

济源投资集团有限公司
2022 年度第二期中期票据
募集说明书

发行人：	济源投资集团有限公司
牵头主承销商：	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商：	交通银行股份有限公司
注册额度：	人民币 15 亿元
本期基础发行金额：	人民币 2 亿元
本期发行金额上限：	人民币 5 亿元
本期发行期限：	2+1 年
受托管理人：	无
担保情况：	无担保
存续期管理机构：	交通银行股份有限公司

发行人：济源投资集团有限公司

牵头主承销商及簿记管理人：中信建投证券股份有限公司



联席主承销商及存续期管理机构：交通银行股份有限公司



二零二二年五月

声明与承诺

本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本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。

董事会已批准本募集说明书。企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、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、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本企业发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

重要提示	5
一、发行人主体提示:	5
二、发行条款提示:	6
三、投资人保护机制相关提示:	6
第一章释义	8
第二章风险提示及说明	10
一、本期债务融资工具的投资风险	10
二、与发行人有关的风险	10
第三章发行条款	23
一、发行条款	23
二、发行安排:	25
第四章募集资金运用	27
一、募集资金用途	27
二、发行人承诺	27
三、偿债资金来源及保障措施	28
四、募集资金专项使用账户	30
第五章发行人基本情况	32
一、发行人基本情况	32
二、发行人历史沿革及股本变动	34
三、发行人股东和实际控制人	36
四、发行人独立性情况	37
五、发行人重要权益投资情况	38
六、发行人组织机构设置、公司治理情况及内部控制体系	45
七、发行人员人员情况	52
八、发行人业务范围、经营模式及发展规划	57
九、发行人在建工程和未来投资计划	80
十、发行人未来发展战略	83
十一、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况	84
十二、其他情况说明	92
第六章发行人的主要财务状况	98
一、财务报表编制	98
二、发行人财务数据及主要财务指标	102
三、有息债务情况	171
四、关联交易情况	178
五、或有事项	182
六、资产限制用途情况	183
七、衍生产品情况	184
八、直接债务融资计划	185
九、发行人重大资产重组情况	185
第七章发行人信用状况	186

第八章增信情况	188
第九章税项	189
第十章信息披露安排	190
一、中期票据发行前的信息披露.....	190
二、中期票据存续期内重大事项的信息披露.....	190
三、中期票据存续期内定期信息披露.....	192
四、中期票据兑付信息披露.....	192
第十一章持有人会议机制.....	194
一、持有人会议的目的与效力.....	194
二、持有人会议的召开情形.....	194
三、持有人会议的召集.....	195
四、持有人会议参会机构.....	197
五、持有人会议的表决和决议.....	198
六、其他	199
第十二章受托管理人机制.....	201
第十三章投资人保护条款.....	202
第十四章违约、风险情形及处置.....	203
一、违约事件	203
二、违约责任	203
三、偿付风险	203
四、发行人义务	203
五、发行人应急预案.....	204
六、风险及违约处置基本原则.....	204
七、处置措施（如有）	204
八、不可抗力	204
九、争议解决机制.....	205
十、弃权	205
第十五章发行有关机构.....	206
一、发行人	206
二、主承销商	206
三、律师事务所	206
四、审计机构	207
五、托管人	207
六、集中簿记建档系统技术支持机构.....	207
第十六章备查文件	209
一、备查文件	209
二、文件查询地址.....	209
附注：本募集说明书所用指标计算公式.....	211

重要提示

一、发行人主体提示：

(一) 核心风险提示

经营风险：发行人的盈利能力与经济周期有着较为明显的相关性，城市基础设施的投资规模及运营收益水平、销售商品的经营收益水平和租赁产业的收益水平都受到经济周期影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对发行人效益产生影响。如果国家整体经济增长出现放缓或衰退的情况，相关行业企业的盈利能力可能会出现下降，将可能对发行人的经营产生负面影响，进而影响发行人的整体经营和可持续发展。

财务风险：发行人所处的城市基础设施建设、商品销售、租赁等行业多为资金密集型行业，需要大量的资本支出，发行人的外部募集资金来源主要为国内银行贷款和发行债券。随着债务规模的增加，发行人财务费用支出有所增加。同时，近年来发行人整体盈利能力有明显的波动性，而未来国内经济形势仍面临较大不确定性，这将对发行人的基础设施建设项目代建、商品销售、租赁等业务形成较大影响，市场环境的变化将加剧发行人盈利能力波动，限制企业盈利能力提高，进而影响发行人的偿债能力。

应收款项回收风险：最近三年及一期末，发行人应收款项（应收账款、其他应收款）分别为 848,568.78 万元、892,735.28 万元、662,778.34 万元和 706,159.75 万元，占当期流动资产比重分别为 56.01%、53.77%、46.32% 和 47.24%，占比较高。截至 2022 年 3 月末，发行人应收账款主要为应收济源市财政局款项，金额为 66,720.50 万元，账龄为 5 年以上，该笔款项账龄较长且金额较大，为应收政府部门的土地回购款。发行人其他应收款主要系应收济源市投资公司 223,831.30 万元。发行人应收款项占总资产比例比较高，未来一旦资金回流异常、地域发展滞缓或外部经济形势发生重大变化，造成发行人应收款项无法正常回收，将对发行人正常业务和经营性现金流入产生不利影响，从而影响发行人盈利能力及偿债能力。

(二) 情形提示

最近一年以来，发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）及 MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

涉及 MQ.7（重要事项）如下：

1、发行人 2022 年 1-3 月净利润为 -14,563.47 万元，2021 年度净利润为 2,705.90 万元，发行人 2022 年一季度报表新出现亏损。发行人 2022 年 1-3 月净利润出现亏损主要系发行人工程施工业务暂未确认收入，且同期财务费用较高。未来发行人将通过提高工程施工业务回款力度，缩短建设周期，降低期间费用等多项措施提升净利润。

相关信息已在本募集说明书“第六章发行人的主要财务状况”中进行披露。

二、发行条款提示

本期中期票据的期限为 3 年期，附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。发行人调整票面利率选择权即“发行人有权决定在本期中期票据存续期的第 2 年末调整本期中期票据后 1 年的票面利率”。投资者回售选择权即“发行人做出关于是否调整本期中期票据票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期中期票据按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期中期票据”。

三、投资人保护机制相关提示：

1、持有人会议机制：本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90】% 的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人者同意而生效的情况下，个别投资人者虽不同意但已受生效特别议案的约束，变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款等自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性。

2、受托管理机制

本期债券未设置受托管理机制。

3、投资人保护条款

本期债券未设置投资人保护条款。

4、违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1. 将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。
2. 重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。
3. 发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、济源投资集团：	指济源投资集团有限公司
募集说明书：	指《济源投资集团有限公司2022年度第二期中期票据募集说明书》
本期中期票据：	指济源投资集团有限公司2022年度第二期中期票据
本次发行：	指本期中期票据的发行
我国、中国：	指中华人民共和国
交易商协会：	指中国银行间市场交易商协会
银行间市场：	指全国银行间债券市场
牵头主承销商：	指中信建投证券股份有限公司
联席主承销商：	指交通银行股份有限公司
簿记管理人：	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由中信建投证券股份有限公司担任
簿记建档：	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
北金所：	指北京金融资产交易所有限公司
上海清算所	银行间市场清算所股份有限公司
工作日：	指中国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日和休息日）
余额包销：	指主承销商按照承销协议的规定，在承销期结束时，将售后剩余的本期中期票据全部自行购入的方式
承销协议：	指发行人与主承销商签署的《济源投资集团有限公司非金融企业债务融资工具承销协议》
元：	指人民币元
最近三年及一期：	指2019年度、2020年度和2021年度及2022年1-3月
最近三年及一期末：	指2019年末、2020年末和2021年末及2022年3月末

最近三年：	指2019年度、2020年度和2021年度
最近一期	指2022年1-3月
市国资委：	指济源市人民政府国有资产监督管理委员会
济源建投	指河南省济源市建设投资有限公司
国开基金	指国开发展基金有限公司
农发基金	指中国农发重点建设基金有限公司

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期中期票据，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。本期中期票据依法发行后，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，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

一、本期债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、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务融资工具在银行间市场上市后本期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力、现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人有关的风险

(一) 财务风险

1、应收款项回收风险

最近三年及一期末，发行人应收款项（应收账款、其他应收款）分别为 848,568.78 万元、892,735.28 万元、662,778.34 万元和 706,159.75 万元，占当期流动资产比重分别为 56.01%、53.77%、46.32% 和 47.24%，占比较高。截至 2022 年 3 月末，发行人应收账款主要为应收济源市财政局款项，金额 66,720.50 万元，账龄为 5 年以上，该笔款项账龄较长且金额较大，为应收政府部门的土地回购款。发行人其他应收款主要系应收济源市投资公司款项 223,831.30 万元。发行人应收款项占总资产比例比较高，未来一旦资金回流异常、地域发展滞缓或外部经济形势发生重大变化，造成发行人应收款项无法正常回收，将对发行人正常业务和经营性现金流入产生不利影响，从而影响发行人盈利能力及偿债能力。

2、短期偿债压力较大风险

截至 2022 年 3 月末，发行人有息债务余额为 1,463,124.64 万元，其中短期借款余额为 303,450.00 万元，短期应付债券为 113,934.79 万元，一年内到期的非流动负债为 217,251.36 万元。尽管公司目前资产负债率水平适中，未来随着公司建设项目的继续推进，其债务短期规模预计仍将保持增长，因此公司未来的短期外部融资压力和债务偿付压力也将继续增加。

3、有息债务较高风险

最近三年及一期末，发行人有息债务分别为 983,657.31 万元、1,126,545.58 万元、1,351,510.63 万元和 1,463,124.64 万元，同期发行人财务费用分别为 50,509.42 万元、65,930.13 万元、56,535.25 万元和 14,871.60 万元。最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 57.15%、60.33%、61.76% 和 63.28%，由于发行人承担的基础设施项目建设投入资金量大，建设周期长，融资需求大，发行人有息负债余额增长较快。随着在建、拟建项目的陆续开工，发行人未来几年融资规模还将继续扩大，加之长期债务的陆续到期，发行人将面临一定的债务偿

还压力。

4、受限资产较大风险

截至 2022 年 3 月末，发行人受限资产期末账面价值为 414,236.03 万元，受限资产占发行人同期总资产和净资产的比例分别为 14.75% 和 40.15%。受限资产主要为融资过程中形成的投资性房地产和存货抵押、贷款保证金、承兑汇票保证金及定期存单质押。发行人目前经营状况良好，信用资质优良，但若发行人因阶段性流动性不足导致未能按时、足额偿付相应债务，受限资产可能对发行人流动性及开展正常经营活动造成进一步的负面影响，进而影响本次中期票据的偿付。

5、对外担保较大风险

截至 2022 年 3 月末，发行人及合并报表范围内子公司对外担保余额为 87,319.29 万元，占净资产比重为 8.46%，被担保方为济源市水利建设投资有限责任公司、济源市公路工程有限公司、河南豫光金铅集团有限责任公司、济源市城投建设发展有限公司和济源市公路工程有限公司等济源市国有企业，主体信用较好，但未来若被担保单位出现还款困难，发行人将面临一定的代偿风险。

6、盈利能力较弱风险

发行人作为济源市市委、市政府重大专项建设平台，发行人总资产回报率较低。2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人净利润分别为 602.15 万元、-2,539.85 万元、2,705.90 万元和-14,563.47 万元，而对应的资产总额分别为 2,369,525.76 万元、2,550,742.70 万元、2,735,461.83 万元和 2,809,103.05 万元，相应平均总资产回报率分别为 2.59%、2.86%、2.42% 和-0.62%¹，与发行人较大的资产规模相比，发行人的盈利能力较弱。若发行人未能改善盈利能力，可能会对发行人的偿债能力造成一定影响。

7、未来资本支出较大风险

¹ 2022 年 1-3 月发行人平均总资产回报率为年化数据。

公司主要职能是承接市委市政府重大专项建设任务，投资经营的项目以基础设施建设和公共事业运营、园区产业投资、土地置业和棚改、智慧城市建设为主，前期资金投入量较大，建设周期较长，资金回笼周期相对较长。公司每年的投资量较大，存在资本性支出较大的风险。

8、经营性现金流下降风险

2019 至 2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 96,234.92 万元、77,577.41 万元、-4,308.04 万元及 2,306.26 万元，最近三年发行人经营性现金流呈下降趋势。发行人主要负责济源市的基础设施建设工程，资金支付压力及项目往来款较大，且发行人部分项目回款依赖于项目委托方的现金流状况，若未来项目回款不及时，可能导致发行人持续的经营性现金净流出，对发行人正常经营活动及债务的偿还产生不利影响。

9、政府补贴收入不确定风险

2019 至 2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人政府补贴收入分别为 39,658.76 万元、16,271.51 万元、606.49 万元和 1.75 万元，政府补贴能在经营运作、债务结构、流动性改善等多方面提供助力，从而增强发行人的偿债能力。虽然发行人作为济源产城融合示范区国有资产监督管理局下属的企业，能得到政府的大力支持，但未来补贴收入仍然存在一定的不确定性。

10、资产流动性较弱的风险

截至 2022 年 3 月末，公司账面存货余额为 485,232.40 万元，合计占当期末流动资产的比重为 32.46%。存货主要为待开发土地和项目开发成本，发行人资产中存货占比较高，整体资产流动性较弱。

11、净利润存在大幅下降风险

2019 至 2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人净利润分别为 602.15 万元、-2,539.85 万元、2,705.90 万元和-14,563.47 万元，而公司收到财政补贴分别为 39,658.76 万元、16,271.51 万元、606.49 万元和 1.75 万元。发行人利润来源对财政补贴依赖度较高，若未来发行人无法获得相对稳定的财政补贴，发行人净利润

润存在大幅下降的可能，从而对发行人偿债能力产生不利影响。

12、公允价值变动风险

截至 2022 年 3 月末，发行人持有河南豫光金铅股份有限公司股票 75,152,132.00 股，价值为 4.08 亿元，发行人以公允价值进行后续计量，公允价值的确定依据为资产负债表日股票价格，该部分资产存在公允价值变动的风险。

13、公益性资产的处置和变现风险

截至 2022 年 3 月末，发行人资产中公益性资产账面价值为 329,412.32 万元，规模较大，占总资产的比例为 11.73%，占比较高。公益性资产主要为林地，公益性资产存在处置和变现的风险。

14、存货余额较大的风险

最近三年及一期末，发行人存货期末余额分别为 476,865.17 万元、469,282.62 万元、478,999.18 万元和 485,232.40 万元，占总资产的比例分别为 20.12%、18.40%、17.51% 和 17.27%。主要为待开发土地和开发成本。报告期内存货余额较大，若未来发行人存货继续增加，而没有形成相关收入，将对发行人未来经营活动产生重大不利影响。发行人待开发土地以评估价值入账，存在价值变动的风险。

15、项目回款风险

截至本募集说明书签署之日，发行人保障房项目未收到政府全部回款。发行人将继续积极与政府沟通，争取尽快回款。若债券存续期内回款仍无法落实，发行人将面临一定的流动性风险。

16、小额贷款违约和借款回收的风险

截至 2022 年 3 月末，公司期末贷款余额为 19,837.15 万元，贷款对象主要为自然人和济源市民营企业，且部分企业被列入失信被执行人名单，存在贷款违约风险。发行人利息收入中包含对济源市国资局下属平台公司（济源市交通投资集团有限公司、济源市水利建设投资有限责任公司等）借款的利息收入，虽

然借款主体信用较好，借款均能按时还本付息，但若未来经营状况下滑，将出现一定的借款收回风险。

17、经营性现金流对债务的保障能力较弱风险

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别是 96,234.92 万元、77,577.41 万元、-4,308.04 万元和 2,306.26 万元。发行人的经营活动现金流量净额逐年呈下降趋势，对债务保障能力较弱，依靠经营活动现金流偿还债务面临一定的风险。

18、所有者权益下降的风险

最近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 1,015,306.71 万元、1,011,971.17 万元、1,046,170.55 万元和 1,031,599.58 万元，较为稳定。若发行人所有者权益持续下降，可能对发行人的偿债能力造成一定影响。

19、公司经营活动产生的现金流量净额对往来款依赖较大风险

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 96,234.92 万元、77,577.41 万元、-4,308.04 万元和 2,306.26 万元，其中报告期内收到的其他与经营活动有关的现金分别为 473,002.44 万元、713,047.25 万元、643,588.02 万元和 609,043.17 万元，主要为往来及暂借款。发行人经营活动产生的现金流量净额为正主要依赖于往来及暂借款，存在一定的不稳定性，可能会对发行人偿债能力造成一定影响。

20、母弱子强风险

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人母公司营业收入分别为 581.47 万元、949.71 万元、2,097.99 万元和 97.18 万元，占同期合并口径营业收入的比例分别为 0.54%、0.74%、1.44% 和 1.64%，整体处于较低水平。发行人目前业务模式稳定，母公司对子公司的经营、决策有较强的控制力，但若未来发行人内部治理结构发生重大变化或发行人实际控制人济源产城融合示范区国有资产监督管理局对企业结构进行重大调整，可能会对发行人的盈利能力、债务偿付水平产生一定影响。

21、可用授信额度较少风险

截至 2022 年 3 月末，发行人共获得银行贷款的授信额度为 867,273.00 万元，已使用授信额度 808,273.00 万元，尚未使用的授信额度为 59,000.00 万元，存在可用授信余额较少的情况。发行人目前与多家银行保持着长期的合作关系，融资渠道相对畅通，若未来发行人融资渠道受阻，或将对发行人的经营状况和偿债能力产生一定不利影响。

22、担保代偿风险

发行人子公司济源融资担保有限责任公司开展融资担保业务，担保对象主要为济源市当地小微企业。若被担保人资信情况恶化，相关借款可能会由发行人子公司进行代偿，存在一定的代偿风险。截至 2022 年 1 月末，发行人子公司济源融资担保有限责任公司因未履行其为济源市世纪电器有限公司 475.44 万元银行贷款的担保代偿责任而被列为失信被执行人，放款机构济源农商行、借款人济源市世纪电器有限公司正在协商偿还该笔借款，该事项为暂时性事项，预计不会对发行人及其子公司正常开展业务产生不良影响。

（二）经营风险

1、经济周期风险

发行人所处的城市基础设施建设行业和保障性住房建设行业是关系到国计民生的基础性产业，该等行业通常受到政府的统一规划和管理，地区人口、经济发展、财政实力及政府支持力度等因素对行业影响较大，因此该等行业的投资规模及运营收益水平与经济周期具有明显的关联性。由于发行人自身对于基础设施代建业务和保障房代建业务的控制力较弱，如果出现经济增长速度放缓、停滞或衰退，导致政府对基础设施和保障性住房的投资力度下降，将可能造成发行人业务规模萎缩，经营效益下降，现金流减少，从而影响本次债券的兑付。

2、建设施工和工程管理风险

发行人负责济源市的基础设施建设，安全施工是正常运营的前提条件，也是公司取得经济利益的重要保障。公司在建工程数量较多，存在建设施工和工

程管理的风险。施工过程中涉及若干安全风险，可能导致塌方、火灾、爆炸及其他导致人员伤亡、财产损失、环境损害、作业中断等危险情况发生。一旦公司建设施工和工程管理出现问题，特别是安全生产措施执行不到位，将给公司的生产带来一定风险，影响企业正常的生产经营，因此应关注公司建设施工和工程管理风险。

3、资产划转风险

发行人经营涉及城市基础设施建设、小额贷款业务、销商品业务、租赁业务、人才房售楼业务等多个领域，由不同的子公司负责经营，如果发生国有资产划转，会导致公司的业务结构和盈利能力发生变动，发行人存在资产划转风险。

4、土地价格波动风险

发行人主营业务中，工程施工业务、人才房售楼业务等多个板块均与土地价格有着密切的关系。如果土地价格出现大幅波动，可能导致发行人盈利能力受到冲击，影响发行人的偿债能力。

5、合同定价风险

在公司运营中，工程施工业务、人才房售楼业务、销售商品等板块涉及与政府签订代建协议，与上下游企业签订供销合同等。签订的各类合同不排除会遇到市场变化和价格变更的情况，如果遇到市场波动，合同中签订的价格可能低于市场价格，影响项目的投资收益，进而影响偿债能力。

6、合同履约风险

在工程项目建设过程中，公司需要签订多种合同，只有这些合同按时履行，才能保证项目的顺利进行。与此同时，工程项目建设过程中还存在很多不确定因素，例如：设计变更、自然气候变化、资金不到位等，这些因素会为合同能否如约履行带来不确定性。如果发行人不能及时控制或者控制不当，可能会面临无法按时履约的风险。

7、产业政策限制风险

城市基础设施建设行业长期以来受到国家政策的大力支持。2008 年政府开始实施以扩大内需、稳增长为主要目标的经济刺激计划，基础设施建设成为国家投资的主要方向，大规模资金的注入使基建行业进入快速扩张阶段。2015 年，为缓解经济增速放缓带来的不利影响，政府大幅缩减政府核准投资项目范围、大幅放宽民间投资市场准入，释放政策红利为基建行业发展保驾护航。但在国民经济发展的不同阶段和不同形势下，国家和地方产业政策会作出相应的调整。若未来国家减少对城市基础设施建设行业的扶持政策，甚至进行政策限制，将对发行人的主营业务造成较大影响，进而使公司面对经营业绩下滑的风险。

8、行业特有风险

发行人承担的城市基础设施项目建设周期较长，项目建设期间，不可抗拒的自然灾害、安全生产事故和突发状况等对均有可能对工程进度以及施工质量造成较大影响，从而可能导致项目延迟交付、进展中断等情形，并增加建设成本。此外，土地价格上升、原材料价格波动及劳动力成本上涨等因素都可能导致总成本上升，从而影响项目的建设计划。

9、筹资风险

发行人目前处于高速扩张阶段，近几年及未来几年的项目投资力度和资金需求量大，筹资压力也较大。如果外部融资环境、内部经营业绩发生不利变化，公司的筹资能力可能有所减弱，影响投资项目的建设进度，进而对企业未来项目投资回收产生不利影响。

10、业务持续性风险

发行人的安置房建设业务、人才房销售业务受国家棚户区改造等相关政策的影响较大，未来业务持续性存在一定不确定性。发行人的济源职业教育中心高职中职校区 PPP 项目、七号信箱小镇、地下停车场指挥部截至 2020 年末尚处于建设期，未实现收益，经过测算，即使未来上述自营项目实现收益，盈利能力也较低，对发行人的利润贡献程度有限。若未来发行人的安置房建设业务、

人才房销售业务不能持续开展，自营项目的收益达不到预期测算水平，将会对发行人的盈利能力造成不利影响，从而降低发行人的偿债能力。

11、项目建设风险

发行人承建的工程项目建设周期较长，项目建设期间，不可抗拒的自然灾害、意外事故和突发状况等均有可能对工程进度以及施工质量造成较大影响，从而可能导致项目延迟交付、进展中断等情形，并增加建设成本，从而影响项目的建设计划。

12、工程委托方支付能力较弱风险

发行人的工程委托方主要是济源地区的各市政建设部门，工程委托支付能力与地方区域经济和地方政府的财政能力有关。目前发行人部分完工或在建项目尚未完成回款，如果济源市的经济发展和地方财力出现不利变动，工程委托方支付能力弱化，将对发行人工程结算和经营情况产生影响。

13、工程委托方债务负担较重风险

发行人的业务范围集中在济源市。发行人的经济效益、资金回流、财政补贴收入等均与济源市的经济发展水平及财政收支状况有着密切的联系，如果济源市发展受到重大不利因素影响，或者当地政府出现严重的债务负担，将对发行人的正常经营及偿债能力造成不利影响。

14、部分在建项目建设时间超期风险

发行人主营业务工程施工工业务中的部分安置房项目、基础设施建设项目和自营在建工程项目均已超过合同约定的建设期限，主要原因是相关建设项目的配套设施尚未完工，发行人正在加紧建设，争取早日完工，若发行人在建项目持续超期，可能会影响发行人工程施工工业务收入，抑或可能引起法律纠纷，将对发行人的正常经营及偿债能力造成不利影响。

(三) 管理风险

1、公司治理风险

发行人已经建立了健全的公司治理结构和内部控制制度，但随着国家经济体制改革的不断深化，资本市场监管力度的不断加强以及发行人发展规模的不断扩大，如果发行人不能根据该等变化进一步健全、完善和调整管理模式及制度，其持续发展可能会受到影响。

2、人力资源与持续经营风险

发行人资产和业务规模的高速扩张对其人员配置和资源调配提出了更高的要求。发行人已采取各种措施提高现有人员业务素质、加大人才引进力度，培养了一大批经验丰富的业务骨干，但发行人在高速发展过程中仍有可能面临人力资源不足和风险控制难度加大的困难。若发行人的人员配置和组织模式无法与资产和业务发展规模匹配，将会引发相应的经营和管理风险，影响发行人的持续经营。

3、项目管理风险

随着济源地区基础设施建设、棚改项目的持续推进，发行人开工项目逐渐增多，对发行人统筹管理、资金安排调度、工程进度管理、质量监督等方面均提出了较高要求，给发行人带来了一定的项目管理风险。

4、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人的控股股东和实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局。发行人根据相关法律规定，分设董事会、监事会和管理层，形成了决策、监督和执行相分离的管理体系。但如果未来公司出现高级管理人员身体健康、失去联系或重大违规、违法行为等突发事件，将导致现有的公司治理结构发生变化，影响公司的正常运作。

5、下属子公司管理风险

发行人存在多个下属子公司的日常经营管理、多类型的相关投资决策及内部风险控制等，此类多元化的管理可能给发行人带来多方面经营管理问题。若发行人未能有效地贯彻内部控制管理制度，未能对子公司进行有效的管理，导致相关业务未能顺利开展，可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

(四) 政策风险

1、宏观和地区政策风险

发行人从事的部分业务关系民生，具有一定的公益性，对外部政策环境依赖度较高，国家宏观经济政策和地区政策的调整可能会影响公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对公司的经营环境和业绩产生不利影响。

2、产业政策风险

国家宏观调控政策、土地政策及市财政补贴政策的变动均会对发行人收入和利润产生重要的影响，国家的固定资产投资、环境保护、城市规划、土地利用、城市建设投融资政策、地方政府支持政策调整等方面的变化将会在一定程度上影响发行人的正常经营活动。

3、补贴政策不确定性风险

发行人目前缺乏市场化的经营性业务，基础设施建设项目投资规模大，但自身盈利能力较弱，因此政府的财政投入和补贴收入是公司持续经营和盈利的有效补充，但未来国家对财政补贴政策的调整、济源市政府的财政收支状况均可能导致财政补贴规模大幅波动，从而对公司盈利能力产生一定影响。

4、基础设施建设政策变化风险

发行人作为地方政府授权的国有资产投资经营主体，其主营业务主要由土地整理开发与基础设施建设业务组成，受政府相关政策影响较大，若未来政府相关的基础设施建设政策发生不利变化，将对发行人的生产经营产生不利影响。

5、地方债务政策变化风险

发行人主营业务包括基础设施建设、贸易和租赁等业务，受地方政府政策影响较大。自 2013 年 8 月国家审计署组织全国审计机关对政府性债务进行摸底排查开始，政府性债务政策逐渐趋紧。2014 年 10 月，财政部发布《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》，部署各地清理存量债务，甄别政府债务，并要求地方政府及时将政府存量债务分类纳入预算管理。受此影响，未来地方政府债务政策充满不确定性，将在一定程度上影响发行人的发展，存在地方政府债务政策变化风险。

6、土地政策变化风险

近年来，我国对于土地相关业务监管日趋严谨，有关主管部门相继颁布《土地储备管理办法》（国土资发[2007]277 号）、《关于加强土地储备与融资管理的通知》（国资发[2012]162 号）、《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463 号）、《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4 号）等文件，对土地开发及其相关业务进行规范。如果未来政府主管部门对土地开发相关业务的监管思路进行调整或进一步加强监管，可能会对发行人的主营业务带来不确定性。

第三章 发行条款

一、发行条款

中期票据名称：	济源投资集团有限公司2022年度第二期中期票据
发行人全称：	济源投资集团有限公司
牵头主承销商/簿记管理人：	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商/存续期管理机构：	交通银行股份有限公司
受托管理人：	无
待偿还债务融资余额：	截至本募集说明书签署日，发行人待偿还债务融资工具余额60.95亿元
注册通知书文号：	中市协注【2022】MTN186号
注册金额：	人民币壹拾伍亿元整（1,500,000,000.00元）
本期基础发行金额：	人民币贰亿元整（200,000,000.00元）
本期发行金额上限：	人民币伍亿元整（500,000,000.00元）
票据期限：	2+1年
发行人调整票面利率选择权：	发行人有权决定在本期中期票据存续期内的第2年末是否调整本期中期票据后1年的票面利率
发行人调整票面利率公告：	发行人将于本期中期票据第2个年度付息日前的第30个工作日告知投资者是否调整票面利率以及调整幅度
投资者回售选择权：	投资者选择将本期中期票据全部或部分回售给发行人的，须于收到发行人是否调整票面利率通知日期内5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有中期票据并接受上述调整
投资者回售登记期：	投资者选择将本期中期票据全部或部分回售给发行人的，须于发行人告知是否调整票面利率日期内5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有中期票据并接受上述调整
票据面值：	人民币壹佰元（100元）
发行价格：	100元/百元面值
发行价格或利率确定方式：	本期中期票据按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定

票面利率:	本期中期票据采用固定利率方式，由集中簿记建档结果确定。本期中期票据采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计息
发行对象:	全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止的投资者除外）
承销方式:	主承销商余额包销
发行方式:	通过集中簿记建档、集中配售方式发行的方式在银行间市场公开发行
托管方式:	本期中期票据采用实名制记账式，统一在银行间市场清算所股份有限公司登记托管
集中簿记建档系统技术支持机构:	北京金融资产交易所有限公司
中期票据形式:	实名制记账式
公告日:	2022年5月26日-2022年5月27日
发行日:	2022年5月30日-2022年5月31日
起息日:	2022年6月1日
缴款日:	2022年6月1日
债权债务登记日:	2022年6月1日
上市流通日:	2022年6月2日
付息日:	本期中期票据存续期内，每年的6月1日为上一个计息年度的付息日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。
付息方式:	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起兑付
兑付日期:	发行人将于2025年6月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）偿还投资人未选择回售的本期中期票据；若投资者行使回售选择权，则其回售部分中期票据的兑付日为2024年6月1日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息）。
兑付价格:	到期按面值兑付
偿付顺序:	本期中期票据的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他同类型品种的待偿还债务融资工具
担保情况:	本期中期票据不设担保

信用评级机构及信用评级结果:	本期中期票据暂无评级
交易市场:	全国银行间债券市场
税务提示:	根据国家税收法律法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担
适用法律:	本期中期票据所涉及的法律条款均适用中华人民共和国法律
登记和托管机构:	上海清算所

二、发行安排

簿记建档时间: 1、本期中期票据簿记管理人为中信建投证券股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在2022年5月30日14:00:00至2022年5月31日16:15:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《济源投资集团有限公司2022年度第二期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000.00万元（含1,000.00万元），申购金额超过1,000.00万元的必须是1,000.00万元的整数倍

分销安排: 1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）
2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户

缴款和结算安排: 1、缴款时间: 2022年6月1日17:00时前
2、簿记管理人将在2022年6月1日通过集中簿记建档系统发送《济源投资集团有限公司2022年度第二期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等
3、合格的承销商应于缴款日17:00时前，将按簿记管理人的《缴款通知书》中明确的承销额对应的募集资金划《缴款通知书》指定账户

汇款用途: 济源投资集团有限公司2022年度第二期中期票据承销款

收款人名称: 中信建投证券股份有限公司

开户行：中信银行北京酒仙桥支行

账号：7112110182700000107

中国人民银行支付系统号：302100011219

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押

登记托管安排：本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务

上市流通安排：本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2022年6月2日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行

存续期管理机构：交通银行股份有限公司

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

本期中期票据拟募集资金 15 亿元，首期基础发行规模为 2 亿元，发行金额上限为 5 亿元，本期募集资金用于偿还发行人子公司有息债务，具体明细如下：

表：本期募集资金拟偿还有息负债情况

单位：万元、%

序号	借款主体	金融机构	借款金额	借款余额	拟偿还借款余额	借款时间	到期时间	利率	担保情况	借款用途	是否政府一类债务	是否用于公益性项目
1	济源建投	17 济源建投 PPN003	100,000.00	79,000.00	50,000.00	2017-08-18	2022-08-18	7.00	无	偿还到期债务	否	否
	合计				50,000.00							

接上表：

序号	借款主体	金融机构	含权信息	拟用款时间	是否可以提前偿还
1	济源建投	17 济源建投 PPN003	附第3年末投资者回售选择权及附第3年末发行人调整票面利率选择权	2022年8月18日	否

二、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障中期票据持有人的利益，发行人承诺发行本次中期票据所募集的资金用途符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，在本次中期票据债权债务关系成立后，不得变更当期中期票据募集资金用途。发行人承诺本次中期票据所募集资金不会用于房地产开发项目及房地产相关业务，且不用于长期投资。

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地

一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。

发行人将加强本次中期票据募集资金使用的监控。为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用账户，由监管银行对账户进行监管。发行人将配合监管银行按照《监管协议》约定对监管账户进行相应的监管设置；监管银行有权按照《监管协议》约定对监管账户进行监管，包括但不限于有权对监管账户的资金收入和支出情况进行了解和记录，依据《监管协议》对监管账户资金使用进行限制。

济源产城融合示范区国有资产监督管理局及河南省财政厅作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，发行人不承担政府融资职能，自 2015 年 1 月 1 日起新增债务依法不属于地方政府债务。

发行人承诺：本期债务融资工具募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动。

三、偿债资金来源及保障措施

（一）偿债资金来源

本期中期票据偿债资金来源主要为发行人综合经营收入，发行人可变现资产及优良的资信为本期中期票据偿债资金提供进一步的支撑。

1、营业收入

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 106,849.30 万元、129,127.81 万元、146,161.44 万元和 5,908.66 万元。报告期内，发行人各项业务均较为稳定，营收能力良好，且公司的业务板块使其具有较强的获取经营现金流的能力。稳定的经营状况及良好的盈利能力是本期中期票据本息按时偿付的坚实基础。

2、经营性活动现金流

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人经营活动现金流入分别为 563,373.02 万元、787,874.96 万元、708,349.17 万元和 611,777.14 万元，现金流入较为充裕。较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

3、充裕的可变现资产

发行人资产实力雄厚，长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好。截至 2022 年 3 月末，发行人流动资产达到 149.48 亿元，其中货币资金为 26.96 亿元，存货为 48.52 亿元、应收账款为 22.61 亿元。发行人非流动资产为 131.43 亿元，其中长期股权投资为 20.76 亿元，投资性房地产为 13.16 亿元、固定资产为 12.81 亿元、其他权益工具投资为 12.38 亿元。发行人具有一定资产变现能力，若发行人在支付本次债券利息或兑付本次债券本金时出现流动性困难，可以通过在市场上出售可变现资产用于补充资金缺口。

4、畅通的多元化外部融资渠道

目前发行人的融资渠道通畅，不仅获得了多家银行的授信，且拓展了企业直接融资渠道。截至 2022 年 3 月末，发行人所获得各家银行的人民币授信总额为 86.73 亿元。2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流入分别为 508,331.20 万元、719,587.00 万元、829,865.37 万元和 292,040.02 万元。随着政策支持以及公司不断拓宽融资渠道，发行人的筹资活动产生的现金流较为充沛，可以较好地支持到期债务的偿还。此外，截至本募集说明书签署之日，发行人已经成功发行了公司债和定向工具等债权类融资工具，树立了良好的市场形象。如本期中期票据注册发行成功，发行人的融资渠道将进一步得到拓展。

5、发行人行业地位稳固

发行人是济源市重要的城市开发建设主体和资本运营实体，承担济源城市基础设施建设等职能，在济源城市建设领域具有不可替代的地位。自成立以来，发行人陆续承建了许多个城市基础设施建设项目。为加快济源建设步伐，推动城市发展，济源市政府和产城融合示范区管委会致力于将发行人打造成具有强大经济实力和发展能力的基础设施建设骨干企业。此外，基础设施建设行业受政府监管较为严格，初始投资规模较大，因此发行人的主营业务具有很强的区域垄断优势，可获得稳定的垄断收益。同时，发行人所承担的建设项目为济源市的重点项目，具有较高的进入门槛，不易受到现有或潜在竞争对手的威胁，在相应领域具有稳定的业务和收入来源。

(二) 本期中期票据偿付安排

为了充分有效地维护中期票据持有人的利益，发行人为本期中期票据的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等，努力形成一套确保中期票据安全兑付的保障措施。

1、设立专门的偿付工作小组

发行人指定融资管理部负责协调本期中期票据偿付工作，并通过资金计划部在财务预算中落实中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括融资管理部等相关部门，保证本息偿付。

2、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

3、加强本次中期票据募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本次中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次中期票据各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

4、制定并严格执行资金管理计划

本次中期票据发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强发行人的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据中期票据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到期本息的兑付，以充分保障投资者的利益。

(三) 其他保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目、变现优良资产等措施来保证本期中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。

四、募集资金专项使用账户

发行人与交通银行股份有限公司（以下简称“监管银行”）签署《募集资金账户监管协议》（以下简称《监管协议》），发行人将配合监管银行按照《监管协议》约定对监管账户进行相应的监管设置；监管银行有权按照《监管协议》约定对监管账户进行监管，包括但不限于有权对监管账户的资金收入和支出情况进行了解和记录，依据《监管协议》对监管账户资金使用进行限制。该账户仅用于本期债务融资工具募集资金的存放，在本期债券募集资金使用完毕之前，不得接收、存放、划转与其他资金。

监管账户信息如下：

开户行：交通银行济源分行营业部

开户人：济源投资集团有限公司

账号：762115999011000069468

中国人民银行支付系统号：301491000816

发行人承诺，已与银行类承销机构签署资金监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立监管专户或监管账户，并在资金监管协议中约定，本期债务融资工具募集资金单独存放，不与其他债务融资工具募集资金及其他资金混同存放。在本期债务融资工具募集资金使用完毕前，监管专户或监管账户不用于接收、存放、划转其他资金。

发行人承诺，存续期将严格按照发行文件约定用途使用本期债务融资工具募集资金，保证募集资金专款专用，存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，并于变更前报备核查结果。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司注册名称：	济源投资集团有限公司
法定代表人：	陈明亮
注册资本：	100,000 万元
实缴资本：	100,000 万元
成立日期：	2012 年 1 月 5 日
注册地址：	济源市黄河大道 98 号财政局 7 楼
办公地址：	济源市黄河大道 98 号财政局 7 楼
邮政编码：	454650
统一社会信用代码：	914190015885854405
联系电话：	0391-6639359
传真号码：	0391-6639359
经营范围：	许可项目：建设工程施工；旅游业务；河道采砂；保税物流中心经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非融资担保业务；土地整治服务；土地调查评估服务；农业专业及辅助性活动；林业专业及辅助性活动；环境保护监测；公共事业管理服务；城乡市容管理；市政设施管理；商业综合体管理服务；非居住房地产租赁；园区管理服务；养老服务；工程管理服务；建筑材料销售；大数据服务；工业互联网数据服务（除依法经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

发行人承诺，济源产城融合示范区国有资产监督管理局及河南省财政厅作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，公司不承担政府融资职能，自 2015 年 1 月 1 日起新增债务依法不属于地方政府债务。

1、发行人子公司河南省济源市建设投资有限公司存在名股实债情况，济源建投股东中国农发重点建设基金有限公司、国开发展基金有限公司均以现金形式对济源建投进行增资并持有相应股权。根据济源建投与国开基金、农发基金签署的投资协议，国开基金和农发基金可选择股权回购、减资退出、市场化退出等方式退出，并不必然导致产生政府债务。上述投资协议于 2016 年签订，协议中的约定不存在违反行为当时相关法律法规的情形。国开基金和农发基金的投资目前仍以名股实债的形式存在于济源建投的注册资本中。针对上述问题，

济源建投正在与国开基金和农发基金协商，通过济源建投提前偿还基金投资或将基金投资转为债权投资的方式逐步予以整改。除上述提及的情况以外，发行人不存在其他股东以“名股实债”方式违规出资或出资不实的问题。经核实，基金没有用于项目资本金。国开基金和农发基金决定对济源的部分优质中小企业进行投资，鉴于基金对企业信息了解不足，而济源政府和发行人对其情况掌握的较为充分，故发行人受市政府委托，作为国家专项建设基金的承接平台，承担了专项建设基金的资金管理工作。发行人收到款项后，根据约定将资金投资给了由上述基金所确定的中小企业；

2、发行人从事的基础设施建设业务、保障性安居住房建设业务符合国家法律法规要求。发行人通过自营和委托代建模式开展基础设施建设业务，通过委托代建模式开展保障房建设业务，相应的业务模式、会计处理等均合法合规，业务形成的应收项目款和代建款存在相应工程背景，符合国家相关规定。报告期内，发行人不存在土地开发整理业务；

3、发行人所参与的 PPP 项目（济源职业教育中心高职中职校区）已纳入财政部 PPP 项目管理库，业务模式合规，审批手续齐全，符合相关政策规定；发行人业务中不存在政府投资基金、回购其他主体项目和 BT 业务；发行人不存在替政府项目垫资的情形；截至本募集说明书签署之日，发行人存在 1 个在建的政府购买服务模式结算的项目，对象为王屋山水库灌区节水配套改造项目，具体情况如下：

发行人子公司济源市昌通水利开发有限公司于 2017 年 1 月 24 日与济源市水利局签订了《政府购买基础设施服务协议书》，该协议已经过有关政府部门的审批，满足相关法律法规。根据协议约定，政府购买王屋山水库灌区节水配套改造项目的资金来源为济源市财政性资金，已纳入济源市财政预算安排，并提供了必要的财力保障，并将王屋山水库灌区节水配套改造项目的政府购买服务协议期限内逐年纳入未来年度财政预算支出管理，该项目符合合同签订时的法律法规。发行人王屋山水库灌区节水配套改造的政府购买服务项目协议签署日期在 2017 年 5 月之前，财预[2017]87 号文发布以后，发行人未再签署政府购买

服务协议，除此政府购买服务项目外，发行人未开展其他政府购买服务，符合财预〔2017〕87号文和财金〔2018〕23号文等相关政策的要求。

4、发行人存在来自政府的应收账款、其他应收款，该款项系经营业务产生的应收款、安置房款以及往来款，具备真实的业务背景，不存在替政府融资行为，符合国家相关规定；

5、发行人其他非流动资产中存在 379,908.31 万元的林地、林木及房屋建筑物，该部分资产均为济源市政府于 2012 年划拨给发行人的公益性资产。除上述公益性资产外，发行人不存在由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务；

6、发行人不存在为地方政府举借债务或提供担保的情况。

经征询济源市财政局，以上情况属实，发行人经营合法合规，发行人本期债务融资工具不会新增地方政府债务以及政府隐性债务。

二、发行人历史沿革及股本变动

济源投资集团有限公司成立至今的历史沿革如下：

发行人于 2011 年 12 月经济源市人民政府《关于成立济源市投资有限公司的批复》（济政文〔2011〕154 号）批准成立，济源市人民政府授权济源市财政局履行出资人职责，济源市财政局出资 5,000.00 万元，2012 年 1 月 5 日在济源市工商行政管理局注册成立。上述出资已经济源阳光会计师事务所有限公司审验，并于 2012 年 1 月 5 日出具济阳验字〔2012〕001 号验资报告予以验证。公司成立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实际出资金额	占注册资本的比例
济源市财政局	5,000.00	5,000.00	100.00%
合计	5,000.00	5,000.00	100.00%

2014 年 2 月 10 日，发行人股东济源市财政局出具《关于济源市投资有限公司变更经营范围的决定》，同意发行人变更经营范围，由原经营范围变更为：对市政府授权的国有资产经营管理；项目投资；土地开发；工业、农业、林业、水利、旅游、文化产业开发；太阳能电力生产、销售；太阳能光伏设备销售；

太阳能发电系统运营维护服务；建筑材料、塑料制品、有色金属、五金交电、日用百货、机电产品（不含汽车）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2016年3月18日，根据济源市人民政府[2016]4号《济源市人民政府常务会议纪要》、济源市国有资产监督管理局《济源市国有资产监督管理局关于组建济源投资集团有限公司有关事宜情况的批复》(济国资[2016]3号)文、济源市财政局出具《关于济源市投资有限公司股权变更的决定》，发行人股东由济源市财政局变更为济源市国有资产监督管理局。股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实际出资金额	占注册资本的比例
济源市国有资产监督管理局	5,000.00	5,000.00	100.00%
合计	5,000.00	5,000.00	100.00%

2016年9月26日，济源市国有资产监督管理局出具《济源市国有资产监督管理局关于组建济源投资集团有限公司有关事宜情况的批复》(济国资[2016]3号)同意发行人公司名称由“济源市投资有限公司”变更为“济源投资集团有限公司”。

2017年10月18日，济源市国有资产监督管理局出具济国资[2017]7号《关于济源投资集团有限公司变更注册资本和经营范围请示的批复》，公司资本公积转增注册资本95,000.00万元，变更后公司注册资本为100,000.00万元。发行人注册资本由人民币5,000.00万元增加至人民币100,000.00万元，经营范围变更为“为对市政府授权的国有资产经营管理；项目投资、建设、运营管理；土地开发；工业、农业、林业、水利、旅游、文化产业开发；电力生产、销售。(凡涉及许可经营的项目凭许可证经营)”，股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实际出资金额	占注册资本的比例
济源市国有资产监督管理局	100,000.00	100,000.00	100.00%
合计	100,000.00	100,000.00	100.00%

2021年3月18日，根据河南省财政厅、河南省人力资源和社会保障厅、河南省人民政府国有资产监督管理委员会、河南省税务局和中国证券监督管理委员会河南监管局联合发布的豫财企[2020]17号《河南省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》、河南省财政厅出具的豫企财[2020]105号《河南省财政厅关于划转部分国有资本充实社保基金建议方案的批复》、济源产城融合示范区

财政金融局、济源产城融合示范区人力资源和社会保障局及济源产城融合示范区国有资产监督管理局联合出具的济管财金[2020]262 号《关于划转部分国有资本充实社保基金的通知》，发行人股东由济源市国有资产监督管理局变更为济源产城融合示范区国有资产监督管理局和河南省财政厅，济源市产城融合示范区国有资产监督管理局持有 90% 股权，河南省财政厅持有 10%，股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实际出资金额	占注册资本的比例
济源产城融合示范区国有资产监督管理局	90,000.00	90,000.00	90.00%
河南省财政厅	10,000.00	10,000.00	10.00%
合计	100,000.00	100,000.00	100.00%

2022 年 2 月 23 日，发行人经营范围变更为：许可项目：建设工程施工；旅游业；河道采砂；保税物流中心经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非融资担保业务；土地整治服务；土地调查评估服务；农业专业及辅助性活动；林业专业及辅助性活动；环境保护监测；公共事业管理服务；城乡市容管理；市政设施管理；商业综合体管理服务；非居住房地产租赁；园区管理服务；养老服务；工程管理服务；建筑材料销售；大数据服务；工业互联网数据服务（除依法经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至本募集说明书签署日，发行人注册资本为 100,000.00 万元，控股股东为济源产城融合示范区国有资产监督管理局，注册资本及股权结构未发生变化。

三、发行人股东和实际控制人

（一）股权结构

发行人是由济源市人民政府批准成立的国有企业，由济源市人民政府授权，济源产城融合示范区国有资产监督管理局代表国家行使股东权利，对发行人授权经营范围内的国有资产行使出资者职能，因此发行人控股股东和实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局。发行人股权结构图如下：

表：发行人股权结构

单位：万元，%

序号	股东名称	出资额	出资比例
----	------	-----	------

1	济源产城融合示范区国有资产监督管理局	90,000.00	90.00
2	河南省财政厅	10,000.00	10.00
	合计	100,000.00	100.00

(二) 控股股东和实际控制人情况

发行人控股股东和实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局，持股比例为 90%。济源产城融合示范区国有资产监督管理局持有的发行人股份不存在被质押、冻结或其他权属争议的情况。

四、发行人独立性情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营，独立核算，自负盈亏，在业务、人员、资产、财务、机构等方面拥有充分的独立性：

(一) 资产独立

发行人独立拥有相关资产，独立开展经营活动，公司资金、资产和其他相关资源由自身独立控制支配，资产权责明晰。

(二) 机构独立

公司与控股股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所分开，不存在混合经营、合署办公的情况；公司设置了健全的组织机构体系，公司的管理部门与控股股东及其关联企业的内设机构之间没有上下级关系。

(三) 人员独立

根据相关法律及公司制度要求，除上级国有资产监督管理机构同意的情况外，发行人董事、监事和高级管理人员均属专职。发行人拥有良好的劳动、人事、工资管理体系，人员管理具有独立性。

(四) 业务独立

发行人在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能有效支配和使用人、财、物等因素，根据公司具体情况，合理组织和实施公司日常经营活动。

(五) 财务独立

发行人设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算、财务管理体系，拥有独立的财务人员，拥有独立开设的银行账户，依法独立纳税。公司根据经营需要，独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情形，未与

控股股东共用银行账户，控股股东未干预公司会计活动，公司独立运作，独立核算。

五、发行人重要权益投资情况

(一) 权益投资情况

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并报表范围内有 26 家全资子公司和 9 家控股子公司。公司重要子公司详见下表：

表：截至 2022 年 3 月末发行人重要子公司基本情况表

单位：万元

序号	企业名称	子公司类型	注册资本	持股比例	主要经营范围
1	河南省济源市建设投资有限公司	控股子公司	333,973.43	78.17%	基础设施建设与经营
2	济源市济康资产管理有限公司	全资子公司	1,000.00	100.00%	运营管理
3	济源市济康园区服务有限公司	全资子公司	5,000.00	100.00%	维修保洁服务
4	济源市济康科技有限公司	全资子公司	20,000.00	100.00%	计算机技术开发
5	济源市文化旅游开发有限公司	全资子公司	5,000.00	100.00%	文化、旅游产业开发
6	济源融资担保有限责任公司	控股子公司	17,000.00	65.75%	贷款担保
7	济源市金诚拍卖有限公司	全资子公司	200.00	100.00%	资产拍卖
8	济源济康金融控股有限公司	全资子公司	10,000.00	100.00%	股权投资
9	济源市济康育英实业有限公司	控股子公司	2,000.00	99.00%	工程建设
10	河南济云智慧科技有限公司	全资子公司	2,000.00	100.00%	互联网服务

发行人对合并范围内子公司具有实际控制力，对董事会人员任免具有决定权，子公司独立经营，管理层人员任免、资金收支及业务经营子公司具有自主决定权。同时，子公司“三重一大”事项需书面汇报发行人本部，由发行人本部上会决议。

(二) 主要子公司情况

1、河南省济源市建设投资有限公司

河南省济源市建设投资有限公司系发行人控股子公司，于 2001 年 11 月 23 日成立，注册资本 333,973.4341 万元，注册地址为黄河路市财政局 712 房间，

法定代表人常正祥，经营范围为基础设施建设与经营；城市建设项目的投资、建设和经营管理；土地开发；水资源开发；房地产开发；房屋租赁、维护。涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营。

截至 2021 年末，济源建投经审计的资产总额为 2,171,719.17 万元，净资产为 962,157.08 万元；2021 年度实现营业收入 102,721.72 万元，净利润 18,975.91 万元。

截至 2022 年 3 月末，济源建投的资产总额为 2,128,109.57 万元，净资产为 958,343.78 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 1,747.06 万元，净利润-1,456.34 万元。2022 年 1-3 月该公司净利润为负的主要原因是 2022 年 1-3 月济源建投确认收入较少且同期财务费用较高。

2、济源市济康资产管理有限公司

济源市济康资产管理有限公司系发行人全资子公司，于 2013 年 12 月 6 日成立，注册资本 1000 万元，注册地址为济源市黄河大道 98 号财政局 10 楼，法定代表人苗江利，经营范围为资产的运营管理。

截至 2021 年末，济源市济康资产管理有限公司经审计的资产总额为 24,326.96 万元，净资产为 -203.73 万元；2021 年度实现营业收入 560.11 万元，净利润 -387.67 万元。净利润为负的原因是 2021 年度收入规模较小，管理费用和税金及附加的增多导致营业成本增加所致。

截至 2022 年 3 月末，济源市济康资产管理有限公司的资产总额为 24,286.51 万元，净资产为 -290.28 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 33.54 万元，净利润 -86.56 万元。2022 年 1-3 月该公司净利润为负的主要原因是 2022 年 1-3 月收入规模较小，该公司净资产为负的主要原因是济源市济康资产管理有限公司近几年经营持续亏损所致。

3、济源市济康园区服务有限公司

济源市济康园区服务有限公司系发行人控股子公司，于 2012 年 3 月 29 日成立，注册资本 5000 万元，注册地址为济源市文津街 1 号，法定代表人苗江利，经营范围为水、电、暖维修；保洁服务；房屋租赁；日用百货销售；设备租赁。

截至 2021 年末，济源市济康园区服务有限公司经审计的资产总额为 30,889.46 万元，净资产为 4,400.35 万元；2021 年度实现营业收入 290.56 万元，净利润 -1,121.45 万元。该公司主要经营房屋租赁和设备租赁，受疫情影响 2021 年度收入规模较小，建设及运营园区成本较高，导致该公司 2021 年度净利润为负。

截至 2022 年 3 月末，济源市济康园区服务有限公司的资产总额为 32,312.02 万元，净资产为 5,840.16 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 66.17 万元，净利润 -60.19 万元。2022 年 1-3 月该公司净利润为负的主要原因是收入规模较小，建设及运营园区成本较高，导致净利润为负。

4、济源市济康科技有限公司

济源市济康科技有限公司系发行人全资子公司，于 2012 年 3 月 15 日成立，注册资本 20000 万元，注册地址为济源市文津街 1 号，法定代表人苗江利，经营范围为计算机软、硬件的技术开发、技术转让、技术服务；厂房、机电设备租赁；配套基础设施建设服务。

截至 2021 年末，济源市济康科技有限公司经审计的资产总额为 283,480.91 万元，净资产为 137,695.23 万元；2021 年度实现营业收入 33,252.74 万元，净利润 11,140.31 万元。

截至 2022 年 3 月末，济源市济康科技有限公司的资产总额为 282,641.74 万元，净资产为 137,980.19 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 3,811.19 万元，净利润 279.96 万元。

5、济源市文化旅游开发有限公司

济源市文化旅游开发有限公司系发行人全资子公司，于 2011 年 8 月 24 日设立，注册资本 5000 万元，注册地址为济源市天坛北路 50 号，法定代表人张中州，经营范围为文化、旅游产业开发；文化、旅游产业项目的管理；文化、旅游产品的开发；土地开发；工业项目开发；建筑材料销售。

截至 2021 年末，济源市文化旅游开发有限公司经审计的资产总额为 36,172.35 万元，净资产为 4,957.77 万元；2021 年度实现的营业收入 0 万元，净

利润-1.28 万元。营业收入为零的原因是该公司受疫情影响并未开展业务。

截至 2022 年 3 月末，济源市文化旅游开发有限公司的资产总额为 28,204.77 万元，净资产为 4,820.19 万元；实现的营业收入 0 万元，净利润-137.58 万元。2022 年 1-3 月该公司营业收入为零的原因是暂未开展业务所致。

6、济源融资担保有限责任公司

济源融资担保有限责任公司系发行人控股子公司，于 2009 年 11 月 13 日成立，注册资本 17000 万元，注册地址为济源黄河路 98 号，法定代表人成新建，经营范围为贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保；诉讼保全担保，履约担保，符合规定的自有资金投资，融资咨询等中介服务。

截至 2021 年末，济源融资担保有限责任公司经审计的资产总额为 9,928.17 7 万元，净资产为 7,695.61 万元；2021 年度实现营业收入 106.01 万元，净利润 136.31 万元。

截至 2022 年 3 月末，济源融资担保有限责任公司的资产总额为 10,036.63 万元，净资产为 7,751.44 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 49.46 万元，净利润 55.83 万元。

7、济源市金诚拍卖有限公司

济源市金诚拍卖有限公司系发行人全资子公司，于 2012 年 8 月 16 日成立，注册资本 200 万元。注册地址为济源市济源大道东方国际公馆商务楼 A 座 10 楼，经营范围为《拍卖法》允许的有形资产、无形资产拍卖。（以上经营凡涉及法律、法规规定应经审批的，凭相关许可证经营）。

截至 2021 年末，济源市金诚拍卖有限公司经审计的资产总额为 290.20 万元，净资产为 225.88 万元；2021 年度实现营业收入 45.54 万元，净利润 9.43 万元。

截至 2022 年 3 月末，济源市金诚拍卖有限公司的资产总额为 308.19 万元，净资产为 243.56 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 30.38 万元，净利润 17.68 万元。

8、济源市济康育英实业有限公司

济源市济康育英实业有限公司系发行人控股子公司，于 2019 年 1 月 28 日成立，注册资本 2000.00 万元，注册地址为济源市文津街 1 号。经营范围为工程项目的建设、运营、维护；住宿服务；日用百货销售；园林绿化工程施工；物业管理；房屋租赁服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

截至 2021 年末，济源市济康育英实业有限公司经审计的资产总额为 11,555.08 万元，净资产为 1,765.61 万元；2021 年度实现营业收入 1,540.20 万元，净利润 -226.62 万元。2021 年度该公司净利润为负的原因是收入规模较小，公司运营支出较大。

截至 2022 年 3 月末，济源市济康育英实业有限公司的资产总额为 13,399.20 万元，净资产为 1,765.62 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.01 万元。

9、河南济云智慧科技有限公司

河南济云智慧科技有限公司系发行人全资子公司，于 2019 年 4 月 4 日成立，注册资本 2000.00 万元。注册地址为河南省济源市黄河大道西段 516 号虎岭科技大厦四楼，经营范围为互联网接入及相关服务；大数据基础设施建设、运营、维护及技术服务；数据采集、存储、开发、分析；交易运营管理服务和集成服务；智慧城市信息系统开发、建设与运营维护；全市智慧城市重大项目推进；信息技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让及产品开发、销售；基础性信息化项目建设；物联网服务；公共安全技术防范系统安装、运营；会议及展示展览服务；企业策划；设计、制作、发布各类广告。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

截至 2021 年末，河南济云智慧科技有限公司经审计的资产总额为 5,320.10 万元，净资产为 2,957.12 万元；2021 年度实现营业收入 5,415.01 万元，净利润 189.48 万元。

截至 2022 年 3 月末，河南济云智慧科技有限公司的资产总额为 5,426.83 万元，净资产为 3,288.66 万元；2022 年 1-3 月实现营业收入 160.39 万元，净利润 39.04 万元。

(三) 主要参股公司情况

截至 2022 年 3 月末，发行人主要的参股公司情况详见下表：

表： 发行人主要参股公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例
1	河南济康矿业有限公司	5,000.00	50.00
2	济源华能能源销售有限责任公司	2,000.00	49.00
3	济源市城发投资有限公司	6,894.07	30.00
4	河南中兴物流有限公司	12,800.00	49.00
5	河南中济智控工业互联网技术有限公司	2,000.00	49.00
6	济源白银城投资发展有限公司	2,388.00	40.00
7	济源纳米产业园有限公司	392,878.00	49.00
8	济源鑫钰重点产业发展股权投资基金	5,000.00	40.00

1、河南济康矿业有限公司

河南济康矿业有限公司成立于 2019 年 8 月 15 日，注册资本 5,000.00 万元。经营范围为：石料开采、生产加工、销售；仓储服务（不含煤炭、危险化学品）、矿区生态环境治理建设；绿化管理；普通货物道路运输等（法律、法规和国务院决定禁止的项目不得经营、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）。（以上涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 50.00% 股权。

2、济源华能能源销售有限责任公司

济源华能能源销售有限责任公司成立于 2018 年 1 月 25 日，注册资本 2,000.00 万元。经营范围为：电、热、汽能源产品销售；供热、配电设施建设生产运营；热源、热网及配电设施的运行、维护、检修及技术服务；电、热、汽消费信息咨询服务；电力、热力技术开发、节能技术开发。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 49.00% 股权。

3、济源市城发投资有限公司

济源市城发投资有限公司成立于 2016 年 2 月 1 日，注册资本 6,894.07 万元。经营范围为：城市基础设施及配套项目（含一级土地开发）的投资、建设、运营及维护；城市服务性项目（学校、医院等）的投资、建设运营及维护；投资管理。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 30.00% 股权。

4、河南中兴物流有限公司

河南中兴物流有限公司成立于 2016 年 6 月 16 日，注册资本 12,800.00 万元。经营范围为：一般项目：货物中转、货物代理、货运信息配载；集装箱租赁；农副产品、化肥、建材、耐火材料、矿粉(不含煤炭、危险化学品)、有色金属、化工产品（不含易燃易爆易毒化学危险品）销售；道路普通货物运输；货物专用运输（集装箱）；货运站经营（搬运装卸、货运代理）；仓储服务（不含煤炭、不含危险化学品）；国际货物运输代理（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）。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 49.00% 股权。

5、河南中济智控工业互联网技术有限公司

河南中济智控工业互联网技术有限公司成立于 2018 年 12 月 17 日，注册资本 2,000.00 万元。经营范围为：联网、软件与信息技术服务；工业控制系统及装置研发与制造、技术服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 49.00% 股权。

6、济源白银城投资发展有限公司

济源白银城投资发展有限公司成立于 2019 年 12 月 20 日，注册资本 2,388.00 万元。经营范围为：以自有资金从事对房地产投资开发；房屋租赁；珠宝及金银首饰加工销售；合成宝石加工销售；钻石切割；酒店管理；餐饮管理；土石方工程、环保工程施工；供应链管理。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 40.00% 股权。

7、济源纳米产业园有限公司

济源纳米产业园有限公司成立于 2019 年 8 月 16 日，注册资本 392,878.00 万元。经营范围为：科技型中小企业孵化服务；提供孵化场所和共享设施；自有房屋、设备的租赁及管理；物业管理；专业停车场服务；会议、展览展示服务。涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 49.00% 股权。

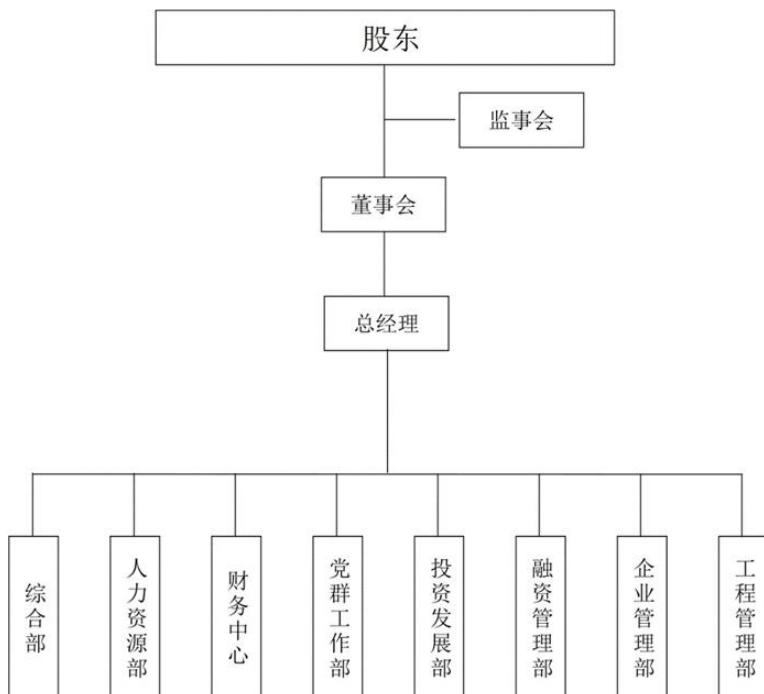
8、济源鑫钰重点产业发展股权投资基金

济源鑫钰重点产业发展股权投资基金（有限合伙）成立于 2021 年 4 月 16 日，注册资本为 5,000.00 万元。经营范围为：一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（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）。截至 2022 年 3 月末，发行人持有其 40.00% 股权。

六、发行人组织机构设置、公司治理情况及内部控制体系

（一）组织机构设置

图：发行人组织结构图



发行人各职能部门职责如下：

1、综合部：负责投资集团整体工作运转协调的研究工作；负责投资集团运转协调工作；文秘管理工作；信息及信息化管理工作；行政后勤管理工作；负责投资集团内控制度建设工作；负责信访应急工作；其他综合管理工作。

2、人力资源部：负责人力资源管理的政策研究工作；负责投资集团人力资源规划和组织机构管理工作；负责投资集团干部管理工作；负责投资集团招聘与配置工作；负责投资集团员工培训与人力资源开发工作；负责投资集团绩效管理工作；负责投资集团薪酬管理工作；负责投资集团员工关系管理；负责专业技术人员管理工作；其他综合管理工作。

3、财务中心：负责集团公司及所属各公司财务管理、对外担保、借款等相关工作，对财务人员和业务实行统一管理。

4、党群工作部：组织开展投资集团党建、群团和企业文化政策研究工作；负责投资集团党群组织建设；负责投资集团党务和群团工作；负责投资集团企业文化建设和精神文明单位创建工作；指导所属子公司党群工作；其他综合管理工作。

5、投资发展部：负责制订和完善集团公司投资工作管理制度；负责研究国有企业改制、PPP 等宏微观政策，协助集团公司有关部门或指导子公司开展业务；负责贯彻落实集团公司党委决策，拟定集团公司的中长期战略发展规划；负责集团公司本部投资项目（含股权投资）的调研、分析和论证工作；协助子公司开展投资项目（含股权投资）前期工作，指导子公司完成投资报告编写工作，并组织上会论证工作；负责集团公司投资项目（含股权投资）的计划编制工作；负责集团公司本部投资项目的资产管理和项目运营工作；负责集团公司本部投资项目（含股权投资）档案管理和日常材料撰写工作；完成领导交办的其它工作及部门之间的协办工作。

6、融资管理部：了解集团公司整体运营情况，熟悉集团公司及主要子公司基本财务情况，关注在建（拟建）项目的实施情况，注意收集和整理各（公司）项目的基础资料，做好融资资料库的整理及保管；组织收集、贯彻执行、研究与融资相关的国家法律、法规、方针、政策及金融信息，并提出与公司融资工作相关的对策和建议，努力降低融资成本；负责与政府相关职能部门、融资机

构协调和衔接，加强各种融资业务的对接；与财务中心协作，对公司短期及较长期的资金需求进行预测，提出相应的风险防控应对措施，确保还本付息工作正常进行；执行公司的融资决策，及时报送融资所需的资料，及时跟进完善，及时解决期间的各种问题，确保审批的时效性；负责公司所有融资项目的成本测算，与融资机构商谈，确立最佳融资方案及融资条件；负责公司融资管理工作，办理贷款发放、贷后检查、抵押、评估等融资相关工作；负责编制集团公司融资情况表，准确掌握每一笔已放款的额度、利率、期限及抵押担保的情况，确保贷款到期及时归还；协同财务中心，科学包装和控制公司的资产负债构成，并做好融资资金的周转到位；积极开拓金融市场，与目标融资机构沟通，建立多元化的企业融资渠道，与各金融机构建立和保持良好的合作关系；负责监督和指导集团参股公司的各种融资业务活动的开展；及时完成领导交办的其他相关工作。

7、企业管理部：制定集团公司各部门及所属各公司年度目标任务及考核工作；建立完善审计工作各项规章制度，做好集团公司审计工作；为集团公司的经营管理与决策提供法律支持，参与重大合同谈判工作、公司重大经营活动的风险论证；指导子公司建立完善各类规章制度，并监督检查各项管理制度、工作流程的落实情况；了解掌握各公司的经营管理状况，定期进行分析评价；制定参股公司管理办法，做好参股（不控股）公司的股权管理工作，实现股权收益最大化；做好集团公司本部投资项目的后评价工作。

8、工程管理部：负责工程建设管理的政策研究工作；负责工程项目建设的综合组织、协调和管理；参与投资集团系统工程项目管理人才培养和外部专家联络工作；其他综合管理工作。

（二）公司治理情况

发行人根据《公司法》及《公司章程》的规范要求，已建立了由股东会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。股东会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督人，三者与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

1、股东会

公司设股东会，股东会由全体股东组成，股东会是集团公司的权力机构，

依照《公司法》行使职权。

股东会行使下列职权：（一）批准集团公司的章程及章程修改方案；（二）依照法定程序任免（或建议任免）集团公司董事会成员、监事会成员和高级管理人员；（三）制定集团公司负责人业绩考核制度，与董事会签订经营业绩考核责任书，并根据有关规定对集团负责人进行年度考核和任期考核；（四）决定集团公司的经营方针和投资计划；（五）制定集团公司主要负责人薪酬管理办法；（六）审批增减注册资本及发行集团公司债券的方案；（七）审批集团公司董事会报告、监事会报告等重大事项报告；（八）审批集团公司财务预算报告、财务决算报告，以及利润分配方案和亏损弥补方案的报告；（九）审批集团公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案，并报市政府批准；（十）法律法规规定的其他职权。

2、董事会

董事会成员为 8 名，其中 7 名由济源产城融合示范区国有资产监督管理局委派，职工代表大会选举 1 名职工董事。由济源产城融合示范区国有资产监督管理局在董事会成员中指定公司董事长，董事长为公司的法定代表人；董事每届不得超过三年。任期届满，可连选连任，董事在任期届满前，不得无故解除其职务。

董事会对股东负责，行使以下职权：（一）执行股东的相关规定、决定，并向其报告工作；（二）拟定集团公司章程及章程修正方案，报股东审批；（三）拟定集团公司的经营计划和投资方案；（四）制定集团公司年度财务预算、决算方案；（五）制定集团公司利润分配方案和亏损弥补方案；（六）制定集团公司增减注册资本、发行集团公司债券的方案；（七）制定集团公司合并、分立、变更公司形式、解散方案；（八）依照有关程序聘任或解聘集团公司总经理，根据总经理的提名决定聘任或解聘高级管理人员及其报酬事项；（九）决定集团公司中层及以下职工的薪酬福利待遇；（十）制定集团公司基本管理制度；（十一）决定集团公司内部管理机构设置及子公司的设立、合并、解散和清算；（十二）研究决定“三重一大”事项；（十三）法律法规规定和股东授权的其他权利。

报告期内，公司董事会按照《公司法》、《公司章程》的规定运作。

3、监事会

依据《公司章程》，发行人设立监事会，是公司的监督机构。监事会由 5 名监事组成，通过职工代表大会选举产生。监事会设主席一名，由监事会成员选举中产生。

监事的任期每届为三年，任期届满可连选连任。

监事会行使以下职权：（一）检查集团公司财务；（二）对董事、高级管理人员执行集团公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、集团公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（三）当董事、高级管理人员的行为损害集团公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（四）提议召开临时董事会会议；（五）依照《公司法》的有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（六）监事列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；（七）法律法规和省市政府和股东规定的其他职权。

报告期内，公司监事会按照《公司法》、《公司章程》的规定运作。

4、总经理

根据《公司章程》，发行人设立总经理一名，总经理人选由出资人提议，经规定程序批准后，有董事会聘任或解聘。

总经理及其他高级管理人员每届任期 3 年，任期届满，连聘可以连任。

总经理对董事会负责，行使以下职权：（一）主持集团公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并将实施情况向董事会报告；（二）组织实施集团公司年度经营计划和投资方案；（三）拟订集团公司内部管理机构设置方案，提交董事会审议；（四）拟订集团公司年度财务预算、决算、利润分配及亏损弥补方案，提交董事会审议；（五）拟订集团公司基本管理制度，提交董事会审议；（六）拟订集团公司薪酬、福利、奖罚制度及人力资源发展规划，提请董事会审议；（七）决定聘任或解聘除应由出资人、董事会聘任或解聘以外的责任管理人员，提请聘任或解聘集团公司高级管理人员；（八）根据董事会或董事长的委托，代表集团公司签署合同等法律文件或其他业务文件；（九）法律法规规定或者董事会授予的其他职权。

(三) 内部控制体系建设

发行人现有内部管理制度已基本建立健全，能够适应发行人管理的要求和发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证。发行人内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施，保证了发行人财务收支和经营活动的合法性和规范化。

表：发行人内部控制制度

制度	内容
财务内部控制	为加强公司的财务管理和会计核算工作，合理组织收入、节约费用开支、防止国有资产流失、提高资金使用效益、强化财务监督，使各项财务收支符合现行财务会计制度的要求，促进公司经济及社会各项事业和谐发展，结合公司实际情况制定了各类内控制度，公司对收支管理制度、报账制度、内部稽核控制制度、项目监管制度、现金管理制度、经费限额管理制度、政府采购制度、资产管理制度进行了详细约定。通过财务管理制度，公司建立了一套完善的内部财务控制体系。
资金管理制度	为加强公司货币资金（指公司所拥有或控制的现金、银行存款和其他资金）的内部控制，保证货币资金的安全，提高货币资金的使用效益，强化国有资产的监督管理，根据国家有关法律法规和《企业内部控制基本规范》和《内部控制应用指引》，公司制定《资金管理制度》，对相关的职责和权限、资金支出的审批权限和使用范围、财务部内核复核、现金和银行存款的控制进行了详细约定。
资金支出管理 管理制度	为保障公司业务的正常开展，严格规范及控制各项资金支出，高效地利用公司的财力、物力资源，根据国家有关法律法规和制度的要求，结合公司实际情况，公司制定《资金支出管理办法实施细则》，对公司资金支出审批流程、资金支出审批范围及权限等方面进行了约定。
“三重一大” 集体决策制度	“三重一大”是指公司重大决策事项、重要人事任免事项、重大项目安排事项和大额度资金运作事项，公司制定《“三重一大”集体决策制度》，明确规定公司重大决策事项、重要人事任免事项、重大项目安排事项和大额度资金运作事项的决策流程。
人力资源管理 制度	为适应建立现代企业制度和劳动人事制度改革的要求，加强公司劳动人事管理的制度化、规范化建设，公司制定《人力资源管理制度》，就人力资源管理中的招聘、入职流程及要求、试用期、转正、培训及离职进行了详细的规定。
信息披露制度	为了规范和加强公司的信息披露管理，保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司根据《中华人民共和国公司法》、中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务

	《融资工具管理办法》、中国银行间市场交易所有限公司《非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《公司章程》相关规定，制定了《济源投资集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，将可能对投资者收益产生重大影响而投资者尚未得知的重大信息以及中国银行间市场交易所有限公司要求披露的其他信息，在规定时间内按照要求进行公开披露。
预算管理制度	为强化企业科学管理和责任管理，优化资源配置，降低经营管理成本，建立健全公司责任网络和信息反馈体系，发行人推行以预算为起点的企业管理模式，将战略规划的当年目标细化为一个详细的经营计划和财务预算，通过目标分解、过程控制、适时调整和业绩考评，指导公司各部门的经营运作，提高企业管理效率和经济效益，保证公司整体的健康发展。为实现上述目的，发行人根据《中华人民共和国公司法》及其他相关法律、法规、规章、规范性文件制定了《济源投资集团有限公司预算管理办法》。
财务管理制度	为了有效保护国有资产的安全、完整，保障国有资金的正常合理使用，实现公司财务管理目标，整合资源，理顺财务关系，规范财务行为，根据国家现行财务制度，《中华人民共和国会计法》、《中华人民共和国公司法》、《企业会计制度》、《企业会计准则》、《会计档案管理办法》及相关法规、规章、制度等的有关规定，制定了《财务管理制度》。该制度是公司在经济活动中的财务管理与会计核算的总纲，必须认真执行，并结合公司实际，制定实施细则和相应的管理办法。该制度明确了公司的会计人员的基本职责，规定了财务报销流程、备用金制度、财务核算制度、资产管理制度、财务报表制度、原始凭证管理制度、财务档案管理制度、财务工作移交制度、财务保密制度。
重大投、融资决策制度	为规范公司及下属子公司投融资行为，公司制定了《融资管理办法》和《投资管理办法暂行规定》。《融资管理办法》规定了公司融资工作日常管理体系、融资项目管理、融资档案管理、机密信息管理等，规定集团董事会是集团融资工作的决策机构。《投资管理办法暂行规定》旨在规范公司的投资行为，建立有效的投资风险约束机制，强化对投资活动的监管，公司对外投资管理实行审批制和备案制相结合的方式，对项目投资应进行充分的可行性论证，并对实施情况进行及时监督。
担保制度	为规范发行人的担保行为，控制因担保引起的风险，发行人根据相关法律法规的规定，制定了《担保管理办法》。明确担保的对象、范围、方式、条件、程序、担保限额和禁止担保等事项，规范调查评估、审核批准、担保执行等环节的工作流程，按照政策、制度、流程办理担保业务，定期检查担保政策的执行情况及效果，切实防范担保业务风险。
关联交易制度	为规范发行人及其子公司的关联交易管理，合理划分并确定

	公司及其子公司在关联交易管理中的职责，明确业务流程，维护公司良好的市场形象，发行人根据相关法律法规的规定，并结合公司的实际情况，制定了《关联交易管理办法》。对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序等作了详尽的规定，确保了关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。在与有关对手方之间发生关联交易时，相关部门须将有关关联交易情况以书面形式报送公司领导，由总经理提议召开董事会会议，董事会应对有关关联交易的公允性进行审查，并作出相关决议。而关联交易的定价方式为：如有国家定价，则以国家定价为基础；如有政府指导价的，执行不高于政府指导价的价格；如既没有国家定价和政府指导价，也没有市场价，则由交易双方协商定价。交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的协议或合同中予以明确。有关定价原则、决策程序及决策机制的具体内容详见“第六章发行人的主要财务状况”之“四、关联交易情况”。
子公司管理制度	发行人为建立健全法人治理结构，维护公司投资权益，明确重大投资项目人员派出的管理规则，根据相关法律法规的规定，并结合公司的实际情况，制定了《重大投资项目人员派出管理办法》。发行人对公司资源、资产投资等建立有效的控制机制，并制定了相关管理制度以规范子公司在资产、人员、投资等方面的行为，提高母公司的投资收益和风险防范能力。

七、发行人人员情况

发行人董事、监事和高级管理人员的任职已履行法律、法规的程序性规定、符合《公司章程》，不存在公务员兼职领薪情况，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国公务员法》等有关法律、法规的相关规定。截至 2022 年 3 月末，发行人董事、监事及高级管理人员情况如下：

表：发行人董事、监事及高级管理人员基本情况表

姓名	在公司任职	是否在政府单位兼职	是否在本单位领取薪酬	是否持有公司股权	任职期限
陈明亮	董事长	否	是	否	2020.9-2023.9
李庆军	董事、总经理	否	是	否	2022.2-2025.2
张中州	董事、副总经理	否	是	否	2020.9-2023.9
成新建	董事、副总经理	否	是	否	2020.9-2023.9
苗江利	董事、副总经理	否	是	否	2020.9-2023.9
陈新磊	职工董事、副总经理	否	是	否	2020.9-2023.9

卢涛	董事、财务总监	否	是	否	2020.9-2023.9
胡太平	独立董事	否	是	否	2022.1-2025.1
李俊	监事会主席	否	是	否	2020.11-2023.11
张梅	监事	否	是	否	2022.3-2025.3
焦昕亮	监事	否	是	否	2020.11-2023.11
刘彦	监事	否	是	否	2020.11-2023.11
郝林强	监事	否	是	否	2020.10-2023.10
叶文超	副总经理	否	是	否	2020.9-2023.9

(一) 公司董事、监事、高级管理人员简介

1、董事会成员简历

(1) 陈明亮先生，中国国籍，本科学历，现任济源投资集团有限公司董事长、法定代表人。1990 年参加工作，先后在济源市公安局邵原派出所、济源市公安局、济源市委组织部、济源市玉泉街道、济源市承留镇工作。2020 年 9 月至今任济源投资集团有限公司董事长。

(2) 李庆军先生，中国国籍，本科学历，现任济源投资集团有限公司董事、总经理。1997 年 7 月参加工作，1997 年 8 月至 2000 年 5 月任济源钢铁公司轧钢分厂主控室主任；2000 年 6 月至 2013 年 2 月任济源市五龙口风景管理局办公室主任、局长助理；2013 年 2 月至 2016 年 2 月任济源市五龙口景区开发有限公司总经理；2016 年 2 月至 2019 年 2 月任济源市文化旅游投资集团有限公司副总经理、济源市五龙口景区开发有限公司总经理；2019 年 3 月任济源市文化旅游投资集团有限公司党委书记、副总经理，济源市五龙口景区开发有限公司总经理；2019 年 4 月至 2020 年 8 月任济源市文化旅游投资集团有限公司党委书记、总经理，济源市五龙口景区开发有限公司总经理；2020 年 9 月至 2022 年 2 月任济源市文化旅游投资集团有限公司党委副书记、总经理；2022 年 2 月至今任济源投资集团有限公司党委副书记、总经理。

(3) 张中州先生，中国国籍，本科学历，现任济源投资集团有限公司董事、副总经理。1985 年 5 月至 1988 年 9 月任济源市五龙口镇财政所职工；1988 年 9 月至 1990 年 12 月在洛阳市财政干部学校脱产学习；1990 年 12 月至 1995 年 8 月任济源市五龙口镇财政所职工；1995 年 8 月至 1997 年 4 月任济源市克井镇财政所职工；1997 年 4 月至 1999 年 12 月任济源市克井镇财政所副所长；1999 年 12 月至 2008 年 2 月任济源市财政局技改资金管理办公室科员、办公室副主任；

2008 年 2 月至 2017 年 7 月任济源市投资公司党委委员、经济技术开发公司经理、副总经理；2017 年 7 月至今任济源投资集团有限公司党委委员、董事、副总经理。

(4) 成新建先生，中国国籍，本科学历，现任发行人董事、副总经理。1992 年 5 月至 1993 年 8 月任济源市财政局亚桥财政所农征员；1993 年 8 月至 1999 年 12 月任济源市财政局轵城财政所农征员；1999 年 12 月至 2005 年 5 月任济源市财政局北海财政所副所长；2005 年 5 月至 2008 年 7 月任济源市财政局邵原财政所所长；2008 年 7 月至 2012 年 8 月济源市中小企业担保公司副经理；2012 年 8 月至 2017 年 7 月任济源市投资公司党委委员、市中小企业担保公司经理；2017 年 7 月至今任济源投资集团有限公司党委委员、董事、副总经理。

(5) 苗江利先生，中国国籍，本科学历，现任发行人董事、副总经理。2004 年 2 月至 2008 年 7 月任济源市中小企业信用担保服务中心副主任；2008 年 7 月至 2012 年 8 月任济源市投资公司投资部主任；2012 年 8 月至 2017 年 7 月任济源市投资公司党委委员、市经济技术开发公司经理；2017 年 7 月至今任济源投资集团有限公司党委委员、副总经理、董事。

(6) 陈新磊先生，中国国籍，大专学历，现任发行人董事、副总经理。1999 年 7 月至 2004 年 10 月任济源市实验中学教师、济源市沁园中学教师；2004 年 10 月至 2017 年 4 月任济源市沁园街道办事处职员、组织人事办副主任、督查办主任、宣教办主任、党政办主任；2017 年 4 月至 2020 年 8 月任济源市承留镇党委委员、组织委员；2020 年 9 月至今任济源投资集团有限公司党委委员、副总经理、职工董事。

(7) 卢涛先生，中国国籍，本科学历，现任发行人董事、财务总监。2006 年 7 月至 2007 年 10 月任济源豫光金铅股份公司财务部会计；2007 年 11 月至 2008 年 9 月任济源豫光金铅集团期货部交易员；2008 年 10 月至 2015 年 11 月任济源市财政局科员；2015 年 11 月至 2017 年 7 月任济源市投资公司投资部科员；2017 年 7 月至 2019 年 1 月任济源建投经理；2018 年 11 月至今任济源投资集团有限公司财务总监、董事。

(8) 胡太平先生，男，汉族，1962 年 10 月出生，济源梨林人，中共党员。1978 年 9 月参加工作，1978 年 9 月至 1993 年 5 月，在济源市梨林乡人民政府工作；1993 年 5 月至 1998 年 11 月，任济源市交通运输局地方道路管理处副处长；1998 年 11 月至 2014 年 12 月，任济源市公路管理局副局长；2014 年 12 月至 2021 年 1 月，任济源市农村公路管理处处长。2022 年 1 月至今任济源投资集团有限公司独立董事。

2、监事会成员简历

(1) 李俊先生，中国国籍，本科学历，现任济源投资集团有限公司党委副书记、纪委书记、监事。1986 年 7 月至 1990 年 12 月任河南省沁阳师范学校任教师；1990 年 12 月至 1996 年 6 月任济源市财政局会计科科员、实业公司职员；1996 年 6 月至 1999 年 2 月任济源市财政局预算外资金管理处职员；1999 年 2 月至 1999 年 12 月任河南省济源市王屋财税所所长；1999 年 12 月至 2008 年 2 月任济源市财政局办公室主任、非税收入管理局负责人；2008 年 2 月至 2018 年 12 月任济源市投资公司副总经理、党委委员；2018 年 12 月至今任济源投资集团有限公司党委副书记、纪委书记、监事会主席。

(2) 张梅女士，中国国籍，大专学历，现任发行人监事。2009 年 9 月至 2020 年 4 月在济源市财政局玉川财税所科员；2020 年 4 月至 2016 年 5 月在济源市财政局国库支付中心科员；2016 年 5 月至 2017 年 6 月在济源市经济技术开发公司职员；2017 年 6 月至 2022 年 4 月任济源市济康资产管理有限公司业务科职员；2022 年 4 月至今任济源市济康资产管理有限公司业务科职员、济源投资集团有限公司监事。

(3) 焦昕亮先生，中国国籍，本科学历，现任发行人监事。2001 年 1 月至 2013 年 7 月任济源市财政局预算科科员；2013 年 8 月至 2014 年 10 月任济源市财政局文秘组科员；2014 年 11 月至 2015 年 12 月任济源市投资公司投资部副主任；2016 年 1 月至 2017 年 7 月任济源市经济技术开发公司副经理；2017 年 8 月至 2019 年 5 月任济源济康金融控股有限公司副经理；2019 年 5 月至 2020 年 10 月任河南济云智慧科技有限公司董事长；2020 年 11 月至今任河南济云智慧科技有限公司董事长、济源投资集团有限公司监事。

(4) 刘彦女士，中国国籍，现任发行人监事。1989年12月至1995年2月任济源市老干部活动中心职员；1995年2月至2004年2月任奔月集团秘书、公司行政党支部书记、技术玻璃分厂党支部书记、工会主席；2004年2月至2007年9月任济源市中小企业担保服务中心办公室主任、担保公司主任助理、工会主席；2007年9月至2007年12月任济源市中小企业担保服务中心副主任；2007年12月至2011年10月任中小企业担保公司副经理；2011年10月至2017年7月任济源市投资公司办公室主任；2017年7月至2020年11月任济源投资集团资产管理部主任兼机关党支部书记；2020年11月至今任济源投资集团有限公司资产管理部主任、监事。

(5) 郝林强先生，中国国籍，现任济源投资集团有限公司监事。2013年2月至2017年2月任济源市投资公司综合部科员；2017年2月至2018年9月任济源投资集团重点工程项目办公室科员；2018年9月至2019年3月抽调至济源市纪委工作；2019年3月至2020年10月任济源投资集团纪检监察室科员；2020年10月至今任济源投资集团有限公司监察室科员、监事。

3、高管人员简历

(1) 李庆军先生，中国国籍，大专学历，现任发行人总经理。

(2) 张中州先生，中国国籍，本科学历，现任发行人副总经理。

(3) 成新建先生，中国国籍，本科学历，现任发行人副总经理。

(4) 苗江利先生，中国国籍，本科学历，现任发行人副总经理。

(5) 陈新磊先生，中国国籍，大专学历，现任发行人副总经理。

(6) 叶文超先生，中国国籍，研究生学历，现任发行人副总经理。1997年8月至2005年5月任济源市财政局工程概预算管理处科员、办公室科员、技改办科员、国库支付中心科员；2005年6月至2006年3月任济源市双桥财政所副所长；2006年4月至2008年6月任财税监督局检查三室主任；2008年7月至2017年7月任济源市投资公司融资部主任；2017年7月至2018年11月任济源投资集团有限公司投融资部主任；2018年11月至今任济源投资集团有限公司党委委员、副总经理。

(7) 卢涛先生，中国国籍，本科学历，现任发行人财务总监。

(二) 公司董事、监事和高级管理人员设置合法合规及公务员任职情况

截至募集说明书签署日，公司现任董事、监事及高级管理人员任命符合《公务员法》、《公司法》、《关于进一步规范党政领导干部企业在企业兼职（任职）问题的意见》、公司章程等有关要求。高管人员不存在公务员兼职、领薪情况，其任职均符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》及公司章程等相关要求。

(三) 发行人员工情况

发行人建立了较为完善的人事管理制度，并拥有相应的人才储备，具体情况如下：

表：发行人截至 2022 年 3 月末员工构成基本情况表

单位：人、%

按学历构成		
学历	员工人数	占总人数比例
硕士	7	4.24
本科	96	58.18
大专	55	33.33
中专及以下	7	4.24
合计	165	100
按年龄构成		
20岁—29岁	59	35.76
30岁—39岁	62	37.58
40岁—49岁	25	15.15
50岁以上	19	11.52
合计	165	100

八、发行人业务范围、经营模式及发展规划

(一) 主营业务范围

发行人经营范围：许可项目：建设工程施工；旅游业务；河道采砂；保税物流中心经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非融资担保业务；土地整治服务；土地调查评估服务；农业专业及辅助性活动；林业专业及辅助性活动；环境保护监测；公共事业管理服务；城乡市

容管理；市政设施管理；商业综合体管理服务；非居住房地产租赁；园区管理服务；养老服务；工程管理服务；建筑材料销售；大数据服务；工业互联网数据服务（除依法经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

（二）营业收入、成本、毛利润及毛利率结构分析

发行人的主营业务为工程施工工业务和销售商品业务，同时还涉及厂房租赁业务、设备租赁业务、物业管理业务、人才房售楼业务及小额贷款等业务，产业结构较为多元。发行人是济源市开发建设的重要主体，承担着济源市的城市建设、国有资产运营等职能。

表：发行人最近三年及一期营业收入情况

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务小计	4,328.75	73.26	114,624.97	78.42	102,490.06	79.37	100,729.89	94.27
工程施工工业务	-	-	64,131.16	43.88	56,317.13	43.61	15,599.42	14.60
小额贷款业务	494.01	8.36	2,050.99	1.40	1,395.01	1.08	1,821.84	1.71
销售商品业务	160.39	2.71	24,377.41	16.68	30,772.53	23.83	46,755.80	43.76
租赁业务	2,458.47	41.61	16,281.06	11.14	12,324.73	9.54	13,355.95	12.50
人才房售楼业务	-	-	-	-	364.85	0.28	21,412.13	20.04
其他	1,215.87	20.58	7,784.35	5.33	1,315.81	1.02	1,784.75	1.67
其他业务小计	1,579.92	26.74	31,536.48	21.58	26,637.75	20.63	6,119.41	5.73
合计	5,908.66	100.00	146,161.44	100.00	129,127.81	100.00	106,849.30	100.00

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 106,849.30 万元、129,127.81 万元、146,161.44 万元和 5,908.66 万元，最近三年发行人收入规模稳步增长。报告期内，从收入结构来看，工程施工收入和销售商品收入是发行人最主要的收入来源。2020 年度发行人主营业务收入较上年增长 1,760.17 万元，增幅为 1.75%，主要系工程施工收入增加所致。2021 年度发行人主营业务收入较上年增长 12,134.90 万元，增幅为 11.84%，主要系工程施工收入增加所致。此外 2020 年度发行人营业收入较 2019 年度增加 22,278.51 万元，增幅为 20.85%，主要原因是 2020 年度发行人工程施工回款较多，该业务收入增加

所致。2021 年度发行人营业收入较 2020 年度增加 17,033.63 万元，增幅为 13.19%，主要原因工程施工业务收入增加。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人的工程施工业务收入分别为 15,599.42 万元、56,317.13 万元、64,131.16 万元和 0.00 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 15.49%、54.95%、43.88% 和 0.00%，发行人工程收入较为波动，主要受回款计划和工程施工进度的影响所致，2022 年 1-3 月该业务收入为零的原因是发行人 1-3 月暂未确认相关业务收入。公司的工程业务主要包括自营工程、安置房项目、代建工程和公路施工。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人小额贷款业务收入分别为 1,821.84 万元、1,395.01 万元、2,050.99 万元和 494.01 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 1.81%、1.36%、1.40% 和 8.36%。2020 年度较 2019 年度减少 426.83 万元，降幅为 23.43%，主要系 2020 年度该板块业务规模缩小所致。2021 年度较 2020 年度减少 156.58 万元，降幅为 38.65%，主要系 2021 年度该板块业务规模缩小所致。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人销售商品收入分别为 46,755.80 万元、30,772.53 万元、24,377.41 万元和 160.39 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 46.42%、30.02%、16.68% 和 2.71%。公司商品贸易业务为大宗商品，2020 年度销售商品收入较 2019 年度下降 -15,983.27 万元，降幅为 34.18%，主要系锌锭销售收入下降所致。2021 年度销售商品收入较 2020 年度下降 6,395.12 万元，降幅为 20.78%，主要系受市场环境影响，国外进口原料贸易暂停，导致本年度销售商品收入下降。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人租赁业务收入分别为 13,355.95 万元、12,324.73 万元、16,281.06 万元及 2,458.47 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 13.26%、12.03%、11.14% 和 41.61%。发行人租赁业务收入主要来源为长期厂房及设备租赁，2020 年度租赁业务收入较 2019 年度减少 1,031.22 万元，降幅 7.72%，变动较小。2021 年度租赁业务收入较 2020 年度增加 3,956.33 万元，增幅为 32.10%，主要系富士康补缴临时租赁协议与正式租赁协议租金的差额部分租金。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人人才房售楼业务收入分别为 21,412.13 万元、364.85 万元、0.00 万元及 0.00 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 21.26%、0.36%、0.00% 和 0.00%。2021 年起发行人该业务板块营业收入为零的主要原因是发行人未开展此业务。目前，人才房项目的剩余车位和底层商铺还未正式对外销售，未来该业务板块还会产生一定收入。

表：发行人最近三年及一期营业成本情况

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务小计	2,691.54	83.86	68,130.75	97.01	68,506.92	97.07	85,407.15	96.88
工程施工工业务	-	-	31,462.95	44.80	30,604.20	43.37	11,113.76	12.61
小额贷款业务	-	-	-	-	-	-	-	-
销售商品业务	22.12	0.69	22,894.49	32.60	30,629.13	43.40	46,733.62	53.01
租赁业务	1,274.21	39.70	6,239.00	8.88	6,173.08	8.75	6,618.47	7.51
人才房售楼业务	-	-	-	-	-	-	18,073.22	20.50
其他	1,395.21	43.47	7,534.31	10.73	1,100.51	1.56	2,868.08	3.25
其他业务小计	517.95	16.14	2,102.92	2.99	2,065.27	2.93	2,754.61	3.12
合计	3,209.49	100.00	70,233.68	100.00	70,572.19	100.00	88,161.76	100.00

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人营业成本分为 88,161.76 万元、70,572.19 万元、70,233.68 万元和 3,209.49 万元。最近三年，发行人营业成本变化趋于稳定。2020 年度发行人营业成本较 2019 年度减少 17,589.57 万元，降幅为 19.95%，主要原因是销售商品业务和人才房售楼业务营业成本减少所致。2021 年度发行人营业成本较 2020 年度减少 338.51 万元，降幅-0.48%，较为稳定。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人工程施工工业务成本分别为 11,113.76 万元、30,604.20 万元、31,462.95 万元和 0.00 万元，占同期营业成本的比例分别为 12.61%、43.37%、44.80% 和 0.00%。发行人工程施工工业务成本主要由自营工程、安置房项目、代建工程和公路施工的开发建设成本构成。2020 年度较 2019 年度增加 19,490.44 万元，增幅为 175.37%；2021 年度较 2020 年度增加 858.74 万元，增幅为 2.81%；变动趋势与该业务板块收入变动趋势一致，主要受工程施工进度的影响，成本相应提升。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人小额贷款业务成本均为 0.00 万元，发行人以自有资金向外部提供借款而获得该板块的收入，因此实际营业过程中并未产生营业成本。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人销售商品业务成本分别为 46,733.62 万元、30,629.13 万元、22,894.49 万元和 22.12 万元，占同期营业成本的比例分别为 53.01%、43.40%、32.60% 和 1.00%，主要为采购原材料的费用。2020 年度较 2019 年度减少 16,104.49 万元，降幅 34.46%；2021 年度较 2020 年度减少 7,734.64 万元，降幅 25.25%；降幅变化趋势与该业务板块收入变动趋势一致，主要受下游购货方订单量的影响，该板块营业成本呈现相应变动。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人租赁业务成本分别为 6,618.47 万元、6,173.08 万元、6,239.00 万元和 1,274.21 万元，占同期营业成本的比例分别为 7.51%、8.75%、8.88% 和 39.70%。发行人租赁业务成本主要为厂房和设备的维护费用，报告期内该业务板块营业成本较为稳定。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人人才房售楼业务成本分别为 18,073.22 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占同期营业成本的比例分别为 20.50%、0.00%、0.00% 和 0.00%。2020 年度发行人营业成本为 0 的原因是车位的建设成本已于之前会计年度进行结转所致。2021 年起发行人营业成本为 0 的原因是发行人暂未确认相关业务收入。

表：发行人最近三年及一期毛利润情况表

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
主营业务小计	1,637.20	60.66	46,494.22	61.23	33,983.14	58.04	15,322.74	81.99
工程施工工业务	-	-	32,668.21	43.03	25,712.93	43.91	4,485.66	24.00
小额贷款业务	494.01	18.30	2,050.99	2.70	1,395.01	2.38	1,821.84	9.75
销售商品业务	138.27	5.12	1,482.92	1.95	143.40	0.24	22.18	0.12
租赁业务	1,184.26	43.87	10,042.06	13.23	6,151.65	10.51	6,737.48	36.05
人才房售楼业务	-	-	-	-	364.85	0.62	3,338.91	17.87
其他	-179.34	-6.64	250.04	0.33	215.3	0.37	-1,083.33	-5.80
其他业务小计	1,061.97	39.34	29,433.56	38.77	24,572.48	41.96	3,364.80	18.01
合计	2,699.17	100.00	75,927.76	100.00	58,555.62	100.00	18,687.54	100.00

表：发行人最近三年及一期毛利率情况表

单位：%

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
主营业务小计	37.82	40.56	33.16	15.21
工程施工工业务	-	50.94	45.66	28.76
小额贷款业务	100.00	100.00	100.00	100.00
销售商品业务	86.21	6.08	0.47	0.05
租赁业务	48.17	61.68	49.91	50.45
人才房售楼业务	-	-	100.00	15.59
其他	-14.75	3.21	16.36	-60.70
其他业务小计	67.22	93.33	92.25	54.99
合计	45.68	51.95	45.35	17.49

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人业务毛利润分别为 18,687.54 万元、58,555.62 万元、75,927.76 万元和 1,637.20 万元，最近三年发行人毛利润有显著提高。2020 年度发行人毛利润较 2019 年度增加 39,868.08 万元，增幅为 213.34%，主要原因是工程施工工业务毛利润增加所致。2021 年度发行人毛利润较 2020 年度增长 17,372.14 万元，增幅为 29.67%，主要原因是工程施工工业务毛利润增加所致。同时，发行人综合毛利率分别为 17.49%、45.35%、51.95% 和 45.68%，2020 年度发行人毛利率较 2019 年度增幅为 159.29%，有较高提升，主要原因是工程施工收入毛利润提升所致；2021 年度发行人毛利率较 2020 年度增幅为 14.56%，有小幅提升，主要原因是工程施工工业务和租赁业务等毛利率较高的业务收入毛利率提升所致。主营业务中其他业务出现的亏损主要来自于电力销售业务、物业业务等，成本较高的原因是电力设备折旧计入当期成本，物业业务劳务成本较高导致。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人工程施工工业务毛利润分别为 4,485.66 万元、25,712.93 万元、32,668.21 万元和 0.00 万元，毛利率分别为 28.76%、45.66%、50.94% 和 0.00%。2020 年度较 2019 年度增加 21,227.27 万元，增幅为 473.23%，主要原因是发行人工程施工工业务收入项目增加的同时有效控制了部分成本，并且 2020 年度结算的项目盈利空间有所提升所致；2021 年度较 2020 年度增加 6,955.28 万元，增幅为 27.05%，主要原因是济东新区安置房市场化销售导致。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人小额贷款业务毛利润分别为 1,821.84 万元、1,395.01 万元、2,050.99 万元和 494.01 万元。2020 年度较 2019 年

度减少 426.83 万元，降幅为 23.43%，主要原因是 2020 年度发行人小额贷款业务规模缩小所致；2021 年度较 2020 年度增加 655.98 万元，增幅为 47.02%，主要原因是 2021 年度发行人小额贷款业务规模重新扩大所致。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人销售商品业务毛利润分别为 22.18 万元、143.40 万元、1,482.92 万元和 138.27 万元，毛利率分别为 0.05%、0.47%、6.08% 和 86.21%。报告期内，发行人销售商品业务毛利润呈现明显上升趋势，主要是因为发行人对销售的产品调整所致，由销售毛利润较低的锌精矿和锌锭逐步转为毛利润相对较高的电解铜和砂石。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人租赁业务毛利润分别为 6,737.48 万元、6,151.65 万元、10,042.06 万元和 1,184.26 万元，毛利率分别为 50.45%、49.91%、61.68% 和 48.17%。发行人租赁业务主要从事厂房及设备租赁，客户较为稳定，毛利润和毛利率规模也较为稳定，其中 2021 年度较 2020 年度毛利润增加 3,890.41，增幅 63.24%，毛利率增幅为 23.57%，主要是因为富士康补缴以往年度租赁款导致毛利润增加。

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人人才房售楼业务毛利润分别为 3,338.91 万元、364.85 万元、0.00 万元和 0.00 万元，毛利率分别为 15.59%、100.00%、0.00% 和 0.00%。2020 年度较 2019 年度毛利润减少 2,974.06 万元，降幅为 89.07%，主要是因为 2020 年度发行人人才房售楼业务收入来源仅为销售部分车位取得的收入所致；2021 年起毛利润减少为零，主要是因为发行人未开展此业务。

（三）发行人各主营业务板块经营情况

1、工程施工工业务收入

发行人作为济源市重要的投融资主体，承担着基础设施配套项目的融资、投资、建设和运营管理等任务。工程施工类业务是发行人近年来的核心业务，包括安置房项目建设、工程施工项目建设等。发行人与基础设施建设相关的业务均符合国家法律法规及有关政策的规定。

（1）安置房项目

1) 业务模式及盈利模式

根据济源市住建局下发的《济源市解决城市低收入家庭住房困难领导小组关于分解 2012 年保障性安居工程目标任务的通知》济住字[2011]08 号文件，济源市政府批准了济渎片区一期、东南片区一期、驿城社区一期及中原特钢棚户区改造等四个安置房建设项目，并对安置房项目提供了专项资金支持。

根据政府相关授权，发行人作为济源市保障性住房项目的建设主体，按照要求承担济源市范围内安置房项目的建设任务。发行人的安置房项目为委托代建模式，主要由发行人孙公司济源市畅达置业有限公司和子公司河南省济源市建设投资有限公司负责具体的建设和运营工作，由济源市人民政府根据安置房项目有关管理办法统一安排与安置房项目所在的镇或街道办事处签订《政府投资融资项目委托代建合同》，相关合同均合法合规。发行人根据所签订的合同，并结合济源市人民政府的相关建设规划，对于提供专项资金支持的项目发行人按照计划拨付建设资金和相关费用，并取得合法票据作为凭证。对于需融资建设的项目，发行人通过自有资金、外部融资等方式自筹资金进行投资建设，自主开发，根据相关协议，待安置房项目完全竣工后，发行人提出申请，镇或街道办事处组织开展验收工作，镇或街道办事处对发行人所建安置房分批次进行支付，代建费用按照代建项目工程审计结算造价的 5% 计算。此外，济源市人民政府考虑到发行人作为济源市重要的工程建设主体和部分安置房项目的代建费用不高或影响发行人营业收入的实际情况，为进一步提升发行人营业收入，保障发行人未来业务发展的持续性，济源市市委、市政府决定对发行人安置房业务中的济渎片区安置房项目除支付正常的代建费用外，并将济渎片区安置房的销售收入按与发行人协商的比例与发行人进行分成。

截至募集说明书签署日，发行人所从事的安置房项目不存在违反国发[2010]19号文、国发[2014]43号文、国办发[2015]40号文、财预[2010]412号文、财预[2012]463号文以及“六真原则”等文件和法律法规的情形，符合审计署 2013 年第 24 号公告和第 32 号公告、国办发[2015]42 号文、财综[2016]4 号文、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2018]23 号文，符合国家相关部门及有关政策的规定。

2) 会计处理方式

①建设期

对于安置房项目，根据项目建设进度，将项目建设成本计入“存货”科目中的“开发成本”，同时公司货币资金减少，借：存货中的开发成本，贷：货币资金或应付账款。

在实际购买商品发生现金支出时，现金流量表中计入“购买商品、接受劳务支付的现金”。

②竣工验收

对于安置房项目，当项目办理工程结算且房屋交付使用后，收入与成本能够可靠地计量，确认收入。即借记：货币资金/应收账款，贷记：营业收入，同时将“存货”结转为相应成本，即贷记：存货，借记：营业成本。

在收到代建费用时，现金流量表中计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

3) 业务基本情况

最近三年及一期，发行人安置房业务收入分别为 4,171.98 万元、56,317.12 万元、55,415.56 万元和 0.00 万元。截至本募集说明书签署之日，在安置房业务板块下，发行人暂无在建安置房项目。截至 2022 年 3 月末，发行人主要已完工安置房项目情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人主要已完工安置房项目

单位：万元

项目名称	项目主体	项目类别	所在地	建设期间	总投资	已投资	资金来源	项目进度	回款期间	是否签订合同或协议
东南片区安置房	济源市畅达置业有限公司	安置房	济源市	2014-2018	41,000.00	47,110.65	贷款、自筹	100%	2018-2024	是
驿城社区棚户区改造项目	河南省济源市建设投资有限公司	安置房	济源市	2014-2017	61,000.00	61,129.08	自筹	100%	2017-2024	是
济渎片区安置房	济源市王屋山置业有限公司	安置房	济源市	2011-2019	63,547.46	95,018.57	贷款、自筹	100%	2023-2030	是
济东新区安置房	济源市畅达置业有限公司	安置房	济源市	2015-2019	136,258.48	111,045.22	贷款、自筹	100%	2023-2030	是
中原特钢棚户区改造项目	河南省济源市建设投资有限公司	安置房	济源市	2014-2018	73,000.00	82,007.65	贷款、自筹	100%	2021-2030	是
合计					374,805.94	396,311.17				

续上表：

项目名称	拟回款金额	已回款金额	是否按照合同或协议执行回款计划	未来三年回款计划		
				2022年度	2023年度	2024年度
东南片区安置房	53,550.00	51,049.00	是	1,000.00	1,000.00	1,000.00
驿城社区棚户区改造项目	64,050.00	0.00	是	8,000.00	8,000.00	8,000.00
济渎片区安置房	99,769.50	0.00	是	12,471.19	12,471.19	12,471.19
济东新区安置房	116,597.48	0.00	是	14,574.69	14,574.69	14,574.69
中原特钢棚户区改造项目	86,108.03	0.00	是	12,301.15	12,301.15	12,301.15
合计	420,075.01	51,049.00		48,347.03	48,347.03	48,347.03

表：截至 2022 年 3 月末发行人主要已完工安置房项目合法合规性

项目名称	业务合法合规性					
	相关立项批文	环评	土地证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证
东南片区安置房	济发改城市 (2011) 259号	济环审(2011) 020号	济国用(2012) 第039号 济国用(2012) 第038号	地字第419001201200015号 地字第419001201200014号	-	-
驿城社区棚户区 改造项目	济发改城市 (2011) 275号	济环审(2011) 021号	济国用(2011) 第L103号	地字第419001201200033号	-	-
济渎片区安置房	济发改审批 (2015) 66号	济环审(2011) 010号	济国用(2014) 第110号 豫2019济源市不 动产权第 0003469号	地字第419001201500019号 地字第419001201900013号	建字第419001201500022号 建字第419001201900050号	410881201609130101 410881201609070101 410881201906200101 410881201906200201
济东新区安置房	济发改审批 (2013) 235号 济发改审批 (2013) 236号	济环审(2014) 4号 济环审(2014) 3号	济国用(2014) 第010号 济国用(2014) 第011号	地字第419001201400015号 地字第419001201400016号	建字第419001201400035号 建字第419001201400033 号 建字第419001201400034号	41088120140130401 41088120140230201 41088120140230301 410881201503160101
中原特钢棚户区 改造项目	济发改城市 (2011) 268号	济环审(2011) 022号	济国用(2014) 第058、059、 060、061号	地字第L410881201100046号	建字第L4108812011000037 号	-

注：发行人驿城社区棚户区改造项目、济渎片区安置房、济东新区安置房及中原特钢棚户区改造项目受政府回款安排的影响尚未产生回款，发行人已与有关部门进行沟通，确保该项目的回款在合同预定的期限范围内完成。发行人部分安置房项目证件仍在办理之中。

截至 2022 年 3 月末，发行人主要拟建安置房项目情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人主要拟建安置房

项目名称	建设期间	总投资	自有资金比例	资本金到位情况	未来三年投资计划		
					2022年	2023年	2024年
济东安置房二期	2022-2025	40,000.00	20%	0	5,000.00	15,000.00	20,000.00

发行人在建安置房项目已根据国家政策、法律法规要求，按项目进展办理相应的证照。发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况。发行人诚信合法经营，不存在以下情形：1) 违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；2) 违法违规取得土地使用权；3) 拖欠土地款；4) 土地权属存在问题；5) 未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；6) 项目用地违反闲置用地规定；7) 所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；8) 存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，存在受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件。

（2）工程代建

发行人的工程代建板块业务主要为城市基础设施建设。根据政府相关授权，发行人承担济源市区域范围内城市基础设施项目的建设任务，该业务板块主要由子公司河南省济源市建设投资有限公司负责施工和运营。

1) 业务模式

对于基础设施建设项目，发行人根据济源市人民政府下达的年度项目投资计划，通过自有资金、外部融资及财政补贴资金等方式进行投资建设。根据《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国建筑法》和有关项目管理办法，由济源市人民政府统一安排签订《委托代建合同》，委托发行人对标的工程进行代建。根据相关合同，待项目竣工后发行人及时将验收合格的工程移交济源市城市建设管理部门，并提交申请报告，报济源市人民政府审核。待委托的代建项目完成竣工结算审计和收到发行人提出的申请报告之后，委托方在合同约定的期限内将资金分期或一次性拨付给发行人，原则上按照不低于项目总投资成本及约定的投资收益进行支付。小浪底北岸新区公路工程建设项目和济东新区基础设施建设项目总金额为项目投资总额加上投资收益，投资收益均为投资总额的 15%。

发行人工程代建业务符合国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、财金[2018]23 号通知、财金[2019]10 号通知等法律法规与有关政策规定、“六真”原则等要求，在建项目手续齐全，业务及项目开展情况合法合规。

2) 会计处理方式

①建设期

对于代建项目，根据项目建设进度，将项目建设成本计入“存货”科目中的“开发成本”，同时公司货币资金减少，借：存货-开发成本，贷：货币资金。现金流量表中计入“购买商品、接受劳务支付的现金”。

②竣工验收

对于基础设施建设项目，待项目竣工后，按照合同约定的投资成本和与政府约定的合理利润为代建费确认主营业务收入，借：货币资金/应收账款，贷：主营业务收入。同时冲减“开发成本”，计入主营业务成本，借：主营业务成本，贷：存货-开发成本。

现金流量表中计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

3) 经营情况

最近三年及一期，发行人工程代建业务未产生收入。截至本募集说明书签署之日，发行人暂无已完工和拟建的代建项目，在建项目有 2 个：

①济东新区基础设施建设项目:项目主要建设新济路，济源大道等 27 条城市道路，配套供水、排水、污水、燃气、热力及绿化、路灯、桥梁涵洞工程以及苇泉河河道（3,500 米）治理工程，道路总长 48,400 米。济源市人民政府就济东新区基础设施建设项目下发了《关于济东新区基础设施建设项目融资方案的批复》（济政文[2014]1 号），授权发行人负责济东新区基础设施建设项目的融资、建设，项目总投资规模 105,120 万元，支付总价款为投资总额加上投资方 15% 的投资收益，总金额为人民币 112,700.00 万元。

该项目取得于 2014 年处于财综〔2016〕4 号文之前，财综〔2016〕4 号文生效后，发行人未从事土地储备业务，也未新增项目承接主体或供应商回款与土地使用权出让收入挂钩的行为，不存在违反财综〔2016〕4 号文的情况。

②小浪底北岸新区公路工程建设项目:项目主要改扩建留双线、新建桐陆线和留连线，三条公路总长 15,111 米，按二级公路标准建设;其中，改扩建留双线起点位于坡头镇留庄，终点止于双堂，全长 6,011 米。新建桐陆线起点位于桐树岭码头，向西连通张岭半岛等 5 个半岛，止于陆家岭半岛，总长 5,500 米。新建留连线起点位于坡头镇留庄，止于连地，全长 3,600 米。

小浪底北岸新区公路工程建设项目总投资为 79,800.00 万元，济源市人民政府与发行人就这一项目签署了《委托代建合同》，总价款为投资总额加上投资方 15% 的投资收益，总金额为人民币 92,000.00 万元，付款期限 8 年。

上述两个项目均在建设期，未进入竣工验收，尚未产生回款，发行人未确认收入，项目情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人主要在建代建项目

单位：万元

项目名称	简介	建设期间	回款期间	未来拟回款金额	总投资	已投资	自有资金比例	资本金到位情况	未来投资计划			未来回款计划	是否签订合同或协议
									2022年	2023年	2024年		
济东新区基础设施建设项目	建设济东新区新济路、济源大道等 27 条（主、次干道、部分支路）道路工程，道路总长 48,400 米，管网工程（供水、排水、污水、燃气、热力管网）、绿化及路灯工程、桥梁涵洞工程以及苇泉河河道（3,500 米）治理工程。	2015-2025	2026-2032	112,700.00	105,120.00	30,365.89	20.00%	100.00%	24,918.04	24,918.04	24,918.04	根据约定，总价款为投资总额加上投资方 15% 的投资收益，总金额为人民币 112,700.00 万元	是
小浪底北岸公路工程建设项目	项目包括三条公路，分别是改扩建留双线、新建桐陆线和留连线，总长 15,111 米。	2015-2020	2023-2030	92,000.00	79,780.00	19,597.88	20.00%	100.00%	21,724.33	21,724.33	21,724.33	根据约定，总价款为投资总额加上投资方 15% 的投资收益，总金额为人民币 92,000.00 万元，期限 8 年	是
合计				204,700.00	184,900.00	49,963.77							

注：截至 2022 年 3 月末，小浪底北岸公路工程建设项目已超过预计建设期间，主要是前期项目拆迁工作遇到一些阻力，影响了整体项目进度。目前，该问题已经得到妥善解决，项目可顺利进行。发行人将会加紧建设，保质保量的将项目尽快完工。

表：截至 2022 年 3 月末发行人主要在建工程施工项目合法合规情况

项目名称	相关批文	环评	土地证
济东新区基础设施建设项目	济发改审批〔2013〕278 号	济环审〔2013〕26 号	地字第 41900120130054 号
小浪底北岸公路工程建设项目	济发改审批〔2013〕279 号	济环审〔2013〕25 号	地字第 419001201300041105000 号

(3) 工程建设

工程建设项目主要由发行人原孙公司济源市公路工程公司实施，该公司具有公路路基工程专业承包二级、公路路面工程专业承包二级和桥梁工程专业承包二级资质，2020 年该孙公司已划转给济源市交通投资集团，发行人不再并表该公司。

对发行人通过招投标获得的工程建设项目，发行人通过自有资金及外部融资对中标工程进行施工建设，招标方每年按照项目完成的进度支付工程款，利润来源为工程项目施工利润。发行人作为承包方，按工程进度根据实际发生的金额确认成本，同时根据合同总价款按进度确认当期收入，毛利率一般在 10% 左右。工程完工后，根据工程决算审计报告的价款调整确认总收入。工程建设收入与各年在建项目规模及项目建设进度有关，存在一定的不确定性。

2、人才房售楼业务

发行人的人才房售楼业务主要项目为富士康人才房项目。

富士康人才房项目为配套济源富士康招商引资建设的房地产项目，项目总建筑面积 169,892 m²，其中住宅面积 119,825 m²，商用房建筑面积 10,024 m²。该项目共 12 栋住宅楼，可售住宅 912 套，对富士康集团定向销售 470 套、其余 442 套对外销售，项目总投资 4.6 亿元。

(1) 业务模式及盈利模式

人才房项目建设主体为济源市畅达置业有限公司，为发行人全资孙公司，该公司开发资质为暂定资质，由济源市房地产管理局核发，限承担建筑面积 25 万平方米以下（分期开发的项目按项目总规模计算）的房地产开发项目。对于人才房售楼项目，发行人开发流程包括四个阶段，首先是土地储备阶段，该阶段的主要内容包括发行人在市场上寻找并获得土地出让相关信息，经过市场调查及项目的评估后出具可行性报告，在项目立项及筹措资金后最终通过公开拍卖等方式取得土地，签署国有建设用地使用权出让合同及建设用地批准书等。

其次是规划设计阶段，该阶段主要内容包括取得土地后经过勘探和规划设计等流程之后出具具体的规划设计方案，取得建设用地规划许可证，并为后续的施工启动招标流程等。

再次是施工管理阶段，该阶段的内容包括施工图纸的设计和会审，取得建设工程规划许可证，制定工程施工方案，取得建设工程施工许可证后正式启动施工并进行施工过程管理，施工完成后进行成品房竣工验收等。

最后是成品房销售阶段，该阶段主要内容包括成品房竣工验收后获得综合验收合格证及商品房预售许可证，进而进行销售方案的策划推广，完成销售后的物业管理及其他售后服务等。

(2) 会计处理

①建设期

对于人才房项目，根据项目建设进度，将项目建设成本计入“存货”科目中的“开发成本”，同时公司货币资金减少，借：存货-开发成本，贷：货币资金。支出现金购买商品时现金流量表计入“购买商品、接受劳务支付的现金”。

②竣工验收和销售

对于人才房项目，项目具备预售条件后进行商品房销售，每个会计年度末，按照商品房销售收入确认主营业务收入。在预售阶段，借：银行存款，贷：预收账款。在竣工验收后确认营业收入，借：预收账款，贷：营业收入，同时结转成本，借：主营业务成本，贷：存货中的开发成本。

收到预付款时现金流量表中计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

人才房售楼项目的收入确认模式为按销售进度确认收入，工程款支付结算模式为按施工进度结算。

(3) 业务基本情况

截至 2022 年 3 月末，发行人富士康人才房项目已完工，该项目为配套房源项目，对富士康员工有优惠价格导致该项目整体收益较低，但当前富士康人才房项目的部分车位和底层商铺还未公开对外销售，预计车位和底层商铺正式销售完毕后，该项目整体收益可将覆盖项目总投资。最近三年及一期，发行人人才房售楼业务收入分别为 21,412.13 万元、364.85 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占营业收入的比重分别为 20.04%、0.28%、0.00% 和 0.00%。

截至 2022 年 3 月末，发行人主要项目合法合规性批文情况如下：

表：发行人主要项目合法合规性批文情况表

项目名称	相关批文	环评	土地证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证
富士康人才房项目	豫济济源房地[2015]18452号投资项目备案确认书	济环审[2014]18号	济国用(2016)第015号	地字第419001201500023号	建字第419001201700039号	410881201710090401 410881201710090101

i、项目开发主体济源市畅达置业有限公司，为发行人全资孙公司，该公司开发资质为暂定资质；

ii、发行人及济源市畅达置业有限公司在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；

iii、发行人及济源市畅达置业有限公司在开展相关业务过程中诚信合法经营，不存在以下情况：

- (a) 违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
- (b) 违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
- (c) 拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
- (d) 土地权属存在问题；
- (e) 未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
- (f) 项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
- (g) 相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时

到位等；

(h) 存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，存在受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现；

3、销售商品业务

销售商品收入主要来源于发行人孙公司济源市济康贸易有限公司，主要从事有色金属销售（不含危险化学品）；矿产品销售（不含煤炭、不含危险化学品）；废钢销售；供应链管理服务。报告期内发行人不断加强市场化转型，依托市场不断提升经营能力。济源市是全国主要的有色金属冶炼基地，发行人依托有色金属冶炼产业开展矿产品贸易，扩大经营收入，提升盈利能力。

(1) 业务模式及盈利模式

由于公司经营的贸易业务为大宗商品，价值较高，存在着存货会因储存时间影响价格波动的风险，为避免大宗商品价格的波动风险，保证公司的合理收益，公司在采购货物之前预先找到购货方，将价格确认后，再付款给上游供应商。这种操作有以下优势：一是避免了价格波动风险，二是加速了周转速度，三是减少了库存压力，四是提高了贸易运转效率。

销售合同签订后货物的交割通过委托几家大型的物流公司以购货方自提的方式于收到货款的当月进行货物的交割，并按照各方确定的交易品种、数量、金额于当月进行货物的结算并向下游客户开具增值税专用发票。

(2) 业务经营情况

济康贸易销售商品的业务模式主要采用以销定购的模式，根据公司下游客户对贸易产品的需求，在签订销售合同的同时与公司的货物供应商签订同等品种数量的贸易采购合同。因此发行人大部分贸易商品销售速度较快，少部分剩余未售出的贸易商品当期计入存货。

2021年末发行人销售商品业务前五大供应商情况如下：

单位：万元

单位名称	采购货物	采购金额 (含税)	是否为关联企业
安徽华光光电材料科技集团有限公司	电解铜	20,144.89	否
河南长城计算机系统有限公司	硬件设备	4,458.00	
中原和仁医疗科技有限公司	硬件设备	500.00	

江苏国泰新点软件有限公司	硬件设备	297.80	
北京天融信网络安全技术有限公司	硬件设备	211.89	否
合计		25,612.58	

2021年末发行人销售商品业务主要客户情况如下：

单位：万元

单位名称	销售货物	销售金额 (不含税)	是否为关 联企业
上海垚宇能源有限公司	电解铜	8,137.29	否
雅问（上海）贸易有限公司	电解铜	8,349.09	否
联通华盛通信有限公司河南分公司	硬件设备	2,776.34	否
河南智慧岛创新发展有限公司	硬件设备	1,935.94	否
杭州呈项科技发展有限公司	电解铜	1,342.23	否
合计		22,540.89	

4、小额贷款业务

小额贷款业务收入主要来源于发行人孙公司济源市财源小额贷款有限公司，部分来源于发行人以自有资金向外部提供借款而获得的收入。根据河南省工业和信息化厅文件《河南省工业和信息化厅关于同意濮阳县荣盛小额贷款有限公司等 2 家小额贷款公司设立的批复》（豫工信企业〔2010〕12 号）同意设立济源市财源小额贷款有限公司（原名：济源市小额贷款业务有限公司），经营范围为办理各项小额贷款；办理中小企业发展、管理、财务等咨询业务；省主管部门批准的其他业务。（以上经营范围中凡涉及法律、法规规定应经审批的，未获批准前不得经营）。

（1）业务模式及盈利模式

济源市财源小额贷款有限公司向济源市内中小企业及个人发放贷款，主要利润来源为公司发放贷款的利息收入，该收入毛利率较高，为发行人盈利做出了重要贡献。随着济源市财源小额贷款有限公司业务规模的扩大，小额贷款业务收入有所增长。

发行人小贷业务主要分布行业为涉农领域，农业行业贷款占比超过 60%，建筑业占比 18%，工业企业占比 15%。

（2）会计处理方式

对于小额贷款业务，发行人孙公司济源市财源小额贷款有限公司发放小额贷款时，借：短期贷款，贷：银行存款。收回小额贷款时，借：银行存款，贷：

短期贷款。计息时，借：应收利息，贷：营业收入。收回利息时，借：银行存款，贷：应收利息。

由于发行人小贷业务的资金来源于自有资金，因此无资金使用成本。

(3) 发行人目前小额贷款业务收入状况

2019-2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人小额贷款业务收入分别为 1,821.84 万元、1,395.01 万元、2,050.99 万元和 494.01 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 1.81%、1.36%、1.40% 和 10.08%。发行人小额贷款业务发生逾期情况后，发行人会通过处置抵质押资产、追偿担保人责任、诉讼等方式收回贷款资金，挽回损失。

表：报告期内发行人小额贷款业务情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
当期新增贷款笔数	108	52	81	29
当期新增贷款额（万元）	19,745.00	7,160.00	15,261.00	6,030.00
期末贷款余额（万元）	19,632.00	17,420.49	18,183.18	19,837.15
发生逾期贷款笔数	6	6	13	13
逾期金额（万元）	411	185	1,145.78	1,145.78
不良率（%）	1.61	1.06	6.30	5.80
贷款损失	0	0	0	0

(4) 资金来源

济源市财源小额贷款有限公司资金来源全部为公司自有资金，公司于 2010 年注册成立，注册资本为 12,000 万元。法人代表常正祥，为发行人子公司河南省济源市建设投资有限公司下属控股子公司，发行人拥有实际控制权。相关资金均为公司自有资金。

(5) 风险措施

济源市财源小额贷款有限公司主要针对济源市内小型客户提供经营性短期贷款，为规避风险公司制定了严格的贷款审批流程，从授信审批、实地调查、贷后管理、风险评估、责任追究等方面进行风险控制。

a、贷前调查，借款人是否为济源市当地优良的企业或个体商户，信用等级是否优良，还款来源是否可靠，是否涉及民间借款等方面，对客户进行评级分类，严禁涉及高风险客户。

b、客户借款担保，公司要求所有借款人借款，需由担保人担保及借款人房产土地等实物抵押，并且担保人需要有可靠的信用等级。

c、对借款人实施贷后定期检查，及时关注借款人经营情况，规避短期借款风险事件的发生。

d、若借款人风险事件出现，公司将及时处理，包括担保人代偿措施，法律诉讼，处置借款人抵押物等。同时追究相关责任人责任。

(6) 清偿手段

针对小贷业务中的不良贷款处理，首先提起诉讼，依照法院判决结果执行。同时济源市财源小额贷款有限公司按照税前经营收入 1% 提取贷款准备金，按照贷款余额参照五级分类比例提取呆、坏账准备金，正常类贷款提取 1%、关注类贷款提取 2%、次级类贷款提取 25%、可疑类贷款提取 50%、损失类贷款提取 100%。

发行人在开展小额贷款业务时要求借款人提供担保措施，一般包括股权质押、资产抵押、个人担保等方式。

5、租赁业务

租赁业务收入来源于发行人子公司济源市济康科技有限公司，主要从事计算机软、硬件的技术开发、技术转让、技术服务；厂房、机电设备租赁；配套基础设施建设服务。

(1) 业务模式及盈利模式

发行人子公司济源市济康科技有限公司根据《富士康济源科技工业园一、二期工程建设及合作协议》、《富士康济源科技工业园一、二期厂房临时租赁协议》，将富士康济源科技工业园一、二期所有厂房、管委会 1#、2#厂房及模具生产厂房出租给富泰华精密电子（济源）有限公司。

租赁合同签订后富泰华精密电子（济源）有限公司按月向济源市济康科技有限公司支付租金，济源市济康科技有限公司于每月 15 日前提供当月发票。

(2) 业务经营情况

按照租赁合同约定，租赁价格为 47 元/m²/月，该项目总建筑面积为 250,121.08 m²。2019 年、2020 年和 2021 年，发行人分别实现租赁收入

13,355.95 万元、12,324.73 万元和 16,281.06 万元，占营业收入比例分别为 12.50%、9.54% 和 11.14%，收入较为稳定。

九、发行人在建工程和未来投资计划

(一) 在建工程

截至 2022 年 3 月末，发行人主要在建项目有三个：

(1) 七号信箱小镇，项目位于济源市承留镇张河村，占地面积 470 亩，总建筑面积 116,000m²，含新建宿舍 35500m²，改建面积 79,300m²，配套用房 1,200 m²。项目建成后主要进行愚公移山精神培训，年经营收入 1 亿元。

(2) 地下停车场指挥部，项目位于济源市中心，规划总用地面积 2.5 万平方米。地上总建筑面积 1,040 m²，地下总建筑面积 2.428 万 m²，其中商业面积 1.08 万 m²，停车面积 1.3 万 m²。该项目为济源市重点民生项目。项目总投资 1.3 亿元，建成后，年经营收入 1,500 万元，包括停车位收费和商业租赁收入。

(3) 富士康济源虎岭工业园，项目是发行人为富士康招商引资建设的配套园区项目，项目总投资 16.9 亿元，占地 1,477 亩，总建筑面积 32.5 万平方米。包括标准化厂房、附属用房、餐厅、配套用房等，项目已于 2010 年完工并交付使用，部分工程暂未办理竣工结算。

截至 2022 年 3 月末，发行人主要在建工程如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人主要在建工程

单位：万元

项目名称	建设期间	总投资	已投资	自有资金比例	资本金到位情况	未来三年投资计划		
						2022年	2023年	2024年
七号信箱小镇	2018-2020	45,500.00	41,448.33	20%	100%	-	-	-
地下停车场指挥部	2017-2020	13,000.00	11,093.58	20%	100%	2,230.00	-	-
富士康济源虎岭工业园建设项目	2009-2010	169,000.00	169,000.00	20%	100%	-	-	-

注：当前发行人主要在建项目已过项目建设期，项目施工建设主体已全部完工，但仍有部分配套设施未完工，造成项目建设周期超期的情况。另外项目尚未移交有关单位，还未确认收入。发行人正在就上述项目与有关部门和单位积极沟通，争取尽快移交项目。

表：发行人主要在建基础设施项目合法合规性批文情况表

项目名称	相关批文	环评	土地证
七号信箱小镇	济源市发展和改革委员会出具的河南省企业投资项目备案证明：2017-419001-72-03-039446	济环评审[2018]062 号	豫（2018）济源市不动产权第 0004842、0004843、0004844、0004847、0004848、0004849、0004850、0004851、0004852、0004853、0004854、0004855、0005183 号土地使用权
地下停车场指挥部	济源市发展和改革委员会出具的河南省企业投资项目备案证明：2017-419001-78-03-029045	济环评审（2015）183 号	济国用（2017）第 061 号
富士康济源虎岭工业园建设项目	河南省企业投资项目备案确认书：项目编号：豫济市域工[2012]J00071	济环审[2012]006 号	济国用（2012）第 021 号 济国用（2012）第 047 号

			济国用（2013）第 020 号 济国用（2013）第 019 号 济国用（2013）第 018 号 济国用（2013）第 070 号 济国用（2013）第 017 号 济国用（2015）第 071 号 济国用（2015）第 072 号 济国用（2015）第 073 号 豫（2016）济源市不动产权第 0000046、0000045、0000047
--	--	--	--

(二) 拟建工程

截至2022年3月末，发行人主要拟建项目有两个：

(1) 济源养老服务体系项目建设主要包括6个内容：1)养老产业培训基地规划用地面积 2000 m²，建筑面积 10000 m²，新建一座综合养老实训大楼，设置床位 150张。2)失能、残疾特困人员托养中心项目计划提升改造承留敬老院，建设用地面积 2000m²，总建筑面积12000m²，设置托养中心大楼1座，为六层框架结构。设计床位250张。3)养老设施设备服务提升改造项目该项目围绕沁园、玉泉、天坛、北海、济水5个街道办事处辖区内5个综合养老服务（4个改造1个新建）、97个的日间照料中心、11个镇级养老服务（4个改造7个新建）和35个农村幸福院进行提升改造。为老年人提供助餐、助医、助洁、助浴、助乐、助急“六助”养老服务。4)济源市第二中心敬老院项目占地面积11500m²，总建筑面积17200m²，设置床位1000张。5)老年服务中心项目对养老机构整体改造提升，项目占地5000m²，建筑面积 4500m²，设置床位100张。6)仁悦康养中心项目位于妇女儿童医院内，项目占地面积约30亩，建成集健康养生、医疗康复、生活服务、休闲娱乐等功能于一体的综合性康养中心，设计床位500张。

(2) 济东安置房二期规划总建筑面积 12 万平方米，建设 9 栋住宅楼，约 692 套房屋；配套建设商业门面 1 万平方米，地下车库 1.2 万平方米。

表：截至 2022 年 3 月末发行人主要拟建工程

项目名称	建设期间	总投资	自有资金比例	资本金到位情况	未来三年投资计划		
					2022年	2023年	2024年
济源养老服务体系	2022-2025	50,000.00	20%	0	2,000.00	28,000.00	20,000.00
济东安置房二期	2022-2025	40,000.00	20%	0	5,000.00	15,000.00	20,000.00

十、发行人未来发展战略

(一) 总体发展战略

发行人未来将抓住国家经济调整期一切有利的政策时机，发挥优势，扭转劣势，协调发展发行人主营业务：

抓住国家加大财政对基础设施建设投资机遇，切实做大资产规模，创新融资方式，每年投入一定量的资金建设公共配套设施，满足产业新城基础及配套设施建设需求。

在做好基础设施建设的同时，把握政策与经济形势分析，加快市场化转型，做好商业项目策划与储备，并对项目投资回报进行充分的分析与研究，按成本利润率的高低划分重点项目、较好项目、一般项目，抓住主要盈利点，配置各种资源，组建团队进行投资建设运营。

（二）未来三到五年发展战略

为实现战略目标，发行人在不增加新业务板块的同时进一步巩固主业，推进项目建设，稳定收入来源，积累资金；把握机遇，开拓新的业务空间；强化内部管理，完善企业经营，降低经营成本，提高经济效益，实现可持续发展。

1、坚持统筹兼顾的原则，优先安排重点民生项目，优先保证当年竣工项目和有利于带动项目周边土地出让开发的项目投入，并在积极促进能激发经济活力的同时，统筹建设，做到融资、工程两不误。

2、提升经营效益在业务拓展方面，继续围绕基础设施建设等相关产业寻求在城市发展具有良好收益的项目，加强资源整合，加大企业自身“造血”功能，建立稳定的现金流，提升营收规模。

3、完善公司治理实行投资、资金统筹管理的模式，节省行政成本，提高投资效益；不断完善财务、项目建设监督管理办法，建立有效的制度机制，严格按照程序办事，严格内部审计制度，增强法律意识和风险意识。

十一、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况

（一）发行人所处行业状况

1、基础设施建设

基础设施行业是社会赖以生存发展的一般物质条件，是国民经济各项事业发展的基础。在现代社会中，经济越发展，对基础设施的要求越高；完善的基础设施对加速社会经济活动，促进其空间分布形态演变起着巨大的推动作用。作为经济发展的基础和必备条件，城市基础设施是关系国计民生的重要行业。《十三五规划纲要》更是明确提出要拓展基础设施建设空间，加快完善安全、高效、智能绿色、互联互通的现代基础设施网络，更好发挥对经济社会的支撑引领作用。

目前，我国城市基础设施建设展现出多重效果：一方面城市基础设施建设直接拉动了对生产资料的需求，吸引了社会投资的参与，扩大了社会总需求；

另一方面，城市化进程的加速为工业化发展提供了载体，提供了工业化发展所必须的土地和基础设施；同时，城市化进程也引发了城市居民消费需求结构的升级优化，推动了产业结构的优化调整，为国民经济发展注入了新的动力。此外，现阶段我国城市基础设施建设更加注重生产、生活环境的改善，与未来城市化发展方向相契合。

根据国务院公布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，十四五期间我国要四线常住人口城镇化率提高到 65% 的目标。据国家统计局公布的中国第七次全国人口普查数据显示，截至 2021 年 5 月 11 日，我国城镇常住人口 9.02 亿人，占总人口的比重（常住人口城镇化率）为 63.89%。随着我国新型工业化、信息化和农业现代化的深入发展和农业转移人口市民化政策落实落地，我国的城镇化建设已取得历史性成就，但是与美国、德国、英国等发达国家 80.00% 以上的城镇化水平相比，仍有较大的差距，未来我国城镇化水平仍有较大的提升空间。然而，当前我国基础设施建设仍然滞后于城镇化发展的速度，不能满足未来快速城镇化和人口集聚的需求，推进城镇化进程将加大对基础设施建设的投资需求。“十四五规划”中也就此特别指出，推动城镇化仍需继续推进公共服务、环境卫生、市政公用、产业配套等设施提级扩能，增强城市综合承载能力和治理能力。

随着城市化进程的加快，探索新的城市发展路径已成为必然选择。因此，我国也将着力进行城镇化发展的转型，修正城镇化建设中存在的导向性偏差、解决基础设施水平与城镇化水平不相符问题、缩小中西部城市与东部城市发展水平的差距、实现不同区域基本公共服务均等化等。近年来，国家在保持财政资金对基础设施建设大力扶持的基础上，又相继出台了一系列优惠和引导政策，投融资体制改革不断深入，引入竞争机制，有效促进了城市建设的快速发展。一方面，国家开辟了城市建设的多元投资渠道，鼓励社会资本、私人资本和外国资本投资城市基础设施并参与经营，同时转变城市基础设施建设的既有观念，创新多种商业经营模式；另一方面，国家积极推进市政公用企业改革，鼓励对外开放和对外发展，允许跨地区和规模经营。上述措施对我国城市建设持续、健康发展形成了积极的推动作用。可以预见，具备科学规划、环境保护、节能减排等综合特征的城市基础设施建设将是未来我国城市建设的重点。

2、有色金属销售

总体而言，有色金属是重要的基础材料，被广泛应用于机械、建筑、电子、汽车、冶金、国防和高科技等重要领域，在国民经济发展中具有重要地位。目前我国有色金属工业已成为具有一定规模和竞争力的、有发展优势的产业，在工业经济发展中发挥着重要作用，占据着工业经济较大市场份额。受全球经济疲软，国内有效需求放缓局势影响，有色金属行业在经历 2012-2014 年扩张导致过剩局面，行业经营效益下滑明显，2015 年随着“工业 4.0”、新《环境保护法》正式实施、国家“一带一路”进程推进和“供给侧改革”启动等因素影响，产业整合趋势明显，规模增长的同时，企业数量减少。目前国内宏观经济稳中向好，生产恢复加快，需求保持回升态势。投资增幅持续增长，基建表现延续改善，房地产平稳增长，制造业稳步回升，汽车产业表现尤其突出，据中汽协统计，2021 年，国内汽车销量 2627.5 万辆，同比增长 3.8%。贸易方面，进出口持续增长。各地区各部门继续扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，有效激发市场活力，供需两端稳步向好，企业生产经营状况不断改善，呈现持续稳定恢复的良好态势。

从资源储量看，我国有色金属矿产资源储量丰富，但禀赋差异较大。其中铜、铝、镍等资源相对匮乏，资源储量分别占全球的 3.1%、3.3% 和 3.1%。铅、锌位居全球资源储量第二位，资源储量分别占全球的 21% 和 19%。而在我国的优势资源中，钨、钼、锡、锑、碲等资源储量均位居世界第一，钨、锑在全球供给中占有 80% 以上市场份额，锡、钼也占有全球供给 40% 左右的市场份额，均在世界供给体系中具有重要影响。铟、锗、镓等稀散金属主要伴生于锌、褐煤、铝等矿产资源当中，资源储量同样位居世界前列。

从国内供给情况来看，产量增长，增速放缓，产能扩张态势有所控制。具体来看，2016 年十种有色金属产量 5,283 万吨，同比增长 2.5%；2017 年十种有色金属产量 5,377.8 万吨，同比增长 3.0%；2018 年十种有色金属产量 5,688 万吨，同比增长 6.0%；2019 年 1-10 月，我国十种有色金属产量 4,815 万吨，同比增长 4.6%。2020 年冶炼产品产量稳中有增。2020 年 1-11 月，我国十种有色金属产量 5,632.0 万吨，同比增长 4.6%，增幅比 1-10 月扩大 0.3 个百分点。其中，精炼铜产量 942.2 万吨，同比增长 5.7%；原铝产量 3381.7 万吨，同比增长 4.0%；

铅产量 572.8 万吨，同比增长 8.3%；锌产量 582.1 万吨，同比增长 3.1%。2021 年，我国有色金属生产保持平稳增长，十种常用有色金属产量为 6,454.3 万吨，规模以上有色金属企业实现利润 3,644.8 亿元创历史新高，固定资产投资恢复正增长，国际竞争力持续提升，实现了“十四五”良好开局。

从竞争情况来看，在行业转型升级稳步推进、兼并重组步伐加快的背景下，近几年我国有色金属工业龙头企业不断壮大，占据更加重要的地位。一方面，中国铝业、江西铜业、中国五矿、中国黄金等国有控股集团公司加速整合，以提升我国有色金属企业在全球的经济竞争力与拿矿能力、保障我国的资源安全，增加我国国有有色金属企业资产价值、扩大资本功能；另一方面，南山铝业、海亮股份等名营企业迅速扩张，综合竞争力不断增强。

从宏观政策上来看，工业和信息化部编制发布了《有色金属工业发展规划（2016—2020 年）》即有色金属工业“十三五”发展规划（工信部规〔2016〕316 号，以下简称《规划》）。《规划》提出，以加强供给侧结构性改革和扩大市场需求为主线，以质量和效益为核心，以技术创新为驱动力，以高端材料、绿色发展、两化融合、资源保障、国际合作等为重点，加快产业转型升级，拓展行业发展新空间，2020 年底我国有色金属工业迈入世界强国行列。《规划》提出了实施创新驱动、加快产业结构调整、大力发展高端材料、促进绿色可持续发展、提高资源供给能力、推进两化深度融合、积极拓展应用领域、深化国际合作等 8 项重点任务，并以专栏形式列出 7 项发展重点和 4 项重点工程。《规划》作为“十三五”时期指导有色金属工业发展的专项规划，将促进有色金属工业转型升级，持续健康发展。

3、厂房租赁行业

中小企业由于资产规模小、投资规模小，在当前建设用地资源紧张且土地成本高的状况下，中小企业很难获得小规模的地块用于厂房建设，难以寻找到合适的经营场所。标准化厂房是工业园区、经济开发区为解决中小企业经营困难，通过自有资金或债务融资建设符合中小企业生产需要的厂房。标准化厂房租赁行业的发展，一方面增加了工业园区的收入来源，另一方面可以促进中小企业的发展，推进制造业特别是产业集群的发展，而且可以充分利用园区基础设施的优势，加强城市核心区域建设，并将推动城市化进程，加快城乡一体化

进程。标准化厂房租赁的主要对象是中小企业，中小企业的数量、规模不断增加，将极大推动标准化厂房租赁行业发展。国家目前积极扶持中小企业发展，推动产业集群建设，优化产业结构。工信部正积极推动落实已出台的各项扶持中小企业财税、金融政策，组织实施企业减负专项行动，推动银行业金融机构加大对小微企业的信贷支持，完善中小企业信用担保体系，推进有条件的地方设立完善中小企业信用再担保机构。各类扶持中小企业的政策，将促进标准化厂房租赁行业不断发展。

当前国内厂房租赁行业进入洗牌期。下游企业缺乏核心技术导致增长动力不足。厂房租赁行业融资集中于主流企业，行业面临洗牌。厂房租赁行业大数据应用，使得实际操作和施工赋能方式深入介入。使得厂房租赁平台从简单的流量供给入口转变为工具供给、技术供给、工人供给的模式。中国消费升级倒逼厂房租赁行业提高服务质量。厂房租赁用户需求从与公司对接畅通，转变为更加注重体验，注重实际的效果。满足厂房租赁用户需求，提供个性化定制服务，成为徐展行业新的发展方向。

厂房租赁行业的竞争技术主要在于相关技术储备与创新研发，其中核心技术主要包括厂房租赁技术架构、技术模型和技术示范等。行业的竞争焦点主要集中在产品与服务本身的优势，包括厂房租赁服务的共享和服务水平，同时还包括企业的硬实力、厂房租赁服务的技术优势、创新能力和企业人才优势等方面。

厂房租赁行业的未来发展主要在以下几点：需求开拓，随着人们生活水平提高，在需求端对行业有了更高的标准。延伸产业链，近年来，随着行业内各大平台挖掘并下沉三四线城市，厂房租赁企业全环节整合，产业链得以进一步延伸。消费金融，随着行业消费主体年轻化，行业贷款等金融需求增加，供应链金融优势越发明显。新技术加持，新技术比如云计算、大数据和人工智能，随着这些新技术加入到徐展行业生产和服务过程中，能够更好地保障行业服务效果。信息化辅助，厂房租赁企业利用互联网，通过信息化的打造，提高用户体验。

（二）发行人区域经济状况

济源市位于豫西北、晋东南交汇处，河南洛阳、焦作及山西晋城、运城四市的中间地带，素有“豫西北门户”之称，1988年撤县建市，1997年成为河南省省辖市，是河南省中原城市群9个中心城市之一，全市面积1,931平方公里，人口约70万。济源市交通较为便利，焦枝铁路、侯月铁路在境内交会，207国道、新济公路、济阳公路穿境而过，济洛、济焦、济晋、济运高速公路“十”字型交叉，30分钟左右可达洛阳、焦作、晋城，1个半小时左右可达郑州、运城，是豫西北、晋东南的较为重要的区域性交通枢纽。济源市矿产资源丰富，已探明的矿藏有40余种，煤、铁、铜、铝、磷、铝钒土、石英石、大理石、石灰石等储量较为丰富，其中铅锌、黄金、烧碱产量较高，是全国重要的铅锌深加工基地。

近年来，济源市经济实现了较快增长。2021年，济源生产总值（GDP）完成762.23亿元，比上年增长6.1%。其中，第一产业增加值26.02亿元，比上年增长6.3%；第二产业增加值460.30亿元，比上年增长4.5%；第三产业增加值275.91亿元，比上年增长8.6%。三次产业结构为3.4：60.4：36.2。人均生产总值104515元，比上年增长5.8%。

农业生产方面，2021年全年粮食播种面积44086公顷，比上年增长1.4%。其中，小麦种植面积21820公顷，比上年增长2.7%；玉米种植面积20054公顷，比上年减少1.6%；油料种植面积832公顷，比上年增长10.9%；棉花种植面积135公顷，比上年下降44.6%；蔬菜及食用菌种植面积5028公顷，比上年下降1.0%。

工业生产稳中向好，产业结构趋于优化。全年全部工业增加值422.23亿元，比上年增长5.7%。全年规模以上工业增加值比上年增长7.0%。其中，轻工业增长9.6%，重工业增长6.8%，轻、重工业比例为6.6:93.4。分经济类型看，国有企业增加值下降14.9%，集体企业下降81.6%，股份制企业增长8.7%，外商及港澳台商投资企业增长8.3%。分门类看，采矿业增加值下降50.5%，制造业增长11.5%，电力、热力、燃气及水的生产和供应业下降8.6%。产品销售率93.6%。

市场销售持续回升，乡村恢复好于城镇。全年社会消费品零售总额197.5亿元，比上年增长6.3%。分城乡看，城镇消费品零售额190亿元，增长6.0%；乡村消费品零售额7.4亿元，增长15.7%。

居民收入稳步增长。全年居民人均可支配收入32270.6元，比上年增长7.5%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入39518元，比上年增长7.4%；农村居民人均可支配收入23294元，比上年增长8.6%。



发行人作为济源市主要的社会保障设施建设主体，担负着济源市城市基础设施建设和运营的重要任务。自成立以来，公司经营规模和经营实力不断壮大，在城市基础设施建设、土地开发与经营等领域处于垄断地位，拥有较强的竞争优势和良好的发展前景。另外，公司承担了济源市大部分保障性住房项目的投资和管理工作，是济源市保障性住房建设的主要投资和建设管理单位，具有明显的行业垄断地位。目前，公司正在承建中原特钢棚户区改造、驿城社区棚户区改造等保障性住房项目，将有力推动济源市市保障性住房项目的建设。随着中央提出的关于河南省中原经济区建设规划的出台以及济源市在河南省战略地位的提升，济源市经济必将不断发展，公司也必将迎来更大的发展机遇。

（三）发行人行业地位及竞争优势

1、发行人的行业地位

发行人是济源市重要的城市开发建设主体和资本运营实体，承担济源城市基础设施建设和土地整理开发等职能，在济源城市建设领域具有不可替代的地位。自成立以来，发行人陆续承建了许多个城市基础设施建设项目。为加快济

源建设步伐，推动城市发展，济源市政府和产城融合示范区管委会致力于将发行人打造成具有强大经济实力和发展能力的基础设施建设骨干企业。济源政府不断在资产注入、项目授权、财政补助等方面给予发行人力扶持，使得发行人资产规模不断增加、综合实力日益壮大，竞争优势日益突出。

2、发行人的竞争优势

(1) 优越的区位优势，便捷的交通条件

济源具有区位优势，地处豫西北、晋东南交会处，自古就有“豫西北门户”之称，交通便利，高速公路形成“十”字形框架，再加上未来城际铁路的建设，济源在豫西北、晋东南的交通枢纽地位更加凸显。济源具有产业优势，是全国最大的铅锌基地和河南省重要的钢铁、能源、化工、装备制造基地，工业化水平达到 81.4%，高出河南全省 22.9 个百分点，形成了产业集群式发展、高端式发展的良好态势。济源具有生态优势，是国家卫生城市、国家园林城市、中国优秀旅游城市、全国水土保持示范城市、中国人居环境范例奖城市，全市森林覆盖率达 42.38，比全省平均水平高出 22.74 个百分点，连续 4 年成为全省环境质量良好城市。地理位置和交通优势为济源的经济社会发展提供了坚实的基础。

(2) 政府强有力的支持

发行人作为济源市最重要的城市基础设施建设主体，为济源经济持续发展、国有资产保值增值提供了有力保障，得到了济源市政府在资产注入、财政补贴等方面的大力扶持。济源市政府制订了《河南省济源市建设投资有限公司土地出让收入管理办法》，在土地出让收入的缴入、归集及划转程序上给予公司优惠措施，以增强公司的资本实力，提升公司的经营能力。4 号文出台后，发行人不再经营土地整理业务，报告期内不涉及土地出让金返还。随着济源市经济发展，济源市委、市政府将会加大对公司的支持力度，公司资产实力也将不断增强，发行人相关业务优势将会更加明显。

(3) 管理优势

发行人具有良好的企业治理结构、规范的内部管理制度、科学的决策程序，拥有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，为公司管理及运作提供了良好的人力资源支持。发行人已形成了一套适合城市建

设的工程建设管理办法，并在实践中得到了有效运用。实行了“统一管理，集中支付”资金管理制度，显著提高了资金管理效率和资金运作效益；建立了工程项目监督的全过程跟踪审计制度，进一步加大了项目监管力度，有效杜绝了管理漏洞，提高了投资效益。

（4）外部融资优势

发行人拥有良好的资信水平，与国家开发银行、郑州银行、中原银行、华夏银行等金融机构建立了长期良好、稳定的合作关系，发行人良好的资信水平有力地保障了发行人资金来源，支持了发行人各项业务的顺利开展。

（5）丰富的项目管理经验

发行人自成立以来，以市场化和专业化的模式进行管理和运营，以效益最大化为目标，实现国有资产的保值和增值。作为济源工程建设的主力军，发行人承担着大量建设项目，通过对一系列重点工程的运作，发行人充分积累了大型项目的运作经验，大型项目市场化运作的能力显著提高。在项目管理运作方面，累积了丰富的实践经验，培养了一批整体素质高、专业知识丰富的管理层和核心员工，形成了一套高效、顺畅的项目整体运作流程，为保障公司持续盈利能力及未来进一步提升城市建设水平奠定了坚实的基础。

（6）良好的渠道优势

发行人在承担众多工程建设任务的同时，也以优质的服务和过硬的质量积累了良好的市场口碑。作为济源综合实力较强的企业，发行人凭借以往经营中培育的良好资信水平，与银行等各类大中型金融机构建立了长期、稳定的合作关系，形成了多渠道、全方位的投融资体系。未来，发行人仍将继续加强与各大金融机构的合作，满足日常经营活动的资金需求，为地方社会经济的可持续发展提供保障。通畅的投融资渠道为发行人未来的发展提供了坚实的资金支持。

十二、其他情况说明

（一）法律法规执行情况

1、发行人债务合法合规情况

（1）审计署及银监会融资平台名单情况

经核实，发行人不属于国家审计署 2013 年全国政府性债务审计涉及的 7,170 家融资平台公司名单范围内。截至本募集说明书出具之日，发行人不在银监会平台企业名单内。

(2) 发行人存量债务的清理和甄别情况

截至 2022 年 3 月末，发行人不存在纳入“政府负有偿还责任的债务”、“政府负有偿还责任的债务”、“政府可能承担一定救助责任的债务”。

经核查，发行人本次举借债务符合国办发〔2015〕40 号、国发〔2014〕43 号等相关政策文件要求，发行人本次举借债务不会增加政府债务规模。政府不会通过财政资金直接偿还本次债务，地方政府作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。

2、发行人业务合法合规性情况

发行人从事的各个业务板块建设均合法合规，详见各业务板块合规表述。

3、违反其他法律法规的情况

发行人不存在违反其他法律法规的情形。

(二) 政府职能剥离情况

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）的规范要求，济源市政府逐步剥离发行人的政府融资职能。发行人未来投融资均根据发行人自身经营情况市场化运营，不新增政府债务，不再承担政府融资职能。

发行人无土地储备职能，不从事土地储备业务。

发行人本次中期票据不会增加政府债务规模，还款来源为自身经营性现金流，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务，符合国发〔2010〕19 号文、国发〔2014〕43 号文的相关规定。

(三) 募集资金用途情况

本次中期票据拟募集资金 15 亿元，全部用于偿还发行人的有息债务。发行人本次中期票据所募集资金不会用于房地产开发项目及房地产相关业务，且不用于长期投资。

发行人举借该期债务募集资金用途符合国办发〔2018〕101 号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，

不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款，不用于并购或收购资产。

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用账户，由监管银行对账户进行监管。发行人将配合监管银行按照《监管协议》约定对监管账户进行相应的监管设置；监管银行有权按照《监管协议》约定对监管账户进行监管，包括但不限于有权对监管账户的资金收入和支出情况进行了解和记录，依据《监管协议》对监管账户资金使用进行限制。

济源产城融合示范区国有资产监督管理局及河南省财政厅作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，发行人不承担政府融资职能，自 2015 年 1 月 1 日起新增债务依法不属于地方政府债务。

本期债务融资工具募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动；在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。

（四）公司规范运作情况

1.公司治理结构符合《公司法》规定

发行人治理结构的设置符合《公司法》规定。发行人作为独立的企业法人，目前已形成较为完善的公司治理结构，建立了经营决策、监督和执行相分离的管理体系。

2.公司高级管理人员中公务员兼职情况

经核查，发行人在业务、资产、人员、机构及财务方面与控股股东完全分开，高级管理人员不存在与控股股东之间交叉任职情况，高级管理人员也不存在从控股股东领取薪水的情况。截至本募集说明书出具日，发行人不存在高级管理人员由公务员兼职的情形。

3. 发行人对纳入合并范围子公司具有实际控制力

经核查，发行人对纳入合并范围内的子公司具有实际控制力。发行人根据国家的相关政策规定，制订了子公司管理控制的各项管理办法以及职工管理、职工考核的相关制度，将下属子公司的资产、人员、财务纳入发行人管理体系，接受职能部门监督，建立了有效的控制机制，及时掌握和了解下属子公司生产、运营、财务等信息，加强风险防控，确保下属子公司规范运作和健康发展。

4. 发行人财务制度健全，财务报告符合相关要求

经核查，发行人财务制度健全。报告期内，发行人执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》。发行人已根据相关法律法规和规范指引的要求并结合具体情况制定了《财务事项联签制度》、《内部审计制度》、《货币资金管理制度》等财务管理制度且执行良好。通过对发行人财务情况的调查，发行人已建立规范的财务会计核算体系，单独设立财务部门，保证财务部门岗位齐备，所聘用人员具备相应的专业知识及工作经验，能够胜任相关岗位工作，各关键岗位能够严格执行职责分离原则。发行人能够通过记账、核对、岗位职责落实、职责分离、档案管理等会计控制方法，确保企业会计基础工作规范，财务报告编制有良好基础。

5. 发行人突发事件应急处理机制建立情况

经核查，发行人已制定《突发事件应急管理制度》，应急预案适用的范围包括集团公司本部及各控股子公司生产、施工、办公区域内发生的各类突发公共事件。公司突发事件应急管理制度中对应急救援工作的原则、突发事故报告程序、应急措施进行约定。

（五）生产经营情况

发行人的安置房项目为委托代建模式，由发行人孙公司济源市畅达置业有限公司负责运营，由济源市政府安排签订《政府投资融资项目委托代建合同》。发行人根据济源市政府的建设规划，对于提供专项资金支持的项目发行人按照计划拨付建设资金和相关费用，并取得合法票据。对于需融资建设的项目，发行人通过自有资金、外部融资等资金进行投资建设，自主开发，待安置房项目竣工后，发行人提出验收申请。发行人所建安置房均由镇（街道办事处）支付代建费用，代建费用按照代建项目工程审计结算造价的 5%计算。

发行人工程代建业务是根据济源市人民政府下达的年度项目投资计划，通过自有资金、外部融资及财政补贴资金进行投资建设，待项目竣工后，济源市人民政府统一安排签订《委托代建合同》，原则上按照不低于项目总投资成本及约定的投资收益进行支付。

发行人济源职业教育中心高职中职校区 PPP 项目是采用 TOT+BOT 模式运作，由社会投资人组建项目公司，承担中、高职校区已完工项目应还款部分及建设高职校区大学生活动中心、旅游实训中心和汽车实训中心三个建筑单体及其室内外相关配套设施，并由项目公司负责运营期内项目的运营及维护等，在经营期结束时将项目设施完好、无偿的移交给济源市职业技术学院。

发行人政府购买服务项目为王屋山水库灌区节水配套改造项目。发行人子公司济源市昌通水利开发有限公司于 2017 年 1 月 24 日与济源市水利局签订了《政府购买基础设施服务协议书》，根据协议约定，政府购买王屋山水库灌区节水配套改造项目的资金来源为济源市财政性资金，已纳入济源市财政预算安排，并提供了必要的财力保障，并将王屋山水库灌区节水配套改造项目的政府购买服务协议期限内逐年纳入未来年度财政预算支出管理，该项目符合合同签订时的法律法规。发行人王屋山水库灌区节水配套改造的政府购买服务项目协议签署日期在 2017 年 5 月之前，财预[2017]87 号文发布以后，发行人未再签署政府购买服务协议，除此政府购买服务项目外，发行人未开展其他政府购买服务，符合财预〔2017〕87 号文和财金〔2018〕23 号文等相关政策的要求。综上，发行人不存在由财政性资金逐年回购的 BT 建设项目，已有代建、安置房、PPP 项目和政府购买项目合法合规。

发行人不涉及土地整理和土地转让业务。发行人才房售楼业务、销售商品业务、小额贷款业务、租赁业务及其他业务板块均具有相应资质，未受到重大行政处罚，合法合规开展。

（六）资产真实性及合规性情况

经核查，发行人的注册资本不存在学校、医院、公园、广场、党政机关及经费补助事业单位办公楼、市政道路、水利设施、非收费管网设施等不能或不宜变现、不能带来经营性收入的资产、基础设施作为资本注入的情况。

（七）发行人其他融资情况

发行人不存在社会公众参与融资平台公司项目融资情况；发行人不存在通过BT和违规集资等方式变相融资情况；发行人不存在以财政性收入、国有资产对其融资行为提供担保的情况；发行人不存在以虚假或不合法的抵（质）押物、高估抵押物价值等方式取得债务资金情况；发行人不存在未按核准用途使用募集资金、闲置资金的情况。

（八）对审计署审计结果公告的排查

截至 2022 年 3 月末，发行人不存在纳入“政府负有偿还责任的债务”、“政府负有偿还责任的债务”、“政府可能承担一定救助责任的债务”。

（九）调查结论

除以上所述事项，发行人在合法合规性、生产经营、公司治理、募集资金用途、偿债依赖政府等方面，符合国发【2010】19 号文、国发【2014】43 号文、国办发【2015】40 号文、国办发【2015】42 号文、财预【2010】412 号文、财预【2012】463 号文、财综【2016】4 号文、审计署 2013 年第 24 号公告、审计署 2013 第 32 号公告、财金【2018】23 号文和“六真”原则要求的相关规定。

（十）其他情况说明

发行人最近三年及一期内不存在重大违法违规行为，也不存在因重大违法违规行为受到相关主管机关处罚的情形。

发行人的董事、监事及高级管理人员的任职资格符合《公司法》和公司章程的规定。报告期内，董事、监事及高级管理人员的变动履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和发行人章程的规定，合法有效。

第六章 发行人的主要财务状况

本章引用的财务数据引自济源投资集团有限公司 2019-2021 年审计报告以及未经审计的 2022 年 1-3 月财务报表。亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日的合并报表和母公司财务报表，并分别出具了“亚会 B 审字（2020）0328 号”标准无保留意见审计报告、“亚会审字（2021）第 01220059 号”标准无保留意见审计报告和“亚会审字（2022）第 01220640 号”标准无保留意见审计报告。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

一、财务报表编制

（一）财务报表编制基础

发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）财务报表合并范围的变化情况

1、发行人 2019 年度较 2018 年度合并范围变化情况

2019 年度新纳入合并范围内的主体情况如下：

表：发行人 2019 年度合并范围增加情况

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	持股比例	享有的表决权
1	济源市篮球城生活广场有限公司	二级子公司	河南省济源市黄河大道市财政局 416 室	批发和零售业	100.00%	100.00%
2	济源市济康贸易有限公司	二级子公司	济源市北海办事处济渎路商务内街东 29 号	批发和零售业	100.00%	100.00%
3	济源市绿地环境建设有限公司	二级子公司	河南省济源市黄河大道 98 号	水利、环境和公共设施管理业	60.00%	60.00%
4	济源市济康育英实业有限公司	一级子公司	济源市文津街 1 号	批发和零售业	99.00%	99.00%
5	河南济云智慧科技有限公司	一级子公司	河南省济源市黄河大道西段 516 号虎岭科技大厦四楼	信息传输、软件和信息技术服务业	100.00%	100.00%

2、发行人 2020 年度较 2019 年度合并范围变化情况

(1) 本期新纳入合并范围的主体情况如下：

表：发行人 2020 年度合并范围增加情况

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	持股比例	享有的表决权
1	济源市仁悦医疗健康产业有限公司	二级子公司	河南省济源市黄河路 98 号 416 房间	以自有资产对健康医疗产业投资	100.00%	100.00%
2	长春国检（济源）检测科技有限公司	二级子公司	河南省济源市沁园工业园 5 号楼 5 楼	检验检测服务	100.00%	51.00%
3	济源白银城招商服务有限公司	二级子公司	河南省济源市高新区中国白银城 B 区	招商咨询服务	60.00%	100.00%

(2) 本期不再纳入合并范围的主体情况如下：

表：发行人 2020 年度合并范围减少情况

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	持股比例	享有的表决权	本年不再成为子公司的原因
1	济源市公路工程公司	二级子公司	南环路与小浪底专用线交叉口	公路、桥梁建筑工程建筑	100.00%	100.00%	转让
2	济源市市政工程公司	二级子公司	济源市天坛北路 68 号	市政工程、公路路基工程	100.00%	100.00%	转让

3、发行人 2021 年度较 2020 年度合并范围变化情况

2021 年度新纳入合并范围内的主体情况如下：

表：发行人 2021 年度合并范围增加情况

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	持股比例	享有的表决权
1	济源市业拓贸易有限公司	二级子公司	济源市北海办事处济渎路商务内街东 43-29 号	批发业	100.00%	100.00%
2	河南省中兴陆港物流有限公司	一级子公司	河南省济源市克井镇石河村南对面	道路运输业	100.00%	100.00%

4、发行人 2022 年 1-3 月较 2021 年度合并范围变化情况

无。

(三) 会计政策变更

1、财政部于 2018 年 6 月发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），本集团根据相关要求按照一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制财务报表：

- (1) 原“应收票据”和“应收账款”项目，合并为“应收票据及应收账款”项目；
- (2) 原“应收利息”、“应收股利”项目并入“其他应收款”项目列报； (3) 原“固定资产清理”项目并入“固定资产”项目中列报； (4) 原“工程物资”项目并入“在建工程”项目中列报； (5) 原“应付票据”和“应付账款”项目，合并为“应付票据及应付账款”项目； (6) 原“应付利息”、“应付股利”项目并入“其他应付款”项目列报； (7) 原“专项应付款”项目并入“长期应付款”项目中列报； (8) 进行研究与开发过程中发生的费用化支出，列示于“研发费用”项目，不再列示于“管理费用”项目； (9) 在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；
- (10) 股东权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目.

2、财政部于 2018 年 9 月发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。

3、2019 年 5 月，财政部发布关于印发修订《企业会计准则第 7 号-非货币性资产交换》的通知（财会（2019）8 号)规定，以公允价值为基础计量的非货币性资产交换，对于换入资产，应当以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本进行初始计量；对于换出资产，应当在终止确认时，将换出资产的公允价值与其账面价值之间的差额计入当期损益。本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行该准则，对 2018 年度发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整。

4、2019 年 5 月，财政部发布关于印发修订《企业会计准则第 12 号-债务重组》的通知（财会（2019）9 号）规定,债务人以资产清偿债务方式进行债务重组的，债权人初始确认受让的金融资产以外的资产时，应当以放弃债权的公允价值如可直接归属于该资产的其他成本计量，债务人应当在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面

价值之间的差额计入当期损益。本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行该准则，对 2018 年度发生的债务重组，不进行追溯调整。

5、根据财政部发布的《关于印发修订〈企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量〉的通知》（财会〔2017〕7号）、《关于印发修订〈企业会计准则第 23 号——金融资产转移〉的通知》（财会〔2017〕8号）、《关于印发修订〈企业会计准则第 24 号——套期会计〉的通知》（财会〔2017〕9号）、《关于印发修订〈企业会计准则第 37 号——金融工具列报〉的通知》（财会〔2017〕14号）等规定，本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行上述修订后的会计准则。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

6、根据财政部于 2017 年 12 月 9 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号），本公司于 2021 年 1 月 1 日起开始执行新收入准则。本公司基于新收入准则对于 PPP 项目的相关会计处理要求，对 PPP 项目进行追溯调整，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新收入准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整 2021 年年初留存收益或财务报表其他相关项目金额，2020 年度的财务报表未予重述。

执行上述新金融工具准则及新收入准则对本公司合并财务报表的影响如下表：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2021 年 1 月 1 日/2020 年度	调整数
应收账款	1,346,415,619.72	1,344,693,279.43	-1,722,340.29
其他应收款	7,580,937,200.33	7,518,407,137.27	-62,530,063.06
其他流动资产	264,174,336.83	264,761,102.58	586,765.75
可供出售金融资产	1,267,108,031.47	-	-1,267,108,031.47
其他权益工具投资	-	1,266,521,265.72	1,266,521,265.72
在建工程	1,334,882,136.61	1,027,865,149.44	-307,016,987.17
递延所得税资产	14,578,283.70	30,592,188.80	16,013,905.10
其他非流动资产	3,799,083,135.81	4,120,451,745.59	321,368,609.78

项目	2020年12月31日/2020年度	2021年1月1日/2020年度	调整数
预收账款	14,414,889.71	44,413.00	-14,370,476.71
合同负债	-	1,968,756.74	1,968,756.74
应交税费	189,954,008.24	193,828,871.91	3,874,863.67
其他流动负债	793,114,528.01	819,176,546.86	26,062,018.85
递延所得税负债	170,349,909.62	172,957,137.26	2,607,227.64
未分配利润	-343,656,223.44	-397,419,598.70	-53,763,375.26
少数股东权益	594,825,747.97	594,559,857.40	-265,890.57

执行上述新金融工具准则及新收入准则对母公司财务报表的影响如下表：

单位：元

项目	2020年12月31日/2020年度	2021年1月1日/2020年度	调整数
应收账款	1,357,277.08	1,319,573.45	-37,703.63
其他应收款	6,082,251,002.29	6,078,684,594.61	-3,566,407.68
可供出售金融资产	577,341,819.12	-	-577,341,819.12
其他权益工具投资	-	577,341,819.12	577,341,819.12
递延所得税资产	779,061.99	1,680,089.82	901,027.83
预收账款	4,939.20	-	-4,939.20
合同负债	-	4,370.97	4,370.97
其他流动负债	-	568.23	568.23
未分配利润	-276,031,513.33	-278,734,596.81	-2,703,083.48

7、新租赁准则修订了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 21 号租赁》(简称“原租赁准则”)。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行调整。新租赁准则完善了租赁的定义，本公司在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日前已存在的合同，本公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。执行新租赁准则对本公司 2021 年 1 月 1 日相关项目无影响。

二、发行人财务数据及主要财务指标

(一) 发行人最近三年及一期合并报表

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表及合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

表：发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产：				
货币资金	269,605.40	254,665.85	261,264.47	111,994.44
应收票据	-	-	100.00	2,080.00
应收账款	226,126.92	217,327.79	134,641.56	79,741.02
应收款项融资	5,562.67	1,500.00	-	-
预付款项	-	4,579.36	10,497.23	39,859.23
其他应收款	480,032.84	445,450.55	758,093.72	768,827.76
存货	485,232.40	478,999.18	469,282.62	476,865.17
其他流动资产	28,217.77	28,214.63	26,417.43	35,622.75
流动资产合计	1,494,777.99	1,430,737.36	1,660,297.02	1,514,990.37
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	126,710.80	123,854.68
长期股权投资	207,625.75	206,790.75	13,007.28	12,695.09
其他权益工具投资	123,777.90	123,785.40	-	-
其他非流动金融资产	200.00	200.00	-	-
投资性房地产	131,566.69	131,566.69	127,254.88	123,033.23
固定资产	128,114.77	130,826.93	99,766.80	47,175.69
在建工程	126,895.77	118,199.61	133,488.21	156,952.75
无形资产	164,606.97	164,660.67	7,287.42	7,438.59
长期待摊费用	757.98	699.45	1,564.15	2,140.27
递延所得税资产	2,469.95	2,469.95	1,457.83	1,336.78
其他非流动资产	428,309.28	425,525.03	379,908.31	379,908.31
非流动资产合计	1,314,325.06	1,304,724.47	890,445.68	854,535.39
资产总计	2,809,103.05	2,735,461.83	2,550,742.70	2,369,525.76
流动负债：				
短期借款	303,450.00	288,883.00	190,731.64	176,226.00
应付票据	33,978.00	88,978.00	150,099.74	67,800.20
应付账款	17,284.47	22,968.76	24,952.56	42,918.75
预收款项	-	-	1,441.49	8,776.80
合同负债	2,378.67	1,202.84	-	-
应付职工薪酬	53.31	120.18	29.05	692.50
应交税费	25,194.85	25,187.22	18,995.40	9,544.80
其他应付款	200,922.79	165,081.05	188,229.48	212,422.45
一年内到期的非流动负债	217,251.36	218,421.36	169,913.57	208,040.78
其他流动负债	119,149.83	117,148.95	79,311.45	366.75
流动负债合计	919,663.28	927,991.38	823,704.38	726,789.03
非流动负债：				
长期借款	211,739.27	214,639.27	247,027.40	286,476.51
应付债券	474,913.15	374,056.16	348,940.48	204,364.87
长期应付款	151,781.60	153,198.29	102,064.28	123,130.31
递延所得税负债	19,406.17	19,406.17	17,034.99	13,458.32
非流动负债合计	857,840.19	761,299.90	715,067.15	627,430.02
负债合计	1,777,503.47	1,689,291.28	1,538,771.53	1,354,219.05

所有者权益：				
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	930,665.90	930,673.40	879,718.83	879,718.83
其他综合收益	6,841.59	6,841.59	6,165.22	-711.20
一般风险准备	970.17	970.17	970.17	970.17
未分配利润	-52,426.99	-37,883.63	-34,365.62	-30,810.51
归属于母公司所有者权益合计	986,050.68	1,000,601.54	952,488.59	949,167.28
少数股东权益	45,548.90	45,569.01	59,482.57	66,139.43
所有者权益合计	1,031,599.58	1,046,170.55	1,011,971.17	1,015,306.71
负债和所有者权益总计	2,809,103.05	2,735,461.83	2,550,742.70	2,369,525.76

2、合并利润表

表：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	5,908.66	146,161.44	129,127.81	106,849.30
其中：营业收入	5,908.66	146,161.44	129,127.81	106,849.30
二、营业总成本	20,478.37	137,682.06	148,336.74	147,372.10
其中：营业成本	3,209.49	70,233.68	70,572.19	88,161.76
营业税金及附加	695.46	4,627.18	8,299.23	2,877.97
销售费用	11.26	63.78	70.18	122.57
管理费用	1,690.56	6,133.74	3,465.01	5,700.39
研发费用	-	88.43	-	-
财务费用	14,871.60	56,535.25	65,930.13	50,509.42
加：其他收益	-	132.32	325.81	362.89
投资收益（损失以“-”号填列）	58.03	2,048.45	12,161.25	1,917.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	4,311.81	4,221.65	9,027.30
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	2,357.53	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-1,587.09	-928.05
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	9.05	43.05	36.87
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-14,511.67	17,338.55	-4,044.27	-30,106.51
加：营业外收入	16.23	487.31	16,126.24	39,455.33
减：营业外支出	5.28	5,987.65	2,198.29	854.68

四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-14,500.71	11,838.22	9,883.68	8,494.14
减：所得税费用	62.76	9,132.32	12,423.53	7,891.99
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	-14,563.47	2,705.90	-2,539.85	602.15
归属于母公司所有者的净利润	-14,543.36	1,858.33	-3,555.11	-526.12
*少数股东损益	-20.11	847.57	1,015.26	1,128.28
六、其他综合收益的税后净额	-	676.37	-	-
七、综合收益总额	-14,563.47	3,382.27	-2,539.85	602.15

3、合并现金流量表

表：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	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	2,733.96	64,694.66	72,284.17	90,370.58
收到的税费返还	-	66.49	2,543.54	-
收到的其他与经营活动有关的现金	609,043.17	643,588.02	713,047.25	473,002.44
经营活动现金流入小计	611,777.14	708,349.17	787,874.96	563,373.02
购买商品、接受劳务支付的现金	5,479.82	82,471.56	64,952.02	85,485.06
支付给职工以及为职工支付的现金	518.80	2,116.18	1,440.56	3,362.78
支付的各项税费	2,090.45	7,764.06	12,067.07	9,572.51
支付的其他与经营活动有关的现金	601,381.81	620,305.41	631,837.91	368,717.75
经营活动现金流出小计	609,470.88	712,657.21	710,297.55	467,138.10
经营活动产生的现金流量净额	2,306.26	-4,308.04	77,577.41	96,234.92
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	5,000.00	5,259.23	5,722.43	3,302.53
取得投资收益所收到的现金	709.60	1,022.80	1,261.26	1,817.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	0.88	7.89	125.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	0.28	0.28	3,000.00	-
投资活动现金流入小计	5,709.88	6,283.19	9,991.57	5,245.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,421.98	57,817.51	27,289.81	33,010.25
投资所支付的现金	5,631.57	9,210.26	1,412.74	4,660.49
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	538.51	-
投资活动现金流出小计	14,053.55	67,027.77	29,241.05	37,670.74

投资活动产生的现金流量净额	-8,343.66	-60,744.58	-19,249.48	-32,425.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	99,705.00	2.00	-	110.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	2.00	-	110.00
取得借款收到的现金	182,325.00	640,181.37	638,547.00	437,321.20
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,010.02	189,680.00	81,040.00	70,900.00
筹资活动现金流入小计	292,040.02	829,865.37	719,587.00	508,331.20
偿还债务所支付的现金	135,932.08	484,848.14	442,094.36	394,107.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,431.55	61,755.72	58,790.36	91,946.03
支付的其他与筹资活动有关的现金	80,479.74	239,544.50	209,919.97	123,382.89
筹资活动现金流出小计	227,843.36	786,148.36	710,804.70	609,436.31
筹资活动产生的现金流量净额	64,196.65	43,717.01	8,782.30	-101,105.11
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	58,159.25	-21,335.61	67,110.23	-37,295.47
加：期初现金及现金等价物余额	68,698.15	101,064.47	33,954.24	71,249.71
六、期末现金及现金等价物余额	126,857.40	79,728.85	101,064.47	33,954.24

(二) 母公司报表

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、利润表及现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

表：发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产：				
货币资金	99,846.21	15,993.48	43,199.82	35,071.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	1,580.00
应收账款	171.26	214.17	135.73	6.53
预付款项	3,164.71	3,164.11	0.60	2.47
其他应收款	649,461.54	612,182.55	608,225.10	498,548.06
存货	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	1,985.08	1,997.61	2,154.98	2,261.20
流动资产合计	754,628.80	633,551.92	653,716.23	537,469.94
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	57,734.18	48,565.62
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-

长期股权投资	1,291,729.97	1,287,129.97	1,063,857.12	1,061,504.68
其他权益工具投资	58,636.01	58,636.01	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	14,633.63	14,994.19	9,802.30	13,143.36
在建工程	7,264.25	6,064.25	5,264.25	5,264.25
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	153,173.22	153,173.22	22.89	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	437.03	437.03	77.91	251.95
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,525,874.12	1,520,434.67	1,136,758.65	1,128,729.87
资产总计	2,280,502.92	2,153,986.59	1,790,474.88	1,666,199.81
流动负债:				
短期借款	116,705.00	96,200.00	79,089.00	51,065.00
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	-	-	22,000.00	24,000.00
应付账款	-	-	5.25	-
预收款项	-	-	0.49	-
合同负债	1.01	1.40	-	-
应付职工薪酬	16.14	16.14	0.86	0.18
应交税费	658.92	575.52	569.18	70.30
其他应付款	897,278.75	879,300.32	646,341.49	501,058.69
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	6,619.01	7,789.01	7,582.95	51,850.00
其他流动负债	0.13	0.18	-	-
流动负债合计	1,021,278.96	983,882.56	755,589.22	628,044.16
非流动负债:				
长期借款	47,075.00	47,125.00	56,425.00	40,050.00
应付债券	206,114.21	106,114.21	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	14,073.96	14,850.59	13,320.82	14,181.16
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	2,280.53	2,280.53	2,055.07	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	269,543.70	170,370.34	71,800.89	54,231.16
负债合计	1,290,822.66	1,154,252.90	827,390.11	682,275.32
所有者权益:				
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	944,478.68	944,478.68	884,522.70	884,522.70
减：库存股	-	-	-	-

其他综合收益	6,841.59	6,841.59	6,165.22	-711.20
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	-61,640.01	-51,586.58	-27,603.15	112.99
所有者权益合计	989,680.26	999,733.69	963,084.77	983,924.49
负债及所有者权益合计	2,280,502.92	2,153,986.59	1,790,474.88	1,666,199.81

2、母公司利润表

表：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	97.18	2,097.99	949.71	581.47
减：营业成本	358.91	868.72	868.55	2,753.46
营业税金及附加	-	4.15	450.18	0.13
销售费用	-	-	-	-
管理费用	381.47	1,668.78	689.43	734.31
研发费用	-	-	-	-
财务费用	9,405.34	23,080.71	31,995.39	34,917.18
加：其他收益	-	-	1.10	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	646.31	1,057.66	92,461.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,076.10		-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-252.07	-59.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润	-10,048.54	-23,954.16	-32,247.14	54,578.29
加：营业外收入	0.06	0.00	4,501.29	25,100.62
减：营业外支出	4.95	27.99	33.29	24.86
三、利润总额	-10,053.43	-23,982.15	-27,779.15	79,654.04
减：所得税费用	-	-269.02	-63.02	-14.80
四、净利润	-10,053.43	-23,713.12	-27,716.14	79,668.85
五、其他综合收益的税后净额	-	676.37	-	-
六、综合收益总额	-10,053.43	-23,036.75	-27,716.14	79,668.85

3、母公司现金流量表

表：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	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	-	1,243.47	911.13	372.86

收到的税费返还	-	-	488.99	-
收到的其他与经营活动有关的现金	171,797.69	552,924.93	807,823.97	474,891.97
经营活动现金流入小计	171,797.69	554,168.40	809,224.09	475,264.83
购买商品、接受劳务支付的现金	2.12	148.33	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	118.01	567.01	317.32	372.73
支付的各项税费	-85.48	10.43	451.44	38.64
支付的其他与经营活动有关的现金	191,770.33	598,134.73	767,549.31	332,376.03
经营活动现金流出小计	191,804.99	598,860.51	768,318.06	332,787.40
经营活动产生的现金流量净额	-20,007.30	-44,692.11	40,906.03	142,477.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	501.51	412.44	326.59	277.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000.00	-
投资活动现金流入小计	501.51	412.44	3,326.59	277.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,002.14	4,039.47	48.88	15.89
投资所支付的现金	4,600.00	22,350.00	2,343.57	6,885.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,602.14	26,389.47	2,392.45	6,900.89
投资活动产生的现金流量净额	-5,100.63	-25,977.03	934.15	-6,622.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	99,700.00	-	-	-
取得借款收到的现金	92,505.00	237,200.00	118,889.00	114,060.20
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	10,000.00	33,000.00	12,500.00
筹资活动现金流入小计	192,205.00	247,200.00	151,889.00	126,560.20
偿还债务所支付的现金	73,996.64	131,339.00	122,715.00	132,450.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,247.70	41,760.14	27,257.44	72,786.97
支付的其他与筹资活动有关的现金	9,000.00	12,899.07	32,628.59	52,127.88
筹资活动现金流出小计	92,244.34	185,998.20	182,601.03	257,364.85
筹资活动产生的现金流量净额	99,960.66	61,201.80	-30,712.03	-130,804.65
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	74,852.73	-9,467.34	11,128.14	5,049.87

加：期初现金及现金等价物余额	9,732.48	19,199.82	8,071.68	3,021.82
六、期末现金及现金等价物余额	84,585.21	9,732.48	19,199.82	8,071.68

(二) 发行人财务状况分析

1、资产结构分析

表：发行人最近三年及一期末资产流动性

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,494,777.99	53.21	1,430,737.36	52.30	1,660,297.02	65.09	1,514,990.37	63.94
非流动资产	1,314,325.06	46.79	1,304,724.47	47.70	890,445.68	34.91	854,535.39	36.06
资产总计	2,809,103.05	100.00	2,735,461.83	100.00	2,550,742.70	100.00	2,369,525.76	100.00

报告期内，发行人的总资产分别为2,369,525.76万元、2,550,742.70万元、2,735,461.83万元和2,809,103.05万元，资产规模随业务发展稳步增加。总体上，发行人流动资产与非流动资产结构较为稳定，流动资产在资产构成中占有较高比例，符合所处行业特点。

表：发行人最近三年及一期末资产构成

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2021年度		2020年末		2019年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	269,605.40	9.60	254,665.85	9.31	261,264.47	10.24	111,994.44	4.73
应收票据	-	-	-	-	100.00	0.00	2,080.00	0.09
应收账款	226,126.92	8.05	217,327.79	7.94	134,641.56	5.28	79,741.02	3.37
应收款项融资	-	-	1,500.00	0.05	-	-	-	-
预付款项	5,562.67	0.20	1,500.00	0.17	10,497.23	0.41	39,859.23	1.68
其他应收款	480,032.84	17.09	4,579.36	16.28	758,093.72	29.72	768,827.76	32.45
存货	485,232.40	17.27	445,450.55	17.51	469,282.62	18.40	476,865.17	20.12
其他流动资产	28,217.77	1.00	28,214.63	1.03	26,417.43	1.04	35,622.75	1.50
流动资产合计	1,494,777.99	53.21	1,430,737.36	52.30	1,660,297.02	65.09	1,514,990.37	63.94
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	126,710.80	4.97	123,854.68	5.23
长期应收款	-	-	-	-	132.56	0.01	-	-
长期股权投资	207,625.75	7.39	206,790.75	7.56	13,007.28	0.51	12,695.09	0.54

其他权益工具投资	123,777.90	4.41	123,785.40	4.53	-	-	-	-
其他非流动金融资产	200.00	0.01	200	0.01	-	-	-	-
投资性房地产	131,566.69	4.68	131,566.69	4.81	127,254.88	4.99	123,033.23	5.19
固定资产	128,114.77	4.56	130,826.93	4.78	99,766.80	3.91	47,175.69	1.99
在建工程	126,895.77	4.52	118,199.61	4.32	133,488.21	5.23	156,952.75	6.62
无形资产	164,606.97	5.86	164,660.67	6.02	7,287.42	0.29	7,438.59	0.31
长期待摊费用	757.98	0.03	699.45	0.03	1,564.15	0.06	2,140.27	0.09
递延所得税资产	2,469.95	0.09	2,469.95	0.09	1,457.83	0.06	1,336.78	0.06
其他非流动资产	428,309.28	15.25	425,525.03	15.56	379,908.31	14.89	379,908.31	16.03
非流动资产合计	1,314,325.06	46.79	1,304,724.47	47.70	890,445.68	34.91	854,535.39	36.06
资产总计	2,809,103.05	100.00	2,735,461.83	100.00	2,550,742.70	100.00	2,369,525.76	100.00

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人流动资产分别为 1,514,990.37 万元、1,660,297.02 万元、1,430,737.36 万元和 1,494,777.99 万元，占总资产的比例分别为 63.94%、65.09%、52.30% 和 53.21%，为资产的主要构成部分，流动资产主要由货币资金、其他应收款、存货构成；非流动资产分别为 854,535.39 万元、890,445.68 万元、1,304,724.47 万元和 1,314,325.06 万元，占总资产的比例分别为 36.06%、34.91%、47.70% 和 46.79%，非流动资产主要由其他权益工具投资、投资性房地产、固定资产、在建工程和其他非流动资产构成。具体分析如下：

(1) 货币资金

由于发行人所经营业务的特点以及所处行业情况，发行人需保持一定的货币资金余额。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人货币资金余额分别为 111,994.44 万元、261,264.47 万元、254,665.85 万元和 269,605.40 万元，分别占公司总资产的 4.73%、10.24%、9.31% 和 9.60%。2020 年末较 2019 年末增加 149,270.03 万元，增幅为 133.28%，主要原因是公司银行存款增加所致。2021 年末较 2020 年末减少 6,598.62 万元，降幅为 2.53%，变动较小。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 14,939.55 万元，增幅为 5.87%，变动较小。

表：发行人最近三年及一期末货币资金构成

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
库存现金	12.23	11.05	11.55	18.21
银行存款	115,965.97	79,715.81	101,052.92	33,936.03

其他货币资金	153,627.20	174,939.00	160,200.00	78,040.20
合计	269,605.40	254,665.85	261,264.47	111,994.44

(2) 应收账款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人应收账款期末余额分别为 79,741.02 万元、134,641.56 万元、217,327.79 万元和 226,126.92 万元，占总资产的比例分别为 3.37%、5.28%、7.94% 和 8.05%，主要系发行人应收济源市财政局、济源市人民政府玉泉街道办事处、济源市人民政府天坛街道办事处、济源市水利建设投资有限责任公司、济源产城融合示范区改革发展和统计局等单位土地回购款、工程款等。2020 年末较 2019 年末增加 54,900.54 万元，增幅为 68.85%，主要原因系应收济源市人民政府天坛街道办事处安置房款增加所致。2021 年末较 2020 年末增加 82,686.23 万元，增幅为 61.41%，主要原因系应收新增济源市人民政府玉泉街道办事处安置房款所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 8,799.13 万元，增幅 4.05%，变动较小。

表：最近三年及一期末发行人采用账龄风险组合计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	17,645.31	177.32	17,801.51	178.02	8,958.64	-	5,631.57	-
1 至 2 年	6,293.86	314.69	6,348.17	317.41	2.29	0.02	175.98	1.76
2 至 3 年	68.18	3.41	-	-	71.92	3.60	262.24	13.11
3 至 4 年	-	-	71.62	21.49	36.42	3.64	538.23	53.82
4 至 5 年	71.62	21.49	36.42	18.21	86.00	17.20	82.65	16.53
5 年以上	177.99	159.78	141.57	141.57	65.54	19.66	198.24	59.47
合计	24,256.97	676.69	24,399.29	676.69	9,220.81	44.12	6,888.91	144.70

表：截至 2022 年 3 月末应收账款前五大客户

单位：万元、%

序号	单位名称	金额	占比	账龄	应收账款性质	经营性/非经营性款项	是否为关联方
1	济源市财政局	66,720.50	30.61	5 年以上	土地回购款	经营性	否
2	济源市人民政府玉泉街道办事处	58,186.34	26.69	1 年以内	安置房款	经营性	否
3	济源市人民政府天坛街道办事处	57,982.94	26.60	1-2 年	安置房款	经营性	否

4	济源市水利建设 投资有限责任公 司	12,376.00	5.68	0-2 年	资产使 用费	经营性	否
5	济源产城融合示 范区发展改革和 统计局	9,938.22	4.56	1 年 以内	工程款	经营性	否
合计		205,204.01	94.13				

表：截至 2021 年末发行人应收账款前五大客户

单位：万元、%

序号	单位名称	金额	占比	账龄	应收 账款 性质	经营性/ 非经营 性款项	是否为 关联方
1	济源市财政局	66,720.50	30.61	5 年以 上	土地 回购 款	经营性	否
2	济源市人民政 府玉泉街道办 事处	58,186.34	26.69	1 年以 内	安置 房款	经营性	否
3	济源市人民政 府天坛街道办 事处	57,982.94	26.60	1-2 年	安置 房款	经营性	否
4	济源市水利建 设投资有限责 任公司	12,376.00	5.68	0-2 年	资产 使用 费	经营性	否
5	济源产城融合 示范区发展改 革和统计局	9,938.22	4.56	1 年以 内	工程 款	经营性	否
合计		205,204.01	94.13		-	-	

上述客户均为公司长期合作客户或相关政府部门，资信状况良好，应收账款无法收回的可能性很小。经征询济源产城融合示范区财政金融局，应收账款涉及政府、政府相关部门及其他国有企业的款项均存在经营业务背景，不存在替政府融资行为。

(3) 其他应收款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人其他应收款期末余额分别为 768,827.76 万元、758,093.72 万元、445,450.55 万元和 480,032.84 万元，占总资产的比例分别为 32.45%、29.72%、16.28% 和 17.09%。2020 年末较 2019 年末减少 10,734.04 万元，降幅为 1.40%，主要原因系应收济源市交通建设投资发展公司款项减少所致。2021 年末较 2020 年末减少

312,643.17 万元，降幅为 41.24%，主要原因系应收济源市投资公司往来款和济源市财政学补贴款、集聚区资产回购款减少所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 50,322.90 万元，增幅 11.30%，主要原因系新增部分往来款。

表：截至 2022 年 3 月末发行人其他应收款账龄情况

单位：万元、%

账龄	金额	占比
1 年以内	35,083.79	7.20%
1 至 2 年	89,312.01	18.33%
2 至 3 年	63,355.64	13.00%
3 至 4 年	16,093.30	3.30%
4 至 5 年	37,186.34	7.63%
5 年及以上	246,342.52	50.54%
小计	487,373.60	100.00%
坏账准备	7,340.77	1.51%
合计	480,032.84	98.49%

表：截至 2022 年 3 月末发行人其他应收款欠款金额前五大单位

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	金额	比例	账龄	款项性质
济源市投资公司	否	223,831.30	45.93	0-5 年及 5 年以上	往来款
济源产城融合示范区财政金融局	否	21,595.97	4.43	0-5 年及 5 年以上	补贴款、集聚区资产回购款
济源国有资本运营有限公司	否	12,582.05	2.58	1 年以内	股权转让款
济源市住建局	否	12,451.38	2.55	3-5 年	往来款
济源高新技术产业开发区管理委员会	否	10,000.00	2.05	1 年以内	往来款
合计		280,460.71	57.55		

表：截至 2021 年末发行人其他应收款欠款金额前五大单位

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	金额	比例	账龄	款项性质
济源市投资公司	否	223,831.30	45.93	0-5 年及 5 年以上	往来款
济源产城融合示范区财政金融局	否	21,595.97	4.43	0-5 年及 5 年以上	补贴款、集聚区资产回购款
济源国有资本运营有限公司	否	12,582.05	2.58	1 年以内	股权转让款

济源市住建局	否	12,451.38	2.55	3-5 年	往来款
济源高新技术产业开发区管理委员会	否	10,000.00	2.05	1 年以内	往来款
合计		280,460.71	62.01		

表：截至 2022 年 3 月末发行人其他应收款中政府及相关单位详细情况

单位：万元

单位名称	金额	账龄情况	坏账准备	款项性质
济源市投资公司	223,831.30	0-5 年	-	往来款
济源市财政局	21,595.97	0-5 年	-	补贴款、集聚区资产回购款
济源高新技术产业开发区管理委员会	10,000.00	3-4 年	-	往来款
济源市住建局	12,451.38	4-5 年	-	往来款
济源国有资本运营有限公司	12,582.05	1-2 年	-	股权转让款
济源市玉泉街道财政所	11,105.14	4-5 年	-	往来款
济源市三湖新区建设管理指挥部	10,762.41	4-5 年	-	往来款
济源市轵城镇财政所	7,458.00	4-5 年	-	往来款
济源市天坛街道财政所	5,934.69	4-5 年	-	往来款
济源市经济技术开发公司	5,000.00	4-5 年	-	往来款
济源市小浪底北岸新区管委会	4,200.29	4-5 年	-	往来款
济源市虎岭产业集聚区财政所	4,768.41	4-5 年	-	往来款
济源市沁园街道财政所	1,485.88	4-5 年	-	往来款
济源市水利局	556.48	4-5 年	-	往来款
济源市玉川财政所	535.00	4-5 年	-	往来款
济源市职业技术学校	405.00	2-3 年	-	履约保证金
济源市土地储备中心	378.56	5 年以上	-	往来款
合计	333,050.56			

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款中涉及地方政府及相关部门和国企的金额为 333,050.56 万元，其中大部分账龄集中在 4-5 年，本部分其他应收款质量较高，发生坏账的可能性很小。此外，截至 2022 年 3 月末，发行人存在部分涉及政府、政府相关部门的往来款项情况，与济源市财政局等政府相关部门的

应收账款系业务往来产生。经征询济源产城融合示范区财政金融局，其他应收款涉及政府、政府相关部门及其他国有企业的款项具备经营业务背景，不存在替政府融资行为。往来款已履行发行人内部审批程序，符合公司章程的规定，符合相关法律法规的要求。

(4) 预付款项

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人预付款项期末余额分别为 39,859.23 万元、10,497.23 万元、4,579.36 万元和 5,562.67 万元，占总资产的比例分别为 1.68%、0.41%、0.17% 和 0.20%。2020 年末较 2019 年末减少 29,362.00 万元，降幅为 73.66%，主要原因是预付济源市虎岭产业集聚区管理委员会和河南红旗渠建设集团有限公司工程款减少所致。2021 年末较 2020 年末减少 5,917.87 万元，降幅为 56.38%，主要原因是预交土地出让保证金转为土地出让金所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 983.31 万元，增幅为 21.47%，主要原因是预付项目工程款增加所致。

表：截至 2022 年 3 月末发行人预付款项余额前五大项目

单位：万元

序号	单位名称	金额	账龄	预付款项性质	是否为关联方
1	济源交大科技园有限责任公司	3,163.51	1 年以内	土地出让金	否
2	济源市丰源电力有限公司	258.31	3-4 年	电费	否
3	河南辰航信息技术有限公司	53.98	1 年以内	服务费	否
4	河南盛奥电梯有限公司	37.00	2-3 年	工程款	否
	合计	3,512.80	-	-	-

表：截至 2021 年末发行人预付款项余额前五大项目

单位：万元

序号	单位名称	金额	账龄	预付款项性质	是否为关联方
1	济源交大科技园有限责任公司	3,163.51	1 年以内	土地出让金	否
2	济源市丰源电力有限公司	258.31	3-4 年	电费	否
3	河南辰航信息技术有限公司	53.98	1 年以内	服务费	否
4	河南盛奥电梯有限公司	37.00	2-3 年	工程款	否
	合计	3,512.80	-	-	-

经征询济源市财政局，预付款项涉及政府、政府相关部门及其他国有企业的款项均存在经营业务背景，不存在替政府融资行为。

(5) 存货

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人存货期末余额分别为 476,865.17 万元、469,282.62 万元、478,999.18 万元和 485,232.40 万元，占总资产的比例分别为 20.12%、18.40%、17.51% 和 17.27%。主要为待开发土地和开发成本，发行人存货的金额及占总资产的比例整体平稳，期末存货不存在减值迹象，未计提跌价准备。2020 年末发行人存货期末余额较 2019 年末减少 7,582.55 万元，降幅为 1.59%，主要原因是工程施工和原材料账面价值减少所致。2021 年末较 2020 年末增加 9,716.56 万元，增幅为 2.07%，变化幅度不大。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 6,233.22 万元，增幅为 1.30%，变动幅度不大。

表：最近三年及一期末发行人存货构成

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	4.31	0.00	4.31	0.00	-	-	2,843.09	0.60
低值易耗品	0.06	0.00	-	-	-	0.16	0.06	0.00
库存商品	1,184.27	0.24	1,163.90	0.24	750.10	38.96	245.07	0.05
待开发土地	201,199.37	41.46	200,483.77	41.85	182,846.47	60.85	178,402.34	37.41
经济林木	116.03	0.02	116.03	0.02	120.97	-	121.57	0.03
开发成本	282,728.36	58.27	277,231.17	57.88	285,565.07	0.03	290,657.90	60.95
工程施工	-	-	-	-	-	-	4,595.14	0.96
合计	485,232.40	100.00	478,999.18	100.00	469,282.62	100.00	476,865.17	100.00

截至 2022 年 3 月末，发行人存货中开发成本期末余额为 282,728.36 万元，具体情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人开发成本情况

单位：万元

项目	期末账面余额
济东新区安置房	70,271.18
中原特钢棚户区改造项目	82,007.65
驿城社区棚户区改造项目	61,129.08
济东新区基础设施项目	30,365.89
北岸新区公路工程项目	14,607.09
北岸新区两条路	4,990.79

济渎片区安置房	6,241.04
专项建设基金项目	1,796.62
人才房项目附属配套	1,990.25
富士花园项目	4,527.89
海关项目	4,800.87
合 计	282,728.36

表：截至 2022 年 3 月末发行人存货中土地使用权明细

单位：万元

序号	地块名称	取得方式	取得时间	使用权类型	土地证号	用途	面积(亩)	入账价值	入账依据	合法合规性	抵押情况	是否缴土地出让金
1	西二环以西、黄河大道以北	作价出资	2013	商住	济国用(2012)第101号	商业住宅用地	311.89	51,794.38	评估报告	合法合规	否	否
2	东一环以东、济源大道以北	作价出资	2013	商住	济国用(2012)第097号	商业住宅用地	238.18	39,855.48	评估报告	合法合规	否	否
3	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004838	商业住宅用地	0.39	30.43	评估报告	合法合规	抵押	否
4	承留镇玉阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004837	商业住宅用地	5.49	417.63	评估报告	合法合规	抵押	否
5	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004835	商业住宅用地	1.03	80.77	评估报告	合法合规	抵押	否
6	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第	商业住宅用地	0.62	48.74	评估报告	合法合规	抵押	否

					000483 2						
7	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000483 9	商业住 宅用地	1.19	92.86	评估报 告	合法 合规	抵押
8	承留镇李八庄村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000482 8	商业住 宅用地	28.26	2,149.27	评估报 告	合法 合规	抵押
9	承留镇李八庄村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000484 0	商业住 宅用地	66.03	5,022.53	评估报 告	合法 合规	抵押
10	承留镇李八庄村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000486 0	商业住 宅用地	9.67	735.26	评估报 告	合法 合规	抵押
11	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000486 1	商业住 宅用地	10.14	771.03	评估报 告	合法 合规	抵押
12	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000485 9	商业住 宅用地	20.61	1,567.36	评估报 告	合法 合规	抵押
13	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000485 8	商业住 宅用地	0.57	43.07	评估报 告	合法 合规	抵押

14	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004856	商业住宅用地	30.12	2,251.14	评估报告	合法合规	抵押	否
15	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004853	商业住宅用地	12.07	918.43	评估报告	合法合规	抵押	否
16	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004855	商业住宅用地	44.78	3,406.52	评估报告	合法合规	抵押	否
17	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004850	商业住宅用地	102.91	7,828.25	评估报告	合法合规	抵押	否
18	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004852	商业住宅用地	88.61	6,622.11	评估报告	合法合规	抵押	否
19	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004847	商业住宅用地	6.7	500.91	评估报告	合法合规	抵押	否
20	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004848	商业住宅用地	0.82	62.02	评估报告	合法合规	抵押	否
21	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)	商业住宅用地	22.27	1,664.39	评估报告	合法合规	抵押	否

) 济源市不动产权第0004849						
22	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004842	商业住宅用地	51.98	3,884.27	评估报告	合法合规	抵押
23	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0005183	商业住宅用地	46.75	2,964.91	评估报告	合法合规	抵押
24	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004851	商业住宅用地	12.54	937.16	评估报告	合法合规	抵押
25	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004854	商业住宅用地	2.64	197.34	评估报告	合法合规	抵押
26	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004844	商业住宅用地	18.83	1,407.49	评估报告	合法合规	抵押
27	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004843	商业住宅用地	39.89	2,981.28	评估报告	合法合规	抵押
28	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动	商业住宅用地	40.6	3,034.11	评估报告	合法合规	抵押

					产权第 000484 1							
29	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000483 4	商业住 宅用地	60.99	4,558.27	评估报 告	合法 合规	抵押	否
30	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000483 6	商业住 宅用地	9.49	709.45	评估报 告	合法 合规	抵押	否
31	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000468 3	商业住 宅用地	1.73	128.23	评估报 告	合法 合规	抵押	否
32	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000469 2	商业住 宅用地	11.62	863.57	评估报 告	合法 合规	抵押	否
33	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000470 0	商业住 宅用地	6.84	508.66	评估报 告	合法 合规	抵押	否
34	济源市思礼镇竹园沟村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000469 7	商业住 宅用地	5.09	378.21	评估报 告	合法 合规	抵押	否
35	济源市思礼镇竹园沟村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第	商业住 宅用地	10.48	779.27	评估报 告	合法 合规	抵押	否

					000469 0						
36	济源市思礼镇竹园沟村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000468 9	商业住 宅用地	9.32	692.86	评估报 告	合法合 规	抵押
37	济源市思礼镇史寨村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000470 1	商业住 宅用地	3.33	247.42	评估报 告	合法合 规	抵押
38	济源市思礼镇史寨村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000469 8	商业住 宅用地	8.73	648.93	评估报 告	合法合 规	抵押
39	济源市思礼镇史寨村	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000468 8	商业住 宅用地	8	594.33	评估报 告	合法合 规	抵押
40	济源市思礼镇史寨村、竹园沟村东	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000469 9	商业住 宅用地	4.39	326.37	评估报 告	合法合 规	抵押
41	济源市思礼镇史寨村东	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000469 1	商业住 宅用地	38.74	2,879.44	评估报 告	合法合 规	抵押
42	济源市思礼镇水牛线东	作价出资	2013	商住	豫 (2018) 济源市不动 产权第 000468 7	商业住 宅用地	14.53	1,137.00	评估报 告	合法合 规	抵押

43	济源市思礼镇水牛线西、三教堂村北	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004686	商业住宅用地	7.21	564.64	评估报告	合法合规	抵押	否
44	济源市思礼镇水牛线东、竹园沟村北	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004685	商业住宅用地	102.29	8,005.58	评估报告	合法合规	抵押	否
45	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004684	商业住宅用地	11.17	830.31	评估报告	合法合规	抵押	否
46	济源市思礼镇塌七河东	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004702	商业住宅用地	48.41	3,788.65	评估报告	合法合规	抵押	否
47	承留镇黄河大道与规划和平路交叉口西北角	出让	2021	商住	豫(2021)济源市不动产权第0047924	商业住宅用地	31.28	6,108.12	购买合同	合法合规	抵押	是
48	承留镇黄河大道与规划和平路交叉口西北角	出让	2022	商住	豫(2021)济源市不动产权第0047944	商业住宅用地	33.28	6,493.84	购买合同	合法合规	抵押	是
49	承留镇规划和平路与规划枣林街交叉口西北南	出让	2023	商住	豫(2021)济源市不动产权第0047952	商业住宅用地	23.19	4,536.70	购买合同	合法合规	抵押	是
50				土地税费			15,150.38					

		合计	1,577.9 4	201,199. 37			-	-
--	--	----	--------------	----------------	--	--	---	---

根据济源市人民政府 2013 年下发的《济源市人民政府关于将原兴华公司等四十三宗国有土地使用权置换原注入市建设投资公司部分土地使用权的通知》(济政[2013]47 号)，济源市人民政府将上述土地以国家作价出资的方式注入发行人，因此发行人未缴纳相关土地的土地出让金。

(6) 其他流动资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人其他流动资产分别为 35,622.75 万元、26,417.43 万元、28,214.63 万元和 28,217.77 万元，占总资产的比重分别为 1.50%、1.04%、1.03% 和 1.00%，其构成主要是短期委托贷款、银行理财产品、待抵扣进项税、预交税费。2020 年末发行人其他流动资产较 2019 年末减少 9,205.32 万元，降幅为 25.84%，主要是发行人大量减少短期贷款所致。2021 年末较 2020 年末增加 1,797.20 万元，增幅为 6.80%，变化幅度不大。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 3.14 万元，增幅为 0.01%，变动幅度不大。最近三年及一期，发行人其他流动资产具体情况如下：

表：最近三年及一期末发行人其他流动资产具体情况

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
短期贷款	20,796.06	19,145.09	18,926.99	24,830.88
银行理财产品	-	-	5.00	305.00
待抵扣进项税	6,347.09	5,993.28	4,276.21	3,095.46
预交税费	1,074.63	1,076.26	3,209.23	7,391.41
其他	-	2,000.00	-	-
合计	28,217.77	28,214.63	26,417.43	35,622.75

(7) 可供出售金融资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人可供出售金融资产分别为 123,854.68 万元、126,710.80 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占总资产的比例分别为 5.23%、4.97%、0.00% 和 0.00%。发行人可供出售金融资产主要是参股的有限合伙基金、其他公司股权、信托资产等。2021 年起，发行人可供出售金融资产根据金融工具确认和计量的要求修改为“其他权益工具投资”项

目列示，该变更无须追溯调整比较期间报表，故 2021 年起发行人可供出售金融资产为 0.00 万元。

(8) 长期股权投资

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，长期股权投资期末账面价值分别为 12,695.09 万元、13,007.28 万元、206,790.75 万元和 207,625.75 万元，占总资产的比例分别为 0.54%、0.51%、7.56% 和 7.39%。主要为对联营公司的投资。2020 年末较 2019 年末增加 312.19 万元，增幅为 2.46%，主要原因是发行人对济源白银城投资发展有限公司追加投资所致。2021 年末较 2020 年末增加 193,783.47 万元，增幅为 1,489.81%，主要原因是发行人对济源纳米产业园有限公司投资增加所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 835.00 万元，增幅为 0.40%，变动幅度不大。

表：截至 2022 年 3 月末长期股权投资的构成

单位：万元

被投资单位	核算方法	金额
济源市城发投资有限公司	权益法	2,246.47
河南中兴物流有限公司	权益法	6,313.45
济源华能能源销售有限责任公司	权益法	1,094.85
河南济康矿业有限公司	权益法	2,499.77
河南中济智控工业互联网技术有限公司	权益法	740.23
济源白银城投资发展有限公司	权益法	895.75
济源鑫钰重点产业发展股权投资基金	权益法	1,000.00
济源纳米产业园有限公司	权益法	192,000.22
济源和仁健康科技有限公司	权益法	45.00
河南银源信息科技有限公司	权益法	90.00
济源市阳光机动车驾驶员考练有限公司	权益法	700.00
合计	-	207,625.75

(9) 固定资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，固定资产期末账面价值分别为 47,175.69 万元、99,766.80 万元、130,826.93 万元和 128,114.77 万

元，占总资产的比例分别为 1.99%、3.91%、4.78% 和 4.56%，主要为房屋建筑物、机器设备、专用设备等。2020 年末较 2019 年末增加 52,591.11 万元，增幅为 111.48%，主要原因是在建工程建设完毕后转增固定资产所致。2021 年末较 2020 年末增加 31,060.13 万元，增幅为 31.13%，主要原因是新购置房屋建筑物所致。2022 年 3 月末较 2021 年末减少 2,712.16 万元，降幅为 2.07%，变动幅度不大。

表：发行人最近三年及一期末固定资产构成

单位：万元

固定资产类型	期末账面价值			
	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
房屋建筑物	107,260.92	108,117.18	73,999.57	13,856.14
机器设备	17,934.73	19,709.93	23,568.82	32,845.25
专用设备	2,234.30	2,290.58	1,901.68	13.12
运输工具	93.56	93.23	70.05	88.81
电子设备	26.07	26.16	28.39	16.87
办公设备及其他	565.19	589.85	198.28	355.50
合计	128,114.77	130,826.93	99,766.80	47,175.69

截至 2022 年 3 月末，发行人固定资产中房屋建筑物账面价值为 107,260.92 万元，具体构成情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人固定资产中房屋建筑物情况

单位：万元

序号	名称	账面价值	入账方式
1	篮球城体育馆	8,255.28	在建转固
2	小浪底北岸灌区	58,750.63	在建转固
3	妇幼保健院	26794.31	购买
4	18 块土地附属物	6,070.00	股东出资
5	虎岭工业园厂房	3,958.86	购买
6	兴华机械厂	3,431.84	购买

	合计	107,260.92	
--	----	------------	--

(10) 投资性房地产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，投资性房地产余额分别为 123,033.23 万元、127,254.88 万元、131,566.69 万元和 131,566.69 万元，占总资产的比例分别为 5.19%、4.99%、4.81% 和 4.68%，主要为房屋建筑物和土地使用权。2020 年末较 2019 年末增加 4,221.65 万元，增幅为 3.43%，主要是房屋及建筑物公允价值增加所致。2021 年末较 2020 年末增加 4,311.81 万元，增幅为 3.39%，主要是房屋及建筑物公允价值增加所致。2022 年 3 月末发行人投资性房地产期末余额较 2021 年末未发生变化。

表：发行人最近三年及一期末投资性房地产构成

单位：万元

名称	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
房屋及建筑物	131,566.69	131,566.69	127,254.88	52,630.17
在建工程	-	-	-	70,403.06
合计	131,566.69	131,566.69	127,254.88	123,033.23

注：1、根据中铭国际资产评估（北京）有限责任公司于 2022 年 4 月 10 日出具的《济源市济康科技有限公司编制财务报告事宜涉及该公司相关投资性房地产评估报告》（中铭评报字【2022】第 11014 号）投资性房地产评估值 131,566.69 万元，土地使用权价值含在房屋及建筑物中。

截至 2022 年 3 月末，发行人投资性房地产中房屋及建筑物为 131,566.69 万元，具体构成情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人投资性房地产中房屋及建筑物

单位：万元、m²

序号	房屋名称	房屋类型	建成时间	建筑面积	账面价值	入账方式
1	A01	厂房	2012 年	22,271.15	131,566.69	在建转固
2	A02	厂房	2012 年	22,271.15		在建转固
3	A03	厂房	2012 年	22,271.15		在建转固
4	A05	厂房	2012 年	22,271.15		在建转固
5	B01	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
6	B02	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固

7	B03	厂房	2012年	8,880.00		在建转固
8	B05	厂房	2012年	8,880.00		在建转固
9	B06	厂房	2012年	8,880.00		在建转固
10	B07	厂房	2012年	8,880.00		在建转固
11	B08	厂房	2012年	8,880.00		在建转固
12	B21	辅助用房	2012年	3,487.43		在建转固
13	B22	辅助用房	2012年	3,487.43		在建转固
14	A08	厂房	2013年	8,880.00		在建转固
15	A10	厂房	2013年	8,880.00		在建转固
16	A21	附房	2013年	1,598.09		在建转固
17	A22	附房	2013年	3,487.43		在建转固
18	B31	餐厅	2013年	3,884.00		在建转固
19	A06	厂房	2014年	8,880.00		在建转固
20	A07	厂房	2014年	8,880.00		在建转固
21	A09	厂房	2014年	8,880.00		在建转固
22	All	厂房	2014年	8,880.00		在建转固
23	A12	厂房	2014年	10,443.00		在建转固
24	A23	餐厅	2014年	8,857.00		在建转固
25	A25	办公楼	2014年	14,858.00		在建转固
26	A26	厂房	2014年	3,019.00		在建转固
27	A30	附房	2014年	1,107.00		在建转固
28	A31	危废仓	2014年	730.00		在建转固
29	A32	化学品仓	2014年	1,064.00		在建转固
30	A33	物料仓	2014年	320.00		在建转固
31	B26	危废仓	2014年	730.00		在建转固
32	B27	化学品仓	2014年	1,001.00		在建转固
33	B28	物料仓	2014年	1,370.00		在建转固
34	B30	地下水	2014年	1,854.00		在建转固
35	B29	包材仓	2015年	500.00		在建转固
36	海关监毁场、包材仓	寿林吸场·包村仓	2015年	542.50		在建转固
37	春天家园商铺东1号	商业	2011年	99.19		购买
38	春天家园商铺东2号	商业	2011年	89.73		购买
39	春天家园商铺东3号	商业	2011年	98.80		购买

40	春天家园 商铺东 4 号	商业	2011 年	89.73		购买
41	春天家园 商铺东 5 号	商业	2011 年	112.98		购买
42	春天家园 商铺东 6 号	商业	2011 年	26.15		购买
43	春天家园 商铺东 7 号	商业	2011 年	139.13		购买
44	春天家园 商铺东 8 号	商业	2011 年	89.73		购买
45	春天家园 商铺东 9 号	商业	2011 年	49.40		购买
46	春天家园 商铺东 10 号	商业	2011 年	49.40		购买
47	春天家园 商铺东 11 号	商业	2011 年	89.73		购买
48	春天家园 商铺东 12 号	商业	2011 年	99.19		购买
49	春天家园 商铺西 1 号	商业	2011 年	77.79		购买
50	春天家园 商铺西 2 号	商业	2011 年	85.55		购买
51	春天家园 商铺西 3 号	商业	2011 年	98.80		购买
52	春天家园 商铺西 4 号	商业	2011 年	85.55		购买
53	春天家园 商铺西 5 号	商业	2011 年	134.95		购买
54	春天家园 商铺西 6 号	商业	2011 年	234.07		购买
	合计			268,614.35	131,566.69	

(11) 在建工程

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人在建工程分别为 156,952.75 万元、133,488.21 万元、118,199.61 万元和 126,895.77 万元，占总资产的比例 6.62%、5.23%、4.32% 和 4.52%。2020 年末较 2019 年末减少 23,464.54 万元，降幅为 14.95%，主要原因系小浪底北岸工程转固定资产所致。2021 年末较 2020 年末减少 15,288.60 万元，降幅为 11.45%，主要原因系济源职业教育中心高职中职校区投资减少所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 8,696.16 万元，增幅为 7.36%，主要原因系产教融合园区项目投资增加所致。

表：发行人最近三年及一期末在建工程明细

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
小浪底北岸工程	-	-	-	49,362.88
二干沥青库办公楼及附属工程	-	-	-	1,535.53
济源职业教育中心高职中职校区 PPP	-	-	21,757.07	17,755.01
七号信箱小镇	41,448.33	39,510.86	28,748.58	18,860.24
地下停车场指挥部	11,093.58	11,005.78	9,892.48	7,997.45
交大科技园	7,264.25	6,064.25	5,264.25	5,264.25
富士康济源虎岭工业园建设项目	60,154.30	59,430.67	58,545.07	56,177.39
济源长春有色金属检测实验室	336.13	336.13	336.13	-
愚公路小学	-	-	8,944.63	-
智慧医疗健康项目	1,210.52	1,150.81	-	-
产教融合园区项目	4,655.96	178.39	-	-
停车场建设	524.61	522.71	-	-
21 年智慧城市项目	208.08	-	-	-
合计	126,895.77	118,199.61	133,488.21	156,952.75

(12) 其他非流动性资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人其他非流动资产分别为 379,908.31 万元、379,908.31 万元、425,525.03 万元和 428,309.28 万元，占总资产的比例分别为 16.03%、14.89%、15.56% 和 15.25%。发行人其他非流动资产期末余额 2020 年末较 2019 年末未发生变化。2021 年末较 2020 年末

增加 45,616.72 万元，增幅为 12.01%，主要原因系新增 PPP 项目合同资产所致。

2022 年 3 月末较 2021 年末增加 2,784.25 万元，增幅为 0.65%，变动幅度不大。

其他非流动资产为发行人根据《国家发展改革委办公厅财政部办公厅关于进一步增强企业债券服务实体经济能力严格防范地方债务风险的通知》（发改办财金〔2018〕194 号）将公益性资产调整至其他非流动资产核算。

表：发行人最近三年及一期末其他非流动资产具体情况

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
固定资产-林地	309,368.00	309,368.00	309,368.00	309,368.00
固定资产-房屋建筑物	50,495.99	50,495.99	50,495.99	50,495.99
存货-林木	20,044.32	20,044.32	20,044.32	20,044.32
PPP 项目合同资产	41,303.43	40,295.30	-	-
其他	5,321.42	5,321.42	-	-
合计	426,533.16	425,525.03	379,908.31	379,908.31

表：截至 2022 年 3 月末发行人计入其他非流动性资产的林地资产情况

单位：万元、亩

林权证号	土地面积	账面价值	林种	是否质押
济林证字 (2012) 第 201201 号	7,065.00	21,311.80	用材林	否
	2,180.00	6,958.91	用材林	否
	11,760.00	42,145.34	用材林	否
济林证字 (2012) 第 201202 号	5,100.00	14,940.58	用材林	否
	50,310.00	130,519.70	用材林	否
济林证字 (2012) 第 201202 号	34,515.00	93,491.67	用材林	否
合计	110,930.00	309,368.00	-	-

上述林地均为用材林，属于经济林地。2012 年 5 月 20 日，根据济源市人民政府《关于将经济林及林地注入市建设投资公司的通知》（济政〔2012〕29 号），济源市人民政府将价值 329,412.32 万元的经济林及林地注入发行人，注入资产价值中的 196,993.85 万元用于置换发行人增资时济源市人民政府划入的行政事业单位的土地使用权和道路、桥梁等资产，剩余价值计入发行人资本公

积。上述置换出资，已由亚太会计师事务所审验，并出具了“亚会验字〔2013〕017号”《验资报告》予以验证。发行人经济林地资产权属明晰，注入过程不存在法律瑕疵，未来发行人拟通过将林地出租的方式，从上述资产中获益。

表：截至 2022 年 3 月末发行人房屋建筑物资产构成

单位：万元

序号	使用权人	土地证号/房产证号	用途	取得方式	账面价值
1	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053734 号	办公	划拨	1,321.29
2	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053735 号	办公	划拨	2,619.96
3	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053736 号	办公	划拨	1,112.88
4	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053737 号	办公	划拨	719.84
5	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053738 号	办公	划拨	2,837.53
6	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053739 号	办公	划拨	460.00
7	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053740 号	办公	划拨	523.41
8	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053741 号	办公	划拨	912.75
9	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053742 号	办公	划拨	508.78
10	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053743 号	办公	划拨	436.79
11	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053744 号	办公	划拨	438.49
12	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053745 号	办公	划拨	1,175.60
13	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053746 号	办公	划拨	1,123.93
14	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053747 号	办公	划拨	1,680.56
15	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053748 号	办公	划拨	1,793.22
16	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053749 号	办公	划拨	6,679.01
17	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053750-752 号	办公	划拨	6,850.15
18	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053753 号	办公	划拨	629.07
19	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053755 号	办公	划拨	40.39
20	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00053756 号	办公	划拨	113.49
21	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053754 号	办公	划拨	47.97
22	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053757 号	办公	划拨	48.34
23	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053758 号	办公	划拨	16.29
24	河南省济源市建设投资公司	轵城镇字第 00053759 号	办公	划拨	115.41

25	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053760 号	办公	划拨	1,079.30
26	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053761 号	办公	划拨	493.39
27	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053762 号	办公	划拨	671.56
28	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053763-64 号	办公	划拨	1,457.70
29	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053765 号	办公	划拨	434.42
30	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00053766 号	办公	划拨	339.82
31	河南省济源市建设投资公司	思礼镇字第 00053767 号	办公	划拨	499.02
32	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00053768 号	办公	划拨	362.92
33	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053769 号	办公	划拨	292.92
34	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00053770-71 号	办公	划拨	146.13
35	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00053772 号	办公	划拨	70.79
36	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00053773 号	办公	划拨	288.49
37	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053774 号	办公	划拨	219.56
38	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053775 号	办公	划拨	136.82
39	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053776 号	办公	划拨	66.26
40	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054257 号	办公	划拨	284.03
41	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054258-63 号	办公	划拨	4,531.61
42	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054264 号	办公	划拨	70.60
43	河南省济源市建设投资公司	承留镇字第 00054759 号	办公	划拨	17.42
44	河南省济源市建设投资公司	邵原镇字第 00054760 号	办公	划拨	54.32
45	河南省济源市建设投资公司	克井镇字第 00054761 号	办公	划拨	8.08
46	河南省济源市建设投资公司	王屋镇字第 00054762 号	办公	划拨	45.70
47	河南省济源市建设投资公司	克井镇字第 00054763 号	办公	划拨	43.25
48	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054764 号	办公	划拨	45.77
49	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00054765 号	办公	划拨	110.36
50	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054930 号	办公	划拨	310.17
51	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054766 号	办公	划拨	277.53
52	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054767 号	办公	划拨	41.55
53	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00054768 号	办公	划拨	171.39
54	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054910 号	办公	划拨	1,442.67
55	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054911 号	办公	划拨	756.49
56	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054932 号	办公	划拨	54.16

57	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054931 号	办公	划拨	414.77
58	河南省济源市建设投资公司	克井镇字第 00054912 号	办公	划拨	56.60
59	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054913 号	办公	划拨	401.49
60	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054914 号	办公	划拨	42.54
61	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054915 号	办公	划拨	362.84
62	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054916 号	办公	划拨	266.17
63	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054917 号	办公	划拨	142.82
64	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054918 号	办公	划拨	156.45
65	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054919 号	办公	划拨	64.63
66	河南省济源市建设投资公司	坡头镇字第 00054920 号	办公	划拨	34.08
67	河南省济源市建设投资公司	承留镇字第 00054921 号	办公	划拨	34.08
68	河南省济源市建设投资公司	五龙口镇字第 00054922 号	办公	划拨	61.30
69	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054923 号	办公	划拨	51.65
70	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054924 号	办公	划拨	48.49
71	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054925 号	办公	划拨	229.74
72	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054926 号	办公	划拨	71.64
73	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054927 号	办公	划拨	325.11
74	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054928 号	办公	划拨	294.30
75	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054929 号	办公	划拨	407.90
合计		-	-	-	50,495.99

(13) 无形资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人无形资产金额分别为 7,438.59 万元、7,287.42 万元、164,660.67 万元和 164,606.97 万元。2020 年末发行人无形资产较 2019 年末减少 151.17 万元，降幅为 2.03%，变化幅度不大。2021 年末较 2020 年末增加 157,373.25 万元，增幅为 2,159.52%，主要原因系股东新投入采砂权所致。2022 年 3 月末较 2021 年末减少 53.70 万元，降幅为 0.03%，变动幅度不大。

表：最近三年及一期末发行人无形资产构成情况

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
土地使用权	55,780.05	55,829.36	7,254.15	7,425.57
软件使用权	160.74	165.12	33.27	13.02

专利权	520.95	520.95	-	-
采砂权	108,145.23	108,145.23	-	-
合计	164,606.97	164,660.67	7,287.42	7,438.59

表：2022年3月末发行人无形资产中土地使用权明细情况

单位：万元

地块名称	取得方式	取得时间	使用权类型	土地证号	用途	面积(亩)	账面价值	入账依据	合法合规性	应缴土地出让金	实缴土地出让金
篮球城土地	招拍挂	2012	文体娱乐	济国用(2012)第061号	文体娱乐	250	4,506.31	土地出让金+契税	齐全	5,784.93	5,784.93
妇幼保健院	回购	2021	医疗卫生	豫(2021)济源市不动产权第0024776、0022346、0024596号	医疗卫生	99	3,874.97	回购价	齐全	2,785.71	2,785.71
力帆新能源	招拍挂	2016	工业用地	豫(2021)济源市不动产权第0003739号、济国用2016第028号	工业用地	160.74	3,580.34	土地出让金+契税	齐全	3,860.21	3,860.21
兴华机械厂	股东注入	2021	住宅用地	暂未取得	住宅用地	220.97	31,951.52	评估报告	齐全	0.00	0.00
中原特钢、太行煤矿、纤维板厂	股东注入	2021	工业用地	暂无取得	工业用地	657.17	13,011.83	评估报告	齐全	0.00	0.00
合计							55,780.04			12,430.85	12,430.85

2、负债结构分析

表：发行人最近三年及一期末负债总体构成情况

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	919,663.28	51.74	927,991.38	54.93	823,704.38	53.53	726,789.03	53.67
非流动负债	857,840.19	48.26	761,299.90	45.07	715,067.15	46.47	627,430.02	46.33
负债总计	1,777,503.47	100.00	1,689,291.28	100.00	1,538,771.53	100.00	1,354,219.05	100.00

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人的总负债分别为 1,354,219.05 万元、1,538,771.53 万元、1,689,291.28 万元和 1,777,503.47 万元，报告期内，发行人流动负债与非流动负债占负债总额的比例基本持平。

表：发行人最近三年及一期末负债的具体构成情况

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2020年末		2020年末		2019年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	303,450.00	17.07	288,883.00	17.10	190,731.64	12.40	176,226.00	13.01
应付票据	33,978.00	1.91	88,978.00	5.27	150,099.74	9.75	67,800.20	5.01
应付账款	17,284.47	0.97	22,968.76	1.36	24,952.56	1.62	42,918.75	3.17
预收款项	-	-	-	-	1,441.49	0.09	8,776.80	0.65
合同负债	2,378.67	0.13	1,202.84	0.07	-	-	-	-
应付职工薪酬	53.31	0.00	120.18	0.01	29.05	0.00	692.50	0.05
应交税费	25,194.85	1.42	25,187.22	1.49	18,995.40	1.23	9,544.80	0.70
其他应付款	200,922.79	11.30	165,081.05	9.77	188,229.48	12.23	212,422.45	15.69
一年内到期的非流动负债	217,251.36	12.22	218,421.36	12.93	169,913.57	11.04	208,040.78	15.36
其他流动负债	119,149.83	6.70	117,148.95	6.93	79,311.45	5.15	366.75	0.03
流动负债合计	919,663.28	51.74	927,991.38	54.93	823,704.38	53.53	726,789.03	53.67
非流动负债：								
长期借款	211,739.27	11.91	214,639.27	12.71	247,027.40	16.05	286,476.51	21.15
应付债券	474,913.15	26.72	374,056.16	22.14	348,940.48	22.68	204,364.87	15.09
长期应付款	151,781.60	8.54	153,198.29	9.07	102,064.28	6.63	123,130.31	9.09
递延所得税负债	19,406.17	1.09	19,406.17	1.15	17,034.99	1.11	13,458.32	0.99
非流动负债合计	857,840.19	48.26	761,299.90	45.07	715,067.15	46.47	627,430.02	46.33
负债合计	1,777,503.47	100.00	1,689,291.28	100.00	1,538,771.53	100.00	1,354,219.05	100.00

从负债规模来看，2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人的负债规模分别为 1,354,219.05 万元、1,538,771.53 万元、1,689,291.28 万元和 1,777,503.47 万元，负债总规模呈增长状态。2020 年末负债规模较 2019 年末增长 184,552.48 万元，增幅为 13.63%，主要是短期借款、应付票据、应付债券

增加所致。2021 年末较 2020 年末增长 150,519.75 万元，增幅为 9.78%，主要是短期借款和长期应付款增加所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 88,212.19 万元，增幅为 5.22%，主要是应付债券增加所致。具体分析如下：

(1) 短期借款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人短期借款余额分别为 176,226.00 万元、190,731.64 万元、288,883.00 万元和 303,450.00 万元，占总负债的比重分别为 13.01%、12.40%、17.10% 和 17.07%。2020 年末发行人短期借款较 2019 年末增加 14,505.64 万元，增幅为 8.23%，主要原因系发行人融资需求增加，新增银行借款用于日常经营支出所致。2021 年末较 2020 年末增加 98,151.36 万元，增幅为 51.46%，主要原因是保证借款和质押借款增加所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 14,567.00 万元，增幅为 5.04%，变动幅度不大。

表：发行人最近三年及一期末短期借款构成

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
质押借款	145,580.00	124,083.00	63,947.00	37,733.00
抵押借款	10,000.00	17,000.00	15,000.00	15,100.00
保证借款	147,870.00	147,800.00	111,784.64	123,393.00
信用借款	-	-	-	-
合计	303,450.00	288,883.00	190,731.64	176,226.00

(2) 应付票据

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人应付票据分别为 67,800.20 万元、150,099.74 万元、88,978.00 万元和 33,978.00 万元，占负债总额的比例分别为 5.01%、9.75%、5.27% 和 1.91%。2020 年末较 2019 年末增加 82,299.54 万元，增幅为 121.39%，主要原因是银行承兑汇票增加所致。2021 年末较 2020 年末减少 61,121.74，降幅为 40.72%，主要原因是银行承兑汇票减少所致。2022 年 3 月末较 2021 年末减少 55,000.00 万元，降幅为 61.81%，主要原因是银行承兑汇票减少所致。

表：发行人最近三年及一期末应付票据构成情况

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
银行承兑汇票	33,978.00	88,978.00	132,099.74	67,800.20
商业承兑汇票	-	-	18,000.00	-
合计	33,978.00	88,978.00	150,099.74	67,800.20

(3) 应付账款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人应付账款余额分别为 42,918.75 万元、24,952.56 万元、22,968.76 万元和 17,284.47 万元，占负债总额比例分别为 3.17%、1.62%、1.36% 和 0.97%，主要为应付工程款。2020 年末发行人应付账款较 2019 年末减少 17,966.19 万元，降幅为 41.86%，主要是部分应付工程款已结清。2021 年末较 2020 年末减少 1,983.80 万元，降幅为 7.95%，主要原因是应付济源职业技术学院工程款减少所致。2022 年 3 月末较 2021 年末减少 5,684.29 万元，降幅为 24.75%，主要原因是部分应付账款已支付。

表：发行人最近三年及一期末应付账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	451.21	2.61	616.56	2.68	1,630.04	6.53	3,802.84	8.86
1-2 年(含 2 年)	616.56	3.57	226.35	0.99	443.42	1.78	32,229.28	75.09
2-3 年(含 3 年)	226.35	1.31	340.59	1.48	19,725.76	79.05	2,160.89	5.03
3 年以上	15,990.35	92.51	21,785.26	94.85	3,153.33	12.64	4,725.75	11.01
合计	17,284.47	100.00	22,968.76	100.00	24,952.56	100.00	42,918.75	100.00

表：截至 2022 年 3 月末应付账款前五名情况

单位：万元、%

序号	单位名称	金额	占应付账款总额的比例	账龄	款项性质	是否为关联方
1	济源职业技术学院	3,815.98	22.08	3-4 年	工程款	否
2	河南华普建设工程有限公司	1,407.00	8.14	3-4 年	工程款	否
3	淮河水利水电开发总公司	970.65	5.62	3-4 年	工程款	否
4	郑州市第一建筑工程集团有限公司	907.68	5.25	1-4 年	工程款	否
5	福建九鼎建设集团有限公司	454.26	2.63	4-5 年	工程款	否
合计		7,555.58	43.71			

(4) 预收款项

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人预收款项余额分别为 8,776.80 万元、1,441.49 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占总负债比例分别为 0.65%、0.09%、0.00% 和 0.00%。2020 年末发行人预收款项较 2019 年末减少 7,335.31 万元，降幅为 83.58%，主要系工程结算造成预收款项减少所致。2021 年末较 2020 年末减少 1,441.49 万元，降幅为 100.00%，主要系部分预收款项已结转收入。2022 年 3 月末较 2021 年末未发生变动。

(5) 其他应付款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人其他应付款余额分别为 212,422.45 万元、188,229.48 万元、165,081.05 万元和 200,922.79 万元，占总负债比例分别为 15.69%、12.23%、9.77% 和 11.30%。2020 年末较 2019 年末减少 71,021.99 万元，降幅为 37.73%，主要原因是应付济源投资公司往来款减少所致。2021 年末较 2020 年末减少 23,148.43 万元，降幅为 12.30%，主要原因是债权置换资金减少所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 35,841.74 万元，增幅为 21.71%，主要原因是对济源市住房和城乡建设局等应付款增加。

表：报告期内其他应付款主要构成

单位：万元

种类	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
应付利息	-	-	-	1,865.05
应付股利	-	-	75.60	-
其他应付款	200,922.79	165,081.05	188,153.88	210,557.40
合计	200,922.79	165,081.05	188,153.88	212,422.45

表：2022 年 3 月末，发行人其他应付款前五名明细情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	金额	占其他应付款总额的比例	账龄	款项性质
1	济源市住房和城乡建设局	44,506.19	22.15	0-5 年及 5 年以上	往来款、安置房补助及配套资金
2	财政置换资金	43,568.22	21.68	3 年以上	债券置换资金
3	济源市妇女儿童医院有限公司	10,151.00	5.05	0-3 年	往来款
4	济源市玉川工业开发公司	9,990.00	4.97	5 年以上	往来款
5	中原特钢股份有限公司	8,332.00	4.15	1-5 年	往来款
合计		116,547.41	58.01		

(6) 应交税费

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人应交税费分别为 9,544.80 万元、18,995.40 万元、25,187.22 万元和 25,194.85 万元，占负债总额比例分别为 0.70%、1.23%、1.49% 和 1.42%。随着发行人业务规模扩大，应交税费呈现上升趋势。2020 年末较 2019 年末增加 9,450.60 万元，增幅为 99.01%，主要原因是应交企业所得税增加所致。2021 年末较 2020 年末增加 6,191.82 万元，增幅为 32.60%，主要原因是企业所得税增加所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 7.63 万元，增幅为 0.03%，变动幅度不大。

(7) 一年内到期的非流动负债

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 208,040.78 万元、169,913.57 万元、218,421.36 万元和 217,251.36 万元，占负债总额比例分别为 15.36%、11.04%、12.93% 和 12.22%，主要是一年内到期的长期借款、应付债券和长期应付款。2020 年末较 2019 年末减少 38,127.21 万元，降幅为 18.33%，主要原因是 2020 年末发行人部分长期借款临近到期日所致。2021 年末较 2020 年末增加 48,507.79 万元，增幅为 28.55%，主要原因是 2021 年末一年内到期的长期借款临近还款日较多所致。2022 年 3 月末较 2021 年末减少 1,170.00 万元，降幅为 0.54%，变动幅度不大。

表：最近三年及一期末发行人一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
1年内到期的长期借款	94,151.50	94,151.50	41,456.50	112,536.00
1年内到期的应付债券	87,090.03	87,090.03	101,371.11	70,000.00
1年内到期的长期应付款	36,009.83	37,179.83	27,085.96	25,504.78
合计	217,251.36	218,421.36	169,913.57	208,040.78

(8) 长期借款

2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，发行人长期借款余额分别为286,476.51万元、247,027.40万元、214,639.27万元和211,739.27万元，占负债总额的比例分别为21.15%、16.05%、12.71%和11.91%。2020年末发行人长期借款较2019年末减少39,449.11万元，降幅为13.77%，主要是发行人积极清偿到期长期借款所致。2021年末较2020年末减少32,388.13万元，降幅为13.11%，主要是抵押借款和保证借款减少所致。2022年3月末较2021年末减少2,900.00万元，降幅为1.35%，变动幅度不大。

表：最近三年及一期末发行人长期借款分类情况

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
质押借款	24,354.90	29,790.90	35,342.40	62,385.90
抵押借款	25,380.00	25,380.00	44,460.00	62,540.00
保证借款	147,234.37	144,698.37	163,225.00	157,550.61
信用借款	14,770.00	14,770.00	4,000.00	4,000.00
合计	211,739.27	214,639.27	247,027.40	286,476.51

(9) 应付债券

截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，发行人应付债券余额分别为204,364.87万元、348,940.48万元、374,056.16万元和474,913.15万元，占负债总额比例分别为15.09%、22.68%、22.14%和26.72%。2020年末应

付债券余额较 2019 年增加 144,575.61 万元，增幅为 70.74%，主要是发行人发行了 5 亿元中期票据、1.8 亿元债权融资计划、15 亿元 PPN 所致。2021 年末较 2020 年末增加 25,115.68 万元，增幅为 7.20%，主要原因是发行人 2021 年发行了公司债所致。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 100,856.99 万元，增幅为 26.96%，主要原因是发行人发行了 10 亿元 PPN 所致。

（10）长期应付款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人长期应付款余额为 123,130.31 万元、102,064.28 万元、153,198.29 万元和 151,781.60 万元，占当期负债总额的比例分别为 9.09%、6.63%、9.07% 和 8.54%。发行人长期应付款主要为融资租赁款、暂借款和专项拨款资金。2020 年末较 2019 年末减少 21,066.03 万元，降幅为 17.11%，主要原因是应付融资租赁款减少所致。2021 年末较 2020 年末增加 51,134.01 万元，增幅为 50.10%，主要原因是应付融资租赁款增加所致。2022 年 3 月末较 2021 年末减少 1,416.69 万元，降幅为 0.92%，变动幅度不大。

表：最近三年及一期末发行人长期应付款明细情况

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
专项应付款	2,420.00	2,420.00	2,420.00	3,420.00
长期应付款	149,361.60	150,778.29	99,644.28	119,710.31
合计	151,781.60	153,198.29	102,064.28	123,130.31

表：截至 2022 年 3 月末长期应付款具体情况

单位：万元

项目	金额
融资租赁款	64,928.72
山东力诺太阳能电力工程有限公司	7,525.53
济源市城市建设投资管理中心	75,100.00
医疗健康项目专项债资金	1,807.36
合计	149,361.60

注 1：山东力诺太阳能电力工程有限公司为本公司应付 20MW 光伏发电项目设备款。

注 2：济源市城市建设投资管理中心为本公司之子公司河南省济源市建设投资有限公司的借款。

表：专项应付款具体情况

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
济东新区（中心商务区）	400.00	400.00	400.00	400.00
济康金融基金公司企业发展资金	-	-	-	1,000.00
济源市城市建设投资基金	2,020.00	2,020.00	2,020.00	2,020.00
合计	2,420.00	2,420.00	2,420.00	3,420.00

3、所有者权益结构分析

表：最近三年及一期末发行人所有者权益明细

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	100,000.00	9.69	100,000.00	9.56	100,000.00	9.88	100,000.00	9.85
资本公积	930,665.90	90.22	930,673.40	88.96	879,718.83	86.93	879,718.83	86.65
减：库存股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他综合收益	6,841.59	0.66	6,841.59	0.65	6,165.22	0.61	-711.20	-0.07
专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
一般风险准备金	970.17	0.09	970.17	0.09	970.17	0.10	970.17	0.10
未分配利润	-52,426.99	-5.08	-37,883.63	-3.62	-34,365.62	-3.40	-30,810.51	-3.03
归属于母公司所有者权益合计	986,050.68	95.58	1,000,601.54	95.64	952,488.59	94.12	949,167.28	93.49
少数股东权益	45,548.90	4.42	45,569.01	4.36	59,482.57	5.88	66,139.43	6.51
所有者权益合计	1,031,599.58	100.00	1,046,170.55	100.00	1,011,971.17	100.00	1,015,306.71	100.00

最近三年及一期末，公司所有者权益分别为 1,015,306.71 万元、1,011,971.17 万元、1,046,170.55 万元及 1,031,599.58 万元，总体呈稳定趋势。

(1) 实收资本

截至本募集说明书出具之日，公司实收资本 100,000.00 万元，具体形成过程如下：

表：发行人实收资本构成

单位：万元

年份	年初数	本期增加额	本期减少额	年末数	注资形式

2011	0.00	5,000.00	-	5,000.00	货币注资
2017	5,000.00	95,000.00	-	100,000.00	资本公积转增

①发行人于 2011 年 12 月经济源市人民政府《关于成立济源市投资有限公司的批复》（济政文【2011】154 号）批准成立，济源市人民政府授权济源市财政局履行出资人职责，济源市财政局出资 5,000.00 万元，2012 年 1 月 5 日在济源市工商行政管理局注册成立。上述出资已经济源阳光会计师事务所有限公司审验，并于 2012 年 1 月 5 日出具济阳验字【2012】001 号验资报告予以验证。上述增资及股权转让均已完成工商变更登记。

②济源市国有资产监督管理局出具济国资[2017]7 号《关于济源投资集团有限公司变更注册资本和经营范围请示的批复》，公司资本公积转增注册资本 95,000.00 万元，变更后公司注册资本为 100,000.00 万元。发行人注册资本由人民币 5,000 万元增加至人民币 100,000 万元。上述增资已完成工商变更登记。

(2) 资本公积

截至 2019-2021 年末以及 2022 年 3 月末，公司资本公积分别为 879,718.83 万元、879,718.83 万元、930,673.40 万元及 930,665.90 万元，占所有者权益的比重分别为 86.65%、86.93%、88.96% 及 90.22%，报告期内发行人资本公积呈现较为稳定趋势。发行人不存在注册资本未到位、虚增资产等情况。

表：截至 2022 年 3 月末资本公积构成情况

单位：万元

科目	金额
货币资金	50,193.85
待开发土地	182,846.47
固定资产	127,718.85
投资性房地产	127,254.88
林地	309,368.00
房屋建筑物	50,495.99
林木	20,044.32
无形资产	57,162.68
其他	5,580.86
合计	930,665.90

①待开发土地

根据济源市人民政府 2013 年下发的《济源市人民政府关于将原兴华公司等四十三宗国有土地使用权置换原注入市建设投资公司部分土地使用权的通知》(济政[2013]47 号)，济源市人民政府将上述土地以国家作价出资的方式注入发行人。

表：截至 2022 年 3 月末发行人待开发土地明细

单位：万元

序号	地块名称	取得方式	取得时间	使用权类型	土地证号	用途	面积(亩)	入账价值	入账依据	合法合规性	抵押情况	是否缴土地出让金
1	西二环以西、黄河大道以北	作价出资	2013	商住	济国用(2012)第101号	商业住宅用地	311.89	51,794.38	评估报告	合法合规	否	否
2	东一环以东、济源大道以北	作价出资	2013	商住	济国用(2012)第097号	商业住宅用地	238.18	39,855.48	评估报告	合法合规	否	否
3	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004838	商业住宅用地	0.39	30.43	评估报告	合法合规	抵押	否
4	承留镇玉阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004837	商业住宅用地	5.49	417.63	评估报告	合法合规	抵押	否
5	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004835	商业住宅用地	1.03	80.77	评估报告	合法合规	抵押	否
6	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第	商业住宅用地	0.62	48.74	评估报告	合法合规	抵押	否

					000483 2						
7	承留镇曲阳村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000483 9	商业住 宅用地	1.19	92.86	评估报 告	合法 合规	抵押
8	承留镇李八庄村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000482 8	商业住 宅用地	28.26	2,149.27	评估报 告	合法 合规	抵押
9	承留镇李八庄村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000484 0	商业住 宅用地	66.03	5,022.53	评估报 告	合法 合规	抵押
10	承留镇李八庄村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000486 0	商业住 宅用地	9.67	735.26	评估报 告	合法 合规	抵押
11	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000486 1	商业住 宅用地	10.14	771.03	评估报 告	合法 合规	抵押
12	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000485 9	商业住 宅用地	20.61	1,567.36	评估报 告	合法 合规	抵押
13	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000485 8	商业住 宅用地	0.57	43.07	评估报 告	合法 合规	抵押

14	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004856	商业住宅用地	30.12	2,251.14	评估报告	合法合规	抵押	否
15	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004853	商业住宅用地	12.07	918.43	评估报告	合法合规	抵押	否
16	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004855	商业住宅用地	44.78	3,406.52	评估报告	合法合规	抵押	否
17	承留镇卫河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004850	商业住宅用地	102.91	7,828.25	评估报告	合法合规	抵押	否
18	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004852	商业住宅用地	88.61	6,622.11	评估报告	合法合规	抵押	否
19	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004847	商业住宅用地	6.70	500.91	评估报告	合法合规	抵押	否
20	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004848	商业住宅用地	0.82	62.02	评估报告	合法合规	抵押	否
21	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)	商业住宅用地	22.27	1,664.39	评估报告	合法合规	抵押	否

)济源市不动产权第0004849						
22	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004842	商业住宅用地	51.98	3,884.27	评估报告	合法合规	抵押 否
23	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0005183	商业住宅用地	46.75	2,964.91	评估报告	合法合规	抵押 否
24	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004851	商业住宅用地	12.54	937.16	评估报告	合法合规	抵押 否
25	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004854	商业住宅用地	2.64	197.34	评估报告	合法合规	抵押 否
26	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004844	商业住宅用地	18.83	1,407.49	评估报告	合法合规	抵押 否
27	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004843	商业住宅用地	39.89	2,981.28	评估报告	合法合规	抵押 否
28	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动	商业住宅用地	40.60	3,034.11	评估报告	合法合规	抵押 否

					产权第 000484 1						
29	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源市不动 产权第 000483 4	商业住 宅用地	60.99	4,558.27	评估报 告	合法 合规	抵押
30	承留镇张河村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源市不动 产权第 000483 6	商业住 宅用地	9.49	709.45	评估报 告	合法 合规	抵押
31	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源市不动 产权第 000468 3	商业住 宅用地	1.73	128.23	评估报 告	合法 合规	抵押
32	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源市不动 产权第 000469 2	商业住 宅用地	11.62	863.57	评估报 告	合法 合规	抵押
33	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源市不动 产权第 000470 0	商业住 宅用地	6.84	508.66	评估报 告	合法 合规	抵押
34	济源市思礼镇竹园沟村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源市不动 产权第 000469 7	商业住 宅用地	5.09	378.21	评估报 告	合法 合规	抵押
35	济源市思礼镇竹园沟村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源市不动 产权第	商业住 宅用地	10.48	779.27	评估报 告	合法 合规	抵押

					000469 0						
36	济源市思礼镇竹园沟村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000468 9	商业住 宅用地	9.32	692.86	评估报 告	合法 合规	抵押
37	济源市思礼镇史寨村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000470 1	商业住 宅用地	3.33	247.42	评估报 告	合法 合规	抵押
38	济源市思礼镇史寨村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000469 8	商业住 宅用地	8.73	648.93	评估报 告	合法 合规	抵押
39	济源市思礼镇史寨村	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000468 8	商业住 宅用地	8.00	594.33	评估报 告	合法 合规	抵押
40	济源市思礼镇史寨村、竹园沟村东	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000469 9	商业住 宅用地	4.39	326.37	评估报 告	合法 合规	抵押
41	济源市思礼镇史寨村东	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000469 1	商业住 宅用地	38.74	2,879.44	评估报 告	合法 合规	抵押
42	济源市思礼镇水牛线东	作价出资	2013	商住	豫 (2018)济源 市不 动产 权第 000468 7	商业住 宅用地	14.53	1,137.00	评估报 告	合法 合规	抵押

43	济源市思礼镇水牛线西、三教堂村北	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004686	商业住宅用地	7.21	564.64	评估报告	合法合规	抵押	否
44	济源市思礼镇水牛线东、竹园沟村北	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004685	商业住宅用地	102.29	8,005.58	评估报告	合法合规	抵押	否
45	济源市思礼镇西宋庄	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004684	商业住宅用地	11.17	830.31	评估报告	合法合规	抵押	否
46	济源市思礼镇塌七河东	作价出资	2013	商住	豫(2018)济源市不动产权第0004702	商业住宅用地	48.41	3,788.65	评估报告	合法合规	抵押	否
47					补缴土地出让金及相关税费	-	-	13,936.14		-	-	-
合计							1,577.94	182,846.47			-	-

②固定资产

截至 2022 年 3 月末，发行人资产公积中的固定资产账面价值为 127,718.85 万元，其中房屋及建筑物具体构成情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人资本公积中固定资产的房屋建筑物情况

单位：万元

序号	名称	账面价值	入账方式
1	篮球城体育馆	8,255.28	在建转固
2	小浪底北岸灌区	58,750.63	在建转固

3	妇幼保健院	26,794.31	购买
4	18 块土地附属物	6,070.00	股东出资
5	虎岭工业园厂房	3,958.86	购买
6	兴华机械厂	3,431.84	购买
合计		107,260.92	

③投资性房地产

截至 2022 年 3 月末，发行人资产公积中的投资性房地产账面价值为 127,254.88 万元，具体构成情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人资本公积中投资性房地产情况

单位：万元、m²

序号	房屋名称	房屋类型	建成时间	建筑面积	账面价值	入账方式
1	A01	厂房	2012 年	22,271.15	125,505.01	在建转固
2	A02	厂房	2012 年	22,271.15		在建转固
3	A03	厂房	2012 年	22,271.15		在建转固
4	A05	厂房	2012 年	22,271.15		在建转固
5	B01	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
6	B02	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
7	B03	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
8	B05	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
9	B06	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
10	B07	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
11	B08	厂房	2012 年	8,880.00		在建转固
12	B21	辅助用房	2012 年	3,487.43		在建转固
13	B22	辅助用房	2012 年	3,487.43		在建转固
14	A08	厂房	2013 年	8,880.00		在建转固
15	A10	厂房	2013 年	8,880.00		在建转固
16	A21	附房	2013 年	1,598.09		在建转固
17	A22	附房	2013 年	3,487.43		在建转固
18	B31	餐厅	2013 年	3,884.00		在建转固
19	A06	厂房	2014 年	8,880.00		在建转固
20	A07	厂房	2014 年	8,880.00		在建转固
21	A09	厂房	2014 年	8,880.00		在建转固
22	All	厂房	2014 年	8,880.00		在建转固
23	A12	厂房	2014 年	10,443.00		在建转固

24	A23	餐厅	2014 年	8,857.00		在建转固
25	A25	办公楼	2014 年	14,858.00		在建转固
26	A26	厂房	2014 年	3,019.00		在建转固
27	A30	附房	2014 年	1,107.00		在建转固
28	A31	危废仓	2014 年	730.00		在建转固
29	A32	化学品仓	2014 年	1,064.00		在建转固
30	A33	物料仓	2014 年	320.00		在建转固
31	B26	危废仓	2014 年	730.00		在建转固
32	B27	化学品仓	2014 年	1,001.00		在建转固
33	B28	物料仓	2014 年	1,370.00		在建转固
34	B30	地下水	2014 年	1,854.00		在建转固
35	B29	包材仓	2015 年	500.00		在建转固
36	海关监毁场、包材仓	寿林吸场·包村仓	2015 年	542.50		在建转固
37	春天家园商铺东 1 号	商业	2011 年	99.19	99.19	购买
38	春天家园商铺东 2 号	商业	2011 年	89.73	89.73	购买
39	春天家园商铺东 3 号	商业	2011 年	98.80	98.80	购买
40	春天家园商铺东 4 号	商业	2011 年	89.73	89.73	购买
41	春天家园商铺东 5 号	商业	2011 年	112.98	112.98	购买
42	春天家园商铺东 6 号	商业	2011 年	26.15	26.15	购买
43	春天家园商铺东 7 号	商业	2011 年	139.13	139.13	购买
44	春天家园商铺东 8 号	商业	2011 年	89.73	89.73	购买
45	春天家园商铺东 9 号	商业	2011 年	49.40	49.40	购买
46	春天家园商铺东 10 号	商业	2011 年	49.40	49.40	购买

47	春天家园商铺东 11 号	商业	2011 年	89.73	89.73	购买
48	春天家园商铺东 12 号	商业	2011 年	99.19	99.19	购买
49	春天家园商铺西 1 号	商业	2011 年	77.79	77.79	购买
50	春天家园商铺西 2 号	商业	2011 年	85.55	85.55	购买
51	春天家园商铺西 3 号	商业	2011 年	98.80	98.80	购买
52	春天家园商铺西 4 号	商业	2011 年	85.55	85.55	购买
53	春天家园商铺西 5 号	商业	2011 年	134.95	134.95	购买
54	春天家园商铺西 6 号	商业	2011 年	234.07	234.07	购买
合计				268,614.35	127,254.88	

④林地及林木

发行人资本公积中的林地均为用材林，属于经济林地。2012 年 5 月 20 日，根据济源市人民政府《关于将经济林及林地注入市建设投资公司的通知》（济政〔2012〕29 号），济源市人民政府将价值 329,412.32 万元的经济林及林地注入发行人，注入资产价值中的 196,993.85 万元用于置换发行人增资时济源市人民政府划入的行政事业单位的土地使用权和道路、桥梁等资产，剩余价值计入发行人资本公积。上述置换出资，已由亚太会计师事务所审验，并出具了“亚会验字〔2013〕017 号”《验资报告》予以验证。发行人经济林地资产权属明晰，注入过程不存在法律瑕疵，未来发行人拟通过将林地出租的方式，从上述资产中获益。

表：截至 2022 年 3 月末发行人林地资产情况

单位：万元、亩

林权证号	土地面积	账面价值	林种	是否质押
------	------	------	----	------

济林证字 (2012)第 201201号	7,065.00	21,311.80	用材林	否
	2,180.00	6,958.91	用材林	否
	11,760.00	42,145.34	用材林	否
济林证字 (2012)第 201202号	5,100.00	14,940.58	用材林	否
	50,310.00	130,519.70	用材林	否
济林证字 (2012)第 201202号	34,515.00	93,491.67	用材林	否
合计	110,930.00	309,368.00	-	-

⑤房屋及建筑物

截至 2022 年 3 月末，资本公积中房屋及建筑物账面价值为 50,495.99 万元，具体构成情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人资本公积中房屋建筑物资产构成

单位：万元

序号	使用权人	土地证号/房产证号	用途	取得方式	账面价值
1	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053734 号	办公	划拨	1,321.29
2	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053735 号	办公	划拨	2,619.96
3	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053736 号	办公	划拨	1,112.88
4	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053737 号	办公	划拨	719.84
5	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053738 号	办公	划拨	2,837.53
6	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053739 号	办公	划拨	460.00
7	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053740 号	办公	划拨	523.41
8	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053741 号	办公	划拨	912.75
9	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053742 号	办公	划拨	508.78
10	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053743 号	办公	划拨	436.79
11	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053744 号	办公	划拨	438.49
12	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053745 号	办公	划拨	1,175.60
13	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053746 号	办公	划拨	1,123.93
14	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053747 号	办公	划拨	1,680.56
15	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053748 号	办公	划拨	1,793.22
16	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053749 号	办公	划拨	6,679.01
17	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053750-752 号	办公	划拨	6,850.15

18	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053753 号	办公	划拨	629.07
19	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053755 号	办公	划拨	40.39
20	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00053756 号	办公	划拨	113.49
21	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053754 号	办公	划拨	47.97
22	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053757 号	办公	划拨	48.34
23	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053758 号	办公	划拨	16.29
24	河南省济源市建设投资公司	轵城镇字第 00053759 号	办公	划拨	115.41
25	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053760 号	办公	划拨	1,079.30
26	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053761 号	办公	划拨	493.39
27	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053762 号	办公	划拨	671.56
28	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053763-64 号	办公	划拨	1,457.70
29	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053765 号	办公	划拨	434.42
30	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00053766 号	办公	划拨	339.82
31	河南省济源市建设投资公司	思礼镇字第 00053767 号	办公	划拨	499.02
32	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00053768 号	办公	划拨	362.92
33	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053769 号	办公	划拨	292.92
34	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00053770-71 号	办公	划拨	146.13
35	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00053772 号	办公	划拨	70.79
36	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00053773 号	办公	划拨	288.49
37	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053774 号	办公	划拨	219.56
38	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00053775 号	办公	划拨	136.82
39	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00053776 号	办公	划拨	66.26
40	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054257 号	办公	划拨	284.03
41	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054258-63 号	办公	划拨	4,531.61
42	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054264 号	办公	划拨	70.60
43	河南省济源市建设投资公司	承留镇字第 00054759 号	办公	划拨	17.42
44	河南省济源市建设投资公司	邵原镇字第 00054760 号	办公	划拨	54.32
45	河南省济源市建设投资公司	克井镇字第 00054761 号	办公	划拨	8.08
46	河南省济源市建设投资公司	王屋镇字第 00054762 号	办公	划拨	45.70
47	河南省济源市建设投资公司	克井镇字第 00054763 号	办公	划拨	43.25
48	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054764 号	办公	划拨	45.77
49	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00054765 号	办公	划拨	110.36

50	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054930 号	办公	划拨	310.17
51	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054766 号	办公	划拨	277.53
52	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054767 号	办公	划拨	41.55
53	河南省济源市建设投资公司	天坛办字第 00054768 号	办公	划拨	171.39
54	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054910 号	办公	划拨	1,442.67
55	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054911 号	办公	划拨	756.49
56	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054932 号	办公	划拨	54.16
57	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054931 号	办公	划拨	414.77
58	河南省济源市建设投资公司	克井镇字第 00054912 号	办公	划拨	56.60
59	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054913 号	办公	划拨	401.49
60	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054914 号	办公	划拨	42.54
61	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054915 号	办公	划拨	362.84
62	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054916 号	办公	划拨	266.17
63	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054917 号	办公	划拨	142.82
64	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054918 号	办公	划拨	156.45
65	河南省济源市建设投资公司	玉泉办字第 00054919 号	办公	划拨	64.63
66	河南省济源市建设投资公司	坡头镇字第 00054920 号	办公	划拨	34.08
67	河南省济源市建设投资公司	承留镇字第 00054921 号	办公	划拨	34.08
68	河南省济源市建设投资公司	五龙口镇字第 00054922 号	办公	划拨	61.30
69	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054923 号	办公	划拨	51.65
70	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054924 号	办公	划拨	48.49
71	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054925 号	办公	划拨	229.74
72	河南省济源市建设投资公司	济水办字第 00054926 号	办公	划拨	71.64
73	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054927 号	办公	划拨	325.11
74	河南省济源市建设投资公司	沁园办字第 00054928 号	办公	划拨	294.30
75	河南省济源市建设投资公司	北海办字第 00054929 号	办公	划拨	407.90
合计		-	-	-	50,495.99

⑥无形资产

截至 2022 年 3 月末，资本公积中无形资产账面价值为 57,162.68 万元，主要由土地使用权、软件使用权和专利权构成，其中，土地使用权明细情况如下：

表：2022 年 3 月末发行人无形资产中土地使用权明细情况

单位：万元

地块名称	取得方式	取得时间	使用权类型	土地证号	用途	面积(亩)	账面价值	入账依据	合法合规性	应缴土地出让金	实缴土地出让金
篮球城土地	招拍挂	2012	文体娱乐	济国用(2012)第061号	文体娱乐	250	4,506.31	土地出让金+契税	齐全	5,784.93	5,784.93
妇幼保健院	回购	2021	医疗卫生	豫(2021)济源市不动产权第0024776、0022346、0024596号	医疗卫生	99	3,874.97	回购价	齐全	2,785.71	2,785.71
力帆新能源	招拍挂	2016	工业用地	豫(2021)济源市不动产权第0003739号、济国用2016第028号	工业用地	160.74	3,580.34	土地出让金+契税	齐全	3,860.21	3,860.21
兴华机械厂	股东注入	2021	住宅用地	暂未取得	住宅用地	220.97	31,951.52	评估报告	齐全	0.00	0.00
中原特钢、太行煤矿、纤维板厂	股东注入	2021	工业用地	暂无取得	工业用地	657.17	13,011.83	评估报告	齐全	0.00	0.00
合计							55,780.04			12,430.85	12,430.85

(3) 其他综合收益

截至 2019-2021 年末以及 2022 年 3 月末，公司其他综合收益分别为 -711.2 万元、6,165.22 万元、6,841.59 万元和 6,841.59 万元，占所有者权益的比重分别为 -0.07%、0.61%、0.65% 和 0.66%。2020 年末较 2019 年末增加 6,876.42 万元，增幅为 966.88%；2021 年末较 2020 年末增加 676.37 万元，增幅为 10.97%，最近三年发行人其他综合收益呈现上升趋势，主要系公司当年可供出售金融资产公允价值变动损益增加所致。2022 年 3 月末较 2021 年末未发生变化。

4、利润结构分析

表：发行人最近三年及一期利润结构表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	5,908.66	146,161.44	129,127.81	106,849.30
营业成本	3,209.49	70,233.68	70,572.19	88,161.76
税金及附加	695.46	4,627.18	8,299.23	2,877.97

销售费用	11.26	63.78	70.18	122.57
管理费用	1,690.56	6,133.74	3,465.01	5,700.39
研发费用	-	88.43	-	-
财务费用	14,871.60	56,535.25	65,930.13	50,509.42
其他收益	-	132.32	325.81	362.89
投资收益	58.03	2,048.45	12,161.25	1,917.27
公允价值变动收益	-	4,311.81	4,221.65	9,027.30
信用减值损失	-	2,357.53	-	-
资产减值损失	-	-	-1,587.09	-928.05
资产处置收益	-	9.05	43.05	36.87
营业利润	-14,511.67	17,338.55	-4,044.27	-30,106.51
营业外收入	16.23	487.31	16,126.24	39,455.33
营业外支出	5.28	5,987.65	2,198.29	854.68
利润总额	-14,500.71	11,838.22	9,883.68	8,494.14
所得税费用	62.76	9,132.32	12,423.53	7,891.99
净利润	-14,563.47	2,705.90	-2,539.85	602.15

(1) 盈利情况分析

随着发行人业务规模持续扩大，发行人主营业务收入整体有所增长。发行人主营业务主要包括工程施工工业务、小额贷款业务、租赁业务和商品销售业务等。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 106,849.30 万元、129,127.81 万元、146,161.44 万元和 5,908.66 万元。2020 年度较 2019 年度增加 22,278.51 万元，增幅为 20.85%，主要系发行人工程施工工业务和销售商品业务收入增长所致。2021 年度较 2020 年度增加 17,033.63 万元，增幅为 13.19%，主要系发行人工程施工工业务、PPP 项目建设期收入、土地租赁收入和厂房租赁收入增长所致。2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月减少 282.89 万元，降幅为 4.57%，变动幅度不大。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 88,161.76 万元、70,572.19 万元、70,233.68 万元和 3,209.49 万元。2020 年度较 2019 年度减少 17,589.57 万元，降幅为 19.95%；2021 年度较 2020 年度减少 338.51 万元，降幅为 0.48%；2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月增加 909.00 万元，增幅为 39.51%。报

告期内，发行人营业成本呈现一定的下降趋势，发行人在报告期内积极有效的控制了自身的成本情况。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人税金及附加分别为 2,877.97 万元、8,299.23 万元、4,627.18 万元和 695.46 万元。报告期内，发行人税金及附加主要是由土地使用税和房产税构成。2020 年度较 2019 年度增加 5,421.26 万元，增幅为 188.37%，主要是因为房产税增加所致。2021 年度较 2020 年度减少 3,672.05 万元，降幅为 44.25%，主要是因为房产税和土地使用税减少所致。2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月增加 19.88 万元，增幅为 2.94%，变动幅度不大。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 1,917.27 万元、12,161.25 万元、2,048.45 万元和 58.03 万元。2020 年度较 2019 年度增加 10,243.98 万元，增幅为 534.30%，主要原因是处置可供出售金融资产取得的投资收益增加所致。2021 年度较 2020 年度减少 10,112.80 万元，降幅为 83.16%，主要原因是处置可供出售金融资产取得的投资收益减少所致。2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月增加 22.43 万元，增幅为 63.01%，主要原因是其他投资收益增加所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人营业外收入分别为 39,455.33 万元、16,126.24 万元、487.31 万元和 16.23 万元，呈现下降趋势。发行人营业外收入主要由政府补助、罚款收入和其他组成，其中政府补助主要包括税费补助、其他补贴、贴息补助、企业发展扶持基金、装配式建筑项目奖补资金和企业融资担保降费奖补资金。2020 年度较 2019 年度减少 23,329.09 万元，降幅为 59.13%，主要原因是贴息补助减少所致。2021 年度较 2020 年度减少 15,638.93 万元，降幅为 96.98%，主要原因是政府补助减少所致。2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月增加 0.84 万元，增幅为 5.49%，变动幅度不大。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人营业外支出分别为 854.68 万元、2,198.29 万元、5,987.65 万元和 5.28 万元，呈现一定上升趋势。2020 年度较 2019 年度增加 1,343.61 万元，增幅为 157.21%，主要原因是罚款及赔偿金增加所致。2021 年度较 2020 年度增加 3,789.36 万元，增幅为 172.38%；2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月减少 5,179.13 万元，降幅为 99.90%，主要原因是罚款及赔偿金减少所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 -30,106.51 万元、 -4,044.27 万元、 17,338.55 万元和 -14,511.67 万元，呈现一定上升趋势。2020 年度较 2019 年度增加 26,062.24 万元，增幅为 86.57% ； 2021 年度较 2020 年度增加 21,382.82 万元，增幅为 528.72% ； 2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月减少 3,718.71 万元，降幅为 34.45% ，主要系发行人工程建设业务暂未回款。随着发行人业务发展和项目建设开始回款，发行人盈利能力有所提升。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人所得税费用分别为 7,891.99 万元、 12,423.53 万元、 9,132.32 万元及 62.76 万元，发行人所得税费用较高主要系发行人主要子公司济源建投利润总额较高，因此缴纳的企业所得税较高，近三年及一期济源建投利润总额分别为 13,844.79 万元、 33,335.58 万元、 26,810.73 万元和 -3,529.32 万元，所得税分别为 5,131.63 万元、 10,989.48 万元、 7,834.81 万元和 92.35 万元。同时发行人本部及济源市济康资产管理有限公司、济源市济康园区服务有限公司、济源济康金融控股有限公司、河南济云智慧科技有限公司等部分子公司亏损导致发行人合并报表的利润总额相对较低，综合因素导致发行人利润总额较低但所得税费用较高。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人净利润分别为 602.15 万元、 -2,539.85 万元、 2,705.90 万元和 -14,563.47 万元。2020 年度较 2019 年度减少 3,142.00 万元，降幅为 521.80% ，主要原因是营业外收入减少所致。2021 年度较 2020 年度增加 5,245.75 万元，增幅为 206.54% ； 2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月增加 1,456.43 万元，增幅为 9.09% ，随着项目建设开始回款和发行人自身业务发展，发行人净利润有所提升。同时，为促进公司持续稳定发展，济源市政府未来计划每年给予公司一定规模的财政补贴。

(2) 期间费用

表：最近三年及一期发行人期间费用情况

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售费用	11.26	63.78	70.18	122.57
管理费用	1,690.56	6,133.74	3,465.01	5,700.39
研发费用	-	88.43	-	-

财务费用	14,871.60	56,535.25	65,930.13	50,509.42
合计	16,573.41	62,821.20	69,465.32	56,332.37
营业收入	5,908.66	146,161.44	129,127.81	106,849.30
占比^[注]	280.49%	42.98%	53.80%	52.72%

注：占比指标为管理费用、销售费用、研发费用和财务费用之和占营业收入之比。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 56,332.37 万元、69,465.32 万元、62,821.20 万元和 16,573.41 万元，期间费用率为 52.72%、53.80%、42.98% 和 280.49%，发行人报告期内期间费用较为稳定。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人销售费用分别为 122.57 万元、70.18 万元、63.78 万元和 11.26 万元，呈现下降趋势。2020 年度较 2019 年度减少 52.39 万元，降幅为 42.74%；2021 年度较 2020 年度减少 6.40 万元，降幅为 9.12%；2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月减少 3.89 万元，降幅为 25.66%，主要原因是发行人的业务规划和控制营业成本的计划所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人管理费用分别为 5,700.39 万元、3,465.01 万元、6,133.74 万元和 1,690.56 万元，总体较为波动。2020 年度较 2019 年度减少 2,235.38 万元，降幅为 39.21%，主要是因为发行人的业务规划和控制营业成本的计划所致。2021 年度较 2020 年度增加 2,668.73 万元，增幅为 77.02%，主要是因为固定资产计提折旧增加所致。2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月增加 412.74 万元，增幅为 32.30%，主要是因为固定资产计提折旧增加所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人财务费用分别为 50,509.42 万元、65,930.13 万元、56,535.25 万元和 14,871.60 万元。2020 年度较 2019 年度增加 15,420.71 万元，增幅为 30.53%，主要是因为利息支出增加所致。2021 年度较 2020 年度减少 9,394.88 万元，降幅为 14.25%，主要是因为利息支出减少所致。2022 年 1-3 月较 2021 年 1-3 月增加 2,117.75 万元，增幅为 16.60%，主要是因为其他财务费用增加所致。发行人的利息收入主要为购买理财产品而取得的利息，利息支出主要为支付银行借款、非标准化融资和债券等的利息。最近三年，发行人财务费用规模较大，主要是因为融资规模扩大，利息支出也随之增长。

5、现金流量分析

表：最近三年及一期发行人现金流量情况

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	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	2,733.96	64,694.66	72,284.17	90,370.58
收到的税费返还	-	66.49	2,543.54	-
收到的其他与经营活动有关的现金	609,043.17	643,588.02	713,047.25	473,002.44
经营活动现金流入小计	611,777.14	708,349.17	787,874.96	563,373.02
购买商品、接受劳务支付的现金	5,479.82	82,471.56	64,952.02	85,485.06
支付给职工以及为职工支付的现金	518.80	2,116.18	1,440.56	3,362.78
支付的各项税费	2,090.45	7,764.06	12,067.07	9,572.51
支付的其他与经营活动有关的现金	601,381.81	620,305.41	631,837.91	368,717.75
经营活动现金流出小计	609,470.88	712,657.21	710,297.55	467,138.10
经营活动产生的现金流量净额	2,306.26	-4,308.04	77,577.41	96,234.92
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	5,000.00	5,259.23	5,722.43	3,302.53
取得投资收益所收到的现金	709.60	1,022.80	1,261.26	1,817.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	0.88	7.89	125.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	0.28	0.28	3,000.00	-
投资活动现金流入小计	5,709.88	6,283.19	9,991.57	5,245.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,421.98	57,817.51	27,289.81	33,010.25
投资所支付的现金	5,631.57	9,210.26	1,412.74	4,660.49
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	538.51	-
投资活动现金流出小计	14,053.55	67,027.77	29,241.05	37,670.74
投资活动产生的现金流量净额	-8,343.66	-60,744.58	-19,249.48	-32,425.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	99,705.00	2.00	-	110.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	2.00	-	110.00
取得借款收到的现金	182,325.00	640,181.37	638,547.00	437,321.20
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,010.02	189,680.00	81,040.00	70,900.00
筹资活动现金流入小计	292,040.02	829,865.37	719,587.00	508,331.20
偿还债务所支付的现金	135,932.08	484,848.14	442,094.36	394,107.39

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,431.55	61,755.72	58,790.36	91,946.03
支付的其他与筹资活动有关的现金	80,479.74	239,544.50	209,919.97	123,382.89
筹资活动现金流出小计	227,843.36	786,148.36	710,804.70	609,436.31
筹资活动产生的现金流量净额	64,196.65	43,717.01	8,782.30	-101,105.11
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	58,159.25	-21,335.61	67,110.23	-37,295.47
加：期初现金及现金等价物余额	68,698.15	101,064.47	33,954.24	71,249.71
六、期末现金及现金等价物余额	126,857.40	79,728.85	101,064.47	33,954.24

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人经营活动现金流入分别为 563,373.02 万元、787,874.96 万元、708,349.17 万元和 611,777.14 万元。2020 年度发行人经营活动产生的现金流入较 2019 年度增加 224,501.94 万元，增幅为 39.85%，主要原因是收到的其他与经营活动有关的现金增加所致，其中收到其他与经营活动有关的现金增加主要是工程施工业务所产生的往来款增加所致。2021 年度发行人经营活动产生的现金流入较 2020 年度减少 79,525.79 万元，降幅为 10.09%，主要原因是收到的其他与经营活动有关的现金减少所致，其中收到的其他与经营活动有关的现金减少主要是工程施工业务所产生的往来款减少所致。2022 年 1-3 月发行人经营活动产生的现金流入较 2021 年 1-3 月增加 201,734.47 万元，增幅为 49.20%，主要原因是收到的其他与经营活动有关的现金增加所致，其中收到其他与经营活动有关的现金增加主要是往来款增加所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人经营活动流出分别为 467,138.10 万元、710,297.55 万元、712,657.21 万元和 609,470.88 万元。2020 年度发行人经营活动产生的现金流出较 2019 年度增加 243,159.45 万元，增幅为 52.05%，主要原因是支付的其他与经营活动有关的现金增加所致，其中支付的其他与经营活动有关的现金增加主要是发行人支出的往来及暂借款增加所致。2021 年度发行人经营活动产生的现金流出较 2020 年度增加 2,359.66 万元，增幅为 0.33%，变动幅度不大。2022 年 1-3 月发行人经营活动产生的现金流出较 2021 年 1-3 月增加 250,820.25 万元，增幅为 69.93%，主要原因是支付的其他与经营活动有关的

现金增加所致，其中支付的其他与经营活动有关的现金增加主要是往来及暂借款增加所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 96,234.92 万元、77,577.41 万元、-4,308.04 万元和 2,306.26 万元。2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度减少 18,657.51 万元，降幅为 19.39%，主要原因是发行人支出的往来及暂借款增加所致。2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度减少 81,885.45 万元，降幅为 105.55%，主要原因是收到的其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。2022 年 1-3 月发行人经营活动产生的现金流量净额较 2021 年 1-3 月减少 49,085.79 万元，降幅为 95.51%，主要原因是收到的其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人投资活动现金流入分别为 5,245.45 万、9,991.57 万元、6,283.19 万元和 5,709.88 万元。2020 年度发行人投资活动产生的现金流入较 2019 年度增加 4,746.12 万元，主要原因是收回投资收到的现金增加所致。2021 年度发行人投资活动产生的现金流入较 2020 年度减少 3,708.38 万元，降幅为 37.12%，主要原因是收到的其他与投资活动有关的现金减少所致。2022 年 1-3 月发行人投资活动产生的现金流入较 2021 年 1-3 月增加 2,165.39 万元，增幅为 61.09%，主要原因是收回投资所收到的现金增加所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，投资活动现金流出分别为 37,670.74 万元、29,241.05 万元、67,027.77 万元和 14,053.55 万元。2020 年度发行人投资活动产生的现金流出较 2019 年度减少 8,429.69 万元，降幅为 22.38%，主要原因是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少主要是发行人自营有关的工程项目建设的投资减少所致。2021 年度发行人投资活动产生的现金流出较 2020 年度增加 37,786.72 万元，增幅为 129.22%，主要原因是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致。2022 年 1-3 月发行人投资活动产生的现金流出较 2021 年 1-3 月增加 2,270.19 万元，增幅为 19.27%，主要原因是投资所支付的现金增加所致。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，投资活动产生的现金流量净额分别为 -32,425.29 万元、-19,249.48 万元、-60,744.58 万元和 -8,343.66 万元，发行人报告期内投资活动产生的现金流量净额较为波动。2020 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2019 年度增加 13,175.81 万元，增幅为 40.63%，主要原因是发行人收回投资所收到的现金增加和自营有关的工程项目建设的投资减少所致。2021 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2020 年度减少 41,495.10 万元，降幅为 215.56%，主要原因是收到的其他与投资活动有关的现金减少和购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致。2022 年 1-3 月发行人投资活动产生的现金流量净额较 2021 年 1-3 月减少 104.80 万元，降幅为 1.27%，变动幅度不大。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流入分别为 508,331.20 万元、719,587.00 万元、829,865.37 万元和 292,040.02 万元。2020 年度发行人筹资活动现金流入较 2019 年度增加 211,255.80 万元，增幅为 41.56%，主要原因是取得借款收到的现金增加所致，取得借款收到的现金增加主要是发行人为满足业务发展的需要，致使银行贷款增多所致。2021 年度发行人筹资活动现金流入较 2020 年度增加 110,278.37 万元，增幅为 15.33%，主要原因是收到的其他与筹资活动有关的现金增加所致，收到的其他与筹资活动有关的现金增加主要是融资租赁本金增加所致。2022 年 1-3 月发行人筹资活动现金流入较 2021 年 1-3 月增加 131,643.81 万元，增幅为 82.07%，主要原因是吸收投资收到的现金增加所致。随着政策支持以及公司不断拓宽融资渠道，发行人的筹资活动产生的现金流较为充沛，可以较好地支持到期债务的偿还和正常经营活动的开展。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流出分别为 609,436.31 万元、710,804.70 万元、786,148.36 万元和 227,843.36 万元。2020 年度发行人筹资活动产生的现金流出较 2019 年度增加 101,368.39 万元，增幅为 16.63%，主要原因是偿还债务所支付的现金和支付的其他与筹资活动有关的现金增多所致，其中偿还债务所支付的现金增多主要是偿还到期债务支出的现金，

趋势上与发行人取得借款的收到的现金变动一致。支付的其他与筹资活动有关的现金增多主要是发行人归还了国开及农发基金的借款所致。2021 年度发行人筹资活动产生的现金流出较 2020 年度增加 75,343.66 万元，增幅为 10.60%，主要原因是偿还债务所支付的现金增加所致。2022 年 1-3 月发行人筹资活动产生的现金流出较 2021 年 1-3 月减少 8,072.34 万元，降幅为 3.42%，变动幅度不大。

2019-2021 年度以及 2022 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 -101,105.11 万元、8,782.30 万元、43,717.01 万元和 64,196.65 万元。2020 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年度增加 109,887.41 万元，增幅为 108.69%，主要原因是发行人为满足业务发展需要，取得借款收到的现金增多所致。2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年度增加 34,934.71 万元，增幅为 397.79%，主要原因是收到的其他与筹资活动有关的现金增加所致。2022 年 1-3 月发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年 1-3 月增加 139,716.15，增幅为 185.01%，主要原因是吸收投资收到的现金增加和支付的其他与筹资活动有关的现金减少所致。综上，目前发行人在根据自身资金需求有序执行融资计划，公司融资能力良好。

6、偿债能力分析

表：最近三年及一期末发行人偿债能力指标

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动比率	1.63	1.54	2.02	2.08
速动比率	1.10	1.03	1.45	1.43
资产负债率	63.28%	61.76%	60.33%	57.15%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
EBITDA 利息倍数	-	1.31	1.33	1.33

(1) 短期偿债能力分析

从短期偿债指标看，2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人流动比率分别为 2.08、2.02、1.54 和 1.63，速动比率分别为 1.43、1.45、1.03 和 1.10，基本符合行业平均水平，从发展趋势来看，随着发行人规模扩大，

负债规模提升，流动比率和速动比率略有下降，但仍保持在较高水平，短期偿债能力较强。同时，发行人流动资产中其他应收款、存货占比较高，存在一定的短期流动性压力。

(2) 长期偿债能力分析

从长期偿债指标看，2019年度、2020年度和2021年度，发行人EBITDA利息倍数分别为1.33、1.33和1.31；2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，发行人资产负债率分别为57.15%、60.33%、61.76%和63.28%。发行人最近三年EBITDA利息倍数较为稳定，利息偿还压力相对较小。发行人报告期内资产负债率随着融资规模的扩大有所上升但总体处于较低水平，风险可控。未来随着所投资项目陆续完工和效益逐步释放，发行人的长期偿债能力将进一步得到提升。

从贷款偿还率来看，发行人自成立以来，始终按期偿还其债务。发行人经营状况良好，且具有较好的发展前景，在生产经营过程中，发行人与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。发行人的贷款到期均能按时偿付，从未出现逾期情况，具有良好的资信水平。

综上所述，发行人具有良好的偿债能力。

7、盈利能力分析

① 营业收入及毛利分析

表：发行人最近三年及一期盈利能力指标情况

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	5,908.66	146,161.44	129,127.81	106,849.30
营业成本	3,209.49	70,233.68	70,572.19	88,161.76
毛利润	2,699.17	75,927.76	58,555.62	18,687.54
毛利率（%）	45.68	51.95	45.35	17.49

2019-2021年度以及2022年1-3月，发行人营业收入分别为106,849.30万元、129,127.81万元、146,161.44万元和5,908.66万元，最近三年发行人营业收入呈现上升趋势。报告期内，发行人毛利率分别为17.49%、45.35%、51.95%和

45.68%，发行人毛利率呈上升趋势。2020 年度毛利率较 2019 年度有较高提升，主要由于占比较高的工程施工业务确认收入金额较高且其他业务中毛利较高的利息收入提高所致。

②发行人补贴收入的可持续性分析

表：报告期内发行人政府补贴收入明细

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
其他收益-与企业日常活动相关的政府补助	-	131.00	175.10	320.00
营业外收入-政府补助	1.75	475.49	16,096.41	39,338.76
合计	1.75	606.49	16,271.51	39,658.76

表：报告期内发行人收到的政府补贴收入情况

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
篮球城免费低收费开放补助资金	-	131.00	175.10	320.00
税费补助	1.75	400.00	4,240.62	233.62
项目支出补助	-	-	-	6,000.00
其他补贴	-	-	5,151.11	103.85
贴息补助	-	-	4,500.00	33,000.00
稳岗补贴	-	-	-	1.29
企业发展扶持基金	-	19.49	2,005.99	-
装配式建筑项目奖补资金	-	-	121.70	-
企业融资担保降费奖补资金	-	56.00	77.00	-
合计	1.75	606.49	16,271.51	39,658.76

公司作为济源市最重要的基础设施建设投融资主体，承担着基础设施配套项目的融资、投资、建设和运营管理等任务。近年来持续获得济源市人民政府在资金注入、股权划转、政府补贴等方面的有力支持。

资金注入方面，2018年，根据济源市财政局济财预【2017】1479号、济财预【2018】1906号及济财预【2018】1922号，子公司济源建投获得资本金注入合计9,108.00万元，全部计入资本公积。

股权划转方面，2016年，根据《济源市国有资产监督管理局关于组建济源投资集团有限公司有关事宜情况的批复》（济国资【2016】3号），将济源建投100%股权转让给发行人。

政府补贴方面，2019年度、2020年度和2021年度发行人获得政府补助收入分别为39,658.76万元、16,271.51万元和606.49万元，主要为城建补贴、税费补贴等，补贴金额较高。

综上所述，发行人作为济源市重要的城市基础设施建设主体，市政府对城市基础设施的投资力度和优惠政策为发行人的自身经营提供了可靠的保障，从资金注入、股权划转、政府补贴等方面综合分析，预计未来政府补贴收入具备可持续性。

三、有息债务情况

(一) 有息债务余额

发行人有息负债由长期借款、应付债券、长期应付款和短期借款、一年内到期的非流动负债构成。最近三年及一期末，发行人有息负债分别为983,657.31万元、1,126,545.58万元、1,351,510.63万元和1,463,124.64万元，具体情况如下：

表：发行人最近三年及一期末有息负债构成

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	303,450.00	20.74	288,883.00	21.37	190,731.64	16.93	176,226.00	17.92
短期应付债券	113,934.79	7.79	112,258.07	8.31	78,526.97	6.97	-	-
一年内到期的非流动负债	217,251.36	14.85	218,421.36	16.16	169,913.57	15.08	208,040.78	21.15
长期借款	211,739.27	14.47	214,639.27	15.88	247,027.40	21.93	286,476.51	29.12

应付债券	474,913.15	32.46	374,056.16	27.68	348,940.48	30.97	204,364.87	20.78
长期应付款 (有息部分)	141,836.07	9.69	143,252.77	10.60	91,405.52	8.11	108,549.15	11.04
合计	1,463,124.64	100.00	1,351,510.63	100.00	1,126,545.58	100.00	983,657.31	100.00

(二) 有息债务期限结构分析

表：截至 2022 年 3 月末发行人有息债务期限结构

期限	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	634,636.15	43.38
1 年以上	824,488.49	56.57
合计	1,463,124.64	100.00

从债务期限结构看，截至 2022 年 3 月末，公司一年以内到期的有息债务为 1,463,124.64 万元，占有息债务总余额的比例为 43.38%，发行人债务期限结构较为合理。

(三) 有息债务担保结构

截至 2022 年 3 月末，发行人有息债务担保结构情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人有息债务担保结构

项目	金额	单位：万元
保证	551,206.32	
抵押	52,317.00	
质押	192,680.00	
信用	581,678.92	
抵押+保证	22,500.00	
质押+保证	62,742.40	
合计	1,463,124.64	

(四) 有息债务明细

截至 2022 年 3 月末，发行人商业银行借款存续余额为 581,580.77 万元，具体明细如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人银行融资情况

单位：万元、%

借款主体	借款机构	贷款金额	借款余额	利率	抵质押情况	贷款日期
河南省济源市建设投资有限公司	国家开发银行	1,800.00	1,000.00	5.65	质押	2007年4月18日-2022年4月17日
河南省济源市建设投资有限公司	国家开发银行	2,000.00	2,000.00	5.145	质押	2014年2月10日-2031年8月25日
河南省济源市建设投资有限公司	国家开发银行	2,500.00	2,000.00	5.145	质押	2014年2月25日-2031年8月25日
河南省济源市建设投资有限公司	国家开发银行	8,000.00	7,000.00	5.145	质押	2014年7月11日-2031年8月25日
河南省济源市建设投资有限公司	中原银行济源分 局	10,500.00	10,500.00	7.00	抵押	2018年9月28日-2028年9月25日
河南省济源市建设投资有限公司	中原银行济源分 局	12,000.00	10,500.00	7.00	抵押	2019年1月2日-2028年9月25日
河南省济源市建设投资有限公司	郑州银行牡丹城 支行	12,000.00	10,800.00	6.10	保证	2020年9月22日-2022年9月21日
河南省济源市建设投资有限公司	郑州银行牡丹城 支行	33,502.00	34,200.00	6.10	保证	2020年9月28日-2022年9月21日
河南省济源市建设投资有限公司	交通银行	48,500.00	47,500.00	5.00	保证	2019年8月7日-2025年12月31日
河南省济源市建设投资有限公司	平顶山银行洛阳 分行	1,380.00	1,380.00	6.80	保证	2022年2月24日-2024年2月23日
河南省济源市建设投资有限公司	恒丰银行郑州分 行	13,500.00	13,500.00	4.70	保证	2021年10月29日-2022年10月29日
河南省济源市建设投资有限公司	中信银行洛阳分 行	20,000.00	19,500.00	4.60	保证	2020年11月26日-2021年11月26日
河南省济源市建设投资有限公司	华夏银行	8,000.00	7,900.00	5.70	保证	2021年1月25日-2024年1月25日
河南省济源市建设投资有限公司	平顶山银行	3,500.00	3,500.00	6.65	保证	2021年9月15日-2022年9月15日
河南省济源市建设投资有限公司	中原银行	9,900.00	9,900.00	5.50	保证	2021年12月24日-2022年12月24日
河南省济源市建设投资有限公司	郑州银行牡丹城 支行	4,500.00	4,500.00	5.50	保证	2021年12月31日-2023年12月30日
河南省济源市建设投资有限公司	郑州银行牡丹城 支行	12,000.00	12,000.00	5.50	保证	2022年1月13日-2024年1月12日
河南省济源市建设投资有限公司	中原银行	8,000.00	8,000.00	5.50	保证	2022年2月10日-2023年2月10日
河南省济源市建设投资有限公司	光大银行焦作城 西支行	9,000.00	9,000.00	4.35	保证	2022年2月17日-2023年2月16日
文化旅游开发有 限公司	济源农商行	2,900.00	2,900.00	6.60	保证	2021年9月10日-2022年9月10日
文化旅游开发有 限公司	华夏银行	3,000.00	3,000.00	4.35	-	2021年12月28日-2022年12月28日
文化旅游开发有 限公司	浦发银行郑州分 行	7,000.00	7,000.00	4.00	保证	2022年3月18日-2023年3月18日
文化旅游开发有 限公司	郑州银行牡丹城 支行	970.00	970.00	3.025	-	2022年3月31日-2023年3月30日
济源投资集团有	济源农商行	10,000.00	10,000.00	6.30	保证	2021年7月29日-

限公司						2022 年 7 月 28 日
济源投资集团有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行	15,000.00	8,505.00	4.00	质押	2022 年 3 月 17 日-2023 年 3 月 16 日
济源投资集团有限公司	中原银行济源分行	10,000.00	10,000.00	6.50	质押	2021 年 12 月 21 日-2022 年 12 月 21 日
济源投资集团有限公司	中原银行济源分行	12,000.00	12,000.00	6.50	质押	2021 年 12 月 15 日-2022 年 12 月 15 日
济源投资集团有限公司	中原银行济源分行	12,000.00	12,000.00	6.50	抵押+保证	2021 年 12 月 21 日-2022 年 12 月 21 日
济源投资集团有限公司	光大银行焦作西城支行	15,000.00	15,000.00	4.35	保证	2022 年 2 月 17 日-2023 年 2 月 17 日
济源投资集团有限公司	中原银行济源分行	18,000.00	18,000.00	6.50	抵押+保证	2022 年 2 月 10 日-2023 年 2 月 10 日
济源投资集团有限公司	郑州银行牡丹城支行	17,500.00	17,500.00	6.50	抵押+保证	2021 年 12 月 31 日-2022 年 12 月 31 日
济源投资集团有限公司	焦作中旅银行郑州分行	19,900.00	19,800.00	5.70	保证	2020 年 12 月 30 日-2023 年 12 月 30 日
济源投资集团有限公司	华夏银行	7,000.00	6,950.00	5.50	保证	2021 年 8 月 13 日-2024 年 7 月 30 日
济源投资集团有限公司	中原银行济源分行	10,000.00	10,000.00	6.50	质押+保证	2022 年 3 月 31 日-2023 年 3 月 31 日
济源投资集团有限公司	焦作中旅银行郑州分行	19,000.00	19,000.00	4.21	质押	2022 年 1 月 14 日-2023 年 1 月 13 日
济源市济康科技有限公司	国家开发银行河南省分行	23,903.00	18,460.00	7.20	抵押+保证	2013 年 6 月 27 日—2023 年 6 月 25 日
济源市济康科技有限公司	恒丰银行郑州分行	2,000.00	2,000.00	5.50	保证	2022 年 3 月 11 日-2023 年 3 月 11 日
济源市济康科技有限公司	济源农商行	5,000.00	5,000.00	6.50	保证	2021 年 11 月 29 日-2022 年 11 月 29 日
济源市济康科技有限公司	恒丰银行股份有限公司郑州分行	3,000.00	3,000.00	5.44	保证	2022 年 1 月 25 日-2023 年 1 月 25 日
济源市济康科技有限公司	光大银行	8,000.00	8,000.00	4.40	保证	2021 年 10 月 13 日-2022 年 10 月 12 日
济源市济康科技有限公司	华夏银行	5,000.00	5,000.00	5.50	保证	2022 年 3 月 11 日-2023 年 3 月 11 日
济源市济康科技有限公司	中信银行郑州金水路支行	5,000.00	5,000.00	4.70	保证	2021 年 8 月 18 日-2022 年 8 月 18 日
济源市济康科技有限公司	齐鲁银行	1,000.00	1,000.00	5.50	保证	2022 年 1 月 5 日-2023 年 1 月 4 日
济源市昌通水利开发有限公司	浦发银行郑州分行	5,300.00	3,800.00	5.88	保证	2015 年 11 月 30 日-2023 年 11 月 26 日
济源市昌通水利开发有限公司	交通银行济源分行	9,000.00	5,000.00	5.635	抵押+保证	2017 年 2 月 4 日-2022 年 12 月 21 日
济源市培英实业发展有限公司	中原银行济源分行	589.90	572.90	6.00	质押+保证	2018 年 8 月 17 日-2033 年 6 月 12 日
济源市培英实业发展有限公司	交通银行济源分行	2,418.75	1,973.50	5.60	质押+保证	2019 年 5 月 15 日-2033 年 12 月 31 日
济源市培英实业	交通银行济源分	2,902.50	2,902.50	6.20	质押+保证	2019 年 11 月 19 日-

发展有限公司	行					2033年12月31日
济源市培英实业发展有限公司	交通银行济源分行	5,102.50	5,031.00	6.10	质押+保证	2019年9月19日-2033年12月31日
济源市培英实业发展有限公司	交通银行济源分行	2,902.50	2,902.50	6.15	质押+保证	2020年1月15日-2033年12月31日
济源市培英实业发展有限公司	中原银行济源分行	2,741.00	2,772.00	6.00	质押+保证	2018年9月25日-2032年12月21日
济源市培英实业发展有限公司	中原银行济源分行	474.00	349.00	6.00	质押+保证	2018年6月14日-2033年6月12日
济源市济康育英发展有限公司	中国农业发展银行济源市支行	1,700.00	1,400.00	5.39	质押+保证	2019年7月31日-2031年7月22日
济源市济康育英发展有限公司	中原银行济源分行	2,750.00	2,548.00	6.30	质押+保证	2019年7月29日-2029年6月18日
济源市济康育英发展有限公司	中原银行济源分行	2,291.00	2,291.00	6.30	质押+保证	2020年6月22日-2029年6月18日
济源市昌通物资贸易有限公司	济源农商行	2,900.00	2,900.00	6.60	保证	2020年8月31日-2021年8月30日
济源市昌通物资贸易有限公司	济源农商行	2,900.00	2,900.00	6.60	保证	2021年9月10日-2022年9月10日
济源市昌通物资贸易有限公司	郑州银行股份有限公司洛阳牡丹城支行	13,658.00	3,800.00	3.85	质押	2021年4月9日-2022年4月9日
济源市昌通物资贸易有限公司	齐鲁村镇银行	1,000.00	1,000.00	5.50	保证	2022年1月5日-2023年1月4日
济源市昌通物资贸易有限公司	恒丰银行郑州分行	6,175.00	6,175.00	5.00	质押	2021年11月4日-2022年11月4日
济源市昌通物资贸易有限公司	华夏银行	3,000.00	3,000.00	4.35	质押	2021年12月28日-2022年12月28日
济源市昌通物资贸易有限公司	中原银行	16,150.00	16,150.00	4.40	质押	2022年1月11日-2023年1月11日
济源市昌通物资贸易有限公司	郑州银行牡丹城支行	15,200.00	15,200.00	3.025	质押	2022年1月21日-2023年1月21日
仁悦医疗	中国农业发展银行济源支行	25,828.37	25,828.37	4.90	质押+保证	2021年2月22日-2027年2月22日
济源市济康园区有限公司	中国农业发展银行	10,770.00	10,770.00	3.85	质押	2021年2月22日-2027年2月22日
济源市济康贸易有限公司	郑州银行牡丹城支行	14,250.00	14,250.00	3.025	质押	2021年11月12日-2022年11月12日
济源市济康贸易有限公司	郑州银行牡丹城支行	13,300.00	13,300.00	3.025	质押	2021年11月16日-2022年11月16日
合计		616,058.52	581,580.77			

截至 2022 年 3 月末，公司及下属子公司的非标准化融资余额为 201,335.35 万元，具体明细如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人非标准化融资情况

单位：万元、%

借款主体	借款机构	贷款项目	贷款金额	借款余额	利率	抵质押情况	贷款日期
------	------	------	------	------	----	-------	------

河南省济源市建设投资有限公司	济源市建设投资管理中心	基础建设资金	75,100.00	75,100.00	7.00	质押	2016年11月16日-2025年11月16日
河南省济源市建设投资有限公司	河南九鼎金融租赁股份有限公司	融资租赁	6,933.28	4,464.22	8.20	保证	2020年4月24日-2023年4月24日
河南省济源市建设投资有限公司	中国环球租赁有限公司	融资租赁	36,000.00	31,356.95	6.94	保证	2021年5月16日-2026年5月16日
河南省济源市建设投资有限公司	中原信托有限公司	信托借款	20,00.00	19,700.00	9.00	保证	2021年7月27日-2023年7月9日
河南省济源市建设投资有限公司	中原信托有限公司	信托借款	300.00	300.00	9.00	保证	2021年7月9日-2022年7月9日
河南省济源市建设投资有限公司	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	融资租赁	15,103.12	13,431.24	5.97	保证	2021年7月27日-2025年7月27日
济源投资集团有限公司	国泰君安	股权质押	4,000.00	4,000.00	7.00	质押	2018/12/27-无期限
济源投资集团有限公司	上实租赁	融资租赁	4,500.00	1,350.00	7.20	保证	2020年1月15日-2022年4月15日
济源投资集团有限公司	国泰君安	股权质押	2,200.00	2,200.00	6.50	质押	2022年3月16日-2022年9月16日
济源投资集团有限公司	河南九鼎金融租赁股份有限公司	融资租赁	10,000.00	7,722.45	8.10	保证	2021年6月23日-2024年6月25日
济源市济康科技有限公司	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	融资租赁	11,569.48	4,849.47	12.77	保证	2019年8月30日-2022年8月30日
济源市济康科技有限公司	通用环球国际融资租赁(天津)有限公司	融资租赁	14,000.00	12,194.36	6.94	保证	2021年5月13日-2026年5月13日
济源市济康科技有限公司	洛银金融租赁股份有限公司	融资租赁	20,000.00	16,666.66	7.46	保证	2021年7月23日-2024年7月23日
济源市济康科技有限公司	中原航空租赁	融资租赁	8,000.00	8,000.00	7.80	保证	2022年3月1日-2025年3月1日
合计			227,405.88	201,335.35			

截至 2022 年 3 月末，公司及下属子公司发行的债权融资计划的余额为 20,333.70 万元，医疗健康项目专项债 1,807.36 万元，尚未兑付的标准化债券融资余额为 655,604.26 万元，具体明细如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人标准化债券融资情况

单位：年，亿元

债券简称	类型	发行日期	期限	到期日期	票面利率	发行规模	余额	是否公开发行
20 济源建投 MTN001	一般中期票据	2020/3/18	3	2023/3/19	3.7000%	50,000.00	49,885.50	是
20 济源建投 PPN001	定向工具	2020/4/15	2+1	2023/4/17	6.3800%	100,000.00	105,920.19	否
20 济源建投 PPN002	定向工具	2020/5/28	2+1	2023/5/29	5.9900%	50,000.00	52,422.31	否
20 济源建投 PPN003	定向工具	2020/9/21	2+1	2023/9/23	6.1800%	50,000.00	50,411.16	否
17 济源建投 PPN001	定向工具	2017/8/18	3+2	2022/8/18	7.0000%	100,000.00	87,090.03	否
21 济源 01	私募公司债	2021/8/20	2+2+1	2026/8/24	6.5000%	20,000.00	20,397.15	否
21 济源 02	私募公司债	2021/8/25	1	2022/8/26	6.8000%	83,000.00	86,355.47	否
21 济源 04	私募公司债	2021/9/23	1+1+1	2024/9/27	6.7000%	80,500.00	85,717.06	否
21 济源 06	私募公司债	2021/11/23	1.01	2022/11/2 8	6.8000%	17,000.00	17,405.39	否
22 济源投资 PPN001	定向工具	2022/2/24	1+1+1	2022/2/28	6.6800%	100,000.00	100,000.00	否
合计	-	-	-	-	-	650,500.00	655,604.26	-

四、关联交易情况

(一) 主要关联方及关联关系

1、发行人控股股东及实际控制人

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局，出资占比 90.00%。

表：发行人控股股东和实际控制人情况

控股股东及实际控制人名称	注册地	与本公司关系	持股比例(%)
济源产城融合示范区国有资产监督管理局	济源市	控股股东、实际控制人	90.00

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人为济源产城融合示范区国有资产监督管理局。

2、本企业子公司情况

截至 2021 年末，发行人除前述下属子公司外，不存在具有控制关系的关联方。存在控制关系的主要关联方为下属子公司，包括 35 家子公司，具体明细如下：

表 截至 2021 年末受发行人控制的关联方

单位：万元、%

序号	公司名称	子公司类型	注册资本	持股比例
1	河南省济源市建设投资有限公司	控股子公司	333,973.43	78.17
2	济源市畅达置业有限公司	全资孙公司	2,000.00	100.00
3	济源市昌通物资贸易有限公司	全资孙公司	5,000.00	100.00
4	济源市昌通水利开发有限公司	全资孙公司	5,000.00	100.00
5	济源市财源小额贷款有限公司	控股孙公司	12,000.00	84.83
6	济源篮球城发展有限公司	全资孙公司	800	100.00
7	济源市富民农业发展有限公司	全资孙公司	3,000.00	100.00
8	济源市旅游客服有限公司	全资孙公司	5,000.00	100.00
9	济源市培英实业发展有限公司	控股孙公司	1,000.00	89.00
10	济源市济康贸易有限公司	全资孙公司	2,000.00	100.00
11	济源市绿地环境建设有限公司	控股孙公司	1,000.00	60.00
12	济源市篮球城生活广场有限公司	全资孙公司	500	100.00
13	济源市仁悦医疗健康产业有限公司	全资孙公司	8,000.00	100.00
14	济源市王屋山置业有限公司	全资孙公司	11,000.00	100.00

15	济源市济康园区服务有限公司	全资子公司	5,000.00	100.00
16	济源市济康科技有限公司	全资子公司	20,000.00	100.00
17	济源济新能源汽车有限公司	全资孙公司	45,500.00	100.00
18	长春国检(济源)检测科技有限公司	控股子公司	2,980.00	51.00
19	济源白银城招商服务有限公司	全资孙公司	307	100.00
20	济源市文化旅游开发有限公司	全资子公司	5,000.00	100.00
21	济源市济康实业有限公司	全资子公司	1,000.00	100.00
22	济源市金诚拍卖有限公司	全资子公司	200	100.00
23	济源融资担保有限责任公司	控股子公司	17,000.00	65.75
24	济源市济康资产管理有限公司	全资子公司	1,000.00	100.00
25	济源市济康物业服务有限公司	全资子公司	500	100.00
26	济源市济康宜居实业有限公司	控股孙公司	7,736.00	64.92
27	济源济康金融控股有限公司	全资子公司	10,000.00	100.00
28	济源济康股权投资基金管理有限公司	控股孙公司	1,000.00	80.00
29	济源豫资城乡建设发展有限公司	全资子公司	25,000.00	100.00
30	济源金垦土地整理开发有限公司	全资孙公司	5,500.00	100.00
31	济源市兴达城市建设投资基金(有限合伙)	全资子公司	50,000.00	100.00
32	济源市济康育英实业有限公司	控股子公司	2,000.00	99.00
33	济源市济云智慧科技有限公司	全资子公司	2,000.00	100.00
34	河南省中兴陆港物流有限公司	全资子公司	1,000.00	100.00
35	济源市业拓贸易有限公司	全资孙公司	500.00	100.00

表：截至 2021 年末不存在控制关系的关联方

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例
1	济源市城发投资有限公司	6,894.07	30.00
2	河南中兴物流有限公司	12,800.00	49.00
3	济源华能能源销售有限责任公司	2,000.00	49.00
4	河南济康矿业有限公司	5,000.00	50.00
5	河南中济智控工业互联网技术有限公司	2,000.00	49.00
6	济源白银城投资发展有限公司	2,388.00	40.00
7	济源纳米产业园有限公司	392,878.00	49.00
8	济源鑫钰重点产业发展股权投资基金	5,000.00	40.00

3、其他关联方

无。

(二) 关联交易

1、关联方担保

截至 2021 年末，发行人关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保终止日

济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	47,500.00	2025-12-31
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	36,100.00	2022-9-21
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	11,400.00	2022-9-21
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	10,500.00	2028-9-25
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	10,500.00	2028-9-25
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	5,304.00	2023-4-24
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	12,000.00	2022-1-9
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	8,000.00	2022-7-13
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	7,950.00	2024-1-25
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	1,440.00	2024-2-23
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	10,000.00	2022-2-28
济源投资集团有限公司 济源市济康科技有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	32,931.33	2026-5-16
济源投资集团有限公司 济源市济康科技有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	10,000.00	2022-5-19
济源投资集团有限公司 济源市济康科技有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	10,000.00	2023-5-26
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	8,000.00	2022-2-10
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	300.00	2022-7-9
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	14,275.27	2025-7-27
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	15,390.00	2023-7-9
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	4,310.00	2023-7-9
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	83,000.00	2022-8-26
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	3,500.00	2022-9-15
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	13,500.00	2022-10-29
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	19,500.00	2022-11-19
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	17,000.00	2022-11-28
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	9,900.00	2022-12-24
济源投资集团有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	4,500.00	2023-12-30
济源投资集团有限公司	济源市济康科技有限公司	780.06	2022-8-30
济源投资集团有限公司	济源市济康科技有限公司	5,000.00	2022-2-3
济源投资集团有限公司	济源市济康科技有限公司	5,000.00	2022-3-9
济源投资集团有限公司	济源市济康科技有限公司	2,000.00	2022-3-23
济源投资集团有限公司	济源市济康科技有限公司	8,000.00	2022-10-12
济源投资集团有限公司	济源市济康科技有限公司	5,000.00	2022-11-29
济源投资集团有限公司	济源市济康育英实业有限公司	1,700.00	2031-7-22
济源投资集团有限公司	济源市济康育英实业有限公司	2,548.00	2029-7-29
济源投资集团有限公司	济源市济康育英实业有限公司	2,291.00	2029-7-29
河南省济源市建设投资有限公司	济源市济康科技有限公司	20,000.00	2023-6-25
河南省济源市建设投资有限公司	济源市济康科技有限公司	7,162.32	2022-8-30
河南省济源市建设投资有限公司	济源市济康科技有限公司	12,806.62	2026-5-13
河南省济源市建设投资有限公司	济源市济康科技有限公司	18,333.33	2024-7-23
河南省济源市建设投资有限公司	济源市济康科技有限公司	5,000.00	2022-8-18
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	19,800.00	2023-12-30
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	2,520.00	2022-4-15
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	12,000.00	2022-1-13
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	18,000.00	2022-2-22

河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	10,000.00	2022-3-30
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	8,499.08	2024-6-25
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	7,000.00	2024-7-30
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	12,000.00	2022-12-15
河南省济源市建设投资有限公司	济源投资集团有限公司	10,000.00	2022-12-21
河南省济源市建设投资有限公司	济源市昌通水利开发有限公司	5,000.00	2022-12-21
河南省济源市建设投资有限公司 济源市昌通物资贸易有限公司	济源市昌通水利开发有限公司	3,800.00	2023-11-26
河南省济源市建设投资有限公司	济源市昌通物资贸易有限公司	2,900.00	2022-8-31
河南省济源市建设投资有限公司	济源市文化旅游开发有限公司	7,400.00	2022-3-23
河南省济源市建设投资有限公司	济源市培英实业发展有限公司	2,902.50	2033-12-31
河南省济源市建设投资有限公司	济源市培英实业发展有限公司	2,902.50	2033-12-31
河南省济源市建设投资有限公司	济源市培英实业发展有限公司	5,031.00	2032-12-21
河南省济源市建设投资有限公司	济源市培英实业发展有限公司	1,973.50	2033-12-31
河南省济源市建设投资有限公司	济源市培英实业发展有限公司	572.90	2033-6-12
河南省济源市建设投资有限公司	济源市培英实业发展有限公司	349.00	2033-6-12
河南省济源市建设投资有限公司	济源市培英实业发展有限公司	2,772.00	2033-9-24
河南省济源市建设投资有限公司	济源市济康育英实业有限公司	2,000.00	2031-7-22
济源市济康科技有限公司	河南省济源市建设投资有限公司	8,497.75	2023-4-24
济源市济康科技有限公司	济源市昌通水利开发有限公司	6,800.00	2023-11-26
合并		655,142.16	

2019-2021 年末，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。

2、关联方交易

截至 2021 年末，关联方交易均已抵消。

3、关联方应收应付款项

截至 2021 年末，发行人与关联方的相关科目余额为 0。

（三）关联交易的审核程序

为规范自身关联交易行为，发行人制定《关联交易管理规定》，对公司关联人与关联交易的确认、关联交易的审核程序、董事会关联交易的审议程序作了详尽的规定：

在与有关对手方之间发生关联交易时，相关部门须将有关关联交易情况以书面形式报送公司领导，报告必须包括以下内容：①关联人的名称、住所；②具体关联交易的项目以及交易金额；③关联交易价格的定价原则与定价依据；④该关联交易的必要性；⑤其他事项。公司分管领导对将发生的关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查，总经理办公会审核通过后，由总经理

提议召开董事会会议，董事会应对有关关联交易的公允性进行审查，并作出相关决议。

发行人在审议关联交易事项时，应做到：

- (1) 详细了解交易标的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；
- (2) 详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对手方；
- (3) 根据充分的定价依据确定交易价格；
- (4) 公司认为有必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估；
- (5) 公司不应对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项进行审议并作出决定。
- (6) 公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。

(四) 关联交易定价机制

而关联交易的定价方式为：如有国家定价，则以国家定价为基础；如有政府指导价的，执行不高于政府指导价的价格；如既没有国家定价和政府指导价，也没有市场价，则由交易双方协商定价。交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的协议或合同中予以明确。

五、或有事项

(一) 对外担保

截至 2022 年 3 月末，发行人及其子公司对合并报表范围外公司担保余额合计 87,319.29 万元，对外担保占发行人同期总资产和净资产的比例分别为 3.11% 和 8.46%，具体情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人对外担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保终止日	担保是否
-----	------	--------------	-------	-------	------

					已经 履行 完毕
济源投资集团有限公司	济源市水利建设投资有限责任公司	8,500.00	2020/5/6	2035/4/26	否
济源投资集团有限公司	济源市水利建设投资有限责任公司	3,200.00	2020/6/12	2035/4/26	否
济源投资集团有限公司	济源市水利建设投资有限责任公司	2,291.00	2020/6/22	2029/6/18	否
济源投资集团有限公司	济源市水利建设投资有限责任公司	2,000.00	2020/11/13	2035/4/26	否
济源投资集团有限公司	济源市水利建设投资有限责任公司	1,000.00	2021/7/29	2022/7/29	否
济源投资集团有限公司	济源市公路工程有限公司	4,750.00	2021/1/21	2033/1/14	否
河南省济源市建设投资有限公司	河南豫光金铅集团有限责任公司	20,000.00	2020/4/13	2030/4/13	否
河南省济源市建设投资有限公司	河南豫光金铅集团有限责任公司	10,000.00	2020/5/14	2030/4/12	否
河南省济源市建设投资有限公司	河南豫光金铅集团有限责任公司	10,000.00	2020/6/15	2030/4/12	否
河南省济源市建设投资有限公司	济源市城投建设发展有限公司	4,628.29	2019/12/30	2022/12/30	否
河南省济源市建设投资有限公司	济源市公路工程有限公司	10,000.00	2016/4/27	2025/4/23	否
河南省济源市建设投资有限公司	济源市公路工程有限公司	5,000.00	2016/6/7	2025/4/23	否
河南省济源市建设投资有限公司	济源市公路工程有限公司	4,200.00	2017/4/7	2025/4/23	否
河南省济源市建设投资有限公司	济源市公路工程有限公司	1,750.00	2016/1/26	2025/4/23	否
合计		87,319.29			

(二) 重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至本募集说明书签署日，发行人无重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债。

六、资产限制用途情况

(一) 受限的资产

发行人受限资产主要包括银行抵押/质押借款形成的受限资产、银行承兑汇票保证金，截至 2022 年 3 月末，发行人受限资产期末账面价值为 414,236.03 万元，受限资产占发行人同期总资产和净资产的比例分别为 14.75% 和 40.15%。

表：截至 2022 年 3 月末发行人受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	142,748.00	质押融资
存货	94,448.23	质押融资
长期股权投资	6,313.45	抵押融资
投资性房地产	129,816.82	抵押融资
其他权益工具投资	40,909.53	质押融资
合计	414,236.03	

截至 2022 年 3 月末，发行人其他资产受限情况如下表所示：

单位：万元

序号	出质人	贷款银行/质 押权人	质押物	质押借 款余额
1	济源建投	国家开发银 行河南分行	与济源市政府签订的特许经营权协议 项下的水费收费权	11,000.00
2	济源建投	国家开发银 行河南分行	发行人拥有并可以出质的济源市城建 规费收入权及土地出让收益权；《济 源职业技能实训中心项目回购协议》 项下全部权益和收益	1,000.00
3	培英实业	中原银行	济源职业教育中心高职中职校区建设 PPP 项目特许经营协议项下的应收账 款	8,532.90
4	培英实业	中国农业发 展银行	济源职业教育中心高职中职校区建设 PPP 项目特许经营协议项下的应收账 款	1,700.00
5	培英实业	交通银行	济源职业教育中心高职中职校区建设 PPP 项目特许经营协议项下的应收账 款	12,809.50
6	昌通水利	交通银行	济源市水利局签订的《政府购买基础 设施建设服务协议书》项下的应收账 款	5,000.00
合计			-	40,042.40

七、衍生产品情况

(一) 发行人大宗商品期货交易情况

截至本募集说明书出具之日，发行人无大宗商品期货交易。

(二) 发行人远期结售汇业务情况

截至本募集说明书出具之日，发行人无远期结售汇业务。

(三) 发行人投资金融衍生品情况

截至本募集说明书出具之日，发行人无投资金融衍生品。

(四) 重大投资理财产品

截至本募集说明书出具之日，发行人无重大投资理财产品。

(五) 发行人海外投资情况

截至本募集说明书出具之日，发行人无海外投资情况。

八、直接债务融资计划

除本期中期票据之外，发行人已获批 15 亿元定向债务融资工具。

九、发行人重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

第七章 发行人信用状况

一、历史信用评级情况

根据大公国际资信评估有限公司2022年4月18日出具的《济源投资集团有限公司2022年度企业信用评级报告》（大公报CYD[2022]187号），经对济源投资集团有限公司的信用状况进行分析和评估，确定济源投资集团有限公司主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”。

评级机构	历史主体评级	评级时间	展望
大公国际资信评估有限公司	AA+	2020年10月13日	稳定
大公国际资信评估有限公司	AA+	2022年4月18日	稳定

二、本次债券的信用评级情况

本次债券未进行信用评级。

三、发行人的资信情况

(一) 发行人获得贷款银行的授信情况

截至2022年3月末，发行人共获得银行贷款的授信额度为867,273.00万元，已使用授信额度808,273.00万元，尚未使用的授信额度为59,000.00万元，具体情况如下：

表：截至 2022 年 3 月末发行人获得银行授信情况

单位：万元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国家开发银行郑州分行	262,000.00	262,000.00	0.00
郑州银行	125,208.00	125,208.00	0.00
恒丰银行郑州分行	44,675.00	34,675.00	10,000.00
中信银行	24,500.00	24,500.00	0.00
中行济源分行	20,000.00	20,000.00	0.00
济源农商行	15,700.00	15,700.00	0.00
华夏银行郑州分行	25,950.00	25,950.00	0.00
齐鲁村镇银行	2,000.00	2,000.00	0.00
光大银行	33,000.00	33,000.00	0.00
平顶山银行	4,940.00	4,940.00	0.00
浦发银行	38,400.00	38,200.00	200.00
交通银行	112,500.00	63,700.00	48,800.00
中原银行	138,400.00	138,400.00	0.00
焦作中旅	20,000.00	20,000.00	0.00

合计	867,273.00	808,273.00	59,000.00
----	------------	------------	-----------

(二) 发行人报告期内业务往来违约情况

报告期内，在与主要客户发生业务往来时，发行人未发生违约情况。

(三) 发行人债券、其他债务融资工具发行和偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其并表子公司发行的未到期公司债、定向工具、一般中期票据等其他债务融资工具信息如下，所有债务均按时还本付息，并未发生逾期或未偿付现象。

表：发行人债券及其他债务融资工具情况

单位：亿元

序号	债务简称	发行主体	种类	融资余额	发行期限
1	22 济源建投 MTN001	济源建投	一般中期票据	3.00	2
2	22 济源投资 MTN001	发行人	一般中期票据	5.00	2+1
3	22 济源投资 PPN001	发行人	定向工具	10.00	1+1+1
4	21 济源 04	发行人	私募公司债	8.05	1+1+1
5	21 济源 01	发行人	私募公司债	2.00	2+2+1
6	21 济源 06	济源建投	私募公司债	1.70	1.01
7	21 济源 02	济源建投	私募公司债	8.30	1
8	20 济源建投 PPN003	济源建投	定向工具	5.00	2+1
9	20 济源建投 PPN002	济源建投	定向工具	5.00	2+1
10	20 济源建投 MTN001	济源建投	一般中期票据	5.00	3
11	17 济源建投 PPN001	济源建投	定向工具	7.90	3+2
合计				60.95	-

注：上表融资余额为债券尚未偿还的本金。

第八章 增信情况

本次债券无担保。

第九章 税项

本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的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，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。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。

一、增值税

根据 2016 年 5 月 1 日起开始施行的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，转让外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品所有权的业务活动需要交纳增值税，按照卖出价减去买入价后的余额作为销售额，金融商品的买入价，可以选择按加权平均法或者移动加权平均法进行核算，选择后 36 个月内不得变更。金融商品转让，不得开具增值税专用发票。

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实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，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、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对中期票据在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第十章 信息披露安排

发行人将按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，制定了《济源投资集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，在中期票据发行、存续和兑付期间，切实履行信息披露义务。披露时间不晚于发行人在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

发行人本期中期票据信息披露事务负责人信息如下：

姓名：叶文超

职位：党委委员、副总经理

联系地址：济源市黄河大道 98 号

电话：0391-6639312

传真：0391-6639313

电子信箱：tzjtrzb@126.com

一、中期票据发行前的信息披露

发行人将在本期中期票据发行日前 2 个工作日，通过交易商协会综合业务和信息服务平台和其他交易商协会认可的网站披露如下文件：

- (一) 募集说明书；
- (二) 中期票据跟踪评级报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 经注册会计师审计的发行人近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文，最近一期会计报表。

二、中期票据存续期内重大事项的信息披露

在本期中期票据存续期间，发行人发生可能影响中期票据偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- (一) 企业名称变更；

(二) 企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

(三) 企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

(四) 企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

(五) 企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

(六) 企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

(七) 企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

(八) 企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

(九) 企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；

(十) 企业股权、经营权涉及被委托管理；

(十一) 企业丧失对重要子公司的实际控制权；

(十二) 债务融资工具信用增进安排发生变更；

(十三) 企业转移债务融资工具清偿义务；

(十四) 企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

(十五) 企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

(十六) 企业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、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

(十七) 企业法定代表人、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；

(十八) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

(十九) 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

(二十) 企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

(二十一) 企业涉及需要说明的市场传闻；

(二十二) 债务融资工具信用评级发生变化；

(二十三) 企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

(二十四) 发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

(二十五) 其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

三、中期票据存续期内定期信息披露

在本期中期票据存续期内，发行人将向市场定期公开披露以下信息：

(一) 企业应当在每个会计年度结束之日起 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

(二) 企业应当在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告；

(三) 企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

(四) 定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

四、中期票据兑付信息披露

发行人应当至少于本期中期票据利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告。

本期中期票据偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本期中期票据未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

本期中期票据违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对信息披露作出调整。

第十一章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

(一) 债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的整体意志为目的。

(二) 除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

(一) 交通银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

(二) 在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

- 1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；
- 3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；
- 4、发行人拟减资、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；
- 5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的 10% 或者 24 个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的 10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；
- 6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；
- 7、发行人拟进行重大资产重组；

- 8、拟解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 9、单独或合计持有 30% 以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
- 10、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

(三) 召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在 5 个工作日内与相关方沟通持有人会议召集安排，在实际可行的最短期限内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起【5】个工作日内书面告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有 30% 以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构、主承销商均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

(四) 在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有 10% 以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。（如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复日起【5】个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。）

三、持有人会议的召集

(一) 召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- 8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

(二) 召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

(三) 发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

(四) 召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

(五) 持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

(六) 若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90】%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

(一) 债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

(二) 除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

(三) 发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

(四) 持有人会议应当至少有 2 名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

(一) 债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

(二) 发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

(四) 除法律法规或发行文件另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的【50】%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

(五) 持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(六) 召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债权持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效果，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

(七) 除法律法规或发行文件另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 **【60】%** 的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 **【90】%** 的持有人同意后方可生效。

(八) 持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

(九) 召集人应当在持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

(十) 发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日起 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

(一) 本节所称以上、以下，包括本数。

(二) 召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

(三) 本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构以及受托管理人应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人的要求履行相应义务。

(四) 本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019 版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019 版）》要求执行。

第十二章 受托管理人机制

不涉及。

第十三章 投资人保护条款

不涉及。

第十四章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2、因发行人触发本募集说明书中“投资人保护条款”及其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理发行人破产申请；

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在；

二、违约责任

(一) 如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

(二) 发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测

等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施（如有）

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1. 将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。
2. 重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。
3. 发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

八、不可抗力

不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(二) 不可抗力事件的应对措施

- 1、不可抗力发生时，公司或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。
- 2、公司或主承销商应召集债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十五章 发行有关机构

一、发行人

济源投资集团有限公司

法定代表人：陈明亮

联系人：张帅

电话：0391-6639359

传真：0391-6639359

联系地址：济源市黄河大道98号财政局7楼

邮编：459000

二、主承销商

中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：刘博、张帆、黄宗超

电话：010-86451457

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

邮编：100010

交通银行股份有限公司

注册地址：中国(上海)自由贸易试验区银城中路188号

法定代表人：任德奇

联系人：李正则

电话：0371-69395339

联系地址：郑州市郑花路1号交通银行

邮编：450000

三、律师事务所

北京市盈科律师事务所

负责人：梅向荣

联系人：李方

电话：010-59626911

传真：8610-53955226

地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦三期B座58层

邮编：100124

四、审计机构

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：赵庆军

联系人：王松超

电话：0371-65336699

传真：0371-65336699

联系地址：北京市丰台区丽泽路16号院3号楼20层2001

邮编：100071

五、托管人

托管人：银行间市场清算所股份有限公司

法定代表人：许臻

联系人：发行岗

电话：021-63323840、63325279

传真：021-63326661

联系地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼33层

邮编：200010

六、集中簿记建档系统技术支持机构

北京金融资产交易所有限公司

法定代表人：郭久

联系人：发行部

联系电话：010-57896722，010-57896516

传真：010-57896726

地址：北京市西城区金融大街乙17号

邮编：100032

发行人与本次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及其他重大利害关系。

第十六章 备查文件

一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会《关于济源投资集团有限公司发行中期票据接受注册通知书》
- 2、发行人中期票据发行的有权机构决议
- 3、济源投资集团有限公司 2022 年度第二期中期票据募集说明书
- 4、法律意见书
- 5、发行人 2019 年、2020 年和 2021 年度经审计的合并及母公司财务报告以及 2022 年一季度未经审计的财务报表

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

(一) 发行人

济源投资集团有限公司

注册地址：济源市黄河大道98号财政局7楼

法定代表人：陈明亮

联系人：张帅

电话：0391-6639359

传真：0391-6639359

邮编：459000

(二) 主承销商

中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：刘博、张帆、黄宗超

电话：010-86451457

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

邮编：100010

交通银行股份有限公司

注册地址：中国(上海)自由贸易试验区银城中路188号

法定代表人：任德奇

联系人：李正则

电话：0371-69395339

联系地址：郑州市郑花路1号交通银行

邮编：450000

投资者可通过综合服务平台下载本募集说明书，或者在本次中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件

附注：本募集说明书所用指标计算公式

指标名称	计算公式
偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) /流动负债合计×100%
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
EBITDA	利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
利息保障倍数	EBITDA/ (计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
盈利能力指标	
营业毛利率	(营业收入-营业成本) /营业收入×100%
净利润率	净利润/营业收入×100%
净资产收益率	净利润/平均所有者权益×100%
总资产收益率	净利润/平均资产总额×100%
经营效率指标	
存货周转率	营业成本/平均存货
总资产周转率	营业收入/平均资产总额
应收账款周转率	营业收入/平均应收账款

(本页无正文，为《济源投资集团有限公司 2022 年度第二期中期票据募集说明书》之盖章页)

