营管理，强化资产统筹运营和管理，全面规划和推动实施公司资产管理战略。

（5）财务管理部主要负责公司财务管理及融资工作，为公司各项决策提供财务依据及资金支持。

（6）投资管理部主要负责政策研究、项目投资、子公司运营管理、对外担保等工作，确保公司项目投资决策的科学性、准确性，子公司运营的高效性。

（7）项目管理部主要负责工程项目建设相关各环节的监管工作，提高集团项目运作效率及项目建设能力。

（8）招标管理部主要负责招标采购、中介机构管理等工作，为公司的招标采购及中介机构管理提供合规监管。

（9）审计法务部主要负责审计管理、法务事务、制度流程管理等工作，建立完善公司风险控制体系，提升风险管理能力，为公司合法合规经营管理提供保障。

（10）安全管理部淄博市城市资产运营集团有限公司主要负责集团安全生产综合监督管理工作，建立健全相关管理体系，规范集团安全生产规章制度和安全操作规程。

（11）行政后勤部主要负责接待服务、非经营性资产管理、车辆、安保、环卫等各类行政工作，为公司经营管理工作的正常开展提供后勤保障。

5. 管理层情况

（1）公司董事会成员

董事长：刘在东先生，1969 年 11 月出生，大学学历。曾任淄博市能源集团有限责任公司党委书记、董事长。自 2020 年 12 月至今任公司董事长职务，为公司法定代表人。

董事：马瑞辉先生，1965 年 10 月出生，研究生。曾任淄博市财政局教科文科科长。自 2014 年 7 月至今任公司董事，自 2017 年 9 月至今任公司副总经理。

董事：边树政先生，1976 年 3 月出生，研究生。曾任淄博市委政研室经济研究科科长。自 2020 年 4 月至今任公司董事会成员。

董事：刘术强先生，1967 年 7 月出生，本科学历，注册会计师。曾任财务管理部负责人。2021 年 2 月任公司财务总监。2022 年 3 月至今任公司董事。

职工董事：郭铭女士，1987 年 5 月出生，本科学历，建筑工程师。曾任项目管理部副主任。2021 年 7 月任公司项目管理部负责人。2022 年 3 月至今任公司职工董事。

董事：王心娟女士，1968 年 1 月出生，研究生学历，山东理工大学管理学院教授。2022 年 10 月至今任公司外部董事。

（2）公司监事会成员

监事长：王艳明先生，1965 年 8 月出生，本科，高级经济师。2019 年 9 月至淄博市城市资产运营集团有限公司2023年度第二期短期融资券募集说明书55今任公司监事会主席。

监事：郭海凤女士，1981 年 8 月出生，本科，高级会计师。曾任财务管理部副主任。2021 年 7 月任审计法务部负责人。自 2022 年 3 月至今任公司监事。

监事：贾鑫龙先生，1992 年 8 月出生，本科。自 2022 年 3 月至今任公司监事。

职工监事：孙洋先生，1986 年 11 月出生，本科。2014 年 4 月进入公司行政后勤部工作，目前任行政后勤部主任。自 2020 年 8 月至今任公司职工监事。

职工监事：封立猛先生，1986 年 9 月出生，研究生，经济师。2021 年 2 月任党群办公室负责人。自 2022 年 3 月至今任公司职工监事。

（3）高级管理人员经理：刘在东先生，详见董事会成员情况。

副总经理：马瑞辉先生，详见董事会成员情况。

副总经理：杨涤先生，1974 年 9 月，本科。2019 年 1 月任公司副总经理。

副总经理：刘爱吉先生，男，1967 年 9 月出生，本科学历，高级工程师。曾任淄博市房屋建设综合开发有限公司执行董事。2021 年 5 月任公司副总经理。

副总经理：王炳旭先生，男，1984 年 3 月出生，本科学历，工程师。曾任淄博市基础设施和保障房投资建设有限公司执行董事、经理。2021 年 5 月任公司副总经理。

财务总监：刘术强先生，详见董事会成员情况。

（三）公司主营业务经营情况

2022 年度，基础设施建设业务、工程施工业务和贸易业务为公司营业收入的主要来源。2020-2022 年及 2023 年 1-6 月，公司营业收入分别为 64.33 亿元、159.44 亿元、328.54 亿元及 149.99 亿元，净利润分别为 4.32 亿元、7.41 亿元、19.23 亿元及 5.96 亿元。2023 年 1-9 月，公司营业收入 237.05 亿元。

公司是淄博市主要的城市基础设施建设投融资和国有资产运营主体，业务结构多元，包括资产销售业务、资产经营业务和房地产业务等；2020-2022 年，公司营业收入快速增长，其中，2020 年 3 月新增贸易收入，2022 年工程施工业务

和贸易业务为公司营业收入的主要来源，资产销售业务和工程施工业务是公司毛利润主要来源。公司是淄博市主要的城市基础设施建设投融资和国有资产运营主体，承担了淄博市内多项城市基础设施建设业务及国有资产经营业务，业务结构多元，包括资产销售业务、资产经营业务、房地产业务、贸易业务、基础设施建设业务、燃气业务、公交车租赁业务等，公司 2020-2022 年及 2023 年 1-6 月公司营业收入情况如下表所示（单位：亿元、%）：

	2023 年 1-6 月		2022 年		2021 年	2020 年
项目	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	**149.99**	**100**	**328.54**	**100**	**159.44**	**64.33**
资产销售业务	9.48	6.32	28.12	8.56	21.63	16.5
资产经营业务	6.68	4.46	8.31	2.53	7.58	6.99
房地产业务	3.13	2.09	41.27	12.56	18.49	13.8
工程施工业务	29.14	19.43	65.99	20.09	10.93	5.33
贸易业务	49.92	33.28	127.71	38.87	88.38	15.09
其他业务	51.63	34.42	57.13	17.39	12.43	6.62
毛利润	**24.82**		**53.55**		**23.95**	**19.27**
毛利率	**16.55**		**16.3**		**15.02**	**29.96**

从营业收入来看，2020-2022 年，公司营业收入快速增长，2022 年工程施工业务和贸易业务为公司营业收入的主要来源。分板块来看，同期，资产销售业务主要来自于土地整理收入和资产转让收入，收入逐年增长，主要系公司土地整理收入逐年大幅增长所致；资产经营业务收入主要为淄博市市直机关办公用房房租收入及体育中心出租收入等，收入逐年增长；房地产业务收入主要为专家人才公寓项目、南广场棚户区项目、学府雅居和齐润花园等项目的销售收入，受益于销售进度推进，收入增长较快；工程施工业务收入逐年增长，其中 2022 年增幅较大，主要是合并范围新增山东金城建设有限公司和山东高阳建设有限公司所致；2020 年 3 月新增贸易业务，业务结构进一步多元化，随着贸易品类不断丰富且规模持续增加，带动公司营业收入持续增长；其他业务包括铁

精粉销售业务、化工业务、燃气业务和公交车租赁业务等，2022 年其他业务收入同比大幅增长，主要是铁精粉销售、化工业务收入增加所致，2022 年其他业务收入中主要包括铁精粉销售业务收入 21.36 亿元、化工业务收入 16.73 亿元、燃气业务和公交车租赁业务等在内的公共事业收入 12.40 亿元等。财政补助方面，2020-2022 年及 2023 年 1-6 月，公司分别收到政府补助 1.47 亿元、3.87 亿元、2.04 亿元和 1.07 亿元。

从毛利润和毛利率来看，2020-2022 年，公司毛利润逐年增长，2022 年资产销售业务和工程施工业务是公司毛利润主要来源；毛利率有所波动，其中 2021 年毛利率下降明显，主要是毛利率较低的贸易业务规模大幅增长所致；其中资产销售业务、工程施工业务毛利润和毛利率均逐年增长，房地产业务和贸易业务毛利润均逐年增长，但受结转项目差异影响，房地产业务毛利率逐年下降，贸易业务毛利润有所波动；资产经营业务毛利润和毛利率均有所波动；其他业务毛利润和毛利率均有所波动，其中 2022 年同比均大幅增长，主要是新增毛利率较高的铁精粉销售业务和化工业务所致。

2023 年 1-6 月，公司营业收入同比略有下降，毛利润和毛利率同比均有所增长，其中资产销售业务营业收入、毛利润和毛利率同比均有所下降；资产经营业务营业收入、毛利润和毛利率同比均有所增长，主要是财政性房屋租赁业务已开票确认收入所致；房地产业务营业收入同比大幅下降，但毛利润和毛利率同比均大幅增长，主要是确认的收入中地下车位收入对应的成本大部分已结转在 2022 年所致；贸易业务营业收入同比有所下降，毛利润和毛利率同比均有所增长。

1.资产销售业务

公司于 2015 年 12 月与淄博市土地储备交易中心就淄博新区土地开发整理签署了《淄博市土地储备交易中心确定淄博新区土地开发整理实施单位项目合同书》，由公司对淄博新区政府储备或拟储备土地进行开发整理以达到出让条件，该净地由淄博市土地储备交易中心收回，由淄博市土地储备交易中心依据审计结果支付公司土地开发整理成本及收益，淄博市土地储备交易中心收到土地出让金后，半年到一年内支付公司土地开发整理收益，支付方式一般为一次

性支付，金额较大的也可能分次支付。公司土地整理地块包括齐鲁创业创新谷地块、黄金时代广场地块、原政务中心地块、原政务中心东侧地块、河崖头村宗土地和小张村西南地块等，已全部回款。

资产转让方面，2020 年 12 月，公司将名下的金融大厦地产项目出售给财金控股，出售价格为 6.01 亿元 2，收入为 5.51 亿元；2021 年 6 月，公司将其所有的淄博柳泉石灰石矿采矿权转让给山东坤昱岩基新材料科技有限公司（以下简称“坤昱岩基新材料”），出售价格为 2.71 亿元，收入为 2.55 亿元；2021 年 6 月，公司根据其与中国人民银行签订的《资产置换协议》约定，将中国人民银行名下的资产（人民西路 8 甲 1 号）与公司名下的资产（新环东路 8 号）进行整体置换，确认收入 1.46 亿元；2022 年，公司资产转让收入 0.33 亿元，主要为向山东天齐置业集团股份有限公司转让周村彭阳资产形成。

2.资产经营业务

公司负责统一运营淄博市内部分国有资产，经营收益主要为市直机关办公用房房租收入等，收入来源较为稳定。2013 年，淄博市政府委托淄博市财政局与公司签订《房产租赁协议》，租赁公司 62 处房产，总建筑面积 50.8 万平方米，用于市直机关事业单位办公用房，租赁期限 10 年，自 2013 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。2016 年末，公司与淄博市财政局解除并重新签订房产租赁协议，租借公司 63 处房地产用于市直机关事业单位办公。根据协议，2017 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，日租金为 2.5 元/平方米，每年租金 4.24 亿元；2019 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，日租金为 3 元/平方米，每年租金 5.10 亿元。2018 年末，公司与淄博市财政局再次重新签订房屋租赁协议，租借公司 73 处房地产用于市直机关事业单位办公，根据协议，2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，日租金为 3 元/平方米，每年租金 5.42 亿元；2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，日租金逐年增幅为 0.06 元/平方米。房屋租金每半年支付一次。2021 年 1 月，公司与淄博市财政局再次重新签订房屋租赁协议，租借公司 72 处房地产用于市直机关事业单位办公。根据协议，2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，日租金为 3 元/平方米，每年租金 5.43 亿元；2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，日租金逐年增幅为 0.06 元/平方米。截至 2023 年 3

月末，公司共出租房地产 132 处，房地产总面积 186.28 万平方米，账面价值总计 264.52 亿元。

（3）工程施工业务

公司建筑施工业务由子公司金城建设、山东泰和城建发展有限公司（以下简称“泰和建发”）、高阳建设等负责经营，其中金城建设和高阳建设具有建筑工程施工总承包特级资质，泰和建发具有公路工程施工总承包壹级资质。

公司采用自营模式，主要承接政府投资的公共设施建设项目。一般采取工程量方式结算，开工后按照工程进度收取合同价款的 85%的进度款，待工程竣工验收后，扣除 3%的工程尾款作为质保金（一般在两年后支付），其余款项转付公司。2022 年及 2023 年 1～3 月，公司建筑施工业务分别实现收入 58.28 亿元和 10.39 亿元。截至 2022 年末，公司主要建筑施工项目共计 8 个，计划投资额 34.97 亿元，已投资额 12.53 亿元，尚需投资 22.44 亿元。

公司基础设施建设业务主要采用委托代建模式，委托代建模式有两种方式，一是公司同淄博市财政局签订委托代建政府购买服务协议 3，根据协议约定，项目建设资金可先由公司负责筹集，淄博市财政局将根据协议安排逐年向公司支付资金；二是政府全额拨款，委托公司建设重点项目。每个项目约定代建服务费不一致，在项目竣工验收合格后，根据审计结果确认营业收入、结转营业成本。

2020 年以来，公司子公司淄博文昌湖公有资产经营有限公司 4（以下简称“文昌湖公司”）的文昌湖棚户区改造项目和文昌湖旅游度假区项目按进度结算并确认收入，2020～2022 年及 2023 年 1～3 月分别实现收入 5.33 亿元、6.18 亿元、7.85 亿元和 2.07 亿元 5，毛利率分别为 12.95%、13.29%、14.64%和 14.01%。截至 2023 年 3 月末，公司主要委托代建类在建项目包括淄博市火车站南广场项目、淄博市文化中心 ABC 组团及金带建设项目、中心城区基础设施建设项目等，计划总投资 392.39 亿元，尚需投入 66.06 亿元。

其次，公司基础设施建设业务存在部分自建项目，业务模式为公司或其子公司取得自建项目相关批复文件后，自筹资金建设，项目建成后转入固定资产或评估后转入投资性房地产。截至 2023 年 3 月末，公司主要自建类在建项目包

括孝妇河生态修复项目和淄博市创业创新谷一期建设项目等，计划总投资196.80亿元，尚需投入111.28亿元。

此外，公司基础设施建设业务中工程管理板块由文昌湖公司负责经营。根据文昌湖公司与淄博市交通投资建设有限公司（以下简称“淄博交投”）签订的《文昌湖棚户区改造项目代建合同》，文昌湖公司负责文昌湖区棚户区改造项目工程管理，主要包括文昌嘉苑、文昌馨苑；根据文昌湖公司与淄博文昌湖区省级旅游度假区管理委员会财政局（以下简称“文昌湖区财政局”）签订的《文昌湖旅游度假区项目代建合同》，公司负责文昌湖旅游度假区内道路建设及提升改造工程的工程管理。淄博交投和文昌湖区财政局在项目竣工验收后按约定对项目进行回款。公司每年按照工程进度，根据与委托方、监理方审定后出具的成本审核书确定成本，按照成本的15%确认工程管理费计入收入。

截至2023年3月末，公司工程管理板块在建项目包括文昌湖棚户区改造项目和文昌湖旅游度假区项目项目，总投资分别为64.86亿元和13.85亿元，尚需投入分别为15.85亿元和5.55亿元。

（4）贸易业务

2020年3月，公司新增牛肉、羊肉和猪肉等肉类为主的贸易业务，业务结构进一步多元化，2021年贸易业务新增建材和化工产品，贸易品类不断丰富且规模持续增加，带动公司营业收入逐年增长，但贸易业务盈利能力很弱。2020～2022年，公司贸易业务分别实现收入15.09亿元、88.38亿元和127.71亿元，毛利率分别为0.93%、0.64%和1.08%。

公司冷冻肉类贸易业务由子公司淄博城航国际物流有限公司（以下简称“城航公司”）负责，城航公司主要以进口牛羊肉、猪肉、鸡肉等冷冻肉类食品为主，进口海鲜产品为辅。2020～2022年，公司冷冻肉类贸易业务分别实现收入15.09亿元、32.83亿元和40.04亿元。

公司建材贸易业务由新成立子公司淄博齐智物资有限公司（以下简称“齐智物资”）负责，齐智物资主要经营建筑建材、矿石、石油化工等产品。

公司化工贸易业务由子公司淄博骏凯产业发展投资有限公司(以下简称“骏凯产投”）负责，骏凯产投主要经营危险化学品。

（5）其他业务

公司其他业务主要包括铁精粉销售业务、化工业务、燃气业务和公交车租赁业务等，随着铁精粉销售业务、化工业务纳入合并范围，2022 年其他业务收入同比大幅增长。

公司其他业务主要包括铁精粉销售业务、化工业务、燃气业务和公交车租赁业务等，随着铁精粉销售业务、化工业务纳入合并范围，2022 年其他业务收入同比大幅增长。公司其他业务由相关控股子公司负责运营。

铁精粉销售业务由子公司山东金富矿业有限公司（以下简称“金富矿业”）负责运营。金富矿业于 2021 年末纳入合并范围，主营业务为铁矿石采选、铁精粉销售，主要产品为铁精粉及粗精粉，副产品铜精粉、机制砂、石料等。2020～2022 年及 2023 年 1～3 月，金富矿业分别实现营业收入 10.69 亿元、13.96 亿元、21.36 亿元和 5.39 亿元。

化工业务由子公司淄博峻辰新材料科技有限公司(以下简称“峻辰新材料”)和山东齐隆化工股份有限公司（以下简称“齐隆化工”）负责运营，齐隆化工于 2022 年 4 月纳入公司合并范围。峻辰新材料收入主要来自石油苯、丙烯等化工产品的销售收入，齐隆化工收入主要来自改性石油树脂、碳九料等化工产品的销售收入。2022 年及 2023 年 1～3 月，化工业务分别实现营业收入 16.73 亿元和 7.45 亿元。

燃气业务由子公司淄博城市燃气有限公司（以下简称“城燃公司”）负责运营。城燃公司成立于 2010 年，由公司与淄博市煤气公司合资组建，公司持股 60.00%，负责建设自泰青威干线淄博分输站分别至沂源县及博山区的两条天然气高压管道；2010 年 12 月，城燃公司与中国石油华北天然气销售公司签订了 20 年《照付不议天然气买卖与输送合同》，成为了中国石油天然气股份有限公司泰青威管道天然气目前进入淄博的唯一接收单位。2020～2022 年及 2023 年 1～3 月，城燃公司分别实现销气量 10,432.83 万立方米、13,428.00 万立方米、17,342.00 万立方米和 4,632.00 万立方米，销气价格分别为 2.44 元/立方米、2.83 元/立方米、3.65 元/立方米和 3.78 元/立方米，分别实现收入 2.77 亿元、4.09 亿元、6.57 亿元和 1.81 亿元。

公司公交车租赁业务主要由子公司淄博金路通客运服务有限公司(以下简称“金路通公司”）负责运营。金路通公司成立于 2007 年 7 月，由公司与淄博市公共汽车公司合资组建，公司持有其 90.00%的股份。根据淄博市政府 2015 年第 51 次、2016 年第 62 次常务会议，淄博市新增公交运营车辆，按照“金路通公司购买、淄博市公共汽车公司租赁使用”的模式办理。自 2016 年 5 月至 2019 年 8 月，由淄博市公共汽车公司租用的营运车辆为 1,070 台。根据《车辆租赁协议》，1,070 台公交车每批车辆租赁期为 5 年，每年租金 16,404 万元。2020 年，金路通公司租赁 356 台公交车辆供公共汽车公司使用，第 1～4 年每年租金 3,734 万元，第 5 年租金 3,434 万元，租赁期限 2020 年 1 月 1 日～2024 年 12 月 31 日；2021 年，金路通公司租赁 100 台吉利氢燃料电池公交客车供公交公司使用，年租金 9,529 万元，租赁期限 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。2020～2022 年及 2023 年 1～3 月，金路通公司分别实现公交车租赁收入 1.47 亿元、2.80 亿元、2.35 亿元和 0 元。2022 年 12 月，金路通公司控股股东由公司变更为淄博交投，不再纳入公司合并范围。

（四）公司的财务情况分析

1. 合并报表

合并资产负债表（单位：万元）

	2023-09-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产：				
货币资金	1,178,670.58	792,350.75	855,823.36	611,842.45
交易性金融资产	15,354.95	120.00		
应收票据及应收账款	630,623.15	643,663.03	393,891.67	237,223.77
应收票据	19,482.58	41,343.67	21,713.00	142.00
应收账款	611,140.57	602,319.36	372,178.67	237,081.77
应收款项融资	1,354.50	6,685.59		
预付款项	383,256.95	543,598.36	388,957.82	119,292.39
其他应收款(合计)	1,596,398.00	1,518,315.85	1,851,987.70	1,013,812.23
其他应收款		1,518,315.85	1,851,987.70	1,013,812.23

存货	5,107,822.12	4,570,473.31	3,698,491.01	2,651,008.47
合同资产	227,972.74	210,616.62	24,196.26	
其他流动资产	125,554.25	97,998.25	54,235.61	48,739.84
流动资产合计	9,267,007.23	8,383,821.78	7,267,583.44	4,681,919.16
非流动资产：				
债权投资	44,209.50	41,009.50	17,009.50	
可供出售金融资产				426,904.82
其他权益工具投资	919,678.78	896,450.00	626,482.49	
持有至到期投资				2,009.50
长期应收款	31,974.45	23,661.78	3,650.00	
长期股权投资	283,301.04	268,836.59	250,460.29	45,829.22
投资性房地产	3,645,139.12	3,542,886.13	1,336,200.71	960,684.12
固定资产(合计)	920,582.57	915,181.96	801,975.11	328,672.91
固定资产		915,181.96	801,975.11	328,672.91
在建工程(合计)	4,968,098.27	4,361,966.94	3,077,429.78	2,469,278.63
使用权资产	4,405.99	2,907.11		
无形资产	1,399,072.72	1,412,927.55	1,494,836.90	1,220,378.14
开发支出	436.10	436.10	436.10	
商誉	127,902.65	127,902.65	35,404.15	7,576.39
长期待摊费用	16,105.07	13,090.57	16,992.80	7,179.17
递延所得税资产	20,666.57	19,065.98	11,801.11	157.21
其他非流动资产	1,935.41	855.66	229,014.91	
非流动资产合计	12,383,508.24	11,627,178.53	7,901,693.85	5,468,670.10
资产总计	21,650,515.47	20,011,000.30	15,169,277.29	10,150,589.26
流动负债：				
短期借款	830,885.30	778,622.98	554,891.50	251,257.50
应付票据及应付账款	1,185,825.70	1,275,105.77	760,408.92	111,311.05

应付票据	230,024.08	293,856.70	30,202.96	2,358.40
应付账款	955,801.62	981,249.07	730,205.95	108,952.65
预收款项	7,866.37	1,998.60	1,329.05	248,449.20
合同负债	289,648.75	285,055.92	407,285.21	
应付职工薪酬	20,332.33	10,467.57	2,678.07	207.16
应交税费	78,349.96	79,562.32	41,271.92	35,445.13
其他应付款	1,481,682.06	1,143,547.24	951,270.03	360,847.05
一年内到期的非流动负债	1,990,916.30	1,360,432.95	854,321.18	311,330.00
其他流动负债	722,854.72	298,754.93	243,903.20	8,926.23
流动负债合计	6,608,361.49	5,233,548.28	3,817,359.07	1,327,773.34
非流动负债：				
长期借款	2,355,717.92	2,255,491.52	1,500,970.01	1,489,985.09
应付债券	2,660,202.75	2,506,204.58	2,032,777.37	1,166,544.26
租赁负债	4,105.63	2,147.41		
长期应付款	1,304,139.46	1,378,189.31	1,209,591.26	852,793.59
预计负债	13,933.68	13,933.68	13,838.51	
递延所得税负债	446,626.74	446,806.38	201,985.23	10,994.03
递延收益-非流动负债	152,424.58	154,927.59	243,941.41	132,333.46
其他非流动负债			26,000.00	
非流动负债合计	6,937,150.76	6,757,700.46	5,229,103.80	3,652,650.44
负债合计	13,545,512.25	11,991,248.74	9,046,462.87	4,980,423.78
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	553,986.00	548,810.00	518,000.00	238,000.00
其它权益工具	146,991.00	119,991.00		
永续债		119,991.00		
资本公积金	4,497,118.20	4,566,712.78	4,240,279.14	3,963,051.34
其它综合收益	1,507,824.43	1,519,346.01	632,122.82	651,478.57

专项储备	6,720.09	2,402.31	1,093.63	419.40
盈余公积金	92,698.82	86,864.64	84,307.68	81,778.23
一般风险准备	203.27			84.00
未分配利润	183,280.60	133,861.08	15,542.01	50,034.31
归属于母公司所有者权益合计	6,988,822.40	6,977,987.82	5,491,345.28	4,984,845.85
少数股东权益	1,116,180.81	1,041,763.74	631,469.14	185,319.63
所有者权益合计	8,105,003.21	8,019,751.56	6,122,814.42	5,170,165.48
负债和所有者权益总计	21,650,515.47	20,011,000.30	15,169,277.29	10,150,589.26

合并利润表（单位：万元）

	2023-09-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
营业总收入	2,370,538.54	3,285,393.64	1,594,445.93	643,327.10
营业收入	2,370,538.54	3,285,393.64	1,594,445.93	643,327.10
营业总成本	2,298,780.28	3,137,042.52	1,580,613.18	603,088.02
营业成本	2,008,518.40	2,749,929.01	1,354,931.14	450,569.85
税金及附加	33,093.40	48,920.96	32,075.90	22,954.52
销售费用	14,929.87	10,676.26	6,546.98	7,592.24
管理费用	102,019.02	118,488.70	69,484.74	47,247.25
研发费用	4,683.45	11,678.10		
财务费用	135,536.13	197,349.48	117,574.42	74,724.15
加：其他收益	13,971.26	28,149.71	37,235.23	14,673.17
投资净收益	11,671.20	14,841.40	4,160.90	7,134.42
公允价值变动净收益	-1,706.62	17,186.80	3,104.80	9,589.30
资产减值损失	-218.70		-1,017.81	-1,167.85
信用减值损失	149.22	2,931.88	-9,652.64	
资产处置收益	79.84	6,847.85	86.99	3.21
营业利润	95,704.46	218,308.77	47,750.21	70,471.34

加：营业外收入	5,492.65	8,836.96	47,148.56	109.81
减：营业外支出	4,026.89	8,350.79	3,855.28	14,115.09
其中：非流动资产处置净损失				
利润总额	97,170.22	218,794.94	91,043.49	56,466.06
减：所得税	12,273.15	26,495.76	16,919.26	13,222.74
净利润	84,897.07	192,299.18	74,124.23	43,243.32
持续经营净利润		192,299.18	74,124.23	43,243.32
减：少数股东损益	31,952.80	48,412.73	2,901.44	3,980.76
归属于母公司所有者的净利润	52,944.27	143,886.45	71,222.80	39,262.56
加：其他综合收益		890,140.83	-19,355.74	59,703.14
综合收益总额		1,082,440.01	54,768.49	102,946.46
减：归属于少数股东的综合收益总额		51,330.37	2,901.44	7,668.52
归属于母公司普通股东综合收益总额		1,031,109.64	51,867.05	95,277.93

合并现金流量表（单位：万元）

	2023-09-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,112,697.72	2,446,097.48	1,712,552.44	608,680.59
收到的税费返还	28,698.58	8,075.17	9,889.69	2,829.51
收到其他与经营活动有关的现金	724,193.58	1,779,128.24	1,301,252.88	516,555.69
经营活动现金流入小计	2,865,589.88	4,233,300.89	3,023,695.01	1,128,065.79
购买商品、接受劳务支付的现金	1,976,079.65	2,806,306.30	2,082,473.34	644,655.80
支付给职工以及为职工支付的现金	95,217.09	80,442.32	17,421.79	5,572.74
支付的各项税费	136,846.36	194,114.90	137,661.78	45,604.68
支付其他与经营活动有关的现金	644,716.70	1,125,676.91	744,550.04	379,139.20
经营活动现金流出小计	2,852,859.80	4,206,540.44	2,982,106.95	1,074,972.43
经营活动产生的现金流量净额	12,730.09	26,760.46	41,588.06	53,093.37

投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	86,371.93	78,750.71	2,645.24	2,990.50
取得投资收益收到的现金	23,194.30	15,338.82	5,778.42	8,442.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	231.80	540.06	3,203.19	4.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		3,474.65		
收到其他与投资活动有关的现金	62,401.67	42,774.40	22,432.29	
投资活动现金流入小计	172,199.70	140,878.65	34,059.14	11,437.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	520,677.78	1,774,831.20	896,711.58	837,617.56
投资支付的现金	72,830.00	252,968.44	257,136.72	71,245.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		36,231.18		
支付其他与投资活动有关的现金	169,008.48	2,951.65	516,387.33	
投资活动现金流出小计	762,516.25	2,066,982.47	1,670,235.64	908,862.56
投资活动产生的现金流量净额	-590,316.55	-1,926,103.82	-1,636,176.49	-897,424.81
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	5,869.42	161,414.13	326,829.20	156,081.00
取得借款收到的现金	3,508,676.42	2,741,040.51	1,434,398.87	1,383,464.16
收到其他与筹资活动有关的现金	362,735.50	589,790.28	453,645.41	155,533.38
发行债券收到的现金		1,155,035.50	1,380,899.50	300,000.00
筹资活动现金流入小计	3,877,281.34	4,647,280.43	3,595,772.98	1,995,078.54
偿还债务支付的现金	2,250,326.51	1,795,981.11	1,159,601.18	585,344.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	356,816.90	368,696.79	332,628.77	279,571.70
支付其他与筹资活动有关的现金	407,451.44	791,158.36	351,461.69	538,710.88

筹资活动现金流出小计	3,014,594.85	2,955,836.26	1,843,691.65	1,403,626.72
筹资活动产生的现金流量净额	862,686.49	1,691,444.16	1,752,081.34	591,451.81
汇率变动对现金的影响	33.44	6.73		
现金及现金等价物净增加额	285,133.47	-207,892.48	157,492.91	-252,879.63
期初现金及现金等价物余额	558,990.48	766,882.96	609,390.05	862,269.68
期末现金及现金等价物余额	844,123.95	558,990.48	766,882.96	609,390.05

2.财务分析

（1）资产结构

2020-2023 年 9 月末，公司流动资产总额逐年增长，主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货等构成。

2020-2022 年末，公司货币资金主要为银行存款，规模有所波动，2021 年末同比有所增长，主要是融资及经营收入增加所致，2022 年末受限货币资金为 23.34 亿元。2023 年 9 月末，该科目余额 1,178,670.58 万元，较年初增长 48.76%，主要因新增融资、保证金增加所致。

2020-2022 年末，公司应收账款规模逐年增长，主要为与相关企业的往来款，截至 2022 年末，应收账款累计计提坏账准备 1.79 亿元，按账龄组合计提坏账准备的应收账款中，账龄主要集中在 1 年以内和 1～2 年，欠款方前五名分别为财金控股、文昌湖区财政局、淄博市财政局、张店区湖田街道办事处和坤昱岩基新材料，合计应收 29.00 亿元，在应收账款中占比为 46.75%。2023 年 9 月末，该科目余额 611,140.57 万元，较年初增长 1.46%，变动较小。

2020-2022 年末，公司预付款项随贸易业务规模增加而逐年增长。2023 年 9 月末，该科目余额 383,256.95 万元，较年初降低 29.50%，主要因预付款项部分结算所致。

2020-2022 年末，公司其他应收款主要是与政府及相关单位的往来款，规模有所波动，其中 2021 年末同比大幅增长，主要是公司与其他单位往来款项增加所致，2022 年末累计计提坏账准备 2.03 亿元，账龄主要集中在 2～3 年和 3 年以上，前五名欠款方分别为淄博市淄川区财金控股有限公司、淄博高新城市投资

运营集团有限公司、淄博齐信资产管理有限公司、淄博市自来水有限责任公司和淄博城升置业有限公司，合计应收 72.89 亿元，占其他应收款的 47.37%。2023 年 9 月末，该科目余额 1,596,398.00 万元，较年初增长 5.14%%，变化较小，主要因往来款小幅增长所致。

2020-2022 年末，公司存货规模随房地产项目开发成本投入及文昌湖公司在建项目转入存货等因素影响而逐年增长，主要由开发成本和工程施工构成，截至 2022 年末，存货中包括开发成本 189.59 亿元、工程施工 164.21 亿元、土地 56.67 亿元等。2023 年 9 月末，该科目余额 5,107,822.12 万元，较年初增长 11.76%，主要因累计开发成本及工程施工成本增加所致。

2020～2022 年末，公司非流动资产规模逐年增长，主要包含其他权益工具投资、投资性房地产、固定资产、在建工程和无形资产等。

2020-2022 年末，公司权益工具投资主要包括对淄博经济开发区韵程文旅产业发展有限公司（以下简称“韵程文旅”）、淄博文昌湖萌山道路养护工程有限公司（以下简称“萌山养护”）和齐商银行股份有限公司等的投资，2021 年末同比有所增长，主要是新增对韵程文旅的投资 19.73 亿元所致，2022 年末同比有所增长，主要是新增对萌山养护的投资 18.55 亿元所致。2023 年 9 月末，该科目余额 919,678.78 万元，较年初增长 2.59%，变化较小。

2020-2022 年末，公司投资性房地产主要是用于出租的房屋、土地使用权等，主要来源于公司购置，规模逐年递增，2021 年末增幅较大，主要是淄博文旅纳入合并范围所致，2022 年末增幅较大，主要是房产、土地使用权转入投资性房地产采用公允价值模式计量评估增值所致。2023 年 9 月末，该科目余额 3,645,139.12 万元，较年初增长 2.89%，变动较小。

2020-2022 年末，公司固定资产主要由自用房产、输水管网、水库大坝及附属设施、燃气管网和公交车等构成，规模逐年增长，其中 2021 年末增幅较大，主要是金富矿业、山东管仲投资有限公司等纳入合并范围所致。2023 年 9 月末，该科目余额 920,582.57 万元，较年初增长 0.59%，增幅较小。

2020-2022 年末，公司在建工程主要包括市政建设项目、保障性住房建设、张店南部区域农村路网项目和房镇镇整体城镇化项目等，随着项目投资规模不断

加大规模逐年增长。2023 年 9 月末，该科目余额 4,968,098.27 万元，较年初增长 13.90%，主要因基础设施项目持续施工所致。

2020-2022 年末，公司无形资产规模有所波动，主要由土地使用权构成，其中 2021 年末增幅较大，主要是金富矿业纳入合并范围所致。2023 年 9 月末，该科目余额 1,399,072.72 万元，较年初下降 0.98%，变动较小。

2023 年 9 月末，公司总资产较 2022 年末略有增长。

（2）负债及权益结构

2020 年以来，公司承担了较大规模的项目建设，项目建设资金除公司自有资金外主要依靠外部融资，总负债规模持续快速增长。

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等构成。

2020～2022 年末，公司短期借款逐年递增，主要是公司为满足经营周转、支付运营管理费和项目流动资金的需要而新增借款所致。2023 年 9 月末，该科目余额 830,885.30 万元，较年初增长 6.71%，主要因公司持续融资、银行流贷增加所致。

应付票据逐年增长，其中 2022 年末增幅较大，主要是新合并子公司较多采用票据结算方式所致。2023 年 9 月末，该科目余额 230,024.08 万元，较年初减小 21.72%，主要因公司陆续偿还票据所致。

应付账款逐年增长，其中 2021 年末增幅较大，主要是公司本部因核定工程量挂账、房地产开发业务子公司暂估开发成本及合并范围增加所致，2022 年末继续增长，主要是工程施工类企业应付工程款增加所致。2023 年 9 月末，该科目余额 955,801.62 万元，较年初下降 2.59%，变动幅度较小。

合同负债以货款和工程款为主，2021 年末同比大幅增长，主要是应付货款大幅增加所致，2022 年末同比有所减少，主要是应付房款和应付货款减少所致。2023 年 9 月末，该科目余额 289,648.75 万元，较年初增长 1.61%，增幅较小。

其他应付款逐年增长，主要由往来款等构成，截至 2022 年末，公司其他应付款前五大应付对象分别为淄博东部化工建设发展有限公司、山东金诚石化集团有限公司、山东桓公实业发展有限公司、山东金谷控股集团有限公司和泰玺控股

集团有限公司，合计应付 22.91 亿元，占其他应付款的 20.89%。2023 年 9 月末，该科目余额 1,481,682.06 万元，较年初增长 29.57%，主要因往来款增加所致。

一年内到期的非流动负债规模逐年增长，截至 2022 年末，一年内到期的非流动负债主要包括一年内到期的长期借款 85.82 亿元、一年内到期的长期应付款 30.40 亿元和一年内到期的应付债券 19.74 亿元等。2023 年 9 月末，该科目余额 1,990,916.30 万元，较年初增长 46.34%，主要因长期借款陆续到期账龄缩短所致。

其他流动负债逐年增长，其中 2021 年末增幅较大，主要是新增短期应付债券“21 淄博城运 CP001”、“21 淄博城运 CP002”和“21 淄博城资 SCP001”合计 19.99 亿元所致，2022 年末继续增长，主要是发行“22 淄博 D1”、“22 淄博 D2”等债券所致。

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和递延所得税负债等构成。

2020～2022 年末，随着融资需求增加，公司长期借款逐年递增，总体规模及占比均较高，2022 年末，长期借款类型主要为保证借款、信用借款、抵押和保证借款等。2023 年 9 月末，该科目余额 2,355,717.92 万元，较年初增长 4.44%，主要因公司增加长期银行项目贷款所致。

因公司大量发行债券，应付债券规模逐年递增，2022 年末，应付债券主要包括“21 淄博城资 MTN002”、“21 淄博 02”和“20 淄博城运 MTN001”等。截止 2023 年 12 月 20 日，淄博城运存量规模 403.00 亿元，债券 44 只。其中，私募债 154.00 亿元，占比 38.21%。

2020～2022 年末，公司长期应付款规模逐年递增，截至 2022 年末，公司长期应付款主要包括由于政府拨入淄博职业教育产业融合实训基地建设项目、淄博火车站南广场和淄博智慧农业项目等形成的专项应付款 69.56 亿元和融资租赁款 95.59 亿元。2023 年 9 月末，该科目余额 1,304,139.46 万元，较年初下降 5.37%。

2020～2022 年末，得益于政府对公司的资金注入，公司所有者权益规模逐年增长，分别为 517.02 亿元、612.28 亿元和 801.98 亿元，净资产复合增长率

为 24.55%，资本实力不断增强，其中，实收资本分别为 23.80 亿元、51.80 亿元和 54.88 亿元，随着淄博市财政局增资到位，2021 年末同比大幅增加。

2020～2022 年末，公司资本公积分别为 396.31 亿元、424.03 亿元和 456.67 亿元，逐年增长主要系拨款转入、资产划入和参股单位其他权益变动等所致。

2020～2022 年末，公司其他综合收益分别为 65.15 亿元、63.21 亿元和 151.93 亿元，有所波动，其中 2022 年末同比大幅增长，主要是固定资产等转入投资性房地产采用公允价值模式计量评估增值使得其他综合收益大幅增加所致。

2020～2022 年末，公司未分配利润分别为 5.00 亿元、1.55 亿元和 13.39 亿元，有所波动，2021 年末同比大幅减少，主要是利润分配同比增加 6.16 亿元所致，2022 年末同比大幅增长，主要是利润积累增加且向所有者分配减少所致。

2020～2022 年末，公司少数股东权益分别为 18.53 亿元、63.15 亿元和 104.18 亿元，逐年增长，但占比始终较低。

2023 年 9 月末，公司所有者权益规模小幅增长至 8,105,003.21 万元，所有者权益各主要科目均较 2022 年末变化不大。

（3）偿债能力分析

2020～2022 年末，公司流动比率分别为 3.53 倍、1.90 倍和 1.60 倍，速动比率分别为 1.53 倍、0.93 倍和 0.73 倍。

2020～2022 年末，公司资产负债率分别为 49.07%、59.64%和 59.92%，债务资本比率分别为 41.69%、48.44%和 50.29%，均逐年增长。

2022 年，公司现金及现金等价物期末余额为 55.90 亿元，对短期有息债务的保障倍数为 0.21 倍；总有息债务/EBITDA 为 15.61 倍，盈利对总有息债务的保障能力一般。

（4）现金流分析

2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5.31 亿元、4.16 亿元、2.68 亿元及 1.27 亿元。报告期内，公司经营活动产生的现金流净额整体呈现波动式净流入状态。

经营活动现金流入方面，报告期内公司经营活动现金流入主要由销售商品、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构成。随着公司业务规

模的不断增长，最近两年销售商品、提供劳务收到的现金整体保持增长趋势。近三年内公司销售商品、提供劳务收到的现金为 60.87 亿元、171.26 亿元、244.61 亿元。经营活动现金流出方面，报告期内公司经营活动现金流出主要由购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有淄博市城市资产运营集团有限公司关的现金构成。报告期内公司购买商品、接受劳务支付的现金为 64.47 亿元、208.25 亿元、280.63 亿元。整体而言，公司经营活动现金流量特征符合公司的发展阶段，公司有较为充足的资金维持目前的业务发展。

公司作为淄博市人民政府授权和批准的城市基础设施建设的投资主体，前期需投入大量资金用于重点项目建设，后期随着建设项目的不断完工及投资收益资金的陆续收回，公司经营性现金净流量将稳定增加。

其他与经营活动有关的现金方面，公司收到其他与经营活动有关的现金主要核算其他单位往来款、银行存款利息收入、赎回理财产品、营业外收入等收到的现金；支付其他与经营活动有关的现金主要核算其他单位往来款、购买理财产品、银行结算手续费、管理费用等支付的现金。近三年，公司收到其他与经营活动有关的现金分别为 51.66 亿元、130.13 亿元、177.91 亿元，公司支付其他与经营活动有关的现金分别为 37.91 亿元、74.46 亿元、112.57 亿元，主要为公司与政府部门及其他国有企业的往来款。

2、投资活动现金流分析

公司作为淄博市城市基础设施建设投资的主要载体，随着淄博市城市基础设施投资规模的不断扩大，资本支出规模较大。2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-89.74 亿元、-163.62 亿元、-192.61 亿元和-59.03 亿元。报告期内公司投资性现金净流出较大的主要原因是当年在建工程投入较多。公司投资活动现金流出主要用于基础设施建设、房地产开发等业务，预计收益实现方式政府购买服务及面向市场出售等，预计回收周期在 5 年左右。若投资项目不能按预期取得收益，可能使公司经营周转面临资金紧缺的风险。随着公司工程项目的投入，预计未来较长时期内，公司投资性现金流仍保持净流出状态。

3、筹资活动现金流分析

2020-2022 年及 2023 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 59.15 亿元、175.21 亿元、169.14 亿元和 86.27 亿元。筹资活动现金流量主要反映公司融资及到期本息支付情况。筹资活动现金流入主要是取得借款收到的现金，筹资活动现金支出主要是偿还债务支付的现金。公司收到其他与筹资活动有关的现金主要核算财政注资、财政拨款、收回调控资金借款等收到的现金。

筹资性现金流入方面，公司 2021 年筹资性现金流入同比增幅较大，主要系随着公司在建项目增加和贸易业务类型拓展等带来较大的资金需求，带动债券发行、融资租赁款和政府财政拨款等均同比大幅增加所致，导致筹资性净现金流同比大幅增加。

公司筹资活动流入主要是通过银行借款、发行债券、银行间债务融资工具等融资的资金流入。筹资活动流出主要为偿还公司债务支付的现金。报告期内，公司筹资活动取得的现金除偿还公司债务外，主要用于淄博创新谷项目、齐润花园项目、齐泰花园二期项目、幸福城项目、学府雅居项目等项目的建设及公司贸易等业务的投入。公司承接了淄博市主要的基础设施建设工程项目的投资开发，项目存在前期项目投入较大、建设周期和回款周期相对较长的特性，同时公司开展的贸易业务也进一步拉升了公司对于资金的需求。

（5）盈利能力分析

近三年，公司营业利润分别为 70,471.34 万元、47,750.21 万元、218,308.77 万元，2021 年度较 2020 年度相比，营业利润下降 2.27 亿元，降幅 32.24%，主要系期间费用及信用减值损失较大所致。随着公司业务扩张，融资规模增加导致财务费用增加；应收账款规模增加，按账龄组合计提的坏账准备随之增加导致信用减值损失较大，公司将加强成本管控，提高盈利能力。

2021 年度，净利润增长 3.09 亿元，增幅为 71.41%，主要原因为 2021 年度公司因非同一控制下企业合并计入营业外收入导致营业外收入大幅增长 4.70 亿元所致；2022 年度，净利润增长 11.82 亿元，主要原因为 2022 年度土地整理、工程施工等板块收入增长所致。

近三年，公司综合毛利率分别为 29.96%、15.02%、16.30%。其中，2021 年起，公司综合毛利率下降较大，主要系毛利率较低的贸易板块收入占比上升，导

致毛利率下降。

近三年，公司管理费用分别为 47,247.25 万元、69,484.74 万元、118,488.70 万元；销售费用分别为 7,592.24 万元、6,546.98 万元、10,676.26 万元；财务费用分别为 74,724.15 万元、117,574.42 万元、197,349.48 万元。其中，2021 及 2022 年财务费用增加主要系是公司融资规模扩大，未来将进行合理管控。

近三年，公司投资收益分别为 7,134.42 万元、4,160.90 万元、14,841.40 万元；营业外收入分别为 109.81 万元、47,148.56 万元、8,836.96 万元；净利润分别为 43,243.32 万元、74,124.23 万元、192,299.18 万元。

近三年，公司总资产报酬率分别为 1.44%、1.74%和 2.42%；净资产收益率分别为 0.86%、1.31%和 2.72%。

（五）公司的资信情况

1.有息负债情况

截至 2023 年 9 月末有息负债明细（万元）：

融资主体	借款方	融资余额	借款日	到期日	增信措施
合计		**9,138,588**			
淄博市城市资产运营集团有限公司		**5,908,216**			
	农发行	8,400	2016.1.15	2036.1.14	抵押
	农发行	5,000	2023.9.8	2037.7.19	抵押
	国开行	20,000	2022.9.30	2042.10.20	抵押
	国开行	20,000	2022.12.16	2025.12.15	信用
	国开行	20,000	2023.4.28	2026.4.27	信用
	进出口银行	30,000	2023.3.30	2025.3.29	信用
	农业银行	2,650	2022.8.31	2025.8.30	抵押
	农业银行	15,800	2022.9.23	2025.9.22	抵押
	农业银行	10	2023.9.1	2053.7.25	抵押
	光大银行	28,450	2023.5.23	2024.1.20	存单质押
	光大银行	22,258	2023.2.15	2024.8.15	信用
	光大银行	7,742	2023.8.4	2024.8.4	信用
	青岛银行	29,500	2023.3.17	2026.3.17	信用
	青岛银行	85,000	2023.8.25	2026.8.11	信用
	青岛银行	19,975	2023.8.11	2026.8.11	信用
	青岛银行	30,000	2023.7.27	2026.7.27	信用
	青岛银行	39,400	2022.10.31	2025.10.24	信用
	齐商银行	30,000	2023.8.23	2024.8.22	信用
	齐商银行	16,000	2023.6.14	2024.6.13	信用

	广发银行	9,000	2021.4.19	2024.4.18	信用
	广发银行	12,500	2020.12.30	2023.12.29	信用
	广发银行	11,000	2023.6.5	2024.6.4	信用
	北京银行	24,672	2023.3.10	2025.3.10	信用
	济宁银行	19,600	2022.3.23	2024.3.21	信用
	济宁银行	19,700	2022.3.31	2024.3.28	信用
	济宁银行	3,770	2022.3.8	2024.3.7	信用
	渤海银行	47,500	2023.1.4	2026.1.3	信用
	渤海银行	29,552	2021.3.9	2024.3.9	信用
	渤海银行	4,900	2023.7.20	2026.7.18	信用
	渤海银行	7,800	2023.8.16	2026.8.11	信用
	民生银行	28,000	2023.6.7	2024.6.7	信用
	民生银行	40,000	2022.6.24	2025.6.24	信用
	民生银行	22,340	2022.6.27	2025.6.27	信用
	民生银行	9,650	2023.3.2	2024.3.2	存单质押
	民生银行	40,000	2022.12.8	2023.12.8	存单质押
	威海商行	21,120	2021.9.26	2024.9.26	信用
	威海商行	67,200	2022.1.1	2025.1.1	信用
	威海商行	44,000	2022.1.7	2025.1.7	信用
	威海商行	30,000	2023.3.13	2024.3.12	信用
	威海商行	28,400	2023.3.14	2026.3.14	信用
	农商行	2,650	2023.1.13	2024.1.11	信用
	中信银行	10,000	2023.1.17	2024.1.16	信用
	中信银行	3,000	2023.4.24	2024.4.23	信用
	中信银行	3,000	2023.4.24	2024.4.23	信用
	中信银行	4,000	2023.8.18	2024.5.24	信用
	兴业银行	45,000	2022.3.11	2024.3.11	信用
	工商银行	3,548	2023.7.31	2043.6.5	抵押
	工商银行	9,952	2023.8.31	2043.6.5	抵押
	厦门信托	50,000	2022.4.15	2024.4.12	信用
	建信信托	80,000	2020.11.2	2023.11.1	信用
	交银信托	14,710	2022.8.26	2024.8.26	信用
	交银信托	19,790	2022.8.26	2024.2.26	信用
	中诚信托	30,000	2022.8.19	2024.8.19	信用
	中诚信托	20,000	2022.9.8	2024.9.8	信用
淄博市城市资产运营集团有限公司	天津信托	2,200	2022.5.26	2024.5.26	信用
	天津信托	4,940	2022.6.8	2024.6.8	信用
	天津信托	2,430	2022.6.20	2024.6.20	信用
	天津信托	3,960	2022.7.7	2024.7.7	信用
	天津信托	3,500	2022.7.15	2024.7.15	信用
	天津信托	4,260	2022.7.22	2024.7.22	信用

	天津信托	6,500	2022.8.8	2024.8.8	信用
	天津信托	2,210	2022.8.17	2024.8.16	信用
	西部信托	20,000	2021.12.1	2023.12.1	信用
	中融信托	20,370	2022.3.8	2024.3.8	信用
	中融信托	15,190	2022.3.10	2024.3.8	信用
	中融信托	3,320	2022.3.15	2024.3.8	信用
	中融信托	4,480	2022.3.17	2024.3.8	信用
	中融信托	2,340	2022.3.22	2024.3.8	信用
	中融信托	16,770	2023.4.14	2025.4.14	信用
	中融信托	10,870	2023.4.19	2025.4.14	信用
	中融信托	2,590	2023.4.21	2025.4.14	信用
	中融信托	3,060	2023.4.24	2025.4.14	信用
	中融信托	2,950	2023.4.26	2025.4.14	信用
	中融信托	2,860	2023.4.28	2025.4.14	信用
	中融信托	1,000	2023.5.5	2025.4.14	信用
	中融信托	1,970	2023.5.10	2025.4.14	信用
	中融信托	1,720	2023.5.12	2025.4.14	信用
	中融信托	210	2023.5.15	2025.4.14	信用
	华鑫信托	20,000	2022.7.4	2024.7.4	信用
	华鑫信托	15,100	2021.12.13	2023.12.13	信用
	华鑫信托	30,000	2021.11.2	2023.11.2	信用
	华鑫信托	20,000	2021.11.5	2023.11.5	信用
	华鑫信托	30,000	2022.1.12	2024.1.12	信用
	五矿信托	47,500	2022.7.22	2024.7.22	信用
	中信信托	40,000	2022.7.29	2024.1.29	信用
	国民信托	8,730	2022.5.31	2024.5.31	信用
	国民信托	5,330	2022.6.1	2024.6.1	信用
	国民信托	4,190	2022.6.10	2024.6.10	信用
	国民信托	9,270	2022.6.17	2024.6.17	信用
	国民信托	7,510	2022.6.24	2024.6.24	信用
	国民信托	7,200	2022.7.1	2024.7.1	信用
	国民信托	7,770	2022.7.6	2024.7.6	信用
	山东信托	1,100	2022.12.30	2024.12.30	信用
	山东信托	700	2023.1.6	2025.1.6	信用
	山东信托	1,550	2023.1.13	2025.1.13	信用
	山东信托	100	2023.2.17	2025.2.17	信用
	山东信托	400	2023.3.24	2025.3.24	信用
	山东信托	1,270	2023.3.31	2025.3.31	信用
	山东信托	250	2023.4.7	2025.4.7	信用
	山东信托	200	2023.4.14	2025.4.14	信用
	山东信托	890	2023.4.21	2025.4.21	信用

	山东信托	200	2023.5.6	2025.5.6	信用
	山东信托	690	2023.5.12	2025.5.12	信用
	山东信托	2,070	2023.5.19	2025.5.19	信用
	山东信托	200	2023.5.26	2025.5.26	信用
	山东信托	400	2023.6.16	2025.6.16	信用
	山东信托	400	2023.6.21	2025.6.21	信用
	山东信托	880	2023.6.30	2025.6.30	信用
	山东信托	420	2023.7.7	2025.7.7	信用
	山东信托	100	2023.7.14	2025.7.14	信用
	山东信托	370	2023.7.21	2025.7.21	信用
	山东信托	150	2023.7.28	2025.7.28	信用
淄博市城市资产运营集团有限公司	山东信托	400	2023.9.1	2025.9.1	信用
	山东信托	400	2023.9.8	2025.9.8	信用
	山东信托	640	2023.9.15	2025.9.15	信用
	山东信托	400	2023.9.22	2025.9.22	信用
	山东信托	870	2023.9.28	2025.9.28	信用
	华鑫信托	50,000	2021.11.2	2023.11.2	信用
	鈦渝金租	10,405	2022.1.24	2025.1.24	信用
	鈦渝金租	10,405	2022.2.8	2025.2.8	信用
	渝农商租赁	8,500	2022.3.22	2025.3.22	信用
	渝农商租赁	2,500	2022.4.1	2025.4.1	信用
	渝农商租赁	12,000	2022.4.11	2025.4.11	信用
	中交雄安租赁	9,167	2023.6.14	2026.6.13	信用
	中交雄安租赁	13,750	2023.6.14	2026.6.13	信用
	华夏金租	75,000	2020.4.10	2026.4.10	信用
	平安租赁	40,000	2020.6.29	2025.6.29	信用
	太平金租	24,000	2020.9.15	2025.9.14	信用
	太平金租	17,500	2021.3.24	2026.3.24	信用
	国银租赁	50,000	2021.1.21	2026.1.21	信用
	电建租赁	40,000	2022.12.1	2025.12.1	信用
	中国银行	30,000	2023.1.13	2024.7.12	信用
	交银信托	28,900	2022.10.21	2024.10.21	信用
	交银信托	7,200	2022.10.21	2024.1.10	信用
	交易商协会	100,000	2017.9.28	2024.9.28	信用
	交易商协会	100,000	2017.10.24	2024.10.24	信用
	交易商协会	50,000	2019.6.14	2024.6.14	信用
	交易商协会	50,000	2019.12.17	2024.12.17	信用
	交易商协会	100,000	2019.1.17	2024.1.17	信用
	交易商协会	200,000	2020.2.26	2025.2.26	信用
	交易商协会	150,000	2021.6.10	2024.6.10	信用
	交易商协会	200,000	2021.11.24	2026.11.24	信用

	交易商协会	100,000	2021.12.9	2026.12.9	信用
	交易商协会	50,000	2022.1.13	2027.1.13	信用
	交易商协会	100,000	2022.2.18	2027.2.18	信用
	交易商协会	60,000	2022.3.18	2027.3.18	信用
	交易商协会	40,000	2022.6.6	2027.6.6	信用
	交易商协会	50,000	2023.2.22	2026.2.22	信用
	交易商协会、建行	50,000	2023.5.23	2024.5.23	信用
	交易商协会、建行	50,000	2023.5.23	2025.5.23	信用
	交易商协会、建行	60,000	2023.6.8	2024.6.8	信用
	交易商协会、建行	90,000	2023.6.8	2025.6.8	信用
	交易商协会、建行	100,000	2023.9.19	2024.9.19	信用
	交易商协会、建行	100,000	2023.9.19	2025.9.19	信用
	交易商协会、交行	100,000	2022.7.20	2027.7.20	信用
	交易商协会、交行	50,000	2023.7.10	2024.7.10	信用
	交易商协会、交行	50,000	2023.7.10	2025.7.10	信用
	交易商协会、交行	50,000	2023.8.17	2024.8.17	信用
	交易商协会、交行	50,000	2023.8.17	2025.8.17	信用
	交易商协会	90,000	2021.3.26	2024.3.26	信用
	上海证券交易所	200,000	2021.8.16	2026.8.16	信用
	上海证券交易所	100,000	2021.10.22	2024.10.22	信用
	上海证券交易所	100,000	2021.10.22	2026.10.22	信用
	上海证券交易所	80,000	2022.5.5	2025.5.5	信用
	上海证券交易所	120,000	2022.5.5	2027.5.5	信用
	上海证券交易所	120,000	2022.9.19	2025.9.19	信用
	上海证券交易所	80,000	2022.9.19	2027.9.19	信用
	上海证券交易所	40,000	2022.12.1	2025.12.1	信用
	上海证券交易所	45,000	2022.12.16	2023.12.16	信用
	上海证券交易所	150,000	2023.8.1	2025.8.1	信用
淄博市城市资产运营集团有限公司	上海证券交易所	40,000	2023.9.8	2024.9.8	信用
	上海证券交易所	60,000	2023.9.8	2025.9.8	信用
	发改委	150,000	2021.11.12	2026.11.12	信用
	上海证券交易所	100,000	2022.10.17	2023.10.17	信用
	发改委	50,000	2023.2.9	2026.2.9	信用
	交易商协会、光大	100,000	2023.3.6	2023.12.2	信用
	交易商协会	100,000	2023.3.30	2023.11.15	信用
淄博市基础设施和保障房投资建设有限公司		499,340			信用
	农发行	2,300	2016.1.19	2036.1.14	抵押
		1,100	2017.4.11	2036.1.14	抵押
	农发行	7,000	2021.7.30	2033.7.4	抵押
		10,000	2022.10.14	2033.7.4	抵押
		7,000	2023.2.1	2033.7.4	抵押

	工商银行	7,000	2017.1.3	2033.11.29	抵押
		42,000	2016.11.29	2033.11.29	抵押
		21,000	2016.12.29	2033.11.29	抵押
	交通银行	47,645	2017.1.20	2036.12.20	抵押
	交通银行	67,200	2019.12.31	2034.12.26	抵押
		38,400	2020.1.23		抵押
		48,200	2020.12.30		抵押
		28,800	2021.3.30		抵押
		28,800	2021.11.30		抵押
		28,800	2022.12.21		抵押
	中外贸金租	20,000	2020.6.24	2025.6.24	抵押
	汇鼎租赁	26,400	2020.8.17	2025.8.17	抵押
		17,600	2020.9.14	2025.9.14	抵押
	中国银行	19,746	2021.12.2	2035.12.20	抵押
		20,427	2022.1.14	2035.12.20	抵押
		9,922	2022.6.1	2035.12.20	抵押
保障房-淄博晟玖投资建设有限公司		**25,000**			
	汇通金租	25,000	2023.2.28	2026.2.28	信用
淄博市公共资源投资管理服务有限公司		**99,000**			
	农发行	50,000	2016.1.19	2031.1.14	抵押
	农发行	39,000	2016.1.19	2036.1.14	抵押
	佛山海晟金租	10,000	2021.4.22	2026.4.21	
经开投-淄博市经济开发投资有限公司		**90,588**			
	农发行	3,000	2016.1.15	2036.1.14	抵押
	兴业银行	31,200	2017.3.6	2037.3.6	抵押
	佛山海晟金租	12,952	2020.9.18	2025.9.17	信用
	远东宏信	5,379	2021.1.18	2024.1.18	信用
	湖北金租	18,750	2021.1.29	2025.1.29	信用
经开投-淄博市经济开发投资有限公司	海发宝诚	4,154	2022.1.12	2025.1.12	信用
	海发宝诚	4,154	2022.1.14	2025.1.14	信用
	远东宏信	6,000	2022.2.25	2025.2.25	信用
	齐商银行	4,999	2023.1.19	2024.1.18	信用
经开投-淄博汇鑫城市建设有限公司		**56,662**			
	远东宏信	4,661	2021.1.28	2024.1.28	信用
	久实租赁	9,290	2022.2.18	2025.2.18	信用
	通汇租赁	20,000	2022.6.28	2025.6.28	信用
	国泰租赁	10,000	2022.6.30	2025.7.5	信用
			2022.7.1		信用
			2022.7.5		信用
	广州万宝租赁	4,000	2023.1.10	2026.1.10	信用
	山东土地租赁	8,711	2023.4.27	2026.4.27	信用

经开投-淄博峻辰新材料科技有限公司		**266,985**			
	中外贸金租	21,000	2021.12.28	2027.1.15	信用
	佛山海晟金租	5,026	2021.12.24	2026.12.23	信用
	齐商银行	37,686	2022.3.31	2027.3.22	信用
		5,800	2022.4.20	2027.3.22	信用
		6,500	2022.4.22	2027.3.22	信用
	苏银金租	4,092	2022.7.15	2025.7.15	信用
		5,162	2022.8.2	2025.8.2	信用
	长江联合金租	12,000	2022.7.21	2027.7.21	信用
	青岛银行	4,500	2022.8.22	2029.8.22	信用
	徽银金租	16,000	2022.8.31	2027.8.25	信用
	鈊渝金租	6,667	2022.9.26	2025.9.26	信用
	北银金租	25,000	2023.2.23	2026.2.23	信用
	光大银行	9,450	2023.2.23	2024.2.16	存单质押
	青岛银行	19,000	2023.3.23	2024.3.23	存单质押
	北京银行	28,130	2023.3.27	2025.3.27	存单质押
	通达金租	13,333	2023.4.4	2026.4.4	信用
	光大银行	9,500	2023.4.14	2024.4.14	存单质押
	济南金控	2,769	2023.4.28	2026.4.28	保证
	济南金控	919	2023.5.24	2026.4.28	保证
	济南金控	921	2023.7.11	2026.7.11	保证
	国开行	14,265	2023.7.14	2024.7.14	保证
	国开行	14,265	2023.7.14	2025.1.14	保证
	济南金控	1,000	2023.8.8	2026.8.8	保证
	济南金控	2,000	2023.8.25	2026.8.25	保证
	济南金控	2,000	2023.9.18	2026.9.18	保证
经开投-淄博经润置业发展有限公司		**36,900**			
	渤海银行	14,400	2022.8.26	2025.8.23	抵押
		9,000	2023.1.4	2025.8.23	抵押
		9,000	2023.6.21	2025.8.23	抵押
		4,500	2023.6.28	2025.8.23	抵押
经开投-淄博骏凯产业发展投资有限公司		**14,950**			
	建设银行	10,000	2023.6.30	2024.6.30	信用
	齐商银行	4,950	2023.1.19	2024.1.15	信用
淄博文昌湖公有资产经营有限公司		**235,830**			
	农发行	5,000	2016.11.10	2034.1.13	抵押
	光大银行	31,100	2016.11.29	2030.12.31	抵押
		16,244	2018.8.20		抵押
		12,494	2018.8.10		抵押
	中信银行	22,800	2016.11.30	2031.3.26	抵押
		31,920	2017.1.20		抵押

	齐商银行	28,000	2023.5.11	2026.5.8	保证
	农商行	996	2022.1.26	2025.1.24	保证
	河北金租	1,055	2021.5.31	2024.5.18	保证
	河北金租	2,462	2021.6.2		保证
	贵阳金租	6,380	2021.7.9	2026.7.9	保证
	贵阳金租	6,380	2021.7.27	2026.7.27	保证
	上海证券交易所	40,000	2021.11.3	2026.11.3	信用
	上海证券交易所	31,000	2023.4.27	2026.4.27	信用
文昌湖-淄博萌山水务管理有限公司		**44,010**			
	中国银行	900	2023.5.26	2024.5.26	保证
	齐商银行	940	2022.9.1	2025.8.13	保证
	济宁银行	3,000	2023.7.31	2024.7.26	保证
	济宁银行	2,850	2023.7.13	2024.7.13	保证
	威海商行	4,000	2023.1.1	2024.1.1	保证
	通达金租	20,625	2022.5.31	2026.5.31	保证
	国泰租赁	7,195	2022.11.28	2025.11.28	保证
	国泰租赁	3,500	2023.5.16	2026.5.16	保证
	青岛银行	1,000	2023.5.31	2024.5.31	保证
淄博城市燃气有限公司		**53,119**			
	齐商银行	2,000	2022.10.25	2023.10.24	保证
	青岛银行	1,000	2022.12.29	2023.12.29	保证
	中信银行	2,000	2023.4.18	2024.4.17	保证
	齐商银行	2,460	2023.7.7	2024.7.6	保证
	上海证券交易所	20,500	2019.12.31	2024.9.16	保证
		2,010		2024.9.16	保证
	青岛银行	1,000	2022.12.27	2023.12.27	保证
	农商行	500	2023.8.4	2024.7.25	保证
		500	2023.8.4	2024.7.25	保证
	昆仑银行	1,500	2022.12.6	2023.12.1	保证
	齐商银行	4,999	2023.1.20	2024.1.16	保证
	中信银行	500	2023.4.24	2024.4.23	保证
	工商银行	500	2023.6.28	2024.6.3	保证
	兴业银行	1,000	2023.09.08	2024.09.07	保证
	昆仑银行	1,500	2022.12.16	2023.12.1	保证
	青岛银行	1,000	2022.12.29	2023.12.29	保证
	中信银行	1,200	2023.4.28	2023.10.24	保证
	农商行	1,000	2022.11.9	2023.11.6	保证
	齐商银行	4,950	2023.1.19	2024.1.18	保证
	齐商银行	2,000	2023.1.19	2024.1.18	保证
	青岛银行	1,000	2023.9.28	2024.9.28	保证
		40,000			

房开-淄博齐杰房地产综合开发有限公司	济宁银行	13,000	2023.3.14	2026.3.13	保证
		14,050	2023.4.14	2026.4.13	保证
		5,680	2023.6.16	2026.6.15	保证
		7,270	2023.7.14	2026.7.13	保证
淄博市齐泰物业发展有限公司		**5,999**			保证
	青岛银行	1,000	2022.12.29	2023.12.29	保证
	齐商银行	4,999	2023.1.19	2024.1.18	保证
淄博市康华医院管理有限公司		**110,374**			
	工商银行	52,327	2019.1.26	2034.1.25	保证
	东营银行	8,500	2023.7.7	2024.8.7	保证
	青岛银行	1,000	2022.12.30	2023.12.30	保证
	信达租赁	27,215	2021.12.17	2026.12.17	保证
	国泰租赁	10,000	2022.8.25	2025.8.25	保证
		3,333	2022.9.30	2025.9.30	保证
	中建投融资租赁	3,000	2023.1.5	2026.1.5	保证
	齐商银行	4,999	2023.1.19	2024.1.18	保证
淄博齐健医院管理有限公司		**167,846**			
	工商银行	64,730	2019.3.29	2034.3.28	保证
	建设银行	20,791	2019.12.28	2031.1.23	保证
		5,075	2021.1.29	2031.1.23	保证
	横琴华通	17,000	2022.10.19	2027.10.19	保证
	华润租赁	22,500	2022.10.28	2025.10.28	保证
	齐商银行	4,999	2023.1.19	2024.1.18	保证
	远东融资租赁	21,667	2023.3.3	2026.3.3	保证
	远东融资租赁	10,083	2023.6.30	2026.6.30	保证
	青岛银行	1,000	2023.8.18	2024.8.18	保证
管仲-淄博管仲环保科技有限公司		**25,950**			
	齐商银行	4,950	2023.1.19	2024.1.15	保证
	交通银行	21,000	2021.6.2	2026.5.28	保证
管仲-淄博九顶再生资源开发有限公司		**25,457**			
	齐商银行	2,700	2023.8.2	2024.8.1	保证
	齐商银行	4,700	2023.9.4	2024.9.3	保证
	建设银行	10,000	2022.9.9	2027.6.29	保证
	建设银行	1,693	2023.7.31	2027.6.29	保证
	建设银行	6,364	2022.12.30	2027.6.29	保证
管仲-山东齐展再生利用有限公司		**7,200**			
	中电投	6,000	2022.9.26	2028.9.26	保证
		1,200	2023.4.4	2028.9.26	保证
淄博城航国际物流有限公司		**42,999**			
	建设银行	10,000	2023.2.21	2024.2.21	保证
	威海商行	2,800	2023.2.1	2024.2.1	保证

		1,200	2023.7.21	2024.7.21	保证
	建设银行	5,000	2023.2.17	2024.2.17	保证
	齐商银行	4,999	2023.1.19	2024.1.18	保证
	青岛银行	260	2023.5.31	2023.11.30	保证
		1,200	2023.6.1	2023.12.1	保证
		2,000	2023.6.5	2023.12.5	保证
		1,900	2023.6.8	2023.12.8	保证
		640	2023.6.12	2023.12.12	保证
	建设银行	13,000	2023.6.29	2024.6.29	保证
淄博文旅发展集团有限公司		**43,238**			
	青银金租	19,753	2022.1.24	2027.1.24	保证
	冀银金租	20,000	2022.6.30	2025.6.15	保证
	青岛银行	200	2023.7.25	2024.7.25	保证
		220	2023.7.24	2024.7.24	保证
		550	2023.7.14	2024.7.14	保证
		100	2023.8.14	2024.8.14	保证
		600	2023.9.01	2024.9.1	保证
		600	2023.9.08	2024.9.08	保证
		715	2023.9.20	2024.9.20	保证
		500	2023.9.22	2024.9.22	保证
文旅-淄博原山集团有限公司		**1,460**			
	齐商银行	1,220	2022.12.5	2023.12.4	保证
	齐商银行	240	2022.12.1	2023.11.30	保证
淄博生态产业新城投资发展集团有限公司		**162,169**			
	国惠贷款	10,000	2022.5.23	2024.5.23	保证
	国际信托	25,000	2022.6.10	2024.6.10	保证
	国惠贷款	5,000	2022.8.22	2024.8.16	保证
	国惠贷款	4,800	2022.8.22	2024.8.16	保证
	百瑞信托	20,000	2022.9.9	2024.9.9	保证
	长安信托	2,410	2022.10.14	2024.10.14	保证
	长安信托	2,070	2022.11.4	2024.11.4	保证
	长安信托	800	2023.4.28	2025.4.27	保证
	长安信托	2,750	2023.5.17	2025.5.16	保证
	长安信托	760	2023.6.2	2025.6.1	保证
	长安信托	600	2023.6.30	2025.6.29	保证
	龙信贷款	5,000	2022.11.22	2024.11.21	保证
	长安信托	1,300	2022.12.5	2024.12.5	保证
	中交租赁	8,460	2023.3.2	2026.3.1	保证
	港口贷款	3,240	2023.3.3	2025.3.3	保证
	国惠贷款	5,760	2023.3.3	2025.3.3	保证
	汇通金租	5,000	2023.3.20	2026.3.20	保证

	金谷信托	1,440	2023.5.26	2025.5.25	保证
	金谷信托	800	2023.6.14	2025.6.13	保证
	金谷信托	490	2023.6.21	2025.6.20	保证
	金谷信托	500	2023.6.30	2025.6.29	保证
	金谷信托	3,970	2023.7.7	2025.7.6	保证
	金谷信托	1,620	2023.7.21	2025.7.20	保证
	金谷信托	3,620	2023.7.28	2025.7.27	保证
	金谷信托	660	2023.8.4	2025.8.3	保证
	金谷信托	830	2023.8.11	2025.8.10	保证
	金谷信托	2,960	2023.8.18	2025.8.17	保证
	交融租赁	7,945	2023.6.16	2026.6.15	保证
	浙江建设租赁	7,384	2023.6.28	2026.6.27	保证
	青岛银行	7,000	2023.8.9	2024.8.8	保证
	中交雄安租赁	20,000	2023.8.11	2026.8.10	保证
生态产业新城-淄博经济开发区润程城市投资有限公司		**73,890**			
	齐商银行	10,000	2023.9.14	2024.9.13	保证
	齐商银行	10,000	2023.9.21	2024.9.20	保证
	青银金租	18,000	2022.11.2	2027.11.2	保证
	农商行	2,990	2023.9.20	2024.9.19	保证
	农发行	15,000	2023.4.3	2036.3.9	保证
	青岛银行	7,900	2023.6.30	2033.6.29	保证
	齐商银行	10,000	2023.8.28	2024.8.27	保证
生态产业新城-淄博经济开发区鼎程贸易有限公司		**26,240**			
	中国银行	850	2022.4.19	2025.4.7	保证
	齐商银行	4,350	2022.10.11	2023.10.10	保证
	齐商银行	9,500	2023.1.9	2024.1.8	保证
	齐商银行	5,550	2023.2.15	2024.2.14	保证
	东营银行	3,000	2022.12.12	2023.12.11	保证
	农商行	2,990	2023.9.20	2024.9.19	保证
生态产业新城-淄博经开区齐泰混凝土有限公司		**3,450**			
	渤海银行	800	2022.12.16	2023.12.16	保证
	中国银行	1,000	2021.10.25	2024.10.24	保证
	兴业银行	1,000	2023.6.30	2024.6.29	保证
	齐商银行	650	2023.7.13	2024.7.12	保证
生态产业新城-淄博经开区嘉盛产业园管理有限公司		**1,700**			
	工商银行	1,700	2023.9.28	2038.9.27	保证
生态产业新城-淄博经济开发区汇程城市更新有限公司		**19,983**			
	齐商银行	1,500	2023.3.30	2026.3.29	保证
	齐商银行	8,435	2023.3.30	2026.3.29	保证
	齐商银行	8,500	2023.4.13	2026.4.12	保证

	齐商银行	1,548	2023.9.22	2026.9.21	保证
生态产业新城-山东恒祥城市建设发展集团有限公司		**7,989**			
	齐商银行	4,999	2023.3.30	2024.3.25	保证
	农商行	2,990	2023.9.20	2026.9.19	保证
生态产业新城-淄博经开区齐盛基础设施建设有限公司		**66,000**			
	国开行	50,000	2023.3.30	2030.3.29	保证
		16,000	2023.6.15	2030.6.14	保证
生态产业新城-淄博经开区欣盛产业园管理有限公司		**21,978**			
	工商银行	17,000	2023.3.31	2038.3.30	保证
	工商银行	4,500	2023.5.31	2038.5.30	保证
	工商银行	478	2023.9.1	2038.8.31	保证
生态产业新城-淄博康程医学检验有限公司		**3,094**			
	维邦租赁	3,094	2023.4.11	2025.4.11	保证
生态产业新城-山东维邦融资租赁有限公司		**1,000**			
	齐商银行	1,000	2023.8.11	2024.8.10	保证
山东泰和城建发展有限公司		**42,800**			
	邮储银行	200	2023.7.23	2023.10.22	保证
	邮储银行	2,080	2022.10.20	2023.10.19	保证
	农业银行	10,000	2023.01.03	2024.1.3	保证
	齐商银行	2,000	2023.01.13	2024.1.12	保证
	威海商行	200	2023.2.1	2024.2.1	保证
	渤海银行	5,000	2023.4.25	2024.3.31	保证
	北京银行	4,000	2023.4.8	2024.4.8	保证
	工商银行	4,000	2023.05.24	2024.5.24	保证
	齐商银行	2,000	2023.6.27	2024.6.12	保证
	青岛银行	2,000	2023.7.29	2024.7.26	保证
	恒丰银行	10,000	2023.8.21	2024.8.17	保证
	邮储银行	1,320	2023.8.25	2024.8.24	保证
淄博齐锦投资有限公司		**25,000**			
	中国银行	25,000	2022.3.28	2029.3.22	保证
山东金富矿业有限公司		**85,975**			
	东营银行	15,975	2023.8.17	2026.8.10	保证
	齐商银行	70,000	2023.8.30	2024.8.29	保证
金富-潍坊万宝矿业有限公司		**1,000**			
	农商行	1,000	2022.12.28	2023.12.27	保证
金富-山东东平宏达矿业有限公司		**8,000**			
	苏银租赁	6,000	2022.11.25	2025.11.25	保证
	齐鲁银行	2,000	2023.1.11	2024.1.5	保证
金富-山东金邑矿业有限公司		**8,098**			
	农商行	2,000	2023.4.20	2024.3.27	保证
	农商行	1,198	2022.4.29	2024.4.18	保证

	潍坊银行	700	2022.10.26	2023.10.25	保证
	潍坊银行	1,300	2022.11.11	2023.11.10	保证
	潍坊银行	2,900	2023.4.12	2024.4.11	保证
金富-淄博市临淄宏达矿业有限公司		**39,508**			
	齐商银行	4,900	2022.10.20	2023.10.18	保证
	齐商银行	21,000	2022.12.16	2023.12.5	保证
	中铝租赁	13,608	2022.5.30	2025.5.30	保证
金富-山东金莱矿业有限公司		**3,333**			
	苏银租赁	3,333	2022.9.28	2025.9.28	保证
金富-淮北徐楼矿业有限公司		**1,500**			
	微商银行	1,500	2023.4.11	2024.4.11	保证
山东金城建设有限公司		**68,823**			
	农商行	2,000	2023.08.22	2024.08.21	保证
	农商行	1,800	2023.08.23	2024.08.22	保证
	东营银行	2,000	2023.4.1	2024.2.29	保证
山东金城建设有限公司	兴业银行	3,000	2023.1.11	2024.1.10	保证
	齐商银行	4,990	2023.4.18	2024.4.17	保证
	光大银行	5,000	2023.6.19	2024.6.14	保证
	渤海银行	3,000	2023.6.30	2024.6.29	保证
	齐商银行	5,000	2023.7.28	2024.7.26	保证
	齐商银行	2,000	2023.8.3	2024.7.26	保证
	恒丰银行	5,000	2023.9.6	2024.9.5	保证
	农业银行	3,700	2020.10.23	2023.10.22	保证
	工商银行	3,000	2022.5.28	2025.3.17	保证
	工商银行	7,000	2022.3.18	2025.3.17	保证
	工商银行	4,000	2022.6.27	2025.3.17	保证
	工商银行	4,000	2022.9.23	2025.3.17	保证
	济南金控	2,500	2023.1.11	2026.1.11	保证
	济南金控	2,500	2023.2.23	2026.2.23	保证
	济南金控	3,333	2023.3.15	2026.3.15	保证
	济南金控	3,000	2023.4.18	2026.4.18	保证
	济南金控	2,000	2023.9.18	2026.9.18	保证
淄博金城恒基混凝土有限公司		**7,645**			
	农商行	995	2022.12.24	2024.12.19	保证
	东营银行	1,000	2023.9.19	2024.9.19	保证
	工商银行	4,750	2023.3.18	2024.3.17	保证
	齐商银行	900	2023.4.18	2024.4.17	保证
金城-山东金耀建设有限公司		**1,979**			
	齐商银行	1,000	2023.8.3	2024.7.30	保证
	工商银行	979	2023.9.11	2024.9.10	保证
		1,979			

金城-山东金维建筑科技有限公司	齐商银行	1,000	2023.8.28	2024.7.31	保证
	工商银行	979	2023.9.11	2024.9.10	保证
金城-山东泰翔设备安装有限公司		**979**			
	工商银行	979	2023.9.1	2024.8.31	保证
金城-山东金诺建设工程有限公司		**979**			
	工商银行	979	2023.9.11	2024.9.10	保证
山东高阳建设有限公司		**17,420**			
	农业银行	3,850	2023.7.14	2024.7.10	保证
	农业银行	3,940	2023.7.7	2024.7.6	保证
	农商行	685	2023.5.31	2024.5.21	保证
	农商行	1,845	2023.5.20	2024.5.14	保证
	齐商银行	300	2022.11.16	2023.11.14	保证
	工商银行	3,800	2022.12.2	2023.12.1	保证
	威海商行	800	2023.1.1	2024.1.1	保证
		1,000	2023.2.1	2024.2.1	保证
		1,200	2023.7.21	2024.7.21	保证
山东齐隆化工股份有限公司		**30,143**			
	农业银行	2,560	2023.8.14	2024.8.9	保证
	青岛银行	2,200	2023.03.24	2024.3.24	保证
	农商行	950	2022.12.31	2023.12.8	保证
	齐商银行	1,000	2023.4.23	2024.4.15	保证
	民生银行	1,900	2023.4.14	2024.4.14	保证
	威海银行	2,000	2023.1.1	2024.1.1	保证
		984	2023.7.21	2024.7.21	保证
	兴业银行	2,000	2023.04.07	2024.04.07	保证
	北京银行	1,000	2023.4.20	2024.4.20	保证
	恒丰银行	1,500	2023.8.2	2024.8.2	保证
	仲利国际租赁	228	2022.1.27	2026.1.27	保证
	北银金租	13,821	2023.5.29	2026.5.29	保证
抚顺齐隆化工有限公司		**19,800**			
	抚顺银行	3,000	2022.12.2	2023.12.1	保证
		2,500	2023.7.20	2024.7.19	保证
		2,000	2022.12.22	2023.12.22	保证
		2,500	2023.8.17	2024.8.16	保证
		2,500	2023.8.24	2024.8.23	保证
	农商行	1,000	2023.9.27	2024.9.25	保证
		500	2023.9.27	2024.9.25	保证
	朝阳银行	1,800	2023.1.6	2024.1.4	保证
	中国银行	1,000	2023.6.30	2024.6.30	保证
	盛京银行	1,000	2023.3.2	2024.3.1	保证
	昆仑银行	1,000	2023.3.29	2024.3.27	保证

	光大银行	1,000	2023.7.18	2024.7.12	保证
淄博市齐荣产业发展有限公司		**284,275**			
	恒丰银行	75,000	2022.4.29	2042.4.21	保证
		24,000	2023.9.5	2033.4.11	保证
	邮储银行、齐商银行	60,000	2022.11.29	2034.11.27	保证
	恒丰银行	100,000	2022.12.01	2042.11.21	保证
	建设银行	22,336	2023.1.13	2031.6.13	保证
		2,939	2023.9.15	2031.6.13	保证
齐荣-淄博市荣旭产业发展有限公司		**50,467**			
	邮储银行、中国银行、农业银行	50,467	2023.7.27	2035.7.20	保证
淄博农发凯盛智慧农业发展有限公司		**14,200**			
	中国银行	11,000	2023.1.3	2032.11.21	保证
	中国银行	3,200	2023.09.25	2032.11.21	保证
淄博农发投资有限公司		**16,000**			
	齐商银行	4,000	2022.9.7	2027.9.6	保证
	齐商银行	980	2022.9.22	2027.9.6	保证
	齐商银行	5,000	2022.10.25	2027.9.6	保证
	齐商银行	6,020	2022.12.31	2027.9.6	保证
山东汇嘉园林工程有限公司		**4,999**			
	齐商银行	4,999	2023.1.19	2024.1.18	保证
淄博市城德汇信投资建设有限公司		**7,500**			
	农发行	7,500	2023.4.26	2035.4.26	保证
淄博城发产业投资集团有限公司		**25,000**			
	汇通金租	25,000	2023.1.16	2026.1.16	保证
淄博齐智物资有限公司		**74,981**			
	齐商银行	40,000	2023.7.13	2024.7.11	保证
	齐商银行	10,000	2023.9.21	2024.9.19	保证
	东营银行	55	2023.7.21	2023.10.21	保证
	东营银行	49	2023.7.21	2023.10.21	保证
	东营银行	52	2023.8.2	2023.11.2	保证
	东营银行	24	2023.8.2	2023.11.2	保证
	东营银行	307	2023.8.21	2023.11.21	保证
	东营银行	176	2023.9.25	2023.12.25	保证
	青岛银行	19,000	2023.1.29	2024.1.28	保证
	建设银行	5,000	2023.2.21	2024.2.20	保证
	建设银行	81	2023.8.22	2023.11.13	保证
	建设银行	41	2023.8.22	2023.11.13	保证
	建设银行	54	2023.8.28	2023.11.20	保证
	建设银行	92	2023.8.31	2023.11.25	保证
	建设银行	50	2023.9.18	2023.12.11	保证

齐智-山东齐宜锦供应链管理有限公司		**1,000**			
	青岛银行	1,000	2023.7.26	2024.7.26	保证
齐智-淄博齐德混凝土有限公司		**1,000**			
	青岛银行	1,000	2022.12.29	2023.12.29	保证
千鹤-江阴江化微电子材料股份有限公司		**500**			
	工商银行	500	2023.6.29	2024.6.28	保证
千鹤-江化微（镇江）电子材料有限公司		**27,400**			
	进出口银行	27,400	2019.2.28	2027.1.5	保证
千鹤-淄博星恒途松控股有限公司		**70,690**			
	工商银行	10,603	2022.1.19	2029.1.19	保证
		14,138	2022.4.1	2029.1.19	保证
		5,256	2022.4.15	2029.1.19	保证
		35,268	2022.11.17	2029.1.19	保证
		5,426	2022.12.8	2029.1.19	保证
齐鲁智行（淄博）科技有限公司		**7,000**			
	齐信租赁	5,000	2023.7.26	2026.1.20	保证
	齐信租赁	2,000	2023.9.27	2026.3.20	保证

截至 2023 年 9 月末公司有息负债种类及期限结构（万元）：

融资种类/到期年份		银行	债券	信托	租赁	总计
		37.91%	41.99%	8.54%	10.67%	100.00%
2023	7.52%	127,221.07	345,000.00	215,100.00		687,321.07
2024	28.01%	947,856.70	1,112,509.50	485,680.00	13,556.98	2,559,603.18
2025	20.65%	415,142.70	990,000.00	79,750.00	402,093.56	1,886,986.26
2026 及以后	43.82%	1,973,809.07	1,471,000.00	-	559,868.65	4,004,677.72
总计	100.00%	3,464,029.54	3,837,509.50	780,530.00	975,519.20	9,138,588.23

截至 2023 年 9 月末，公司有息负债金额合计 9,138,588.23 万元，从类型来看，以银行借款和债券为主，分别占比 37.91%、41.99%，信托融资占比 8.54%，前三大信托债权人为华鑫信托(165,100.00 万元)、中融信托(89,700.00 万元)、建信信托（80,000.00 万元）。(注金谷信托通过“金建 3 号”发行的 FEPC 项目非对淄博城运的债权，故未统计，若并入集中度计算，淄博城运于金谷信托的融资余额为 109,490.00 万元）

2.对外担保及授信情况：

银行授信方面，截至2023年9月底，公司获得主要合作银行授信额度890.58亿元，已使用额度420.03亿元，剩余额度470.55亿元，公司融资渠道较为通畅，备用流动性较充足。

截至2023年9月末，公司提供对外担保金额为829,683.90万元，具体明细如下。

截至2023年9月末担保明细

单位：万元

序号	被担保单位	担保期间		余额	担保方式	债权人
合计				829,683.90		
1	淄博市交通投资建设有限公司	起	2017.3.7	56,225.00	保证担保	威海市商业银行淄博分行
		止	2033.3.7			
2	淄博市交通投资建设有限公司	起	2019.11.13	10,400.00	保证担保	齐商银行共青团路支行
		止	2023.11.13			
3	淄博市财金控股集团有限公司	起	2019.12.23	40,000.00	保证担保	齐商银行
		止	2022.12.22			
4	淄博市财金控股集团有限公司	起	2020.10.15	10,000.00	保证担保	齐商银行
		止	2023.10.14			
5	淄博市财金控股集团有限公司	起	2020.11.3	120,000.00	保证担保	招商证券
		止	2025.11.2			
6	淄博市财金控股集团有限公司	起	2020.12.11	9,780.00	保证担保	中远海运融资租赁公司
		止	2023.12.10			
7	淄博市财金控股集团有限公司	起	2021.2.1	8,000.00	保证担保	广发银行股份有限公司济南分行
		止	2024.1.31			
8	淄博市财金控股集团有限公司	起	2021.6.23	19,070.00	保证担保	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
		止	2024.6.23			
9	淄博市财金控股集团有限公司	起	2021.7.2	24,858.00	保证担保	工商银行
		止	2028.7.2			

10	淄博市财金控股集团有限公司	起	2021.10.27	150,000.00	保证担保	银行间市场
		止	2026.10.26			
11	淄博市财金控股集团有限公司	起	2022.4.25	150,000.00	保证担保	国信证券、平安证券、海通证券
		止	2025.4.24			
12	淄博匠图恒松控股有限公司（淄博市财金控股集团有限公司孙公司）	起	2021.10.19	85,800.00	保证担保	招商银行
		止	2028.10.18			
13	淄博市财金控股集团有限公司	起	2021.12.8	9,000.00	保证担保	张店农商行
		止	2022.12.7			
14	山东爱特云翔信息技术有限公司（淄博市财金控股集团有限公司子公司）	起	2022.2.17	4,031.60	保证担保	国银金租
		止	2027.2.17			
15	山东纽澜地数字农业科技有限公司	起	2021.5.26	95,000.00	保证担保、抵押	农发行周村区支行
		止	2029.5.25			
16	山东纽澜地数字农业科技有限公司	起	2022.4.18	17,519.30	保证担保	齐商银行
		止	2025.4.17			
17	淄博生态产业新城招商投资有限公司（子公司对外担保）	起	2022.3.31	20000.00	保证担保	北方国际信托股份有限公司
		止	2025.3.4			

（六）重大法律诉讼事项等其他资信情况

截至报告日，公司不存在重大未决诉讼或仲裁。

（七）其它重要事项总结

经查询，该企业非信达暂停续作客户。

经查询，该企业不在反洗钱系统黑名单。

反洗钱黑名单检索

客户类型的值必须为：自然人，机构。

自然人 证件类型的值必须为：身份证、外籍护照、回乡证、中国护照、军官证、
士兵证、其他、户口本、文职、警官、军官退休证、文职退休证、离休证、
香港居民身份证、国外人永久居留证、港澳居民来往内地通行证、居住证、社保卡、台湾居民来往大陆通行证、警官退休证

机构 证件类型的值必须为：技术监督局代码、营业执照、行政机关、社会团体、军队、武警、下属机构、基金会、
其他机构、事业单位法人证书、律师事务所执业许可证、医疗机构执业许可证、批文、
TOT证件、血站职业许可证、社会团体法人登记证书、统一社会信用代码、金融机构代码、
法人登记证、工会法人资格证书、登记证书、组织机构代码证、合同编号、其他公司信托计划代码

4.是否命中，1为命中，0为未命中，空时看查询状态与描述。

模板下载 template.xlsx

选择文件 未选择任何文件　　检 查

请点击此处下载结果！20231228163208972(9581)template1.xlsx

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	淄博市城市资产运营集团有限公司	统一社会信用代码	91370300755424389Q	2023/12/28 16:32:10	0000		0

经查询，该企业无重大违规信息。

（八）公司资金缺口测算

公司资金缺口测算如下表所示：

公式 1：营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数一应付账款周转天数+预付账款周转天数一预收账款周转天数)							
项目	**数据**	**项目**	**期末（2023 年 9 月末）**	**期初（2022 年末）**	**平均余额**	**项目**	**算式**
销售收入	2,370,538.54	存货	5,107,822.12	4,570,473.31	4,839,147.72	存货周转天数	378.92
销售成本	2,298,780.28	应收账款	611,140.57	602,319.36	606,729.97	应收账款周转天数	46.07
利润总额	97,170.22	预付账款	383,256.95	543,598.36	463,427.66	预付账款周转天数	36.29
预计年增长率		应付账款	955,801.62	981,249.07	968,525.35	应付账款周转天数	75.84
销售利润率	4.10%	预收账款	7,866.37	1,998.60	4,932.49	预收账款周转天数	0.37
						营运资金周转次数	0.93
营运资金需求金额	4,863,268.43						
自有资金	1,178,670.58	自有资金=货币资金。适应范围：计算期无流动资金贷款、流动资产大于流动负债，且已进入稳定发展周期的企业					
现有流动资金借款	830,885.30	流动资金贷款：包括各家银行贷款和银行承兑汇票的风险敞口部分					
营运资金缺口	2,853,712.55						

说明：

单位：万元

新增流动资金贷款额度=营运资金量一借款人自有资金一现有流动资金贷款一其他渠道提供的营运资金

营运资金量=上年度销售收入×（1一上年度销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数

其中：

1、营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数一应付账款周转天数+预付账款周转天数一预收账款周转天数)

2、营运资金周转次数=销售收入净额/(平均流动资产-平均流动负债)

周转天数=360/周转次数

应收账款周转次数=销售收入/平均应收账款余额；预收账款周转次数=销售收入/平均预收账款余额；存货周转次数=销售成本/平均存货余额；预付账款周转次数=销售成本/平均预付账款余额；应付账款周转次数=销售成本/平均应付账款余额

（九）小结

（1）外部环境较好。公司是淄博市的国有资产开发、建设、管理及运营主体，主导区域内城市基础设施建设、土地开发整理等业务。近年来淄博市经济保持平稳较快增长，财政实力较强，为公司发展提供了良好的外部环境。

（2）公司持续获得政府的大力支持。公司的业务与淄博市的发展有着密不可分的联系，并在城市基础设施建设、土地开发整理业务等方面得到地方政府的大力支持。

（3）公司具有融资能力优势。自成立以来，公司已先后筹集了大量资金，为淄博地区新型城镇化推进、基础设施建设等做出了重要贡献。在长期业务合作中，公司与多家金融机构建立了稳固、良好的业务合作关系，公司融资渠道顺畅。

五、区域情况分析

（一）经济情况

淄博市是山东省地级市，国务院批复确定的山东省区域性中心城市、现代工业城市，地处中国华东地区、山东省中部，南接临沂，北接东营、滨州，东接潍坊，西接省会济南，位于黄河三角洲高效生态经济区、山东半岛蓝色经济区两大国家战略经济区与山东省会城市群经济圈交汇处，是山东半岛城市群核心城市之一和省会城市群经济圈次中心城市。淄博市主导产业以石油化工、精细化工、机电、医药、纺织、建材、轻工、冶金、信息产业及新材料为主，是全国重要的石油化工、医药生产基地和建材产区。淄博市下辖淄川区、张店区等五区，桓台县、高青县等三县，总面积 5,965 平方千米。

2022 年，淄博市全市生产总值突破 4200 亿元，同比分别增长 9.4%，增速分别列全省第 2 位；固定资产投资增长 22.1%，列全省第 1 位，其中“四新”经济、高新技术产业投资分别增长 39.3%、37.1%，占全部投资比重达 55.9%和 23.7%。工业增加值、利润分别增长 14.1%、75.8%，分别居全省第 2 位、第 3 位。淄博市主要经济指标如下表所示：

项目	2022 年	2021 年	2020 年

GDP（亿元）	4,402.60	4,200.60	3,649.63
GDP 增速（%）	4.70	9.40	2.50
第一产业（亿元）	188.60	180.00	157.18
第二产业（亿元）	2,193.70	2073.10	1777.15
第三产业（亿元）	2,020.30	1947.00	1739.21

（二）财政情况

2022 年，全市一般公共预算收入完成 375.9 亿元，同比增长 1.88%，扣除留抵退税因素后完成 401.77 亿元，同比增长 6.15%。2022 年，全市一般公共预算支出完成 526.38 亿元，同比增长 0.71%。各项民生政策得到较好落实。淄博市主要财政指标如下表所示：

指标	2022 年	2021 年	2020 年
一般公共预算收入（亿元）	375.90	368.98	321.54
一般公共预算收入增速（%）	6.15	14.75	3.48
转移性收入（亿元）	258.70	268.20	307.19
税收收入（亿元）	244.08	273.07	227.35
政府性基金收入（亿元）	276.52	361.13	370.03
一般公共预算支出(亿元)	526.38	520.67	522.78

（三）债务情况

根据淄博市财政局 2022 年预算执行情况报告，淄博市将加强政府债务管理，严控隐性债务增量、依法依规化解存量，持续推进融资平台公司发展，坚决守住不发生系统性债务风险的底线。淄博市政府债务指标如下表所示：

地方债务指标	2022 年	2021 年	2020 年
地方政府债务余额（亿元）	1,079.63	946.27	775.10
一般债务余额（亿元）	373.03	373.45	375.21
专项债务余额（亿元）	706.60	572.82	399.89
地方政府债务限额（亿元）	1,089.55	969.37	793.88
财政自给率（%）	71.41	70.87	61.51
负债率（%）	24.52	22.53	21.24

债务率（%）	118.49%	94.79%	77.61%

2020～2022 年末，淄博市地方政府债务余额分别为 775.10 亿元、946.26 亿元和 1,079.62 亿元；其中 2022 年末地方政府债务余额中一般债务余额 373.05 亿元，专项债务余额 706.58 亿元；地方政府债务规模逐年增长，具有一定债务负担。

六、交易方案

（一）投入

信托计划以集中管理运用的方式进行组合投资运作，信托计划为固定收益类信托产品，信托资金运用方式包括专项债权投资计划、固定收益类集合资金信托计划、国债、国债逆回购、银行存款、货币基金、信托业保障基金等固定收益类标准化信托产品投资等形式，受托人有权根据市场资产情况选择其中一类或多类投融资资金运用形式进行资产配置。

（二）退出

底层资产回款，信托退出。

本项目拟由自然人及机构投资者认购。发行方案：机构代销发行，代销机构为辉腾汇富基金。

七、经济技术可行性分析

（一）项目风险及还款来源分析

（1）公司业务持续性较有保障，区域专营优势较强。公司作为淄博市重要的基础设施投资建设和国有资产运营主体，在上述业务方面具有较强的区域专营优势。

（2）外部支持力度大。公司是淄博市最大平台，近年来，公司在资本注入、资产划拨、股权划转及政府补助等方面持续获得有力的外部支持。

（二）项目净利润分析

本项目公司总投资收益预计不低于 5.7%/年，信托报酬率不低于 0.1%/年，可为我司创造收入 50 万元。

八、项目风险分析及风险控制措施

（一）项目风险分析

公司目前经营和财务状况良好，但在本信托计划存续期内，如果出现不可控因素如宏观经济环境、国家经济政策和资本市场状况等发生变化，导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金，则可能会影响本项目按期偿付，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（二）项目风险控制措施

无。

九、抵质押物分析

无抵质押物。

十、风险资本及效益评价

（一）计提风险资本测算

风险资本计提系数 2%，按信托规模 50000 万元测算，风险计提资本 1000 万元。

（二）公司收益预测

固定信托报酬率不低于 1%/年，按前文所述的信托规模及期限测算，受托人每年可获得信托报酬约 500 万。

十一、后续工作

（一）信托计划成立前的工作

信托计划成立前需完成签署各方交易合同，各交易对手(公司及担保人)出具内部有效决议，满足全部放款条件。

（二）信托计划成立后的工作（应包含期间管理方案）

受托人与合格投资者签订本信托项下的《资金信托合同》及其风险说明书等信托文件，同时将其合法资金交付受托人，用于认购“央企信托·90 号淄博城运集合资金信托计划”，成为该信托项下的委托人。

信托计划成立后需同公司保持密切联系，跟踪公司财务状况，提前确认付息及还本计划。

期间管理具体工作安排：

1. 管理资料的搜集与分析

报审时取得公司和担保人基础资料，包括营业执照、法人身份证明，三年一期审计报告等，尽职调查报告，放款后每季度形成中后期管理报告。

2. 资金监管

无。

3. 抵（质）押物监测

不涉及。

4. 现场检查

无。

5. 项目到期前管理

提前落实公司的还款资金来源、还款意愿及还款计划，定期核实公司还款执行情况。

6. 外派人员管理

不涉及

7. 委托第三方管理

无

8. 信息披露

按照公司及合同规定定期披露中后期管理报告，期间管理报告按季度披露，临时及清算报告根据具体合同要求及时披露。

9. 其他管理事项

无。

十二、部门意见及建议

总体来看，交易对手所在区域经济财政稳健，交易对手资质较优，业务模式合规，收益尚可，建议推进。