

央企信托—淄博高新集合资金信托计划

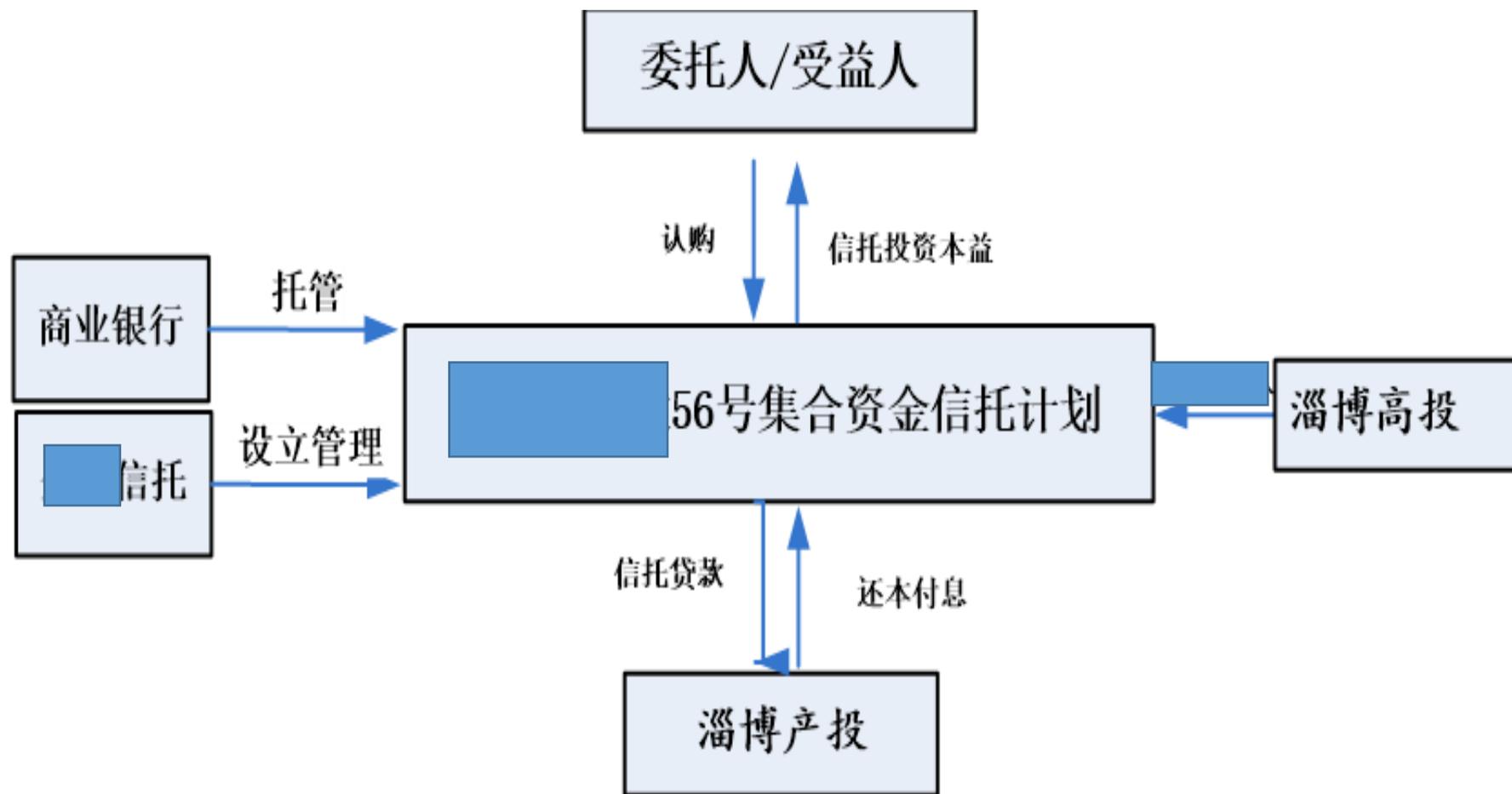
一、信托要素

- 信托名称：央企信托-56号淄博高新集合资金信托计划（以下简称“本信托计划”）
- 信托类型：集合资金信托计划；
- 产品类型：固定收益类；
- 风险等级：R2级；
- 委托人/受益人：合格投资者；
- 交易对手：
- 融资人——淄博高新产业投资有限公司
- 保证人——淄博高新国有资本投资有限公司（AA+公募发债主体）
- 信托规模：总规模不超过3亿元；
- 信托期限：信托计划总期限不超过36个月，各期期限为24个月
- 信托资金用途：拟向淄博产投发放信托贷款，资金用于淄博产投日常经营。

一、信托要素

- 付息方式：每自然季度末月20日付息
- 受益人业绩比较基准（差额收益成立后10个工作日内支付）：
 - 100万-300万 7.5%
 - 300万-1000万 7.7%
 - 1000万以上 7.8%
- 发行方式：合格金融机构代销
- 增信措施：淄博高新国投提供连带责任担保（AA+公募发债主体，当地第一大平台）

二、交易结构

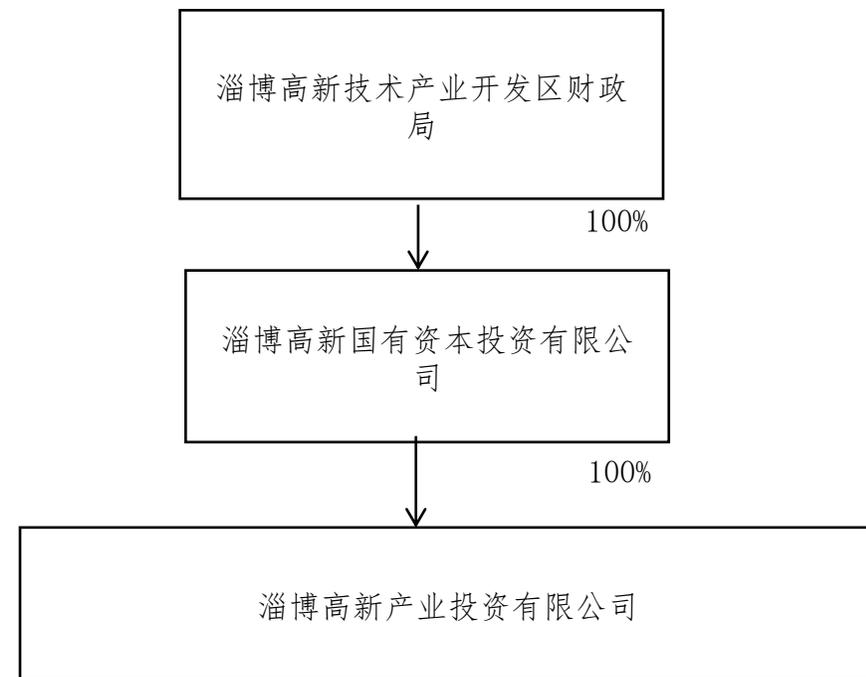


三、区域平台概况

序号	名称	注册资本	资产规模	外部评级	YY评级	控股股东	功能定位及主营业务	发债余额
		(万元)	(亿元)					(亿元)
1	淄博高新国有资本投资有限公司	400000	520	AA+	7+	高新区财政金融局	城市基础设施建设和国有资产经营主体	72
2	淄博高新城市投资运营集团有限公司	30000	378	AA	7+	淄博高新国有资本投资有限公司（实控人为淄博高新区财政局资产管理处）	基础设施建设与运营、房地产开发（商业地产和保障房建设）、部分区域土地整理和水务等	43
3	淄博高新产业投资有限公司	200000	117	无	无	淄博高新国有资本投资有限公司	基金招商、投资项目、融资增信、资产运营	无

四、融资人-淄博产投

公司名称	淄博高新产业投资有限公司
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91370303334461165U
法定代表人	陈斌
注册资本	200000万元
营业期限	2015年04月29日至无固定期限
注册地址	山东省淄博市高新区鲁泰大道51号高分子材料园A座2007号
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；物业管理；住房租赁；非居住房地产租赁；电子产品销售；机械设备销售；石油制品销售（不含危险化学品）；塑料制品销售；木材销售；煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；日用百货销售；化妆品零售；金属材料销售；建筑材料销售；橡胶制品销售；棉、麻销售；汽车新车销售；汽车租赁；机动车修理和维护（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：食品经营；货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）



四、融资人-淄博产投

经营情况：

公司业务主要包括贸易及投资两个板块，目前营业收入主要为贸易板块占比90%以上，投资收入由于退出收益周期性较长，盈利情况将在后续年份逐渐体现。

业务板块	2019		2020		2021	
	收入 (万元)	占比	收入 (万元)	占比	收入 (万元)	占比
投资收入	503.23	100%	2,734.58	15%	1,580.50	4.00%
贸易收入		0%	15,568.47	85%	37,931.90	96.00%
合计	503.23	100%	18,303.05	100%	39,512.40	100.00%

(1) 贸易板块：公司贸易业务主要由母公司及子公司山东新中航材料科技有限公司负责，品种主要为光伏逆变器、金属铟销售、设备销售以及铝合金制品及钛合金制品等，占比收入总额90%以上。同时，公司贸易模式绝大部分为定向采购模式，无压货风险，故存货科目余额较小。

四、融资人-淄博产投

(2) 投资板块：公司主要业务模式为通过设立产业投资基金对外投资和直接投资。产投公司以政府引导基金出资为基础，吸引专业基金管理人、社会投资人参与基金，从而达到募集更多资金用于投资项目的目的，截至2021年末，淄博高新管委会通过淄博高新国投向产投公司划拨资本金4.40亿元；直接投资是指由产投公司直接进行投资控股或者参股实体企业。

- ✓ **产业基金投资方面：**基金总规模为191.18亿元，其中公司认缴规模为90.20亿元，实缴规模35.61亿元，基金主要投资方向包括新材料、医药健康、电子信息、智能装备制造等；基金的退出方式主要为按照基金合伙协议，采取企业上市、回购、被并购或者后续股权增值转让等方式进行退出。
- ✓ **直接投资业务方面：**为支持高新区企业做大做强，公司对有核心团队、有自主知识产权、具高成长性、和处于产业链高端的创新项目进行投资支持。该类投资的退出方式主要为通过被投资企业IPO退出、被并购退出、大股东回购退出等多种方式。

四、融资人-淄博产投

报告期各期末，公司资产总额分别为11.74亿元、30.47亿元、107.41亿元、116.42亿元，近两年增长较快。公司负债总额分别为4.49亿元、19.38亿元、56.53亿元、65.45亿元。资产负债率分别为38.24%、63.60%、52.63%、56.22%。

项目	2022年6月	2021年	2020年	2019年
流动资产：				
货币资金	347,551,161.19	94,085,863.53	127,993,517.96	24,801,439.38
应收代偿款				102,013,780.91
应收票据	217,440.23	5,281,328.00	2,045,806.05	
应收账款	252,458,832.55	127,992,979.10	96,260,207.92	385,177.27
预付款项	1,045,527,461.91	1,014,079,488.57	170,618,921.97	102,611.62
其他应收款	598,902,080.80	231,320,470.02	73,703,156.35	38,679,169.16
存货	29,688,078.41	87,262,533.71	15,736,836.27	
存出担保保证金				44,695,720.57
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	19,895,866.07	23,925,579.17	25,079,367.37	
流动资产合计	2,294,240,921.16	1,583,948,242.10	511,437,813.89	210,677,898.91

四、融资人-淄博产投

项目	2022年6月	2021年	2020年	2019年
非流动资产：				
可供出售金融资产				910,208,888.40
长期应收款	87,331,681.85	50,234,195.18	359,314,800.00	
长期股权投资	12,491,117.67	11,970,617.67	11,649,280.66	25,892,864.02
其他非流动金融资产	8,932,875,611.97	8,753,045,486.72	1,886,077,028.20	
投资性房地产				
固定资产	139,642,682.78	146,647,140.24	155,336,321.04	10,282,509.35
在建工程	52,081,774.08	75,259,594.56	462,413.72	
无形资产	118,732,405.64	114,873,668.32	117,530,676.77	25,079.75
开发支出				
商誉				13,536,022.60
长期待摊费用	601,750.78	772,284.52	1,113,352.00	
递延所得税资产			26,302.14	
其他非流动资产	3,945,268.00	3,945,268.00	3,945,268.00	
抵债资产				3,423,623.00
非流动资产合计	9,347,702,292.77	9,156,748,255.21	2,535,455,442.53	963,368,987.12
资产总计	11,641,943,213.93	10,740,696,497.31	3,046,893,256.42	1,174,046,886.03

四、融资人-淄博产投

项目	2022年6月	2021年	2020年	2019年
流动负债:				
短期借款	217,245,503.00	118,955,503.00		
应付票据		16,000,000.00		
应付账款	180,785,116.27	152,124,658.15	5,902,736.61	140,500.00
预收款项	2,159,978.92	40,220.44	110,322.64	245,765.00
合同负债		45,893,442.48	5,962,175.73	
应付职工薪酬	231,519.01	238,049.01	1,565,659.27	1,146,198.01
应交税费	987,405.70	2,021,758.96	676,508.38	424,925.12
其他应付款	3,116,377,087.17	2,727,412,147.13	746,637,731.32	337,714,568.83
一年内到期的非流动负债	581,526,590.00	581,526,590.00		
其他流动负债	19,302,334.75	21,322,376.75	23,199,690.01	
担保赔偿准备				9,335,300.00
未到期责任准备				6,081,329.95
存入担保保证金				41,618,545.25
流动负债合计	4,118,615,534.82	3,665,534,745.92	784,054,823.96	396,707,132.16

四、融资人-淄博产投

项目	2022年6月	2021年	2020年	2019年
长期借款	946,469,310.00	873,469,310.00	910,100,000.00	
应付债券	150,000,000.00			
专项应付款				52,009,634.15
长期应付款	1,330,012,438.15	1,113,784,391.11	243,674,114.32	
递延收益				235,550.02
非流动负债合计	2,426,481,748.15	1,987,253,701.11	1,153,774,114.32	52,245,184.17
负债合计	6,545,097,282.97	5,652,788,447.03	1,937,828,938.28	448,952,316.33
所有者权益：				
实收资本	945,000,000.00	940,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积	4,127,111,245.86	4,125,560,784.37	595,040,921.33	177,870,235.36
盈余公积	-69,632.26			
一般风险准备	4,742,524.05	4,742,524.05	4,190,624.05	
未分配利润	-24,187,702.06	-23,955,823.12	-34,416,722.61	-6,121,102.59
归属于母公司所有者权益合计	5,052,596,435.59	5,046,347,485.30	1,064,814,822.77	671,749,132.77
少数股东权益	44,249,495.37	41,560,564.98	44,249,495.37	53,345,436.93
所有者权益合计	5,096,845,930.96	5,087,908,050.28	1,109,064,318.14	725,094,569.70
负债和所有者权益总计	11,641,943,213.93	10,740,696,497.31	3,046,893,256.42	1,174,046,886.03

四、融资人-淄博产投

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
一、营业总收入	270,165,927.98	395,123,996.34	183,030,494.37	5,032,265.30
其中：营业收入	270,165,927.98	395,123,996.34	183,030,494.37	5,032,265.30
二、营业总成本	294,269,534.70	418,813,316.25	185,137,827.54	7,483,557.45
其中：营业成本	268,026,987.15	343,052,002.00	137,684,675.58	1,429,970.65
税金及附加	1,224,588.96	3,307,235.93	1,259,645.44	164,898.16
销售费用	822,632.46	2,894,290.20	1,241,717.21	355,763.56
管理费用	20,880,918.02	60,335,959.30	46,070,649.29	5,660,140.08
研发费用		195,083.64		
财务费用	3,314,408.11	9,028,745.18	-1,118,859.98	-127,215.00
加：其他收益	7,554.71	2,065,441.00	2,021,576.98	
投资收益	5,913,828.94	24,477,942.98	14,959,856.64	1,754,320.94
公允价值变动收益				
信用减值损失		-1,035,751.86		
资产减值损失			-3,088,341.81	
三、营业利润	-18,182,223.07	1,818,312.21	11,785,758.64	-696,971.21
加：营业外收入	1,066,656.30	9,860,288.83	13,627,438.46	122,483.14
减：营业外支出	50,000.22	1,220,413.41	15,948,630.26	
四、利润总额	-17,165,566.99	10,458,187.63	9,464,566.84	-574,488.07
减：所得税费用	1,230.73	134,318.53	559.37	-2,046.68
五、净利润	-17,166,797.72	10,323,869.10	9,464,007.47	-572,441.39

四、融资人-淄博产投

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	128,439,042.85	1,217,466,937.94	173,440,400.91	5,362,881.88
收到的税费返还	131,112.33	20,983.09	189,865.23	
收到其他与经营活动有关的现金	1,771,953,104.26	7,591,076,710.76	2,911,028,065.25	509,143.37
经营活动现金流入小计	1,900,523,259.44	8,808,564,631.79	3,084,658,331.39	5,872,025.25
购买商品、接受劳务支付的现金	132,417,501.85	1,391,089,180.78	295,089,320.52	1,337,992.94
支付给职工以及为职工支付的现金	11,328,364.61	28,117,880.31	14,001,714.12	3,999,642.08
支付的各项税费	2,304,256.70	2,729,175.15	2,273,949.91	185,744.02
支付其他与经营活动有关的现金	1,521,274,020.72	5,469,313,206.35	3,015,358,124.59	3,293,048.61
经营活动现金流出小计	1,667,324,143.88	6,891,249,442.59	3,326,723,109.14	8,816,427.65
经营活动产生的现金流量净额	233,199,115.56	1,917,315,189.20	-242,064,777.75	-2,944,402.40
销售商品、提供劳务收到的现金	128,439,042.85	1,217,466,937.94	173,440,400.91	5,362,881.88
收到的税费返还	131,112.33	20,983.09	189,865.23	
收到其他与经营活动有关的现金	1,771,953,104.26	7,591,076,710.76	2,911,028,065.25	509,143.37
经营活动现金流入小计	1,900,523,259.44	8,808,564,631.79	3,084,658,331.39	5,872,025.25

四、融资人-淄博产投

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
收回投资收到的现金	202,169,874.75	117,466,590.00	56,706,720.00	11,000,000.00
取得投资收益收到的现金	5,913,828.94	28,205,056.38		1,712,988.87
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额		120,000.00	24,445.00	
收到其他与投资活动有关的现金	23,000.00			
投资活动现金流入小计	208,106,703.69	145,791,646.38	56,731,165.00	12,712,988.87
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金	21,501,332.97	64,605,086.68	35,200,802.68	44,300.59
投资支付的现金	623,020,500.00	3,573,789,005.10	1,403,661,585.00	762,500,000.00
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	236.90	226,726,520.50		
投资活动现金流出小计	644,522,069.87	3,865,120,612.28	1,438,862,387.68	762,544,300.59
投资活动产生的现金流量净额	-436,415,366.18	-3,719,328,965.90	-1,382,131,222.68	-749,831,311.72

四、融资人-淄博产投

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
吸收投资收到的现金	225,000,000.00	631,444,128.90	461,728,726.60	263,000,000.00
取得借款收到的现金	167,800,000.00	1,790,689,000.54	1,127,000,000.00	327,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	581,945,000.00	222,000,000.00	200,000,000.00	171,000,000.00
筹资活动现金流入小计	974,745,000.00	2,644,133,129.44	1,788,728,726.60	761,000,000.00
偿还债务支付的现金	257,226,794.89	542,208,387.16	109,900,000.00	30,075,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	208,682,504.83	97,873,185.69	10,368,953.78	
支付其他与筹资活动有关的现金	39,875,537.02	231,000,000.00		
筹资活动现金流出小计	505,784,836.74	871,081,572.85	120,268,953.78	30,075,100.00
筹资活动产生的现金流量净额	468,960,163.26	1,773,051,556.59	1,668,459,772.82	730,924,900.00
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	265,743,912.64	-28,962,220.11	44,263,772.39	-21,850,814.12
加：期初现金及现金等价物余额	40,102,991.66	69,065,211.77	24,801,439.38	46,652,253.50
六、期末现金及现金等价物余额	305,846,904.30	40,102,991.66	69,065,211.77	24,801,439.38

四、融资人-淄博产投

- 截至2022年3月末，对外负债余额合计32.2亿元，其中，银行贷款规模11.94亿元，占比39.88%，债券存续规模0元；在非标融资中，租赁规模15.28亿元，占比51.05%；其他（含投资子公司发行的可转债）2.71亿元，占比9.07%。
- 公司有息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券及长期应付款等，债务融资方式较为多样，融资渠道畅通。

项目	余额（万元）	占比
银行	119,395.55	39.88%
信托	-	0.00%
融资租赁	152,819.06	51.05%
其他（含投资子公司发行的可转债）	27,150.80	9.07%
合计	299,365.41	100.00%

四、融资人-淄博产投

- 从期限结构看，公司2022年到期债务约2.2亿元，2023年到期约2.7亿元，2024年到期债务约8.10亿元，2025年及以后到期债务约16.97亿元，到期时间较为分散，且以长期债务为主。信托存续期限内，偿债压力较小。

期限	余额（万元）	占比
2022年	22,095.55	7.38%
2023年	27,000.01	9.02%
2024年	80,997.27	27.06%
2025年及以后	169,272.59	56.54%
合计	299,365.41	100.00%

- 截至2022年6月末，公司无对外担保余额。

四、融资人-淄博产投

- 根据公司近三年公司财务数据进行未来现金流预测：营业总收入增长率保守按15%增长预测，预计未来两年公司可实现营业收入分别为4.54亿元（2022年1-6月已实现2.70亿元）、5.23亿元；公司未来两年盈利预计将保持良好态势，同时公司资信状况较好、筹资能力较强，总体来看预计能够覆盖本信托计划本息。

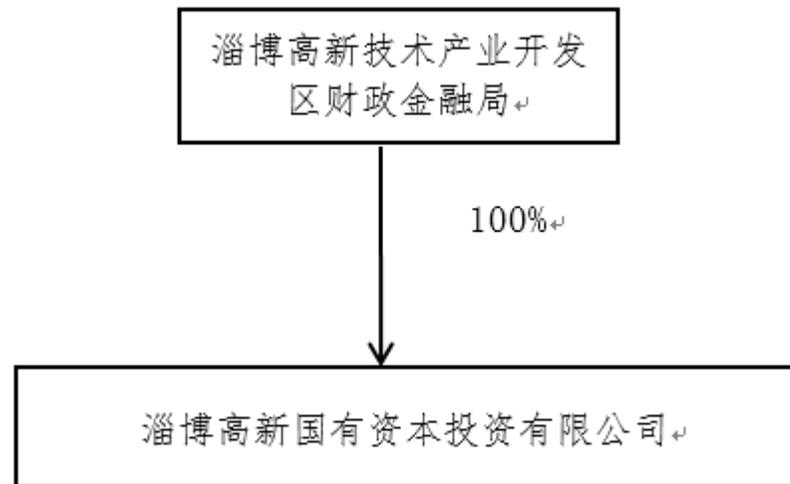
年度	2019年	2020年	2021年	选取值	2022年	2023年
营业收入 (1)	5,032,265.30	183,030,494.37	395,123,996.34		454,392,595.79	522,551,485.16
营业收入增长率		3537.14%	115.88%	15.00%	15.00%	15.00%
营业净利润率 (2)	-11.38%	5.17%	2.61%	3.89%	3.89%	3.89%
净利润 (3=1*2)	-572,441.39	9,464,007.47	10,323,869.10		17,683,925.40	20,336,514.21
筹资性现金流入	761,000,000.00	1,788,728,726.60	2,644,133,129.44	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

四、融资人-淄博产投

	说明
征信	2022年5月12日，经查询中国人民银行征信报告，公司首次信贷交易年份是2020年，共在8家金融机构办理过信贷业务，目前在14家金融机构的业务仍未结清，当前借贷余额为14.58亿元，无不良和关注类负债。
评级	无评级。
被执行记录	经查“全国法院被执行人信息查询”平台，公司无相关被执行记录。
暂停续作客户查询	通过查询中国信达“暂停续作客户查询”系统，公司不在《暂停续作客户名单》内。
反洗钱查询	通过查询“反洗钱系统”，公司不在“黑名单管理”内。
综合评价：	淄博高新产投作为淄博高新国投全资子公司，定位明确、地位突出，资产质量较好，营业收入持续增长，受到政府支持力度较大。公司充分利用股东优势及资金优势，为区域内高新企业提供资金服务，支持高新区企业做大做强。
	2021年，淄博高新区财政金融局向淄博高新产投无偿划转齐雅文旅49%股权增加资本公积34.17亿元、向退回建筑物和划转固定资产增加资本公积5.85亿元。2021年，公司收到政府补助合计1.02亿元，体现在“其他与经营活动有关的现金”。

五、保证人—淄博国投

公司名称	淄博高新国有资本投资有限公司
类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91370303MA3PCG9U7M
法定代表人	刘宗
注册资本	200000万元人民币
营业期限	2019年3月21日
注册地址	山东省淄博市高新区鲁泰大道51号高分子材料产业创新园A座2303室
经营范围	国有产（股）权及授权国有资产的经营管理、处置与监管、资本运营、产权经营，受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务，实业投资（以上范围不得经营金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务）；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）



五、保证人—淄博国投

公司主营业务主要为工程建设、土地整理、房屋出租、房屋销售等业务构成，各板块的业务占比如下：

近年来公司主要板块收入的构成（亿元、%）

收入	2019	2020	2021
工程建设收入	2.63	6.44	6.60
土地整理收入	2.69	2.65	6.01
出租收入	2.03	2.94	5.09
房屋销售收入	-0.06	0.74	1.08
售水收入	0.16	0.15	0.16
担保收入	0.13	0.22	0.14
服务收入	0.04	0.11	0.19
其他	1.55	3.23	6.19
合计	9.17	16.49	25.47

毛利率	2019	2020	2021
工程建设收入	-0.56	-3.15	-6.86
土地整理收入	5.22	5.22	5.22
出租收入	66.07	64.47	89.60
房屋销售收入	297.21	-28.88	-9.58
售水收入	-18.27	-53.59	-72.53
担保收入	100.00	100.00	100.00
服务收入	58.13	63.14	43.17
其他	65.22	43.47	43.99
综合	26.49	19.46	28.05

五、保证人—淄博国投

项 目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	198,823.23	133,565.34	157,125.24	48,750.83
应收票据	852.46	528.13	204.58	65.00
应收账款	194,559.83	193,787.91	188,787.07	128,151.63
预付款项	666,549.66	548,185.81	196,074.02	42,275.28
其他应收款	1,004,740.59	967,477.50	1,240,278.81	850,041.92
存货	193,779.57	188,187.62	113,736.92	207,041.30
其他流动资产	77,074.82	73,458.91	57,252.32	53,507.03
流动资产合计	2,337,294.10	2,105,191.22	1,953,458.95	1,329,832.99
其他非流动金融资产	902,175.93	885,087.13		
长期应收款	5,023.42	5,023.42	35,931.48	
长期股权投资	17,928.77	17,713.72	14,899.90	14,432.49
投资性房地产	715,090.10	858,109.46	469,532.82	330,863.83
固定资产	326,468.96	224,271.08	161,742.02	135,619.12
在建工程	691,347.03	490,838.89	316,560.82	30,652.02
无形资产	187,193.43	141,975.63	108,174.08	63,059.50
长期待摊费用	14,195.09	13,788.57	13,783.13	14,212.36
非流动资产合计	2,867,636.75	2,640,181.81	1,404,848.85	774,914.76
资产总计	5,204,930.86	4,745,373.03	3,358,307.80	2,104,747.75

- 2019-2021年及2022年3月末，公司资产总额分别为210.47亿元、335.83亿元、474.54亿元、520.49亿元，近两年增长较快。
- 近三年及又一期末流动资产占资产总额的比例分别为63.18%、58.17%、44.36%、44.91%，主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货构成，其中其他应收款占比最高，预付款项次之。
- 公司非流动资产占比分别为36.82%、41.83%、55.64%、55.09%，主要由其他非流动金融资产、投资性房地产、固定资产、在建工程组成。。

五、保证人—淄博国投

流动负债:				
短期借款	191,971.72	165,842.72	77,500.00	55,000.00
应付票据	46,535.53	40,898.41	11,322.98	1,860.61
应付账款	203,221.34	202,965.21	87,498.84	49,924.62
预收款项	331.33	87.63	4,133.94	4,056.61
合同负债	610.00	8,919.09		
应付职工薪酬	310.49	40.10	156.84	169.54
应交税费	39,833.85	40,739.78	31,299.23	13,334.43
其他应付款	635,082.16	462,045.33	404,994.49	302,878.02
一年内到期的非流动负债	372,914.46	366,269.87	157,663.38	100,981.66
其他流动负债	46,976.02	2,355.74	2,243.31	1,541.66
流动负债合计	1,537,786.89	1,290,163.87	776,813.00	529,747.16
长期借款	673,504.79	620,730.43	541,095.75	379,640.31
应付债券	522,445.46	518,787.42	476,634.24	355,713.65
长期应付款	839,241.21	691,634.17	452,198.06	40,963.43
非流动负债合计	2,041,804.87	1,837,778.70	1,471,831.35	778,120.68
负债合计	3,579,591.76	3,127,942.57	2,248,644.35	1,307,867.84
实收资本(或股本)	327,680.00	326,810.00	200,000.00	40,000.00
资本公积金	1,109,295.05	1,109,295.05	824,309.27	712,008.20
其它综合收益	19,974.55	19,974.55	20,044.94	-345.66
专项储备				
盈余公积金				
一般风险准备	255.88	228.71	200.69	200.69
未分配利润	160,487.82	153,718.07	57,464.88	38,159.15
归属于母公司所有者权益合计	1,617,693.30	1,610,026.39	1,102,019.78	790,022.38
少数股东权益	7,645.79	7,404.07	7,643.67	6,857.53
所有者权益合计	1,625,339.09	1,617,430.46	1,109,663.46	796,879.91
负债和所有者权益总计	5,204,930.86	4,745,373.03	3,358,307.80	2,104,747.75

- 2019-2021年及2022年3月末，公司负债总额分别为130.79亿元、224.86亿元、312.79亿元、357.96亿元，负债规模随资产规模稳定增长。
- 从长期偿债能力指标看，近三年末及一期公司资产负债率分别为62.14%、66.96%、65.92%、68.77%，公司处于业务快速发展阶段，资产负债率水平合理。

五、保证人—淄博国投

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
营业总收入	62,871.07	254,686.25	164,918.49	91,697.19
营业收入	62,871.07	254,686.25	164,918.49	91,697.19
营业总成本	56,778.28	241,251.64	161,484.92	88,148.03
营业成本	44,622.11	183,250.27	132,822.81	67,407.30
税金及附加	991.86	17,091.94	8,006.97	6,721.79
销售费用	508.23	455.33	220.32	265.17
管理费用	6,354.11	26,840.25	19,002.87	14,435.05
研发费用		183.99	227.25	689.27
财务费用	4,301.97	13,429.87	1,204.69	-1,370.55
加：其他收益	64.02	218.42	213.68	997.72
投资收益	591.38	4,116.73	1,946.92	434.79
营业利润	6,748.18	29,980.79	-101.20	2,353.37
加：营业外收入	21.48	1,183.05	21,159.76	14,906.18
减：营业外支出	0.00	561.24	1,673.99	150.34
利润总额	6,769.66	30,602.60	19,384.57	17,109.21
减：所得税		2,035.08	-700.87	-1.95
净利润	6,769.66	28,567.52	20,085.44	17,111.15
少数股东损益		-53.37	779.71	-61.57
归属于母公司所有者的净利润	6,769.66	28,620.89	19,305.73	17,172.72

- 2019-2021年度，公司营业收入分别为9.17亿元、16.49亿元、25.47亿元，实现利润总额1.71元、1.94亿元、3.06亿元，净利润分别为1.71亿元、2.01亿元、2.86亿元。
- 2021年，公司营业总收入为25.47亿元，主要由工程建设收入、土地整理收入和出租收入等构成，同比增长54.43%，主要系当年土地整理业务和出租业务收入增长所致。

五、保证人—淄博国投

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
销售商品、提供劳务收到的现金	64,396.02	316,759.14	116,700.67	74,447.48
收到的税费返还	1.36	4,192.93	155.24	
收到其他与经营活动有关的现金	560,884.84	589,967.77	249,503.40	227,480.05
经营活动现金流入小计	625,282.22	910,919.83	366,359.31	301,927.53
购买商品、接受劳务支付的现金	207,801.40	291,238.03	125,910.79	84,923.15
支付给职工以及为职工支付的现金	1,623.05	5,848.53	4,160.19	3,642.81
支付的各项税费	4,785.25	14,125.71	3,420.53	4,346.64
支付其他与经营活动有关的现金	320,737.69	504,621.36	388,712.17	329,611.58
经营活动现金流出小计	534,947.39	815,833.63	522,203.69	422,524.18
经营活动产生的现金流量净额	90,334.83	95,086.20	-155,844.38	-120,596.65
收回投资收到的现金	14,121.20	12,074.34	5,670.67	1,100.00
收到其他与投资活动有关的现金	742.60	535.31	52,515.62	8,093.85
投资活动现金流入小计	15,455.18	36,150.07	58,727.21	10,562.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,655.79	259,804.64	369,002.95	34,451.02
投资支付的现金	55,590.00	357,828.90	140,566.16	76,250.00
支付其他与投资活动有关的现金	600.88	170,041.88	243,118.00	39,570.83
投资活动现金流出小计	307,846.67	787,675.42	752,687.11	150,271.86
投资活动产生的现金流量净额	-292,391.49	-751,525.34	-693,959.90	-139,709.65
吸收投资收到的现金	44,693.20	76,250.00	302,060.00	40,000.00
取得借款收到的现金	229,929.22	768,713.58	558,938.86	125,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	180,136.41	274,203.43	454,813.86	39,400.00
筹资活动现金流入小计	454,758.83	1,119,167.01	1,315,812.72	330,400.00
偿还债务支付的现金	128,153.23	344,878.24	217,891.70	98,991.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,777.23	82,359.35	127,038.92	37,011.40
支付其他与筹资活动有关的现金	37,118.25	99,946.11	34,949.98	6,218.68
筹资活动现金流出小计	194,048.72	527,183.71	379,880.61	142,221.94
筹资活动产生的现金流量净额	260,710.11	591,983.31	935,932.11	188,178.06
现金及现金等价物净增加额	58,653.45	-64,475.34	86,145.69	-72,157.97
期初现金及现金等价物余额	57,837.07	122,312.41	36,166.72	108,324.69
期末现金及现金等价物余额	116,490.52	57,837.07	122,312.41	36,166.72

- 近三年一期公司经营活动净现金流量净额分别为-12.06亿元、-15.59亿元、9.51亿元、9.03亿元。近年来持续改善，主要由于与经营活动相关的往来款)增长明显。
- 投资活动现金流净额分别为-13.97亿元、-69.40亿元、-75.15亿元、-29.24亿元，由于公司业务处于快速发展阶段，资金流出规模较大，而投资项目收益尚未体现，使得投资活动现金流净额持续流出。随着投资业务的盈利情况将在后续年份逐渐体现，投资活动现金流量净额将得到改善。
- 近三年一期筹资活动产生现金流净额分别为18.82亿元、93.59亿元、59.20亿元、26.07亿元，总体持续表现为较大规模现金净流入，有力支撑业务持续发展。金融机构对公司认可度较高，保持提供授信支持。

五、保证人—淄博国投

财务指标	2022年3月末	2021年	2020年	2019年
流动比率（倍）	1.52	1.63	2.51	2.51
速动比率（倍）	1.39	1.49	2.37	2.12
资产负债率（%）	68.77%	65.92%	66.96%	62.14%
存货周转率		1.21	0.83	0.34
应收账款周转率		1.33	1.04	0.79
总资产周转率		0.06	0.06	0.05
营业毛利率		28.05%	19.46%	26.49%
营业净利率		11.22%	12.18%	18.66%
总资产收益率		1.09%	0.75%	0.79%
净资产收益率		2.10%	2.11%	2.26%

五、保证人—淄博国投

- 截至2022年6月末，公司有息负债余额为213亿元，银行借款占比41.90%、发债占比32.37%，融资租赁占比19.89%，信托占比仅5.84%。
- 企业有息负债中，债务期限大部分在2025年及以后到期，短期偿债压力较小。

2022年6月末，全部计息债务综合统计			科目	金额（万元）	期限
科目	金额（万元）	占比			
银行	894,372.32	41.90%	中信信托（含投资 私募债3亿）	60,000.00	2021.04.22-2022.10.22、 2021.04.22-2023.04.22 2021.9.2-2026.9.2
发债（公司债、中票、资产专项计划等）	690,872.22	32.37%	五矿信托	60,000.00	2022.6.30-2032.6.30
信托	124,633.20	5.84%	国元信托	4,633.20	2022.3.28-2024.3.27
融资租赁	424,503.85	19.89%	合计	124,633.20	
合计	2,134,381.59	100.00%			

到期时间	2022.4-12	2023	2024	2025 及以后	合计
到期金额（万元）	194,847.08	460,050.26	353,037.32	1,126,446.93	2,074,381.59
占比	9.13%	21.55%	16.54%	52.78%	100.00%

五、保证人—淄博国投

- 根据公司近三年公司财务数据进行未来现金流预测：在基建领域扩大投入的背景下，公司业务发展迅速，营业总收入增长率保守按30%增长预测，预计未来两年公司可实现营业收入分别为33.11亿元（2022年1-3月已实现6.29亿元）、43.04亿元；营业净利润率按11%保守估计，预计未来两年可实现净利润分别为3.64亿元、4.73亿元。
- 公司未来两年盈利预计将保持良好态势，同时公司资信状况较好、筹资能力较强，总体来看预计能够为本信托计划本息提供充分保障。

年度	2019年	2020年	2021年	选取值	2022年	2023年
营业收入（1）	91,697.19	164,918.49	254,686.25		331,092.13	430,419.76
营业收入增长率		79.85%	54.43%	30.00%	30.00%	30.00%
营业净利润率（2）	18.66%	12.18%	11.22%	11.00%	11.00%	11.00%
净利润（3=1*2）	17,111.15	20,085.44	28,567.52		36,420.13	47,346.17
筹资性现金流入	330,400.00	1,315,812.72	1,119,167.01	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00

五、保证人—淄博国投

	说明
征信	2022年5月5日，经查询中国人民银行征信报告，共同债务人首次信贷交易年份是2021年，共在3家金融机构办理过信贷业务，目前在3家金融机构的业务仍未结清，当前借贷余额为32600万元，无不良和关注类负债。
担保	对外担保方面，截至2022年6月末，公司无对外担保，均为对关联方担保，对关联方担保余额为182,491.23万元，目前均存续正常。
评级	2022年6月28日，中诚信国际信用评级有限责任公司对共同债务人的最新主体评级为AA+，评级展望为稳定。2021年9月2日，YY最新评级7+（上调一级）。
被执行记录	截止报告日，经查“全国法院被执行人信息查询”平台，公司无相关被执行记录。
反洗钱查询	通过查询“反洗钱系统”，公司不在“黑名单管理”内。

六、区域情况—淄博市

1、经济概况

淄博市位于山东省中部，南依泰沂山麓，北濒九曲黄河，西邻省会济南，东接潍坊、青岛，是具有地方立法权的“较大的市”。辖张店、淄川、博山、周村、临淄5个区，桓台、高青、沂源3个县和淄博高新技术产业开发区、淄博经济开发区、文昌湖省级旅游度假区，总面积5965平方公里，截至2020年11月的人口普查，常住人口470.41万人。2021年，全市地区生产总值实现4200.62亿元，年末全市常住人口470.88万人。

2021年，淄博市地区生产总值达到4200.62亿元，按可比价格计算，同比增长9.4%，高于全国1.3个百分点，高于全省1.1个百分点，两年平均增长5.9%。其中，第一产业增加值为180.58亿元，增长7.3%，两年平均增长5.0%；第二产业增加值为2073.06亿元，增长10.1%，两年平均增长6.5%；第三产业增加值为1946.98亿元，增长8.8%，两年平均增长5.3%。三次产业比例由上年的4.3：48.1：47.6调整为4.3：49.4：46.3。按常住人口计算，人均地区生产总值达89238元，比上年增长9.3%。

六、区域情况—淄博市

2、财政情况

(1) 一般公共预算

2021年，全市一般公共预算总收入**637.18亿元**，其中：当年收入**368.98亿元**，完成调整预算的**100.4%**，增长**14.75%**，居全省第**3位**；上级税收返还和转移支付收入**104.48亿元**，动用预算稳定调节基金**17.96亿元**，调入资金**116.61亿元**，上年结转收入**28.72亿元**。

(2) 政府性基金

2021年，全市政府性基金预算总收入**556.76亿元**，其中：当年收入**361.13亿元**，完成调整预算的**99.09%**，下降**2.41%**；上级转移支付收入**2.06亿元**，新增专项债券收入**174.84亿元**，上年结转收入**18.72亿元**，调入资金**8万元**。

(3) 地方政府债务

2021年，全市政府债务限额**969.37亿元**（含高青县**63.01亿元**、沂源县**48.38亿元**），全市地方政府债务余额**946.26亿元**（含高青县**61.89亿元**、沂源县**47.64亿元**）。

2021年淄博市负债率为**22.53%**，财政自给率**70.59%**，债务率**94.79%**。

六、区域情况—淄博市

3、高新区（国家级高新区）

2021年，高新区一般公共预算收入完成48.30亿元，同比增长15.75%。其中，税收收入37.53亿元，同比增长21.45%。2021年，高新区一般公共预算支出40.03亿元，同比增长6.74%。从财政收支来看，高新区自身财政平衡能力较强。2021年，高新区政府性基金预算收入44.85亿元，下降4.98%；上级转移支付收入21.51亿元。

2021年高新区收到地方政府债券资金265300万元，其中一般债券44200万元，专项债券221100万。按用途划分，再融资债券56200万元，新增专项债券209100万元。2021年偿还本金58458万元，其中偿还一般债务本金45848万元，偿还专项债务本金12610万元。

截至2021年末，高新区政府债务余额88.65亿元，其中一般债务28.74亿元，专项债务59.91亿元。2021年末政府债务限额预计907842万元，其中一般债务限额预计304514万元，专项债务限额预计603328万元。截至2021年末，高新区存量一般债务年限为5年期—30年期，利率区间为2.79%-4.23%。存量专项债务年限为7年期—30年期，利率区间为2.74%-4.1%。

2021年高新区负债率为26.33%，财政自给率120.66%，债务率85.99%。