

济宁市市中区城建投资有限公司

2022 年面向专业投资者

非公开发行公司债券（第二期）募集说明书

注册金额:	24 亿元
本期发行金额	不超过 15 亿元
增信情况	任兴集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
发行人主体信用等级	AA
本次债券信用等级	AA+
信用评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司

主承销商/受托管理人/簿记管理人



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

安信证券股份有限公司

（住所：广东省深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层,28 层 A02 单元）

2022 年 月 日

声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019年修订）、《公司债券发行与交易管理办法（2021年修订）》、《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第1号——申请文件及编制（2021年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本期债券发行注册的文件，并结合发行人的实际情况编制。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整或者有异议的，应当作出相应声明并说明理由。

主承销商已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

一、与发行人相关的重大事项

（一）2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人负债总额分别为 1,945,559.22 万元、2,481,174.15 万元和 2,204,816.71 万元。其中，发行人长期负债余额占当年负债总额的比重分别为 75.14%、77.34%和 61.56%。2020 年末负债总额较 2019 年末增长 27.53%，2021 年 9 月末负债总额较 2020 年末下降 11.14%，未来债务本金和利息偿付压力较大，对发行人净利润会有一定影响，可能会影响本期债券本金和利息的偿付。

（二）报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-65,458.14 万元、-477,645.75 万元和 250,743.01 万元。报告期内，伴随着经营规模逐步扩大，发行人项目投入金额较大，加之发行人往来款支出较大导致经营活动现金流量净额为负。如果未来政府部门未能按期与发行人进行结算，资金不能顺利回笼，则发行人将面临资金流紧张的风险，可能对偿还债务造成一定的影响。

（三）在本期债券存续期内，由于发行人所处的宏观经济、政策、行业环境等方面存在不可预见或不能控制的客观因素，以及发行人自身生产经营存在的不确定性，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期偿付本期债券的本金和利息，从而使债券持有人面临一定的偿付风险。2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人净利润分别为 20,848.22 万元、21,103.29 万元和 16,905.14 万元，盈利能力较强，对本期债券本金和利息偿付的保障性较好。但是发行人业务周期较长，可能导致发行人偿付能力不稳定。

（四）发行人已根据实际情况制定多项偿债保障措施，但在本期债券存续期内，可能由于不可抗力导致目前制定的偿债保障措施无法有效履行，从而影响发行人按约定偿还本期债券本金和利息。如果发行人董事、监事、高级管理人员因不可抗力无法继续履行在发行人的工作职责，而发行人无法及时聘任合格的管理人员，发行人的营业收入、净利润和现金流将有可能受到较大负面影响，从而导致无法按时还本付息。发行人在本期债券存续期内如因客户纠纷、服务质量问题承受较大规模的

损失，亦可能会影响发行人按约定偿付本息的能力。

（五）发行人目前资信状况良好，不存在银行贷款违约和延期偿付的情况。但如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，使发行人财务状况发生不利变化，致使不能按约定偿付贷款本金和利息或在业务往来中发生严重违约行为，将可能使发行人资信状况恶化，从而影响本期债券本金和利息的偿付。

（六）投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议由全体债券持有人组成，依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，对《债券持有人会议规则》规定权限范围内的与债券相关的重大事项依法进行审议和表决。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对本期债券全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均有同等效力和约束力。本部分仅列示了本期债券《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。

（七）发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，政府补贴收入分别为 20,000.00 万元、12,000.00 万元和 6,000.00 万元，占报告期内净利润比重分别为 95.93 %、56.87%和 35.49%。发行人获得的政府补贴收入占净利润比例较高，面临对政府补贴依赖程度较高的风险。发行人政府补贴收入主要系因维护公园、公用基础设施等取得的资金补贴，倘若政府不能按约定及时支付上述补贴，将影响发行人盈利能力，进而影响发行人对本期债券本金和利息的偿付。

（八）截至 2021 年 9 月末，发行人对外担保余额为 935,355.07 万元，占报告期末净资产的比例为 80.36%。其中，发行人为山东任城融鑫发展有限公司提供担保，担保余额为 334,264.57 万元；为任兴集团有限公司担保，担保余额为 542,379.21 万元；为济宁市惠达投资有限公司提供担保，担保余额为 20,441.18 万元；为济宁市房屋建设综合开发公司提供担保，担保余额为 27,500.00 万元；为山东中科智慧城市运营管理有限公司提供担保，担保余额为 2,862.67 万元；为济宁融矿运输有限公司提供担保，担保余额为 5,056.24 万元；为济宁市祥顺运输有限公司提供担保，

担保余额为 2,851.20 万元。被担保人的生产经营状况稳定，财务状况良好，偿债能力较强。未来若发生不确定因素，被担保人不能按期偿付本金，将使发行人产生较大的代偿风险。

（九）发行人使用权受到限制的资产主要包括货币资金和土地使用权。截至 2021 年 9 月末，发行人使用权受限资产合计 351,349.60 万元，占 2021 年 9 月末净资产比例为 30.16%。较大规模的使用权受限资产可能会影响发行人未来以抵、质押的方式进行债务融资的能力，且若发行人无法按时偿还借款，相应的抵、质押资产将面临处置风险，发行人的正常经营将受到影响。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券由任兴集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券本金和利息、违约金、损害赔偿金、实现债券的费用。任兴集团有限公司控股股东和实际控制人均为济宁市任城区国有资产运营评价中心，主体评级 AA+，评级展望为稳定。截至 2021 年 9 月末，任兴集团有限公司总资产 5,184,457.75 万元，净资产 2,029,389.03 万元，资产负债率 61.28%，营业收入 184,300.81 元，流动比率 5.41，速动比率 2.28。

（二）遵照《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》；为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了安信证券担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。凡通过认购、购买或以其他方式合法取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》等对本期债券各项权利和义务的规定。

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。但出现债券违约或风险事件情形下持有人单独行使追索权的除外。

（三）本次债券为非公开发行，发行对象为不超过 200 名的专业投资者。发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上海证券交易所的挂牌转让服务，但发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期时间转让。非公开发行公司债券市场交易的活跃程度受到投资者认可度、宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本次债券在上海证券交易所挂牌转让后，本次债券的债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。由此可能产生由于无法及时完成交易带来的流动性风险。

（四）评级风险。经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA 级，本次债券的信用等级为 AA+。资信评级机构对发行人本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出任何判断。同时，资信评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，发行人无法保证其主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期内不会发生不利变化。如果发行人的主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生负面变化，则可能对债券持有人的利益造成影响。

（五）关于债券名称。本次债券申报时命名为“济宁市市中区城建投资有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券”。本期债券为 2022 年发行的第二期公司债，按照命名规则，本期债券名称更改为“济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）”。本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券相关文件的法律效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	6
释义	9
第一节 风险提示及说明	11
一、发行人的相关风险	11
二、本期债券的投资风险	16
第二节 发行条款	1
一、本期债券的基本条款	1
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	3
三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	7
第三节 募集资金运用	8
一、本期债券的募集资金规模	8
二、本期债券的募集资金使用计划	8
三、债券募集资金的现金管理	8
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	8
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	9
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	9
七、发行人对本期债券募集资金的承诺	10
八、前次公司债券募集资金使用情况	10
第四节 发行人基本情况	13
一、发行人基本信息	13

二、发行人设立、报告期内实际控制人变化、重大资产重组及报告期末股东情况	13
三、发行人的股权结构	15
四、发行人的重要权益投资情况	16
五、发行人的治理结构等情况	17
六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况	26
七、发行人主营业务情况	31
八、发行人内部管理制度的建立及运行情况	41
九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理	42
第五节 发行人主要财务情况	46
一、发行人财务报告总体情况	46
二、 发行人财务会计信息及主要财务指标	46
三、发行人财务状况分析	57
四、有息负债分析	82
五、发行人关联方及关联交易	85
六、其他重要事项	89
七、资产权利受限制情况	96
第六节 发行人信用状况	98
一、发行人的信用评级情况	98
二、发行人的资信情况	100
第七节 增信情况	104
第八节 税项	110
一、增值税	110
二、所得税	110
三、印花税	110
四、税项抵扣	111

第九节 信息披露安排	112
一、信息披露的依据	112
二、信息披露的安排	112
三、存续期内定期信息披露	115
四、本息兑付披露	115
五、信息披露事务管理制度	115
第十节 投资者保护机制	117
一、发行人偿债保障措施承诺	117
二、交叉保护承诺	118
三、救济措施	118
四、偿债保障措施	119
第十一节 违约事项及纠纷解决机制	121
第十二节 持有人会议规则	123
一、债券持有人行使权利的形式	123
二、债券持有人会议规则的主要内容	123
第十三节 债券受托管理人	139
一、债券受托管理人基本情况	139
二、《债券受托管理协议》主要内容	139
第十四节 发行有关机构	156
第十五节 发行人、主承销商、证券服务机构及相关人员声明	159
第十六节 备案文件	170
一、备查文件	170
二、查阅地点	170

释义

在本募集说明书中，除非文中另有规定，下列词汇具有如下含义：

发行人、公司	指	济宁市市中区城建投资有限公司
发行人控股股东	指	济宁市任城区国有资产运营评价中心
本次债券	指	总额不超过人民币 240,000.00 万元的“济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券”
本期债券	指	总额不超过人民币 150,000.00 万元的“济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）”
《公司章程》	指	济宁市市中区城建投资有限公司章程
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	本期债券在中国境内的非公开发行
本期发行	指	本期债券在中国境内的非公开发行
主承销商、债券受托管理人、簿记管理人、安信证券	指	安信证券股份有限公司
专业投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定条件的可参与非公开发行公司债券认购和转让的专业投资者
债券持有人	指	本期债券的投资者
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
龙城投资	指	济宁龙城投资有限公司
任兴集团、担保人	指	任兴集团有限公司
融鑫发展	指	山东任城融鑫发展有限公司
建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《备案管理办法》	指	《非公开发行公司债券备案管理办法》
《募集说明书》、本次募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券的发行而制作的《济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书》
专项账户	指	募集资金与偿债保障金专项账户
《专项账户资金监管协议》	指	《济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券账户及资金监管协议》

报告期、两年及一期	指	2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节日或休息日）
工作日	指	指国家法定工作日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本募集说明书中除特别说明外所有数值均保留2位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 风险提示及说明

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书提供的其他相关材料外，投资者应特别认真地考虑以下各项风险因素。

一、发行人的相关风险

（一）行业风险

发行人主要从事济宁市任城区基础设施建设、棚户区改造和房地产开发业务，城市基础设施建设、棚户区改造和房地产开发业务均会受到经济周期影响。如果未来出现经济增长放缓或衰退，将可能使发行人的经营效益下降，现金流减少，从而影响本期债券的兑付。

（二）财务风险

1、长期债务偿还压力较大的风险

截至2021年9月末，发行人负债总额为2,204,816.71万元，主要包括银行借款和债券融资。其中，流动负债为847,479.29万元，占报告期末负债总额比重为38.44%；非流动负债为1,357,337.43万元，占报告期末负债总额的比重为61.56%。发行人债务结构以长期负债为主，长期债务偿还压力较大。

2、应收款项规模较大的风险

2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人应收账款余额分别为154,367.99万元、155,426.29万元和158,625.58万元，其他应收款分别为679,600.16万元、672,724.19万元和516,789.16万元。报告期内，发行人应收款项合计占总资产比率分别为28.89%、23.18%和20.05%，占流动资产比率分别为30.58%、24.22%和20.99%。发行人的应收款项如果出现延期收回或者无法收回，将会影响发行人经营活动现金流入，进而影响本期债券本金和利息的偿付。

3、对外担保金额较大的风险

截至2021年9月末，发行人对外担保余额为935,355.07万元，占报告期末净资产的比例为80.36%。其中，发行人为山东任城融鑫发展有限公司提供担保，担保余额为334,264.57万元；为任兴集团有限公司担保，担保余额为542,379.21万元；为济宁市惠达投资有限公司提供担保，担保余额为20,441.18万元；为济宁市房屋建设综合开发公司提供担保，担保余额为27,500.00万元；为山东中科智慧城市运营管理有限公司提供担保，担保余额为2,862.67万元；为济宁融矿运输有限公司提供担保，担保余额为5,056.24万元；为济宁市祥顺运输有限公司提供担保，担保余额为2,851.20万元。被担保人的生产经营状况稳定，财务状况良好，偿债能力较强。未来若发生不确定因素，被担保人不能按期偿付本金，将使发行人产生较大的代偿风险。

4、公司经营性现金流持续为负的风险

2019年度、2020年度和2021年1-9月，发行人经营活动现金流量净额分别为-65,458.14万元、-477,645.75万元和250,743.01万元，经营活动现金流入分别为1,003,614.47万元、829,557.99万元和501,580.81万元，销售商品、提供劳务收到现金占经营活动现金流入比例分别为13.31%、23.65%和31.63%。2019-2020年度经营性现金流量净额持续为负，主要系伴随着经营规模逐渐扩大，发行人所从事的基础设施建设和项目投入的资金量较大所致。如果未来政府部门未能按期与发行人进行结算，资金不能顺利回笼，则发行人将面临资金流紧张的风险，可能对偿还债务造成一定的影响。

5、有息债务规模较大的风险

2021年9月末，发行人有息负债余额为2,064,865.54万元，占负债总额的比重为93.65%。其中发行人短期有息负债余额为707,528.12万元，占有息负债总额的34.27%；长期有息负债余额为1,357,337.42万元，占有息负债总额的65.74%。发行人有息负债以长期债务为主，长期债务压力较大，倘若发行人经营情况不善或无法合理安排资金偿付计划，可能会影响发行人本期债券的偿还。

6、其他应收款的结算回款风险

报告期末，发行人其他应收款余额为516,789.16万元。其中，对济宁市任城区财政局应收款项为243,594.80万元、对济宁唐口开发建设投资有限公司应收款为62,997.98万元、对山东中科智慧城市运营管理有限公司应收款项为81,207.93万元、对济宁运河发展创业投资有限公司应收款项为47,731.35万元、对山东任城融鑫发展有限公司应收款项为20,329.22万元，倘若上述单位不能及时归还款项或与发行人结算服务款，可能会影响发行人经营活动现金流，进而可能会影响本期债券本金和利息的偿付。

7、利息保障倍数较低风险

报告期内，发行人的利息保障倍数分别为0.73、0.31和0.28，均小于1。总体来看，发行人长期借款和应付债券产生的利息较高，导致发行人的利息保障倍数较低，长期偿债能力较弱。如果未来发行人的经营情况出现波动，可能对发行人偿还债务造成一定的影响。

8、未来资本支出较大的风险

发行人的市政建设项目政府采购业务具有资金投入规模大、建设期限长的特点，截至2021年9月末，公司主要在建项目预计总投资132.18亿元，已投资113.62亿元，后续尚需投入20.25亿元，未来随着发行人业务的不断推进，发行人将面临较大的资金支出压力，若发行人的融资要求不能被满足或融资成本大幅提高，将对发行人发展战略的实现和经营业绩产生一定的不利影响。

9、存货规模较大及可能减值的风险

发行人的存货金额较大，截至2021年9月末，发行人存货为2,338,015.54万元，占发行人总资产的比例为69.40%，主要为开发成本和土地。发行人承建的项目主要为任城区城市基础设施项目、棚户区改造业务等，项目建设周期较长，面临着不可抗拒的自然灾害、突发状况，可能会对实施进度和工程质量造成较大的损害，导致开发成本具有较大的减值风险。同时受土地和房地产调控的影响，土地可变现性存在不确定性，若未来土地市场波动较大，则可能存在跌价风险，对发行人的经营产生不利影响。

10、筹资活动现金流波动性较大的风险

发行人筹资活动现金流入主要为银行借款和发行债券，现金流出主要为偿还债务和分配股利、利润和偿付利息支付的资金。2019年度、2020年度和2021年1-9月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-100,657.41万元、530,207.98万元和-317,399.48万元。2019年度筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系偿还16中区域建债本金15亿元所致。2021年1-9月筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系偿还15中区域建债本金和银行借款所致。若未来发行人筹资能力受到影响或到期债务规模较大，则发行人将面临资金流紧张的风险，可能对偿还债务造成一定的影响。

（三）经营风险

1、经济周期风险

发行人主营业务收益水平受经济发展状况和经济周期的影响较大，其盈利能力与宏观经济周期有着比较明显的相关性。本期债券期限较长，如果未来经济增长放缓或出现衰退，地方政府改变相关基础设施建设规划，对基础设施规划投资力度下降，建成的基础设施的使用需求减少，将可能造成发行人业务规模萎缩，经营效益下降，现金流量减少，从而影响本期债券本金和利息的兑付。

2、区域经济风险

发行人的主要业务集中于济宁市，济宁市的经济发展水平及未来发展趋势对发行人经营项目的经济效益影响较大。如果济宁市经济发展受到重大不利因素影响或出现明显下滑，甚至衰退，发行人盈利能力可能受到影响。

3、原材料、能源和劳动力等成本上涨的风险

发行人目前拥有较多的在建项目且多为基础设施建设、棚户区改造和房地产建设等项目，项目建设规模较大，建设周期较长。在项目建设和运营期间，如出现原材料、能源价格以及劳动力成本上涨，可能导致项目总成本上升，从而对发行人的盈利水平产生影响。

4、工程建设风险

由于建设管理等多方面原因，发行人负责的工程可能存在未严格按照规划要求施工、随意改变项目计划或改变项目建设内容的现象，从而导致工程项目不能满足原定要求或达到原定标准，带来潜在的违约风险，可能给发行人造成损失。

5、持续融资风险

发行人主要从事业务项目建设周期长、需要资金量大，发行人面临持续性融资需求。未来，发行人将面临一定的筹资压力。此外，发行人外部融资以银行贷款、信托借款、债券融资为主，一旦融资成本和融资条件发生不利于发行人的变化，将影响发行人的持续融资能力，可能影响发行人持续经营能力。

6、土地价格变动风险

2021年9月末，发行人资产总额为3,368,782.93万元。其中，存货中土地使用权账面价值为577,433.68万元，占资产总额的比重为17.14%。发行人资产结构中土地占比较大，若土地价格变动较大，可能会影响发行人的资产质量，进而影响发行人对本期债券本息的兑付。

7、资信水平下降风险

发行人自2010年以来共发生过19次被执行案件，报告期内5次，案由均为房屋拆迁安置补偿纠纷和建设工程施工合同纠纷。发行人目前业务范围主要涉及保障性住房的拆迁安置建设。虽然发行人严格执行国家相关安全标准和法律程序，但是影响安全生产和正常生产经营的因素较多，包括人为因素、设备因素以及自然灾害等外部环境因素，一旦发生突发事件，产生法律纠纷，将对发行人的资信水平和经营状况产生一定影响。

（四）管理风险

发行人组织模式和管理制度仍有完善的空间，在债券存续期内可能进行重大资产重组或重要股东可能变更导致公司管理层、管理制度、管理政策不稳定等风险。

（五）政策风险

1、宏观和地区政策风险

发行人主要从事的城市基础设施建设、棚户区改造业务现阶段属于国家支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能影响发行人的经营管理活动。如果在本期债券存续期限内，经济增长速度放缓，将可能造成发行人经营经济效益下降，现金流量减少，从而影响本期债券本息的兑付。

2、银行信贷政策变化风险

基础设施建设需要的资金量大、周期长，发行人无法全部以自有资金进行开发，需要银行信贷支持。现阶段发行人与建设银行、兴业银行等多家银行建立了良好的合作关系，发行人从未有过延期偿还贷款本息的情况。银行能否提供贷款支持受国家信贷政策、银行内部信贷政策等因素制约，发行人有可能面临筹资风险。

3、政府支持力度风险

发行人作为承担基础设施建设的主体，地方财政实力对发行人的运作和偿债能力有重要作用。发行人所从事的部分基础设施建设项目投资金额大，项目盈利能力较弱，偿债部分来源于地方财政收入拨款。若地方政府财政收入出现波动，可能影响到发行人部分债务清偿能力。

二、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、经济周期和国家宏观经济政策的影响，市场利率存在波动的可能性。本期债券为固定利率债券，在本期债券存续期，市场利率的波动将对投资者投资本期债券的收益带来一定的不确定性。如基准利率和债券收益率上升，本期债券价值会因此下跌，使投资者蒙受资产减值损失。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所的挂牌转让服务，但发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期时间转让。非公开发行公司债券市场交易的活跃程度受到投资者认可度、宏观经济环境、投资者分布、投资者交易

意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券在上交所挂牌转让后，本期债券的债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

（三）偿付风险

在本期债券存续期内，由于发行人所处的宏观经济、政策、行业环境等方面存在不可预见或不能控制的客观因素，以及发行人自身生产经营存在的不确定性，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期偿付本期债券的本金和利息，从而使债券持有人面临一定的偿付风险。2019年、2020年和2021年1-9月，发行人净利润分别为20,848.22万元、21,103.29万元和16,905.14万元，盈利能力较强，对本期债券本金和利息偿付的保障性较好。但是发行人业务周期较长，可能导致发行人偿付能力不稳定。

（四）本期债券安排所特有的风险

发行人已根据实际情况制定多项偿债保障措施，但在本期债券存续期内，可能由于不可抗力导致目前制定的偿债保障措施无法有效履行，从而影响发行人按约定偿还本期债券本金和利息。如果发行人董事、监事、高级管理人员因不可抗力无法继续履行在发行人的工作职责，而发行人无法及时聘任合格的管理人员，发行人的营业收入、净利润和现金流将有可能受到较大负面影响，从而导致无法按时还本付息。发行人在债券存续期内如因客户纠纷、服务质量问题承受较大规模的损失，亦可能会影响发行人按约定偿付本息的能力。

（五）信用风险

发行人目前资信状况良好，自成立以来能按约定偿付借款本息。截至本募集说明书签署日，发行人不存在银行贷款延期偿付及债券本息偿付违约的情况。自成立以来，发行人与主要客户发生业务往来时，未曾有重大违约行为。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果发行人因客观原因而导致资信状况发生不利变化，将可能导致本期债券投资者面临发行人的资信风险。

第二节 发行条款

一、本期债券的基本条款

（一）发行人全称：济宁市市中区城建投资有限公司。

（二）债券名称：济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）。

（三）备案文件：发行人于 2021 年 11 月 15 日获得上海证券交易所债券挂牌转让无异议的函（上证函〔2021〕1854 号），注册规模为不超过 24 亿元。

（四）发行金额：本期债券发行金额为不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

（五）债券期限：本期债券期限为 2 年，本期债券不设置含权条款。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者非公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商余额包销方式承销。

（十一）起息日期：本期债券的起息日期为 2022 年【】月【】日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利付息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券的付息日为 2023 年至 2024 年间每年的【】月【】日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

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

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

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

（十八）本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2024 年【】月【】日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券设定增信措施。本期债券设定保证担保，由任兴集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

具体增信安排详见“第七节 增信情况”。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经中证鹏元资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AA+。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期债务。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”

（二十三）挂牌转让场所：上海证券交易所。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

发行首日：2022年【】月【】日

发行期限：2022年【】月【】日至2022年【】月【】日

网下发行期：2022年【】月【】日至2022年【】月【】日

（二）本期债券挂牌转让安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券挂牌转让的申请，并办理有关转让手续。

（三）网下专业机构投资者利率询价

1、网下投资者

本期网下利率询价对象为在登记公司开立合格证券账户的专业机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。专业机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定，应当具备相应的风险识别和承担能力，且符合《管理办法》、《适当性管理办法》及相关法律法规的规定。

2、利率询价预设区间及票面利率确定方法

本期债券的票面利率预设区间为【】%-【】%，本期债券最终的票面利率将由发行人和主承销商根据网下向专业机构投资者的询价结果在上述利率预设区间内确定。

3、询价时间

本期债券网下利率询价的时间为2022年【】月【】日（T-1日），参与询价的投资者必须在2022年【】月【】日（T-1日）14:00至17:00将《济宁市市中区城建投资有限公司2022年面向专业机构投资者非公开发行公司债券（第二期）网下利率询价及申购申请表》（以下简称“《网下利率询价及申购申请表》”）传真或邮件发送至簿记管理人处。如遇特殊情况，经簿记管理人与发行人协商一致，可以延长网下

利率询价时间。

4、询价办法

（1）填制《网下利率询价及申购申请表》

拟参与网下询价的专业机构投资者可以下载《网下利率询价及申购申请表》，并按要求正确填写。填写《网下利率询价及申购申请表》应注意：

1）应在所指定的利率预设区间内填写询价利率；

2）询价利率可不连续；

3）填写询价利率时精确到0.01%；

4）询价利率应由低到高、按顺序填写；

5）每个询价利率上的申购总金额不得少于1000万元（含1000万元），超过1000万元的必须是1000万元的整数倍；

6）每一询价利率对应的申购金额，是当最终确定的票面利率不低于该询价利率时，投资者的新增的投资需求，每一标位单独统计，不累计。

（2）提交

参与利率询价的专业机构投资者应在2022年【】月【】日（T-1日）14:00至17:00将填以下资料传真或邮件发送至簿记管理人处：

1）填妥并由经办人或其他有权人员签字并加盖单位公章或经授权的业务章的《网下利率询价及申购申请表》（见附件一）；

2）有效的企业法人营业执照（副本）复印件或其他有效的法人资格证明文件复印件；

3）簿记管理人要求的其他资质证明文件。

上述资料提供不齐全的，簿记管理人有权认定投资人提交的申购无效。投资者填写的《网下利率询价及申购申请表》一旦传真或邮件发送至簿记管理人处，即构

成投资者发出的、对投资者具有法律约束力的要约。投资者如需对已提交至簿记管理人处的《网下利率询价及申购申请表》进行修改的，须征得簿记管理人的同意，方可进行修改并在规定的时间内提交修改后的《网下利率询价及申购申请表》。

簿记管理人有权根据询价情况要求投资者提供其他资质证明文件。

传真：010-83321453、010-83321457；

咨询电话：010-83321497。

申购邮箱：DCM@essence.com.cn

（3）利率确定

发行人和主承销商将根据网下利率询价结果在预设的利率区间内确定本期债券的最终票面利率。发行人将按上述确定的票面利率向专业机构投资者非公开发行本期债券。

（四）网下发行

1、发行对象

网下发行的对象为符合《管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的专业机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。专业机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定，应当具备相应的风险识别和承担能力，且符合《管理办法》、《适当性管理办法》及相关法律法规的规定。

2、发行数量

本期债券发行规模不超过15亿元（含15亿元）。参与本期网下发行的每个专业机构投资者的最低申购单位为10,000手（1000万元），超过10,000手的必须是10,000手（1000万元）的整数倍，簿记管理人另有规定的除外。

3、发行价格

本期债券的发行价格为100元/张。

4、发行时间

本期债券网下发行的期限为2个交易日，即2022年【】月【】日（T日）至2022年【】月【】日（T+1日）每日的9:00-17:00。

5、申购办法

（1）凡参与网下申购的专业机构投资者，申购时必须已开立上交所的证券账户。尚未开户的投资者，必须在2022年【】月【】日（T-1日）前开立证券账户。

（2）欲参与网下申购的专业机构投资者应按要求，在规定时间内向簿记管理人提交询价及申购文件及相关资质文件。

6、配售

簿记管理人据本期债券网下询价结果对所有有效申购进行配售，专业机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照专业机构投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的专业机构投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的专业机构投资者优先。

7、缴款

获得配售的专业机构投资者应按照规定及时缴纳认购款，认购款须在2022年【】月【】日（T+1日）17:00前足额划至簿记管理人指定的收款账户。划款时应注明专业机构投资者全称和“22中区02认购资金”字样，同时向簿记管理人传真划款凭证。

收款单位：安信证券股份有限公司

开户名：安信证券股份有限公司

开户行：招商银行深圳安联支行

账号：755904639610404

系统内行号：308584001282

联系人：续毅敏

联系电话：010-83321146

8、违约申购的处理

对未能在 2022 年【】月【】日（T+1 日）17:00 前缴足认购款的专业机构投资者将被视为违约申购，簿记管理人有权取消其认购。簿记管理人有权处置该违约投资者申购要约项下的全部债券，并有权进一步依法追究违约投资者的法律责任。

三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第三节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人股东会和董事会审议通过，并经上海证券交易所出具的无异议的函（上证函（2021）1854号），本次债券注册总额不超过24亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过15亿元。

二、本期债券的募集资金使用计划

本期债券募集资金用途中拟使用15亿元用于偿还到期公司债券本金，不含利息，具体情况如下：

表 3-1：可供偿还的债务明细

单位：亿元

债券简称	起息日	到期日	发行期限	发行规模	偿还本金金额
20 市中 01	2020-4-23	2022-4-23	2	15	15
总计	-			15	15

发行人承诺本期公司债券募集资金将按照募集说明书约定用途使用，若本期债券资金拟用于回售公司债券，发行人保证本期债券偿还的部分不能转售。

三、债券募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务，发行人应按照主管机关批准及募集说明书中约定的募集资金用途使用。但根据生产经营和资金使用计划需要，债券存续期间，若本期债券募集资金发生用途变更，应履行如下程序：

（一）变更募集资金用途计划由公司董事会审议，须按照《债券持有人会议规则》规定，召开债券持有人会议，持有人会议审议通过后，方可变更募集资金用途。持有人会议若不同意变更募集资金用途，公司不得变更募集资金用途。

（二）变更募集资金用途属于重大事项，持有人会议审议通过后，须按照《募集说明书》相关要求披露公告。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人、债券受托管理人与监管银行签订《济宁市市中区城建投资有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券账户监管协议》，设立募集资金专项账户，将本期债券募集资金集中存于监管账户中。

发行人将于本期债券正式发行前在监管银行开设募集资金使用专户。

募集资金专户专门用于本期债券募集资金的接收、存储及划转，不得用作其他用途。临时闲置的募集资金，只能用于国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等流动性较好、低风险保本投资。由发行人向监管银行发出指令进行上述投资，发行人将在本期债券发行之后三个月将募集资金使用专户资金的投资情况告知受托管理人，此后每半年向受托管理人告知投资情况。

监管银行将保证募集资金使用专户内的资金按约定用途和程序使用，发现有关方面违规操作的，应要求其改正；未能改正的，监管银行应当拒绝执行，并及时向受托管理人和相关监管部门报告。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行对发行人资产负债结构的影响参见本募集说明书“第五节 财务会计信息/六、有息负债分析/（四）发行公司债券后发行人资产负债结构的变化”的内容。

本期债券如能成功发行且按计划运用募集资金，发行人财务杠杆运用更为适当，有利于发行人中长期资金的统筹安排，有利于发行人战略目标的稳步实施。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

1、本期债券发行有利于优化发行人财务结构

本期债券如能成功发行且按计划运用募集资金，则可通过期限较长的应付债券置换期限较短的其他债务，改善了发行人的负债结构，财务杠杆运用更为适当，有利于发行人中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，增强发行人短期偿债能力，并降低发行人长期资金融资成本，从而为发行人业务发展提供稳定的中长期资金支持，使发行人更有能力面对市场的各种挑战，保持业务持续稳定增长。

2、本期债券发行有利于锁定发行人融资成本

公司债券具有期限较长、融资规模较大等优势，且本期债券发行采用固定利率，有利于发行人锁定融资的成本，避免由于宏观经济波动等原因带来的利率风险。

3、本期债券发行有利于拓宽发行人融资渠道

发行人正处于快速发展期，资金需求量较大。通过发行公司债券，可以拓宽发行人融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

七、发行人对本期债券募集资金的承诺

发行人关于本期债券募集资金的运用，承诺以下事项：

本次发行公司债券不涉及新增地方政府债务。将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，募集资金仅用于已披露的用途，不用于地方政府融资平台，不转借他人使用，不被担保人挪用占用，不用于非生产性支出，不用于偿还地方政府债务或不产生经营性收入的公益性项目、不用于住宅房地产业务。发行人将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施，及时、真实、准确履行信息披露义务。

八、前次公司债券募集资金使用情况

经核查，发行人于 2016 年 3 月 4 日在机构间私募产品报价与服务系统非公开发行 5 年期、15 亿元公司债券，募集资金用于偿还借款、补充营运资金。截至募集说明书出具之日，除承销费用、银行手续费外，已全部用于偿还借款、补充营运资金。

发行人于 2017 年 4 月 28 日在上海证券交易所非公开发行 5 年期 15 亿元公司债券，募集资金用于南池公园南片区旧城改造项目、八里庙旧村棚户区改造项目、前中营片区棚户区改造项目、大三角（八铺）片区棚户区改造项目、仙营北片区棚户区改造项目和西红庙旧村棚户区改造项目。截至募集说明书出具之日，除承销费用、银行手续费外，已全部用于上述纳入省级计划的棚户区改造项目的投资、建设。

发行人于 2018 年 11 月 8 日在上海证券交易所非公开发行 5 年期 20 亿元公司债券，募集资金用于南杨庄片区棚户区改造项目、苗营拆迁改造项目、吴庄棚户区改造项目和杜庙棚户区改造项目建设及运营以及补充公司流动资金。截至募集说明书出具之日，发行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，均用于济宁市任城区纳入省级计划的棚户区改造项目的投资、建设和补充公司流动资金。

发行人于 2019 年 9 月 25 日上海证券交易所非公开发行 3 年期 10 亿元公司债券，募集资金用于秦庄片区棚户区改造项目、宋庄棚户区改造项目和宋路口城中村改造项目建设及运营以及补充公司流动资金。截至募集说明书出具之日，发行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，均用于济宁市任城区纳入省级计划的棚户区改造项目的投资、建设和补充公司流动资金。

发行人于 2020 年 3 月 4 日上海证券交易所非公开发行 3 年期 7.5 亿元公司债券，募集资金用于秦庄片区棚户区改造项目、宋庄棚户区改造项目和宋路口城中村改造项目建设及运营。截至募集说明书出具之日，发行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，均用于济宁市任城区纳入省级计划的棚户区改造项目的投资、建设。

发行人于 2020 年 4 月 23 日上海证券交易所非公开发行 2 年期 15 亿元公司债券，募集资金用于偿还“17 中区 01”和“18 中区 01”。截至募集说明书出具之日，发

行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，募集资金使用符合相关法律法规要求。

发行人于 2020 年 7 月 22 日上海证券交易所非公开发行 2 年期 20 亿元公司债券，募集资金用于偿还“18 中区 01”。截至募集说明书出具之日，发行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，募集资金使用符合相关法律法规要求。

发行人于 2021 年 5 月 20 日上海证券交易所非公开发行 5 年期 2 亿元公司债券，募集资金用于偿还“19 中区 01”本金及利息。截至募集说明书出具之日，发行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，募集资金使用符合相关法律法规要求。

发行人于 2021 年 6 月 18 日上海证券交易所非公开发行 5 年期 8 亿元公司债券，募集资金用于偿还“19 中区 01”本金及利息。截至募集说明书出具之日，发行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，募集资金使用符合相关法律法规要求。

发行人于 2022 年 2 月 28 日上海证券交易所非公开发行 2 年期 7.5 亿元公司债券，募集资金用于偿还“20 中区 01”本金及利息。截至募集说明书出具之日，发行人前次公司债券募集资金除承销费用、银行手续费外，已全部使用完毕，募集资金使用符合相关法律法规要求

发行人前次公司债券募集资金的使用情况与募集说明书的约定一致。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

注册名称	济宁市市中区城建投资有限公司
法定代表人	李永厚
注册资本	185,000万元人民币
实缴资本	185,000万元人民币
设立（工商注册）日期	2007年9月30日
统一社会信用代码	91370811668050649N
住所（注册地）	市中区太白东路64号（市中区财政局）
邮政编码	272000
所属行业	建筑业
经营范围	城市基础设施建设项目投资；房地产开发（须凭资质证书经营）；从事政府授权范围内的国有资产经营；对外投资、担保（不含融资性担保）。（以上经营涉及许可的须凭许可证或批准文件经营）（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）
电话及传真号码	0537-6772737；0537-2167100
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	尹庆健，融资部部长，0537-6772737

二、发行人设立、报告期内实际控制人变化、重大资产重组及报告期末股东情况

（一）发行人设立

发行人由济宁市市中区国有资产投资管理中心根据济宁市市中区国有资产管理局济区国资委（2007）2号文件批复出资组建，于2007年9月30日成立，注册为国有独资公司。根据有关协议、章程的规定，发行人登记的注册资本为人民币壹亿元，由股东分期缴足。2007年9月19日，经山东海天会计师事务所济宁分所验证并出具鲁海会济验字[2007]1210号验资报告验资，济宁市市中区国有资产投资管理中心首期实缴资本叁仟万元。

（二）发行人历次变更情况

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2007-9	设立	发行人由济宁市市中区国有资产投资管理中心根据济宁市市中区国有资产管理局济区国资委（2007）2号文件批复出资组建，于2007年9月30日成立。
2	2009-1	增资	发行人董事会做出决议决定对公司实收资本进行变更，变更后公司实收资本由3000万增至4600万元。
3	2009-6	增资	发行人股东决定对公司实收资本进行变更，变更后实收资本由4600万增至7600万元。
4	2009-6	增资	发行人股东决定对公司营业期限及实收资本进行变更。发行人营业期限变更为2007年9月30日至2027年9月29日，发行人实收资本由7600万增至1亿元
5	2013-6	股东变更	发行人股东决定新增公司注册资本壹亿元，注册资本由壹亿元增至贰亿元。新增注册资本全部由济宁市市中区国有资产投资管理中心以货币形式实缴。
6	2015-9	法人变更	根据股东决定，公司法定代表人由张强变为高艳涛。
7	2017-4	股权变更	发行人股东济宁市任城区国有资产投资管理中心作出股东会决定，决定吸纳国开发展基金有限公司为发行人股东，变更后济宁市任城区国有资产投资管理中心持有发行人57.14%股权。
8	2017-9	法人、董事、监事变更	发行人召开股东会，变更董事、监事并通过公司章程修正案。发行人召开董事会选举赵端立为董事长，根据发行人《公司章程》规定由董事长担任法定代表人，发行人法定代表人相应变更为赵端立。
9	2017-10	注册资本变更	发行人召开全体股东会，会议一致同意公司注册资本变更为185,000万元，实收资本为185,000万元。
10	2017-11	法定代表人变更	发行人召开董事会，同意免去赵端立董事长及法定代表人职务，选举孔祥春为公司董事长，根据发行人《公司章程》规定由董事长担任法定代表人，发行人法定代表人相应变更为孔祥春。
11	2019-11	股东名称变更	根据《公司法》和公司章程的有关规定，发行人召开股东会研究决议，对发行人董事会作出调整，免去赵端立同志公司董事职务，委派刘波同志为公司董事。同时同意发行人股东济宁市任城区国有资产投资管理中心名称变更为：济宁市任城区国有资产运营服务中心。
12	2020-9	董事和监事	根据《公司法》和公司章程的有关规定，发行人召开

		变更	股东会研究决议，对发行人董事会作出调整，免去孙秀芳同志公司董事职务，委派徐金龙同志任公司董事职务；免去徐金龙同志监事职务，委派胡传雨同志监事职务。
13	2021-7	股东名称变更	发行人召开股东会研究决议，同意发行人股东济宁市任城区国有资产运营服务中心名称变更为：济宁市任城区国有资产运营评价中心。
14	2021-11	法定代表人、监事和经营范围变更	根据《公司法》和公司章程的有关规定，发行人召开股东会研究决议，对发行人法定代表人、监事和经营范围做出调整，免去孔祥春同志公司法定代表人和董事长职务，任命张抗抗任公司法定代表人、董事长兼任总经理；免去胡传雨同志和王海军同志监事职务。
15	2021-12	法定代表人变更	根据《公司法》和公司章程的有关规定，发行人召开股东会研究决议，对发行人法定代表人做出调整，免去张抗抗同志公司法定代表人和董事长职务，任命李永厚任公司法定代表人、董事长兼任总经理
16	2021-12	股东出资额变更	根据《公司法》和公司章程的有关规定，发行人股东变更出资比例，变更后济宁市任城区国有资产运营评价中心出资比例为 92.97%，国开发展基金有限公司出资比例为 7.03%，发行人注册资本保持不变。

济宁市任城区国有资产运营评价中心持有发行人 92.97%的股权，是发行人的控股股东和实际控制人。截至本募集说明书出具之日，发行人控股股东和实际控制人无股权质押等受限情况。

（三）报告期内重大资产重组情况

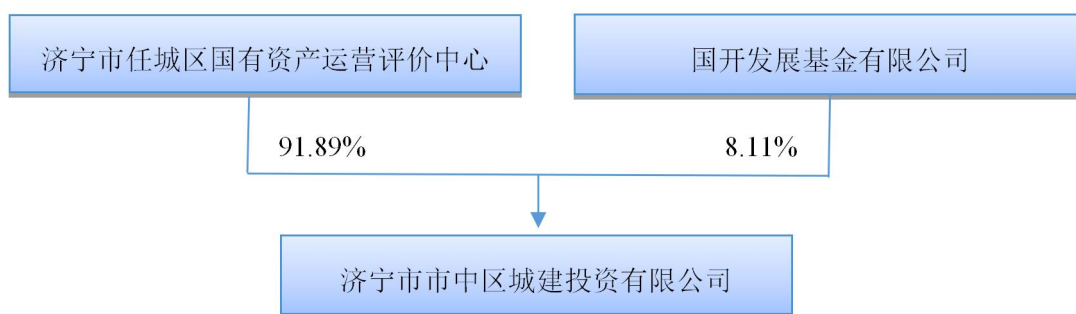
报告期内，发行人未发生导致主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至 2021 年 9 月末，发行人主要股东情况如下表所示：

图：报告期末发行人股权结构图



（二）控股东及实际控制人基本情况

报告期末，发行人控股股东及实际控制人均为济宁市任城区国有资产运营评价中心。济宁市任城区国有资产运营评价中心为其事业单位登记管理的法定登记第一名称；济宁市任城区人民政府资本运营服务中心与济宁市任城区国有资产运营评价中心合署，其主要职责为：

- 1、根据国家有关国有资产管理规定，制定实施具体管理制度；
- 2、对授权范围内的国有资产行使所有者管理权、经营权、收益权、投资及投资回收权、资产处置权；
- 3、负责国有股权的分红经营权收益、股权转让、拍卖收益和政府投资市场形成的国有资产的经营管理；
- 4、盘活、运营国有资产，确保国有资产保值增值，并建立国有资产管理信息核算系统，搞好综合核算；
- 5、承办济宁市任城区委、区政府交办的其他事项。

四、发行人的重要权益投资情况

报告期末，发行人有 2 家控股子公司，为济宁龙城投资有限公司、济宁市任兴远正石化有限公司，子公司情况如下：

表 4-4：报告期末发行人控股子公司情况

单位：万元、%

公司名称	注册资本	所占权益	是否实际控制	是否纳入合并范围
济宁龙城投资有限公司	1,000.00	51.00	是	是
济宁市任兴远正石化有限公司	1,130.00	51.00	否	否

截至最近一年末，发行人主要子公司1家，情况如下：

主要子公司具体情况									
单位：亿元、%									
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	济宁龙城投资有限公司	项目投资	51.00	0.57	0.50	0.07	0.00	0.00	否

济宁市任兴远正石化有限公司成立于 2015 年 11 月 19 日，注册资本 1,130.00 万元，经营范围为润滑油、润滑脂的批发零售。济宁市任兴远正石化有限公司为发行人子公司，但因发行人对该公司未实缴资本，且该公司目前暂未开展实际经营，暂无实际控制力，因此未纳入合并报表范围。

五、发行人的治理结构等情况

（一）发行人治理结构

1、股东会

公司设股东会，股东会为公司的最高权力机构，公司股东会由股东组成。股东会会议，由股东按照出资比例行使表决权。首次股东会由出资最多的股东召集，以后股东会由董事会召集。股东会作出普通决议，应当由全体股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东会作出特别决议，应当由全体股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。股东作出重大事项，须经全体股东决议通过。

股东会行使下列职权及决议方式：

（1）下列事项由股东会以普通决议通过：

- 1) 选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- 2) 选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；

- 3) 审议批准董事会的报告；
 - 4) 审议批准监事会或监事的报告；
 - 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方案；
 - 7) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
 - 8) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
 - 9) 决定公司经营方针和投资计划、股权激励计划；
 - 10) 发行公司债券（包括各类债券）；
 - 11) 公司对外举借或出借单独或合计超过公司最近一期经审计净资产的 50% 的负债或资产；
 - 12) 在公司财产或资产上设定任何担保权益或对外提供保证担保，单独或合计超过公司最近一期经审计净资产的 50%；
 - 13) 除法律、行政法规规定或者本章程规定股东会应当以特别决议通过以外的其他事项。
- (2) 下列事项由股东会以特别决议通过：
- 1) 修改公司章程；
- (3) 下列事项由股东以重大事项通过：
- 1) 增加或者减少注册资本；
 - 2) 公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式；
 - 3) 引入新的股东；
 - 4) 法律、行政法规或本章程规定的，以及股东会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

2、董事会

公司设董事会，对股东会负责。董事会由 5 名董事组成，由股东会委派。其中 1 人为职工代表。董事任期为三年，可以连选连任。董事在任期届满前，股东会不得无故解除其职务。董事长为公司的法定代表人，任期三年，由董事会选举产生，任期届满，可连选连任。董事会对股东负责，行使下列职权：

- （1）负责召集股东会，并向股东会报告工作；
- （2）执行股东会的决议，制定实施细则；
- （3）决定公司的经营计划和拟定投资方案；
- （4）拟定公司年度财务预、决算、利润分配、弥补亏损方案；
- （5）拟定公司增加和减少注册资本、分立、变更公司形式、解散、设立公司等方案；
- （6）选举或免去董事长；
- （7）决定公司内部管理机构的设置和公司总经理人选及报酬事项；
- （8）根据经理的提名，聘任或解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬事项；
- （9）制定公司的基本管理制度；
- （10）制定本章程的修订方案。

3、监事会

公司设监事会，由 3 名成员组成，股东会委派产生，其中 1 名为职工代表。本公司的董事、总经理、财务负责人不得兼任监事。监事会对股东会负责，监事任期为每届三年，届满经委派可连任。

监事会行使下列职权：

- （1）检查公司财务；

（2）对董事、总经理执行公司职务时违反法律、法规或公司章程的行为进行监督；

（3）当董事和总经理的行为损害公司的利益时，要求董事和总经理予以纠正；

（4）提议召开临时股东会；

（5）公司章程规定的其他职权。

4、总经理

公司设总经理一名，由董事会聘任产生。总经理每届任期3年，总经理连聘可以连任。总经理对董事会负责，行使以下职权：

（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）拟定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）向股东会提名聘任或者解聘公司副经理、财务负责人人选；

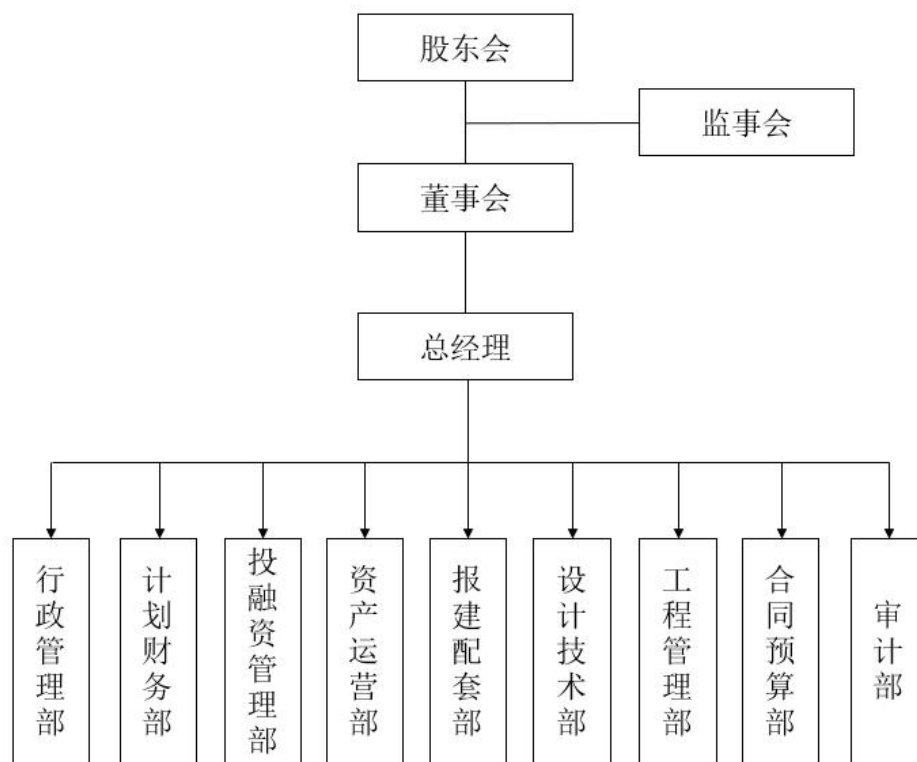
（7）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理部门负责人；

（8）股东会授予的其他职权。

（二）组织结构

截至本募集说明书签署日，发行人的组织结构图如下：

图 4-2：发行人组织结构图



1、行政管理部

（1）负责党委会、董事会、总经理办公会及行政日常事务，做好综合协调和督办工作，确保各项工作高效有序开展。掌握单位主要工作的进展情况并及时向领导汇报。

（2）负责公司的行政事务管理、后勤保障，办公用品和设备的计划、采购、发放和维修工作。

（3）负责业务接待工作、会务工作，规范公务用车管理。

2、计划财务部

计划财务部下设财务结算中心和理财中心。

（1）负责建立公司会计核算的制度和体系。

（2）负责公司及控股公司的年度会计报表审计工作，按期做好年、季、月度财务报表及固定资产投资报表的报送工作。

（3）做好会计核算和财务管理工作，及时准确核算控股公司各项收入、成本、

费用，并按时编制会计报表等相关资料。

（4）负责计划的编制，对资金使用情况实施审核监督，管好用好资金。

3、投融资管理部

（1）围绕任城区总体规划和公司发展找略，研究分析我区城市建设投融资需求，草拟中心投融资中长期规划、年度计划并组织实施。

（2）广泛收集投融资信息，了解掌握国家投融资政策，负责对公司拟投融资项目收益前景的分析评价、策划包装、方案拟定等，为中心投融资决策提供依据和参考。

（3）积极拓展投融资渠道，广泛开展与各类银行业金融机构的合作。

（4）充分利用资本市场，广泛联系各类证券、投资机构，组织一批重点企业发行企业债券。

（5）负责对公司代表政府出资征收的土地进行收储，办理相关土地登记手续。

（6）负责公司投融资项目的立项、可研、环评、规划、用地等前期工作，按照业务流程及时办理相关手续。

（7）负责公司投融资项目的商务洽谈、项目对接、合同审核等工作。

4、资产运管部

（1）对公司拟开展的经营性项目及重大收购、兼并、重组等事项进行前期调研、分析及论证，拟订方案并组织实施。

（2）会同计划财务部拟订公司的资产经营管理指标及管理办法，对资产情况进行分析。

（3）负责对区政府拟授权公司经营的国有资产进行投资成本及收益分析，拟订经营、收购方案并组织实施。

（4）对出资组成的控股、参股公司行使公司法及公司章程规定的职权。

（5）负责固定资产管理，包括店面、土地、房屋建筑物及其它固定资产，拟订调整优化固定资产配置方案，保障公司固定资产完整，提高固定资产使用效益。

（6）负责国有资产的产权登记、产权界定、资产统计台账、固定资产处置等产权管理基础性工作。

（7）负责配合相关建设项目的资产划拨移交工作。

（8）负责开发项目内的征地拆迁安置工作，负责办理产权登记及后期物业的管理。

5、工程管理部 and 报建配套部

（1）贯彻执行国家有关工程建设法律、法规及中心各项规章制度、认真熟悉图纸、施工规范、质量检验评定标准、工艺标准及操作规程。

（2）协助办理开发项目的相关手续。

（3）负责工程开工前的准备及图纸审查工作。

（4）负责工程项目和监理单位招投标工作，协助相关部门对施工许可证的办理。

（5）协调承包商、监理、设计及相关单位之间的关系。

（6）负责对承包商、监理、设计单位的管理工作。

（7）负责工程施工过程中质量、进度、安全、现场及投资的控制管理。

（8）负责工程竣工验收及移交工作。

（9）对工程建设、管理过程中的文件、资料进行整理，并完整归档，建立项目管理档案。

6、设计技术部

（1）负责开发项目的前期论证，规划编制报批工作。

（2）负责开发项目的前期可研、立项、环评等工作。

- （3）负责办理工程用地红线图、规划许可证、施工许可证。
- （4）负责工程勘察、设计的招投标工作。
- （5）协助分管领导组织相关人员对勘察设计文件进行评审。
- （6）协调其他科室进行施工手续办理、资金申请、项目申报等相关工作。
- （7）负责项目调研、宣传、推介工作，做好重点项目进度报告工作。
- （8）做好规划报审报批工作，联系规划部门进行规划放验线、规划验收工作。

7、合同预算部

- （1）负责公司合同审查。
- （2）负责工程项目预算编制，对公司的工程项目进行内部审计。

8、审计部

- （1）负责制定公司风险控制部的工作流程与风险控制制度。
- （2）依据国家金融方针政策和相关法律法规，审查业务部门受理的各项业务，做好项目调查工作并提出调查结论或意见。
- （3）负责对公司项目风险的审查工作。
- （4）负责组织对公司实施的项目定期检查或专项检查，负责监控项目资金的风险，配合业务部进行跟踪检查，发现问题及时提出处理意见。
- （5）完成公司领导交办的其他工作。

（三）发行人合法合规经营情况

2019年7月29日，根据济宁市任城区自然资源局2019年行政处罚信息公示，发行人因擅自占用国有土地进行违规建设，被济宁市任城区自然资源局处以141.26万元罚款，发行人对上述处罚无异议并已全额缴纳罚款。对此，发行人已披露《济宁市市中区城建投资有限公司受到行政处罚的公告》。

截至本募集说明书出具之日，发行人已完成整改。报告期末，发行人净资产规模 1,156,569.06 万元，罚款金额占比较小，不会对发行人经营产生重大影响，上述处罚不属于负面清单中主管部门认定的存在闲置土地、炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为的情形，不会对本期债券发行产生实质性影响。

除此之外，报告期内，发行人不存在其他重大违法违规及受处罚的情况。

（四）发行人独立经营情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

公司具有良好的业务独立性及自主经营能力，具有完整的业务流程、独立的采购、销售系统，生产经营活动由公司自主决策、独立开展。

2、资产独立情况

公司不存在资产、资金被实际控制人占用而损害公司利益的情况，公司与实际控制人之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理。

3、人员独立情况

发行人按照相关法律法规规定建立了健全的法人治理结构，拥有独立的组织架构、劳动、人事及工资管理体系，有完整、系统的管理制度、规章，并按照公司章程规定程序对公司高级管理人员进行任免、考核和管理。发行人董事、监事和高级管理人员兼职情况不影响公司正常业务开展，不会对发行人经营业务决策的独立性产生影响。

4、机构独立情况

公司拥有独立的决策机构和生产单位，机构设置完整健全。内部各机构均独立于实际控制人，能够做到依法行使各自职权，不存在混合经营、合署办公的情形。

5、财务独立情况

公司设有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税。

（五）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）基本情况及持有发行人股份情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下表：

表 4-5：发行人董事、监事、高级管理人员情况

序号	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
1	李永厚	董事长兼总经理	3 年	是	否
2	刘波	董事	3 年	是	否
3	朱坚文	职工董事	3 年	是	否
4	尹庆健	董事	3 年	是	否
5	徐金龙	董事	3 年	是	否
6	高尚锋	监事	3 年	是	否
7	王超群	监事	3 年	是	否
8	王小美	监事	3 年	是	否
9	宋政	财务负责人	3 年	是	否

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

发行人董事、监事及高级管理人员未持有公司股份和债券。

（二）主要工作经历

1、董事

李永厚，1981年出生，2005年山东科技大学本科毕业，行政管理专业，人力资源师、企业文化师、统计从业资格、助理工程师。2005年7月至2016年12月在九巨龙房地产开发集团有限公司历任职员、主管、副部长、部门负责人。2016年12月2021年12月在济宁市市中区城建投资有限公司历任办公室主任、行政综合管理部门负责人、副总经理等职务。现任发行人董事长兼总经理。

刘波，男，1981年5月出生，山东济宁人，毕业于山东经济学院法学专业，大学本科学历，中共党员。2005年7月至2006年1月，工作于新华保险济宁中支。2006年2月-2006年6月，工作于山东万佳置业有限公司。2006年7月至2017年3月，工作于九巨龙集团。2017年3月后在任兴集团工作。现任发行人董事。

朱坚文，男，1982年生，毕业于山东轻工业学院，考取了会计从业资格证书。2001年9月-2006年7月期间在山东轻工业学院信息与计算科学专业学习；2006年9月-2013年4月期间在济宁车轮厂国际贸易部工作；2013年4月后在任兴集团资产运营部工作。现任发行人职工董事。

尹庆健，男，1988年生，毕业于沈阳理工大学会计学、金融学专业。2012年7月-2013年10月期间在山东中联化学有限公司财务部；2013年11月进入山东任城融鑫发展有限公司。现在发行人投融资管理部部长，现任公司董事。

徐金龙，男，1987年生，本科学历。2012年参加工作，历任山东中联化学有限公司财务部会计、济宁中石油昆仑燃气有限公司财务部主管会计、任兴集团有限公司投融资管理部职员。现任公司董事。

2、监事

高尚锋，男，1971年生，毕业于西安建筑科技大学工民建专业，中共党员。1993年7月-1996年7月期间在西安建筑科技大学建筑工程系工业与民用建筑专业学习；1996年12月-2013年3月期间在山东圣大建设集团工作；2013年3月后在任兴集团工作，任工程管理部副部长。现任发行人监事会主席。

王超群，男，1986年生，本科学历。2009年9月-2010年4月期间在中国邮政

储蓄银行海口分行做个人业务职员；2010年4月-2011年7月在中国邮政储蓄银行海口分行做对公业务职员；2011年7月-2012年9月期间在中国邮政储蓄银行海口分行任理财经理；2012年9月-2013年4月期间在中国邮政储蓄银行海口分行任信贷客户经理；2013年4月-2017年6月在任兴集团计划财务部做信贷融资工作。现任发行人监事。

王小美，女，1985年生，毕业于南京师范大学汉语言文学专业，硕士研究生学历，中共党员。2008年9月-2011年7月期间在南京师范大学攻读硕士研究生学历；2011年9月-2013年3月期间在济南育华中学任语文教师；2013年4月后在任兴集团任行政管理部科员。现任发行人监事。

3、高级管理人员

宋政，男，1983年，本科学历。2008年参加工作，历任山推工程机械股份有限公司证券事务代表、部长助理、主任助理及证券部证券管理科科长。现任公司财务负责人。

（三）董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位任职或兼职情况

表 4-6：发行人董事、监事、高级管理人员在其他单位任职或兼职情况

序号	姓名	发行人处职务	其他单位名称	在其他单位职务	是否在政府单位任职
1	李永厚	董事长、总经理	济宁任兴教育发展有限公司	执行董事、总经理	否
			山东众旺农业科技发展有限公司	执行董事	
			济宁任兴城市运营服务有限公司	董事长	
			济宁融达股权投资管理有限公司	执行董事	
			济宁仁诚教育发展有限公司	执行董事	
			济宁市任融商贸有限公司	监事长	
			济宁任兴医疗投资有限公司	董事	
			济宁市创展置业有限公司	监事	
			济宁市金融资产管理有限公司	监事	
2	刘波	董事	自贡市源泉水务建设有限公司	监事	否
3	朱坚文	董事	任兴集团有限公司	董事	否
			山东任城融鑫发展有限公司	董事	

序号	姓名	发行人处职务	其他单位名称	在其他单位职务	是否在政府单位任职
			济宁滨河开发建设投资有限公司	董事	
			山东中科智慧城市运营管理有限公司	董事	
			济宁唐口开发建设投资有限公司	董事	
			济宁金鼎房地产开发有限公司	执行董事	
			济宁市信诚达股权投资管理有限公司	董事长	
			济宁市任融商贸有限公司	董事	
			济宁城发股权投资管理有限公司	董事	
			济宁济安台文化旅游开发有限公司	董事	
			北京鑫融仁诚科技发展有限公司	执行董事	
			济宁任兴资产管理有限公司	执行董事	
			济宁市溪旺新能源有限公司	董事	
			济宁任兴文化旅游发展有限公司	执行董事	
			济宁运河发展创业投资有限公司	董事	
			济宁融矿运输有限公司	执行董事	
			济宁市祥顺运输有限公司	执行董事	
			济宁鼎兴土地整理有限公司	董事	
			济宁市任城区喻通运输服务有限公司	执行董事	
			济宁任兴医疗投资有限公司	监事	
			济宁任兴东方市政园林开发有限公司	监事	
			济宁融达股权投资管理有限公司	监事	
			济宁市恒典装饰设计有限公司	监事	
4	尹庆健	董事	任兴集团有限公司	董事	否
			山东任城融鑫发展有限公司	董事	
			济宁滨河开发建设投资有限公司	监事	
			山东中科智慧城市运营管理有限公司	董事长	
			济宁唐口开发建设投资有限公司	监事	
			济宁市任城区世通小额贷款股份有限公司	董事	
			济宁市任融商贸有限公司	董事	
			济宁城发股权投资管理有限公司	董事	
			济宁如意任兴投资控股有限公司	董事	

序号	姓名	发行人处职务	其他单位名称	在其他单位职务	是否在政府单位任职
			济宁市任城区兴灏城市建设发展有限公司	董事长	
			济宁市兴盈股权投资管理有限责任公司	监事	
			济宁市溪旺新能源有限公司	董事	
			济宁运河发展创业投资有限公司	监事	
			济宁首创环保发展有限公司	监事	
5	徐金龙	董事	济宁滨河开发建设投资有限公司	董事长	否
			山东中科智慧城市运营管理有限公司	董事	
			任兴集团有限公司	监事	
			山东任城融鑫发展有限公司	监事	
			济宁唐口开发建设投资有限公司	董事	
			济宁安运兴财开发建设投资有限公司	监事	
			济宁市信诚达股权投资管理有限公司	董事	
			济宁市任融商贸有限公司	董事长	
			济宁城发股权投资管理有限公司	董事长	
			济宁任兴城市运营服务有限公司	董事	
			济宁任兴医疗投资有限公司	监事长	
			济宁市创展置业有限公司	监事	
			山东仁城铁路工程有限公司	监事	
			济宁市溪旺新能源有限公司	监事	
			济宁任兴教育发展有限公司	监事	
			济宁融矿运输有限公司	监事	
			济宁海耀建设有限公司	董事	
			济宁星瀚农业科技发展有限公司	监事	
			济宁城乡振兴开发建设有限公司	监事	
6	高尚锋	监事	任兴集团有限公司	监事	否
			济宁滨河开发建设投资有限公司	监事	
			山东任城融鑫发展有限公司	监事	
7	王超群	监事	任兴集团有限公司	监事	否
			山东任城融鑫发展有限公司	监事	
			济宁滨河开发建设投资有限公司	监事	
			山东中科智慧城市运营管理有限公司	监事	

序号	姓名	发行人处职务	其他单位名称	在其他单位职务	是否在政府单位任职
			济宁兴润基金管理有限公司	监事	
			济宁唐口开发建设投资有限公司	监事	
			山东济宁任兴新农村建设投资有限公司	执行董事	
			济宁城发股权投资管理有限公司	监事	
			济宁任兴医疗投资有限公司	监事	
			济宁市溪旺新能源有限公司	监事	
			济宁任兴文化旅游发展有限公司	监事	
			济宁运河发展创业投资有限公司	董事	
			山东众旺农业科技发展有限公司	监事	
			济宁市四季园苗木种植有限公司	董事	
			山东济宁任兴建筑有限公司	执行董事	
8	王小美	监事	任兴集团有限公司	监事	否
			山东任城融鑫发展有限公司	监事	
			济宁滨河开发建设投资有限公司	监事	
			山东中科智慧城市运营管理有限公司	监事	
			济宁唐口开发建设投资有限公司	监事	
			济宁市溪旺新能源有限公司	董事	
			济宁运河发展创业投资有限公司	监事	
9	宋政	财务负责人	-	-	否

七、发行人主营业务情况

（一）发行人经营范围

城市基础设施建设项目投资；房地产开发（须凭资质证书经营）；从事政府授权范围内的国有资产经营；对外投资、担保（不含融资性担保）。（以上经营涉及许可的须凭许可证或批准文件经营）（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）。

（二）发行人主营业务分析

发行人目前主要从事城市基础设施建设、棚户区改造等市政建设项目政府采购

业务、房地产开发业务以及管网租金业务。2019年、2020年和2021年1-9月，发行人分别实现主营业务收入185,590.60万元、182,880.94万元和148,818.65万元，实现净利润20,848.22万元、21,103.29万元和16,905.14万元。

1、发行人业务收入情况

表 4-7：最近两年及一期发行人业务收入情况

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政建设项目政府采购	144,175.80	96.75	176,690.46	96.50	185,590.60	99.88
管网租金业务	4,642.86	3.12	6,190.48	3.38	-	-
主营业务合计	148,818.65	99.87	182,880.94	99.88	185,590.60	99.88
其他业务	193.29	0.13	212.39	0.12	229.29	0.12
合计	149,011.94	100.00	183,093.32	100.00	185,819.89	100.00

表 4-8：最近两年及一期发行人业务成本情况

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政建设项目政府采购	120,146.50	97.49	147,183.51	97.28	152,398.66	100.00
管网租金业务	3,090.00	2.51	4,114.79	2.72	-	-
主营业务合计	123,236.50	99.99	151,298.30	99.99	152,398.66	100.00
其他业务	6.08	0.01	7.65	0.01	-	-
合计	123,242.57	100.00	151,305.95	100.00	152,398.66	100.00

表 4-9：最近两年及一期发行人业务毛利润情况

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政建设项目政府采购	24,029.30	93.25	29,506.95	92.83	33,191.94	99.31
管网租金业务	1,552.86	6.03	2,075.69	6.53	-	-
主营业务合计	25,582.16	99.27	31,582.63	99.36	33,191.94	99.31
其他业务	187.21	0.73	204.74	0.64	229.29	0.69
合计	25,769.36	100.00	31,787.38	100.00	33,421.23	100.00

表 4-10：最近两年及一期发行人业务毛利率情况

单位：%

业务板块	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
市政建设项目政府采购	16.67	16.70	17.88
管网租金业务	33.45	33.53	-
主营业务合计	17.19	17.27	17.88
其他业务	96.85	96.40	100.00
合计	17.29	17.36	17.99

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人市政建设项目政府采购业务收入分别为 185,590.60 万元、176,690.46 万元和 144,175.80 万元。发行人 2020 年度市政建设项目政府采购收入较 2019 年度减少 8,900.14 万元，下降 4.80%，市政建设项目政府采购成本较 2019 年度减少 5,215.15 万元，下降 3.42%，主要系 2020 年工程项目投入减少所致；2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人市政建设项目政府采购业务毛利润分别为 33,191.94 万元、29,506.95 万元和 24,029.30 万元，毛利率分别为 17.88%、16.70%和 16.67%。发行人市政建设项目政府采购业务毛利润和毛利率基本保持稳定。

（1）市政建设项目政府采购业务

发行人市政建设项目政府采购业务系对济宁市任城区道路工程、桥梁建设、公园绿化、城中村和棚户区改造等项目的建设。根据发行人与济宁市任城区政府签订的委托代建协议，发行人负责项目招投标、征地拆迁和现场管理等工作，负责支付但不限于前期费用（勘察、造价、招标等）、征地拆迁费用、基础设施建设费用及公共设施配套费用等；每年末工程项目支出由聘请的中介机构进行核实并出具咨询意见，发行人根据咨询意见向任城区政府申请对工程项目收益的确认及应收款项的确认，任城区政府根据决议以及每年的财政预算确定同期建设工程结算金额，对发行人的申请作出批复并安排付款。

报告期内，发行人市政建设项目政府采购业务收入确认情况如下表：

表 4-11：报告期内发行人市政建设项目政府采购业务收入确认情况

单位：万元

项目名称	开工时间	竣工时间	2021 年 1-9 月/末		
			期末已投资额	当期确认收入	当期到账金额

任城区基础设施建设项目	2013 年	2018 年	199,009.77	76,923.72	43,990.80
金宇路开发项目	2014 年	2017 年	261,828.49	24,561.05	45,424.49
王母阁片区棚户区改造项目	2013 年	2017 年	-	42,691.02	-
小计	-	-	460,838.26	144,175.80	89,415.29
项目名称	开工时间	竣工时间	2020 年末/度		
			期末已投资额	当期确认收入	当期到账金额
任城区基础设施建设项目	2013 年	2018 年	199,009.77	49,760.36	-
金宇路开发项目	2014 年	2017 年	261,828.49	87,863.77	79,461.33
樱花集团南宿舍片区项目	2017 年	2020 年	7,501.63	9,025.46	-
永南村	2017 年	2020 年	14,012.15	16,844.87	-
五里屯旧村（棚户区）改造	2016 年	2020 年	10,976.89	13,196.00	-
小计	-	-	493,328.93	176,690.46	79,461.33
项目名称	开工时间	竣工时间	2019 年末/度		
			期末已投资额	当期确认收入	当期到账金额
王母阁片区棚户区改造项目	2013 年	2017 年	388,410.91	63,543.59	34,577.46
金宇路开发项目	2014 年	2017 年	261,828.49	122,047.01	88,361.67
小计	-	-	650,239.40	185,590.60	122,939.13

自成立以来，发行人先后承担了济宁市多项公园、市内道路、桥梁、城中村和棚户区改造等济宁市任城区重点工程和民心工程，取得良好的社会效益和经济效益。截至 2021 年 9 月末发行人已完工项目包括南池小学、环城西路、太白西路、南池片区项目、王母阁片区棚户区改造项目、运河家园二期乔庄、狄林棚户区改造项目、万达广场商业楼、任城区基础设施建设项目和金宇路开发项目等，完成总投资 137.73 亿元；在建项目主要包括西红庙片区保障房、大三角（八铺）片区保障房、仙营北片区保障房、前、中营片区保障房、南杨庄片区保障房、八里庙旧村棚户区改造项目等项目，上述项目完成投资 113.62 亿元，预计进一步投资 20.25 亿元。

表 4-12： 2021 年 9 月末发行人已完工项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	计划投资总额	实际投资金额	是否签订回购合同	收入确认	结算款回款安排	项目预期收益
1	王母阁片区棚户区改造项目	35.90	38.84	是	每年按照项目	一般于 7 年内	一般取得 5%
2	运河佳园二期乔庄、狄	3.60	4.17	是	结算金	（含建	的内部

序号	项目名称	计划投资 总额	实际投资 金额	是否签 订回购 合同	收入确 认	结算款 回款安 排	项目预 期收益
	林棚户区改造项目				额加成 20%左 右比例 确认	设期） 按比例 支付回 购款	收益率
3	万达广场商业楼基础 设施建设项目	17.00	17.00	是			
4	南池小学	0.80	0.80	是			
5	环城西路	0.45	0.45	是			
6	太白西路	0.40	0.40	是			
7	任城区基础设施建 设项目	19.81	19.90	是			
8	府河东片区保障房	0.90	0.92	是			
9	樱花集团南宿舍片 区项目	0.75	0.75	是			
10	西门大街棚户区	1.10	1.11	是			
11	八中南片区	1.10	1.35	是			
12	金宇路开发项目	25.97	26.18	是			
13	五里屯旧村（棚 户区）改 造	1.10	1.10	是			
14	南池公园项目	4.50	4.50	是			
15	南池片区项目	12.00	12.00	是			
16	运河佳园项目	2.36	2.36	是			
17	永南村	1.40	1.40	是	最终结算总价款 以最终确定经审 计的投资额和中 标的建设服务费 费率结算。		一般取 得 6% 的内部 收益率
18	南池公园南片区保 障房	4.50	4.50	是			
合计		133.64	137.73	-	-	-	-

表 4-13：2021 年 9 月末发行人在建项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	计划投资总额	实际投资金额	后续投资需求	是否签订回购合同	收入确认	结算款回款安排	项目预期收益
1	西红庙片区保障房	13.65	14.52	0.86	是	最终结算总价款以最终确定经审计		一般取得6%的
2	大三角（八铺）片区保障房	19.57	18.53	1.01	是			

序号	项目名称	计划投资总额	实际投资金额	后续投资需求	是否签订回购合同	收入确认	结算款回款安排	项目预期收益
3	南杨庄片区保障房	15.68	15.63	0.05	是	的投资额和中标的建设服务费费率结算。		内部收益率
4	仙营北片区保障房	15.86	15.78	0.07	是			
5	前中营片区保障房	17.96	16.16	1.80	是			
6	杜庙棚户区	18.41	14.99	3.42	是			
7	八里庙片区保障房	7.03	6.80	0.23	是			
8	永东村	3.60	3.59	0.01	是			
9	秦庄片区	4.51	4.23	0.28	是			
10	苗营棚户区	15.91	3.39	12.52	是			
合计		132.18	113.62	20.25	-	-	-	-

（2）房地产业务

发行人房地产业务系保障房安置回迁户后剩余房源的销售，以及在工程施工项目的周边进行部分配套商业的开发。2019年、2020年和2021年1-9月，发行人分别实现房地产业务收入0、0和0，分别占营业收入的比重为0、0和0。

截至2017年末，发行人房地产板块仅余少部分尾盘在售，剩余销售面积为0.1万平方米，体量较小。2018年以来，发行人房地产板块未实现收入。

房地产业务运作方式和盈利模式：保障房项目由任城区政府根据总体规划，由任城区政府牵头立项，土地主要由发行人以招拍挂形式取得，发行人负责开发，项目开发的资金由发行人自筹解决。项目建成后，定向安置拆迁户的收入按照定向安置价格以及相应面积确认；对回迁安置后剩余房源直接向市场销售，销售价格一般参照市场价格。同时，棚户区改造安置区内的商业配套设施等，将由发行人按照市场价格对外销售。

发行人报告期内房地产业务仅涉及保障性住房项目的开发，发行人承诺本期债券募集资金仅用于募集说明书约定的用途。

（3）管网租金业务

发行人管网租金业务主要系对金字路地下综合管廊建设工程项目中电力管线、通讯管线、给水管道、燃气管道、热力管道及雨污水管道等设施使用的租赁，以及房屋及车位的对外出租。

金字路地下综合管廊建设工程项目计划总投资 13.60 亿元，实际投资金额为 13.71 亿元，包括建设电力管线、通讯管线、给水管道、燃气管道、热力管道和雨污水管道。该项目运营期间，发行人作为专营权持有人，对综合管廊的日常维护工作主要包括综合管廊设备设施养护、综合管廊主体工程养护、综合管廊线安全监督、综合管廊的应急管理、综合管廊的管线施工管理、综合管廊客户关系维护、综合管廊环境卫生管理和综合管廊的定期检测等。

发行人上述市政建设项目政府采购业务、房地产业务和管网租赁业务程序合规，符合《预算法》《政府投资条例》《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）及《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5 号）等关于地方政府债务管理的相关规定，不存在替政府垫资以及新增地方政府隐性债务的情形。

（三）发行人所处行业现状和前景

发行人主营业务为城市基础设施建设业务以及房地产开发业务。

1、城市基础设施建设行业

（1）我国城市基础设施建设行业现状和前景

城市基础设施是指保障城市生产和生活顺利进行的各种基础性物质设施以及相关产品和服务的总称。根据性质不同，可分为工程性基础设施和社会性基础设施，其特点是建设规模大、成本回收周期长以及社会成员共同受益。改革开放以来，我国城市基础设施建设规模和供给水平大幅提高，基础设施在经济发展中的基础性地位得到加强。2019 年，我国城镇化率达 60.60%，从 2011 年到 2019 年，我国城镇化率从 51.27%增长到 60.60%，7 年的时间增长了 9.33 个百分点。由此可见，城市基础设施建设需求在不断提高，城市基础设施建设业务前景十分乐观。

十八大报告明确提出中国特色新型城镇化的新要求。一方面说明城镇化在我国经济社会发展中的地位日益凸显，在中国经济增长放缓的情况下城镇化是扩大内需的最大潜力，有利于带动我国经济的持续增长。另一方面也说明我国城镇化面临着“城市病”、“空心村”等问题。新型城镇化强调的是城乡统筹、城乡一体、产城互动、节约集约、生态宜居、和谐发展，是大中小城市、小城镇、新型农村社区协调发展，互促共进的城镇化。十九大报告再次指出以城市群为主体构建大中小城市和小城镇协调发展的城镇格局，加快农业转移人口市民化。在 2020 年全面建成小康社会的目标下，未来几年我国的城市化进程仍将继续加速发展，城市人口将保持快速稳定增长，基础设施建设无论在数量还是质量上都存在着巨大的需求，尤其是在中小城市、乡、镇等经济相对欠发达区域，行业具备持续而广阔的发展空间。

（2）济宁市城市基础设施建设行业现状和前景

“十二五”期间，济宁市积极推进以人为核心的新型城镇化，在建设淮海经济区中心城市和推动城乡统筹发展上迈出新步伐，全市城镇化建设取得新突破。2015 年，市政府出台《济宁市 2015 年加快推进城镇化进程实施方案》，明确城镇化建设工作任务和目标。按照“中心突破、组团发展、城乡统筹、梯次推进”的总体思路，统筹区域经济社会发展布局。2019 年，济宁市 2019 年常住人口为 835.6 万人，常住人口城镇化率为 59.69%；比 2018 年提高 0.84 个百分点。

根据《济宁市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，济宁市将以城乡发展统筹协调为目标，努力实现以人为核心的新型城镇化加快推进，城镇化质量明显提升，常住人口城镇化率达到 65%，户籍人口城镇化率加快提高。中心城区辐射带动能力显著增强，都市区融合发展步伐加快，县域之间优势互补，均衡发展，特色城镇加快培育，新农村建设提速推进，基础设施更加配套完善，城乡差距进一步缩小。

2、房地产行业

（1）我国房地产行业现状和前景

房地产作为国民经济的重要产业，具有高度综合性和关联性，其产业链较长、

产业关联度较大，是国民经济的支柱产业之一。自 1998 年 7 月房改以来，房地产开发投资处于高速发展阶段。近十年以来，全国房地产开发投资累计完成额从 2008 年 31203 亿元，迅速增至 2019 年的 132,194 亿元，增长 323.66%。房地产竣工面积也是反映房地产有效供给的重要指标。近十年以来，全国房地产竣工面积不断增长。2008 年全国竣工房屋面积为 66545 万平方米，2019 年已达到 95,942 万平方米，增幅达 44.18%。不过随着土地审批不断趋严，城市中心商品房土地供应量持续减少，自 2014 年起全国房地产竣工面积增速大幅放缓。从销售情况看，进入 2010 年以后，由于政策限购、首付比例调整等宏观调控的原因，全国商品房销售面积和金额的增速有所放缓，但需求体量十分庞大。全国商品房销售金额从 2008 年的 25,068 亿元增至 2019 年的 159,725 亿元，增幅达 537.17%；全国商品房销售面积从 2008 年的 65,970 万平方米增至 2019 年的 171,558 万平方米，增幅达 160.05%。

短期来看，限购限贷对房地产行业有抑制作用，遏制了房价的快速增长态势。但长期来看，房地产的刚性需求仍然强劲。1）随着我国城镇化率的不断提高，城市人口的增加与城市规模的外延扩张，将有力促进房地产业的发展，尤其是以经济迅速发展而城市化水平相对不足的二线城市房地产行业有望迎来巨大的市场空间；2）人口数量的增加和人均 GDP 的提升对房地产需求带来的积极影响。2013 年以来，我国二胎政策逐步落地，我国经济有望在下一个经济周期中迎来新一轮人口红利，房地产行业将充分受益。

（2）济宁市房地产行业现状和前景

2019 年，在全国层层调控加码的大背景下，一、二线城市出现降温的迹象，但随之蔓延到的弱二线和三四线升温迅速。济宁房地产市场一路飘红，量价齐升。2019 年，济宁市房地产业商品房合同网签面积共 1,331.4 万平方米、同比增长 27.27%，其中住宅网签 88,371 套。全市商品房均价 6,696.99 元/平方米，同比增长 8.01%，住宅均价为 6,583.03 元/平方米、同比增长 13.06%。全市商品房库存面积 1,624.82 万平方米，比 2018 年底 1,005.43 万平方米增加 619.39 万平方米，商品房去化周期趋于合理区间。

根据《济宁市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，济宁市将以城乡

发展统筹协调为发展主要目标之一，加快推进以人为核心的新型城镇化，常住人口城镇化率达到 65%，建成高品质区域性中心城市；科学实施城市功能分区，有序推进老城区升级和新城区建设，促进“一城五区”协调发展，到 2020 年中心城区人口达到 240 万人，增强主城区带动能力，加快都市区融合发展。济宁市将围绕综合交通、市政建设、景观绿化、文化景观、智慧城市等重点领域坚持“中心突破、组团发展、城乡统筹、梯次推进”，深入实施城镇化追赶战略，做大做强中心城区，加快都市区实质性融合，集聚先进发展要素，建设淮海经济区中心城市。

预计未来 1~2 年，随着济宁市经济社会发展以及新型城镇化战略的实施，济宁地方基础设施建设投资仍具备继续增长的空间，公司作为济宁市最重要的建设主体，在投建服务方面发挥重要作用，市场需求广泛。

（四）发行人竞争优势

1、区域经济优势

济宁市任城区根据山东省人民政府出具的《山东省人民政府关于调整济宁市部分行政区划的通知》（鲁政字[2013]226 号文），撤销济宁市市中区、任城区，设立新的济宁市任城区，以原市中区、任城区的行政区域为新设任城区的行政区域。

未来任城区将立足区位和产业基础构建以现代服务业为主导、新型工业加速突破、都市型农业健康发展的现代产业体系，同时坚持“主导产业抓集群、传统产业抓省级、新兴产业抓高端”，大力实施“工业追赶”战略，强力推进工业化突破，重点培育精细材料、机械制造、食品医药、高端轻工主导产业，加快发展新能源、新信息、新技术等新兴产业，形成转型发展新优势，力争三年内工业销售收入突破 600 亿元。总体看，任城区经济发展形势良好。

2、行业领导优势

发行人作为济宁市任城区城市基础设施建设的重要投融资及建设经营主体，承担了大量任城区重点工程和民生工程，在该区域内具有行业领导优势。随着任城区城市现代化进程和城乡一体化发展的加快，将带来城市公共财力的持续提高和基础设施建设需求的快速增长，城市基础设施建设行业提供了强大的资金支持和发展空

间。此外，发行人股东的支持力度也在不断加大，自成立以来，随着优质资产的注入，公司资源整合力度得到加强。经营性资产的整合，提升了公司资金自筹能力，有利于公司实现“投资-经营-收益-再投资”的良性发展循环。

3、融资能力优势

发行人作为济宁市任城区开发、建设、投资的市场主体，在国内银行间具有优良的信用记录。自成立以来已与兴业银行、山东圣泰农村合作银行等多家商业银行建立了稳固的长期信贷合作关系，历年的到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为100%，无任何逾期贷款。发行人稳固的银企合作关系和畅通的间接融资渠道为发行人各项业务的持续发展提供了有力的资金支持。发行人于2015年1月发行7年期15亿元企业债券、于2016年3月发行5年期15亿元公司债券、于2016年9月发行7年期9亿元专项企业债券，于2017年5月3日发行了5年期15亿元的公司债券，于2017年8月18日发行了3年期10亿元的非公开定向债务融资工具，于2018年11月8日发行了5年期20亿元的公司债券，于2019年9月25日发行了3年期10亿元的公司债券，于2020年3月4日发行了3年期7.5亿元的公司债券，于2020年4月23日发行了2年期15亿元的公司债券，于2020年7月22日发行了2年期20亿元的公司债券，于2020年8月14日发行了3年期10亿元的定向工具，于2020年11月6日发行了5年期10亿元的中期票据，于2021年5月20日发行了5年期2亿元的公司债券，于2021年6月18日发行了5年期8亿元的公司债券，大大提高了企业形象，在资本市场直接融资渠道畅通。

4、人才优势和管理经验

公司在长期从事城市基础设施和保障性住房建设业务过程中积累了丰富的经验，培养出一大批从业经历丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才，形成了一套有效的管理制度，能为公司管理及运作提供良好的人力资本的支持。

发行人良好的资信条件和融资能力有力地支持了发行人的可持续发展，并为发行人进一步开展资本市场融资奠定了坚实的基础。

八、发行人内部管理制度的建立及运行情况

公司根据自身定位、业务特点及业务需要设置了行政管理部、计划财务部、投融资管理部、资产运管部、报建配套部、设计技术部、工程管理部、合同预算部和审计部 9 个职能部门。各部门间相互配合，负责公司各项业务的运营。为加强对外投资活动的管理，规范投资行为，降低投融资风险，公司将不断完善各项规章制度，按照《企业内部控制基本规范》等规定，全面推进以防范和控制风险为核心的内部控制制度建设，在公司内部逐步建立科学、规范、高效的管理机制和运行机制，对已颁布的规章制度严格执行，重抓落实，切实防范企业运营风险，提高企业的经济效益。

九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本期债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》和《管理办法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，公司通过相关决议，明确信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事长是公司信息披露的第一责任人，同时指派专人负责协调和组织公司信息披露工作和投资者关系管理，负责处理投资者关系、准备证监会及上交所要求的信息披露文件，并通过证监会及上交所认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

（一）信息披露方式

1、信息披露义务人

发行人及其全体董事、监事及高级管理人员将严格按照《公司法》、《证券法》和《管理办法》等法律法规的规定，指定专人负责信息披露相关事务，并承诺所披露的信息真实、准确、完整、及时，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

全体董事、监事、高级管理人员若对所披露信息的真实性、准确性、完整性、及时性存在异议的，将按照《管理办法》的规定单独发表意见并陈述理由。

2、信息披露辅导人

主承销商将指定专人督促、辅导、协助发行人进行信息披露相关事务。若在检

查发行人资金使用情况中，发现存在对本期债券偿债能力有重大影响的情况的，将及时督促发行人履行信息披露义务。发行人若不履行信息披露义务的，主承销商将及时向证监会及上海证券交易所报告。

3、信息披露渠道

发行人将通过上海证券交易所网站专区或上海证券交易所认可的其他方式向专业投资者及债券持有人进行信息披露。

（二）信息披露内容

在本期债券存续期间，发行人应当履行以下信息披露义务：

1、发行人将在完成债券登记后 3 个工作日内，披露本期债券的实际发行规模、利率、期限以及募集说明书等文件。

2、发行人将在本期债券利息支付日和本金兑付日的前 5 个工作日，披露利息支付及本金兑付事宜。

3、发行人将及时披露可能发生的影响其偿债能力的重大事项。前款所指重大事项包括但不限于：

（1）发行人已按照募集说明书以及发行人与债券登记机构的约定将到期的本次公司债券利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的账户；

（2）发行人未按照或预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本次公司债券的利息和/或本金；

（3）发行人经营方针、经营范围或发行人生产经营外部条件等发生重大变化；

（4）本次公司债券或发行人信用评级发生变化；

（5）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

（6）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

（7）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

- （8）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券挂牌或转让条件；
- （9）发行人或其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- （10）发行人拟变更募集说明书的约定；
- （11）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- （12）发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%的重大损失或重大亏损；
- （13）发行人发生减资、合并、分立、解散、申请破产、进入破产程序；
- （14）发行人提出债务重组方案的；
- （15）发行人发生或知悉将要发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%的重大仲裁或诉讼；
- （16）拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%的资产或债务处置；
- （17）发行人知悉的本次公司债券担保人、担保物或者其他偿债保障措施发生的重大变化，包括但不限于担保人主体或担保物发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、担保物价值发生影响担保能力的损失、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁等；
- （18）发行人未能履行募集说明书的其他约定；
- （19）本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- （20）发行人指定的负责与本次公司债券相关事务的专人发生变化；
- （21）发行人与受托管理人发生利害关系或利益冲突；
- （22）发行人受到重大行政处罚/行政监管措施/纪律处分；

（23）市场上出现关于发行人及其主要子公司、控股股东或实际控制人的重大不利报道或负面市场传闻的；

（24）发行人遭遇重大自然灾害、发生重大生产安全事故的；

（25）任何发行人向中国证监会、证券交易所等部门及/或社会公众、债券受托管理人、债券持有人提供的文件、公告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（26）可能对债券持有人的利益构成重大影响或根据适用法律、法规、部门规章、中国证监会、中国证券业协会及证券交易所规则和规范性文件规定的其他情形。

4、发行人披露重大事项后，已披露的重大事项出现可能对发行人偿债能力产生较大影响的进展或者变化的，将及时披露进展或者变化情况以及可能产生的影响。

5、发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过 5%的股东转让本期债券的，应当及时通报发行人及主承销商，并通过发行人在转让达成后 3 个工作日内进行披露。

6、本期债券存续期内，发行人将在每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别向上海证券交易所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告。

第五节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则及其他相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

发行人 2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月执行财政部颁布的企业会计准则及其后续的补充规定。

（二）发行人财务报告审计情况

发行人 2019-2020 年度和 2021 年 1-9 月财务报表根据《企业会计准则》的规定编制。发行人 2019-2020 年度财务报告已经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了中审亚太审字（2020）020269 号和中审亚太审字（2021）020243 号标准无保留意见的审计报告，2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

如无特别说明，本募集说明书中的财务数据均引自发行人 2019-2020 年度经审计的财务报告及 2021 年 1-9 月未经审计的财务报告。投资者如需了解发行人的详细财务会计信息，请参阅发行人 2019-2020 年度经审计的财务报告及 2021 年 1-9 月未经审计的财务报告，以及可于本募集说明书披露的查阅地点查阅。

（三）重大会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正

报告期内，发行人未发生重大会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正。

（四）报告期内发行人合并范围变化情况

报告期内，发行人合并范围无变化。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

表 5-1：合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	192,874.26	239,525.15	166,161.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	158,625.58	155,426.29	154,367.99
预付款项	11,202.05	9,959.28	4,990.00
其他应收款	516,789.16	672,724.19	679,600.16
存货	2,338,015.54	2,341,262.13	1,722,074.74
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	3,217,506.59	3,418,897.03	2,727,194.32
非流动资产：			
可供出售金融资产	17,474.47	17,474.47	28,275.97
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	9,319.82	9,319.82	-
固定资产	123,279.53	126,341.39	130,452.19
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	-	-	-

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,202.51	1,202.51	1,274.71
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	151,276.34	154,338.19	160,002.88
资产总计	3,368,782.93	3,573,235.22	2,887,197.19
流动负债：			
短期借款	13,000.00	48,320.00	19,525.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	73.10	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	20,000.00	40,020.00	39,500.00
应付账款	1,311.41	1,245.66	1,336.95
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	5,903.08	2,135.84	37,619.77
其他应付款	112,736.67	90,521.71	89,172.68
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	694,528.12	380,091.54	296,605.81
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	847,479.29	562,334.75	483,760.21
非流动负债：			
长期借款	673,149.06	771,023.10	900,703.63
应付债券	684,188.36	1,147,816.30	560,091.57
长期应付款	-	-	1,003.82
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,357,337.43	1,918,839.40	1,461,799.02
负债合计	2,204,816.71	2,481,174.15	1,945,559.22
所有者权益：			

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
实收资本	185,000.00	185,000.00	185,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	698,570.10	643,570.10	514,250.29
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	26,372.98	26,372.98	24,262.65
未分配利润	253,699.59	236,794.51	217,801.55
归属于母公司所有者权益合计	1,163,642.68	1,091,737.59	941,314.49
少数股东权益	323.53	323.48	323.48
所有者权益合计	1,163,966.21	1,092,061.07	941,637.97
负债和所有者权益总计	3,368,782.93	3,573,235.22	2,887,197.19

表 5-2：合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度
一、营业总收入	149,011.94	183,093.32	185,819.89
其中：营业收入	149,011.94	183,093.32	185,819.89
二、营业总成本	134,556.83	170,972.18	182,458.33
其中：营业成本	123,242.57	151,305.95	152,398.66
税金及附加	1,100.11	1,649.76	996.33
销售费用	25.98	37.09	37.54
管理费用	952.35	509.95	7,378.85
财务费用	9,235.81	17,469.44	21,646.95
资产减值损失	-	288.80	-2,252.72
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“—”号填列）	37.49	-	201.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
其他收益	6,043.00	12,001.51	20,000.00
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	20,535.60	24,411.46	21,310.80
加：营业外收入	0.02	0.30	0.98
减：营业外支出	22.27	274.45	212.51

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,513.34	24,137.31	21,099.27
减：所得税费用	3,608.20	3,034.02	251.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	16,905.14	21,103.29	20,848.22
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
（一）按经营持续性分类			
持续经营净利润	16,905.14	21,103.29	20,848.22
终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有者权益分类			
归属于母公司所有者的净利润	16,905.09	21,103.29	20,761.72
少数股东损益	0.05	-	86.50
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	16,905.14	21,103.29	20,848.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,905.09	21,103.29	20,761.72
归属于少数股东的综合收益总额	0.05	-	86.50
八、每股收益			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

表 5-3：合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
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	158,625.58	196,222.71	133,566.44
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	342,955.23	633,335.28	870,048.03
经营活动现金流入小计	501,580.81	829,557.99	1,003,614.47
购买商品、接受劳务支付的现金	104,136.99	663,288.39	153,556.18
支付给职工以及为职工支付的现金	235.31	285.06	299.24
支付的各项税费	577.53	1,838.07	1,844.01
支付其他与经营活动有关的现金	145,887.98	641,792.18	913,373.18
经营活动现金流出小计	250,837.80	1,307,203.70	1,069,072.61
经营活动产生的现金流量净额	250,743.01	-477,645.71	-65,458.14
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	11,100.00	65,000.00
取得投资收益收到的现金	37.49	-	201.96

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	37.49	11,100.00	65,201.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31.90	-	-
投资支付的现金	-	298.50	24,200.00
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	31.90	298.50	24,200.00
投资活动产生的现金流量净额	5.59	10,801.50	41,001.96
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	40,000.00	58,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	
取得借款收到的现金	249,000.00	989,307.10	439,648.27
收到其他与筹资活动有关的现金	55,000.00	80,000.00	-
筹资活动现金流入小计	304,000.00	1,109,307.10	497,648.27
偿还债务支付的现金	533,536.62	409,645.46	483,799.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,862.87	116,747.13	90,475.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	52,706.53	24,030.00
筹资活动现金流出小计	621,399.48	579,099.12	598,305.68
筹资活动产生的现金流量净额	-317,399.48	530,207.98	-100,657.41
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	-66,650.89	63,363.73	-125,113.59
加：期初现金及现金等价物余额	194,525.15	131,161.42	256,275.01
六、期末现金及现金等价物余额	127,874.26	194,525.15	131,161.42

（二）母公司财务报表

发行人 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

表 5-4：母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	192,766.19	239,417.19	166,053.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	158,625.58	155,426.29	154,367.99
预付款项	11,202.05	9,959.28	4,990.00
其他应收款	511,789.16	672,724.19	674,600.16
存货	2,338,015.54	2,341,262.13	1,722,074.74
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	3,212,398.52	3,418,789.07	2,722,086.47
非流动资产：		-	
可供出售金融资产	14,398.50	14,398.50	25,200.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	510.00	510.00	510.00
投资性房地产	9,319.82	9,319.82	-
固定资产	123,279.53	126,341.39	130,452.19
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
递延所得税资产	1,202.51	1,202.51	1,274.71
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	148,710.36	151,772.21	157,436.90
资产总计	3,361,108.88	3,570,561.29	2,879,523.37
流动负债：			
短期借款	13,000.00	48,320.00	19,525.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	20,000.00	40,020.00	39,500.00
应付账款	1,311.41	1,245.66	1,336.95
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	5,903.08	2,135.84	37,619.73
其他应付款	105,212.89	87,997.94	82,652.88
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	694,528.12	380,091.54	296,605.81
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	839,955.51	559,810.97	477,240.37
非流动负债：			
长期借款	673,149.06	771,023.10	900,703.63
应付债券	684,188.36	1,147,816.30	560,091.57
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,357,337.43	1,918,839.40	1,460,795.20
负债合计	2,197,292.94	2,478,650.38	1,938,035.57
所有者权益：			
实收资本	185,000.00	185,000.00	185,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	698,570.10	643,570.10	514,250.29
减：库存股	-	-	-

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	26,372.98	26,372.98	22,187.38
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	253,872.86	236,967.82	217,974.86
所有者权益合计	1,163,815.94	1,091,910.91	941,487.80
负债和所有者权益总计	3,361,108.88	3,570,561.29	2,879,523.37

表 5-5：母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	149,011.94	183,093.32	185,819.89
减：营业成本	123,242.57	151,305.95	152,398.66
税金及附加	1,100.11	1,649.76	996.33
销售费用	25.98	37.09	37.54
管理费用	952.35	509.82	7,378.85
财务费用	9,235.94	17,469.66	21,647.14
资产减值损失	-	288.80	-2,252.72
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	37.49	-	106.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其他收益	6,043.00	12,001.51	20,000.00
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	20,535.47	24,411.36	21,215.13
加：营业外收入	0.02	0.30	0.98
减：营业外支出	22.27	274.40	67.61
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	20,513.21	24,137.26	21,003.59
减：所得税费用	3,608.18	3,033.97	250.90
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	16,905.03	21,103.29	20,752.70
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	16,905.03	21,103.29	20,752.70
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	16,905.03	21,103.29	20,752.70
七、每股收益	-	-	-

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

表 5-6：母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
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	158,625.58	196,222.71	133,566.44
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	342,954.97	633,334.85	870,047.68
经营活动现金流入小计	501,580.55	829,557.56	1,003,614.12
购买商品、接受劳务支付的现金	104,136.99	663,288.39	153,556.18
支付给职工以及为职工支付的现金	235.31	285.06	299.24
支付的各项税费	577.31	1,838.05	1,843.94
支付其他与经营活动有关的现金	145,887.84	641,791.93	913,373.02
经营活动现金流出小计	250,837.65	1,307,203.43	1,069,072.38
经营活动产生的现金流量净额	250,742.90	-477,645.86	-65,458.26
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	11,100.00	65,000.00
取得投资收益收到的现金	37.49	-	106.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	37.49	11,100.00	65,106.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31.90	-	-
投资支付的现金	-	298.50	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	24,200.00
投资活动现金流出小计	31.90	298.50	24,200.00
投资活动产生的现金流量净额	5.59	10,801.50	40,906.47
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	40,000.00	58,000.00
取得借款收到的现金	249,000.00	989,307.10	439,648.27
收到其他与筹资活动有关的现金	55,000.00	80,000.00	-
筹资活动现金流入小计	304,000.00	1,109,307.10	497,648.27
偿还债务支付的现金	533,536.62	409,645.46	483,799.76

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,862.87	116,747.13	90,398.09
支付其他与筹资活动有关的现金	-	52,706.53	24,030.00
筹资活动现金流出小计	621,399.48	579,099.12	598,227.84
筹资活动产生的现金流量净额	-317,399.48	530,207.98	-100,579.57
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	-66,651.00	63,363.61	-125,131.35
加：期初现金及现金等价物余额	194,417.19	131,053.57	256,184.93
六、期末现金及现金等价物余额	127,766.19	194,417.19	131,053.57

（二）财务数据和财务指标情况

表 5-7：合并财务报表主要财务指标

财务指标	2021 年 1-9 月/末	2020 年/末	2019 年度/末
总资产（亿元）	336.88	357.32	288.72
总负债（亿元）	220.48	248.12	194.56
全部债务（亿元）	208.49	238.73	181.64
所有者权益（亿元）	116.40	109.21	94.16
营业总收入（亿元）	14.90	18.31	18.58
利润总额（亿元）	2.05	2.41	2.11
净利润（亿元）	1.69	2.11	2.08
扣除非经常性损益后的净利润（亿元）	1.69	1.23	0.59
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	1.69	2.11	2.08
经营活动产生现金流量净额（亿元）	25.07	-47.76	-6.55
投资活动产生现金流量净额（亿元）	0.00	1.08	4.10
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-31.74	53.02	-10.07
流动比率（倍）	3.80	6.08	5.64
速动比率（倍）	1.04	1.92	2.08
资产负债率（%）	65.45	69.44	67.39
债务资本比率（%）	66.17	68.61	65.86
营业毛利率（%）	17.29	17.36	17.99
平均总资产回报率（%）	0.49	1.29	1.57
加权平均净资产收益率（%）	1.50	2.08	2.31

财务指标	2021 年 1-9 月/末	2020 年/末	2019 年度/末
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	1.50	1.21	0.65
EBITDA（亿元）	3.33	4.56	5.16
EBITDA 全部债务比	0.02	0.02	0.03
EBITDA 利息倍数	0.31	0.34	0.84
应收账款周转率（次）	0.95	1.18	1.46
存货周转率（次）	0.05	0.07	0.09
到期贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00

注：注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

7、营业毛利率=主营业务利润/主营业务收入

8、净资产收益率=净利润/净资产平均余额

9、总资产报酬率=（利润总额+利息支出）/资产平均总额

10、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+其他有息债务

11、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

12、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

季度数据未经审计。

三、发行人财务状况分析

发行人管理层以报告期公司财务报表为基础，对其资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了如下分析：

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

表 5-8：报告期内发行人资产结构

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,217,506.59	95.51	3,418,897.03	95.68	2,727,194.32	94.46
非流动资产	151,276.34	4.49	154,338.19	4.32	160,002.88	5.54

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产总计	3,368,782.93	100.00	3,573,235.22	100.00	2,887,197.19	100.00

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人总资产分别为 2,887,197.19 万元、3,573,235.22 万元和 3,368,782.93 万元，总资产规模基本保持上升趋势。

从发行人的资产构成上看，报告期内，发行人流动资产分别为 2,727,194.32 万元、3,418,897.03 万元和 3,217,506.59 万元，分别占总资产的 94.46%、95.68%和 95.51%；非流动资产分别为 160,002.88 万元、154,338.19 万元和 151,276.34 万元，分别占总资产的 5.54%、4.32%和 4.49%。发行人资产构成情况如下：

表 5-9：报告期内发行人资产构成情况

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	192,874.26	5.73	239,525.15	6.15	166,161.42	5.76
应收账款	158,625.58	4.71	155,426.29	4.35	154,367.99	5.35
预付款项	11,202.05	0.33	9,959.28	0.28	4,990.00	0.17
其他应收款	516,789.16	15.34	672,724.19	18.83	679,600.16	23.54
存货	2,338,015.54	69.40	2,341,262.13	65.52	1,722,074.74	59.65
流动资产合计	3,217,506.59	95.51	3,418,897.03	95.68	2,727,194.32	94.46
可供出售金融资产	17,474.47	0.52	17,474.47	0.49	28,275.97	0.98
投资性房地产	9,319.82	0.28	9,319.82	0.26	-	-
固定资产	123,279.53	3.66	126,341.39	3.54	130,452.19	4.52
递延所得税资产	1,202.51	0.04	1,202.51	0.03	1,274.71	0.04
非流动资产合计	151,276.34	4.49	154,338.19	4.32	160,002.88	5.54
资产总计	3,368,782.93	100.00	3,573,235.22	100.00	2,887,197.19	100.00

（1）货币资金

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人货币资金分别为 166,161.42 万元、239,525.15 万元和 192,874.26 万元，占资产总额的比例分别为 5.76%、6.15%和 5.73%。2020 年末，发行人货币资金余额较 2019 年末增加了 73,363.73 万元，增长了 44.15%，主要系银行存款增加所致。2021 年 9 月末，发行人货币资金余额较 2020 年末减少 46,650.89%，降幅 19.48%。

表 5-10：报告期内发行人货币资金明细表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末
库存现金	25.21	3.84	4.19
银行存款	127,849.05	194,521.31	131,157.23
其他货币资金	65,000.00	45,000.00	35,000.00
合计	192,874.26	239,525.15	166,161.42

表 5-11：截至 2021 年 9 月末发行人货币资金受限情况

单位：万元

项目	2021 年 9 月末
票据保证金	10,000.00
用于担保的定期存单或通知存款	55,000.00
合计	65,000.00

(2) 应收账款

报告期内，发行人应收账款主要系因开展济宁市任城区基础设施建设工程等项目，形成的应收济宁市财政局的项目回购款项。

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人应收账款分别为 154,367.99 万元、155,426.29 万元和 158,625.58 万元，占资产总额的比例分别为 5.35%、4.35% 和 4.71%。截至 2021 年 9 月末，发行人应收账款如下所示：

表 5-12：2021 年 9 月末发行人应收账款单位情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占应收账款比例	账龄	款项性质
济宁市任城区财政局	153,579.02	96.82	1 年以内	市政建设项目采购
	5,046.56	3.18	1-2 年	
合计	158,625.58	-	-	-

截至 2021 年 9 月末，发行人应收账款账龄情况如下：

表 5-13：2021 年 9 月末发行人应收账款账龄结构情况

单位：万元、%

账龄	余额	占比
1 年以内	153,579.02	96.82
1-2 年	5,046.56	3.18
合计	158,625.58	100.00

发行人应收账款主要为对任城区财政局的代建回购款项，账龄分布主要为1年内，占比96.85%，账龄期限较短，回款情况良好。报告期内，济宁市任城区财政局不存在应付未付金额较大、逾期支付时间较长等未按约定履行合同的情形。

报告期内，发行人应收账款涉及项目相关情况如下表：

表 5-14：报告期内发行人应收账款涉及项目相关情况

单位：万元、%

序号	项目	协议的履行情况	收入确认时点	报告期内收入确认金额	报告期内实际到账金额	报告期内实际到账/收入确认比例	后续回款安排
1	五里屯旧村（棚户区）改造	按照协议约定履行	按照第三方出具审核意见书及财政局结算函，按季度及年度确认收入	13,196.00	13,855.80	105.00	逐年回款
2	王母阁棚改区改造项目			106,234.61	72,501.97	68.25	逐年回款
3	金宇路开发项目			234,471.83	184,878.19	78.85	逐年回款
4	任城区基础设施建设项目			112,168.79	117,254.47	105.00	逐年回款
5	樱花集团南宿舍片区项目			9,025.46	13,855.80	105.00	逐年回款
6	永南村			16,844.87	17,687.11	105.00	逐年回款
7	南池片区、南池公园和运河佳园项目	按照济任城呈[2014]24号约定履行付款	-	-	10,398.02	-	已全部回款
合计		-	-	491,941.56	430,431.36	-	-

发行人报告期各期末市政建设项目政府采购业务收入确认及回款情况，具体如下：

单位：万元

项目名称	开工时间	竣工时间	2021年1-9月/末		
			期末已投资额	当期确认收入	当期到账金额
任城区基础设施建设项目	2013年	2018年	199,009.77	76,923.72	43,990.80
金宇路开发项目	2014年	2017年	261,828.49	24,561.05	45,424.49
王母阁片区棚户区改造项目	2013年	2017年	-	42,691.02	-

小计	-	-	460,838.26	144,175.80	89,415.29
项目名称	开工时间	竣工时间	2020 年末/度		
			期末已投资额	当期确认收入	当期到账金额
任城区基础设施建设项目	2013 年	2018 年	199,009.77	49,760.36	-
金宇路开发项目	2014 年	2017 年	261,828.49	87,863.77	79,461.33
樱花集团南宿舍片区项目	2017 年	2020 年	7,501.63	9,025.46	-
永南村	2017 年	2020 年	14,012.15	16,844.87	-
五里屯旧村（棚户区）改造	2016 年	2020 年	10,976.89	13,196.00	-
小计	-	-	493,328.93	176,690.46	79,461.33
项目名称	开工时间	竣工时间	2019 年末/度		
			期末已投资额	当期确认收入	当期到账金额
王母阁片区棚户区改造项目	2013 年	2017 年	388,410.91	63,543.59	34,577.46
金宇路开发项目	2014 年	2017 年	261,828.49	122,047.01	88,361.67
小计	-	-	650,239.40	185,590.60	122,939.13

根据发行人与政府签订的项目代建协议，按照第三方出具审核意见书及财政局结算函，按季度及年度确认收入。任城区政府根据工程进度以及每年的财政预算确定同期建设工程结算金额，对发行人的申请作出批复并安排付款，一般于 7 年内（含建设期）按比例支付回购款。发行人 2020 年代建项目合计确认收入 176,690.46 万元，当期回款 79,461.33 万元，由于政府工程结算及财政付款安排剩余 97,229.13 万元预计在未来 1-2 年内回款。未来 3 年发行人应收款项的预计回款安排如下：

表 5-15：2021 年 9 月末发行人应收账款回款安排

单位：万元

单位名称	金额	2022 年回款	2023 年回款	2024 年回款
济宁市任城区财政局	158,625.58	50,000.00	45,000.00	30,000.00
合计	158,625.58	50,000.00	45,000.00	30,000.00

（3）其他应收款

发行人其他应收款主要系在开展主营业务过程中，发行人对其他公司和政府机构的垫付工程款或垫付拆迁款。

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人其他应收款分别为 679,600.16 万元、672,724.19 万元和 516,789.16 万元，占资产总额的比例分别为 23.54%、18.83 % 和 15.34%。2020 年末其他应收款余额较 2019 年末减少 1.01%，2021 年 9 月末较 2020 年末其他应收余额减少 155,935.03 万元。

报告期末，发行人其他应收款主要欠款单位明细如下：

表 5-16：2021 年 9 月末发行人其他应收款前五名欠款单位情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占期末余额比例	欠款时间	构成及形成原因	款项性质	是否为关联方
济宁市任城区财政局	243,594.80	47.14	1 年以内 83,543.50 万元、1-2 年 160,051.30 万元	工程垫款	经营性	否
山东中科智慧城市运营管理有限公司	81,207.93	15.71	1 年以内 81,207.93 万元	工程垫款和往来款	经营性	是
济宁唐口开发建设投资有限公司	62,997.98	12.19	1 年以内 32,178.87 万元、1-2 年 30,819.00 万元、2-3 年 0.10 万元	工程垫款	经营性	是
济宁运河发展创业投资有限公司	47,731.35	9.24	1 年以内 10,000.00 万元、1-2 年 37,731.35 万元	工程垫款	经营性	否
山东任城融鑫发展有限公司	20,329.22	3.93	1 年以内 20,329.22 万元	工程垫款和往来款	经营性	是
合计	455,861.28	88.21	-	-	-	

A. 发行人经营性及非经营性其他应收款的划分标准

根据发行人《非经营性往来占款管理制度》中经营性和非经营性其他应收款分类标准，与发行人自身承接项目相关的款项（如垫付拆迁款及工程款）为经营性款项，该部分款项根据项目进度可能会结转为项目开发支出；与发行人承接项目无关的款项为非经营性款项。发行人上述经营性往来款均系与发行人从事的拆迁及建设棚户区改造项目相关。为积极完成建设任务，逐步完善各保障房项目主体工程、配套工程的建设投资，发行人当期代各保障房项目法人垫付工程款或拆迁款。发行人承诺本期债券存续期内不新增非经营性往来占款或资金拆借事项。

为规范发行人非经营性资金往来行为，保护投资者合法权益，发行人制定了《非

经营性往来占款管理制度》。发行人如若涉及非经营性往来占款或资金拆借事项，相关事项应履行的审批流程和决策程序安排如下：

公司非经营性往来占款的定价机制为资金占用双方根据当时的市场行情协商确定。借款金额超过最近一年经审计合并资产负债表净资产 5%，需经发行人董事会及股东会决议通过；借款金额未超过净资产 5%，经发行人董事会决议通过。相关工作人员应根据公司实际需要、发展规划及资金状况将资金往来计划上报总经理，总经理按照上述规定将提交相应机构审议批准后实施。

B. 发行人前五大其他应收款项的形成原因及性质

1) 发行人对济宁市任城区财政局的其他应收款主要系发行人同政府签订的回迁安置房项目均由发行人垫付前期项目建设资金，除代建收入形成的应收账款外，其余垫付的工程款计入其他应收款。针对此类款项，发行人与任城区政府均签署了代建协议，任城区政府根据协议约定及工程进度进行回款。由于发行人主营业务主要为基础设施及安置房建设，此类工程垫付款属于代建业务的运作需要，因此划为经营性款项。

表：报告期末其他应收款涉及的项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	是否签订 代建协议	计划投资 总额	实际投资金额
1	西红庙片区保障房	是	13.65	14.52
2	大三角（八铺）片区保障房	是	19.57	18.53
3	南杨庄片区保障房	是	15.68	15.61
4	仙营北片区保障房	是	15.86	15.78
5	前中营片区保障房	是	17.96	16.16
6	杜庙棚户区	是	18.41	14.99
7	八里庙片区保障房	是	7.03	6.80
8	永东村	是	3.60	3.59
9	秦庄片区	是	4.51	4.23
10	苗营棚户区	是	15.91	3.39
合计			132.18	113.62

2) 山东中科智慧城市运营管理有限公司、济宁唐口开发建设投资有限公司、

济宁运河发展创业投资有限公司和济宁融汇水利科技有限公司均属于济宁市任城区国资和济宁市任城区国有资产运营评价中心实际控制的企业，均承担任城区内基础设施建设、国有资产运营等任务，由于区域内项目施工总包或资金垫付的需要，发行人前期垫付部分工程款项，因此形成对上述三家公司的其他应收款。其中济宁唐口开发建设投资有限公司原为发行人子公司，承担任城区棚改项目的建设任务，后因股权划转形成了其他应收款。针对此类其他应收款，发行人与中科智慧城市等公司签署了相关合同，明确约定往来款资金仅用于任城区棚户区改造等项目建设，系与发行人从事的拆迁及建设棚户区改造项目相关，符合前述制度中的经营性划分标准。同时，发行人对此类款项支付已履行了相应的内部决策程序，如资金审批程序、召开董事会出具决议等。

2021年9月末，发行人其他应收款余额为516,789.16万元。其中，经营性款项为516,789.16万元，占2021年9月末其他应收账款余额的100%，主要系发行人对其承接的棚户区改造项目和基础设施建设工程项目的拆迁垫付款及工程款，以及信托、租赁借款的保证金和其他备用金等，上述往来款与发行人从事的拆迁及建设棚户区改造项目及融资相关，故列为经营性款项，具体如下：

表 5-17：截至 2021 年 9 月末发行人其他应收款经营性和非经营性情况

单位：万元、%

类别	2021 年 9 月末	占比其他应收账款比重	占 2021 年 9 月末总资产比重
经营性	516,789.16	100.00	15.34
非经营性	-	-	-
合计	516,789.16	100.00	15.34

报告期内，发行人对前五大其他应收款未计提减值准备。发行人上述其他应收款均与发行人自身承接项目相关（如垫付拆迁款及工程款），系发行人正常业务所产生的的经营性款项。发行人其他应收款对手方为政府相关部门或当地资质良好的国有企业。因政府财力和信用水平较高，按照惯例，发行人对政府部门形成的应收款项未计提坏账准备。

截至 2021 年 9 月末，发行人其他应收款账龄情况如下：

表 5-18：2021 年 9 月末发行人其他应收账款账龄结构情况

单位：万元、%

账龄	余额	占比
1 年以内	259,015.07	50.12
1-2 年	247,409.46	47.87
2-3 年	3,302.52	0.64
3-4 年	4,510.90	0.87
4-5 年	2,456.61	0.48
5 年以上	94.59	0.02
合计	516,789.16	100.00

发行人其他应收款账龄以 1 年以内及 1-2 年为主，合计占比 97.99%，其他应收款的账龄期限较短。发行人其他应收款对手方为政府相关部门或当地资质良好的国有企业，报告期内回款情况良好。

发行人上述其他应收款均与发行人自身承接项目相关（如垫付拆迁款及工程款），系发行人正常业务所产生的的经营性款项。发行人其他应收款对手方为政府相关部门或当地资质良好的国有企业。因政府财力和信用水平较高，按照惯例，发行人对政府部门形成的应收款项未计提坏账准备；根据国家企业信用信息公示系统、信用中国、失信被执行人等网站，上述国有企业均未被列入失信被执行人，不存在重大违法违规事项，资信水平良好。报告期内，上述借款主体均正常还款或通过其他工程款冲减借款，不存在债务逾期未偿还情况。

截至 2021 年 9 月末，发行人其他应收账款主要对手方回款安排如下：

单位：万元

单位名称	金额	2022 年回款	2023 年回款	2024 年回款
济宁市任城区财政局	243,594.80	35,000.00	20,000.00	25,000.00
山东中科智慧城市运营管理有限公司	81,207.93	60,000.00	47,000.00	5,000.00
济宁唐口开发建设投资有限公司	62,997.98	10,000.00	50,000.00	30,000.00
济宁运河发展创业投资有限公司	47,731.35	25,000.00	50,000.00	-
山东任城融鑫发展有限公司	20,329.22	20,329.22	-	-
合计	455,861.28	150,329.22	167,000.00	60,000.00

发行人其他应收款回款主要集中在 1-2 年内，对手方主要为济宁市地方政府单位和区域内的国有企业，资信状况良好，主要为工程暂垫款和往来款，不会对发行

人本期债券的还本付息造成重大不利影响。

（4）存货

发行人存货主要系已投入而未结算的工程项目开发成本及发行人拥有的国有土地使用权。

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人存货分别为 1,722,074.74 万元、2,341,262.13 万元和 2,338,015.54 万元，占资产总额的比例分别为 59.65%、65.52% 和 69.40%。2020 年末存货总额较 2019 年末增加 619,187.39 万元，增长 35.96%，主要系工程项目建设支出增加所致。

2021 年 9 月末，发行人存货中建筑开发成本主要包括仙营北片区保障房项目、西红庙片区保障房项目、大三角（八铺）片区保障房项目等项目工程支出。

表 5-19：2021 年 9 月末发行人存货主要工程项目支出明细

单位：亿元

序号	项目名称	是否与委托方签订回购合同	项目回购及结算安排	项目预计完工时点	已确认收入金额	预计投资总额	预计后续投资资金需求	账面价值
1	金宇路开发项目	是	任城区政府计划于 2016 年分 7 年回购，包括资产账面价值和投资回报	2017 年	20.99	25.97	-	6.75
2	任城区基础设施建设项目	是	任城区政府计划于 2017 年分 7 年回购，包括资产账面价值和投资回报	2018 年	12.67	19.81	-	8.83
3	八里庙片区保障房项目	是	最终结算总价款以最终确定经审计的投资额和中标的建设服务费费率结算。	2021 年	未确认收入	7.03	0.23	6.80
4	前、中营片区保障房项目	是		2021 年		17.96	1.80	16.16
5	大三角（八铺）片区保	是		2021 年		19.57	1.04	18.53

序号	项目名称	是否与委托方签订回购合同	项目回购及结算安排	项目预计完工时点	已确认收入金额	预计投资总额	预计后续投资资金需求	账面价值
	障房项目							
6	仙营北片区保障房项目	是		2021年		15.86	0.07	15.78
7	西红庙片区保障房项目	是		2021年		13.65	0.86	14.52
8	南杨庄片区保障房项目	是		2020年		15.68	0.05	15.63
9	永东村	是		2020年		3.60	0.01	3.59
10	秦庄片区	是		2022年		4.51	0.28	4.23
11	杜庙棚户区改造项目	是		2021年		18.41	3.42	14.99
12	李营街道驻地七村升级改造	是		2021年		46.22	33.65	12.57
合计	-		-	-	33.66	208.27	41.41	138.38

发行人一般于年末将工程项目提交济宁市任城区财政投资评审中心进行核实并由其出具审核意见书，确认工程项目当期的成本及费用。发行人根据审核意见书向济宁市任城区财政局申请对工程项目成本费用、收入的确认，济宁市任城区财政局结合财政预算情况，对第三方出具的审核意见予以批复。发行人据此确认工程市政业务成本及收入。

2021年9月末，发行人拥有的土地使用权具体如下表所示：

表 5-20： 2021 年 9 月末发行人拥有的土地使用权情况

单位：万元

序号	土地证号	性质	用途	账面价值
----	------	----	----	------

序号	土地证号	性质	用途	账面价值
1	济宁国用（2011）第 0802110006-2 号	出让	城镇住宅用地	29,090.63
2	济宁国用（2011）第 0802110024-1 号	出让	城镇住宅	26,486.73
3	济宁国用（2011）第 0802110024-2 号	出让	其他商服	6,125.80
4	济宁国用（2011）第 0802110025-1 号	出让	城镇住宅	15,308.95
5	济宁国用（2011）第 0802110025-2 号	出让	其他商服	1,195.78
6	济宁国用（2011）第 0802110064-1 号	出让	其他商服	10,412.58
7	济宁国用（2011）第 0802110064-2 号	出让	城镇住宅	21,660.15
8	济宁国用（2012）第 0802120030 号	出让	批发零售	3,738.26
9	济宁国用（2012）第 0802120031 号	出让	批发零售	1,712.05
10	济宁国用（2012）第 0802120016-1 号	出让	批发零售	2,830.65
11	济宁国用（2012）第 0802120016-2 号	出让	城镇住宅	14,344.09
12	济宁国用（2012）第 0802120017-1 号	出让	批发零售	8,348.48
13	济宁国用（2012）第 0802120017-2 号	出让	城镇住宅	21,330.80
14	济宁国用（2012）第 0802120018 号	出让	城镇住宅	2,459.37
15	济宁市房权证济字第 2013005983 号	划拨	商业	36,749.63
16	鲁（2017）济宁市不动产权第 0027497 号	出让	城镇住宅用地	16,752.05
17	鲁（2018）济宁市不动产权第 0025834 号	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	11,805.51
18	鲁（2018）济宁市不动产权第 0029054 号	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	21,283.43
19	鲁（2018）济宁市不动产权第 0021203 号	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	20,274.14
20	鲁（2018）济宁市不动产权第 0016183 号	出让	批发零售用地	3,007.05
21	鲁（2018）济宁市不动产权第 0020997 号	出让	城镇住宅用地 其他商服用地	43,149.54
22	鲁（2018）济宁市不动产权第 0021204 号	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	17,035.07
23	鲁（2018）济宁市不动产权第 0015592 号	出让	批发零售用地	13,096.77
24	鲁（2018）济宁市不动产权第 0021256 号	出让	商服用地 城镇住宅用地	8,662.16
25	鲁（2019）济宁市不动产权第 0003172	出让	批发零售用地 城镇住宅用地	7,954.62
26	鲁（2019）济宁市不动产权第 0003178	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	19,341.85
27	鲁（2019）济宁市不动产权第 0003175	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	12,817.92
28	鲁（2019）济宁市不动产权第 0018648	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	2,746.92
29	鲁（2019）济宁市不动产权第 0022392	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	24,329.76

序号	土地证号	性质	用途	账面价值
30	鲁（2021）济宁市不动产权第 0015196	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	57,653.07
31	鲁（2021）济宁市不动产权第 0005402	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	22,019.06
32	鲁（2020）济宁市不动产权第 0015937	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	29,925.16
33	鲁（2020）济宁市不动产权第 0043631 号	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	31,553.16
34	鲁（2021）济宁市不动产权第 0041072 号	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	10,961.60
35	鲁（2021）济宁市不动产权第 0035679 号、 鲁（2021）济宁市不动产权第 0035682 号	出让	城镇住宅用地 批发零售用地	1,270.88
合计	-	-	-	577,433.68

其中，序号 1-14 地块均为王母阁、乔庄狄林片区项目建设用地。受发行人委托，济宁成达土地评估咨询有限公司于 2009 年 10 月 16 日出具《济宁市市中区城建投资有限公司王母阁和乔庄狄林片区商住用地土地使用权价格评估》（济宁成达[2009]估字第 1002 号），并由具有证券期货从业资格的评估公司北京中天华资产评估有限责任公司出具了资产评估报告之复核报告。发行人拥有的上述国有土地使用权均缴纳土地使用权出让金。

济宁市房权证济字第 2013005983 号地块的账面价值包含了土地价值和土地上商住楼价值。2010 年济宁市政府将位于济宁市太白中路 67 号原属于济宁市市中区商业局下岗职工再就业服务中心商住楼划拨至发行人。受发行人委托，济宁市中兴资产评估不动产评估有限公司于 2010 年 12 月 16 日出具了《房地产估价报告》（济中兴评字[2010]第 2067 号），并由北京中天华资产评估有限责任公司出具了资产评估报告之复核报告。目前该部分房产未自用，同时未产生租金收入，待进一步规划、开发并销售，属于拟进行商业开发的项目，因此确认至存货。

（5）固定资产

发行人固定资产主要系发行人拥有的房屋建筑物、运输设备和办公设备。2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人固定资产余额分别为 130,452.19 万元、126,341.39 万元和 123,279.53 万元，占资产总额的比例分别为 4.52%、3.84%和 3.66%，

占比较小且相对稳定。

2、负债结构分析

表 5-21：报告期内发行人负债结构

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	847,479.29	38.44	562,334.75	22.66	483,760.21	24.86
非流动负债	1,357,337.43	61.56	1,918,839.40	77.34	1,461,799.02	75.14
负债总计	2,204,816.71	100.00	2,481,174.15	100.00	1,945,559.22	100.00

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人总负债分别为 1,945,559.22 万元、2,481,174.15 万元和 2,204,816.71 万元。2020 年末发行人总负债较 2019 年末增加 535,614.93 万元，增幅 27.53%，主要系发行 20 中区 01、20 市中 01 和 20 市中 02 所致。2021 年 9 月末较 2020 年末减少 276,357.44 万元，下降 11.14%，主要系 17 中区 01 到期兑付所致。

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人流动负债分别为 483,760.21 万元、562,334.75 万元和 847,479.29 万元，占负债总额的 24.86%、22.66 %和 38.44%。2020 年末较 2019 年末增加 78,574.54 万元，增幅 16.24%，主要系短期借款及一年内到期非流动负债增加所致。2021 年 9 月末较 2020 年末增加 285,144.54 万元，增幅 50.71%，主要系一年到期非流动负债增加所致。

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人非流动负债分别为 1,461,799.02 万元、1,918,839.40 万元和 1,357,337.43 万元，占负债总额的 75.14%、77.34%和 61.56%。2020 年末较 2019 年末增加 457,040.38 万元，增幅 31.27%，主要系应付债券增加所致。报告期内，发行人负债的构成情况如下：

表 5-22：发行人负债构成情况

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	13,000.00	0.59	48,320.00	1.95	19,525.00	1.00
应付票据	20,000.00	0.91	40,020.00	1.61	39,500.00	2.03
应付账款	1,311.41	0.06	1,245.66	0.05	1,336.95	0.07

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应交税费	5,903.08	0.27	2,135.84	0.09	37,619.77	1.93
其他应付款	112,736.67	5.11	90,521.71	3.65	89,172.68	4.58
一年内到期的非流动负债	694,528.12	31.50	380,091.54	15.32	296,605.81	15.25
流动负债合计	847,479.29	38.44	562,334.75	22.66	483,760.21	24.86
长期借款	673,149.06	30.53	771,023.10	31.07	900,703.63	46.30
应付债券	684,188.36	31.03	1,147,816.30	46.26	560,091.57	28.79
长期应付款	-	-	-	-	1,003.82	0.05
非流动负债合计	1,357,337.43	61.56	1,918,839.40	77.34	1,461,799.02	75.14
负债合计	2,204,816.71	100.00	2,481,174.15	100.00	1,945,559.22	100.00

（1）短期借款

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人短期借款余额分别为 19,525.00 万元、48,320.00 万元和 13,000.00 万元，占总负债的比重分别为 1.00%、1.95%和 0.59%。2020 年末，发行人短期借款较 2019 年末新增 28,795.00 万元，增长 147.48%，主要系新增对青岛银行的借款所致。2021 年 9 月末，发行人短期借款较 2020 年末减少 35,320.00 万元，降幅 73.10%，主要系偿还青岛银行借款合计 38,320.00 万元所致。

（2）应付票据

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人应付票据余额分别为 39,500.00 万元、40,020.00 万元和 20,020.00 万元，占总负债的比重分别为 2.03%、1.61 %和 0.91%。2020 年末，发行人应付票据较上年末新增 520.00 万元，增长 1.32 %，主要系新增对齐商银行和青岛银行的银行承兑汇票所致。2021 年 9 月末，发行人应付票据较 2020 年末减少 20,020.00 万元，下降 50.02%，主要系齐商银行承兑汇票到期兑付所致。

（3）应付账款

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人应付账款余额分别为 1,336.95 万元、1,245.66 万元和 1,311.41 万元，占总负债的比重分别为 0.07%、0.05%和 0.06%，

2020 年末相比 2019 年末下降 6.83%，2021 年 9 月末较 2020 年末增幅 5.28%。报告期末，发行人应付账款主要为工程款，前五名单位明细如下：

表 5-23：截至 2021 年 9 月末发行人应付账款前五名单位明细

单位：万元

单位名称	金额	账龄	款项性质
中国新兴建设开发有限责任公司	531.39	1 年以内	工程款
济宁兴鲁建筑工程有限公司	500.00	1 年以内	工程款
山东建堪集团有限公司	151.20	1-2 年	工程款
山东济宁圣地电业集团有限公司任城圣通电力安装分公司	37.36	1 年以内、1-2 年	工程款
山东省建筑设计研究院	24.37	1-2 年	工程款
合计	1,244.32	-	-

（4）其他应付款

发行人的其他应付款主要由应付利息和二级科目-其他应付款组成，2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人其他应付款余额分别为 89,172.68 万元、90,521.71 万元和 112,736.67 万元，占总负债的比重分别为 4.58%、3.65%和 5.11%。

报告期内，发行人其他应付款明细如下：

表 5-24：报告期内发行人其他应付款构成明细

单位：万元

单位名称	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付利息	29,667.35	39,966.74	21,081.02
二级科目-其他应付款	83,069.32	50,544.97	68,091.66
合计	112,736.67	90,521.71	89,172.68

2020 年末，发行人其他应付款较 2019 年末下降 17,536.69 万元，主要系对山东济宁任兴新农村建设投资有限公司其他应付款减少所致，2021 年 9 月末，较 2020 年末增加 32,524.35 万元，主要系新增南杨庄项目意向金所致。

报告期末，发行人其他应付款前五名单位明细如下：

表 5-25：2021 年 9 月末发行人其他应付款前五名单位明细

单位：万元

单位名称	金额	欠款时间
------	----	------

单位名称	金额	欠款时间
任兴集团有限公司	30,222.15	1 年以内
济宁城乡振兴开发建设有限公司	11,316.00	1-2 年
南杨庄项目意向金	10,700.00	1 年以内
济宁任兴资产管理有限公司	7,964.17	1 年以内
济宁仁通供应链有限公司	7,500.00	1-2 年
合计	67,702.32	-

（5）长期借款

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人长期借款分别为 900,703.63 万元、771,023.10 万元和 673,149.06 万元，占负债总额的比例分别为 46.30%、31.07% 和 30.53%。2020 年末较 2019 年末减少 129,680.54 万元，下降 14.40%，主要系发行人偿还借款所致。2021 年 9 月末较 2020 年末减少 97,874.04 万元，降幅 12.69%。

截至 2021 年 9 月末，发行人长期借款期限明细如下表：

表 5-26：2021 年 9 月末发行人长期借款明细

单位：万元

序号	贷款银行	借款余额	借款期限
1	光大兴陇信托有限责任公司	29,660.00	2019.9.6-2022.1.17
2	华夏银行股份有限公司济宁分行	25,500.00	2020.1.7-2025.1.7
3	华夏银行股份有限公司济宁分行	16,000.00	2020.9.3-2025.6.21
4	华夏银行股份有限公司济宁分行	27,500.00	2021.1.5-2026.1.5
5	华夏银行股份有限公司济宁分行	18,000.00	2021.8.25-2026.6.21
6	中建投信托股份有限公司	29,850.00	2020.4.17-2021.11.9
7	通用环球国际融资租赁（天津）有限公司	10,322.46	2019.5.30-2024.5.30
8	通用环球国际融资租赁（天津）有限公司	7,860.51	2019.7.24-2024.7.24
9	通用环球国际融资租赁（天津）有限公司	12,000.00	2020.9.16-2025.9.16
10	国通信托有限责任公司	38,170.00	2019.9.23-2022.10.28
11	山东省国际信托股份有限公司	20,000.00	2017.4.17-2022.4.17
12	渝农商金融租赁有限责任公司	21,000.00	2019.12.20-2024.12.20
13	德邦证券股份有限公司	42,000.00	2018.2.9-2023.2.9
14	中国农业发展银行济宁市分行营业部	95,209.37	2018.2.2-2036.1.7
15	中航信托股份有限公司	15,000.00	2017.12.14-2022.12.14
16	青岛银行股份有限公司济宁分行	9,440.00	2017.10.23-2022.10.20
17	华鑫国际信托有限公司	8,758.00	2020.6.23-2022.6.23
18	中国民生银行股份有限公司济宁任城支行	36,340.00	2019.6.26-2024.6.11
19	中国民生银行股份有限公司济宁任城支行	16,386.00	2019.5.24-2024.4.8

序号	贷款银行	借款余额	借款期限
20	中信银行股份有限公司济宁任城支行	34,994.00	2016.7.28-2026.7.28
21	中信银行股份有限公司济宁任城支行	31,000.00	2016.7.28-2026.7.28
22	济宁市财金投资有限公司（国家开发银行股份有限公司山东省分公司）	110,180.00	2017.1.3-2042.1.2
23	济宁市财金投资有限公司（国家开发银行股份有限公司山东省分公司）	300.00	2017.7.31-2042.7.31
24	济宁市财金投资有限公司（国家开发银行股份有限公司山东省分公司）	31,400.00	2019.1.3-2044.1.2
25	中国工商银行股份有限公司	43,000.00	2016.10.8-2025.12.19
26	中国工商银行股份有限公司济宁城区支行	30,750.00	2016.7.30-2025.12.26
27	济宁银行股份有限公司市中支行	9,600.00	2019.6.4-2022.4.28
28	济宁银行股份有限公司市中支行	39,682.62	2021.2.9-2023.2.8
29	无锡财通融资租赁有限公司	8,457.79	2020.11.02-2023.11.02
30	广发银行股份有限公司济宁分行	7,680.00	2019.5.30-2022.5.29
31	广发银行股份有限公司济宁分行	3,780.00	2020.3.31-2023.3.30
32	华融金融租赁股份有限公司	22,997.26	2020.10.13-2023.10.13
33	济宁农村商业银行股份有限公司城区支行	4,687.50	2020.12.18-2025.12.12
34	济宁农村商业银行股份有限公司任城支行	3,392.50	2020.12.18-2025.12.12
35	华润深国投信托有限公司	100,000.00	2017.06.23-2027.06.23
减：一年内到期长期借款		287,748.95	-
合计		673,149.06	-

（6）应付债券

2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人应付债券分别为560,091.57万元、1,147,816.30万元和684,188.36万元，占负债总额的比例分别为28.79%、46.26%和31.03%。2020年末，发行人应付债券较2019年末增加587,724.73万元，增幅104.93%，主要系发行20中区01、20市中01和20市中02所致。2021年9月末，发行人应付债券较2020年末减少463,627.94万元，主要系偿还17中区01以及一年内到期的应付债券较大所致。截至2021年9月末，发行人应付债券具体明细如下：

表 5-27：截至 2021 年 9 月末发行人应付债券明细表

单位：万元

债券简称	余额
15 中区城建债	29,964.06
16 济宁市中专项债	35,887.89

债券简称	余额
18 中区 01	163,548.85
19 中区 01	9,960.79
20 中区 01	74,700.02
20 市中 01	149,606.30
20 市中 02	199,248.01
21 中区 01	19,840.90
21 中区 02	79,354.14
20 鲁济宁城投 ZR002	29,810.14
20 济宁中区 PPN001	99,844.94
20 济中城建 MTN001	99,369.61
20 鲁济宁城投 ZR001	49,831.87
21 中区 PPN001	50,000.00
减：一年内到期应付债券	406,779.17
合 计	684,188.36

（二）现金流量分析

表 5-28：发行人现金流量情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	250,837.80	-477,645.71	-65,458.14
投资活动产生的现金流量净额	5.59	10,801.50	41,001.96
筹资活动产生的现金流量净额	-317,399.48	530,207.98	-100,657.41
现金及现金等价物净增加额	-66,650.89	63,363.76	-125,113.59

1、经营活动现金流量

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人经营活动现金流入分别为 1,003,614.47 万元、829,557.99 万元和 357,625.08 万元，经营活动现金流流出分别为 1,069,072.61 万元、1,307,203.70 万元和 273,801.19 万元。经营活动现金流量净额分别为-65,458.14 万元、-477,645.75 万元和 83,823.89 万元，2019-2020 年持续为负，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金较大所致。

发行人业务开展模式为：发行人与济宁市任城区政府签订的委托代建协议，发

行人负责项目招投标、征地拆迁和现场管理等工作，负责支付但不限于前期费用（勘察、造价、招标等）、征地拆迁费用、基础设施建设费用及公共设施配套费用等。除项目资本金外，剩余资金发行人需通过银行借款、公开市场融资等形式筹措。因此项目前期，发行人筹资压力较大，上述基础设施建设项目建设周期基本在 5-7 年，建设周期较长。加之，根据代建协议的约定，政府根据工程进度以及每年的财政预算确定同期建设工程结算金额，一般于 7 年内（含建设期）按比例支付回购款，因此导致整体回款周期较长。因此，报告期内发行人支付其他与经营活动有关的现金较大，导致发行人经营活动产生的现金流净额为负。

发行人经营活动现金流净额为负主要系其业务模式所致，属于城市建设投融资平台的行业特点，由于 2019 至 2020 年为发行人棚改及保障房项目投资的高峰期，因此经营性现金流持续为负。目前发行人棚改及保障房建设已逐步开工，随着主城区的棚改完成及国家棚改政策的变化，未来发行人拟建项目主要以旧城改造、城市更新为主，该类项目前期投入较少发行人资金垫付压力较小，后续经营性现金流流出将逐步减少。并且，发行人于 2020 年新增管网租赁业务，以及保障房项目的剩余房源可以通过市场化销售的形式进行出售，也将进一步增强发行人的盈利能力。

因此，上述经营性现金流持续为负的情况主要系发行人业务模式所致，后续随着项目完工及回款将逐步改善，发行人亦新增了租赁业务等积极改善现金流情况。同时发行人未来项目建设所需垫付的资金逐步减少，资本支出压力降低。发行人融资渠道通畅，筹资现金流情况良好。综上，经营性现金流情况不会对发行人的偿债能力构成重大影响。

2、投资活动现金流量

投资活动方面，发行人投资活动现金流量较小，投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 41,001.96 万元、10,801.50 万元和 5.59 万元。

3、筹资活动现金流量

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-100,657.41 万元、530,207.98 万元和-317,399.48 万元。2019 年度筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系偿还 16 中区域建债本金 15 亿元所致。2020 年发行人筹资活动现金流大幅上涨，主要系发行人为筹措未来 1 年内到期债务的偿还资金发行公司债券及其他债务工具 52.5 亿元。2019 年度筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系偿还 16 中区域建债本金 15 亿元所致。

综合来看，发行人报告期各期末筹资活动现金流量波动较大，主要系发行人部分债务集中到期偿还所致。发行人筹资活动主要依据公司未来项目投资需求、到期债务偿还需求、市场利率情况等因素提前 1 年至半年进行筹措。发行人报告期内融资通道主要以银行借款、发行债券为主，报告期内二者合计占比超过发行人有息债务规模的 80%，不存在融资通道大幅变化的情况。

发行人上述筹资活动现金流变化系公司提前筹措资金、部分债务集中到期偿还所致，目前融资渠道畅通且具备持续融资能力，不会对发行人自身偿债能力造成重大不利影响。

（三）偿债能力分析

表 5-29：发行人偿债能力指标

项目	2021 年 1-9 月/末	2020 年度/末	2019 年度/末
流动比率 ¹ （倍）	3.80	6.08	5.64
速动比率 ² （倍）	1.04	1.92	2.08
资产负债率 ³ （%）	65.45	69.44	67.39
利息保障倍数 ⁴	0.28	0.31	0.73

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

2019 年末、2020 年末和 2021 年 1-9 月，发行人流动比率分别为 5.64、6.08 和 3.80，速动比率分别为 2.08、1.92 和 1.04。报告期内，发行人流动比率和速动比率较高，显示其短期偿债能力较强。2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人的资产负债率分别为 67.39%、69.44 %和 65.45%，相对较高，长期偿付面临压力。

发行人自成立以来，始终按期偿还债务，到期贷款偿还率为 100.00%。发行人经营状况良好，始终保持良好的资信水平，与济宁银行、华夏银行、青岛银行等多家金融机构建立了长期的良好合作关系。

（四）盈利能力分析

表 5-30：发行人盈利能力情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	149,011.94	183,093.32	185,819.89
营业成本	123,242.57	151,305.95	152,398.66
税金及附加	1,100.11	1,649.76	996.33
销售费用	25.98	37.09	37.54
管理费用	952.35	509.95	7,378.85
财务费用	9,235.81	17,469.44	21,646.95
其他收益	6,043.00	12,001.51	20,000.00
资产减值损失	-	288.80	-2,252.72
投资收益	37.49	-	201.96
营业利润	20,535.60	24,411.46	21,310.80
营业外收入	0.02	0.30	0.98
营业外支出	22.27	274.45	212.51
利润总额	20,513.34	24,137.31	21,099.27
所得税费用	3,608.20	3,034.02	251.05
净利润	16,905.14	21,103.29	20,848.22
净资产收益率	1.50	1.93	2.31

1、营业收入分析

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人分别实现营业收入 185,819.89 万元、183,093.32 万元和 149,011.94 万元，实现净利润 20,848.22 万元、21,103.29 万元和 16,905.14 万元。发行人作为济宁市任城区的城市基础设施建设和国有资产管理的综合性运营主体，主要承担了任城区重点市政工程项目投资与建设、棚户区改造等业务。

发行人报告期内业务收入占比情况如下：

表 5-31：发行人报告期内业务收入占比情况

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政建设项目政府采购	144,175.80	96.75	176,690.46	96.50	185,590.60	99.88
管网租金业务	4,642.86	3.12	6,190.48	3.38	-	-
主营业务合计	148,818.65	99.87	182,880.94	99.88	185,590.60	99.88
其他业务	193.29	0.13	212.39	0.12	229.29	0.12
合计	149,011.94	100.00	183,093.32	100.00	185,819.89	100.00

发行人报告期内营业成本占比情况如下：

表 5-32：发行人报告期内业务成本占比情况

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政建设项目政府采购	120,146.50	97.49	147,183.51	97.28	152,398.66	100.00
管网租金业务	3,090.00	2.51	4,114.79	2.72	-	-
主营业务合计	123,236.50	99.99	151,298.30	99.99	152,398.66	100.00
其他业务	6.08	0.01	7.65	0.01	-	-
合计	123,242.57	100.00	151,305.95	100.00	152,398.66	100.00

发行人报告期内毛利润及毛利率情况如下：

表 5-33：报告期内发行人业务毛利润明细

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政建设项目政府采购	24,029.30	93.25	29,506.95	92.83	33,191.94	99.31
管网租金业务	1,552.86	6.03	2,075.69	6.53	-	-
主营业务合计	25,582.16	99.27	31,582.63	99.36	33,191.94	99.31
其他业务	187.21	0.73	204.74	0.64	229.29	0.69
合计	25,769.36	100.00	31,787.38	100.00	33,421.23	100.00

表 5-34：报告期内发行人业务毛利率明细

单位：%

业务板块	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
市政建设项目政府采购	16.67	16.70	17.88
管网租金业务	33.45	33.53	-
主营业务合计	17.19	17.27	17.88

其他业务	96.85	96.40	100.00
合计	17.29	17.36	17.99

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人主营业务收入分别为 185,819.89 万元、182,880.94 万元和 148,818.65 万元，收入主要来源于市政建设项目政府采购业务收入，分别为 185,590.60 万元、176,690.46 万元和 144,175.80 万元。报告期内毛利润分别为 33,421.23 万元、31,582.63 万元和 25,582.16 万元，毛利率分别为 17.99%、17.27%和 17.29%。其中市政建设项目政府采购在报告期内的毛利率分别为 17.88%、16.70%和 16.67%，整体业务收入、利润及毛利率保持相对稳定。

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人实现租金收入为 0 万元、6,190.48 万元和 4,642.86 万元，占主营业务收入的比重分别为 0%、3.38%和 3.12%，占比较低。

2、期间费用分析

表 5-35：发行人期间费用占营业收入比重及变化

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
销售费用	25.98	37.09	37.54
管理费用	952.35	509.95	7,378.85
财务费用	9,235.81	17,469.44	21,646.95
期间费用合计	10,214.14	18,016.48	29,063.34
营业收入	149,011.94	183,093.32	185,819.89
期间费用占营业收入的比重（%）	6.85	9.84	15.64

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人期间费用金额分别为 29,063.34 万元、18,016.48 万元和 10,214.14 万元，占营业收入比重分别为 15.64%、9.84%和 6.85%。报告期内，发行人期间费用占营业收入比重较小。

3、重大投资收益和政府补助分析

表 5-36：发行人重大投资收益和政府补助情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
投资收益	37.49	-	201.96
政府补助	6,000.00	12,000.00	20,000.00

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人政府补助金额分别为 20,000.00 万元、12,000.00 万元和 6,000.00 万元，主要系济宁市任城区财政局为提高发行人城市基础设施建设能力，更好的为济宁市任城区发展服务向发行人给予的财政补贴。

（五）未来业务目标及盈利能力可持续性

发行人作为任城区基础设施建设和公共服务提供商，将根据任城区城市发展总体规划，围绕任城区城市建设的总体目标，在基础设施建设、棚户区改造等方面充分发挥自身优势，提高管理水平，加大投资力度，以适应城市快速发展的需要，为市政项目建设投融资、国有资产的保值、增值等方面贡献力量，通过市场化运营和管理实现任城区和公司的全面、协调的可持续发展、公司将努力提高自身的盈利能力，兼顾当前任务和长远发展目标，努力发展成为面向市场独立经营，同时兼顾社会效益与经济效益的市场主体。发行人将建立长效发展机制，走市场化运作道路，依托公司现有资源和优势，提升公司的盈利能力，保持公司的可持续融资能力，使公司资产在规模和质量上实现双重提升。

发行人发展战略定位是以市政建设项目政府采购业务为主业，同时扩大房地产业务的规模，拓宽融资渠道和创新融资方式。发行人未来几年将着重于棚户区改造和保障房的建设，不断开拓新的盈利模式；加快市场化步伐，提高公司经营效率的，促进公司不断发展壮大。

（六）所有者权益变动分析

表 5-37：报告期内发行人所有者权益结构

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
实收资本	185,000.00	185,000.00	185,000.00
资本公积	698,570.10	643,570.10	514,250.29
盈余公积	26,372.98	26,372.98	24,262.65
未分配利润	253,699.59	236,794.51	217,801.55
归属于母公司所有者权益合计	1,163,642.68	1,091,737.59	941,314.49
少数股东权益	323.53	323.48	323.48
所有者权益总计	1,163,966.21	1,092,061.07	941,637.97

2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人所有者权益分别为 941,637.97 万元、1,092,061.07 万元和 1,163,966.21 万元。报告期内，发行人所有者权益整体呈上升趋势，发行人 2020 年末所有者权益较 2019 年末增加 150,423.10 万元，主要系济宁市任城区政府对发行人注资 12 亿元所致。发行人 2021 年 9 月末所有者权益较 2020 年末增加 71,905.14 万元，主要系济宁市任城区政府对发行人注资 5.5 亿元所致。

四、有息负债分析

（一）有息债务总金额

报告期内，发行人有息债务余额分别为 1,776,926.01 万元、2,347,250.94 万元和 2,064,865.54 万元，具体明细如下所示：

表 5-38：截至 2019 年末发行人有息债务余额情况

单位：万元、%

项目	2019 年 12 月 31 日	占比
短期借款	19,525.00	1.10
一年内到期的非流动负债	296,605.81	16.69
长期借款	900,703.63	50.69
应付债券	560,091.57	31.52
合计	1,776,926.01	100.00

表 5-39：截至 2020 年末发行人有息债务余额情况

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日	占比
短期借款	48,320.00	2.06
一年内到期的非流动负债	380,091.54	16.19
长期借款	771,023.10	32.85
应付债券	1,147,816.30	48.90
合计	2,347,250.94	100.00

表 5-40：截至 2021 年 9 月末发行人有息债务余额情况

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日	占比
短期借款	13,000.00	0.63
一年内到期的非流动负债	694,528.12	33.64
长期借款	673,149.06	32.60
应付债券	684,188.36	33.13

项目	2021年9月30日	占比
合计	2,064,865.54	100.00

截至2021年9月末，发行人有息债务具体情况如下：

表 5-41：截至 2021 年 9 月末发行人一年内到期的非流动负债情况

单位：万元

项目	期末余额
1 年内到期的长期借款	287,748.95
1 年内到期的应付债券	406,779.17
合计	694,528.12

表 5-42：截至 2021 年 9 月末发行人长期借款情况

单位：万元

项目	2021年9月30日
保证并抵押借款	45,046.00
保证借款	358,478.64
担保借款	45,500.00
质押借款	285,643.37
信用借款	141,880.00
保证并质押借款	83,350.00
减：一年内到期的长期借款	287,748.95
合计	673,149.06

表 5-43：截至 2021 年 9 月末发行人应付债券情况

单位：万元

债券简称	余额
15 中区城建债	29,964.06
16 济宁市中专项债	35,887.89
18 中区 01	163,548.85
19 中区 01	9,960.79
20 中区 01	74,700.02
20 市中 01	149,606.30
20 市中 02	199,248.01
21 中区 01	19,840.90
21 中区 02	79,354.14
20 鲁济宁城投 ZR002	29,810.14

债券简称	余额
20 济宁中区 PPN001	99,844.94
20 济中城建 MTN001	99,369.61
20 鲁济宁城投 ZR001	49,831.87
21 中区 PPN001	50,000.00
减：一年内到期应付债券	406,779.17
合 计	684,188.36

（二）债务期限结构

表 5-44：截至 2021 年 9 月末发行人有息债务期限结构情况

单位：万元、%

期限/偿还时间	金额	占比
1 年以内	707,528.12	34.27
1-2 年	237,946.52	11.52
2-3 年	420,532.49	20.37
3-4 年	83,500.00	4.04
4-5 年	278,269.04	13.48
5 年以上	337,089.37	16.33
合计	2,064,865.54	100.00

（三）债务类型结构

表 5-45：截至 2021 年 9 月末发行人有息债务类型结构情况

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末	
	余额	占有息负债的比重
银行借款	769,822.00	37.28
公司债券	696,259.01	33.72
非公司债券债务融资工具	394,708.52	19.12
其他类借款	204,076.02	9.88
合计	2,064,865.54	100.00

（四）发行公司债券后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动。

（1）相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；

(2) 假设本期债券总额计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；

(3) 假设本期债券募集资金规模为 150,000.00 万元；

(4) 假设本期债券募集资金 150,000.00 万元用于偿还“20 市中 01”。

基于上述假设，本期债券 150,000.00 万元发行后对发行人财务结构的影响如下表：

表 5-46：本期债券对发行人资产负债结构的影响

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末 (发行前)	2021 年 9 月末 (发行后)	变动情况
流动资产	3,217,506.59	3,217,506.59	-
非流动资产	151,276.34	151,276.34	-
资产总计	3,368,782.93	3,368,782.93	-
流动负债	847,479.29	847,479.29	-
非流动负债	1,357,337.43	1,357,337.43	-
负债总计	2,204,816.71	2,204,816.71	-
流动比率 ¹ (倍)	3.80	3.80	-
资产负债率 ² (%)	65.45	65.45	-

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、资产负债率=负债总额/资产总额

本期债券发行成功后发行人资产和负债总额均不会发生变化，本期债券发行改善了发行人的负债结构，财务杠杆运用更为适当，有利于发行人中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

五、发行人关联方及关联交易

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人

截至 2021 年 9 月末，济宁市任城区国有资产运营评价中心持有发行人 91.89% 股权，系发行人控股股东及实际控制人。报告期内，发行人控股股东、实际控制人

未发生变化。

2、发行人的子公司

报告期末，发行人纳入合并报表范围的子公司共一家，为济宁龙城投资有限公司。同时，发行人存在 3 家参股公司，包括济宁银行股份有限公司、济宁港航龙拱港有限公司和济宁市任城区兴灏城市建设发展有限公司。

3、其他关联方

（1）具有重大影响的投资方

关联方名称	与发行人关联关系	持股比例（%）	最终控制方
国开发展基金有限公司	参股股东	8.11	财政部

（2）同一控制

企业名称	与发行人关系
任兴集团有限公司及其子公司	同一控制
济宁城乡振兴开发建设有限公司及其子公司	同一控制

（二）关联交易情况

1、关联租赁业务

发行人与山东中科智慧城市运营管理有限公司签署了《综合管廊租赁协议》，将发行人自有的任城区金宇路综合管廊交由山东中科智慧城市运营管理有限公司统一管理，对外出租，约定每年租金收入 6500 万元。山东中科智慧城市运营管理有限公司将收取的房租统一上交财政，财政将根据统筹下发租金给发行人。

2、关联方往来款项

截至 2021 年 9 月末，发行人关联方往来款项如下：

表 4-14：2021 年 9 月末发行人关联方往来款项账面余额

单位：万元、%

科目	关联单位名称	2021 年 9 月末	占其他应收/应付 款总额的比重
其他应 收款	山东中科智慧城市运营管理有限公司	81,207.93	15.71
	济宁唐口开发建设投资有限公司	62,997.98	12.19
	济宁融汇水利科技有限公司	20,000.00	3.87

	山东任城融鑫发展有限公司	20,329.22	3.93
	山东济宁任兴建筑有限公司	5,000.00	0.97
合计	-	189,535.13	36.68
其他应付款	任兴集团有限公司	30,222.15	26.81
	济宁城乡振兴开发建设有限公司	11,316.00	10.04
	济宁任兴资产管理有限公司	7,500.00	6.65
	济宁金鼎房地产开发有限公司	7,500.00	6.65
	济宁运河新城开发建设有限公司	2,537.00	2.25
合计	-	59,075.15	52.40

注：山东中科智慧城市运营管理有限公司、济宁唐口开发建设投资有限公司、济宁融汇水利科技有限公司系济宁城乡振兴建设发展有限公司的子公司；山东济宁任兴建筑有限公司、济宁任兴资产管理有限公司、山东任城融鑫发展有限公司系任兴集团有限公司的子公司；任兴集团有限公司、济宁城乡振兴开发建设有限公司与发行人属于同一控制。

（三）关联担保情况

截至 2021 年 9 月末，发行人关联方的担保情况列示如下：

表 4-15： 2021 年 9 月末发行人关联担保情况

单位：万元

被担保单位名称	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对公司偿债能力影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	16,428.57	2032.12.31	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	7,200.00	2027.6.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	66,500.00	2027.6.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	49,700.00	2024.2.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	8,752.72	2023.8.9	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	44,900.00	2023.3.23	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	3,713.28	2021.10.26	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	3,557.99	2022.9.12	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	12,000.00	2026.4.10	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	45,110.00	2022.07.02	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	4,340.32	2022.04.26	无重大影响
山东中科智慧城市运营管理有限公司	保证	2,862.67	2022.05.31	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	20,000.00	2022.09.02	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	54,810.00	2022.9.24	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	50,000.00	2021.12.20	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	5,290.00	2022.2.17	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	20,000.00	2023.3.18	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	20,000.00	2022.12.15	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	38,000.00	2022.12.17	无重大影响

被担保单位名称	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对公司偿债能力影响
济宁融矿运输有限公司	保证	2,639.37	2023.8.31	无重大影响
济宁融矿运输有限公司	保证	2,416.87	2023.10.30	无重大影响
济宁祥顺运输有限公司	保证	2,851.20	2024.1.22	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	1,080.16	2022.9.19	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	1,900.00	2024.3.22	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	7,600.00	2022.1.1	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	30,570.00	2022.3.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	12,000.00	2023.7.27	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	13,755.04	2023.9.10	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	16,000.00	2022.12.3	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	8,138.10	2022.6.14	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	10,162.64	2023.10.14	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	9,190.36	2023.10.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	8,455.20	2023.10.30	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	38,650.00	2022.12.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	16,769.42	2023.12.29	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	19,100.00	2025.10.14	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	29,999.98	2022.7.22	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	20,000.00	2023.1.7	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	30,790.00	2023.1.27	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	19,820.00	2023.2.5	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	40,000.00	2023.4.23	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	5,000.00	2022.6.23	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	8,500.00	2023.7.30	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	19,820.00	2023.5.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	20,000.00	2023.7.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	5,000.00	2023.8.26	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	14,040.00	2022.9.29	无重大影响
合计	-	887,413.89	-	-

注：任兴集团与发行人属于同一控制；山东任城融鑫发展有限公司、济宁融矿运输有限公司和济宁市祥顺运输有限公司系任兴集团有限公司的子公司；山东中科智慧城市运营管理有限公司系济宁城乡振兴建设有限公司的子公司。

（四）关联交易决策程序

发行人在《关联交易管理制度》中，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取必要措施保护各方利益，主要包括：

1、决策权限

发行人拟与关联方达成的关联交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额）高于最近一年经审计净资产的5%，由董事会提交发行人股东会审议，经出席股东会无关联股东表决通过后方可实施。若达不到上述金额，由董事会审议通过后即可实施。

2、决策程序

（1）董事会或其他召集人应依据相关法律法规及发行人相关制度的规定，对拟提交股东会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。

（2）如经董事会或其他召集人判断，拟提交股东会审议的有关事项构成关联交易，则董事会或其他召集人应通知关联股东。

（3）股东对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份后，由出席股东会的非关联股东按其所代表的有表决权的股份过半数通过。

3、定价机制

发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。认真落实内控制度，防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预发行人的经营，损害发行人利益。关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方价格或收费的标准。

（五）报告期内发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用情况

报告期末，发行人不存在与控股股东、实际控制人资金占用行为，与关联方的资金往来均履行了内部审批程序并签署相关协议，符合相关规章制度要求，不存在违规占用的情形。

六、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至2021年9月30日，发行人无资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、发行人报告期末对外担保事项

截至 2021 年 9 月末，发行人存在如下担保情况：

表 5-47：发行人对外担保明细

单位：万元

被担保单位名称	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对公司偿债能力影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	16,428.57	2032.12.31	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	7,200.00	2027.6.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	66,500.00	2027.6.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	49,700.00	2024.2.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	8,752.72	2023.8.9	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	44,900.00	2023.3.23	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	3,713.28	2021.10.26	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	3,557.99	2022.9.12	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	12,000.00	2026.4.10	无重大影响
济宁市惠达投资有限公司	保证	20,441.18	2036.3.20	无重大影响
济宁市房屋建设综合开发公司	保证	13,750.00	2021.12.18	无重大影响
济宁市房屋建设综合开发公司	保证	13,750.00	2021.12.26	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	45,110.00	2022.07.02	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	4,340.32	2022.04.26	无重大影响
山东中科智慧城市运营管理有限公司	保证	2,862.67	2022.05.31	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	20,000.00	2022.09.02	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	54,810.00	2022.9.24	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	50,000.00	2021.12.20	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	5,290.00	2022.2.17	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	20,000.00	2023.3.18	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	20,000.00	2022.12.15	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	38,000.00	2022.12.17	无重大影响
济宁融矿运输有限公司	保证	2,639.37	2023.8.31	无重大影响
济宁融矿运输有限公司	保证	2,416.87	2023.10.30	无重大影响
济宁祥顺运输有限公司	保证	2,851.20	2024.1.22	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	1,080.16	2022.9.19	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	1,900.00	2024.3.22	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	7,600.00	2022.1.1	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	30,570.00	2022.3.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	12,000.00	2023.7.27	无重大影响

被担保单位名称	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对公司偿债能力影响
任兴集团有限公司	保证	13,755.04	2023.9.10	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	16,000.00	2022.12.3	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	8,138.10	2022.6.14	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	10,162.64	2023.10.14	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	9,190.36	2023.10.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	8,455.20	2023.10.30	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	38,650.00	2022.12.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	16,769.42	2023.12.29	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	19,100.00	2025.10.14	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	29,999.98	2022.7.22	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	20,000.00	2023.1.7	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	30,790.00	2023.1.27	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	19,820.00	2023.2.5	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	40,000.00	2023.4.23	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	5,000.00	2022.6.23	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	8,500.00	2023.7.30	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	19,820.00	2023.5.21	无重大影响
山东任城融鑫发展有限公司	保证	20,000.00	2023.7.30	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	5,000.00	2023.8.26	无重大影响
任兴集团有限公司	保证	14,040.00	2022.9.29	无重大影响
合计	-	935,355.07	-	-

截至报告期末，发行人对外担保余额为 935,355.07 万元，占报告期末净资产的比例为 80.36%。其中，发行人为山东任城融鑫发展有限公司提供担保，担保余额为 334,264.57 万元；为任兴集团有限公司担保，担保余额为 542,379.21 万元。发行人对上述企业担保占比合计 93.72%，主要被担保企业主要情况如下：

表 5-48：发行人对外担保对象经营状况

序号	被担保单位名称	是否国企	是否存在被执行信息或违约情况	与发行人是否存在互保
1	任兴集团有限公司	是	否	是
2	山东任城融鑫发展有限公司	是	否	是
3	济宁融矿运输有限公司	是	否	否
4	济宁市祥顺运输有限公司	是	否	否
5	山东中科智慧城市运营管理有限公司	是	否	否

序号	被担保单位名称	是否国企	是否存在被执行信息或违约情况	与发行人是否存在互保
6	济宁市惠达投资有限公司	是	否	否
7	济宁市房屋建设综合开发公司	是（全民所有制）	否	否

（1）任兴集团有限公司系济宁市任城区国有资产运营评价中心控制的国有企业。2021年9月末，任兴集团总资产为5,184,457.75万元、总负债为3,155,068.72万元，净资产为2,029,389.03万元。2020年度实现营业收入257,422.95万元，净利润51,208.50万元。截至2021年9月末，任兴集团资产负债率为61.28%，流动比率为5.41，速动比率为2.28。

根据中国人民银行征信中心出具的任兴集团《企业信用报告》，任兴集团不存在债务展期或逾期情况。经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”、“信用中国网站”、“国家企业信用信息公示系统”、“裁判文书网”等网站，任兴集团不存在被执行信息或违约情况，不存在重大涉诉事项，不存在安全生产领域失信生产经营单位的情形。截至2021年9月末，任兴集团对外担保余额为130.85亿元，其中对发行人的担保余额为105.45亿元，占净资产比例的51.96%。

（2）山东任城融鑫发展有限公司系济宁市任城区国有资产运营评价中心控制的国有企业。2021年9月末，融鑫发展总资产为2,769,829.00万元、总负债为1,612,079.17万元，净资产为1,157,749.83万元。2020年度实现营业收入120,030.71万元，净利润36,641.94万元。截至2021年9月末，融鑫发展资产负债率为58.20%，流动比率为4.87，速动比率为1.67。

根据中国人民银行征信中心出具的融鑫发展《企业信用报告》，融鑫发展不存在债务展期或逾期情况。经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”、“信用中国网站”、“国家企业信用信息公示系统”、“裁判文书网”等网站，融鑫发展不存在被执行信息或违约情况，不存在重大涉诉事项，不存在安全生产领域失信生产经营单位的情形。截至2021年9月末，融鑫发展对外担保余额为61.36亿元，其中对发行人的担保余额为29.09亿元，占净资产比例的25.13%。

（3）济宁融矿运输有限公司（以下简称“融矿运输”）系济宁市任城区国有资产运营评价中心控制的国有企业。

经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”、“信用中国网站”、“国家企业信用信息公示系统”、“裁判文书网”等网站，融矿运输不存在被执行信息或违约情况，不存在重大涉诉事项，不存在安全生产领域失信生产经营单位的情形。截至 2021 年 9 月末，融矿运输与发行人不存在互保情形。

（4）济宁祥顺运输有限公司（以下简称“祥顺运输”）系济宁市任城区国有资产运营评价中心控制的国有企业。

经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”、“信用中国网站”、“国家企业信用信息公示系统”、“裁判文书网”等网站，祥顺运输不存在被执行信息或违约情况，不存在重大涉诉事项，不存在安全生产领域失信生产经营单位的情形。截至 2021 年 9 月末，祥顺运输与发行人不存在互保情形。

（5）山东中科智慧城市运营管理有限公司（以下简称“中科智慧”）系济宁市任城区国有资产监督管理局控制的国有企业。

经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”、“信用中国网站”、“国家企业信用信息公示系统”、“裁判文书网”等网站，中科智慧不存在被执行信息或违约情况，不存在重大涉诉事项，不存在安全生产领域失信生产经营单位的情形。截至 2021 年 9 月末，中科智慧与发行人不存在互保情形。

（6）济宁市惠达投资有限公司（以下简称“惠达投资”）系济宁市人民政府国有资产监督管理委员会控制的国有企业。经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”、“信用中国网站”、“国家企业信用信息公示系统”、“裁判文书网”等网站，惠达投资不存在被执行信息或违约情况，不存在重大涉诉事项，不存在安全生产领域失信生产经营单位的情形。截至 2021 年 9 月末，惠达投资与发行人不存在互保情形。

（7）济宁市房屋建设综合开发公司（以下简称“房建综合”）系全民所有制企业。经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”、“信用中国网站”、“国家企业信用信息公示系统”、“裁判文书网”等网站，房建综合不

存在被执行信息或违约情况，不存在重大涉诉事项，不存在安全生产领域失信生产经营单位的情形。截至 2021 年 9 月末，房建综合与发行人不存在互保情形。

上述被担保企业作为济宁市及任城区内重要的国有企业，企业资信水平较高，经营状况稳健，财务状况良好，不存在被执行信息或违约情况，预计发行人不存在代偿风险。

表 5-49：报告期内发行人对外担保明细情况

单位：万元

序号	被担保单位名称	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末
1	任兴集团有限公司	542,379.21	468,205.86	166,105.96
2	山东任城融鑫发展有限公司	334,264.57	433,857.91	434,943.56
3	济宁融矿运输有限公司	5,056.24	6,850.61	12,313.00
4	济宁祥顺运输有限公司	2,851.20	4,333.11	6,287.00
5	山东中科智慧城市运营管理有限公司	2,862.67	2,862.67	5,800.00
6	济宁市惠达投资有限公司	20,441.18	20,441.18	23,050.00
7	济宁市房屋建设综合开发公司	2,044.18	27,500.00	40,000.00
合计		935,355.07	969,051.34	377,690.00

2020 年末，发行人对外担保余额较 2019 年末增加 275,551.82 万元，增幅 40.02%，主要系新增对任兴集团有限公司对外担保 302,099.90 万元。2021 年 9 月末，发行人对外担保余额较 2020 年末减少 33,696.27 万元，降幅 3.48%。

任兴集团和融鑫发展作为任城区内主要的基础设施投资建设、安置房建设主体，近年来承担了任城区大量的基础设施建设工程和回迁安置房建设任务。基础设施和安置房建设等业务开发建设和回款周期较长且投资较大，融资需求较高；为推进任城区基础设施进程及完善当地民生工程的需求，发行人为上述两家城投公司的融资提供担保。任兴集团和融鑫发展作为济宁市任城区城市基础设施建设的重要投融资及建设经营主体，经营状况良好、盈利水平较强、信用良好，预计发行人不存在代偿风险。

发行人对外担保中被担保企业实际控制人均为济宁市任城区人民政府或政府下属单位，担保期限主要在 2-3 年内，具体情况如下：

表：发行人对外担保结构

单位：万元、%

担保期限	担保金额	占比
1 年	26,640.00	2.85
2 年	363,339.98	38.85
3 年	382,704.87	40.92
4 年	4,340.32	0.46
5 年	35,760.16	3.82
5 年以上	122,569.75	13.10
合计	935,355.07	100.00

上述被担保企业作为济宁市及任城区内重要的国有企业，企业资信水平较高，经营状况稳健，财务状况良好，不存在被执行信息或违约情况，发行人实际代偿风险较低，预计不会对本期债券的还本付息产生重大不利影响。

2、发行人未决诉讼或仲裁事项

截至 2021 年 9 月末，发行人无重大未决诉讼或仲裁事项。

（三）其他事项

2019 年 7 月 29 日，根据济宁市任城区自然资源局 2019 年行政处罚信息公示，发行人因擅自占用国有土地进行违规建设，被济宁市任城区自然资源局处以 141.26 万元罚款，发行人对上述处罚无异议并已全额缴纳罚款。对此，发行人已披露《济宁市市中区城建投资有限公司受到行政处罚的公告》。

截至本募集说明书出具之日，发行人已完成整改。报告期末，发行人净资产规模 1,156,569.06 万元，罚款金额占比较小，不会对发行人经营产生重大影响，上述处罚不属于负面清单中主管部门认定的存在闲置土地、炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为的情形，不会对本期债券发行产生实质性影响。

2019 年 10 月 23 日，发行人董事赵端立涉嫌违法，目前正接受任城区监委监察调查。截至本募集说明书出具之日，发行人董事已由赵端立变更为刘波，赵端立同志已不在发行人处任职。

上述事件对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大影响。

七、资产权利受限制情况

截至 2021 年 9 月末，本公司所有权受限制的资产账面价值合计 351,349.60 万元，占 2021 年 9 月末净资产的比例为 30.16%。具体如下：

表 5-50：2021 年 9 月末公司所有权受限制的资产

单位：万元

项目	不动产权证号	账面价值	受限原因
货币资金	-	10,000.00	票据保证金
货币资金	-	55,000.00	定期存款
土地使用权	鲁（2018）济宁市不动产权第 0015592 号	13,096.77	枣庄银行贷款抵押
土地使用权	鲁（2018）济宁市不动产权第 0021256 号	8,662.16	
土地使用权	鲁（2018）济宁市不动产权第 0021204 号	17,035.07	
土地使用权	鲁（2017）济宁市不动产权第 0027497 号	16,752.05	
土地使用权	鲁（2019）济宁市不动产权第 0022392 号	24,329.76	
土地使用权	鲁（2019）济宁市不动产权第 0003175 号	30,000.00	山东省国托贷款抵押
土地使用权	鲁（2019）济宁市不动产权第 0003178 号	19,341.85	
土地使用权	鲁（2018）济宁市不动产权第 0029054 号	21,283.43	
土地使用权	鲁（2018）济宁市不动产权第 0016183 号	3,007.05	北京银行贷款抵押
土地使用权	鲁（2018）济宁市不动产权第 0020997 号	43,149.54	

项目	不动产权证号	账面价值	受限原因
土地使用权	鲁（2019）济宁市不动产权第0003172号	7,954.62	日照银行贷款抵押
土地使用权	鲁（2020）济宁市不动产权第0043631号	31,538.00	威海银行贷款抵押
土地使用权	鲁（2018）济宁市不动产权第0021203号	20,274.14	日照银行贷款抵押
土地使用权	鲁（2020）济宁市不动产权第0015937号	29,925.16	日照银行贷款抵押
合计	-	351,349.60	-

截至本募集说明书签署日，发行人不存在可能对本次发行构成重大不利影响的资产受限事项。

第六节 发行人信用状况

一、发行人的信用评级情况

（一）本次债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，根据《济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，发行人主体评级为 AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA+。

发行人主体信用等级 AA，本期债券的信用等级为 AA+，评级展望稳定，该级别反映了本次债券的安全性很高，违约风险很低。

（二）信用评级报告基本观点及揭示的主要风险

本期债券的信用等级为 AA+，评定“济宁市市中区城建投资有限公司”主体信用评级为 AA，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，本次债券的债务安全性很高，违约风险很低。

1、优势

（1）**外部环境较好，为公司发展提供了良好基础。**济宁市经济实力处于山东省中上游水平，在山东省经济发展中占有重要地位；任城区为济宁市政治、经济、文化中心，近年济宁市和任城区经济均持续增长。

（2）**公司未来收入来源较有保障。**公司作为济宁市任城区重要的基础设施建设主体，主要承担了区域内基础设施及安置房等项目的建设，近年公司营业收入规模较为稳定，存货中待回购的基础设施和安置房规模较大，业务持续性较好。

（3）**公司获得较大力度的外部支持。**近年公司陆续收到当地政府部门注入的货币资金、土地使用权及房产等资产，提升了公司净资产规模。此外，2018-2020 年公司持续获得财政补贴，有效提升了利润水平。

（4）**任兴集团提供的保证担保提升了本次债券的信用水平。**经中证鹏元综合评定，任兴集团主体信用等级为 AA+，其提供的全额无条件不可撤销的连带责任保

证担保提升了本次债券的信用水平。

2、关注

（1）**公司整体资产流动性较弱。**公司资产以存货中的工程项目开发成本和土地使用权为主，应收款项规模较大且集中度较高，对资金形成较大占用，回收时间存在一定的不确定性，受限货币资金及土地使用权资产规模较大。

（2）**公司面临较大的偿债压力。**近年公司债务规模总体有所增加，现金短期债务比表现较差，EBITDA 对债务利息的保障能力较低。

（3）**公司存在较大的或有负债风险。**截至 2021 年 9 月末，公司对外担保余额合计 93.54 亿元，占所有者权益的比重为 80.36%，担保对象虽为地方国有企业，但未设置反担保措施且规模较大，公司存在较大的或有负债风险。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AA，未发生变动。

（四）跟踪评级的安排

自评级报告出具之日起，本期债券的信用等级为 AA+（以下简称“中证鹏元”）将对济宁市市中区城建投资有限公司（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，中证鹏元将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，包括但不限于账户设置、现金流归集、影响现金流归集的因素和防范措施、投资者保护措施等，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体及受评债券的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：中证鹏元将在本期债券存续期内，定期跟踪评级每年进行一次，届时，发行人须向中证鹏元提供最新的财务报告及相关资料，中证鹏元将依据发行

人信用状况的变化决定是否调整信用评级。

不定期跟踪评级：当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行人应及时告知中证鹏元并提供评级所需相关资料。中证鹏元亦将持续关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。中证鹏元将对相关事项进行分析，并决定是否调整发行人信用评级。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会上会评审、出具评级报告、公告等程序进行。

中证鹏元的定期和不定期跟踪评级报告将按照监管要求予以公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

3、如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，中证鹏元将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效直至发债主体提供所需评级资料。

二、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2021 年 9 月末，发行人获得主要合作银行的授信额度合计 132.21 亿元，已使用额度 103.09 亿元，剩余额度 29.12 亿元。

表 6-1：2021 年 9 月末发行人获得主要贷款银行的授信情况

单位：亿元

贷款银行	授信额度	使用额度	未使用额度
民生银行	10.86	10.86	-
济宁农商行	0.81	0.81	-
工商银行城区支行	17.90	12.30	5.60
济宁银行	7.00	5.00	2.00
中信银行	15.00	9.60	5.40
渤海银行	7.24	6.00	1.24
广发银行	1.50	1.50	-

贷款银行	授信额度	使用额度	未使用额度
国开发展银行	17.13	17.13	-
青岛银行	8.77	6.24	2.53
日照银行	6.00	6.00	-
农发行	10.00	9.85	0.15
枣庄银行	2.00	2.00	-
厦门国际银行	1.50	0.50	1.00
华夏银行	15.60	7.40	8.20
恒丰银行	5.50	5.50	-
浙商银行	3.00	-	3.00
威海银行	2.40	2.40	-
合计	132.21	103.09	29.12

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚在存续期的债券及其他债务融资工具包括企业债券、定向债务融资工具、中期票据等，发行总额 139.50 亿元，期末债券余额 118.54 亿元。截至本募集说明签署之日，公司及子公司未发生延迟支付债务融资工具本金和利息的情况，具体情况如下：

表 6-2：发行人及子公司尚在存续期内的债务融资工具情况

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	18 中区 01	2018-11-08	2022-11-08	2023-11-08	5	20	7.50	16.44
2	19 中区 01	2019-09-25	2021-09-25	2022-09-25	3	10	7.50	10
3	20 市中 01	2020-04-23	-	2022-04-23	2	15	6.78	15
4	20 市中 02	2020-07-22	-	2022-07-22	2	20	6.50	20
5	21 中区 01	2021-5-20	2023-5-20	2026-5-20	5	2	7.00	2
6	21 中区 02	2021-6-1	2023-6-1	2026-6-1	5	8	7.20	8

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
		8	8	8				
7	22 中区 01	2020-2-28	-	2024-2-28	2	7.50	7.20	7.50
私募公司债券小计		-	-	-	-	82.50		78.94
8	20 济宁中区 PPN001	2020-8-14	2022-8-14	2023-8-14	3	10	6.90	10
9	20 济中城建 MTN001	2020-11-06	2023-11-06	2025-11-06	5	10	5.80	10
10	20 鲁济宁城投 ZR001	2020.5.13	-	2023.5.13	3	5	6.5	5
11	20 鲁济宁城投 ZR002	2020.8.4	-	2023.8.4	3	3	5.3	3
12	21 济宁中区 PPN001	2021-9-14		2024-9-14	3	5	4.17	5
债务融资工具小计		-	-	-	-	33	-	33
13	15 中区城建债	2015-01-29	-	2022-01-29	7	15	6.39	3
14	16 济宁市中专项债	2016-9-14	-	2023-9-14	7	9	3.52	3.60
企业债券小计		-	-	-	-	24	-	6.60
合计		-	-	-	-	139.50	-	118.54

（四）本期债券发行后的累计债券余额及其占发行人最近一年末净资产的比例

本期债券发行完毕后，发行人累计公开发行债券余额为 16.60 亿元，占发行人 2021 年 9 月末净资产的比例为 14.26%，累计公司债券余额为 78.94 亿元，占发行人 2021 年 9 月末净资产比例为 67.82%。本期债券面向专业投资者非公开发行，拟全部用于偿还“20 市中 01”公司债券本金，发行额度符合相关法律法规的规定。

（五）发行人报告期内主要财务指标

表 6-3：发行人报告期内主要财务指标

项目	2021 年 1-9 月/末	2020 年度/末	2019 年度/末
流动比率 ¹ （倍）	3.80	6.08	5.64
速动比率 ² （倍）	1.04	1.90	2.08
资产负债率 ³ （%）	65.45	69.44	67.39
利息保障倍数 ⁴ （倍）	0.28	0.31	0.73
总资产周转率 ⁵ （次）	0.04	0.06	0.07

项目	2021 年 1-9 月/末	2020 年度/末	2019 年度/末
毛利率 ⁶ (%)	17.29	17.36	17.99
净资产收益率 ⁷ (%)	1.50	2.08	2.31
贷款偿还率 ⁸ (%)	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 ⁹ (%)	100.00	100.00	100.00

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

5、总资产周转率=营业收入/平均资产总额

6、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

7、净资产收益率=净利润/平均净资产

8、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（六）其他影响资信情况的重大事项

无。

第七节 增信情况

本期债券由任兴集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券本金和利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用。

（一）担保人基本情况

1、担保人概况

名称：任兴集团有限公司

法定代表人：李凡红

注册资本：489,750 万元人民币

成立日期：2007 年 12 月 14 日

统一社会信用代码：91370811673158582Y

住所：济宁市光河路 105 号（任城区财政局）

经营范围：许可项目：建设工程施工；特种设备安装改造修理。（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，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；物业管理；居民日常生活服务；工程和技术研究和试验发展；农业专业及辅助性活动；建筑材料销售；停车场服务；自有资金投资的资产管理服务。（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）。

任兴集团有限公司股东为济宁市任城区国有资产运营评价中心（持股比例 96.08%）和国开发展基金有限公司（持股比例 3.92%）。

2、担保人最近两年及一期的主要财务数据和指标

根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中审亚太审字（2021）020224 号审计报告和 2021 年 1-9 月未经审计的财务报表，担保人最近两年一期主要财务数据和指标情况如下表：

表7-1：担保人最近两年一期主要财务数据和指标

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
总资产	5,075,948.73	4,840,467.90	4,430,042.98

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
总负债	5,184,457.75	2,901,107.41	2,711,693.26
净资产	2,029,389.03	1,939,360.59	1,718,349.72
资产负债率	61.28	59.93	61.21
流动比率	5.41	4.01	5.87
速动比率	2.28	1.70	2.61
营业收入	184,300.81	257,422.95	252,156.41
利润总额	25,545.85	63,196.58	51,396.90
净利润	21,014.47	51,208.50	45,555.74

3、担保人资信情况

担保人资信状况优良，经营管理规范、财务状况正常，保持着良好的信用等级，近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在逾期而未偿还的债务。

担保人与多家金融机构建立了长期、稳定的合作关系，融资渠道较为畅通。截至 2021 年 9 月 30 日，担保人合并范围内共获得银行授信 254.90 亿元，实际使用金额为 145.32 亿元，剩余未使用额度 109.57 亿元。

2021 年 6 月 25 日，经大公国际资信评估有限公司综合评定，担保人主体长期信用评级为 AA+，评级展望为稳定。该等级表明担保人偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，且在一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

4、担保人累计对外担保的余额及占净资产额的比例

截至 2021 年 9 月 30 日，担保人累计对外担保余额为 130.85 亿元，占净资产 64.48%，目前被担保方信用资质较好，担保人代偿风险较小。

5、担保人盈利能力和偿债能力分析

担保人是从事济宁市任城区基础设施建设和回迁安置房建设的主要经营实体，承担任城区国有资产经营、项目投资、道路、管网、旧村改造等政府重点工程项目。近年来，先后承接了任城区主要道路、桥梁、绿化、管网等一系列城市重点基础设施建设项目以及多个旧村改造工程，为城市建设和社会发展作出了重要贡献，在城市基础建设领域处于主导地位，在任城区建设开发及国有资产运营领域已经形成了显著的竞争力，持续盈利能力较强，垄断优势显著，发展前景广阔。

最近两年及一期，担保人主营业务情况如下所示：

表7-2：担保人最近两年一期主营业务收入构成

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
基础设施代建	137,574.07	111,120.68	110,292.72
回迁安置房	17,984.69	73,039.58	104,785.09
租赁收入	27,929.06	35,566.66	37,029.51
物业管理	715.64	-	-
其他	97.36	1,158.05	49.08
合计	184,300.81	220,884.98	252,156.41

表7-3：担保人最近两年一期主营业务成本构成

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
基础设施代建	121,666.66	99,214.90	98,475.65
回迁安置房	14,987.24	63,787.00	98,853.86
租赁收入	-	-	5.62
物业管理	406.97	-	-
其他	128.49	752.39	463.01
合计	137,189.37	163,754.28	197,798.13

表7-4：担保人最近两年一期主营业务毛利润构成

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
基础设施代建	15,907.41	11,905.79	11,817.08
回迁安置房	2,997.45	9,252.58	5,931.23
租赁收入	27,929.06	35,566.66	37,023.90
物业管理	308.66	-	-
其他	-31.14	405.66	-413.93
合计	47,111.45	57,130.70	54,358.28

表7-5：担保人最近两年一期主营业务毛利率构成

单位：%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
基础设施代建	11.56	10.71	10.71
回迁安置房	16.67	12.67	5.66
租赁收入	100.00	100.00	99.98
物业管理	43.13	-	-
其他	-31.98	35.03	843.30
合计	25.56	25.86	21.56

从短期偿债能力指标来看，截至 2021 年 9 月末，担保人流动比率为 5.41，速动比率为 2.28，短期偿债能力较好。从长期偿债能力指标来看，截至 2021 年 9 月末，集团的资产负债率为 61.28%，长期偿债能力有所保证。

截至 2021 年 9 月末，担保人受限资产合计 887,515.48 万元，主要由票据保证金及大额定期存单、土地房屋组成，占净资产比例为 43.73%。

6、担保人履约和债券存续情况

报告期内担保人没有发生需要履行担保责任的事项，处于存续期债券情况如下：

表7-6：报告期内担保人（不含子公司）债券存续情况明细

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	20 任兴 02	2020-7-27	2022-7-27	2025-7-27	5	4	7.50	4
2	20 任兴 03	2020-9-28	2022-9-28	2025-9-28	5	4	6.50	4
3	21 任兴 02	2021-3-11	2023-3-11	2024-3-11	3	5	7.10	5
4	21 任兴 03	2021-5-28	2023-5-28	2024-5-28	3	10	7.20	10
5	21 任兴 01	2021-9-2	2023-9-2	2024-9-2	3	6	7.10	6
6	21 任兴 04	2021-7-1	2023-7-2	2024-7-2	3	8	7.30	8
7	21 任兴 05	2021-11-30	2023-12-1	2024-12-1	3	2.08	7.20	2.08
8	21 任兴 06	2021-12-31	2023-12-31	2024-12-31	3	5.92	7.30	5.92
私募公司债券小计		-	-	-	-	45		45
9	21 济宁停车场项目 NPB	2021-11-18	2025-11-19	2028-11-19	7	10	6.00	10
企业债券小计						10		10
合计		-	-	-	-	55	-	55

（二）担保函的主要内容

1、被担保的债券种类、数额

被担保的债券为济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券，发行面额不超过 24.00 亿元人民币（含 24.00 亿元），期限不超

过3年，债券的具体发行规模、期限和品种以发行前披露的《募集说明书》规定的内容为主。

2、债券的到期日

担保函项下的债券到期日为本期债券本金到期日（本期债券具体到期日以发行前披露的《募集说明书》规定的内容为准）。债券发行人应在债券付息期限内和兑付期限内清偿全部债券本金和利息（除本《担保函》另有规定外，有关利息支付和本金清偿的具体时间表以债券《募集说明书》规定的内容为准）。

3、保证的方式

担保人承担保证的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

4、保证责任的承担

在担保函项下本期债券到期时，如债券发行人未能按照《募集说明书》承诺的时间和数额按期兑付本期债券的本金及利息，担保人应依据法律、法规的规定主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或主承销人指定的帐户。

债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任，债券受托管理人有权代理未偿付的债券持有人要求担保人履行保证义务。

前述要求担保人承担保证责任的情形发生后，如担保人同时持有本期债券，则因其作为债券持有人而享受的担保权利与其作为担保人而负有的保证责任同归于一人，该部分债券上的担保权利义务终止。担保人作为债券持有人，有权继续依法向债券发行人主张债权。

5、保证范围

担保人保证的范围包括本期债券本金（总额不超过人民币24亿元），以及该款项至实际支付日的所有应付利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依据法律规定应由担保人支付的费用。于保证期间内，若债券发行人未能按照《募集说明书》承诺的时间和数额按期兑付本期债券的本金和利息，担保人将在上述保证范围内对债券发行人本期债券项下的债务承担全额无条件不可撤销的连带保证责任。

6、保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券发行首日至本期债券到期之日起三年止。未偿付的债券持有人、债券受托管理人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，或者在保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

7、财务信息披露

债券受托管理人或债券持有人及其代理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

8、债券的转让或出质

债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三方的，担保人在本《担保函》第五条规定的保证范围内继续承担保证责任。

9、主债权的变更

经本期债券有关主管部门批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担本《担保函》项下的保证责任。

10、加速到期

在本期债券到期和/或担保人所担保的本期债券项下债务履行完毕之前，担保人发生分立、合并、减资、解散、停产停业、进入破产程序等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在合理期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人或其代理人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

11、担保函的生效

本《担保函》自担保人之法定代表人签署并加盖公章之日生效，在本《担保函》第六条规定的保证期间内不得变更、撤销或中止。

第八节 税项

本次非公开发行公司债券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

投资这所应缴纳税项与本次非公开发行公司债券的各项支付不构成抵消。

一、增值税

根据 2016 年 5 月 1 日生效的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），2016 年 5 月 1 日起，金融业纳入营改增试点，以提供直接收费金融服务收取的手续费、佣金、酬金、管理费、服务费、经手费、开户费、过户费、结算费、转托管费等各类费用为销售额，缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业定向债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取得定向债务融资工具利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立得产权转移书据，均应缴纳印花税。对定向债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规则。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关定向债务融资工具交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵扣

本次非公开发行公司债券投资者所应缴纳的税项与各项支出不构成抵消。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第九节 信息披露安排

发行人将按照国家有关规定履行信息披露义务。主承销商将督促和检查发行人履行信息披露义务。信息披露的方式将依照国家有关规定，及时通报投资者。

一、信息披露的依据

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会及上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，在报告期内，公司将按照法律法规和《债券受托管理协议》约定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息；能够确保公开、公平、公正地对待所有投资者，切实保护公司和全体投资者的利益

二、信息披露的安排

（一）信息披露义务人

发行人全体董事、监事及高级管理人员、主承销商及其他信息披露义务人，将按照《管理办法》、《备案管理办法》及本募集说明书的约定履行信息披露义务。发行人将指定专人负责信息披露事务，主承销商将指定专人辅导、督促和检查发行人的信息披露义务。

（二）信息披露范围

本期债券存续期，发行人将履行以下信息披露义务：

1、发行人将在完成债券登记后 3 个工作日内，披露本期债券的实际发行规模、利率、期限以及《募集说明书》等文件。

2、发行人将在本期债券利息支付日和本金兑付日的前 5 个工作日，披露利息支付及本金兑付事宜。

3、本期债券存续期间，发生下列可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在对发行人及其发行的债券重大市场传闻的，发行人将及时向上交所提交并披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。重大事

项包括：

（1）发行人已按照募集说明书以及发行人与债券登记机构的约定将到期的本次公司债券利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的账户；

（2）发行人未按照或预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本次公司债券的利息和/或本金；

（3）发行人经营方针、经营范围或发行人生产经营外部条件等发生重大变化；

（4）本次公司债券或发行人信用评级发生变化；

（5）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

（6）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

（7）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

（8）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券挂牌或转让条件；

（9）发行人或其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（10）发行人拟变更募集说明书的约定；

（11）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

（12）发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%的重大损失或重大亏损；

（13）发行人发生减资、合并、分立、解散、申请破产、进入破产程序；

（14）发行人提出债务重组方案的；

（15）发行人发生或知悉将要发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%的重大仲裁或诉讼；

（16）拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%的资产或债务处

置；

（17）发行人知悉的本次公司债券担保人、担保物或者其他偿债保障措施发生的重大变化，包括但不限于担保人主体或担保物发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、担保物价值发生影响担保能力的损失、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁等；

（18）发行人未能履行募集说明书的其他约定；

（19）本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

（20）发行人指定的负责与本次公司债券相关事务的专人发生变化；

（21）发行人与受托管理人发生利害关系或利益冲突；

（22）发行人受到重大行政处罚/行政监管措施/纪律处分；

（23）市场上出现关于发行人及其主要子公司、控股股东或实际控制人的重大不利报道或负面市场传闻的；

（24）发行人遭遇重大自然灾害、发生重大生产安全事故的；

（25）任何发行人向中国证监会、证券交易所等部门及/或社会公众、债券受托管理人、债券持有人提供的文件、公告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（26）可能对债券持有人的利益构成重大影响或根据适用法律、法规、部门规章、中国证监会、中国证券业协会及证券交易所规则和规范性文件规定的其他情形。

4、发行人披露重大事项后，已披露的重大事项出现可能对发行人偿债能力产生较大影响的进展或者变化的，将及时披露进展或者变化情况以及可能产生的影响。

5、发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过 5%的股东转让本期债券的，将及时通报发行人及主承销商，并通过发行人在转让达成后 3 个工作日内进行披露。

6、本期债券存续期内，发行人将在每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一

会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别向上海证券交易所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告。

（三）信息披露方式及备案

信息披露义务人将通过上交所网站或者以上交所认可的方式进行信息披露。债券受托管理人将同时将相关信息披露文件向中国证券业协会备案。

三、存续期内定期信息披露

在本次公司债券存续期限内，发行人将于每年 4 月 30 日以前，披露上一年度经审计的财务报告及母公司会计报表；每年 8 月 31 日以前，披露半年度合并及母公司财务报表；每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表；每年第一季度财务报表披露日期不早于上一年度年报披露日期。

四、本息兑付披露

发行人将在本次非公开发行公司债券本息兑付日前 7 个工作日，发行人应当在公司债券到期日前七个交易日刊登《非公开发行公司债券本息兑付和摘牌公告》。

《非公开发行公司债券本息兑付和摘牌公告》《非公开发行公司债券兑付公告》至少包括本期债券基本情况、债权登记日、兑付停牌日、摘牌日、本息支付办法、本期债券兑付相关机构等内容。

五、信息披露事务管理制度

根据《济宁市市中区城建投资有限公司关于公司债券的信息披露事务管理制度》（以下简称“《信息披露规则》”），发行人信息披露规则由公司投融资管理部负责实施，总经理为实施制度的第一责任，由投融资管理部负责人负责具体协调。

发行人投融资管理部为公司负责信息披露的常设机构，由投融资管理部负责人负责协调和组织信息披露的具体事宜，负责统一办理公司应公开披露信息的报送和披露工作。

发行人董事、监事和高级管理人员及其他因工作关系接触到应披露信息的工作人员、专业机构工作人员均为公司内部信息知情人。在公司应披露信息正式披露之前，所有公司内部知情人均有保守秘密的义务。对公司未公开信息负责负有保密责任的相关人员，不得以任何方式向任何单位或个人泄露尚未公开披露的信息。

公司董事应勤勉尽责，保证公司信息披露内容的真实、准确、完整。监事和监事会应负责对公司董事及高级管理人员履行信息披露相关职责的行为进行监督。

凡涉及以公司名义对外发表的公开言论，均需经公司董事长确认或签发后，方可发表。公司各部门以及各权属公司的负责人为其所属部门或所属公司的信息报告第一责任人。此外，各部门以及各权属公司应指定专人作为指定联络人，负责向公司投融资管理部负责人报告信息。

公司未公开披露的信息应严格遵循《信息披露制度》所规定的内部流转、审核及披露流程。未经公司内部审核决议程序决定，不得对外披露。公司各部门、各权属公司发生重大事项时，应在第一时间将重大事项信息报告公司相关部门并抄送公司投融资管理部，并将具体情况以书面形式报送公司董事会、经管理层并抄送投融资管理部，同时协助投融资管理部完成信息披露审批程序与对外履行信息披露义务。

公司董事、监事、高级管理人员知悉重大事项发生时，应在第一时间将重大事项信息向投融资管理部负责人通告。董事会在接到书面报告后，应当根据公司章程与其他内部规定履行内部审议表决程序。公司投融资管理部应于内部审议表决程序完成后组织重大事项的披露工作。重大事项的披露工作，公司资本运营管理部应负责在事件发生后及时组织公告事宜，并将相关信息在规定时间内于证券交易所市场进行公开。

第十节 投资者保护机制

一、发行人偿债保障措施承诺

1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。

发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本期债券每次回售资金（如有）发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

截至报告期各期末，发行人货币资金余额及受限情况详见本募集说明书第五节“三、发行人财务状况分析”。

3、发行人于本息偿付日前跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照上述约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照本节“三、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

二、交叉保护承诺

1、发行人承诺，报告期内发行人及合并财务报表范围内全部子公司不能按期偿付本条第（1）项金钱给付义务，金额达到第（2）项给付标准的，发行人及其子公司将及时采取措施消除金钱给付逾期状态：

（1）金钱给付义务的种类：

- 1) 银行贷款、信托贷款、财务公司贷款；
- 2) 金融租赁和融资租赁公司的应付租赁款；
- 3) 资产管理计划融资；
- 4) 理财直接融资工具、债权融资计划、债权投资计划；
- 5) 除本期债券外的公司信用类债券。

（2）金钱给付义务的金额：

金额达到 5000 万元，或占发行人合并财务报表最近一期末经审计净资产 10% 以上。

2、发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

3、当发行人触发交叉保护情形时，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

4、发行人违反交叉保护条款且未在上述约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照本节“三、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

三、救济措施

1、如发行人违反本节“一、发行人偿债保障措施承诺”第 3 条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与

债券持有人就违反承诺事项达成和解：

（1）在 15 个自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并与 30 个自然日内落实相关方案。

（2）在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全兑付兑息的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

发行人和受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第十三节 债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）专项偿债账户

公司将聘请济宁银行股份有限公司市中支行作为监管银行并计划签署《监管协议》。为保证本期债券按时足额还本付息，公司将在监管银行开立专项账户，对募集资金和偿债资金进行管理。公司债券募集资金款的接收和支出活动，均须通过专项账户进行，且公司债券募集的资金必须严格按照本募集说明书的约定用途使用，不得擅自变更资金用途，否则监管银行有权不予以支付。另外，公司将提前准备债券所需兑付的利息和本金，存放于专项账户，用于本期债券的还本付息，切实保障债券本息的按时偿付。

第十一节 违约事项及纠纷解决机制

一、违约情形及认定

以下情形构成本期债券项下的违约：

1、发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合称还本付息），但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

2、发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

3、本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

4、发行人违反本募集说明书关于交叉保护的约定且未按债券持有人要求落实负面救济措施的。

5、发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按债券持有人要求落实负面救济措施的。

6、发行人被法院裁定受理破产申请的。

二、违约责任及免除

1、本期债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

协商变更履行方式。本期债券构成本节“一、违约情形及认定”第6项外的其他违约情形的，发行人可以与本期债券持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

2、发行人的违约责任可因如下事项免除：

（1）法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

（2）约定免除。发行人违约的，发行人可与本期债券持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任，免除违约责任的情形及范围由本期债券持有人通过债券持有人会议决议方式确定。

3、发行人、本期债券持有人及受托管理人等因履行本募集说明书、受托管理协议或其他相关协议的约定发生争议的，争议各方应在平等、自愿基础上就相关事项的解决进行友好协商，积极采取措施恢复、消除或减少因违反约定导致的不良影响。如协商不成的，双方约定通过如下方式解决争议：向本期债券的交易所在地上海地区有管辖权的法院提起诉讼。

4、如发行人、受托管理人与债券持有人因本期债券或债券受托管理协议发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以本募集说明书相关约定为准。

第十二节 持有人会议规则

为保证本期债券持有人的合法权益，发行人根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，制定了《债券持有人会议规则》。

债券持有人认购或交易或以其他合法方式取得并持有本期债券的行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》并受其约束。本节列示了本期债券的《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。

一、债券持有人行使权利的形式

对于《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；对于其他事项，债券持有人应依据有关法律、法规和规则以及《募集说明书》的约定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、债券持有人会议规则的主要内容

（一）总则

1.1为规范济宁市市中区城建投资有限公司2021年面向专业投资者非公开发行公司债券项下每一期债券（以下简称本次债券）债券持有人会议的组织和决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本次债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所相关业务规则的规定，结合本次债券的实际情况，制订本规则。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者

权益保护条款设置情况等本次债券的基本要素和重要约定以本次债券募集说明书等文件载明的内容为准。

1.2债券持有人会议自本次债券完成发行起组建，至本次债券债权债务关系终止后解散。债券持有人会议由持有本次债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本次债券的持有人）组成。

债券上市/挂牌期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

1.3债券持有人会议依据本规则约定的程序召集、召开，对本规则约定权限范围内的事项进行审议和表决。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。出席会议的持有人应当确保会议表决时仍然持有本次债券，并不得利用出席会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的，视为同意并接受本规则相关约定，并受本规则之约束。

1.4债券持有人会议依据本规则约定程序审议通过的生效决议对本期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者本规则另有约定的，从其规定或约定。

1.5债券持有人会议应当由律师见证。

见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

1.6债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关会务费用由会议召集人自行

承担。本规则、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

（二）债券持有人会议的权限范围

2.1 本次债券存续期间，债券持有人会议按照本规则第2.2条约定的权限范围，审议并决定与本次债券持有人利益有重大关系的事项。

除本规则第2.2条约定的事项外，受托管理人为了维护本次债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

2.2 本次债券存续期间，除本规则第2.3条另有约定外，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

2.2.1 拟变更债券募集说明书的重要约定：

- a. 变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- b. 变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- c. 变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- d. 变更募集说明书约定的募集资金用途；
- e. 其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2.2.2 拟修改债券持有人会议规则；

2.2.3 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

2.2.4 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

- a. 发行人已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；

b.发行人已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

□c.发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

d.发行人□及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

e.发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

f.发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

g.增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

h.发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2.2.5.发行人提出重大债务重组方案的；

2.2.6.法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本次债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（三）债券持有人会议的筹备

第一节 会议的召集

3.1.1.债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本次债券存续期间，出现本规则第2.2条约定情形之一且具有符合本规则约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于15个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本次未偿债券总额30%以上的债券持有人同意延期召开的除外。

延期时间原则上不超过15个交易日。

3.1.2 发行人、单独或者合计持有本次债券未偿还份额10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合本规则约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起5个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起15个交易日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本次债券未偿还份额10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举1名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

3.1.3 受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本次债券未偿还份额10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

第二节 议案的提出与修改

3.2.1 提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易场所业务规则及本规则的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

3.2.2 召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本次债券未偿还份额10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

3.2.3受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

受托管理人、发行人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

3.2.4债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a.特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b.授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

3.2.5召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合本规则第3.2.1条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照本规则第4.2.6条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

3.2.6 提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

第三节 会议的通知、变更及取消

3.3.1 召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第10个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第3个交易日或者非现场会议召开日前第2个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

3.3.2 根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

3.3.3 召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

3.3.4 债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

3.3.5 召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

3.3.6 已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合本规则第3.3.1条的约定。

3.3.7债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力或本规则另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的本次债券未偿还份额不足本规则第4.1.1条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

3.3.8因出席人数未达到本规则第4.1.1条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前3个交易日或者非现场会议召开日前2个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

- a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；
- b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；
- c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；
- d.本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

（四）债券持有人会议的召开及决议

第一节 债券持有人会议的召开

4.1.1债券持有人会议应当由代表本次债券未偿还份额且享有表决权的二分之一以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

4.1.2债权登记日登记在册的、持有本次债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，本规则另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前1个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

4.1.3 本次债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据本规则第3.1.3条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

4.1.4 拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

4.1.5 资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

4.1.6 债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

4.1.7 受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

4.1.8 债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

a. 召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；

b.召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c.享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第3.2.3条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d.享有表决权的持有人依据本规则约定程序进行表决。

第二节 债券持有人会议的表决

4.2.1债券持有人会议采取记名方式投票表决。

4.2.2 债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

a.发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

b.本次债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；

c.债券清偿义务承继方；

d.其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

4.2.3出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

4.2.4债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

4.2.5出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交

审议的议案进行表决。

4.2.6 发生本规则第 3.2.5 条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

第三节 债券持有人会议决议的生效

4.3.1 债券持有人会议对下列属于本规则第2.2条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

- a. 拟同意第三方承担本次债券清偿义务；
- b. 发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；
- c. 发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本次债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；
- d. 拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；
- e. 拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本次债券全部未偿本息；
- f. 拟修改债券募集说明书、本规则相关约定以直接或间接实现本款第a至e项目的；
- g. 拟修改本规则关于债券持有人会议权限范围的相关约定；

4.3.2 除本规则第4.3.1条约定的重大事项外，债券持有人会议对本规则第2.2条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。本规则另有约定的，从其约定。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到本规则第4.1.1条约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的三分之一以上同意即可生效。

4.3.3 债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义

务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照本规则提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

4.3.4 债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

4.3.5 债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

4.3.6 债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

（五）债券持有人会议的会后事项与决议落实

5.1 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

（一）债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

（二）出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本次未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

（三）会议议程；

（四）债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持

有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第3.2.3条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

（五）表决程序（如为分批次表决）；

（六）每项议案的表决情况及表决结果；

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本次债券债权债务关系终止后的5年。

债券持有人有权申请查阅其持有本次债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

5.2 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

（一）债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

（二）出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

（三）各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；

（四）其他需要公告的重要事项。

5.3 按照本规则约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

5.4债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担，或者由受托管理人依据与债券持有人的约定先行垫付，债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照本规则第4.1.7条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

（六）特别约定

第一节 关于表决机制的特别约定

6.1.1因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额10%以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影

响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

第二节 简化程序

6.2.1发生本规则第2.2条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，本规则另有约定的从其约定：

- a. 发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；
- b. 发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本次债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10 %的；
- c. 债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；
- d. 债券募集说明书、本规则、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；
- e. 受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为第4.3.2条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为第4.3.1条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意议案内容的；
- f. 全部未偿还债券份额的持有人数量□（同一管理人持有的数个账户合并计算）不超过4名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议；

6.2.2发生本规则第6.2.1条a项至c项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起5个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本次债券未偿还份额10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适

用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照本规则第4.3.2条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

6.2.3发生本规则第6.2.1条d项至f项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前3个交易日或者非现场会议召开日前2个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照本规则第四章、第五章的约定执行。

（七）附则

7.1本规则自本次债券发行完毕之日起生效。

7.2依据本规则约定程序对本规则部分约定进行变更或者补充的，变更或补充的规则与本规则共同构成对全体债券持有人具有同等效力的约定。

7.3本规则的相关约定如与债券募集说明书的相关约定存在不一致或冲突的，以债券募集说明书的约定为准；如与债券受托管理协议或其他约定存在不一致或冲突的，除相关内容已于债券募集说明书中明确约定并披露以外，均以本规则的约定为准。

7.4对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持有人会议产生的纠纷，应当向受托管理人住所地法院提起诉讼。

7.5本规则约定的“以上”“以内”包含本数，“超过”不包含本数。

第十三节 债券受托管理人

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意安信证券作为本次债券的债券受托管理人，且视作同意发行人与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了本次债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于发行人与安信证券的办公场所。

一、债券受托管理人基本情况

根据发行人与安信证券签署的《债券受托管理协议》，安信证券受聘担任本次债券的受托管理人。

本次债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人的基本情况

名称：安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

法定代表人：黄炎勋

联系人：方园

联系电话：86-755-82825310

传真：86-10-66581721

二、《债券受托管理协议》主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》（本节以下简称“本协议”）的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。如无特别说明，下文中甲方指发行人，即济宁市市中区城建投资有限公司，乙方指受托管理人，即安信证券股份有限公司。本次公司债券指发行人发行的总额不超过人民币240,000万

元的“济宁市市中区城建投资有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券”。本期公司债券指按照募集说明书约定的采用分期发行（如有）的本次公司债券的每一期。

（一）定义及解释

1.1 除本协议另有约定外，募集说明书中的定义与解释均适用于本协议。

1.2 本次债券指济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券。

1.3 本期债券指本次债券项下任一期债券。如本次债券未分期发行，则本期债券指本次债券。

1.4 债券持有人指通过认购、交易、受让、继承或以其他合法方式持有本次债券之投资者。

1.5 债券持有人会议指本期债券的债券持有人按照《济宁市市中区城建投资有限公司公司债券债券持有人会议规则》（以下简称“债券持有人会议规则”）召开之债券持有人会议。

（二）受托管理事项

2.1 为维护本次债券全体债券持有人的权益，甲方聘任乙方作为本次债券的受托管理人，并同意接受乙方的监督。乙方接受全体债券持有人的委托，行使受托管理职责。

2.2 在本期债券存续期内，乙方应当勤勉尽责，根据相关法律法规、部门规章、行政规范性文件与自律规则（以下合称“法律、法规和规则”）的规定以及募集说明书、本协议及债券持有人会议规则的约定，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

乙方依据本协议的约定与债券持有人会议的有效决议，履行受托管理职责的法律后果由全体债券持有人承担。个别债券持有人在受托管理人履行相关职责前向受托管理人书面明示自行行使相关权利的，受托管理人的相关履职行为不对其产生约束力。乙方若接受个别债券持有人单独主张权利的，在代为履行其权利主张时，不得与本协议、募集说明书和债券持有人会议有效决议内容发生冲突。法律、法规和规则另有规定，募集说明书、本协议或者债券持有人会议决议另有约定的除外。

2.3 乙方作为本期债券全体债券持有人的代理人处理本期债券的相关事务，维护债券持有人的利益。本期债券存续期间乙方的代理事项约定如下：

2.3.1 按照本期债券的债券持有人会议规则召集和主持债券持有人会议；

2.3.2 代表债券持有人与发行人保持日常的联络；

2.3.3 根据债券持有人会议的授权，作为债券持有人的代表与发行人谈判协商与本期债券相关的事项；

2.3.4 若存在抵/质押资产，且符合抵/质押资产处置触发条件的情况下，经债券持有人会议决议通过后，代表债券持有人处置抵/质押资产，并在必要时按照本期债券主管机关的要求向其备案；

2.3.5 若存在保证担保，按照相关担保协议的约定在符合要求保证人清偿的情况下，经债券持有人会议决议通过后，代表债券持有人要求保证人承担保证责任，并在必要时按照本期债券主管机关的要求向其备案；

2.3.6 经债券持有人会议决议通过后，代理本期债券债券持有人就本期债券事宜参与诉讼或发行人破产重整、清算、和解程序，因此产生的费用由持有本期债券未偿还份额的债券持有人按照其持有本期债券未偿还份额的比例承担（涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例），乙方无垫付义务；

2.3.7 本期债券存续期间内，受托管理人同意代理的经债券持有人会议授权的其他事项。

受托管理人的代理事项以本协议明确约定为限，且前述代理事项仅为受托管理人代理全体债券持有人之事项范围，单个债券持有人委托乙方代理个别债券事务不属于本协议的代理事项范围。

2.4 任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本期债券，即视为同意乙方作为本期债券的受托管理人，且视为同意并接受本协议项下的相关约定，并受本协议之约束。

（三）甲方的权利和义务

3.1 甲方应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

3.2 甲方应当设立募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转。甲方应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定，如甲方拟变更募集资金的用途，应当按照法律法规的规定或募集说明书、募集资金三方监管协议的约定履行相应程序。

本期债券募集资金约定用于偿还有息债务的，甲方使用募集资金时应当书面告知乙方。

3.3 本期债券存续期内，甲方应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3.4 本期债券存续期内，发生以下任何事项，甲方应当在 2 个交易日内书面通知乙方，并根据乙方要求持续书面通知事件进展和结果：

- （一）甲方名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- （二）甲方变更财务报告审计机构、资信评级机构；
- （三）甲方三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- （四）甲方法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- （五）甲方控股股东或者实际控制人变更；
- （六）甲方发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；
- （七）甲方发生超过上年末净资产 10%的重大损失；
- （八）甲方放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- （九）甲方股权、经营权涉及被委托管理；
- （十）甲方丧失对重要子公司的实际控制权；
- （十一）甲方或其债券信用评级发生变化，或者本期债券担保情况发生变更；
- （十二）甲方转移债券清偿义务；
- （十三）甲方一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

- （十四）甲方未能清偿到期债务或进行债务重组；
- （十五）甲方涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- （十六）甲方法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- （十七）甲方涉及重大诉讼、仲裁事项；
- （十八）甲方出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- （十九）甲方分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；
- （二十）甲方涉及需要说明的市场传闻；
- （二十一）甲方未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；
- （二十二）甲方违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响；
- （二十三）募集说明书约定或甲方承诺的其他应当披露事项；
- （二十四）甲方拟变更债券募集说明书的约定；
- （二十五）甲方拟修改债券持有人会议规则；
- （二十六）甲方拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- （二十七）其他可能影响甲方偿债能力或债券持有人权益的事项。

就上述事件通知乙方同时，甲方应就该等事项是否影响本期债券本息安全向乙方作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。触发信息披露义务的，甲方应当按照相关规定及时披露上述事项及后续进展。

甲方的控股股东或者实际控制人对重大事项的发生、进展产生较大影响的，甲方知晓后应当及时书面告知乙方，并配合乙方履行相应职责。

3.5 甲方应当协助乙方在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

3.6 债券持有人会议审议议案需要甲方推进落实的，甲方应当出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就会议决议的落实安排发表明确意见。甲方单方面拒绝出席债券持有人会议的，不影响债券持有人会议的召开和表决。甲方意见不影响债券持有人会议决议的效力。

甲方及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券投资者披露相关安排。

3.7 甲方在本期债券存续期间，应当履行如下债券信用风险管理义务：

（一）制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；

（二）提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；

（三）内外部增信机制、偿债保障措施等发生重大变化的，甲方应当及时书面告知乙方；

（四）采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置债券违约风险事件；

（五）配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作。

3.8 预计不能偿还本期债券时，甲方应当及时告知乙方，按照乙方要求追加偿债保障措施，履行募集说明书和本协议约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施。

甲方承诺本次债券的偿债资金主要来源于甲方合并报表范围主体的货币资金。本次债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%；在本期债券每次回售资金（如有）发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

乙方依法申请法定机关采取财产保全措施的，甲方应当配合乙方办理。

财产保全措施所需相应担保的提供方式可包括但不限于：申请人提供物的担保或现金担保；第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；专业担保公司提供信用担保；申请人自身信用。

因追加偿债保障措施、采取财产保全措施等措施而产生的相关费用以及受托管理人代表债券持有人采取上述行动所产生的费用由甲方承担。甲方拒绝承担或不能承担上述全部费用时，则根据募集说明书的约定，未承担部分由持有本期债券未偿还份额的债券持有人按照其持有本期债券未偿还份额的比例（涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例）先行承担，然后由受托管理人代债券持有人向甲方追偿。

3.9 甲方无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知乙方和债券持有人。

后续偿债措施可包括但不限于：部分偿付及其安排、全部偿付措施及其实现期限、由增信机构（如有）或者其他机构代为偿付的安排、重组或者破产的安排。

甲方出现募集说明书约定的其他违约事件的，应当及时整改并按照募集说明书约定承担相应责任。

3.10 甲方成立金融机构债权人委员会的，应当协助乙方加入其中，并及时向乙方告知有关信息。

3.11 甲方应当对乙方履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。甲方应当指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通。该人员发生变更的，甲方应当在 3 个交易日內通知乙方。

甲方指定人员：尹庆健

职务：融资部部长

联系方式：0537-6772737

3.12 受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

3.13 在本期债券存续期内，甲方应尽最大合理努力维持债券挂牌转让。

甲方及其关联方交易甲方发行公司债券的，应当及时书面告知乙方。

3.14 甲方应当根据本协议第 4.18 条的约定向乙方支付本期债券受托管理报酬和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。

乙方因参加债券持有人会议、申请财产保全、实现担保物权、提起诉讼或仲裁、参与债务重组、参与破产清算等受托管理履职行为所产生的相关费用由甲方承担。甲方暂时无法承担的，由持有本期债券未偿还份额的债券持有人垫付（按照其持有本期债券未偿还份额计算垫付比例；涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例），垫付方有权向甲方进行追偿。

3.15 甲方应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。如存在违反或可能违反约定的投资者权益保护条款的，甲方应当及时采取救济措施并书面告知乙方。

（四）乙方的职责、权利和义务

4.1 乙方应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，配备充足的具备履职能力的专业人员，对甲方履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。乙方为履行受托管理职责，有权每年代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.2 乙方应当通过多种方式和渠道持续关注甲方和增信机构的资信状况、担保物状况、内外部增信机制、投资者权益保护机制及偿债保障措施的有效性与实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（一）就本协议第 3.4 条约定的情形，列席甲方和增信机构的内部有权机构的决策会议，或获取相关会议纪要；

（二）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（三）每年调取甲方、增信机构银行征信记录；

（四）每年对甲方和增信机构进行现场检查；

（五）每年约见甲方或者增信机构进行谈话；

（六）每年对担保物（如有）进行现场检查，关注担保物状况；

（七）每年查询相关网站系统或进行实地走访，了解甲方及增信机构的诉讼仲裁、处罚处分、诚信信息、媒体报道等内容；

（八）每年结合募集说明书约定的投资者权益保护机制（如有），检查投资者保护条款的执行状况。

涉及具体事由的，乙方可以不限于固定频率对甲方与增信机构进行核查。涉及增信机构的，甲方应当给予乙方必要的支持。

4.3 乙方应当对甲方专项账户募集资金的接收、存储、划转进行监督。在本期债券存续期内，乙方应当每年检查甲方募集资金的使用情况是否符合相关规定并与募集说明书约定一致，募集资金按约定使用完毕的除外。

乙方应当至少在本期债券每次本息兑付日前 20 个工作日，了解甲方的偿债资金准备情况与资金到位情况。

4.4 乙方应当督促甲方在募集说明书中披露本协议的主要内容与债券持有人会议规则全文，并应当通过上海证券交易所网站，向债券投资者披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券投资者披露的重大事项。

4.5 乙方应当每年对甲方进行回访，监督甲方对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，按规定出具受托管理事务报告。

4.6 出现本协议第 3.4 条情形的，在知道或应当知道该等情形之日起 5 个工作日内，乙方应当问询甲方或者增信机构，要求甲方或者增信机构解释说明，提供相关证据、文件和资料，并披露临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，乙方应当召集债券持有人会议。

4.7 乙方应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

4.8 乙方应当在债券存续期内持续督促甲方履行信息披露义务。乙方应当关注甲方的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

4.9 乙方预计甲方不能偿还本期债券时，应当要求甲方追加偿债保障措施，督促甲方履行募集说明书和本协议约定投资者权益保护机制与偿债保障措施，或按照本协议约定的担保提供方式依法申请法定机关采取财产保全措施。

因追加偿债保障措施、采取财产保全措施等措施而产生的相关费用以及受托管理人代表债券持有人采取上述行动所产生的费用由甲方承担。甲方拒绝承担或不能承担上述全部费用时，则根据募集说明书的约定，未承担部分由持有本期债券未偿还份额的债券持有人按照其持有本期债券未偿还份额的比例（涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例）先行承担，然后由受托管理人代债券持有人向甲方追偿。

4.10 本期债券存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务。

4.11 甲方为本期债券设定担保的，乙方应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

4.12 甲方不能偿还本期债券时，乙方应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和承诺。甲方不能按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件影响发行人按时兑付债券本息的，乙方可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼、仲裁或者破产等法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

乙方要求甲方追加担保的，担保物因形势变化发生价值减损或灭失导致无法覆盖违约债券本息的，乙方可以要求再次追加担保。

因追加担保等措施而产生的相关费用以及受托管理人代表债券持有人采取上述行动所产生的费用由甲方承担。甲方拒绝承担或不能承担上述全部费用时，则根据募集说明书的约定，未承担部分由持有本期债券未偿还份额的债券持有人按照其持有本期债券未偿还份额的比例（涉及多期债券的，则由持有未偿还份额的债券持有人按照其持有未偿还份额占所涉及多期债券合计未偿还份额的比例）先行承担，然后由受托管理人代债券持有人向甲方追偿。

4.13 甲方成立金融机构债权人委员会的，乙方有权接受全部或部分债券持有人的委托参加金融机构债权人委员会会议，维护本期债券持有人权益。

4.14 乙方对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.15 乙方应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债权债务关系终止后五年。

4.16 除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

- （一）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （二）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

乙方应当督促甲方履行募集说明书的承诺与投资者权益保护约定。

如甲方违反募集说明书“投资者保护机制”相关承诺要求且未能在其约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，甲方应于收到要求后的次日立即采取救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解。

4.17 在本期债券存续期内，乙方不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

乙方在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.18 乙方就本次债券不收取受托管理报酬。

乙方为履行受托管理职责发生的额外费用根据本协议第三条、第四条相关约定由相应主体承担。

（五）受托管理事务报告

5.1 受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

5.2 乙方应当建立对甲方的定期跟踪机制，监督甲方对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前披露上一年度的受托管理事务报告。

前款约定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

（一）乙方履行职责情况；

（二）甲方的经营与财务状况；

（三）甲方募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况；

（四）内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；

（五）甲方偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；

（六）甲方在募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）；

（七）债券持有人会议召开的情况；

（八）偿债能力和意愿分析；

（九）与甲方偿债能力和增信措施有关的其他情况及乙方采取的应对措施。

5.3 公司债券存续期内，出现以下情形的，乙方在知道或应当知道该等情形之日起 5 个工作日内披露临时受托管理事务报告：

- （一）乙方与甲方发生利益冲突的；
- （二）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的；
- （三）发现甲方及其关联方交易其发行的公司债券；
- （四）出现第 3.4 条情形的；
- （五）出现其他可能影响甲方偿债能力或债券持有人权益的事项。

乙方发现甲方提供材料不真实、不准确、不完整的，或者拒绝配合受托管理工作的，且经提醒后仍拒绝补充、纠正，导致乙方无法履行受托管理职责，乙方可以披露临时受托管理事务报告。

临时受托管理事务报告应当说明上述情形的具体情况、可能产生的影响、乙方已采取或者拟采取的应对措施（如有）等。

（六）利益冲突的风险防范机制

6.1 下列事项构成本协议第 5.3 条所述之利益冲突：

- 6.1.1 甲乙双方存在股权关系或交叉持股的情形；
- 6.1.2 在甲方发生本协议第 10.2 条所述的违约情形下，乙方正在为甲方提供相关金融服务（不含受托管理），且该金融服务的提供将影响乙方为债券持有人利益行事的立场；
- 6.1.3 在甲方发生本协议第 10.2 条所述的违约情形下，乙方系本期债券持有人；
- 6.1.4 在甲方发生本协议第 10.2 条所述的违约情形下，乙方已经成为甲方除本次债券以外的债权人，且该项债务甲方存在较大的违约可能性；
- 6.1.5 法律、法规和法则规定的其他利益冲突情形；
- 6.1.6 其他甲乙双方存在的可能影响本次债券持有人利益的情形。

甲方发现与乙方发生利益冲突的，应当及时书面告知乙方。

6.2 乙方不得为本期债券提供担保，且乙方承诺，其与甲方发生的任何交易或者其对甲方采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.3 甲乙双方发生本协议第 6.1 条所述利益冲突时，应当采取如下措施：

- 6.3.1 甲乙双方应按照本协议第 6.1 条的约定在预计发生利益冲突前 5 个交易日至发生利益冲突后 5 个交易日内召集债券持有人会议商议变更本次债券受托管理人

事宜。在甲乙双方发生利益冲突后，乙方仍应履行本次债券受托管理人的义务直至变更本次债券受托管理人。

6.3.2 就可能存在或者发生利益冲突的事项，甲乙双方应尽量避免损害本次债券持有人利益，若甲乙双方未按照本协议第 6.3.1 条的约定召集债券持有人会议，并对债券持有人利益造成损害的，甲乙双方都应承担相应的法律责任。

6.3.3 受托管理人应按照中国证券监督管理委员会、中国证券业协会和证券交易所的有关规定向有关部门与机构报告上述情况。

（七）受托管理人的变更

7.1 在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （一）乙方未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；
- （二）乙方停业、解散、破产或依法被撤销；
- （三）乙方提出书面辞职；
- （四）乙方不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

7.2 债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘乙方的，自甲方和新的受托管理人签订的受托管理协议生效之日，新任受托管理人承接乙方在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

7.3 乙方应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

7.4 乙方在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与甲方签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除乙方在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（八）陈述与保证

8.1 甲方保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确：

- （一）甲方是一家按照中国法律合法注册并有效存续的有限责任公司；

（二）甲方签署和履行本协议已经得到甲方内部必要的授权，并且没有违反适用于甲方的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反甲方的公司章程的规定以及甲方与第三方签订的任何合同或者协议的约定。

8.2 乙方保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确；

（一）乙方是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（二）乙方具备担任本期债券受托管理人的资格，且就乙方所知，并不存在任何情形导致或者可能导致乙方丧失该资格；

（三）乙方签署和履行本协议已经得到乙方内部必要的授权，并且没有违反适用于乙方的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反乙方的公司章程以及乙方与第三方签订的任何合同或者协议的约定。

（九）不可抗力

9.1 不可抗力事件是指双方在签署本协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

9.2 在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致本协议的目标无法实现，则本协议提前终止。

（十）违约责任

10.1 本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则的规定及募集说明书、本协议的约定追究违约方的违约责任。

10.2 以下事件构成本期债券项下的违约事件：

10.2.1 发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额还本付息，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

10.2.2 发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

10.2.3 本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

10.2.4 发行人违反本募集说明书关于交叉保护的约定且未按债券持有人要求落实负面救济措施的。

10.2.5 发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按债券持有人要求落实负面救济措施的。

10.2.6 发行人被法院裁定受理破产申请的。

10.3 如果本协议项下的违约事件发生，受托管理人可根据债券持有人会议决议，书面通知发行人要求采取如下事项：

10.3.1 发行人对本次债券加速清偿；

10.3.2 发行人采取补救措施；

10.3.3 受托管理人依法采取任何可行的法律救济方式；

10.3.3 债券持有人会议决议同意的其他措施。

10.4 甲方违反募集说明书约定可能导致债券持有人遭受损失的，相应违约情形与违约责任在募集说明书中约定。

发行人违反本协议约定给受托管理人造成损失的，还应向受托管理人承担赔偿责任。

（十一）法律适用和争议解决

11.1 本协议适用于中国法律并依其解释。

11.2 本协议项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，向本期债券的交易所在地上海地区有管辖权的法院提起诉讼。

11.3 当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

（十二）协议的生效、变更及终止

12.1 本协议于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章或合同专用章后，自本次债券（分期发行则为首期债券）发行完成之日起生效。

12.2 除非法律、法规和规则另有规定，本协议的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。本协议于本期债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为本协议之不可分割的组成部分，与本协议具有同等效力。

12.3 在下列情况下，本协议终止：

12.3.1 发行人按照本协议、募集说明书的约定，处置完毕本次债券本息偿付事务；

12.3.2 经本次债券债券持有人会议决议更换受托管理人；

12.3.3 出现法律、法规和规则或本协议约定的受托管理人无法履行代理人义务的情形；

12.3.4 本次债券未能发行或发行未能完成。

（十三）通知

13.1 在任何情况下，本协议所要求的任何通知可以经专人递交，亦可以通过邮局挂号方式或者快递服务，或者传真发送到本协议双方指定的以下地址。

甲方通讯地址：市中区太白东路 64 号（市中区财政局）

甲方收件人：尹庆健

甲方传真：0537-2167100

乙方通讯地址：广东省深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层,28 层 A02 单元

乙方收件人：方园

乙方传真：0755-82825550

13.2 任何一方的上述通讯地址、收件人和传真号码发生变更的，应当在该变更发生日起 3 个交易日内通知另一方。

13.3 通知被视为有效送达日期按如下方法确定：

（一）以专人递交的通知，应当于专人递交之日为有效送达日期；

（二）以邮局挂号或者快递服务发送的通知，应当于收件回执所示日期为有效送达日期；

（三）以传真发出的通知，应当于传真成功发送之日后的第 1 个交易日为有效送达日期。

13.4 如果收到债券持有人依据本协议约定发给甲方的通知或要求，乙方应在收到通知或要求后 2 个交易日内按本协议约定的方式将该通知或要求转发给甲方。

（十四）附则

14.1 本协议对甲乙双方均有约束力。未经对方书面同意，任何一方不得转让其在本协议中的权利或义务。

14.2 本协议中如有一项或多项条款在任何方面根据任何适用法律是不合法、无效或不可执行的，且不影响到本协议整体效力的，则本协议的其他条款仍应完全有效并应当被执行。

14.3 本协议正本一式陆份，甲方、乙方各执贰份，其余贰份由乙方保存，供报送有关部门。各份均具有同等法律效力。

第十四节 发行有关机构

（一）发行人：济宁市市中区城建投资有限公司

法定代表人：李永厚

住所：市中区太白东路 64 号（市中区财政局）

联系人：尹庆健

电话：0537-6772737

传真：0537-2167100

邮编：272000

（二）主承销商、债券受托管理人：安信证券股份有限公司

法定代表人：黄炎勋

住所：广东省深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层,28 层 A02 单元

办公地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层

联系人：方园

电话：0755-82825551

传真：0755-82825550

邮编：518026

（三）律师事务所：山东德衡律师事务所

负责人：姜保良

住所：山东省青岛市市南区香港中路 2 号海航万邦中心 34 层

律师：韩瑜、杨帆

电话：0532-83896009

邮编：266000

（四）会计师事务所：中审亚太会计师事务所

住所：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层

执行事务合伙人：王增明

联系人：解乐、赵建华

联系电话：0531-86976886

传真：010-51716767

邮编：100086

（五）担保人：任兴集团有限公司

住所：济宁市光河路 105 号(任城区财政局)

联系地址：济宁市光河路 105 号（任城区财政局）

法定代表人：李凡红

联系人：史永腾

电话：0537-6772737

（六）申请挂牌转让的证券交易场所：上海证券交易所

负责人：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮编：200120

（七）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：聂燕

住所：上海市浦东新区杨高南路 188 号

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮编：200120

（八）募集资金专项账户开户银行：济宁银行股份有限公司市中支行

住所：山东省济宁市任城区古槐路 58 号

负责人：赵建洪

联系人：郭宁

联系地址：山东省济宁市任城区古槐路 58 号

电话：0537-2215697

（九）发行人与主承销商、证券服务机构及相关人员的股权关系及其他重大利害关系

截至募集说明书签署之日，发行人与发行人聘请的与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第十五节 发行人、主承销商、证券服务机构及相关人员声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，
本公司符合非公开发行公司债券的条件。

法定代表人：_____

李永厚

济宁市市中区城建投资有限公司

年 月 日

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事会全体成员：

李永厚

刘波

朱坚文

尹庆健

徐金龙

济宁市市中区城建投资有限公司

年 月 日

发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事会全体成员：

高尚锋

王超群

王小美

济宁市市中区城建投资有限公司

年 月 日

发行人全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

高级管理人员：

李永厚

宋政

济宁市市中区城建投资有限公司

年 月 日

主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目组负责人及成员（签字）：

方 园

陈 聪

法定代表人或其授权代表（签字）：

廖笑非

安信证券股份有限公司

年 月 日

受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、主承销商及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间，因拒不履行、延迟履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目组负责人及成员（签字）：

方 园

陈 聪

法定代表人或其授权代表（签字）：

廖笑非

安信证券股份有限公司

年 月 日

律师声明

本所及签字的律师已阅读本募集说明书，确认本募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在本募集说明书中引用的法律意见书内容无异议，确认本募集说明书不致因引用的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师：_____

韩瑜

杨帆

负责人：_____

姜保良

山东德衡律师事务所

年 月 日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：_____

解乐 赵建华

负责人：_____

王增明

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

第十六节 备案文件

一、备查文件

(一) 发行人 2019 年、2020 年经审计的财务报告及 2021 年 1-9 月未经审计的财务报告

(二) 主承销商出具的核查意见

(三) 法律意见书

(四) 债券持有人会议规则

(五) 债券受托管理协议

(六) 相关有权机构关于本期债券发行的核准文件

二、查阅地点

投资者可以自公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

发行人：济宁市市中区城建投资有限公司

联系人：尹庆健

电话：0537-6772737

传真：0537-2167100

主承销商：安信证券股份有限公司

联系人：方园

电话：0755-82825551

传真：0755-82825550

附件一：

**济宁市市中区城建投资有限公司 2022 年面向专业投资者
非公开发行公司债券（第二期）网下利率询价及申购申请表**

重要声明			
<p>填表前请仔细阅读募集说明书及填表说明。</p> <p>本表一经申购人完整填写，且由其经办人或其他有权人员签字并加盖单位公章或经授权的业务章，传真至簿记管理人后，即构成申购人发出的、对申购人具有法律约束力的要约。</p> <p>申购人承诺并保证其将根据簿记管理人确定的配售数量按时完成缴款。</p>			
基本信息			
机构名称			
营业执照注册号		法定代表人	
经办人姓名		传真号码	
办公电话		移动电话	
证券账户名称（上海）		证券账户号码（上海）	
利率询价及申购信息（询价利率区间【】% - 【】%）			
申购利率（%）	申购金额（万元）（非累计）	获配总量不超最终发行量的比例要求（如有）	
重要提示：			
<p>本期为非累计申购，单一利率最低申购额为1000万元整，超过1000万的为1000万的整数倍。如申购有比例限制则在该申购申请表中注明，否则视为无比例限制。</p> <p>参与网下询价的专业机构投资者，请将此表填妥签字并加盖单位公章或经授权的业务章后，于2022年【】月【】日14: 00-17: 00连同有效的企业法人营业执照（副本）复印件或其他有效的法人资格证明文件复印件传真或邮件发送至簿记管理人处。</p> <p>申购传真: 010-83321453、83321457，咨询电话: 010-83321497，申购邮箱: DCM@essence.com.cn。</p>			
申购人在此承诺：			

<p>1、申购人以上填写内容真实、有效、完整，未经与发行人及簿记管理人协商一致本认购申请表不可撤销，申购单的送达时间以簿记室传真显示时间为准；</p> <p>2、申购人的申购资格、本期申购行为及本期申购资金来源符合有关法律、法规以及中国证监会的有关规定及其他适用于自身的相关法定或合同约定要求，已就此取得所有必要的内外部批准，并将在认购本期债券后依法办理必要的手续；</p> <p>3、申购人在此承诺接受发行人与簿记管理人制定的本期网下发行申购规则；申购人同意簿记管理人有权依据网下利率询价及申购申请表的申购金额最终确定其具体配售金额，并接受簿记管理人所确定的最终配售结果和相关费用的安排；</p> <p>4、申购人理解并接受，如果其获得配售，则有义务按照《配售缴款通知书》或《网下认购协议》规定的时间、金额和方式，将认购款足额划至簿记管理人通知的划款账户。如果申购人违反此义务，簿记管理人有权处置该违约申购人订单项下的全部债券，同时，本申购人同意就逾时未划部分按每日万分之五的比例向簿记管理人支付违约金，并赔偿簿记管理人和主承销商由此遭受的损失；</p> <p>5、申购人确认，本次申购资金无直接或者间接来自于发行人及其利益相关方，或配合发行人以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，直接或通过其他利益相关方向接受发行人提供财务资助等行为。</p> <p>6、申购人理解并接受，如果遇不可抗力、监管机构要求或其他可能对本期发行造成重大不利影响的情况，在经与主管机关协商后，发行人及簿记管理人有权暂停或终止本期发行；</p> <p>7、申购人理解并确认，自身不属于发行人的董事、监事、高级管理人员、持股比例超过5%的股东及其他关联方等任何一种情形。如是，请打勾确认所属类别：</p> <p> <input type="checkbox"/> 发行人的董事、监事、高级管理人员</p> <p> <input type="checkbox"/> 持股比例超过5%的股东</p> <p> <input type="checkbox"/> 发行人的其他关联方</p> <p>8、申购人承诺遵循独立、客观、诚信的原则进行合理报价，不存在协商报价、故意压低或抬高利率、违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。</p> <p>9、申购人已阅知《专业投资者确认函》（附件二），并确认自身属于（ ）类投资者（请填写附件二中投资者类型对应的字母）；</p> <p>若投资者类型属于B或D，并拟将主要资产投向单一债券的，请打勾确认最终投资者是否为符合基金业协会标准规定的专业投资者。（ ）是（ ）否</p> <p>10、申购人已详细、完整阅读《债券市场专业投资者风险揭示书》（附件三），已知悉本期债券的投资风险并具备承担该风险的能力；</p> <p>11、申购人理解并接受，簿记管理人有权视需要要求申购人提供相关资质证明文件，包括但不限于加盖公章的营业执照、以及监管部门要求能够证明申购人为专业投资者的相关证明；簿记管理人有权视需要要求申购人提供部门公章或业务专用章的授权书。（如申购人未按要求提供相关文件，簿记管理人有权认定其申购无效。）</p> <p>经办人或其他有权人员签字：</p> <p style="text-align: right;">（单位盖章）</p> <p style="text-align: right;">年 月 日</p>

附件二：专业投资者确认函（以下内容不用传真至簿记管理人处，但应被视为本发行方案不可分割的部分，填表前请仔细阅读，并将下方投资者类型前的对应字母填入《网下利率询价及申购申请表》中）

根据《公司债券发行与交易管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》（2017年修订）之规定，请确认本机构的投资者类型，并将下方投资者类型前的对应字母填入《网下利率询价及申购申请表》中：

（A）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人；

（B）上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金；（如拟将主要资产投向单一债券，请同时阅读下方备注项）

（C）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，专业境外机构投资者（QFII）、人民币专业境外机构投资者（RQFII）；

（D）同时符合下列条件的法人或者其他组织：

- 1、最近1年末净资产不低于2000万元；
- 2、最近1年末金融资产不低于1000万元；
- 3、具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。（如为合伙企业拟将主要资产投向单一债券，请同时阅读下方备注项）；

（E）同时符合下列条件的个人：

- 1、申购前20个交易日名下金融资产日均不低于500万元，或者最近3年个人年均收入不低于50万元；
- 2、具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有2年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于第一项规定的专业投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。（金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。）；

（F）中国证监会认可的其他专业投资者。请说明具体类型并附上相关证明文件（如有）。

备注：如为以上B或D类投资者，并拟将主要资产投向单一债券，根据穿透原则核查最终投资者是否为符合基金业协会标准所规定的专业投资者，并在《网下利率询价及申购申请表》中勾选相应栏位。

附件三：债券市场专业投资者风险揭示书（以下内容不用传真至簿记管理人处，但应被视为本申请表不可分割的部分，填表前请仔细阅读）

尊敬的投资者：

为使贵公司更好地了解投资公司债券的相关风险，根据交易所关于债券市场投资者适当性管理的有关规定，本公司特为您（贵公司）提供此份风险揭示书，请认真详细阅读，关注以下风险。

贵公司在参与公司债券的认购和交易前，应当仔细核对自身是否具备专业投资者资格，充分了解公司债券的特点及风险，审慎评估自身的经济状况和财务能力，考虑是否适合参与。具体包括：

一、债券投资具有信用风险、市场风险、流动性风险、放大交易风险、标准券欠库风险、政策风险及其他各类风险。

二、投资者应当根据自身的财务状况、实际需求、风险承受能力，以及内部制度（若为机构），审慎决定参与债券认购和交易。

三、债券发行人无法按期还本付息的风险。如果投资者购买或持有资信评级较低或无资信评级的信用债，将面临显著的信用风险。

四、由于市场环境或供求关系等因素导致的债券价格波动的风险。

五、投资者在短期内无法以合理价格买入或卖出债券，从而遭受损失的风险。

六、投资者利用现券和回购两个品种进行债券投资的放大操作，从而放大投资损失的风险。

七、投资者在回购期间需要保证回购标准券足额。如果回购期间债券价格下跌，标准券折算率相应下调，融资方面临标准券欠库风险。融资方需要及时补充质押券避免标准券不足。

八、由于国家法律、法规、政策、交易所规则的变化、修改等原因，可能会对投资者的交易产生不利影响，甚至造成经济损失。

特别提示：

本《风险揭示书》的提示事项仅为列举性质，未能详尽列明债券认购和交易的所有风险。贵公司在参与债券认购和交易前，应认真阅读本风险揭示书、债券募集说明书以及交易所相关业务规则，确认已知晓并理解风险揭示书的全部内容，并做好风险评估与财务安排，确定自身有足够的风险承受能力，并自行承担参与认购和交易的相应风险，避免因参与债券认购和交易而遭受难以承受的损失。

附件四：

填表说明：（以下内容不需传真至簿记管理人处，但应被视为本发行公告不可分割的部分，填表前请仔细阅读）

- 1、票面利率应在询价利率区间内由低到高填写，最小变动单位为0.01%；
- 2、询价利率可不连续；
- 3、每个申购利率上的申购金额不得少于1000万元（含1000万元），超过1000万元的必须是1000万元的整数倍；
- 4、每一申购利率对应的申购金额是当最终确定的票面利率不低于该申购利率时，投资者的新增的投资需求，每一标位单独统计，不累计；
- 5、有关票面利率和申购金额的限制规定，请参阅发行公告相关内容；
- 6、票面利率及申购金额填写示例（声明：本示例数据为虚设，不含任何暗示，请投资者根据自己的判断填写）。

假设本期债券票面利率的询价区间为4.30% - 4.60%。某投资者拟在不同票面利率分别申购不同的金额，其可做出如下填写：

申购利率（%）	申购金额（万元）（非累计）	获配总量不超最终发行量的比例要求（如有）
4.30%	2,000	20%
4.40%	4,000	
4.50%	7,000	
4.60%	10,000	
—	—	—

上述报价的含义如下：

- ◆当最终确定的票面利率高于或等于 4.60%时，新增有效申购金额为 10,000 万元，有效申购总额为 23,000 万元；
- ◆当最终确定的票面利率低于 4.60%，但高于或等于 4.50%时，新增有效申购金额为 7,000 万元，有效申购总额为 13,000 万元；
- ◆当最终确定的票面利率低于 4.50%，但高于或等于 4.40%时，新增有效申购金额为 4,000 万元，有效申购总额为 6,000 万元；
- ◆当最终确定的票面利率低于 4.40%，但高于或等于 4.30%时，新增有效申购金额为 2,000 万元，有效申购总额为 2,000 万元；
- ◆当最终确定的票面利率低于 4.30%时，该询价要约无效；
- ◆最终获配总量不超过本期债券最终发行总量的 20%。

7、参与网下利率询价的专业投资者请将此表填妥签字并加盖单位公章或经授权的业务章后传真或邮件发送至簿记管理人处。

8、投资者须通过以下传真号码以传真或邮件方式参与本期网下利率询价。传真：010-83321453、010-83321457；电话：010-83321497；邮箱：DCM@essence.com.cn。