

xx 号集合资金信托计划

尽职调查报告

声明与保证

我们在此声明与保证：本报告是按照《中国 xx 国际信托有限责任公司信托项目尽职调查指引》和有关规定，根据交易对手提供的和本人收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理，并在此基础上针对项目特点设计交易模式、制定信托计划方案后完成的。报告全面反映了客户及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

直接调查人签字：

年 月 日

信托经理签字：

年 月 日

部门负责人签字：

年 月 日

目录

一、项目概况	4
二、发行人—海洋集团	7
(一) 基本情况	7
(二) 经营情况	13
(三) 财务状况	18
(四) 指标分析	31
(五) 融资情况	31
(六) 担保情况	38
(七) 征信诉讼	40
三、担保人—潍坊城投	43
(一) 基本情况	43
(二) 经营情况	50
(三) 财务状况	55
(四) 指标分析	66
(五) 融资情况	67
(六) 担保情况	75
(七) 征信诉讼	76
四、承销商—华英证券	78
六、区域情况	79
(一) 经济概况	79
(二) 财政收入	80
(三) 2022 年上半年经济情况	81
七、交易方案	81
(一) 信托要素	81
(二) 交易结构	83

一、项目概况

潍坊市是山东省下辖地级市，位于山东半岛中部，东邻青岛、烟台市，西接淄博、东营市。截至 2021 年末，潍坊市下辖 4 个区、2 个县，代管 6 个县级市，并设有潍坊高新技术产业开发区（国家级高新区）、滨海经开区（国家级经开区）、潍坊综合保税区（国家综合保税区）和潍坊峡山生态经济开发区（国家可持续发展实验区）；潍坊市总面积 16140 平方公里，常住人口 919.04 万人。

2021 年全市实现生产总值(GDP)7,010.60 亿元,按可比价格计算,增长 9.7%。其中,第一产业实现增加值 628.36 亿元,增长 7.6%;第二产业实现增加值 2831.38 亿元,增长 10.0%;第三产业实现增加值 3550.86 亿元,增长 9.8%。2021 年度,潍坊市全市一般公共预算收入 656.9 亿元,增长 14.5%;一般公共预算支出 879.8 亿元。2021 年底,全市政府负有偿还责任的债务余额 1,672.43 亿元,财政自给率 74.66%,政府负债率 23.86%,政府债务率 97%（政府数据公布）。潍坊市近 5 年无国企发债企业违约记录。

潍坊市 2022 年上半年实现生产总值(GDP)3,522.96 亿元,实际增速为 3.70%。其中,第一产业实现增加值 359.78 亿元,同比增长 4.30%;第二产业实现增加值 1,410.01 亿元,同比增长 4.10%;第三产业实现增加值 1,753.17 亿元,增长 3.20%。2022 年上半年,全市一般公共预算收入完成 371.5 亿元,税收收入完成 215.9 亿元,一般公共预算支出完成 418.3 亿元,2022 年上半年政府债务率 104.3%（来自于潍坊市财政局公布）。

发行人潍坊市海洋投资集团有限公司（以下简称“海洋集团”或“发行人”）成立于 2014 年 9 月，注册资本 300,000 万人民币，股东及股权占比为：潍坊市国有资产监督管理委员会持股 68.63%，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司持股 30%，山东省财欣资产运营有限公司持股 1.37%，实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会。截至 2022 年 6 月末，公司合并资产总额 1899.32 亿元，负债合计 551.89 亿元，资产负债率 29.06%。公司最新主体信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。该公司不在地方政府融资平台名单内。

担保人潍坊市城市建设发展投资集团有限公司（以下简称“潍坊城投”或“担保人”）成立于 2016 年 9 月，注册资本 500000 万元人民币，股东及股权占比

为：潍坊市国有资产监督管理委员会持股 90%，山东省财欣资产运营有限公司持股 10%，实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会。截至 2022 年 6 月末，公司合并资产总额 1,166.19 亿元，负债合计 682.91 亿元，资产负债率 58.56%。公司最新主体信用评级为 AAA 级，评级展望为稳定。该公司不在地方政府融资平台名单内。

潍坊市平台情况如下：

区域平台公司分析

序号	名称	注册资本 (万元)	资产规模 (亿元) 2021 年末	YY 评 级	外部 评级	控股股东	功能定位	主营业务	发债余额 (万元)
1	潍坊市海洋投资集团有限公司	300,000.00	1918.41	7-	AA	潍坊市国有资产监督管理委员会	资产整合主体	城市基础设施建设及与海洋、海域相关产业	70,383
2	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	500,000.00	1,166.19	6	AAA	潍坊市人民政府国有资产监督管理委员会	资产整合主体	供热、土地、基建等城市基础设施建设及贸易	1,690,000
3	潍坊滨海旅游集团有限公司	70,000.00	1072.41	7-	AA	潍坊市海洋投资集团有限公司	资产整合主体	城市基础设施建设及与海洋、海域相关产业	320,000
4	潍坊三农创新发展集团有限公司	100,000.00	861.92	7+	AA+	潍坊市国有资产监督管理委员会	资产整合主体	城市基础设施建设	50,000
5	潍坊滨海投资发展有限公司	200,000.00	846.37	7	AA+	潍坊市海洋投资集团有限公司	资产整合主体	土地、道路等城市基础设施建设	1,274,000

潍坊市共有地市级平台 18 个，整体运行平稳，未出现重大舆情。

潍坊市政府大力支持平台转型发展运营，2021 年底，潍坊市国企融资增信计划（50 亿）和债券投资基金（80 亿）正式成立。其中，潍坊国企融资增信计划核心目的是增信，由潍坊市金融控股集团有限公司具体实施，着力化解国企债券违约风险，维护地方金融和信用环境稳定；潍坊国企债券投资基金核心作用是解决国企债券发行端的问题，减轻债券募资压力，降低国企融资成本。

注：

- (1) 以资产规模排序区域前五名平台公司，若交易对手非前五名请增加一行列明相关要素，并在序号列注明实际排序；
- (2) 功能定位主要体现为“运营主体”或“资产整合主体”。

中国 xx 国际信托有限责任公司（以下简称“xx 信托”或“受托人”）拟发起设立“xx·xx 号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托总规模不超过 5 亿元，可分期发行，信托总期限不超过 36 个月，各期信托期限预计不超过 36 个月，信托资金用于投从二级市场认购海洋集团发行的“潍坊市海洋投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”（以下简称“标的债券”，最终名称以实际发行为准），标的债券期限为 3+2 年，3 年后本信托计划行使投资者回售选择权，向发行人回售，本信托计划结束。标的债券具体要素如下表所示：

标的债券名称	潍坊市海洋投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（名称、简称及编号以实际发行为准）
企业全称	潍坊市海洋投资集团有限公司
主承销商、簿记管理人、债券受托管理人	华英证券有限责任公司
发行规模	本期债券发行总额不超过人民币 20.00 亿元（含 20.00 亿元）
无异议函	上证函【2022】2053 号
期限	本期债券的期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
票面金额及发行价格	本期债券面值 100 元，按面值平价发行
债券利率及其确定方式	本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定
发行对象	本期债券将以非公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者中的机构投资者发行。参与本期债券认购和转让的专业机构投资者应符合《管理办法》中所列示的条件，每期债券投资者合计不超过 200 人。
发行方式	本期债券发行方式为簿记建档发行
还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
增信措施	本期债券设定保证担保，由潍坊市城市建设发展投资集团有限公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。
信用级别及评级机构	本期债券暂不进行债项评级。
募集资金用途	本期债券的募集资金将用于偿还有息负债

我司拟从二级市场认购海洋集团在上交所发行的标的债券，本金金额总计不超过 5 亿元

二、发行人—海洋集团

（一）基本情况

1、基本信息

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91370700312908210N	名称	潍坊市海洋投资集团有限公司
类型	有限责任公司(国有控股)	法定代表人	曹永庆
注册资本	300,000 万人民币	成立日期	2014 年 9 月 19 日
营业期限	2014 年 9 月 19 日至无固定期限		
住所	山东省潍坊市滨海区院前路 1 号创业大厦 810 室		
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；融资咨询服务；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；旅游开发项目策划咨询；游览景区管理；会议及展览服务；休闲观光活动；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；市场调查（不含涉外调查）；建筑材料销售；酒店管理；船舶租赁；软件开发；食用农产品初加工；非食用盐销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；水产养殖；食品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）		
登记机关	潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局	核准日期	2022-10-24
登记状态	在营（开业）企业		
股东信息	潍坊市国有资产监督管理委员会（68.63%）、潍坊市城市建设发展投资集团有限公司（30%）、山东省财欣资产运营有限公司（1.37%）		
经营状态	在业		

2、历史沿革

2014 年 9 月 18 日，潍坊诚信担保有限责任公司出资 300 万元，设立潍坊海诚投资咨询有限公司。2014 年 9 月 19 日，潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局核发了注册号为 370727000001068 的《营业执照》，准予公司设立。

2017 年 9 月 18 日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出潍滨国资[2017]7 号《关于划转潍坊海诚投资有限公司股权的决定》，决定将潍坊诚信融资担保有限公司所持有的潍坊海诚投资有限公司 100% 股权划转至潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室。2017 年 10 月 11 日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出《出资人决定》，设立公司董事会、监事对，并对公司章程进行相关修改，重新制定新的公司章程。2017 年 10 月 12 日，经潍坊海诚投资有限公司申请，潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局将股东变更为潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室，公司类型变更为国有独资，并

对公司董事、监事、章程进行备案，并核发了新的《营业执照》。本次变更后的公司股权结构为：潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室持有 100% 股权。

2017 年 10 月 13 日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出《出资人决定》，决定将公司名称变更为潍坊滨海国有资本投资运营有限公司；新增注册资本 299700 万元，注册资本增加至 300000 万元，新增注册资本由出资人于 2050 年 12 月 31 日前以货币形式缴齐；将公司经营范围变更为：国有资本运营，国有股权管理，以自有资产对外投资；并通过新章程。潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局进行了企业变更登记，并于 2017 年 10 月 13 日核发了新的《营业执照》。本次变更后的公司股权结构为：潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室持有 100% 股权。

2017 年 10 月 24 日，潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室作出《出资人决定》，决定将公司名称变更为潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司，并根据变更事项对章程进行修改。潍坊滨海经济技术开发区市场监督管理局进行了企业名称变更核准登记，并于 2017 年 10 月 24 日核发了新的《营业执照》。

根据 2021 年 11 月 16 日由潍坊市国有资产监督管理委员会出具潍国资发[2021]137 号文《关于无偿划转潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司国有股权的通知》批复，2021 年 11 月 17 日，股东由潍坊滨海经济技术开发区国有资产管理办公室变更为潍坊市国有资产监督管理委员会，变更后潍坊市国有资产监督管理委员会股权占比 100.00%。同时，经潍坊市国有资产监督管理委员会出具潍国资发[2021]138 号《关于潍坊滨海投资发展有限公司 50% 国有股权无偿划转潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司的通知》批复，将潍坊市城市建设发展投资集团有限公司持有的潍坊滨海投资发展有限公司 50% 国有股权无偿划转至国投集团。

2021 年 12 月 09 日，本公司的股东发生变更，由潍坊市国有资产监督管理委员会变更为潍坊市国有资产监督管理委员会和山东省财欣资产运营有限公司，变更后潍坊市国有资产监督管理委员会股权占比 98.632%；山东省财欣资产运营有限公司股权占比 1.368%。

2022 年 11 月 09 日，本公司的股东发生变更，由潍坊市国有资产监督管理委员会

委员会和山东省财欣资产运营有限公司，变更为潍坊市国有资产监督管理委员会、潍坊市城市建设发展投资集团有限公司和山东省财欣资产运营有限公司，变更后潍坊市国有资产监督管理委员会股权占比 68.632%，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司股权占比 30%，山东省财欣资产运营有限公司股权占比 1.368%。

3、股权结构

截至本报告完成日，海洋集团股东结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	所占股权比例
1	潍坊市国有资产监督管理委员会	205,896.00	68.632%
2	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	90,000.00	30%
3	山东省财欣资产运营有限公司	4,104.00	1.368%
	合计	300,000.00	100%

公司的实际控制人为潍坊市国有资产监督管理委员会。

4、公司治理

公司治理结构与治理制度建设的具体情况如下：

股东会：

公司设股东会，股东会由全体股东组成，依法行使下列职权：

- (1) 确定公司功能定位，确认公布公司的主业，审核公司战略和发展规划；
- (2) 审核列入负面清单特别监管类的投资项目；
- (3) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价；
- (4) 审议批准董事会的年度工作报告；
- (5) 审议批准监事的报告；
- (6) 审议批准公司的年度预算方案和决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，组织交国有资本收益；
- (8) 核定企业负责人业绩考核结果及薪酬，审核公司重大收入分配事项；
- (9) 决定公司增加或者减少注册资本方案；

- (10) 根据有关规定决定公司发行公司债券方案；
- (11) 按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- (12) 按照规定权限批准公司及有关子企业国有产权变动事项；
- (13) 制定或批准公司章程和章程修正案；
- (14) 根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；
- (15) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查；
- (16) 法律法规和本章程规定的其他职权。

对前款所列事项股东以书面形式一致表示同意的，可以不召开股东会会议，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签名、盖章。

董事会

公司设董事会。董事会由 5 人组成，其中 1 人为职工董事。董事由股东会委派或更换，但是董事会成员中的职工董事由公司职工大会（或职工代表大会）民主选举产生或更换。董事每届任期三年，任期届满，经委派可以连任。董事会设董事长一名，由股东会从董事会成员中指定或更换。

董事会对股东会负责，行使以下职权：

- (1) 执行股东会的决议；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司年度财务预、决算方案和利润分配方案、弥补亏损方案；
- (4) 制订公司增加或减少注册资本、发行公司债券、分立、合并、变更公司形式、解散和清算的方案；
- (5) 决定公司内部管理机构的设置；
- (6) 聘任和解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总

经理、财务负责人，决定其报酬事项；

(7) 制定公司的基本管理制度；

(8) 公司章程或者出资人授予的其他职权。

董事会会议由董事长召集和主持，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会决议的表决，实行一人一票。董事会应当对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的董事在会议记录上签名。

董事会会议应当于会议召开 15 日前通知全体董事。经全体董事一致同意，可以调整通知时间。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

监事会

公司设立监事会，由 5 人组成。其中 3 人由股东会委派或更换，2 人为职工监事，由公司职工大会（或职工代表大会）选举产生或更换。监事任期每届为 3 年。董事、高级管理人员不得兼任监事。监事会主席由股东会在监事中指定或更换。监事会主席负责召集和主持监事会议；监事会主席不能履行职务或不履行职务的，由半数以上的监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会形成决议须经半数以上的监事通过方才有效。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

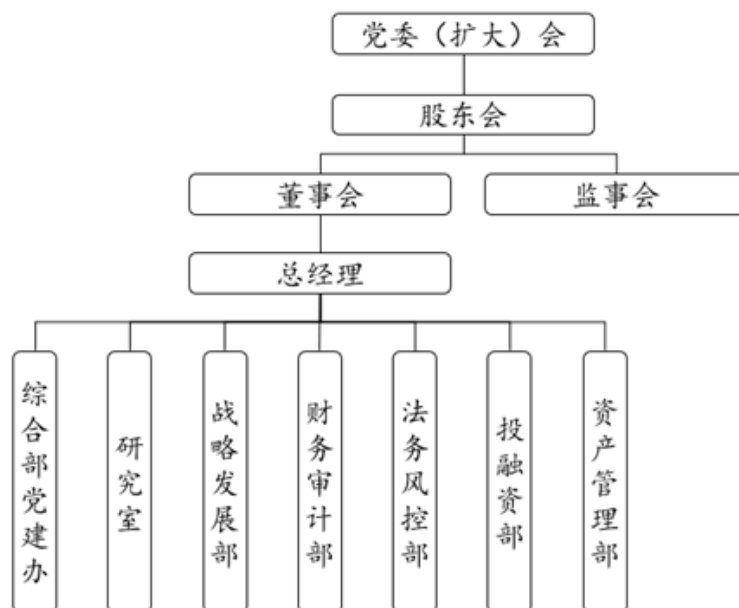
(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(3) 当董事和高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 法律、行政法规和公司章程规定的其他职权。

5、公司组织架构

海洋投资建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时建立了与生产经营相适应的组织架构，保障了公司的运营效率。海洋集团组织架构图如下：



6、主要管理人员

曹永庆，党委副书记、董事长、总经理，男，1975年7月出生。曾任潍坊市建设委员会（建设局）工程建设标准定额管理办公室科员；山东舜都置业有限公司副总经理；山东亚特尔房地产股份有限公司副总经理、常务副总经理；山东鲁潍矿业开发有限公司董事；潍坊市城建投资集团有限公司副总经理；潍坊市城市建设发展投资集团有限公司党委委员、副总经理；潍坊轨道交通建设管理有限公司党委书记、董事长；2022年09月至今，任潍坊市海洋投资集团有限公司有限公司党委副书记、董事长、总经理。

（二）经营情况

1、营业收入分析

海洋集团主营业务主要来自包括对滨海区的海洋资源、旅游产业和渔盐文化等进行综合开发，提升滨海旅游服务等配套设施，涉足餐饮旅游、工程、商品销售、水产养殖等多行业。近三年及一期，公司营业收入分别为 306,728.69 万元、336,472.40 万元、1,074,374.53 万元和 504,836.51 万元。

近三年及最近一期，公司营业收入构成情况如下所示：

单位：万元、%

业务板块		2022年1-6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
营业收入	工程业务	16,211.43	3.21	212,341.45	19.76	22,558.50	6.70	21,558.94	7.03
	养殖业务	101,810.31	20.17	140,308.09	13.06	146,451.60	43.53	160,971.25	52.48
	供应链业务	33,132.92	6.56	97,674.86	9.09	109,252.67	32.47	82,768.93	26.98
	租赁保理业务	21,485.13	4.26	42,405.93	3.95	10,453.93	3.11	7,355.22	2.40
	经贸业务	116,358.46	23.05	190,007.29	17.69	33,911.33	10.08	9,929.99	3.24
	文旅餐饮业务	4,262.92	0.84	10,560.60	0.98	13,706.61	4.07	24,144.37	7.87
	土地整理业务	201,573.91	39.93	363,238.51	33.81	-	-		
	房地产开发业务	470.84	0.09	319.96	0.03	-	-		
	其他业务	9,530.60	1.89	17,517.83	1.63	137.74	0.04		
	合计	504,836.51	100.00	1,074,374.52	100.00	336,472.38	100.00	301,698.64	100.00
营业成本	工程业务	10,485.36	2.64	185,058.22	21.12	14,853.79	5.94	14,073.27	6.71
	养殖业务	61,105.36	15.36	84,237.44	9.61	88,007.96	35.17	93,153.00	44.44
	供应链业务	32,216.29	8.10	94,907.31	10.83	107,234.28	42.85	80,322.87	38.32
	租赁保理业务	4,901.39	1.23	9,852.95	1.12	21.44	0.01	1,970.95	0.94
	经贸业务	115,576.17	29.05	188,849.90	21.55	33,802.50	13.51	9,607.77	4.58
	文旅餐饮业务	2,205.04	0.55	4,901.03	0.56	6,227.00	2.49	10,480.25	5.00
	土地整理业务	170,253.08	42.79	306,847.00	35.02	-	-		
	房地产开发业务	429.03	0.11	234.30	0.03	-	-		
	其他业务	683.07	0.17	1,370.64	0.16	112.07	0.04		
	合计	397,854.77	100.00	876,258.79	100.00	250,259.03	100.00	209,608.11	100.00
毛利润	工程业务	5,726.07	5.35	27,283.23	13.77	7,704.72	8.94	7,485.67	7.71
	养殖业务	40,704.95	38.05	56,070.65	28.30	58,443.64	67.79	67,818.25	69.83
	供应链业务	916.63	0.86	2,767.56	1.40	2,018.39	2.34	2,446.06	2.52
	租赁保理业务	16,583.75	15.50	32,552.98	16.43	10,432.49	12.10	5,384.27	5.54
	经贸业务	782.29	0.73	1,157.38	0.58	108.84	0.13	322.22	0.33
	文旅餐饮业务	2,057.88	1.92	5,659.56	2.86	7,479.61	8.68	13,664.12	14.07
	土地整理业务	31,320.83	29.28	56,391.51	28.46	-	-		
	房地产开发业务	41.81	0.04	85.66	0.04	-	-		
	其他业务	8,847.53	8.27	16,147.19	8.15	25.67	0.03		
	合计	106,981.74	100.00	198,115.74	100.00	86,213.36	100.00	97,120.59	100.00
工程业务		35.32		12.85		34.15		34.72	
养殖业务		39.98		39.96		39.91		42.13	

毛 利 率	供应链业务	2.77	2.83	1.85	2.96
	租赁保理业务	77.19	76.77	99.79	73.20
	经贸业务	0.67	0.61	0.32	3.24
	文旅餐饮业务	48.27	53.59	54.57	56.59
	土地整理业务	15.54	15.52	-	
	房地产开发业务	8.88	26.77	-	
	其他业务	92.83	92.18	18.64	
	合计	21.19	18.44	25.62	32.19

2019 年、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人营业收入分别为 336,472.40 万元、1,074,374.52 万元及 504,836.51 万元，营业成本分别为 250,259.03 万元、876,258.79 万元和 397,854.77 万元，毛利润分别为 86,213.36 万元、198,115.74 万元和 106,981.74 万元。发行人 2021 年度营业收入、营业成本和毛利润较 2020 年度分别增长 219.31%、250.14%和 129.80%。主要系滨海投资 50%的股权划转至发行人后新增主营业务所致。

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人的营业毛利率分别为 25.62%、18.44%和 21.19%，报告期内毛利率有所下降，但总体保持较高水平。其中，养殖业务毛利润分别为 58,443.64 万元、56,070.65 万元及 40,704.95 万元，占比分别为 67.79%、28.30%、38.05%，毛利率分别为 39.91%、39.96%、39.98%；租赁保理业务毛利润分别为 10,432.49 万元、32,552.98 万元及 16,583.75 万元，占比分别为 12.10%、16.43%、15.50%，毛利率分别为 99.79%、76.77%、77.19%，对总毛利润贡献较大，均高于总毛利率。

2、营业模式分析

(1) 工程业务板块

潍坊滨海区滩涂资源丰富，有利于吹填造地工程的开展。潍坊北靠莱州湾，陆域面积 2681 平方公里，海域面积 1374 平方公里，海岸线长 160 公里，浅海、滩涂面积辽阔。近年来，为缓解土地、空间资源稀缺的问题，山东省开展了大规模的吹填造地工程，通过较低的成本填补土地资源的缺口。2020 年和 2021 年，海洋集团工程业务收入分别为 22,558.50 万元和 212,341.45 万元，占当期营业收入比重分别为 6.71%和 20.09%。海洋集团的工程业务收入主要为吹填造地、道

路建设等工程收入。

目前海洋集团的吹填造地工程业务集中在子公司渤海水产内，渤海水产利用在区域市场的主体地位和政策支持承接吹填造地工程，同时负责项目的招投标、项目管理、质量控制、以及工程竣工决算等事宜。具体流程是由渤海水产承接吹填造地工程项目，通过招投标将项目工程外包给具有合格资质的工程公司，建设期内负责项目的管理和质控，在工程完工后负责决算事宜，最后同项目所有方进行工程交割和款项支付，并以此获取适当利润。由于该业务开展依赖于政府的管理控制，且海洋集团具有国有背景及政策支持，在当地开展此类业务具有独特优势，属于区域内可以开展此类业务的两家企业之一，具有相对垄断性。

目前海洋集团的道路建设工程业务集中于子公司滨海发展内。业务采取 BT 协议模式，由公司自行筹集资金支付工程建设资金，开发区管委会按照工程完工进度，依据建设成本加成 5%-15% 的利润，扣除税费后以财政拨款的形式拨付给公司。工程建设成本主要包括道路建设费用、项目前期费用和拆迁费用等。

（2）土地整理

海洋集团土地整理业务的经营主体为下属子公司滨海发展。

该板块业务采取 BT 模式。开发区管委会授权公司作为投资主体，公司按照滨海开发区土地利用总体规划、城市规划、土地开发整理专项规划确定的目标和用途等对土地状况进行改造，在整理完成达到出让条件后移交给开发区管委会，开发区管委会以政府回购方式向公司支付回购款。开发区管委会支付的回购款包括公司前期取得的土地成本和整理支出之和再加 5%-15% 的利润，公司的土地整理支出成本包括土地出让金、契税、前期费用和利息成本等。

（3）水产养殖板块

海洋集团水产业务的经营主体为下属二级子公司渤海水产，其拥有卓越的资源优势，截至目前，渤海水产合计拥有 21,801.96 公顷海域使用权。根据《物权法》等相关法律法规的规定，渤海水产对其合法使用的海域具有排他使用权，并且就使用期间内海域内产生的孳息及其他物品等（法律规定属于国家所有的除外），渤海水产作为使用权人拥有占有、使用、收益、处分的权利。因此政府及

海洋渔业局为改善海洋生态环境撒播的苗种经一定期限的生长成熟后,渤海水产有权利进行捕捞并出售。

(4) 智慧冷链板块

海洋集团智慧冷链板块的收入分别为 109,252.67 万元和 97,674.86 万元,占营业收入的比重分别为 32.48%和 9.24%。智慧冷链板块实现的毛利额分别为 2,018.39 和 2,767.56 万元,占总毛利润的比重分别为 2.34%和 1.52%。2021 年海洋集团智慧冷链板块收入较 2021 年比重大幅下降,主要系子公司滨海发展纳入合并范围导致。

智慧冷链泛指冷藏冷冻类食品在生产、贮藏运输、销售,到消费前的各个环节中始终处于规定的低温环境下,以保证食品质量,减少食品损耗的一项系统工程。

公司依托渤海水产智慧冷链物流产业园开展智慧冷链业务,产业园由海洋集团子公司诸城渤海智慧冷链物流有限公司管理运营,具有百万吨冷库群、水产品和调味品交易市场、供应链金融、统一结算服务平台、物流集散中心等功能区,是一处集现货冷链仓储、冷链物流、现货交易、电子交易、供应链金融、食品加工、商务办公、冷储批发、水产品加工、国际贸易等功能为一体的大型综合水产品批发市场。

(5) 贸易业务板块

2020 年、2021 年,海洋集团经贸板块的收入分别为 33,911.33 万元和 190,007.29 万元,占主营业务收入的比重分别为 10.08%和 17.98%。经贸板块实现的毛利润分别为 108.84 万元和 1,157.38 万元,占海洋集团主营业务板块毛利额的比重较低。

(6) 文旅餐饮板块

海洋集团的旅游业务包括游乐园、餐饮、住宿、海滩浴场等。海洋集团通过设立或者收购不同的子公司从事不同的业务。

该业务板块的运行情况及经营模式如下:潍坊宝瑞富华游乐园管理有限公司负责游乐园的运作、游乐园内部的产品销售和餐饮;潍坊欢乐海沙滩管理有限公

司进行沙滩管理运营，经营马来西亚馆、沙滩及配套服务等；新迪拜旅游度假酒店管理有限公司负责迪拜国际酒店和欢乐海商务酒店的运营；潍坊欢乐海餐饮管理有限公司负责拓展欢乐海餐饮连锁，已开设欢乐海饺子馆和火锅店；休闲渔业公司开发休闲垂钓业务；洲天国际旅行社负责国内旅游、出境旅游、入境旅游、各国签证、会务服务及火车票、机票、酒店预订等业务。

潍坊地处山东中部，是高速公路和高铁线的区域中心，客流量巨大，因此海洋集团将旅游业务作为自己的战略性业务板块。未来，海洋集团将对此类业务重点倾斜，目前已开工的项目包括潍坊滨海旅游度假区欢乐海游艇码头工程项目、欢乐海人工沙滩及水上乐园项目、欢乐海浴场项目及配套设施、欢乐海温泉度假酒店项目四个项目，总投入超过 38 亿，自 2015 年陆续启动。目前项目建设进展顺利，将陆续建成投入运营。

综合来看，公司下属子公司较多，业务种类及收入来源较多，对公司综合盈利能力形成有益补充。

（三）财务状况

根据公司提供的 2019 年-2021 年度的审计报告及 2022 年半年度财务报表，公司近三年及一期的合并财务报表数据如下：

1、资产负债表分析

合并资产负债表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	313,011.09	436,978.87	204,571.00	225,368.28
应收票据及应收账款	187,631.65	142,335.63	99,628.94	21,302.86
应收票据	2,785.88	700.00	333.00	17.00
应收账款	184,845.78	141,635.63	99,295.94	21,285.86
预付款项	48,236.41	77,269.58	44,313.67	25,708.99
其他应收款(合计)	598,904.07	682,282.17	308,127.89	70,656.30
应收利息	3.77	3.77	4.17	11.75
其他应收款	598,900.29	682,278.40	308,123.71	70,644.55

存货	5,924,248.21	6,053,569.86	119,557.83	118,177.25
划分为持有待售的资产	1,462,444.13	1,462,444.13		
一年内到期的非流动资产	9,489.88	11,023.93	11,296.58	8,050.00
其他流动资产	50,853.31	49,576.38	28,536.46	41,646.05
流动资产合计	8,594,818.77	8,915,480.57	816,032.37	510,909.72
非流动资产：				
可供出售金融资产			448,225.00	334,400.00
其他非流动金融资产	496,443.50	504,110.13		
长期应收款			1,000.00	5,000.00
长期股权投资	233,500.41	228,350.14	21,121.47	20,585.62
投资性房地产	9,191.60	9,594.54	9,337.09	7,961.07
固定资产(合计)	417,047.09	423,984.81	5,901,513.13	6,022,164.74
固定资产	417,047.09	423,984.81	5,901,513.13	6,022,164.74
在建工程(合计)	7,822,724.01	7,621,127.31	1,698,039.24	1,522,292.16
在建工程	7,822,724.01		1,698,039.24	1,522,136.36
工程物资				155.81
生产性生物资产			172.24	70.39
无形资产	1,392,612.61	1,409,543.47	1,489,028.94	1,524,042.04
商誉	1,966.33	1,966.33	1,946.68	1,946.68
长期待摊费用	8,333.12	7,816.43	8,667.69	9,120.05
递延所得税资产	367.11	1.63	0.00	145.90
其他非流动资产	16,152.15	62,173.30	73,314.65	115,043.44
非流动资产合计	10,398,337.93	10,268,668.09	9,652,366.12	9,562,772.08
资产总计	18,993,156.69	19,184,148.66	10,468,398.48	10,073,681.81
流动负债：				
短期借款	764,053.58	540,943.58	157,323.70	149,910.00
应付票据及应付账款	138,297.30	206,471.95	24,496.00	39,850.92
应付票据	56,819.50	134,981.10	6,152.60	16,663.12
应付账款	81,477.80	71,490.84	18,343.39	23,187.80
预收款项	690.42	523.32	28,193.80	14,493.68
合同负债	15,439.47	14,046.06		
应付职工薪酬	1,886.53	1,805.17	1,878.60	1,178.69
应交税费	53,220.75	39,557.25	14,789.83	2,009.54
其他应付款(合计)	627,923.12	668,229.09	204,910.96	167,587.82
应付利息	62,736.31	67,667.06	25,191.58	14,507.85
其他应付款	565,186.81	600,562.03	179,719.38	153,079.97
一年内到期的非流动负债	1,900,121.12	1,341,425.62	284,952.27	160,747.47
其他流动负债	13,382.98	1,025.70		
流动负债合计	3,515,015.27	2,814,027.73	716,545.15	535,778.12
非流动负债：				
长期借款	474,774.00	628,247.50	284,835.00	370,378.70
应付债券	1,145,953.17	1,737,353.86	705,232.79	437,594.18
租赁负债	193,627.94	285,659.11		

长期应付款(合计)	3,500.00	3,500.00	120,841.62	108,505.05
长期应付款	3,500.00		117,341.62	105,005.05
专项应付款			3,500.00	3,500.00
递延所得税负债	154.14	154.14	123.96	159.05
递延收益-非流动负债	2,029.03	2,071.31	2,095.98	1,602.88
其他非流动负债	183,864.00	249,492.00		
非流动负债合计	2,003,902.28	2,906,477.92	1,113,129.35	918,239.86
负债合计	5,518,917.55	5,720,505.66	1,829,674.50	1,454,017.98
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	41,040.00	41,040.00	41,040.00	41,040.00
其它权益工具		30,000.00		
永续债		30,000.00		
资本公积金	10,633,478.36	10,640,688.86	8,325,412.44	8,319,568.19
盈余公积金	2,308.08	2,308.08	2,308.08	2,308.08
一般风险准备	418.19	418.19	418.19	418.19
未分配利润	320,265.02	282,536.18	197,458.99	187,013.42
归属于母公司所有者权益合计	10,997,509.66	10,996,991.32	8,566,637.70	8,550,347.88
少数股东权益	2,476,729.48	2,466,651.68	72,086.28	69,315.95
所有者权益合计	13,474,239.14	13,463,643.00	8,638,723.99	8,619,663.83
负债和所有者权益总计	18,993,156.69	19,184,148.66	10,468,398.48	10,073,681.81

资产情况

近三年及一期末，发行人资产总额分别为 10,073,681.81 万元、10,468,398.48 万元、19,184,148.66 万元和 18,993,156.69 万元，发行人 2021 年末资产总额相较 2020 年末变动较大主要系市国资委将潍坊城投持有的滨海投资 50%的股权划转至发行人所致。发行人流动资产占总资产的比重分别为 5.07%、7.80%、46.47%和 45.25%，非流动资产占总资产的比重分别为 94.93%、92.20%、53.53%及 54.75%。

近三年一期，公司流动资产分别为 510,909.72 万元、816,032.37 万元、8,915,480.57 万元和 8,594,818.77 万元，公司流动资产主要由货币资金、其他应收款、划分为持有待售的资产及存货构成。同期，非流动资产分别为 9,562,772.08 万元、9,652,366.12 万元、10,268,582.87 万元和 10,398,337.93 万元，公司非流动资产主要由其他非流动金融资产、固定资产、在建工程 and 无形资产构成，公司资产构成以非流动资产为主。

(1) 货币资金

发行人的货币资金主要为现金、银行存款和其他货币资金。近三年及一期末，发行人货币资金分别为 225,368.28 万元、204,571.00 万元、436,978.87 万元和 313,011.09 万元，占总资产的比重分别为 2.24%、1.95%、2.28% 和 1.65%。发行人 2021 年末货币资金较 2020 年末增长 113.61%，其中，因合并滨海发展增加 254,982.44 万元，因银行存款减少 22,574.57 万元。截至 2022 年 6 月末，发行人其他货币资金金额为 288,516.65 万元，占货币资金的比重为 92.17%，其中定期存单金额为 229,947.94 万元，保证金存款金额为 59,277.06 万元。

发行人货币资金结构具体如下表所示：

表：发行人货币资金结构

单位：万元，%

项目	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	197.06	0.06	195.74	0.04	18.42	0.01
银行存款	24,297.38	7.76	50,040.56	11.45	83,385.57	40.76
其他货币资金	288,516.65	92.17	386,742.58	88.50	121,167.00	59.23
合计	313,011.09	100.00	436,978.87	100.00	204,571.00	100.00

截至 2022 年 6 月末，发行人受限制的货币资金合计 289,332.42 万元，主要包括用于担保的定期存款、保证金借款、信用保证金以及银行承兑保证金等。

(2) 其他应收款

近三年一期，公司其他应收款期末余额分别为 70,644.55 万元、308,123.71 万元、682,282.17 万元和 598,900.29 万元，占总资产的比重分别为 0.70%、2.94%、3.56% 和 3.15%，呈上升趋势。截止 2021 年末，公司其他应收款较 2020 年末增加 374,154.28 万元，同比增加 121.43%，其中，因合并滨海发展增加 283,718.99 万元，其他往来款项增加 90,435.29 万元。2022 年 6 月末，公司其他应收款前五名情况如下表所示：

单位：万元，%

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	占比
潍坊滨海经济技术开发区财政金融局	非关联方	运营补助	124,016.96	20.71
潍坊夏致商贸有限公司	非关联方	往来款	65,680.00	10.97
山东未来城盐业有限公司	非关联方	往来款	38,399.94	6.41
潍坊市滨海区佳禾水产养殖有限公司	非关联方	往来款	31,319.62	5.23

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	占比
潍坊滨海海港经济区开发服务有限公司	非关联方	往来款	30,000.00	5.01
合计			289,416.52	48.32

(3) 划分为持有待售的资产

近三年及一期末，发行人持有待售资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、1,462,444.13 万元和 1,462,444.13 万元。2021 年发行人新增持有待售资产，主要系根据潍滨财金字〔2020〕72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，对非主营项目约 147 亿元调整至其他待售资产科目。截至 2022 年 6 月末，发行人持有待售资产明细如下表所示：

表：截至 2022 年 6 月末持有待售资产明细

单位：万元

项目	2022 年 6 月末
海洋科技大学园区配套基础设施建设项目	43,064.48
滨海中央商务区配套基础设施建设项目	154,886.59
滨海区央子街道城市更新项目	115,129.09
闲置低效土地清理提升项目	59,392.78
潍坊滨海风筝民宿文化基地项目	250,117.87
滨海玉龙雕塑文化传播体验园项目	123,480.99
北海民宿文化园项目	80,364.24
滨海区科教创新培训基地建设项目	189,408.95
滨海经济技术开发区中水回用管网及配套设施工程项目	25,034.54
海洋湿地公园生态修复工程项目	25,085.18
滨海绿色化工园区配套基础设施建设项目	27,819.22
滨海区海绵城市建设项目	128,071.26
北海渔村片区开发集中安置项目	5,429.70
滨海经济开发区安全饮用水提升项目	25,161.01
滨海经济开发区垃圾处理厂改造提升项目	3,463.21
滨海科教创新区配套基础设施建设项目	4,379.09
滨海区大家洼街道城市更新项目	26,132.23
高端装备制造产业园配套基础设施建设项目	65,416.65
环渤海生态防护绿地旅游开发项目	29,774.20
临港产业园配套基础设施建设项目	29,696.15
潍坊滨海产业园配套基础设施建设项目	26,188.35

潍坊滨海危化品专用停车场建设项目	24,948.35
合计	1,462,444.13

(4) 存货

近三年及一期，公司存货期末余额分别为 118,177.25 万元、119,557.83 万元、6,053,569.86 万元及 5,924,248.21 万元，占总资产的比重分别为 1.17%、1.14%、31.56%和 31.19%。存货余额 2021 年末较 2020 年增长 5,934,012.03 万元，其中，因合并滨海发展增长 5,937,113.06 万元，其他减少 3,101.03 万元。截止 2021 年末，公司存货主要由开发成本及库存商品（主要来源于子公司滨海发展）构成。

(5) 其他非流动金融资产

公司将自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）列报为其他非流动金融资产。截至 2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人其他非流动金融资产分别为 504,110.13 万元及 496,443.50 万元，占总资产比重分别为 0.00%、2.63%和 2.61%。公司 2021 年末报表将其他非流动金融资产纳入会计科目，余额为 504,110.13 万元，占总资产的比例为 2.63%。公司其他非流动金融资产为权益工具投资（股权）。

(6) 固定资产

近三年及一期，公司固定资产期末余额分别为 6,022,050.34 万元、5,901,513.13 万元、423,984.81 万元和 417,047.09 万元，占总资产的比重分别为 59.78%、56.37%、2.21%和 2.20%。2021 年末金额较 2020 年减少 5,477,528.32 万元，主要系根据潍滨财金字〔2020〕72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，对主营项目约 420 亿元进行功能性开发，并计入在建工程，对非主营项目约 147 亿元调整至其他待售资产科目。

(7) 在建工程

近三年及一期，公司在建工程期末余额分别为 1,522,136.36 万元、1,698,039.24 万元、7,621,127.31 万元和 7,822,724.01 万元，占总资产的比重分别为 15.11%、16.22%、39.73%和 41.19%。截至 2021 年末，公司在建工程较 2020 年大幅增加 5,923,088.07 万元，其中，由于合并滨海发展增加 1,471,697.92 万元，另外主要系根据潍滨财金字〔2020〕72 号和潍坊滨海国有资本投资运营集团有限公司股东会决议，为盘活开发旅游集团低效资产，将旅游集团原海洋风情走廊等 6 个项目进行拆分，并根据资产性质重新整合，划分为主营项目和非主营项目，其中对主营项目约 420 亿元进行功能性开发，并计入在建工程。

(8) 无形资产

近三年及一期，公司无形资产期末余额分别为 1,524,042.04 万元、1,489,028.94 万元、1,409,543.47 万元和 1,392,612.61 万元，占总资产的比重分别为 15.13%、14.22%、7.35%和 7.33%，2021 年比例下降主要由于合并滨海发展后，总资产上升导致。截至 2021 年末，公司无形资产主要由土地使用权、海域使用权、采矿权、软件及商标注册权构成。

负债情况

近三年及一期，公司总负债余额分别为 1,454,017.98 万元、1,829,674.50 万元、5,720,485.66 万元和 5,518,917.55 万元，资产负债率分别为 14.43%、17.48%、29.82%和 29.06%，2021 年大幅增加主要由于子公司滨海发展纳入合并范围内导致。

近三年及一期，公司流动负债分别为 535,778.12 万元、716,545.15 万元、2,814,027.73 万元和 3,515,015.27 万元，占总负债比例分别 36.85%、39.16%、49.19%和 63.69%；公司流动负债主要由短期借款、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成。同期，公司非流动负债分别为 918,239.86 万元、1,113,129.35 万元、2,906,457.92 万元和 2,003,902.28 万元，占总负债比例分别为 63.15%、60.84%、50.81%和 36.31%；公司非流动负债主要由长期借款、应付债券及长期应付款构成。2021 年末，公司总负债较 2020 年末增加同比增长 212.65%，主要由于合并范围新增子公司滨海发展导致。

(1) 短期借款

近三年及一期，公司短期借款期末余额分别为 149,910.00 万元、157,323.70 万元、540,943.58 万元和 764,053.58 万元，占总负债的比重分别为 10.31%、8.60%、9.46%和 13.84%，2021 年因合并滨海发展增加 354,410.00 万元，其余增加 29,209.88 万元，2022 年 6 月末发行人短期借款较 2021 年末增加了 223,110.00 万元，增幅为 41.24%，主要系新增保证借款所致。截止 2022 年 6 月末，公司短期借款具体分类如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 6 月末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比
保证借款	342,933.00	44.88	151,783.00	28.06
抵押借款	149,620.00	19.58	192,860.00	35.65
质押借款	270,501.12	35.40	194,301.12	35.92
信用借款	999.46	0.13	1,999.46	0.37
合计	764,053.58	100.00	540,943.58	100.00

(2) 其他应付款

近三年及一期，公司其他应付款期末余额分别为 153,079.97 万元、179,719.38 万元、600,562.03 万元和 565,186.81 万元，占总负债的比重分别为 10.53%、9.82%、10.50%和 10.24%。截止 2021 年末，公司其他应付款较 2020 年末增加 420,842.65 万元，同比增长 234.17%，其中因合并滨海发展增加 435,274.19 万元，其他减少 14,431.54 万元。

公司其他应付款主要由押金及保证金、代收代付及其他和往来借款构成，2022 年 6 月末公司期末余额前五名单位情况如下表所示：

单位：万元，%

名称	金额	占比	款项性质
潍坊市教育投资集团有限公司	75,700.00	13.39	往来款
中化弘润石油储运（潍坊）有限公司	60,000.00	10.62	往来款
潍坊市滨海区亚创产业发展投资有限公司	41,879.64	7.41	往来款
潍坊滨海金融控股集团有限公司	41,000.00	7.25	往来款
潍坊市滨海区财政局	36,398.53	6.44	往来款
合计	254,978.17	45.11	-

(3) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 160,747.47 万元、284,952.27 万元、1,341,425.62 万元和 1,900,121.12 万元，占总负债的比重分别为 11.06%、15.57%、23.45%和 34.43%。截止 2021 年末，公司一年内到期的非流动负债比 2020 年末增加 1,056,473.35 万元，其中，因合并滨海发展增加 987,501.42 万元，其他增加 68,971.93 万元，主要系一年内到期的长期应付款（租赁负债）较去年年末大幅增加所致，2022 年 6 月末发行人一年内到期的非流动负债相较 2021 年增加了 508,778.91 万元，增幅为 37.93%，主要系一年内到期的应付债券增长所致。

（4）长期借款

近三年及一期，公司长期借款期末余额分别为 370,378.70 万元、254,835.00 万元、628,247.50 万元和 474,774.00 万元，占总负债的比重分别为 25.47%、15.57%、10.98%和 8.60%。2021 年末，公司长期借款较上年末增加 343,412.50 万元，其中，因合并滨海发展增加 442,852.50 万元，其他减少 99,440.00 万元，主要由于归还及转入一年内到期所致，2022 年 6 月末长期借款较 2021 年末减少了 153,473.50 万元，降幅为 24.43%，主要系抵押借款减少所致。具体分类如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 6 月末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比
质押借款	198,766.00	41.87	223,865.50	35.63
抵押借款	500,042.00	105.32	494,234.00	78.67
保证借款	211,577.50	44.56	275,914.50	43.92
信用借款	61,980.00	13.05	113,402.00	18.05
减：一年内到期的长期借款	497,591.50	104.81	479,168.50	76.27
合计	474,774.00	100.00	628,247.50	100.00

（5）应付债券

近三年及一期，公司应付债券期末余额分别为 437,594.18 万元、705,232.79 万元、1,737,353.86 万元和 1,145,953.17 万元，占总负债的比重分别为 30.10%、38.54%、30.37%和 20.76%。2021 年较 2020 年增加 1,032,121.07 万元，其中由

于合并滨海发展增加 1,067,572.27 万元，其余减少 35,451.20 万元，主要由于归还及转入一年内到期所致。

(6) 租赁负债/长期应付款

近三年及一期，公司长期应付款及租赁负债期末余额分别为 108,505.05 万元、120,841.62 万元、289,159.11 万元和 187,364.00 万元，占总负债的比重分别为 7.46%、6.60%、5.05%和 3.39%，占比逐步下降，金额增加主要由于合并滨海发展导致。2021 年公司应付租赁款因准则变动，调整列报为租赁负债，长期应付款为专项应付款，包括区域战略推进专项资金、海洋科普馆、风筝冲浪基地景观工程战略推进专项资金的财政拨款。

所有者权益分析

2021 年末，公司所有者权益 13,463,577.78 万元，以实收资本、资本公积和未分配利润为主，增加主要由于合并滨海发展引起。

2、利润表分析

合并利润表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
营业总收入	504,836.51	1,074,374.53	336,472.40	306,728.69
营业收入	504,836.51	1,074,374.53	336,472.40	306,728.69
营业总成本	447,687.43	989,886.07	353,641.64	297,288.01
营业成本	397,854.77	876,258.79	250,259.03	209,608.11
税金及附加	2,254.93	5,700.06	4,621.21	3,786.17
销售费用	5,823.27	12,928.33	12,020.34	11,014.46
管理费用	19,508.67	39,004.01	37,694.48	43,026.48
研发费用			49.54	67.25
财务费用	22,245.79	55,994.88	48,997.04	29,785.54
其中：利息费用	9,911.94	40,819.68	51,163.80	29,102.53
减：利息收入	1,880.36	2,545.80	2,584.19	1,594.84
加：其他收益	402.11	41,426.71	20,905.12	18,470.40
投资净收益	3,912.50	7,900.98	297.02	1,413.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		2,877.41		
资产减值损失			-11.74	1,710.65

信用减值损失	-1,664.73	-86.51		
资产处置收益	8,199.94	35,259.90	17,226.78	-0.96
营业利润	67,998.89	168,989.53	21,247.94	31,034.20
加：营业外收入	330.75	1,713.98	281.55	46.74
减：营业外支出	33.03	180.17	452.44	680.78
利润总额	68,296.61	170,523.35	21,077.05	30,400.16
减：所得税	10,324.41	14,329.08	11,810.35	11,183.03
净利润	57,972.19	156,194.27	9,266.70	19,217.13

近三年一期，公司营业收入分别为 306,728.69 万元、336,472.40 万元、1,074,374.53 万元和 504,836.51 万元，营业总成本分别为 297,288.01 万元、353,641.64 万元、989,886.07 万元和 447,687.43 万元，公司营业利润分别为 31,034.20 万元、21,247.94 万元、168,989.54 万元和 67,998.89 万元，利润总额分别为 30,400.16 万元、21,077.05 万元、170,523.35 万元和 68,296.61 万元，净利润分别为 19,217.13 万元、9,266.70 万元、156,194.27 万元和 57,972.19 万元。整体而言，公司盈利状况较好。2021 年大幅增长主要由于合并子公司滨海发展导致。近年来随着发行人业务范围扩大，各项业务板块收入的增加，发行人营业收入也随之稳步增长。

2020 年度及 2021 年度公司主营业务毛利润分别为 8.62 亿元和 19.81 亿元，主营业务毛利率分别为 25.62%和 18.44%，毛利率下降主要由于合并滨海发展导致，滨海发展主营大多为基建类业务，毛利水平较低，导致摊薄集团毛利水平。

总体来看，近三年一期，公司主要期间费用为管理费用和财务费用。2019-2021 年度，公司管理费用和财务费用比例较为稳定，管理费用占营业收入的比例分别为 14.03%、11.20%和 3.63%，财务费用占营业收入的比例分别为 9.71%、14.56%和 5.21%。2021 年比例大幅下降主要由于合并滨海发展导致。报告期内，发行人近年来财务费用整体呈增加趋势，主要原因是发行人融资增多，借款增加，贷款利息相应增加。

近三年及一期，发行人其他收益分别为 18,470.40 万元、20,905.12 万元、41,426.71 万元和 402.11 万元，为与收益相关的政府补助。2021 年度，发行人其他收益大幅提高，主要系 2021 年滨海投资 50%的股权被划至发行人后，合并纳入了滨海投资获得的政府补助所致。

3、现金流量表分析

合并现金流量表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	510,849.07	1,078,375.67	288,343.25	344,271.55
收到的税费返还	51.95	663.65	4,879.95	97.76
收到其他与经营活动有关的现金	117,736.82	298,868.29	132,285.36	222,270.07
经营活动现金流入(金融类)			2,588.33	2,927.06
经营活动现金流入小计	628,637.84	1,377,907.61	428,096.89	569,566.44
购买商品、接受劳务支付的现金	259,357.75	737,294.47	284,102.12	265,727.23
支付给职工以及为职工支付的现金	7,936.49	17,775.73	13,433.99	17,938.09
支付的各项税费	3,323.46	7,026.93	7,877.34	33,513.81
支付其他与经营活动有关的现金	111,488.92	259,797.05	124,494.10	154,768.43
经营活动现金流出(金融类)			58.56	
经营活动现金流出小计	382,106.61	1,021,894.17	429,966.12	471,947.56
经营活动产生的现金流量净额	246,531.22	356,013.44	-1,869.23	97,618.88
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7,966.63	28,063.37	95,424.12	42,884.10
取得投资收益收到的现金	3,755.90	5,023.57	533.84	1,812.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		42.09	121.10	0.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			12.00	
收到其他与投资活动有关的现金	222,577.36	301,739.86	88,525.78	1,000.47
投资活动现金流入小计	234,299.89	334,868.89	184,616.85	45,697.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,772.79	291,724.04	133,895.60	235,961.62
投资支付的现金	300.00	5,898.80	228,338.58	111,226.97
支付其他与投资活动有关的现金	82,585.12	386,007.68	121,591.63	20,496.32
投资活动现金流出小计	127,657.91	683,630.52	483,825.81	367,684.92
投资活动产生的现金流量净额	106,641.98	-348,761.63	-299,208.96	-321,987.49
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		1,200.00	10,000.00	103,570.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,200.00	10,000.00	60,030.00
取得借款收到的现金	889,585.00	1,780,225.58	403,229.60	570,723.70
收到其他与筹资活动有关的现金	193,548.77	836,986.08	206,825.52	139,012.36
发行债券收到的现金			312,720.00	109,340.00

筹资活动现金流入小计	1,083,133.77	2,618,411.67	932,775.12	922,646.06
偿还债务支付的现金	899,739.04	2,035,078.58	407,094.76	407,787.00
现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的	163,651.96	313,263.20	90,197.10	62,647.75
支付其他与筹资活动有关的现金	400,858.54	738,408.17	184,453.56	177,946.53
筹资活动现金流出小计	1,464,249.54	3,086,749.95	681,745.42	648,381.28
筹资活动产生的现金流量净额	-381,115.77	-468,338.28	251,029.70	274,264.79
汇率变动对现金的影响		-262.57		
现金及现金等价物净增加额	-27,942.56	-461,349.05	-50,048.49	49,896.18
期初现金及现金等价物余额	51,621.24	512,970.29	130,649.38	80,753.20
期末现金及现金等价物余额	23,678.68	51,621.24	80,600.89	130,649.38

经营活动方面，公司近三年一期经营活动产生的现金流量净额分别为 97,618.88 万元、-1,869.23 万元、356,013.44 万元和 246,531.22 万元，公司 2021 年因合并滨海发展增加净流入 215,988.77 万元，其他分部净流入 140,024.67 万元，呈净流入状态。

投资活动方面，公司近三年一期投资活动产生的现金流量净额分别为-321,987.49 万元、-299,208.96 万元、-348,761.63 万元和 106,641.98 万元。2019-2021 年公司投资活动产生的现金流量净额持续处于现金流流出状态，主要系近年来公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支出较多所致。2021 年公司投资活动产生的现金流量净额为-348,761.63 万元，因合并滨海发展产生现金流-230,223.37 万元，其他分部产生-118,538.26 万元。

筹资活动方面，公司近三年一期筹资活动产生的现金流量净额分别为 274,264.79 万元、251,029.70 万元、-468,338.28 万元和-381,115.77 万元。2019-2020 年筹资活动产生的现金流量为持续流入状态，主要系报告期内公司持续新增银行借款及发行债券所致。2021 年公司筹资活动产生的现金流量净额为-468,338.28 万元，因合并滨海发展产生-397,078.92 万元，其他分部产生-71,259.36 万元，主要为偿还债务、分配利润所致。2022 年 1-6 月，发行人筹资活动现金流量净额较 2021 年度增加了 266,999.34 万元，增幅为 18.62%，主要系发行人 2022 年 1-6 月增加获得中信银行、平安信托等金融机构的借款所致。

目前，公司内外部资金环境较为宽松，现金流量充足，有较强的融资能力支撑自身规模扩张。

（四）指标分析

项目	2022年6月	2021年度	2020年度	2019年度
流动比率	2.45	3.17	1.14	0.95
速动比率	0.76	1.02	0.97	0.73
资产负债率(%)	29.06	29.82	17.48	14.43
存货周转率(次/年)	0.07	0.28	2.11	1.78
总资产周转率(次/年)	0.03	0.07	0.03	0.03
净资产收益率(%)	0.34	0.87	0.12	0.24

从短期偿债指标看,近三年及一期公司的流动比率分别为 0.95、1.14、3.17、2.45;公司的速动比率分别为 0.73、0.97、1.02、0.76。受行业性质影响发行人存货占比较大,故速动比率与流动比率差异较大,发行人 2021 年末流动比率较 2020 年末大幅提高,主要系 2021 年滨海投资纳入合并范围,存货大幅增加所致,同时速动比率较低。发行人流动资产对流动负债的保障性较好,公司短期偿债能力较好。

近三年及一期公司资产负债率为 14.43%、17.48%、29.82%、29.06%,资产负债率水平较低。发行人所处行业经营风险较低,发行人的资产负债率也处于行业合理水平,整体财务风险较低,债务水平可控。

（五）融资情况

截至 2022 年 7 月 30 日,海洋集团融资余额约为 4,436,782.21 万元,具体情况如下:

单位:万元

债权人(承销)	融资余额	起始日	到期日	增信措施
华金证券	80,000.00	2020-1-7	2023-1-6	信用
潍坊银行	50,000.00	2021-12-14	2022-12-13	保证
	15,000.00	2022-5-6	2022-8-5	保证
日照银行	3,995.70	2022-5-10	2022-11-10	质押
民生证券	45,000.00	2021-9-14	2024-9-14	信用
	42,000.00	2021-4-29	2024-4-28	信用
民生证券	25,000.00	2021-11-19	2023-11-19	信用
光大银行	3,500.00	2015-5-15	2023-5-11	保证+抵押

	4,750.00	2022-5-25	2022-8-27	质押
	4,750.00	2022-5-26	2022-11-22	质押
日信证券	50,000.00	2020-8-5	2023-8-5	保证
远东租赁	1,110.44	2018-10-29	2023-10-29	保证
浙商银行	15,000.00	2021-9-8	2023-9-8	信用
建设银行	4,650.00	2017-11-30	2025-11-29	保证
	14,390.00	2017-11-30	2025-11-29	保证
	10,220.00	2017-11-30	2025-11-29	保证
	750.00	2022-2-28	2023-2-27	信用
越秀租赁	1,023.76	2018-3-20	2023-3-27	信用
	2,200.00	2018-8-31	2023-8-31	保证
海通恒信	8,408.00	2019-9-26	2022-9-25	保证
	8,767.27	2020-12-30	2023-12-29	保证
农业银行	16,780.00	2018-6-27	2023-6-24	保证
海晟租赁	4,250.00	2020-11-19	2024-1-5	保证+抵押
	20,000.00	2021-9-14	2022-9-13	信用
	3,990.00	2021-9-3	2024-9-3	保证
立根租赁	3,334.47	2018-11-7	2023-11-7	抵押
平安租赁	1,061.72	2018-11-30	2023-11-30	保证
五矿信托	1,050.00	2021-8-25	2022-8-25	保证
	100.00	2021-8-25	2023-8-25	保证
	545.00	2021-9-8	2022-9-8	保证
	100.00	2021-9-8	2023-9-8	保证
青投租赁	3,307.24	2019-3-26	2024-1-25	保证
	6,368.58	2020-4-30	2025-4-30	保证
国金租赁	7,422.50	2020-6-3	2023-6-3	保证
	15,302.43	2021-8-12	2024-8-11	保证
湖南信托（潍坊银行）	30,000.00	2022-5-13	2027-5-13	保证
	30,000.00	2022-5-14	2027-5-14	保证
	50,000.00	2022-5-15	2027-5-15	保证
徽银金融租赁	8,000.00	2019-9-5	2024-9-5	保证
	10,350.00	2020-10-30	2025-10-30	保证
电气租赁	1,714.17	2019-11-22	2022-11-21	保证
德润租赁	368.47	2019-12-9	2022-12-8	保证
	820.66	2020-1-2	2023-1-2	保证
广发银行	850.00	2022-3-18	2022-9-17	保证+抵押
	2,150.00	2021-8-17	2022-8-17	保证+抵押
民生银行	9,800.00	2021-10-22	2022-10-21	保证+抵押
潍坊银行	10,000.00	2022-5-7	2023-5-7	质押
	10,000.00	2022-5-20	2023-5-19	质押
	29,900.00	2020-10-21	2023-10-21	保证
	9,900.00	2020-10-26	2023-10-26	保证
	6,850.00	2021-1-7	2023-1-6	质押

	2,900.00	2020-11-20	2022-11-19	质押
	20,000.00	2021-11-30	2022-11-30	抵押
	15,000.00	2022-6-29	2022-12-20	保证
	15,000.00	2022-6-29	2022-12-20	保证
日照银行	950.00	2022-7-29	2023-7-29	质押
	950.00	2022-7-28	2023-7-28	质押
	3,000.00	2022-5-25	2022-10-27	抵押
	4,168.00	2022-5-10	2022-11-10	质押
中广核国际融资租赁	8,736.51	2020-7-23	2023-7-23	保证+抵押
齐鲁银行	1,000.00	2021-8-25	2024-7-23	信用
	800.00	2021-8-25	2024-7-23	信用
	1,000.00	2021-8-23	2022-8-22	信用
	1,000.00	2021-8-27	2024-7-24	信用
	1,000.00	2021-8-27	2024-7-24	信用
	980.00	2021-3-8	2024-3-4	质押
	980.00	2021-3-8	2024-3-5	质押
交通银行	20,000.00	2020-8-26	2025-8-25	保证+抵押
华融租赁	8,759.11	2020-8-27	2023-8-26	保证
中泰证券	40,000.00	2020-9-18	2025-9-18	信用
	50,000.00	2020-12-21	2025-12-20	保证
华金证券	50,000.00	2020-10-27	2023-10-27	信用
	50,000.00	2020-11-17	2023-11-17	信用
	40,000.00	2021-1-27	2023-1-27	信用
	50,000.00	2021-3-10	2023-3-10	信用
	10,000.00	2021-3-10	2023-3-10	信用
中电建	4,407.09	2020-11-27	2023-11-27	保证
中信银行	10,187.84	2021-12-13	2022-12-13	质押
	57,000.00	2022-1-20	2023-1-15	质押
青岛银行	9,000.00	2021-8-31	2022-8-30	保证
华夏银行	17,000.00	2021-1-8	2023-1-8	保证
	3,800.00	2022-1-29	2023-1-29	质押
	9,200.00	2022-2-9	2023-2-9	质押
	500.00	2022-5-31	2023-5-31	抵押
	500.00	2022-5-31	2023-5-31	抵押
xx 信托	19,700.00	2021-1-22	2023-1-22	保证
	8,550.00	2021-1-29	2023-1-29	保证
	1,750.00	2021-2-3	2023-2-3	保证
蒙银村镇银行	500.00	2022-2-17	2022-12-15	保证
	500.00	2022-3-28	2022-12-15	保证
	700.00	2022-4-28	2023-4-27	质押
威海银行	14,315.00	2022-1-26	2023-1-25	质押
	10,000.00	2022-5-25	2023-5-24	质押
	20,000.00	2021-8-6	2023-8-6	保证+抵押

东营银行	450.00	2022-1-11	2023-1-11	质押
	1,000.00	2022-3-31	2023-3-31	保证
华泰证券	98,629.80	2021-3-16	2023-3-16	保证
中泰证券	50,000.00	2021-9-18	2025-9-18	信用
华潍租赁	4,000.00	2021-10-22	2022-9-23	保证
河南九鼎	11,917.18	2021-11-25	2024-11-25	保证+抵押
万联证券	20,000.00	2021-12-29	2023-12-29	保证
招商银行（省财欣）	20,000.00	2022-2-8	2023-8-7	保证+抵押
平安信托	23,990.00	2022-3-7	2024-3-7	保证+抵押
	4,820.00	2022-4-12	2023-4-12	保证+抵押
天津银行	5,000.00	2022-3-24	2023-3-24	保证+抵押
申万宏源	33,118.08	2022-6-27	2023-6-26	保证
农商行	1,000.00	2022-7-18	2023-7-17	保证
光大银行	22,500.00	2015-07-10	2023-07-09	抵押
交通银行	17,500.00	2015-12-29	2022-12-28	抵押
工商银行	35,000.00	2017-01-20	2031-12-20	抵押
民生银行	60,000.00	2018-06-22	2025-06-22	保证+抵押
韩亚银行	33,000.00	2019-08-22	2022-08-21	抵押+质押
中信银行	120,000.00	2019-10-25	2028-12-29	抵押
民生银行	5,714.30	2020-07-17	2027-04-17	抵押
民生银行	22,857.72	2020-04-17	2027-04-17	抵押
恒丰银行	36,000.00	2020-09-21	2023-09-21	抵押
潍坊银行	11,800.00	2021-08-06	2023-08-04	抵押
浙商银行	34,000.00	2021-11-26	2022-11-25	保证+抵押
民生银行	11,000.00	2021-12-17	2022-11-28	抵押
广发银行	15,000.00	2021-12-27	2022-12-26	抵押
平安银行	37,800.00	2021-12-28	2022-12-27	抵押
浙商银行	8,000.00	2022-02-22	2023-02-21	保证+抵押
浙商银行	8,000.00	2022-02-24	2023-02-21	质押
浙商银行	15,000.00	2022-03-22	2023-03-21	保证+抵押
浙商银行	12,000.00	2022-03-23	2023-03-21	质押
蒙银村镇银行	1,300.00	2022-03-31	2023-03-13	抵押
潍坊银行	70,000.00	2022-04-28	2022-10-24	保证
潍坊银行	30,000.00	2022-05-11	2022-09-28	保证
潍坊银行	14,000.00	2022-05-18	2022-08-19	保证
潍坊银行	15,000.00	2022-05-18	2022-08-19	保证
潍坊银行	15,000.00	2022-05-20	2022-09-30	保证
潍坊银行	40,000.00	2022-05-20	2022-08-16	保证
平安银行	10,000.00	2022-06-02	2023-06-02	质押
平安银行	40,000.00	2022-06-07	2023-06-06	质押
潍坊银行	20,000.00	2022-06-20	2022-09-22	保证
潍坊银行	20,000.00	2022-06-20	2022-09-26	保证
潍坊银行	13,000.00	2022-06-20	2022-09-27	保证

日照银行	950.00	2022-07-04	2023-07-04	质押
潍坊银行	15,000.00	2022-07-22	2023-01-21	信用
潍坊银行	3,000.00	2022-07-25	2023-01-24	信用
交银金融租赁	8,333.33	2017-01-10	2023-01-15	保证+抵押
云南国际信托	60,000.00	2017-04-17	2022-12-19	信用
浦银金融租赁	5,000.00	2018-01-15	2023-01-21	抵押
浦银金融租赁	4,000.00	2018-02-09	2023-02-21	抵押
浦银金融租赁	6,000.00	2018-03-09	2023-02-21	抵押
重庆鈇渝租赁	7,584.61	2020-04-10	2025-04-10	保证+抵押
浙银金融租赁	13,000.00	2020-08-10	2025-07-15	信用
渝农商租赁	21,758.18	2020-09-01	2025-09-01	保证+抵押
青银金租	4,442.38	2020-09-08	2022-09-08	抵押
信达金租	12,991.09	2020-09-15	2023-09-15	抵押
长江联合金租	6,329.43	2020-09-18	2025-09-18	保证+抵押
建信金租	10,345.96	2020-09-29	2023-09-20	保证+抵押
东航租赁	5,000.00	2020-12-08	2022-12-08	信用
渝农商租赁	1,600.02	2020-12-25	2023-12-25	抵押
徽银金租	21,880.36	2021-01-22	2026-01-22	保证
厦门国际信托	50,000.00	2021-01-20	2023-01-20	抵押
远东租赁	6,500.00	2021-03-23	2024-03-23	信用
远东租赁	3,500.00	2021-03-25	2024-03-25	信用
渝农商租赁	3,949.85	2021-04-02	2025-09-01	保证+抵押
渝农商租赁	5,336.00	2021-04-02	2024-04-02	抵押
渝农商租赁	1,336.00	2021-04-13	2024-04-13	抵押
渝农商租赁	3,968.10	2021-05-07	2025-09-01	保证+抵押
渝农商租赁	2,533.36	2021-05-12	2024-05-12	抵押
渝农商租赁	3,333.36	2021-06-23	2024-06-23	抵押
中国外贸金租	20,551.71	2021-06-28	2024-06-28	保证+抵押
建信信托	58,000.00	2021-06-29	2023-06-29	抵押
山东高速环球租赁	20,000.00	2021-07-08	2024-07-05	抵押
新疆鼎源租赁	10,100.00	2021-07-23	2024-07-23	保证+抵押
国民信托	30,000.00	2021-08-20	2023-12-06	抵押
渝农商租赁	5,833.33	2021-08-27	2024-08-27	抵押
湖北金租	24,825.14	2021-08-30	2025-08-30	保证+抵押
渝农商租赁	833.30	2021-09-03	2024-09-03	抵押
青银金租	13,617.65	2021-10-22	2024-10-22	保证+抵押
信达证券	40,000.00	2021-12-21	2022-12-21	抵押
山东省国际信托	20,000.00	2022-01-13	2023-07-13	保证+抵押
深圳市宏仁德资产管理有限公司	5,000.00	2022-06-20	2024-06-19	保证
招商证券股份有限公司、浙商银行股份有限公司	70,000.00	2017-11-17	2022-11-20	信用
交通银行股份有限公司、海通证券股份有限公司	3,000.00	2018-9-4	2023-9-6	信用

兴业银行股份有限公司、民生银行股份有限公司	3,000.00	2018-9-18	2023-9-20	信用
招商证券股份有限公司、西部证券股份有限公司	80,000.00	2018-12-20	2025-12-20	信用
兴业银行股份有限公司、民生银行股份有限公司	8,000.00	2019-1-25	2024-1-29	信用
兴业银行股份有限公司、民生银行股份有限公司	5,000.00	2019-4-10	2024-4-12	信用
招商证券股份有限公司、西部证券股份有限公司	80,000.00	2019-4-26	2026-4-26	信用
招商证券股份有限公司、西部证券股份有限公司	100,000.00	2019-9-12	2026-9-12	信用
南京银行股份有限公司、日照银行股份有限公司	40,000.00	2020-1-3	2023-1-3	抵押
交通银行股份有限公司、海通证券股份有限公司	100,000.00	2020-1-13	2023-1-15	信用
招商证券股份有限公司、浙商银行股份有限公司	100,000.00	2020-2-20	2023-2-21	信用
兴业银行股份有限公司、中信建投股份有限公司	70,000.00	2020-2-25	2023-2-26	信用
兴业银行股份有限公司、中信建投股份有限公司	20,000.00	2020-2-25	2025-2-26	信用
渤海银行股份有限公司、中信建投股份有限公司	90,000.00	2020-4-2	2023-4-3	信用
交通银行股份有限公司、海通证券股份有限公司	50,000.00	2020-6-11	2023-6-15	信用
天津银行股份有限公司	90,000.00	2020-6-22	2023-6-24	信用
平安银行股份有限公司	36,000.00	2021-5-14	2023-5-14	信用
平安银行股份有限公司	9,000.00	2021-6-4	2023-6-4	信用
南京银行股份有限公司	50,000.00	2021-12-8	2022-12-10	保证+抵押
光大证券股份有限公司、交通银行股份有限公司	150,000.00	2021-12-8	2023-12-10	信用
东方证券	40,000.00	2021-12-21	2023-12-21	抵押
光大证券股份有限公司、交通银行股份有限公司	50,000.00	2022-3-14	2024-3-15	信用
中信建投证券股份有限公司	108,000.00	2022-4-19	2023-4-20	信用
兴业证券股份有限公司	55,000.00	2022-6-22	2023-6-24	信用
东方证券股份有限公司	100,000.00	2022-7-19	2024-7-20	信用
海通银行	57,288.00	2021-12-7	2022-12-12	信用
合计	4,436,782.21			

截至 2022 年 8 月 31 日，海洋集团融资余额约为 4,436,782.21 万元。按照融资渠道类型来看，主要为银行、债券，具体占比情况如下：

融资渠道	金额（万元）	占比
债券	2,313,035.88	52.13%
银行	1,290,038.56	29.08%
租赁	400,102.77	9.02%
信托	388,605.00	8.76%
其他	45,000.00	1.01%
总计	4,436,782.21	100.00%

从还款时间来看，公司还款集中于 2023 年，本项目总期限预期不超过 36 个月，到期时间 2025 年还款压力尚可。公司当期已有 110 余亿融资批单、企业债批文等，为后续归还上述款项，储备了有较为充足的资金来源。

到期年份	金额（万元）	占比
2022	880,667.56	19.85%
2023	2,188,276.81	49.32%
2024	424,991.56	9.58%
2025	447,393.90	10.08%
2026 年及以后	495,452.38	11.17%
总计	4,436,782.21	100.00%

总体来看，海洋集团融资以中长期负债为主，融资渠道广泛，后续融资潜力较大。

海洋集团信托融资余额为 388,605.00 万元，前三大信托融资余额为 228,000.00 万元，占比 58.67%。其中，第一大为通过湖南信托融资 110,000.00 万元，第二大为通过云南国际信托 60,000.00 万元，第三大为通过建信信托融资 58,000.00 万元。

渠道	融资余额（万元）	占信托融资余额比例
湖南信托	110,000.00	22.07%
云南国际信托	60,000.00	15.44%
建信信托	58,000.00	14.93%
合计	228,000.00	58.67%

截至 2022 年 3 月 31 日，海洋集团共获 28 家银行共计 200.72 亿元授信额度，已使用 181.36 亿元，未使用额度 19.35 亿元。

（六）担保情况

截至 2022 年 9 月末，海洋集团对外担保余额 1,109,162.59 万元，被担保单位主要为国有或国有控股企业及事业单位，整体代偿风险较小。具体明细如下表所示：

单位：万元

被保证人	担保余额	起止日期
寿光市华景热力有限公司、寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司	10,000.00	2020.9.11-2025.9.11
寿光市华景热力有限公司、寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司	8,000.00	2020.8.18-2025.8.18
潍坊亿燃天然气有限公司	6,415.50	2021.4.30-2024.4.30
潍坊滨城投资开发有限公司	46,000.00	2021.3.30-
潍坊滨城建设集团有限公司	3,000.00	2022.6.29-2023.6.29
	7,000.00	2022.6.30-2023.6.30
潍坊滨海新城公有资产经营管理有限公司	44,538.00	2021.10.18-2023.10.17
潍坊滨海央城开发建设有限公司	14,000.00	2021.7.12
潍坊滨海新城公有资产经营管理有限公司	22,991.00	2021.6.18-2023.6.17
潍坊滨海新城公有资产经营管理有限公司	10,730.00	2021.9.29-2023.9.29
	4,150.00	2021.10.14-2023.10.14
	1,060.00	2021.10.21-2023.10.21
	3,500.00	2021.11.18-2023.11.18
	2,950.00	2021.11.26-2023.11.26
	4,000.00	2021.12.3-2023.12.3
潍坊滨城建设集团有限公司	11,670.00	2021.11.26-2024.2.14
潍坊滨城投资开发有限公司	37,420.00	2021.12.23-2024.2.18
潍坊滨涌水务有限公司	18,000.00	2021.12.28-2027.1.10
潍坊滨城建设集团有限公司	40,000.00	2016.12.29—2028.12.29
潍坊海盈工程项目管理有限公司	27,875.00	2018.04.23-2027.03.20
潍坊滨城建设集团有限公司	11,000.00	2019.6.24-2024.6.24
潍坊滨城投资开发有限公司	19,500.00	2019.9.30-2023.9.30
潍坊滨城投资开发有限公司	52,000.00	2019.12.17-2026.12.19
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	85,000.00	2020.1.17-2023.1.17
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	30,000.00	2020.6.12-2023.6.11
潍坊滨城投资开发有限公司	50,000.00	2021.4.2-2024.4.2
潍坊市投资集团	30,000.00	2021.4.28-2024.4.28
潍坊滨海区东盛项目管理有限公司	24,000.00	2021.10.29-2039.10.28
东盛生态科技股份有限公司	8,000.00	2021.12.21-2026.12.21
潍坊滨城投资开发有限公司	50,000.00	2021.12.24-2024.1.14

潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	18,000.00	2022.4.11-2023.4.11
潍坊市教育投资集团	30,000.00	2022.9.8-2023.9.7
中化弘润石油化工有限公司	30,000.00	2022.9.8-2023.9.6
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	19,800.00	2022.9.28-2022.12.28
潍坊滨城建设集团有限公司	2,282.90	2018.1.22-2023.1.21
潍坊晨琳经贸股份有限公司	12,500.00	2019.11.21-2022.11.21
潍坊滨城建设集团有限公司	29,400.00	2020.1.10-2022.11.16
潍坊滨城建设集团有限公司	1,984.94	2020.5.9-2023.4.30
潍坊滨城建设集团有限公司	7,500.00	2020.5.21-2023.5.21
寿光市华景热力有限公司	6,124.48	2020.5.22-2023.5.21
潍坊滨城建设集团有限公司	2,130.71	2020.10.16-2023.10.12
潍坊滨城建设集团有限公司	3,600.00	2020.11.3-2023.11.3
潍坊滨城建设集团有限公司	2,221.29	2020.11.12-2023.11.11
潍坊滨城建设集团有限公司	16,000.00	2021.1.7-2024.1.6
潍坊水务投资有限责任公司	15,339.96	2021.4.25-2024.4.24
潍坊滨城建设集团有限公司	5,228.81	2021.3.26-2024.3.26
潍坊滨城建设集团有限公司	16,000.00	2021.4.16-2023.4.16
峡山中骏创新产业公司	15,500.00	2021.4.9-2024.4.9
潍坊滨城建设集团有限公司	9,000.00	2022.5.19-2023.5.18
潍坊滨城建设集团有限公司	9,500.00	2022.5.20-2023.5.19
潍坊滨城建设集团有限公司	20,000.00	2021.5.26-2023.6.16
潍坊鑫兴园保洁有限公司	500.00	2021.6.10-2023.6.9
潍坊晨琳经贸股份有限公司	15,000.00	2022.4.6-2023.4.1
山东海化建筑建材有限公司、潍坊滨海市政工程有限责任公司	12,350.00	2022.1.17-2025.1.13
海发集团	5,500.00	2021.6.24-2024.6.24
潍坊峡山国有资产运营有限公司	7,400.00	2022.3.1-2031.3.21
	5,000.00	2022.8.11-2031.8.11
潍坊市教育投资集团有限公司	3,000.00	2022.3.30-2033.3.22
	3,000.00	2022.5.24-2033.3.22
	7,500.00	2022.6.20-2033.3.22
	18,000.00	2022.8.19-2033.3.22
潍坊市金融控股有限公司	70,000.00	2022.4.28-2022.10.24
潍坊滨城建设集团有限公司	7,000.00	2022.6.30-2025.6.60
合计	1,109,162.59	

对三家民企担保（中化弘润石油化工有限公司、潍坊滨海区东盛项目管理有限公司、东盛生态科技股份有限公司），合计担保金额为 6.2 亿元，均为往来项目较多的合作方的借款担保，对方以工程提供反担保，因此代偿风险的较小。

（七）征信诉讼

1、征信情况

经查询中国人民银行征信中心，截至 2022 年 10 月 18 日，公司共在 2 家金融机构办理过信贷业务，目前在 1 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 65000 万元，无关注类和不良类。担保交易余额为 0 万元，无关注类和不良类。

经查询国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查，发现海洋集团未涉及行政处罚事项。

2、被执行情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询中国执行信息公开网上登记信息，显示企业无被执行信息，具体情况如下：





3、被诉讼情况

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，未发现公司涉及诉讼。





4、反洗钱情况

截至本报告完成日，经查询反洗钱黑名单，无洗钱相关信息。

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	潍坊市海洋投资集团有限公司	统一社会信用代码	91370700312908210N	2022/11/15 19:25:43	0000		0
2	机构	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	统一社会信用代码	91370700MA3CH7UY48	2022/11/15 19:25:43	0000		0

5、评级情况

公司主体评级情况如下：

主体评级 AA，评级展望稳定，跟踪评级日 2021 年 6 月 27 日，评级机构为东方金诚。

三、担保人—潍坊城投

(一) 基本情况

1、基本信息

基本信息			
注册号/统一社会信用代码	91370700MA3CH7UY48	名称	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司
类型	有限责任公司(国有控股)	法定代表人	马永军
注册资本	500000 万元人民币	成立日期	2016-09-22
营业期限	2016-09-22 至无固定期限		
住所	山东省潍坊市奎文区文化路 439 号		
经营范围	国有资产投资及资本运营；国有资产经营管理；城市和农业基础设施开发建设；土地整理及房地产开发；物业管理；房屋租赁等。（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）		
登记机关	潍坊市市场监督管理局	核准日期	2022-05-20
登记状态	在营（开业）企业		
股东信息	潍坊市国有资产监督管理委员会（90%）、山东省财欣资产运营有限公司（10%）		
经营状态	存续		

2、历史沿革

(1) 公司的设立

根据 2016 年 9 月 9 日潍政复【2016】53 号《潍坊市人民政府关于潍坊市国有资产经营投资公司改革改制实施方案的批复》以及 2015 年 11 月 18 日中共潍坊市委办公室、潍坊市人民政府办公室关于印发《潍坊市市级投资集团公司优化重组实施方案的通知》（潍办字【2015】50 号），市国资公司实施“事改企”，组建国有独资公司潍坊市城市建设发展投资有限公司，由潍坊市财政局委托中介机构对国资公司进行清产核资、审计、评估，结果作为资产划转的依据。经审计评估后的净资产 189.63 亿元作为国有资本注入潍坊市城市建设发展投资有限公司，其中 50 亿元作为注册资本，其余作为资本公积，由潍坊市国资委代表市政府履行出资人责任。

公司设立时股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
潍坊市国资委	500,000.00	100.00
合计	500,000.00	100.00

(2) 公司主要历史沿革

2016 年 10 月 18 日，公司进行名称变更，由潍坊市城市建设发展投资有限公司变更为潍坊市城市建设发展投资集团有限公司，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

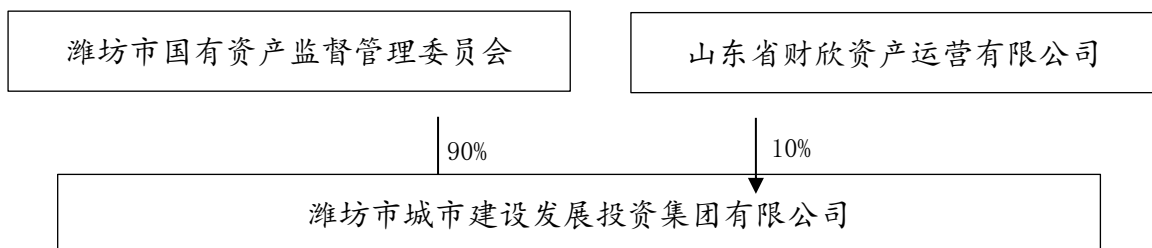
2017 年 5 月 16 日，公司在原有营业范围基础上增加房屋租赁业务，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2021 年 12 月 3 日，公司的股权结构进行了变更，根据《山东省人民政府 关于印发山东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（鲁政字（2020）230 号）、《山东省财政厅山东省人力资源和社会保障厅关于划转部分国家资本的通知》（鲁财资（2020）43 号），将潍坊市国有资产监督管理委员会持有的 50,000 万元股权（持股比例为 10%）无偿划转至山东省财欣资产运营有限公司。公司成立新的股东会，成员为：潍坊市国有资产监督管理委员会、山东省财欣资产运营有限公司。变更后，公司原股东潍坊市国资委的出资额由之前的 50.00 亿元变为 45.00 亿元，出资比例由之前的 100.00% 变为 90.00%，山东省财欣资产运营有限公司出资额为 5.00 亿元，出资比例为 10.00%。

截至本报告出具日，公司注册资本为人民币 500,000.00 万元。

3、股东情况

潍坊城建股东为潍坊市国有资产监督管理委员会、山东省财欣资产运营有限公司，持股比例分别为 90.00%、10.00%，股权结构图如下：



4、公司治理

公司严格按照《中华人民共和国公司法》和其他相关法律、法规，制订了《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司章程》，根据现代企业制度，建立了较为完善的经营管理体制和内部控制体制，股东、董事会、监事会和经理层权责明确，运行流畅，能有效行使职能。

(1) 股东会

公司股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，潍坊市国有资产监督管理委员会和山东省财欣资产运营有限公司作为公司股东依法行使下列职权：

- 1、决定公司的经营方针、发展战略规划；
- 2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，对其进行年度和任期考核，根据考核结果决定其报酬及奖惩事项；
- 3、审议批准董事会的报告；
- 4、审议批准监事会或者监事的报告；
- 5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 8、对发行公司债券作出决议；
- 9、对公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式作出决议，必要时报请市政府批准；
- 10、决定公司股权激励计划；
- 11、制定和修改公司章程；
- 12、根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；
- 13、审议法律法规和公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

(2) 董事会

公司设董事会，成员为 7 人。其中职工董事 1 人，设董事长 1 人，按照国有企业领导人员管理权限任免。职工董事由公司职工代表大会选举产生。每届董事会成员任期 3 年，届满后经原委派或推荐机关批准后可连任。董事会行使下列职权：

- 1、执行股东大会的决议，向股东会报告工作；
- 2、制订公司发展战略规划，决定公司经营计划、投资计划，特别重大的经营事项须按照有关规定报市政府批准；
- 3、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 4、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 5、制订公司增加或者减少注册资本以及发行债券的方案；
- 6、制订公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式的方案；
- 7、决定公司内部管理机构的设置；
- 8、按照干部管理权限和有关规定，行使对公司高级管理人员职务的管理权；决定聘任或者解聘公司总经理；根据董事长的提名，决定聘任或者解聘公司董事会秘书；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘副总经理等高级管理人员；负责对以上人员进行业绩考核并决定其报酬和奖惩事项；
- 9、制订公司章程修订稿或修正案草案；
- 10、制定公司的基本管理制度；
- 11、制定董事会议事规则，对董事会会议召开和表决的程序等作出规定；
- 12、决定公司除发行债券外的融资方案；
- 13、对公司为他人提供担保作出决议；
- 14、决定公司的风险管理体系，对公司风险管理进行监控，审议公司内部审计报告；
- 15、决定公司劳动、人事、分配制度改革方案和职工收入分配方案；

16、决定公司内部业务重组和改革事项，决定公司资产减值准备财务核销事项；

17、对经理层和其他高级管理人员的职务行为和公司经营管理实施监督，听取或审议总经理的工作报告，检查经理层和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况；

18、组织企业年度财务决算审计工作，管理公司财务等重大信息公开事项；

19、建立与党委会、股东会、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；

20、法律法规、公司章程及股东会授予的其他职权。

(3) 监事会

公司设立监事会。监事会是公司的监督机构，对潍坊市国有资产监督管理委员会负责，并定期向其报告工作。监事会成员为 5 人，其中职工监事 2 人。职工监事由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席 1 人，由潍坊市国有资产监督管理委员会从监事会成员中指定。监事会成员每届任期 3 年，任期届满可以连任。公司董事、高级管理人员不得兼任监事。监事会行使下列职权：

1、检查公司财务；

2、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、本章程或股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

3、当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

4、提议召开股东会、董事会临时会议；

5、对会计师事务所执业过程进行监督；

6、向股东会提出提案、报告工作，提出意见和建议；

7、发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

8、负责组织企业年度财务决算审计工作，对会计事务所执业过程进行监督，对其执业质量进行评价；

9、依照《公司法》有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

10、法律法规、公司章程及股东授予的其他职权。

(4) 总经理

公司设总经理 1 名，根据需要设副总经理若干名，必要时可设立其他高级管理人员职位。总经理对董事会负责，并接受监事会监督，行使下列职权；

1、主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

2、拟订公司发展战略规划；

3、组织实施公司年度经营计划、投资计划、投资方案、审计计划和财务预算；

4、拟订公司内部管理机构设置方案；

5、拟订公司的基本管理制度；

6、制定公司与经营管理相关的具体规章；

7、按照有关规定，提请聘任或解聘公司副总经理等高级管理人员；

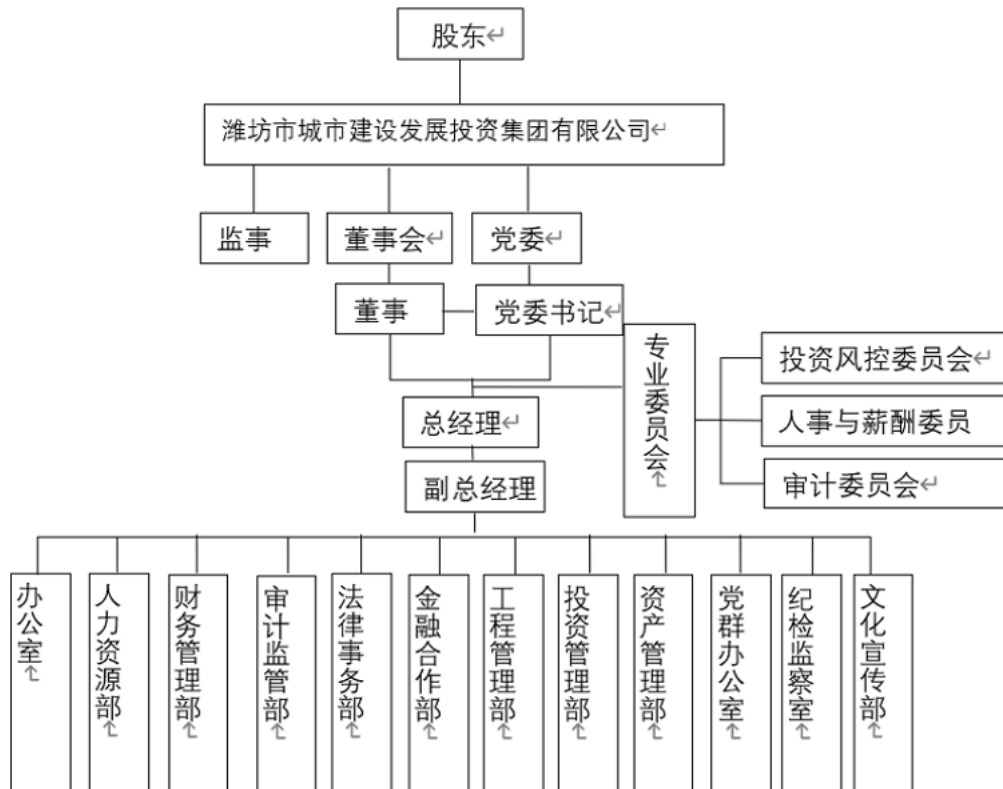
8、拟订公司年度投资计划、投资方案，年度财务预算方案、决算方案，年度利润分配方案、弥补亏损方案，发行债券等融资方案；

9、签署总经理办公会决定事项涉及的相关文件；

10、公司章程或董事会授予的其他职权。

5、公司组织架构

根据公司业务规划和发展需要，公司设立办公室、人力资源部、财务管理部、审计监管部、法律事务部、金融合作部、工程管理部、投资管理部、资产管理部、党群办公室、纪检监察室和宣传部等职能部门。公司组织结构图如下所示：



6、主要管理人员

马永军：男，1963年生。历任潍坊市粮食局科员、潍坊市财政局驻厂处副科级驻厂员、潍坊市财政局企业处商贸科副科长、潍坊市财政局企业处商贸科科长、潍坊市国有资产经营投资中心办公室主任。现任潍坊城投集团董事长、潍坊东兴建设发展有限公司董事长。

王波：男，1967年生。历任潍坊玻璃厂财务科会计、交通银行潍坊分行信贷员、交通银行潍坊分行信贷科长、交通银行潍坊分行营业部副主任、交通银行潍坊分行营业部主任、交通银行潍坊分行营销部总经理、交通银行潍坊分行开发区支行行长、招商银行潍坊分行银行部总经理、交通银行潍坊分行行长助理、交通银行潍坊分行副行长、交通银行山东省分行公司业务部副总经理、交通银行山东省分行金融机构及交通银行山东省分行市场部总经理。现任潍坊城投集团董事、总经理、潍坊东兴建设发展有限公司董事、总经理。

曹卿：男，1972年生。自1995年7月起，先后在潍坊市财政局、潍坊市审计局、潍坊市国有资产经营投资公司工作。现任潍坊城投集团职工董事、副总经

理。

单天振：男，1973 年生。历任山东省交通运输集团公司客运七公司办公室主任/集团公司总经理办公室职员、山东省交通运输集团公司总经理办公室副主任、山东省交通运输集团有限公司董事会办公室主任/监事会办公室主任、山东省交通运输集团有限公司纪检监察部部长、山东省交通运输集团有限公司纪委副书记、山东省交通运输集团有限公司审计部部长、昌润投资控股集团有限公司外部董事、聊城市水务集团有限公司外部董事、聊城市公共交通集团有限公司外部董事、聊城市土地储备开发集团有限公司外部董事。现任潍坊城投集团董事。

谭向前：男，1971 年生。中国建设银行潍坊市潍城支行信贷客户经理、潍坊立信会计师事务所有限公司审计项目经理、安永会计师事务所高级会计师、华为技术有限公司全球税务管理部高级税务师、德勤会计师事务所高级会计师、泰铭能多洁环境科技有限公司（英资）财务经理、阔丹-凌云汽车胶管有限公司（中意合资）CFO、海力地板材料有限公司（美资）中国区财务总监、山东矿机集团股份有限公司独立董事/顾问、山东恒远利废技术股份有限公司副董事长/总经理。现任潍坊城投集团董事、山东帕拉蒙德会计师事务所（普通合伙）执行合伙人。

陶书健：男，1976 年生。历任山东求是和信律师事务所律师、山东求是和信律师事务所金融与资本运营中心主任、山东求是和信律师事务所合伙人、山东求是和信律师事务所管理合伙人。现任潍坊城投集团董事、山东求是和信律师事务所管理合伙人/金融与资本运营中心主任。

李建军：男，1966 年生。历任潍坊学院（原潍坊高专）讲师、潍坊会计师事务所业务部主任、山东潍坊和信会计师事务所股东/业务部主任、山东正源和信会计师事务所潍坊分所副所长、北京永拓会计师事务所山东分公司副总经理。现任潍坊城投集团董事、山东北方联合会计师事务所（普通合伙）主任会计师/执行合伙人。

（二）经营情况

1、营业收入分析

公司是潍坊市重大基础设施项目及与城市功能相关项目的投资建设与运营

主体，承担潍坊市中心城区重要基础设施、重大功能设施、市级跨区域重点水利工程和旅游休闲、文化创意产业开发以及国家棚户区改造等项目建设开发任务。

近年来，潍坊市经济发展迅速，城市化进程显著加快。公司作为潍坊市重要的土地出让、城市基础设施建设主体和潍坊市公共事业运营主体充分发挥了其在潍坊市经济建设中的重要作用。

公司主营业务收入主要由自有土地出让业务、园林绿化业务、汽车零配件类业务、资产有偿使用业务、供水供热业务、水利建设业务、贸易业务和金融业务构成。最近三年及一期，公司的主营业务收入、利润构成情况如下：

单位：亿元，%

收入 项目	2022年1-6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
自有土地转让业务	11.45	12.77	11.97	6.87	3.24	3.41	11.41	31.55
资产有偿使用业务		-	0.17	0.1	0.84	0.88	2.84	7.85
租赁业务	0.17	0.19	-	-	-	-	-	-
供水、供热业务	3.55	3.96	4.71	2.7	4.24	4.47	2.97	8.2
水利建设业务	1.86	2.07	3.6	2.07	5.06	5.33	3.46	9.57
贸易业务	60.55	67.53	129.29	74.24	50.32	53.01	-	-
旅游业务		-	0.004	-	0.12	0.13	-	-
金融业务	0.03	0.03	0.28	0.16	0.1	0.11	0.1	0.28
园林绿化业务	2.62	2.92	7.37	4.23	17.43	18.36	10.32	28.53
汽车零配件类业务		-	12.86	7.38	12.79	13.47	4.78	13.22
其他	9.44	10.53	3.91	2.25	0.78	0.82	0.24	0.67
合计	89.66	100.00	174.16	100	94.92	100	36.17	100
成本 项目	2022年1-6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
自有土地转让业务	5.52	7.04	4.49	2.75	1.22	1.44	5.56	20.76
资产有偿使用业务		-	1.44	0.88	1.8	2.12	2.17	8.1
租赁业务	0.78	0.99	-	-	-	-	-	-
供水、供热业务	3.51	4.48	4.79	2.94	4.25	5.01	3.14	11.74
水利建设业务	1.79	2.28	3.5	2.15	4.93	5.82	3.27	12.22
贸易业务	60.23	76.76	128.56	78.83	49.96	58.97	-	-
旅游业务		-	0	0	0.2	0.23	1.08	4.05
金融业务		-	0.12	0.07	0.02	0.02	0.02	0.07
园林绿化业务	2.59	3.30	6.44	3.95	12.73	15.03	7.65	28.59
汽车零配件类业务		-	10.26	6.29	9.29	10.96	3.7	13.82
其他	4.04	5.15	3.49	2.14	0.33	0.39	0.19	0.7
合计	78.46	100.00	163.08	100	84.72	100	26.77	100
毛利 项目	2022年1-6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

自有土地转让业务	5.93	52.91	6.77	61.1	2.02	19.8	5.85	62.23
资产有偿使用业务	-	-	-1.27	- 11.46	-0.96	-9.41	0.67	7.13
租赁业务	-0.61	-5.45	-	-	-	-	-	-
供水、供热业务	0.04	0.32	-0.08	-0.72	-0.01	-0.1	-0.18	-1.91
水利建设业务	0.07	0.62	0.1	0.9	0.13	1.27	0.19	2.02
贸易业务	0.32	2.90	0.73	6.59	0.36	3.53	-	-
旅游业务	-	-	0	0.04	-0.08	-0.78	-1.08	- 11.49
金融业务	0.03	0.25	0.16	1.44	0.08	0.78	0.13	1.38
园林绿化业务	0.03	0.30	0.93	8.39	4.7	46.08	2.67	28.4
汽车零配件类业务	-	-	2.6	23.47	3.5	34.31	1.09	11.57
其他	5.40	48.15	0.42	3.79	0.45	4.41	0.06	0.64
合计	11.21	100.00	11.08	100	10.2	100	9.4	100
毛利率	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
自有土地转让业务	51.78		56.57		62.23		51.28	
资产有偿使用业务	-		-747.06		-114.29		23.68	
租赁业务	-362.14		-		-		-	
供水、供热业务	1.00		-1.69		-0.05		-5.93	
水利建设业务	3.75		2.95		2.49		5.58	
贸易业务	0.54		0.57		0.72		-	
旅游业务	-		76.51		-71.35		-	
金融业务	100.00		57.22		84.34		88.33	
园林绿化业务	1.28		12.67		26.96		25.84	
汽车零配件类业务	-		20.25		27.39		22.73	
其他	57.17		10.38		57.92		23.06	
合计	12.50		6.36		10.74		25.98	

2、营业模式分析

(1) 园林绿化业务

最近三年及一期，公司园林绿化业务收入为 10.32 亿元、17.43 亿元、7.37 亿元和 2.62 亿元，占主营业务收入的比例为 28.34%、18.30%、4.21%和 2.92%。

公司园林业务是由公司子公司山东美晨生态环境股份有限公司提供的园林绿化工程施工业务产生的收入，园林工程施工业务按照《企业会计准则第 15 号-建造合同》的规定，于资产负债表日按完工百分比法确认合同收入和成本。

美晨生态是公司于 2019 年 7 月收购的一家综合性园林企业，2019 年 7 月

30 日，潍坊城建完成对山东美晨生态环境股份有限公司（以下简称“美晨生态”，股票代码“300237.SZ”）21.46%的股权收购，并与其一致行动人取得美晨生态的实际控制权，纳入合并报表范围。本次收购后，潍坊城建业务经营和资产等方面均发生较大变化，现已形成生态环境和新材料科技高端智能制造为主的公司。美晨生态专注于高端品质人居环境和景观的建设营造，代表项目有太子湾公园、曲院风荷、杭州花圃、平湖秋月、杭州半山公园等。

（2）汽车零配件业务

公司汽车零配件业务是由公司子公司山东美晨生态环境股份有限公司提供的车用非轮胎橡胶制品的生产和销售业务。公司最近三年及一期汽车零配件业务收入为 4.78 亿元、12.79 亿元、12.86 亿元和 0，占主营业务收入的比例为 13.13%、13.43%、7.36%和 0。汽车零配件业务主要为非轮胎橡胶产品的生产和销售，最近三年，该业务毛利率分别为 22.73%、27.39%和 20.25%。2019 及 2020 年度，公司汽车零配件业务毛利率略有下降，主要系受下游乘用车及商用车行业景气度影响，下游汽车主机厂对采购价格进行下调导致公司利润收窄、毛利率略有下滑。

（3）自有土地出让业务

最近三年及一期，公司自有土地出让收入分别为 11.41 亿元、3.24 亿元、11.97 亿元和 11.45 亿元，占主营业务收入的比例分别为 31.32%、3.40%、6.84%和 12.77%。

公司土地出让业务由公司及其子公司潍坊东兴建设发展有限公司、潍坊市文化旅游投资有限公司开展。所出让相关土地均为缴纳土地出让金后取得的出让土地，土地用途以商服用地为主。相关土地取得方式符合国家关于国有建设用地的相关法律法规。

公司的自有土地出让业务的模式是：公司以招拍挂方式获得经过国土部门整理好的土地，缴纳足额出让金，扣除相关税费后计入公司存货；出让时公司将土地交于国土部门进行招拍挂，土地出让成交后购买方向国土部门缴纳成交价款，国土部门扣除相关规费、税费后的价款交于公司，公司将其确认为公司自有土地出让收入，相应减少存货。

（4）资产有偿使用

公司资产有偿使用收入主要来源于鲁台会展中心和 LED 灯等的有偿使用。最近三年及一期，资产有偿使用收入分别为 2.84 亿元、0.84 亿元、0.17 亿元和 0。鲁台会展中心、LED 灯为公司及子公司潍坊东兴建设发展有限公司的自有资产。东兴建设与潍坊市财政局签订了《合同能源管理合同》，由东兴建设按“合同能源管理”服务模式就潍坊中心城区 LED 灯改造项目提供项目节能服务，并以节能效益作为东兴建设的收入；根据潍政复[2016]53 号文和《合同能源管理合同》约定，效益分成期为 5 年即 2016-2020 年，每年潍坊市政府需支付公司资产使用费 0.67 亿元。东兴建设与潍坊市财政局签订了《潍坊市鲁台会展中心有偿使用协议》，将其自有的鲁台会展中心交予当地政府有偿使用；根据潍政复[2016]53 号文规定，潍坊市政府确认了自 2016 年至 2036 年鲁台会展中心的每年支付资产使用费为 1.90 亿元。

2020 年上半年，根据潍坊市财政局《关于配合做好竣工财务决算编报工作的函》（潍财建函【2020】3 号）文件精神要求，配合做好竣工财务决算编报工作，公司将财政拨付鲁台会展中心改制资金由“主营业务收入”调整为“其他收益”科目核算。

（5）供水、供热业务

最近三年及一期，公司供水、供热业务收入分别为 2.97 亿元、4.24 亿元、4.71 亿元和 3.55 亿元，占主营业务收入的比例分别为 8.15%、4.46%、2.69%和 3.96%。

公司供热业务由子公司潍坊民生热电控股有限公司经营，主要负责潍坊市主城区的管网建设和供热。公司供热业务收入较少、毛利润为负的具体原因包括：①最近两年及一期，根据物价局定价，公司以 46.52 元/GJ 的价格采购热水，后以 52 元/GJ 的价格在全市范围销售。热水采购价格与销售价格价差仅 5.48 元/GJ，占销售价格的 10.54%，利润空间较小。②公司铺设了主管网，以接通潍坊市原有分散的供热管网，并为主城区奎文区铺设了新的管网。由于公司该业务起始于 2016 年，管网铺设处于投入期，营业成本较高。③公司目前供热面积仍处于快速增长期，未形成规模效应，导致供热的单位利润较小。

公司供水业务由子公司山东浩博水利建设有限公司经营，负责潍坊市范围内的供水业务。

（6）水利建设业务

最近三年及一期，公司水利建设业务收入分别为 3.46 亿元、5.06 亿元、3.6 亿元和 1.86 亿元，占营业收入比例分别为 9.5%、5.31%、2.06%和 2.07%。

公司水利建设业务是由公司子公司山东浩博水利建设有限公司（以下简称“浩博水利”）提供的工程代建服务。浩博水利主要业务区域覆盖山东省内及潍坊市各区县，承担的水利项目建设工程包括河道改造、拦河大坝建设、除险加固等。

浩博水利参与山东省及潍坊市各区县水利工程招标并中标后，与相关主体签署施工合同，在施工完成验收通过后，取得工程款。

（三）财务状况

根据公司提供的 2019 年-2021 年度的审计报告及最新一期财务报表，公司近三年及最新一期的合并财务报表数据如下：

1、资产负债表分析

合并资产负债表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	1,028,690.85	830,565.19	769,594.41	689,209.69
交易性金融资产	1.00	130,001.00	130,171.40	270,000.00
应收票据	3,166.25	63,978.76	6,006.39	1,165.56
应收账款	574,228.68	432,751.85	461,936.75	345,817.60
应收款项融资	10,376.73	5,408.86	24,360.19	13,452.98
预付款项	38,731.93	23,989.35	24,556.77	22,503.51
其他应收款(合计)	734,342.58	634,276.54	522,268.59	442,831.19
存货	1,094,922.93	1,140,797.81	1,085,888.71	1,535,648.13
合同资产	465,489.99	478,448.77	564,662.81	
一年内到期的非流动资产	4,623.97	5,457.09	5,006.13	8,003.85
其他流动资产	29,189.93	41,439.31	34,824.03	28,015.11
流动资产合计	3,983,764.84	3,787,114.52	3,629,276.19	3,356,647.62

非流动资产：				
债权投资	28,000.00	28,000.00		
其他权益工具投资	186,439.12	181,356.74	130,796.95	111,343.59
其他非流动金融资产				170.00
长期应收款	672,880.79	683,382.42	838,876.72	781,101.03
长期股权投资	896,357.20	805,345.15	677,219.23	425,915.26
投资性房地产	14,378.52	15,028.53	7,898.87	5,256.26
固定资产(合计)	1,070,527.14	1,094,191.33	872,625.92	1,341,679.29
在建工程(合计)	4,148,638.12	3,997,306.99	3,893,660.42	3,740,600.82
生产性生物资产		771.52		
使用权资产	1,616.18	1,964.07		
无形资产	104,140.09	108,009.06	90,824.02	93,312.68
商誉	70,561.84	70,561.84	68,606.94	84,379.99
长期待摊费用	7,091.55	7,426.31	6,490.27	3,083.97
递延所得税资产	15,965.12	16,518.31	15,264.43	4,842.01
其他非流动资产	460,759.04	465,280.58	440,954.53	3,766.44
非流动资产差额(特殊报表科目)	771.50		771.72	771.92
非流动资产合计	7,678,126.21	7,475,142.85	7,043,990.02	6,596,223.25
资产总计	11,661,891.05	11,262,257.37	10,673,266.21	9,952,870.87
流动负债：				
短期借款	490,456.92	509,968.00	332,729.48	290,032.00
应付票据	275,620.51	119,506.98	120,310.89	176,971.94
应付账款	438,379.61	463,592.66	481,082.86	490,309.87
预收款项	1,264.90	245.85	53,260.65	19,455.61
合同负债	54,328.78	83,385.58	9,943.17	
应付职工薪酬	5,809.43	7,951.13	8,541.85	7,896.10
应交税费	11,656.76	18,453.76	16,037.74	19,705.30
其他应付款(合计)	127,347.68	112,464.33	749,901.58	775,714.22
一年内到期的非流动负债	1,438,258.71	1,284,638.11	522,792.79	392,881.38
其他流动负债	64,441.40	63,339.09	13,869.30	12,066.16
流动负债合计	2,907,564.71	2,663,545.49	2,308,470.32	2,185,032.60
非流动负债：				
长期借款	1,159,503.54	1,125,090.11	1,278,720.37	876,331.19
应付债券	1,764,975.19	1,706,268.11	1,699,000.25	1,632,613.10
租赁负债	1,365.39	1,175.77		
长期应付款(合计)	540,239.42	506,905.35	529,333.44	506,253.85
长期应付职工薪酬	1,984.37	2,420.00		
预计负债	6,231.07	6,567.14	6,427.64	3,841.15
递延所得税负债	15,852.49	15,910.67	13,269.14	12,817.43
递延收益-非流动负债	428,287.11	418,964.65	20,586.93	17,795.87
其他非流动负债	3,124.32	2,924.32	2,483.75	1,741.08
非流动负债合计	3,921,562.89	3,786,226.12	3,549,821.52	3,051,393.67

负债合计	6,829,127.60	6,449,771.60	5,858,291.84	5,236,426.27
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积金	2,916,207.28	2,917,122.76	2,891,612.48	2,830,515.91
其它综合收益	-1,870.88	-1,872.31	1,544.05	2,234.14
盈余公积金	21,168.03	21,168.03	16,629.90	13,675.12
未分配利润	292,656.48	256,047.18	274,846.80	275,962.53
归属于母公司所有者权益合计	3,728,160.91	3,692,465.66	3,684,633.24	3,622,387.70
少数股东权益	1,104,602.54	1,120,020.11	1,130,341.14	1,094,056.91
所有者权益合计	4,832,763.46	4,812,485.77	4,814,974.38	4,716,444.60
负债和所有者权益总计	11,661,891.05	11,262,257.37	10,673,266.21	9,952,870.87

资产情况

最近三年及一期末,公司资产总额稳步增长,分别为 9,952,870.87 万元、10,673,266.21 万元、11,262,257.37 万元和 11,661,891.05 万元。2020 年末,公司总资产较 2019 年末增加了 720,395.34 万元,增幅为 7.24%; 2021 年末,公司总资产较 2020 年末增加了 588,991.16 万元,增幅为 5.52%。报告期内,公司总资产增长明显,流动资产与非流动资产在总资产当中的占比变动较小,公司资产结构整体仍以非流动资产为主。

(1) 流动资产

最近三年及一期末,公司流动资产分别为 3,356,647.62 万元、3,629,276.19 万元、3,787,114.52 万元和 3,983,764.84 万元,占总资产的比重分别为 33.73%、34.00%、33.63%和 34.16%,以存货、货币资金、其他应收款和应收账款为主,其中存货和货币资金占比较高。具体情况如下:

1) 货币资金

最近三年及一期末,公司货币资金分别为 689,209.69 万元、769,594.41 万元、830,565.19 万元和 1,028,690.85 万元,占总资产比重分别为 6.92%、7.21%、7.37%和 8.82%。2021 年末,公司货币资金较 2020 年末增加 60,970.78 万元,增幅为 7.92%; 2022 年 6 月末,公司货币资金规模较 2021 年末增加 198,125.66 万元,增幅 23.85%,主要系银行存款增加所致。

公司货币资金主要以银行存款和其他货币资金为主，最近三年，银行存款余额分别为 563,884.72 万元、611,028.94 万元和 665,960.22 万元，占货币资金的比重分别为 81.82%、79.40%和 80.18%；其他货币资金分别为 125,212.52 万元、158,481.43 万元和 164,482.84 万元，主要为质押的定期存单、承兑汇票和保函的保证金等。

2) 应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款分别为 345,817.60 万元、461,936.75 万元、432,751.85 万元和 574,228.68 万元，占公司资产总额的比重分别为 3.47%、4.33%、3.84%和 4.92%。2020 年末，公司应收账款较 2019 年末增加 116,119.15 万元，增幅为 33.58%，主要系贸易业务产生的应收款及土地出让对价及循环补偿款所致；2021 年末，公司应收账款较 2020 年末下降 29,184.90 万元，降幅幅为 6.32%，变动较小。

3) 其他应收款

最近三年及一期末，公司其他应收款分别为 442,831.19 万元、522,268.59 万元、634,276.54 万元和 734,342.58 万元，占总资产的比重分别为 4.45%、4.89%、5.63%和 6.30%，主要为与潍坊市政府机构及潍坊市国企的往来款、工程款及保证金等。2020 年末，公司其他应收款较 2019 年末增加 79,437.40 万元，增幅为 17.94%，主要系省内国有企业的往来款；2021 年末，公司其他应收款较 2020 年末增加 112,007.95 万元，增幅为 21.45%，系省内国有企业的往来款。

截至 2021 年末，公司按欠款方归集的期末余额前五名其他应收款情况如下：

单位名称	形成原因	期末余额	占其他应收款净额的比例	账龄	坏账准备	回款安排	可回收性
潍坊滨城投资开发有限公司	往来款	100,000.00	15.31	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年	-	根据约定还款	预计可回收
潍坊绿地城投置地有限责任公司	往来款	65,240.02	9.99	1 年以内, 2-3 年, 3-4 年		根据约定还款	预计可回收
潍坊市金融控股集团有限公司	往来款	32,000.00	4.90	1 年以内, 5 年以上	-	根据约定还款	预计可回收

高密华荣实业发展有限公司	往来款	30,000.00	4.60	1 年以内	-	根据约定还款	预计可回收
潍坊恒河置业有限公司	往来款	26,769.79	4.10	5 年以上	-	根据约定还款	预计可回收
合计		254,009.81	38.90	-	-		

4) 存货

最近三年及一期末，公司存货金额分别为 1,535,648.13 万元、1,085,888.71 万元、1,140,797.81 万元和 1,094,922.93 万元，分别占公司总资产的 15.43%、10.17%、10.13%和 9.39%。2020 年末，公司存货较 2019 年末下降 449,759.42 万元，降幅为 29.29%，主要系 2020 年美晨生态执行新收入准则，将已经履行履约义务但尚未与客户结算的工程施工列入合同资产导致工程施工大幅减少所致。2021 年末，公司存货较 2020 年末增长 54,909.10 万元，增幅为 5.06%。报告期内，存货主要由土地、工程施工和开发成本构成。

(2) 非流动资产

最近三年及一期末，公司非流动资产分别为 6,596,223.25 万元、7,043,990.02 万元、7,475,142.85 万元和 7,678,126.21 万元，占资产总额的比重分别为 66.27%、66.00%、66.37%和 65.84%，呈现稳步下降趋势。公司的非流动资产主要由长期应收款、固定资产和在建工程构成，具体情况如下：

1) 长期应收款

最近三年及一期末，公司长期应收款分别为 781,101.03 万、838,876.72 万元、683,382.42 万元和 672,880.79 万元，占公司资产总额的比重分别为 7.85%、7.86%、6.07%和 5.77%。2020 年末，公司长期应收款较 2019 年末增加 57,775.69 万元，增幅为 7.40%，主要系潍坊集中支付中心款项、棚户区改造款等款项部分收回所致；2021 年末，公司长期应收款较 2020 年末下降 155,494.30 万元，降幅为 18.54%，主要系新增应收潍坊亚星化学股份有限公司拆迁资金。

2) 固定资产

最近三年及一期末，公司固定资产分别为 1,341,679.29 万元、872,625.92 万元、1,094,191.33 万元和 1,070,527.14 万元，占公司资产总额的比重分别

为 13.48%、8.18%、9.72%和 9.18%。公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备及其他设备构成。2020 年末，公司固定资产规模较 2019 年末下降 469,053.37 万元，降幅为 34.96%，主要系部分房屋建筑物（湿地公园等）重分类进其他非流动资产所致。2021 年末，公司固定资产规模较 2020 年末增加 221,565.41 万元，增幅为 25.39%。

3) 在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程分别为 3,740,600.82 万元、3,893,660.42 万元、3,997,306.99 万元和 4,148,638.12 万元，占总资产的比重分别为 37.58%、36.48%、35.49%和 35.57%。2020 年末，公司在建工程较 2019 年末增加 153,059.60 万元，增幅为 4.09%；2021 年末，公司在建工程规模较 2020 年末增加 103,646.57 万元，增幅为 2.66%。报告期内，随着业务扩张，公司在建工程呈现平稳上升趋势。

负债情况

最近三年及一期末，公司负债总额分别为 5,236,426.27 万元、5,858,291.84 万元、6,449,771.60 万元和 6,829,127.60 万元，总负债规模随着公司经营规模扩大而增加。从负债构成来看，公司负债结构以中长期的非流动负债为主。

(1) 流动负债

最近三年及一期末，公司流动负债分别为 2,185,032.60 万元、2,308,470.32 万元、2,663,545.49 万元和 2,907,564.71 万元，占总负债的比例分别为 41.73%、39.41%、41.30%和 42.58%。

1) 短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款余额分别为 290,032.00 万元、332,729.48 万元、509,968.00 万元和 490,456.92 万元，占负债总额的比重分别为 5.54%、5.68%、7.91%和 7.18%。公司短期借款类型包括保证借款、抵押借款、质押借款和信用借款。2020 年末，公司短期借款较 2019 年末增加 42,697.48 万元，增幅为 14.72%；2021 年末，公司短期借款规模较 2020 年末增加 177,238.52 万元，

增幅为 53.27%。报告期内，公司短期借款规模大幅增加，主要系公司因生产经营的需求扩大了融资规模所致。

2) 应付账款

最近三年及一期末，公司应付账款分别为 490,309.87 万元、481,082.86 万元、463,592.66 万元和 438,379.61 万元，占总负债的比重分别为 9.36%、8.21%、7.19%和 6.42%。2020 年末，公司应付账款较 2019 年末减少 9,227.01 万元，减幅为 1.88%；2021 年末，公司应付账款规模较 2020 年末减少 17,490.20 万元，减幅为 3.64%。报告期内，公司应付账款呈下降趋势，主要系公司陆续支付应付账款所致。

3) 其他应付款

最近三年及一期末，公司其他应付款分别为 775,714.22 万元、749,901.58 万元、112,464.33 万元和 127,347.68 万元，分别占总负债的 14.81%、12.80%、1.74%和 1.86%。报告期内，公司的其他应付款主要是与当地政府、其他单位的往来款项，以及政府债及置换债券款项。2020 年末，公司其他应付款较 2019 年末减少 25,812.64 万元，降幅为 3.33%；2021 年末，公司其他应付款较 2020 年末减少 637,437.25 万元，减幅为 85.00%，主要系公司偿还了较多其他应付款所致。

5) 一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 392,881.38 万元、522,792.79 万元、1,284,638.11 万元和 1,438,258.71 万元，分别占总负债的 7.50%、8.92%、19.92%和 21.06%。2020 年末，公司一年内到期的非流动负债 2020 年末较 2019 年末增加 129,911.41 万元，增幅为 33.07%；2021 年末，公司一年内到期的非流动负债规模较 2020 年末上涨了 761,845.32 万元，增幅为 145.73%。受长期债务到期时点变化影响，公司一年内到期的非流动负债的变化较大，一年内到期的非流动负债主要是一年内到期的长期借款和长期应付款。

(2) 非流动负债

最近三年及一期末，公司非流动负债分别为 3,051,393.67 万、元 3,549,821.52 万元、3,786,226.12 万元和 3,921,562.89 万元，占总负债的比例分别为 58.27%、60.59%、58.70%和 57.42%。

1) 长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 876,331.19 万元、1,278,720.37 万元、1,125,090.11 万元和 1,159,503.54 万元，占负债总额的比重分别为 16.74%、21.83%、17.44%和 16.98%。2020 年末，公司长期借款较 2019 年末增加 402,389.18 万元，增幅为 45.92%，主要系公司因业务需求增加融资所致；2021 年末，公司长期借款规模较 2020 年末下降 153,630.26 万元，降幅为 12.01%。公司最近两年末长期借款信用结构如下：

最近三年末公司长期借款信用结构表

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
质押借款	293,047.30	140,500.00	103,548.41
抵押借款	15,120.54	17,501.41	19,200.00
保证借款	806,799.73	937,676.52	728,634.92
信用借款	10,122.54	182,928.68	23,544.39
委托借款		113.77	1,403.48
合计	1,125,090.11	1,278,720.37	876,331.19

2) 应付债券

最近三年及一期末，公司应付债券分别为 1,632,613.10 万元、1,699,000.25 万元、1,706,268.11 万元和 1,764,975.19 万元，占总负债的比重分别为 31.18%、29.00%、26.45%和 25.84%。2020 年末，公司应付债券较 2019 年末增加 66,387.15 万元，增幅为 4.07%；2021 年末，公司应付债券规模较 2020 年末增加 7,267.86 万元，增幅为 0.43%。报告期内，公司应付债券小幅增加，主要系公司因业务需要扩大了直接融资规模所致。

3) 长期应付款

最近三年及一期末，公司长期应付款分别为 506,253.85 万元、529,333.44 万元、506,905.35 万元和 540,239.42 万元，占总负债的比重分别为 9.67%、9.04%、7.86%和 7.91%。2020 年末，公司长期应付款较 2019 年末 23,079.59 万元，增幅

为 4.56%；2021 年末，公司长期应付款较 2020 年末降低 22,428.09 万元，降幅为 4.24%。报告期内，公司长期应付款基本保持稳定。公司长期应付款主要由长期应付款和专项应付款构成，公司长期应付款主要系应付的融资租赁款、棚户区改造款，以及收到中国农发重点建设基金公司投入的火车站南广场片区改造项目的投资款；公司专项应付款主要是偿债基金和土地储备专项资金等。

所有者权益分析

2021 年末，公司所有者权益 4,812,485.77 万元，以实收资本、资本公积和未分配利润为主。

2、利润表分析

合并利润表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
营业总收入	896,610.45	1,748,772.11	952,212.21	364,193.24
营业收入	896,610.45	1,748,772.11	952,212.21	364,193.24
营业总成本	897,764.02	1,818,675.33	983,155.14	377,485.48
营业成本	823,225.66	1,635,970.98	852,166.20	270,146.55
税金及附加	7,068.14	14,582.20	10,973.16	10,673.95
销售费用	7,676.22	17,673.09	13,996.30	8,227.27
管理费用	19,864.98	41,979.99	34,986.40	23,385.38
研发费用	5,264.25	12,111.28	12,711.11	6,114.60
财务费用	34,664.77	96,357.80	58,321.97	58,937.72
加：其他收益	10,693.53	51,215.74	54,589.83	47,415.95
投资净收益	11,827.97	25,726.94	38,411.05	13,533.67
资产减值损失	405.95	-14,705.24	-21,667.64	-129.89
信用减值损失	1,622.57	-6,036.03	-13,534.45	2,489.51
资产处置收益	2.59	8,935.79	2,750.38	-138.09
营业利润	23,399.04	-4,766.02	29,606.25	49,878.91
加：营业外收入	2,681.70	87,039.03	1,382.52	1,251.88
减：营业外支出	390.05	51,001.81	1,597.29	7,829.91
利润总额	25,690.70	31,271.20	29,391.48	43,300.88
减：所得税	2,135.58	10,895.20	7,321.98	3,090.12
净利润	23,555.11	20,376.00	22,069.50	40,210.76

最近三年及一期，公司的营业收入分别为 364,193.24 万元、952,212.21 万元、1,748,772.11 万元和 896,610.45 万元，整体来看公司营业收入增长较快。

最近两年，公司投资收益分别为 17,678.71 万元和 38,411.05 万元。公司投资收益主要由权益法核算的长期股权投资收益和结构性存款利息和 PPP 项目建设期利息构成。2019-2020 年，投资收益中由权益法核算的长期股权投资收益分别为 14,440.87 万元和 29,371.03 万元，结构性存款收益分别为 1,109.59 万元和 5,353.53 万元，PPP 项目建设期利息分别为 5,320.02 万元和 15,651.99 万元。

最近三年，公司其他收益中政府补助金额分别为 47,415.95 万元、54,589.83 万元和 51,215.74 万元。政府补助形成原因主要是由于公司作为潍坊市城市基础设施建设及公共设施的运营主体，潍坊市政府每年均给予公司一定的财政补贴，主要包括城市公共设施使用费、供暖补贴、三河治理专项资金等。

最近三年及一期，公司净利润分别为 40,210.76 万元、22,069.50 万元、20,376.00 万元和 23,555.11 万元。2020 年公司净利润较 2019 年下降，主要系大幅计提信用、资产减值损失所致。2021 年净利润下降系受美晨 3P 项目影响。

3、现金流量表分析

合并现金流量表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	848,136.12	1,842,383.68	827,782.81	294,190.19
收到的税费返还	12,500.56	10,199.28	3,059.52	1,296.48
收到其他与经营活动有关的现金	381,473.35	415,630.96	461,941.25	644,972.09
经营活动现金流入小计	1,242,110.03	2,268,213.92	1,292,783.59	940,458.76
购买商品、接受劳务支付的现金	824,073.00	1,705,396.82	841,726.44	138,180.52
支付给职工以及为职工支付的现金	24,002.71	49,730.11	35,268.44	18,517.49
支付的各项税费	22,805.03	41,071.09	27,198.41	16,270.64
支付其他与经营活动有关的现金	453,733.34	828,497.66	613,717.78	650,276.84
经营活动现金流出小计	1,324,614.08	2,624,695.68	1,517,911.07	823,245.49
经营活动产生的现金流量净额	-82,504.05	-356,481.75	-225,127.48	117,213.27
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	11,894.44	54,880.03	18,251.64	114,366.00
取得投资收益收到的现金	8,270.66	3,286.06	7,176.88	1,301.42

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22,107.46	31,574.42	2,185.94	1,223.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	33.30			95.83
收到其他与投资活动有关的现金	1,075.86	310,446.19	292,749.17	26,197.05
投资活动现金流入小计	43,381.72	400,186.70	320,363.64	143,184.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,676.06	162,456.95	144,621.05	246,532.22
投资支付的现金	145,273.98	289,746.00	236,619.29	260,044.33
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-2,596.98		-92.37
支付其他与投资活动有关的现金	2,333.88	284,960.01	35,611.40	145,743.74
投资活动现金流出小计	176,283.93	734,565.98	416,851.74	652,227.91
投资活动产生的现金流量净额	-132,902.20	-334,379.29	-96,488.10	-509,043.62
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	200.00	11,340.39	60,268.66	-109,102.38
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			59,567.00	
取得借款收到的现金	934,800.75	2,143,442.43	1,814,054.84	1,930,318.93
收到其他与筹资活动有关的现金	64,025.30	197,365.00	113,968.22	35,217.53
筹资活动现金流入小计	999,026.05	2,352,147.82	1,988,291.72	1,856,434.08
偿还债务支付的现金	647,687.91	1,137,935.87	1,132,258.50	1,260,008.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126,434.18	191,305.72	195,810.70	163,428.79
支付其他与筹资活动有关的现金	81,897.33	287,126.42	151,259.96	35,983.07
筹资活动现金流出小计	856,019.42	1,616,368.01	1,479,329.15	1,459,420.29
筹资活动产生的现金流量净额	143,006.63	735,779.81	508,962.56	397,013.79
汇率变动对现金的影响	-153.80	-10.81	-86.90	-152.30
现金及现金等价物净增加额	-72,553.42	44,907.97	187,260.07	5,031.14
期初现金及现金等价物余额	796,165.21	751,257.24	563,997.17	558,966.03
期末现金及现金等价物余额	723,611.79	796,165.21	751,257.24	563,997.17

1、经营活动现金流分析

最近三年及一期，公司经营活动现金流入分别为 940,458.76 万元、1,292,783.59 万元、2,268,213.92 和 1,242,110.03 万元。公司经营活动现金流入主要来自于收到其他与经营活动有关的现金，包括与施工及其他单位的往来款、政府拨付的项目资金、接收的转贷资金、收到的保证金和政府补助等。

最近三年及一期，公司经营活动现金流出分别为 823,245.49 万元、1,517,911.07 万元、2,624,695.68 万元和 1,324,614.08 万元，主要为支付其他

与经营活动有关的现金,包括与施工及其他单位的往来款、支付保证金、管理费用等。公司作为潍坊市属主要的国有企业,业务量较大,与施工单位、其他兄弟单位间存在临时性资金往来,由于编制现金流量表时采用了总额法核算,造成了资金流量较大。

最近三年及一期,公司经营活动产生的现金流量净额分别为 117,213.27 万元、-225,127.48 万元、-356,481.75 万元和-82,504.05 万元。2021 年度,公司经营活动现金流量净额为负,主要是因为支付其他与经营活动有关的现金流出较大所致。

2、投资活动现金流分析

最近三年及一期,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-509,043.62 万元、-96,488.10 万元、-334,379.29 万元和-132,902.20 万元。报告期内,公司投资活动产生现金流以净流出为主,主要系公司近年来在固定资产、无形资产、长期股权投资等长期资产方面保持较高的投资支出所致。

3、筹资活动现金流分析

最近三年及一期,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 397,013.79 万元、508,962.56 万元、735,779.81 万元和 143,006.63 万元。报告期内,公司筹资活动现金流整体以现金净流入为主,表明公司具有较强的外部筹资能力,能够为公司日常经营活动和投资活动提供良好的外部资金支持。

(四) 指标分析

项目	2022 年 6 月末	2021 年度	2020 年度	2019 年度
流动比率	1.37	1.42	1.57	1.54
速动比率	0.99	0.99	1.10	0.83
资产负债率(%)	58.56	57.27	54.89	52.61
存货周转率(次/年)	0.74	1.47	0.65	0.21
总资产周转率(次/年)	0.08	0.16	0.09	0.04

从短期偿债指标看,最近三年及一期,公司流动比率分别为 1.54、1.57、1.42 和 1.37,速动比率分别为 0.83、1.10、0.99 和 0.99。公司流动比率和速动

比率较为稳定，处于较高水平，短期偿债能力较强。

从长期偿债指标分析，公司报告期资产负债率分别为 52.61%、54.89%、57.27% 和 58.56%，资产负债率基本稳定，并处于相对合理的水平。总体来看，公司短期偿债能力较强，负债水平适中，资产负债率处于合理水平，公司整体具备较强的偿债能力。

最近三年及一期，公司存货周转率分别为 0.21、0.65、1.47 和 0.74。公司的存货主要以土地和开发成本为主，由于公司承担的基础设施建设及土地开发项目周期较长，导致存货余额规模较大，从而存货的周转率处于较低水平，符合公司业务特征。最近三年及一期，总资产周转率分别 0.04、0.09、0.16 和 0.08，主要系公司承担城市基础设施建设和土地整理职能，资产规模较大所致。总体来看，公司存货周转率及总资产周转率水平均处于较低水平，但在行业中处于正常水平，主要系公司项目建设周期长，前期投入规模大，回款速度较慢所致。

（五）融资情况

截至 2022 年 6 月末，公司融资余额约为 508.28 亿元，具体情况如下：

单位：万元

项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式
工银租赁	90,000	45,000	2017-09-30	2026-09-15	融资租赁	东兴担保
交通银行	70,000	66,000	2019-07-25	2026-05-01	并购贷款	市投担保
农业银行	30,000	28,000	2019-08-05	2026-07-24	并购贷款	东兴担保
东方财富证券-公司债	200,000	200,000	2021-10-29	2023-10-29	公司债 (上交所)	信用
西部证券-公司债	300,000	150,000	2019-04-29	2024-04-29	公司债 (深交所)	信用
西部证券-永续期债	50,000	50,000	2019-12-23	2022-12-23	公司债 (深交所)	信用
中邮证券-公司债	150,000	50,000	2020-05-28	2023-05-28	公司债(深 交所)	信用
		100,000	2020-05-28	2025-05-28	公司债(深 交所)	信用
中邮证券-公司债(二期)	150,000	150,000	2020-08-03	2023-08-03	公司债(深 交所)	信用
债权融资计划(北京 银行)	85,000	85,000	2020-01-17	2023-01-17	债权融资计 划	滨发担保

债权融资计划（华夏银行）	35,000	35,000	2020-04-30	2023-04-30	债权融资计划	信用
光大理财	30,000	30,000	2020-06-12	2023-06-12	理财直投	滨发担保
唐山银行	30,000	30,000	2020-09-03	2022-09-02	流动资金贷款	信用
厦门国际银行	39,000	28,080	2020-09-04	2022-08-31	流动资金贷款	信用
广发银行	20,000	17,000	2020-09-25	2023-09-24	流动资金贷款	市投担保
潍坊银行	5,000	4,400	2020-12-23	2023-12-23	流动资金贷款	东兴、文旅担保
广发银行	30,000	25,500	2021-01-01	2023-12-31	流动资金贷款	市投担保
潍坊银行	25,000	24,600	2021-01-13	2024-01-12	流动资金贷款	东兴、文旅担保
PPN	100,000	100,000	2021-03-19	2024-03-19	PPN	信用
PPN（二期）	50,000	50,000	2021-08-20	2024-08-20	PPN	信用
债权融资计划（日照银行）	19,000	19,000	2021-03-29	2024-03-29	债权融资计划	信用
中期票据	220,000	220,000	2021-04-22	2024-04-22	中期票据	信用
中期票据（二期）	130,000	130,000	2021-08-06	2024-08-06	中期票据	信用
兴业金租	30,000	24,670	2021-06-09	2026-06-09	融资租赁	信用
渤海银行	68,000	68,000	2021-07-07	2022-07-07	流动资金贷款	市投担保
债权融资计划（平安银行）	70,000	70,000	2021-07-21	2023-07-21	债权融资计划	信用
日照银行	10,000	10,000	2021-08-04	2022-06-23	流动资金贷款	信用
中国银行	20,000	20,000	2021-09-03	2022-09-03	流动资金贷款	信用
美元债券	258,780	258,780	2021-09-27	2024-09-27	美元债	信用
超短融	100,000	100,000	2021-11-29	2022-08-26	超短融	信用
中国银行	10,000	10,000	2021-12-15	2022-12-14	流动资金贷款	信用
兴业银行	10,000	10,000	2021-12-17	2022-12-16	流动资金贷款	信用
民生银行	19,800	19,800	2021-12-30	2022-12-29	流动资金贷款	滨发担保
日照银行	10,000	10,000	2022-01-06	2023-01-06	流动资金贷款	信用
债权融资计划（光大）	20,000	20,000	2022-01-19	2023-06-29	债权融资计划	信用

	10,000	10,000	2022-01-24	2023-06-29	债权融资计划	信用
	20,000	20,000	2022-02-25	2023-02-25	债权融资计划	信用
中原信托	50,000	50,000	2022-02-25	2023-01-13	信托借款	信用
恒丰银行	40,000	40,000	2022-03-09	2023-03-09	流动资金借款	信用
超短融	100,000	100,000	2022-03-15	2022-12-10	超短融	信用
厦门国际信托	50,000	50,000	2022-03-30	2024-03-30	信托借款	市投担保
聚创租赁	25,000	25,000	2022-03-15	2023-03-15	融资租赁借款	信用
债权融资计划（日照银行）	20,000	20,000	2022-03-31	2023-03-09	债权融资计划	信用
潍坊银行	30,000	30,000	2022-03-11	2025-03-10	流动资金借款	东兴担保
公司债（中泰证券）	100,000	100,000	2022-04-02	2027-04-02	公司债券	信用
	50,000	50,000	2022-04-22	2027-04-22	公司债券	信用
理财直接融资工具（青岛银行）	37,500	37,500	2022-04-29	2023-04-29	理财直融	信用
潍坊银行	20,000	20,000	2022-04-01	2025-04-01	流动资金借款	东兴建设股权质押+东兴建设担保
理财直接融资工具（兴业银行）	50,000	50,000	2022-04-27	2023-04-27	理财直融	信用
北京银行	18,000	18,000	2022-04-08	2023-04-08	流动资金借款	市投担保
民生银行	18,000	18,000	2022-04-11	2023-04-11	流动资金借款	滨发担保
青岛银行理财直融	12500	12500	2022-06-29	2023-06-29	理财直融	信用
汇通金租	50000	50000	2022-06-11	2026-06-11	融资租赁	信用
工商银行理财直融	30000	30000	2022-06-30	2023-06-30	理财直融	信用
地方债	2,144	2,144	2011-07-29	2027-05-19	政府债券	信用
新时代信托（北京银行）	215,000	178,299	2017-03-23	2036-03-23	信托贷款	城投担保
威海市商业银行	46,000	44,500	2017-02-14	2027-02-14	项目贷款	城投担保
国泰君安证券-公司债	130000	130000	2019-07-22	2022-07-22	公司债（上交所）	信用
国泰君安证券-公司债	150000	150000	2019-08-19	2022-08-19	公司债（上交所）	信用
国泰君安证券-公司债	120000	120,000	2019-09-12	2022-09-12	公司债（上交所）	信用
潍坊银行	28800	28,200	2020-08-31	2023-08-24	流动资金贷款	城投担保

中信银行	50,000	31,400	2017-01-16	2025-09-08	项目贷款	城投担保
交通银行	48000	43,920	2019-04-02	2029-04-02	项目贷款	城投担保
潍坊银行	10000	8,200	2019-02-03	2023-02-21	项目借款	城投担保
中外贸金租	30000	16,207	2019-09-06	2024-09-06	融资租赁	城投担保
青银金租	5,000	1,346	2020-01-02	2023-01-02	融资租赁	城投担保
江苏金租	10,000	6,420	2020-04-15	2025-04-15	融资租赁	城投担保
公司债	60,000	60,000	2020-04-20	2023-04-20	公司债券	城投担保
齐鲁银行	20,000	19,400	2020-07-14	2023-07-06	流动资金贷款	城投担保
渝农商金租	30,000	21,741	2020-08-07	2025-08-07	融资租赁	城投担保
中广核租赁	20,000	14,549	2020-08-20	2025-08-20	融资租赁	城投担保
青岛银行	10,000	8,500	2020-09-27	2025-09-26	项目贷款	城投担保
浙商银行	12,000	12,000	2021-07-12	2022-07-12	流动资金贷款	城投担保
浙商银行	25,000	24,700	2020-10-30	2023-10-30	流动资金贷款	城投担保
中外贸金租	30,000	21,832	2020-12-18	2025-12-18	融资租赁	城投担保
平安银行	10,000	8,400	2021-01-29	2026-01-26	项目贷款	城投担保
北京银行	10,000	9,000	2022-02-18	2023-02-17	流动资金贷款	城投担保
平安银行	9,500	9,500	2022-02-21	2023-02-21	存单质押贷	存单质押
齐鲁银行	20,000	19,600	2021-04-16	2024-03-09	流动资金贷款	城投担保
公司债券	50,000	50,000	2021-06-29	2024-06-29	公司债券	城投担保
山东汇通金租	20,000	20,000	2022-06-24	2027-06-24	融资租赁	城投担保
世界银行	14,027	9,624	2007-06-07	2027-06-07	长期借款	信用
中国农业发展银行	15400	12,600	2015-09-14	2030-09-14	明股实债	
潍坊农商行高新支行	17200	16,840	2021-12-07	2023-12-06	流贷	城投担保
中国外贸金融租赁有限公司	30000	16,207	2019-09-06	2024-09-06	售后回租	城投担保
建行新华支行	21969	18,975	2017-01-24	2037-01-24		质押
兴业潍坊分行	24,016	20,008	2017-05-01	2037-05-01		质押
潍坊农商银行滨海支行	27391	22,513	2017-04-26	2037-04-26		质押
农业银行	22,256	17,632	2018-01-23	2037-01-22		质押
威海市商业银行	150,000	18,479	2019-12-25	2022-12-25	流贷	城投担保
		16,798	2019-12-27	2022-12-27	流贷	城投担保
		90,720	2020-01-23	2023-01-23	流贷	城投担保
平安租赁	10,500	2,500	2020-01-20	2023-01-20	售后回租	城投担保
	10,500	4,500	2020-08-17	2023-08-17	售后回租	城投担保
长江联合租赁	25,000	18,305	2020-09-15	2025-09-15	售后回租	城投担保
齐鲁银行	15,000	15,000	2021-10-20	2022-10-19	流贷	
	15,000	15,000	2021-10-27	2022-10-26	流贷	

	20,000	20,000	2021-11-19	2022-11-18	流贷	市财信国有资产经营有限公司担保
浙商银行	25,000	24,800	2020-11-02	2023-11-01	流贷	城投担保
江苏金租	10,000	8,270	2021-01-25	2026-01-25	售后回租	城投担保
山东汇通金租	25,000	18,750	2021-02-01	2025-02-01	售后回租	城投担保
保险债权投资计划	15,000	15,000	2021-03-18	2026-03-18	保债	城投担保
	10,000	10,000	2021-03-24	2026-03-24	保债	城投担保
	10,000	10,000	2021-05-27	2026-05-27	保债	城投担保
公司债-平安证券	60,000	60,000	2021-10-11	2024-10-11	私募债	城投担保
中国银行	14,300	14,300	2021-09-29	2022-09-13	流动资金借款	潍坊裕耀、潍坊裕信、成泰化工、成泰控股信用担保，抵押亚星化学36#、52#、54#三块土地
	19,000	19,000	2021-09-29	2022-09-13	流动资金借款	
浦发银行	3,700	3,700	2021-12-22	2022-12-22	流动资金借款	成泰化工、潍坊裕信、潍坊裕耀、亚星新材料信用担保
潍坊银行	12,200	12,200	2022-04-08	2023-04-08	流动资金借款	抵押亚星新材料设备0.5亿元、成泰化工、控股信用担保
农业银行	1,950	19,950	2022-03-03	2023-02-01	流动资金借款	市投担保
	2,000		2022-03-08	2023-02-08	流动资金借款	
	5,500		2022-03-14	2023-03-10	流动资金借款	
	5,000		2022-03-18	2023-03-17	流动资金借款	
	5,500		2022-04-18	2023-04-10	流动资金借款	
昌邑农商行	585	570	2020-12-31	2023-12-29	固定资产借款	抵押新材料6338#土地
	1,365	1,330	2021-01-04	2023-12-29		
	925	900	2021-02-10	2024-02-04		
兴业银行诸城支行	10,000.00	10,000.00	2021/12/24	2022/12/23	流贷	城投担保

	5,000.00	5,000.00	2021/10/18	2022/10/17	流贷	城投担保
日照银行诸城支行	3,000.00	3,000.00	2022/3/24	2023/3/23	流贷	城投担保
	3,000.00	3,000.00	2021/10/21	2022/10/20	商票保贴	城投担保
	2,000.00	2,000.00	2022/6/10	2023/6/9	流贷	城投担保
	2,000.00	2,000.00	2022/1/7	2023/1/6	流贷	城投担保
文科租赁	20,000.00	2,684.16	2020/1/20	2023/1/19	融资租赁	城投担保
		3,550.42	2020/5/28	2023/5/27	融资租赁	城投担保
北京银行潍坊分行	20,000.00	3,000.00	2022/1/13	2023/1/12	流贷	城投担保
民生银行诸城支行	10,000.00	10,000.00	2022/4/15	2022/10/14	流贷	城投担保
集团公司	4,000.00	4,000.00	2021/9/18	2022/8/17	流贷	无
兴业信托	40,000.00	40,000.00	2020/9/25	2022/9/25	信托	城投担保
东方花旗证券	40,000.00	40,000.00	2017/8/1	2022/7/28	公司债	深圳高新投担保
渤海证券	70,000.00	70,000.00	2019/10/24	2022/10/20	公司债	城投担保
浙商银行	11,875.00	11,875.00	2022/1/13	2023/1/10	流贷	文投存单质押担保
集团公司	10,000.00	10,000.00	2022/6/9	2022/11/8	流贷	无
集团公司	15,000.00	15,000.00	2022/6/30	2022/7/4	流贷	无
北京银行潍坊分行	10,000.00	10,000.00	2022/1/24	2023/1/23	流贷	城投担保
潍坊银行	3,000.00	3,000.00	2022/4/22	2023/4/21	流贷	城投担保
兴业银行诸城支行	17,500.00	7,000.00	2018/4/20	2024/4/19	项目贷	张磊、美晨生态、抵押
光大永明	38,000.00	38,000.00	2020/12/25	2023/12/24	项目贷（险资）	城投担保
	24,000.00	24,000.00	2021/3/25	2024/3/24	项目贷（险资）	城投担保
平安租赁	3,158.00	69.50	2019/9/25	2022/9/24	委托贷款	信用
青银金租	20,000.00	15,000.00	2021/7/1	2022/7/1	融资租赁	城投、生态担保
远东租赁	10,000.00	5,176.32	2021/2/2	2024/2/2	融资租赁	城投、生态、赛石担保
农商行	980.00	980.00	2021/9/30	2022/9/29	流贷	信用
福田保理	2,082.00	2,082.00	2022/1/25	2022/11/2	保理	应收账款
华夏银行	3,500.00	3,500.00	2022/2/18	2023/2/18	流贷	美晨生态房产抵押
	500.00	500.00	2022/6/23	2023/6/23	敞口承兑	美晨生态房产抵押
福田保理	515.00	515.00	2022/5/28	2022/11/28	保理	应收账款
海通租赁	15,000.00	15,000.00	2022/4/12	2025/4/11	融资租赁	城投担保
华夏银行	1,000.00	1,000.00	2022/6/24	2025/6/23	流贷	美晨生态房产抵押

杭州联合银行古荡支行	3,000.00	3,000.00	2022/6/21	2023/6/20	流贷	美晨生态担保	
杭州联合银行古荡支行	2,000.00	2,000.00	2022/3/17	2022/9/15	流贷	美晨生态担保	
浦发银行杭州高新支行	9,000.00	5,000.00	2022/1/17	2022/8/7	流贷	美晨生态担保	
		4,000.00	2022/1/7	2022/8/7	流贷	美晨生态担保	
光大银行杭州钱江支行	5,000.00	5,000.00	2021/12/20	2022/8/3	流贷	美晨生态担保	
南京银行	4,000.00	3,000.00	2021/12/1	2022/11/15	流贷	美晨生态担保+抵押	
江苏银行	3,000.00	3,000.00	2021/11/25	2022/11/24	流贷	美晨生态担保+抵押	
	1,500.00	1,500.00	2022/1/1	2022/12/25	流贷	美晨生态担保+抵押	
中国银行柳州分行	17,000.00	8,500.00	2019/12/13	2030/7/1	项目贷	美晨生态担保	
		4,250.00	2020/1/21	2030/7/1	项目贷	美晨生态担保	
		1,700.00	2020/9/22	2030/7/1	项目贷	美晨生态担保	
衢州农发行	25,900.00	22,200.00	2020/4/21	2027/10/15	项目贷	美晨生态+赛石园林担保	
江西银行	338.00	338.00	2022/6/24	2023/6/23	流贷	石城旅游担保	
山西农发行	8,600.00	8,250.00	2021/1/6	2035/11/19	项目贷	美晨生态、赛石园林担保	
		4,000.00	4,000.00	2021/2/3	2035/11/19	项目贷	美晨生态、赛石园林担保
		3,280.00	3,280.00	2021/6/30	2035/11/19	项目贷	美晨生态、赛石园林担保
		2,006.00	2,006.00	2021/12/23	2035/11/19	项目贷	美晨生态、赛石园林担保
		2,757.00	2,757.00	2022/6/23	2035/11/19	项目贷	美晨生态、赛石园林担保
中国农业银行长乌苏市分行	15,000.00	14,232.00	2021/5/20	2035/1/30	项目贷	美晨生态担保+应收账款质押	

	9,000.00	9,000.00	2021/9/10	2035/1/30	项目贷	美晨生态担保+应收账款质押
	5,000.00	5,000.00	2022/1/5	2035/1/30	项目贷	美晨生态担保+应收账款质押
	1,000.00	1,000.00	2022/5/9	2035/1/30	项目贷	美晨生态担保+应收账款质押
湖北银行武汉东湖开发区支行	1,000.00	940.00	2021/7/23	2023/7/22	流贷	高农房产抵押贷款
兴业银行光谷支行	1,000.00	1,000.00	2021/9/2	2022/9/1	流贷	美晨生态担保
渤海银行	800.00	800.00	2022/4/29	2023/4/28	流贷	美晨生态担保
汉口银行	1,000.00	1,000.00	2022/6/10	2023/6/9	流贷	美晨生态担保
	1,000.00	1,000.00	2022/6/28	2023/6/27	流贷	美晨生态担保+抵押担保
合计	5,573,599	5,082,843				

截至 2022 年 6 月末，公司融资余额约为 508.28 亿元。按照融资渠道类型来看，主要为银行、债券，具体占比情况如下：

融资渠道	金额（万元）	占比
债券	2,490,924.00	49.01%
银行	1,849,315.00	36.38%
信托	318,299.00	6.26%
租赁	356,708.00	7.02%
其他	67,597.00	1.33%
总计	5,082,843.00	100.00%

从还款时间来看，公司还款较为分散，本项目总期限预期不超过 36 个月，到期时间 2025 年还款压力尚可。

到期年份	金额（万元）	占比
2022	1,230,304.00	24.21%
2023	1,251,844.00	24.63%
2024	1,201,470.32	23.64%
2025 年及以后	1,399,224.68	27.53%

总计	5,082,843.00	100.00%
----	--------------	---------

总体来看，公司融资以中长期负债为主，融资渠道广泛，后续融资潜力较大。

公司信托融资余额为 318,299.00 万元，前三大信托融资余额为 278,299.00 万元，占比 87.43%。其中，第一大为通过新时代信托融资 178,299 万元，第二大为通过中原信托融资 50,000 万元，第三大为通过厦门国际信托融资 50,000.00 万元。

渠道	融资余额（元）	占信托融资余额比例
新时代信托	178,299.00	56.02%
中原信托	50,000.00	15.71%
厦门国际信托	50,000.00	15.71%
合计	278,299.00	87.43%

（六）担保情况

截至 2022 年 7 月末，潍坊城投外担保余额 903,926.54 万元，被担保单位主要为国有或国有控股企业，其中对民营企业担保仅为一笔，余额 2.1 亿元，占比 2.32%，整体代偿风险较小。具体明细如下表所示：

单位：万元

被担保单位	债权人	担保金额	担保余额	担保债权起始日	担保债权到期日
潍坊市投资集团有限公司	渤海银行	30,000.00	12,000.00	2020.01.02	2022.12.13
	农业银行	15,980.00	15,980.00	2022.01.14	2023.01.12
	浙商银行	20,000.00	19,600.00	2020.04.24	2023.04.23
	民生银行	10,000.00	10,000.00	2022.02.15	2023.02.15
	民生银行	10,000.00	10,000.00	2021.10.20	2022.10.20
	广发银行	15,000.00	9,750.00	2020.10.23	2023.10.22
	债权融资计划（兴业银行）	20,000.00	10,000.00	2021.03.19	2023.03.19
	浙商银行	10,000.00	9,000.00	2021.06.23	2024.06.21
	兴业银行	10,000.00	10,000.00	2022.05.31	2023.05.30
潍坊滨海投资发展有限公司	交银租赁	100,000.00	8,333.33	2017.01.09	2023.01.15
	民生银行	120,000.00	60,000.00	2018.06.22	2025.06.20
	民生银行	40,000.00	28,572.02	2020.04.17	2027.04.17
	浙商银行	34,000.00	34,000.00	2021.11.26	2022.11.25

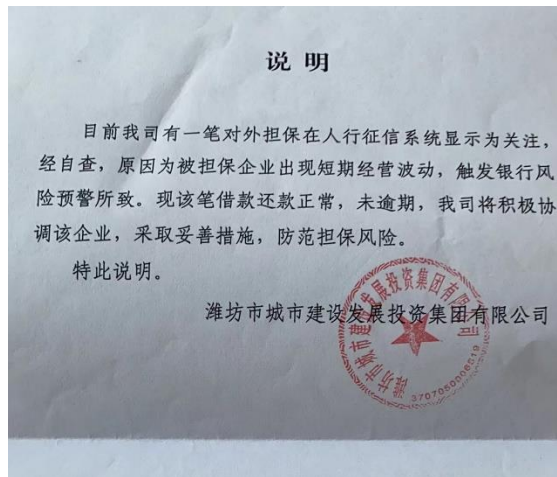
	短期融资券	50,000.00	50,000.00	2021.12.10	2022.12.10
潍坊滨海蓝海水务发展有限公司 (滨海投资发展全资子公司)	渝农商金租	30,000.00	21,758.19	2020.09.01	2025.09.01
	渝农商金租	10,000.00	7,917.68	2021.04.02	2026.04.02
	湖北金租	30,000.00	24,825.14	2021.08.30	2025.08.30
	青银金租	20,000.00	4,442.38	2021.10.22	2024.10.22
潍坊滨海投资发展有限公司	浙商银行	8,000.00	8,000.00	2022.02.16	2023.02.16
	浙商银行	15,000.00	15,000.00	2022.03.22	2023.03.21
	恒丰银行	37,500.00	36,000.00	2021.09.21	2023.09.21
潍坊潍州投资控股有限公司	光大银行	60,000.00	45,375.00	2022.03.23	2028.12.31
潍坊亿燃天然气有限公司 (滨城投资全资子公司)	潍坊银行	50,000.00	45,000.00	2019.12.20	2022.12.19
潍坊滨城投资开发有限公司	威海市商业银行	150,000.00	125,000.00	2019.12.25	2022.12.25
				2020.01.02	2023.01.02
潍坊水务投资集团有限公司	公司债	55,000.00	55,000.00	2021.02.05	2026.02.05
	中海信托	20,000.00	20,000.00	2021.12.31	2023.12.31
俊富非织造材料有限公司	中国进出口银行	20,000.00	20,000.00	2021.04.23	2023.04.23
				2022.06.23	2023.06.16
	光大银行	1,290.00	1,859.00	2022.06.08	2023.01.12
				2021.09.18	2022.09.17
				2021.09.29	2022.09.28
				2022.01.26	2023.01.12
	广发银行	4,000.00	4,000.00	2022.01.25	2023.01.25
潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	农业发展银行	30,000.00	16,500.00	2016.01.15	2028.01.14
山东中沃优达物流有限公司	进出口银行	23,500.00	21,000.00	2016.04.01	2025.06.20
潍坊滨投城市发展有限公司	国家开发银行	135,000.00	135,000.00	2021.08.17	2041.08.16
中颐健康城置业投资(安丘)有限公司	潍坊银行	2,900.00	2,900.00		
合计		1,194,103.00	903,926.54		

(七) 征信诉讼

1、征信情况

经查询中国人民银行征信中心，截至 2022 年 9 月 14 日，公司共在 29 家金融机构办理过信贷业务，目前在 17 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 572770.14 万元，无关注类和不良类。担保交易余额为 196271.89 万元，无关注类和不良类。相关还款责任余额中关注类余额为 34700 万元，是两个单位，其中中沃优达 21000 万元、亚星化学是 13700 万元，目前这两笔都是正常还款，未

触发城投担保义务。亚星化学是因为前几年搬迁停产导致触发银行预警信号，现在新工厂已正常生产运营，在银行授信业务均正常开展，该笔关注类贷款在结束半年观察期后即可调回正常，中沃优达因短期经营波动触发银行预警导致贷款被调为关注，但企业能够正常还本付息，相关说明如下：



潍坊城投在国家信用信息系统中未存在行政处罚信息、未存在被列入经营异常名录的记录、未被列入严重违法失信名单（黑名单）信息。

2、被执行情况

经项目组查询，截至本报告完成日，经查询中国执行信息公开网上登记信息，显示企业无被执行信息，具体情况如下：



3、被诉讼情况

截至本报告完成日，经查询中国裁判文书网，未发现公司涉及诉讼。



4、反洗钱情况

截至本报告完成日，经查询反洗钱黑名单，无洗钱相关信息。

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	潍坊市海洋投资集团有限公司	统一社会信用代码	91370700312908210N	2022/11/15 19:25:43	0000		0
2	机构	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	统一社会信用代码	91370700MA3CH7UY48	2022/11/15 19:25:43	0000		0

5、评级情况

公司主体评级情况如下：

主体评级 AAA，评级展望稳定，跟踪评级日 2022 年 6 月 20 日，评级机构为大公国际资信评估有限公司。

四、承销商—华英证券

基本信息			
注册号/统一	91320214717884755C	名称	华英证券有限责任公司

社会信用代码			
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	法定代表人	葛小波
注册资本	20,000 万	成立日期	2011-04-20
营业期限	2011-04-20 至 2041-04-19		
注册地址	无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国物联网国际创新园 F12 栋		
经营范围	许可项目：证券业务；债券市场业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：证券财务顾问服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
登记机关	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会	核准日期	2022-09-13
登记状态	存续		

根据 Wind 数据，2011 年至今，华英证券共承销债券 376 只债券，承销金额为 1,828.37 亿元，在券商总承销金额中排名 52 位。自 2011 年至今，华英证券承销债券中共有 1 起违约记录，占总承销债券个数比例为 0.27%，违约记录为湖州厉华好婕联合纺织有限公司。

六、区域情况

潍坊市是山东省下辖地级市，位于中国山东半岛中部，地扼山东内陆腹地通往半岛地区的咽喉，胶济铁路横贯市境东西，是半岛城市群地理中心；地处黄河三角洲高效生态经济区、山东半岛蓝色经济区两大国家战略经济区的重要交汇处。东邻青岛、烟台市，西接淄博、东营市。截至 2019 年末，潍坊市下辖 4 个区、2 个县，代管 6 个县级市，并设有潍坊高新技术产业开发区（国家级高新区）、滨海经开区（国家级经开区）、潍坊综合保税区（国家综合保税区）和潍坊峡山生态经济开发区（国家可持续发展实验区）和潍坊国家农综区；潍坊市总面积 16140 平方公里，常住人口 935.15 万人，城镇化率 61.8%。2021 年末，潍坊市经济总量位居山东省第四位，经济实力很强。

（一）经济概况

潍坊市 2021 年实现生产总值（GDP）7010.6 亿元，实际增速为 9.7%。其中，第一产业实现增加值 628.36 亿元，同比增长 7.6%；第二产业实现增加值 2831.38

亿元，同比增长 10.00%；第三产业实现增加值 3550.86 亿元，增长 9.8%。

潍坊市 2022 年上半年实现生产总值(GDP)3,522.96 亿元，实际增速为 3.70%。其中，第一产业实现增加值 359.78 亿元，同比增长 4.30%；第二产业实现增加值 1,410.01 亿元，同比增长 4.10%；第三产业实现增加值 1,753.17 亿元，增长 3.20%。

项目	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年上半年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速	金额	增速
地区生产总值	5,688.50	3.67%	5,872.17	3.55%	7,010.60	9.70%	3,522.96	3.70%
其中：第一产业增加值	517.42	0.90%	535.64	2.40%	628.36	7.60%	359.78	4.30%
第二产业增加值	2,291.04	0.00%	2,308.10	2.40%	2,831.38	10.00%	1,410.01	4.10%
第三产业增加值	2,880.04	7.50%	3,028.44	3.50%	3,550.86	9.80%	1,753.17	3.20%
规模以上工业增加值		-0.70%		3.50%		12.50%		7.00%
固定资产投资		-23.20%		4.50%		10.00%		14.00%
其中：房地产开发投资	762.60	17.30%	830.80	8.90%	875.20	5.40%	431.99	-1.50%
社会消费品零售总额	2,388.00	5.64%	2,389.77	0.07%	2,781.50	16.40%	1,281.10	0.20%
进出口总额	1,788.10	10.00%	1,903.90	6.40%	2,657.00	39.40%	1,737.30	57.10%
商品房销售面积				8.90%				

（二）财政收入

2021 年，全市一般公共预算收入完成 656.9 亿元，增长 14.5%。其中，税收收入完成 499.6 亿元，增长 17.2%。一般公共预算支出完成 879.8 亿元，增长 10.5%。其中，教育、社保就业、城乡社区支出分别增长 7.4%、11.4%和 64.4%。2021 年底，全市政府负有偿还责任的债务余额 1,672.43 亿元，政府负债率 23.86%，2021 年政府债务率 97%（来自于潍坊市财政局公布）。

2022 年上半年，全市一般公共预算收入完成 371.5 亿元，受大规模组合式减税、疫情冲击、重点税源减收以及基数较高多重因素叠加影响，收入扣除留抵退税因素后同口径下降 5.1%，按自然口径计算下降 12.2%。其中，税收收入完成 215.9 亿元，扣除留抵退税因素后同口径下降 12.8%，税收比重为 62%，按自然口径计算下降 23.7%，税收比重为 58.1%。一般公共预算支出完成 418.3 亿元，增长 2.1%。2022 年上半年政府债务率 104.3%（来自于潍坊市财政局公布）。

2019 年-2022 年上半年潍坊市财政收入、支出情况（单位：亿元）

项目	2022 年上半年	2021 年	2020 年	2019 年
----	-----------	--------	--------	--------

GDP(亿元)	3522.96	7010.6	5872.17	5688.5
一般公共预算收入(亿元)	371.5	656.9	573.9	571.06
一般公共预算支出(亿元)	418.3	879.8	796.12	777.9
转移性收入(亿元)		352.79	336.09	331.33
税收收入(亿元)	215.9	499.6	426.1	435.6
转移支付收入(亿元)			204.48	209.6
政府性基金收入(亿元)		824.6	753.06	704.46
政府性基金支出(亿元)		983.7	876.16	784
地方政府债务余额(亿元)		1672.4	1435.68	1263.95
一般债余额(亿元)		703.81	695.25	673.24
专项债余额(亿元)		968.62	740.43	590.71
地方政府债务限额(亿元)		1701.2	1498.72	1280.04
一般债限额(亿元)		719.16	717.8	679.26
专项债限额(亿元)		982.02	780.92	600.78
财政自给率(%)		74.66	72.09	73.41
负债率(%)		23.86	24.45	22.22
债务率(%)	104.3	97	85.3	78.42

2021 年负债率=地方政府债务余额/GDP=23.86%。政府债务情况整体保持良好，2021 年、2022 年上半年政府债务率来源于政府公开数据。

(三) 2022 年上半年经济情况

经济方面，2022 年上半年，潍坊经济持续排名第四强，GDP 完成 3,522.96 亿，较去年同期增加 253.67 亿，按可比价格计算，同比增长 3.7%，高于全国及山东省平均增速。其中，第一产业增加值 359.8 亿元，同比增长 4.3%；第二产业增加值 1410 亿元，同比增长 4.1%；第三产业增加值 1753.2 亿元，同比增长 3.2%。2022 年上半年，全市规模以上工业增加值同比增长 7%。规模以上工业企业营业收入 5,556.2 亿元；全市固定资产投资同比增长 14%，社会消费品零售总额 1281.1 亿元，同比增长 0.2%。

财政方面，2022 年上半年，全市一般公共预算收入 371.5 亿元。其中，税收收入 215.9 亿元。全市一般公共预算支出 418.3 亿元。

七、交易方案

(一) 信托要素

- 信托名称：xx·xx 号集合资金信托计划；

- **信托类型：**集合资金信托计划；
- **产品类型：**投资类；
- **风险等级：**R2；
- **委托人/受益人：**合格投资者；
- **受托人：**xx 信托；
- **交易对手：**海洋集团（发行人）、潍坊城投（担保人）；
- **信托规模：**不超过 5 亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- **信托期限：**信托总期限预计不超过 36 个月，每期不超过 36 个月，具体以认购风险说明书为准；
- **信托资金用途：**用于从二级市场认购海洋集团发行的“潍坊市海洋投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”（最终名称以实际发行为准）；
- **信托利益核算日：**每年付息一次，信托利益核算日为标的债券的付息日及信托计划结束日；
- **信托利益分配方式：**受托人在收到信托利益后 10 个工作日内扣除信托费用后对已实现的信托利益向受益人分配；
- **信托业保障基金：**由信托财产承担，认购份额按本信托规模的 1% 计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出，则在信托终止时将返还本信托本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金本益用于补偿本信托的收益；
- **增值税及附加：**由信托缴纳的印花税、增值税及附加、律师费、公证费、买卖债券交易佣金及在中国证券登记结算有限责任公司开股东卡费用由信托财产承担。

（二）交易结构

我司拟发起设立“xx·xx 号集合资金信托计划”，信托总规模不超过 5 亿元，可分期发行，各期信托期限预计不超过 36 个月。信托资金用于从二级市场认购海洋集团发行的标的债券。

合作方式：投资

合作期限：信托总期限不超过 36 个月，每期不超过 36 个月。

交易流程：

➤ **投入：**

（1）委托人将合法所有资金委托给 xx 信托设立“xx·xx 号集合资金信托计划”；

（2）委托人分别与受托人签署《资金信托合同》，并各自交付信托资金；

（3）xx 信托与保管行签订《账户保管协议》等相关协议/文件（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

（4）xx 信托分次认购海洋集团发行的标的债券。

➤ **退出：**

信托计划在各期投资期限满 36 个月前根据债券发行条款，将标的债券回售给发行人，并对全体委托人进行信托利益分配，具体为：在支付完本信托计划项下应由信托财产承担的各项税费及费用后，对全体受益人完成最后一次收益及本金，信托计划终止。

交易结构图：

