

编号：

央企信托有限责任公司  
央企•101 号集合资金信托计划  
尽职调查报告

填报时间：2023 年 7 月 28 日

# 目录

<b>第一节 项目要点介绍</b> .....	4
一、项目概要 .....	4
二、交易对手简介 .....	5
三、信托主要要素 .....	5
四、交易结构 .....	7
五、区域平台公司分析 .....	8
<b>第二节 发行人-YZSJ</b> .....	9
一、公司情况 .....	9
二、公司治理 .....	11
三、业务情况 .....	12
四、财务状况 .....	14
五、企业信用及涉诉情况 .....	26
六、总结 .....	34
<b>第三节 担保人-YZCF</b> .....	34
一、公司情况 .....	34
二、公司治理 .....	35
三、业务情况 .....	36
四、财务状况 .....	40
五、企业信用及涉诉情况 .....	54
六、总结 .....	67
<b>第四节 项目区域分析</b> .....	67
一、仪征市 .....	67
<b>第五节 发行方案及销售机构分析</b> .....	69
<b>第六节 项目风险分析及风控措施</b> .....	71
<b>第七节 项目风险计提及收益测算</b> .....	74
<b>第八节 期间管理工作方案</b> .....	74
一、期间管理责任人及主要职责 .....	74
二、期间管理工作安排 .....	74
<b>第九节 后续工作</b> .....	74
一、信托成立前的工作 .....	74
二、信托成立后的工作 .....	75
<b>第十节 部门意见及建议</b> .....	75



## 第一节 项目要点介绍

### 一、项目概要

央企信托有限责任公司拟设立“央企•101号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），募集资金5亿元用于投资YZSJ（以下简称“YZSJ”、“发行人”）发行的永续债权权益投资计划，信托资金用于归还发行人及其子公司的金融机构借款或支付采购款，并在放款前提供用款材料。发行人未经央企信托书面同意不得改变资金用途，包括但不限于不得将资金用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，以及禁止以信托资金投入的项目、用途。发行前YZSJ提供审计机构出具的关于本永续债权可计入所有者权益科目的专项意见，以及上级主管单位出具的同意YZSJ发行本永续债的批复。

本信托计划无固定期限，可分期设立，各期期限为均1+N年，即初始投资期限为1年，若初始投资期限届满发行人未赎回的，后续每1年为一个投资周期。YZSJ有权在初始投资期及其后每个投资周期到期之日赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；若发生约定的强制赎回情形，受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止。（在发行人破产清算时，本永续权益投资计划项下的投资本金和投资利息的清偿顺序劣后于发行人的普通债券和其他普通债务）

初始投资期限内，永续债权投资利率不低于【 】%/年（以实际签署合同约定为准），每季度付息一次。初始投资期限届满，YZSJ未赎回全部永续债权的，则从第1个至第N各投资周期投资日重置一次利率，每次重置后的利率为上期利率基础上增加200BP，即重置利率=上一投资周期投资利率+200BP，且暂定封顶利率不超过13%（具体以合同约定为准）。初始投资期限内，受益人业绩比较基准不超过【 】%/年（不含增值税，以合同约定为准），固定信托报酬不低于【 】%/年（不含税）；若初始投资期限届满发行人未赎回且永续债投资利率重置的，受益人业绩比较基准不变，固定信托报酬不变，信托计划清算后

如有剩余信托财产，在扣除相关费用后作为受托人的浮动信托报酬。保管费率不高于 0.02%/年，保管行暂定招商银行。印花税双方各自承担，增值税由信托财产承担。信托业保障基金由 YZSJ 或其指定第三方认购。

增信措施：YZCF（以下简称“YZCF”）为 YZSJ 在本永续债权权益投资计划项下的支付义务提供连带责任保证担保。

本信托拟由具有公募基金销售牌照的金融机构代销（暂定北京辉腾汇富基金销售有限公司）。

## 二、交易对手简介

### （一）发行人-YZSJ

发行人作为仪征市重要的水利基础设施及交通基础设施建设实施主体，主要从事水利及交通基础设施建设和管理、公交客运等公用事业相关业务，发行人担负着仪征市水利基础设施国有资产投资、运营管理等职能，主要收入来源包括代建工程、工程施工、供水、客运营运等。公司主体评级 AA，2022 年末，公司总资产 151.35 亿元，资产负债率 69.82%。

### （二）担保人-YZCF

担保人作为仪征市重要的市政基础设施投资建设主体和综合性国有资产运营主体，在市政府授权范围内从事国有土地经营开发、城市基础设施建设以及公用事业运营等业务，主要收入来源包括土地整理、代建工程、房屋销售、工程施工等公司主体评级 AA+，2022 年末，公司总资产 560.88 亿元，资产负债率 68.03%。

## 三、信托主要要素

- 信托计划名称：央企•101 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：R3(中等风险)；
- 委托人：合格投资者；
- 受托人：央企信托有限责任公司；
- 信托规模：存续规模不超过人民币 5 亿元（最终以实际募集的资金为准）；

- 信托期限：本信托计划无固定期限，可分期设立，各期期限为均 1+N 年初始投资期限为 1 年，若初始投资期限届满发行人未赎回的，后续每 1 年为一个投资周期。YZSJ 有权在初始投资期及其后每个投资周期到期之日赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；若发生约定的强制赎回情形，受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止；
- 信托资金用途：投资 YZSJ（以下简称“YZSJ”）发行的永续债权权益投资计划，信托资金用于归还发行人及其子公司的金融机构借款或支付采购款，发行人未经央企信托书面同意不得改变资金用途，包括但不限于不得将资金用于“两高一剩”（高耗能、高污染、产能过剩）、土地整理、股权、股票、期货、金融衍生品、房地产开发等投资，不得用于任何法律、法规、监管规定、国家政策禁止准入的项目或未经依法批准的项目，以及禁止以信托资金投入的项目、用途；
- 递延支付利息：除非发生强制付息事件，永续权益投资计划期限内的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付；前述利息递延不构成发行人未能按照约定足额支付利息；但发行人需在每个付息日前 20 个工作日内书面通知央企信托。递延付息适用于利率重置，重置利率=上一投资周期投资利率+200BP，且暂定封顶利率不超过 13%（具体以合同约定为准）。
- 赎回权：在任何一个赎回日，发行人有权按本金加应付利息（包括所有递延支付的利息）赎回本信托持有的永续权益投资计划；同时，发行人亦有权不行使赎回权，永续权益投资计划的赎回权归发行人所有；
- 闲置资金用途：闲置资金可用于投资具有低风险高流动特点的产品，如银行存款、货币基金以及银行短期理财产品等；
- 预期投资收益：初始投资期限内，永续债权投资利率不低于【 】%/年（暂定，以实际签署合同约定为准），每季度付息一次。初始投资期限届满，YZSJ 未赎回全部永续债权的，则从第二个至第 N 各投资周期投资日重置一次利率，每次重置后的利率为上期利率基础上增加 200BP，即重置利率=上一投

资周期投资利率+200BP，且暂定封顶利率不超过 13%（具体以合同约定为准）；

- 受益人业绩比较基准：初始投资期限内，受益人业绩比较基准不超过【 】%/年（不含增值税，以合同约定为准），若初始投资期限届满发行人未赎回且永续债投资利率重置的，受益人业绩比较基准不变；
- 信托报酬率：初始投资期限内，固定信托报酬不低于【 】/年（不含税）；若初始投资期限届满发行人未赎回且永续债投资利率重置的，固定信托报酬不变，信托计划清算后如有剩余信托财产，在扣除相关费用后作为受托人的浮动信托报酬；
- 保管银行及保管费率：银行暂定招商银行，保管费率不高于 0.02%/年；
- 付息方式：信托存续期内每年 3 月 10 日、6 月 10 日、9 月 10 日、12 月 10 日后 10 个工作日内付息；
- 还款资金来源：发行人/发行人或其指定的第三方归还永续债投资本金及支付投资收益；
- 销售渠道：本信托拟由具有公募基金销售牌照的金融机构代销（暂定北京辉腾汇富基金销售有限公司）；
- 相关税费：印花税（如有）双方各自承担，增值税及附加税费和第三方等中介机构费用由信托财产承担，其他交易费用由信托财产承担；
- 信托业保障基金：由 YZSJ 或其指定的第三方缴纳；
- 发行人拟偿还借款标的：发行人近期到期的银行、信托、租赁等借款；
- 增信措施：YZCF（以下简称“YZCF”）为为本信托计划下 YZSJ 对于永续债项下义务（包括但不限于支付义务）及责任的履行提供无限连带保证担保。

#### 四、交易结构

##### 1、交易结构说明：

##### 投入：

（1）委托人将合法所有资金委托给央企信托设立“央企·101 号集合资金信托计划”；

(2) 央企信托与 YZSJ 签署《永续债投资协议》，央企信托将信托资金用于向 YZSJ 进行永续债权式权益投资。

#### 退出：

信托存续期间，发行人支付永续权益投资计划本息；发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，支付永续权益投资计划本金以及剩余债权收益，实现信托资金退出；如发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，但发行人无法足额清偿发行的永续权益投资计划本息，导致我司享有的永续权益投资计划未能足额获得清偿的，受托人有权向保证人追偿或向不特定第三方转让永续权益投资计划的方式实现本信托的退出。受托人按照信托合同约定在扣除信托费用后向受益人分配信托利益，信托利益分配完毕，本信托结束。

## 五、区域平台公司分析

仪征市主要平台公司（总资产、行政级别以企业预警通 APP 查询 2022 年末数据为准）如下所示：

序号	名称	注册资本 (亿元)	资产规模 (亿元)	外部 评级	YY 评 级	实控人	功能定位及主营业务	发债余额 (亿元)
1	YZCF	50.00	560.88	AA+	6	仪征市人 民政府	国有资产经营、保障性 住房建设、基础设施建 设、市政工程	37.00
2	仪征市扬子文 旅控股集团有 限公司	50.00	538.86	AA+	无	仪征市人 民政府	旅游项目、农业项目投 资、建筑工程、旅游景 区开发建设	5.00
3	仪征市建设发 展有限公司	5.20	351.88	AA	6-	仪征市人 民政府	土地开发、城市规划安 置项目、市政基础设施 建	22.00
4	仪征市枣林湾 文化体育旅游 发展有限公司	21.80	171.28	AA	7	仪征市人 民政府	文化创作与表演、旅游 资源和旅游设施开发、 文化产业投资、市政道 路工程	8.00



5	仪征市众鑫建设开发有限公司	9.00	155.06	AA	7	仪征市人民政府	建设工程施工、房屋建筑和市政基础设施项目工程、土地整治	20.10
6	YZSJ	14.17	151.35	AA	7	仪征市人民政府	交通与水利工程投资建设、交通与水利资源开发	5.00

## 第二节 发行人-YZSJ

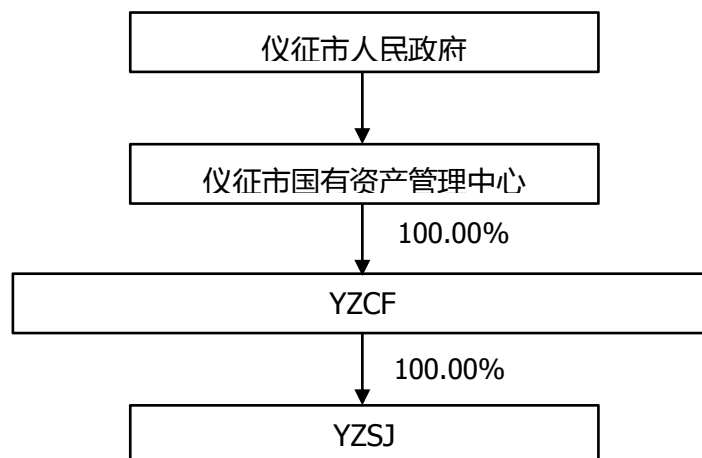
### 一、公司情况

#### (一) 基本情况

名称	YZSJ
注册地址	仪征市真州西路 31 号
成立时间	2003 年 8 月 29 日
法定代表人	杜飞
注册资本(元)	141775.28 万元人民币
组织类别	有限责任公司
统一社会信用代码	91321081752730188W
经营范围	交通与水利工程投资建设；交通与水利资源开发、利用、服务；交通与水利基础设施养护管理；交通与水利技术推广与服务；自有资产投资。（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）许可项目：水产养殖；河道疏浚施工专业作业（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：水产品批发；水产品零售；茶叶种植；农副产品销售（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）

## （二）股东结构

公司由仪征市人民政府实控。



## （三）历史沿革

YZSJ（原名“仪征城乡水务有限公司”）成立于2003年8月29日，由仪征市自来水公司、仪征市水利工程总队、仪征市抗旱排涝机动队共同出资组建。初始注册资金200.00万元，其中，仪征市自来水公司出资100万元，占比50%；仪征市水利工程总队出资50万元，占比25%；仪征市抗旱排涝机动队出资50万元，占比25%。同日，城乡水务领取了扬州市仪征工商行政管理局核准颁发的注册号为3210811400146的《企业法人营业执照》。城乡水务住所为仪征市真州西路31号，法定代表人邹仕明，企业类型为有限责任公司，经营范围为：城乡涉水业务开发、利用、服务；水务工程建设、设计、监理（涉及专项审批凭资质证书）。

2013年3月27日，仪征市财政局下发《关于同意仪征市国有资产监督管理委员会成为仪征城乡水务有限公司股东的批复》，同意仪征市国有资产管理公司将其持有的仪征城乡水务有限公司20,776.4万元股权以无偿的方式转让给新股东仪征市国有资产监督管理委员会。

根据仪征市国有资产监督管理委员会于2018年12月19日出具的《关于同意股权划转的批复》（仪国资[2018]162号），保留仪征城乡水务有限公司，其全部股权划至仪征市城市建设发展有限公司。同日，公司股东仪征市城市建设发展有限公司出具了《仪征城乡水务有限公司股东决定》，同意将公司的注册资

本从 22,090.00 万元人民币增加至 141,775.28 万元人民币，仪征市城市建设发展有限公司拥有公司全部股权。

公司股东江苏恒源投资控股集团有限公司作出股东决定，同意将公司名称变更为 YZSJ，任命周勇为公司董事。同日，公司召开董事会议，一致同意免去曹国虎公司董事长职务，选举周勇为公司董事长（法定代表人），聘用周勇为公司总经理。2019 年 5 月 16 日，仪征市市场监督管理局对上述事项进行了变更登记。

公司股东名称由“江苏恒源投资控股集团有限公司”变更为“YZCF”，并于 2019 年 10 月 10 日完成变更手续。

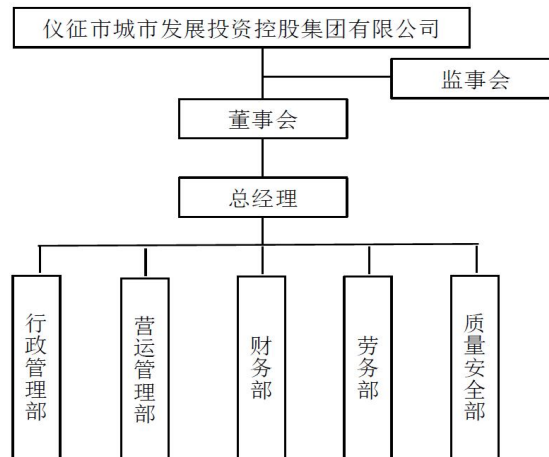
## 二、公司治理

### （一）公司治理情况

公司根据《中华人民共和国公司法》，制定了《YZSJ 章程》（以下简称“《章程》”），公司按照现代企业制度建立并逐步完善了法人治理结构，设立了董事会、监事会和经理层。董事会、监事会和经理层之间授权明确、职责清晰。

### （二）公司组织架构

公司的内部组织机构如下图所示：



### （三）主要管理人员介绍

杜飞先生，1981 年 11 月生，本科学历。历任仪征市城市排水管理处职工、仪征市城市排水管理处管理科科长、仪征市城市排水管理处副主任、江苏实康

水务环保发展有限公司及仪征实康污水处理有限公司总经理等职，现任 YZSJ 董事长、总经理及仪征市水利工程总队支部书记、仪征市建设发展有限公司董事。

顾泉先生，1983 年 2 月生，本科学历。历任仪征市规划局规划设计院办事员、仪征市城乡建设局规划管理科副科长、仪征市自然资源局规划管理科副科长等职，现任 YZSJ 董事、仪征市建设发展有限公司董事。

王振义先生，1984 年 8 月生，大专学历。历任仪征市港务管理处生产经营作业区副主任、仪征市港务管理处支部副书记，仪征造船厂支部副书记等职，现任 YZSJ 董事、仪征市建设发展有限公司董事。

### 三、业务情况

#### （一）业务概述

发行人作为仪征市重要的水利基础设施及交通基础设施建设实施主体，主要从事水利及交通基础设施建设和管理、公交客运等公用事业相关业务，发行人担负着仪征市水利基础设施国有资产投资、运营管理等职能，主要收入来源包括代建工程、工程施工、供水、客运营运等。

公司近三年主营业务收入的结构如下表所示（单位：万元）：

业务类别	2022 年度		2021 年度	2020 年度
	营业收入	占比	营业收入	营业收入
代建工程	19,435.82	36.86	57,204.29	55,795.43
工程施工	24,858.15	47.15	27,202.50	23,405.15
商品销售	3,555.60	6.74	17,389.31	6,347.86
客运板块	1,588.13	3.01	3,130.49	1,540.03
供水服务	2,261.37	4.29	2,338.51	2,008.54
服务费	1,024.31	1.94	910.91	342.04
其他	-	-	39.23	184.83
<b>合计</b>	<b>52,723.38</b>	<b>100.00</b>	<b>108,215.24</b>	<b>89,895.15</b>

2022 年度，发行人实现主营业务收入 52,723.38 万元，从发行人业务构成来看，发行人形成了以代建工程、工程施工为主，以商品销售、供水服务、客运收入和服务费收入等为辅的多元化收入结构。2022 年度代建工程收入为 19,435.82 万元，占主营业务收入的比重为 36.86%；工程施工收入为 24,858.15 万元，占主营业务收入的比重为 47.15%。总体而言，由于公司各主营业务板块多为与民生相关的公共事业行业，具有一定的政策优势及区域垄断

优势。发行人 2022 年度主营业务收入较 2021 年度有所下降，主要系代建工程收入减少。

### 1. 代建工程

YZSJ 及下属子公司与委托方签署《工程项目委托建设施工协议书》，约定项目概况、各方责任、价款及其支付、项目移交等合同要素。代建项目前期建设资金由发行人自行筹措，并将工程分包给具有相关建设资质的专业建筑施工企业。发行人根据项目的完工进度或实际支出体量确认工程收入和成本，并根据委托方出具的结算确认函进行结算，价款包含发行人投入的前期费用、工程费用、各项税费和管理费组成，其中管理费以发行人承建的基础设施建设项目实际发生成本的一定比例核算。款项支付方面，代建款项由委托方逐年分期支付，待项目最终竣工决算审计后结算尾款。近三年，代建工程收入分别为 57,204.29 万元和 19,435.82 万元，2022 年度代建工程业务营业收入较上年度同比下降 66.02%，主要系公司 2022 年度项目完成结算减少所致。下图为 2022 年度工程代建收入情况：

承接方	项目名称	收入	委托方
新润水务	南京绕越高速新篁互通连接线项目（仪征段）	15,627.23	仪征市交通运输局
新润水务	滨江新城公交回车场建设项目	2,009.54	仪征市交通运输局
YZSJ	陈庄泵站迁移改造工程项目	1,799.06	恒耀建设
	合计	19,435.82	

下图为发行人已建、在建项目情况表：

项目名称	委托方	开工时间	进度	建设周期	协议签署时间	总投资额	已投资额	累计已确认收入金额	累计已回款金额
353 省道扬州西段工程	恒耀建设	2014 年 6 月	已完工	15 个月	2014 年 2 月	78,500.00	82,156.39	90,372.02	20,000.00
仪征大新公路和桃青公路	仪征市交通运输局	2017 年 5 月	已完工	2 年	2017 年 1 月	33,984.60	39,896.60	41,222.53	38,750.73
小型农田水利工程项目	恒耀建设	2016 年 7 月	已完工	2 年	2016 年 4 月	17,743.00	28,880.28	33,564.48	63,574.05
扬州市长江镇扬河段三期整治工程	恒耀建设	2017 年 4 月	已完工	3 年	2016 年 11 月	10,755.75	8,714.08	9,585.49	
仪征市城市东区水利工程建设项目	恒耀建设	2018 年 4 月	已完工	1 年	2018 年 1 月	10,500.00	7,909.97	8,700.96	
污水处理厂二期	仪征市财政局	2016 年 9 月	已完工	10 个月	2016 年 6 月	5,000.00	5,107.92	5,961.61	
仪征市枣林水库补水线	恒耀建设	2017 年 8 月	已完工	5 个月	2017 年 6 月	2,213.89	2,213.89	2,399.16	

工程									
353 省道仪征段沿线水系沟通工程	恒耀建设	2017 年 1 月	已完结	2 个月	2016 年 8 月	1,957.26	1,957.26	2,122.96	
长江仪征饮用水源地达标	恒耀建设	2016 年 9 月	已完结	10 个月	2016 年 6 月	1,500.00	1,129.58	1,239.39	
中小河流工程项目	仪征市水利局	2017 年 4 月	已完结	2 年	2017 年 1 月	8,765.00	13,151.56	14,466.72	14,466.72
南京绕越高速新篁互通连接线项目（仪征段）	仪征市交通运输局	2019 年 1 月	在建	2 年	2017 年 1 月	18,000.00	14,206.57	15,627.23	-
仪征大新公路(通扬路至 356 省道)改造工程	仪征市交通运输局	2021 年 3 月	在建	2 年	2017 年 1 月	15,000.00	5,616.50	-	-
合计	-	-	-	-	-	203,919.50	210,940.60	225,262.55	136,791.50

## 2. 工程施工

发行人工程施工业务主要由子公司水利总队负责实施，业务范围主要在仪征市及周边地区。水利总队拥有水利水电施工总承包二级资质、市政公用工程施工总承包二级资质、公路工程施工总承包三级资质等专业资质，通过市场化招投标方式承接项目并施工建设，发包方通常根据项目进度支付相关工程建设款。通常情况下，发行人在接到项目招标公告或者邀请投标书后，会根据相应的报价区间进行成本核算，并进行合理报价，中标后与业主方签订合同协议书，结算方式为按照完工进度核算。一般情况下，当完成累计合同工程量的 20%、40%、70%、100%时，分别支付相应进度款的 70%，剩余部分待验收合格后支付。

近年水利总队完成了扬州市长江防洪能力提升堤防加固二期工程（仪征市）、仪征市龙河治理二期工程以及南通兴石河闸河道整治工程等项目，近三年，发行人分别实现工程施工业务收入 27,202.50 万元和 24,858.15 万元，毛利率水平分别为 9.63%和 14.18%。近三年发行人工程施工业务盈利能力良好，毛利率有所上升。未来随着发行人工程施工业务不断成熟，该板块业务将为发行人贡献持续稳定的经营性收入。

## 四、财务状况

YZSJ 提供了 2020 年、2021 年、2022 年审计报告、2023 年一季报。主要子公司如下所示：

序号	公司名称	业务性质	持股比例 (%)
----	------	------	----------

			直接	间接
1	仪征市交通建设有限公司	工程建设	100.00	
2	扬州市新润水务建设工程有限公司	水利工程、市政工程施工等	100.00	
3	仪征市水利工程总队	工程施工等	100.00	
4	仪征市汽车运输总公司	汽车货物、旅客运输等	100.00	
5	仪征市博润建材商贸有限公司	建材、金属材料、化工材料销售等	100.00	
6	仪征市汽车客运有限公司	客运	71.89	
7	仪征市联运公司	道路普通货物运输（凭有效的许可证经营）；货运代理服务	68.07	
8	仪征市港务管理处	为船舶提供码头设施服务；在港区内提供货物装卸、仓储、物流服务	100.00	
9	仪征市水交二次供水有限公司	二次供水运行及相关服务等	100.00	
10	仪征磐石能源发展有限公司	新能源技术开发等	55.00	
11	仪征市水务建设发展有限公司	水利工程建设、勘察设计、质量技术检测；工程管理服务；机械设备租赁；城乡污水排放设施维护；城乡污水收集、管理输送服务	100.00	
12	仪征润新交通建设工程有限公司	淮江高速公路扬州段地方入股资金的收缴与运作	100.00	
13	仪征市安润工程咨询有限公司	工程检测、工程测量		100.00
14	仪征汇宇汽车贸易有限公司	汽车新车销售等		71.89
15	仪征市汇帮汽车服务有限公司	汽车租赁等		71.89
16	仪征市汇成公交客运有限公司	县内班车客运、公交客运；汽车充电服务		71.89
17	仪征市汇通公交客运有限公司	县内班车客运、公交客运（凭有效的许可证经营）		71.89
18	仪征市汇达新能源科技有限公司	新能源充电技术研发；汽车充电服务		71.89
19	仪征市汇泽机动车检测有限公司	机动车综合性能检测等		51.00
20	龙捷汽车服务(仪征)有限公司	汽车维修		65.00
21	仪征中北国际旅行社	国内旅游、入境旅游服务；客票联售；喜庆礼仪、搬家服务		68.07

序号	公司名称	业务性质	持股比例 (%)	
			直接	间接
22	仪征市晟源资产管理有限公司	自有资产管理；自有资产对外投资		100.00
23	仪征市水达供水有限公司	活饮用水（自来水）、工业用水销售；给排水工程、市政工程施工及相关技术咨询服务；给排水设备安装、维修		100.00
24	仪征市洁润污水处理有限公司	污水处理及其再生利用等		100.00
25	仪征市水达工程建设有限公司	水利工程建设、给排水工程施工及相关技术咨询服务；机电设备、给排水管道设备安装、维修		100.00
26	仪征城泰置业有限公司	房地产开发经营；建设工程施工等		100.00
27	仪征市汇之尚商贸有限公司	餐饮服务；烟草制品零售；酒类经营；食品销售		71.89

### （一）资产负债表

单位：万元

	2023/3/31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	235,779.50	148,352.25	65,371.19	65,940.22
应收票据		60.00	4,797.04	
应收账款	100,746.31	103,926.03	87,578.32	84,527.34
预付款项	1,727.90	1,937.99	2,499.23	4,676.51
其他应收款	973,094.66	739,216.08	716,360.44	393,481.62
存货	257,546.57	251,042.80	214,728.55	312,802.18
合同资产	3,259.05	3,259.05	1,391.98	
其他流动资产	1,186.71	1,421.54	813.99	888.36
<b>流动资产合计</b>	<b>1,573,340.71</b>	<b>1,249,215.73</b>	<b>1,093,540.73</b>	<b>862,316.23</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				9,656.00
其他权益工具投资	12,876.00	12,876.00	9,656.00	
长期股权投资	9,386.74	9,213.82	8,804.83	9,033.80
投资性房地产	75,777.89	75,777.89		
固定资产	58,703.04	59,421.79	60,601.83	64,539.27
在建工程	9,330.96	8,274.69	4,817.35	3,140.48
无形资产	40,475.37	40,801.02	42,186.77	43,570.42
长期待摊费用	3,665.95	4,175.86	7,171.73	3,638.76
递延所得税资产	906.04	914.40	573.14	370.28
其他非流动资产	52,817.39	52,817.39	14,256.53	10,021.20



非流动资产合计	263,939.36	264,272.84	148,068.19	143,970.22
资产总计	1,837,280.07	1,513,488.57	1,241,608.92	1,006,286.45
<b>流动负债：</b>				
短期借款	171,061.56	130,462.72	68,500.00	62,920.00
应付票据	75,900.00	69,700.00	12,500.00	11,700.00
应付账款	23,492.79	34,948.81	23,709.59	28,536.89
预收款项				7,341.31
合同负债	2,050.45	1,780.00	1,733.90	
应付职工薪酬	97.64	182.23	430.92	403.62
应交税费	2,708.79	3,682.60	2,957.19	2,187.94
其他应付款(合计)	200,441.26	105,486.20	219,507.16	164,552.42
一年内到期的非流动负债	293,501.96	227,216.38	102,166.02	63,923.55
其他流动负债	4,250.03	15,741.93	36.40	
<b>流动负债合计</b>	<b>773,504.48</b>	<b>589,200.88</b>	<b>431,541.18</b>	<b>341,565.73</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	270,354.05	187,379.05	126,847.97	62,200.50
应付债券	50,000.00	50,000.00	50,000.00	
长期应付款(合计)	284,776.64	223,255.54	191,290.02	113,490.18
递延收益-非流动负债	2,077.88	1,738.17	1,758.08	1,724.39
其他非流动负债	14,517.03	5,090.00	5,090.00	5,090.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>621,725.61</b>	<b>467,462.76</b>	<b>374,986.06</b>	<b>182,505.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,395,230.09</b>	<b>1,056,663.64</b>	<b>806,527.24</b>	<b>524,070.80</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	141,775.28	141,775.28	141,775.28	141,775.28
资本公积金	241,381.06	241,381.06	227,709.24	282,534.29
专项储备	19.08	19.08	11.81	6.64
盈余公积金	8,479.77	8,479.77	6,012.55	3,942.74
未分配利润	53,109.57	67,449.14	60,048.52	54,027.91
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>444,764.76</b>	<b>459,104.33</b>	<b>435,557.39</b>	<b>482,286.86</b>
少数股东权益	-2,714.78	-2,279.40	-475.71	-71.21
<b>所有者权益合计</b>	<b>442,049.98</b>	<b>456,824.93</b>	<b>435,081.68</b>	<b>482,215.65</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,837,280.07</b>	<b>1,513,488.57</b>	<b>1,241,608.92</b>	<b>1,006,286.45</b>

## 1、资产结构

近三年一期，发行人总资产分别为1,006,286.45万元、1,276,489.87万元、1,513,488.57万元和1,837,280.07万元，随着仪征市经济的发展和基础设施建设需求的不断增多，公司业务规模不断扩大，资产规模随之持续稳定增长。

从资产结构看，发行人流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主。发行人非流动资产构成主要为投资性房地产、无形资产和固定资产。

### (1) 货币资金

近三年一期公司货币资金分别为65,940.22万元、65,371.19万元、148,352.25万元、235,779.50万元，2023年3月末，该科目占总资产的比例为12.83%。截至2022年末，发行人银行存款中7,200.00万元定期存单为票据保证金，其他货币资金中59,092.46万元为债券保证金、票据保证金及保函保证金。除此之外，期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

(2) 应收账款

近三年一期公司应收账款分别为84,527.34万元、87,578.32万元、103,926.03万元、100,746.31万元，2023年3月末，该科目占总资产的比例为5.48%。近三年，发行人应收账款的形成主要是由于从事了代建工程、工程施工等业务，形成了对仪征市恒耀建设投资有限公司、仪征市交通运输局、仪征市长江江堤防洪能力提升工程建设处、仪征市小型水库除险加固工程项目建设处、东晟兴诚集团有限公司等单位的应收工程款。

(3) 其他应收款

近三年一期公司其他应收款分别为393,481.6万元、716,360.4万元、739,216.08万元、973,094.66万元，2023年3月末，该科目占总资产的比例为52.96%。2022年末，公司其他应收款较2021年末增加3.19%，明细如下：

截至2022年末发行人其他应收款前五名明细

单位：万元、%

单位名称	款项性质	是否关联方	期末余额	占其他应收款余额的比例
YZCF	往来款	是	306,961.04	41.18
仪征市恒耀建设投资有限公司	往来款	否	135,674.20	18.20
仪征市鼓楼街商业广场有限公司	往来款	是	75,083.59	10.07
仪征市水利局	往来款	否	55,933.71	7.50
仪征市交通运输局	往来款	否	42,343.20	5.68
合计	-	-	615,995.74	82.63

截至2022年末发行人其他应收款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2022 年末	
	余额	占比
一年以内	481,433.74	65.13
1 到 2 年	66,755.29	9.03
2 到 3 年	33,232.38	4.50
3 到 4 年	40,372.81	5.46
4 到 5 年	73,897.54	10.00
5 年以上	49,764.45	6.73
小计	745,456.20	100.84
减：坏账准备	6,240.13	0.84
合计	739,216.08	100.00

#### (4) 存货

近三年一期公司存货分别为 312,802.18 万元、214,728.55 万元、251,042.80 万元、257,546.57 万元，2023 年 3 月末，该科目占总资产的比例为 14.02%，主要由原材料、市政基础设施项目和土地使用权组成。截至 2022 年末，发行人存货账面价值较 2021 年末增加 1,434.25 万元，增幅为 0.57%。截至 2022 年末，发行人存货科目下土地使用权账面价值为 210,392.62 万元，具体明细如下：

#### 截至 2022 年末存货科目下土地使用权明细

单位：平方米、万元

序号	土地使用权坐落地	土地证号	账面价值	抵押情况
1	仪征市月塘镇长兴村	仪国用（2014）第 07564 号	106,350.60	否
2	仪征市月塘镇长兴村	仪国用（2014）第 07565 号		否
3	刘集中心村	苏（2018）仪征市不动产权第 0042619 号	62,873.75	是
4	仪征市十二圩办事处红旗村	仪国用（2009）第 01686 号	2,662.23	否
5	仪征市十二圩办事处红旗村	仪国用（2009）第 01685 号	2,560.84	否

6	仪征市新集镇新张路东侧，省道 S353 北侧	苏（2023）仪征市不动产权 第 0004407 号	12,407.69	否
7	仪征市新集镇新张路东侧，省道 S353 北侧	苏（2023）仪征市不动产权 第 0004405 号	10,923.71	否
8	仪征市新集镇新张路东侧，省道 S353 北侧	苏（2023）仪征市不动产权 第 0004404 号	12,613.80	否
	合计		210,392.62	

#### （5）固定资产

近三年一期发行人固定资产账面价值分别为 64,539.27 万元、60,601.83 万元、59,421.79 万元、58,703.04 万元，2023 年 3 月末，该科目占总资产的比例为 3.20%。截至 2022 年末，发行人固定资产账面价值较 2021 年末减少 1,180.05 万元，降幅为 1.95%。

#### 2、负债分析

近三年一期发行人负债总额分别为 524,070.80 万元、806,527.24 万元、1,056,663.64 万元、1,395,230.09 万元。由于公司近年来在水务和交通工程建设等方面的投资项目较多，且项目建设规模较大，公司面临较大的项目建设资金需求，负债规模呈逐年上升趋势。从负债构成看，公司负债主要构成为短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款和长期应付款。

##### （1）短期借款

近三年一期，公司短期借款分别为 62,920.00 万元、68,500.00 万元、130,462.72 万元、171,061.56 万元。2022 年末，发行人短期借款较 2021 年末增加 61,962.72 万元，增幅为 90.46%，主要系保证借款增加所致。

##### （2）应付票据

近三年一期，发行人应付票据分别为 12,500.00 万元和 69,700.00 万元，占总负债的比例分别为 1.49%和 6.60%，主要为银行承兑汇票和商业承兑汇票。

##### （3）应付账款

近三年一期发行人应付账款分别为 11,700.00 万元、12,500.00 万元、69,700.00 万元、75,900.00 万元。2022 年末，发行人应付账款较 2021 年末增

加 11,239.22 万元，增幅为 47.40%，主要系应付工程款增加所致。

#### (4) 其他应付款

近三年一期，公司其他应付款分别为 164,552.42 万元、219,507.16 万元、105,486.20 万元、200,441.26 万元。近三年发行人其他应付款呈减少趋势，主要系发行人应付往来款减少所致。发行人其他应付款主要由往来款所构成。

#### 2022 年末发行人账龄超过一年的其他应付款前五名情况

单位：万元

项目	是否关联方	金额	款项性质
仪征市城东投资发展有限公司	是	24,370.00	往来款
扬州市交通工程建设事业发展中心	否	14,876.12	往来款
仪征市水利局	否	10,108.82	往来款
仪征市财政局	否	6,055.76	往来款
仪征市滨江实业投资有限公司	是	6,000.00	往来款
合计	-	61,410.69	-

#### (5) 一年内到期的非流动负债

近三年一期，发行人一年内到期的非流动负债分别为 63,923.55 万元、102,166.02 万元、227,216.38 万元、293,501.96 万元。2022 年末公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增长 122.40%，主要系公司 1 年内到期的长期借款和 1 年内到期的长期应付款增加所致。

#### (6) 长期借款

近三年一期，发行人长期借款余额分别为 62,200.50 万元、126,847.97 万元、187,379.05 万元、270,354.05 万元。截至 2022 年末，发行人长期借款较 2021 年末增加 60,531.08 万元，增幅为 47.72%，主要系发行人为满足项目建设资金投入需要，增加长期借款提款所致。

#### (7) 应付债券

2022 年末，发行人应付债券分类列示如下：（单位：万元）

债券明细	2022 年末
21 仪水 01	50,000.00
合计	50,000.00

#### (8) 长期应付款

近三年一期，发行人长期应付款 113,490.18 万元、191,290.02 万元、223,255.54 万元、284,776.64 万元。发行人长期应付款主要为融资租赁款和政府专项债资金。

#### (二) 利润表

单位：万元

	2023/3/31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>营业总收入</b>	10,476.98	54,594.46	110,047.06	90,741.42
营业收入	10,476.98	54,594.46	110,047.06	90,741.42
<b>营业总成本</b>	26,993.83	86,926.12	135,739.98	109,626.14
营业成本	10,864.79	59,306.14	110,085.66	90,312.34
税金及附加	55.38	286.30	252.58	273.38
销售费用	112.32	787.22	766.98	1,073.26
管理费用	2,157.65	6,181.83	5,800.47	6,047.00
财务费用	13,803.69	20,364.63	18,834.31	11,920.16
其中：利息费用	12,910.71	16,099.23	18,122.27	11,657.11
减：利息收入	388.86	956.91	735.92	287.53
加：其他收益	1,368.94	40,033.29	31,586.94	27,402.15
投资净收益	172.92	1,954.39	2,736.08	703.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	172.92	408.99	598.16	285.63
资产减值损失		-20.40	19.28	-281.23
信用减值损失	283.37	-1,475.26	-972.22	
资产处置收益		147.96	26.55	
<b>营业利润</b>	-14,691.62	8,308.34	7,703.70	8,940.10
加：营业外收入	16.08	6.18	65.41	184.83
减：营业外支出	0.00	153.71	32.26	159.73
<b>利润总额</b>	-14,675.54	8,160.81	7,736.84	8,965.19
减：所得税	99.41	99.45	419.70	954.92
<b>净利润</b>	-14,774.95	8,061.36	7,317.14	8,010.27
持续经营净利润	-14,774.95	8,061.36	7,317.14	8,010.27
减：少数股东损益	-435.38	-1,806.53	-773.27	-527.70
归属于母公司所有者的净利润	-14,339.57	9,867.89	8,090.42	8,537.97

近三年，发行人营业收入分别为 90,741.42 万元、110,047.06 万元和 54,594.46 万元，发行人营业收入的来源主要由代建业务、土地开发、房产销售和其他业务等收入组成。

近三年，发行人的净利润分别为 8,965.19 万元、7,736.84 万元和 8,160.81 万元，净利润相对稳定，该利润与财政的补贴收入密切相关，这与发行人主要从事的市政基础设施项目的代建业务和土地开发有关，同时也表明了企业每年将会保持一定的利润空间。

### （三）现金流量表

单位：万元

	2023/3/31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	16,960.91	45,307.02	110,900.31	135,220.25
收到的税费返还	0.00	66.65	37.33	3.31
收到其他与经营活动有关的现金	202,012.55	848,740.87	429,425.24	382,464.73
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>218,973.47</b>	<b>894,114.54</b>	<b>540,362.88</b>	<b>517,688.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	20,152.22	40,031.72	81,049.01	49,981.88
支付给职工以及为职工支付的现金	2,750.79	8,749.04	8,082.61	6,360.23
支付的各项税费	190.29	1,029.23	2,069.66	2,234.82
支付其他与经营活动有关的现金	342,434.82	889,541.78	642,323.95	486,940.42
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>365,528.13</b>	<b>939,351.77</b>	<b>733,525.23</b>	<b>545,517.35</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>146,554.66</b>	<b>-45,237.23</b>	<b>193,162.35</b>	<b>-27,829.06</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>	<b>0.00</b>			
取得投资收益收到的现金	0.00	500.00	2,965.06	339.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	155.19	402.95	71.84
收到其他与投资活动有关的现金	0.00		304.00	84.04
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.00</b>	<b>655.19</b>	<b>3,672.01</b>	<b>494.93</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,603.44	83,982.78	6,719.03	10,845.23
投资支付的现金	0.00			1,828.00
支付其他与投资活动有关的现金		67.35	127.18	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,603.44</b>	<b>84,050.13</b>	<b>6,846.21</b>	<b>12,673.23</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,603.44</b>	<b>-83,394.94</b>	<b>-3,174.20</b>	<b>-12,178.29</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>	<b>0.00</b>			
吸收投资收到的现金			366.75	205.80
其中：子公司吸收少数股东投资收到的			366.75	205.80

现金				
取得借款收到的现金	210,370.00	324,073.10	201,736.41	88,266.00
收到其他与筹资活动有关的现金	129,402.86	181,907.61	203,070.00	83,962.91
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>339,772.86</b>	<b>505,980.71</b>	<b>405,173.16</b>	<b>172,434.71</b>
偿还债务支付的现金	50,967.50	100,385.22	76,876.00	37,923.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,555.39	34,722.24	21,266.99	6,337.22
支付其他与筹资活动有关的现金	47,116.32	206,962.15	107,603.93	74,198.60
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>109,639.21</b>	<b>342,069.61</b>	<b>205,746.92</b>	<b>118,459.32</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>230,133.65</b>	<b>163,911.10</b>	<b>199,426.25</b>	<b>53,975.39</b>
汇率变动对现金的影响				
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>81,975.55</b>	<b>35,278.92</b>	<b>3,089.70</b>	<b>13,968.04</b>
期初现金及现金等价物余额	82,059.79	46,780.87	43,690.22	29,722.18
期末现金及现金等价物余额	164,035.34	82,059.79	46,779.91	43,690.22

### 1、经营活动现金流量分析

近三年一期，发行人经营活动现金流入分别为 517,688.29 万元、540,362.88 万元、894,114.54 万元、218,973.47 万元，主要由销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金构成。销售商品、提供劳务收到的现金为主营业务回款；收到其他与经营活动有关的现金主要由补贴收入和经营性资金往来构成。

近三年一期，发行人经营活动现金流出分别为 545,517.35 万元、733,525.23 万元、939,351.77 万元、365,528.13 万元，主要由购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金构成。购买商品、接受劳务支付的现金为项目建设支出；支付其他与经营活动有关的现金主要由经营性资金往来构成，报告期各期金额分别为。

近三年一期，发行人经营活动产生现金流量净额分别为-27,829.06 万元、-193,162.35 万元、-45,237.23 万元、-146,554.66 万元，近三年呈现净流出状态。发行人经营活动产生现金流量净额持续为负主要原因为发行人经营性往来支出规模较大。

发行人作为仪征市水务及交通基础设施建设的重要主体，负责仪征市范围内的主要水务及交通工程建设工作，主要经营仪征市水务及交通基础设施投资建设与运营管理等。发行人经营性往来对手方主要为从事仪征市基础设施建设的上下游公司或政府部门，发行人已与它们建立了广泛的业务关系。为加



快仪征市基础设施项目的建设，发行人对相关单位提供资金支持以及建设项目过程中垫付相关费用，主要涉及仪征市大仪镇污水处理厂扩建、仪征市陈集镇污水处理厂扩建、仪征市健康路泵站功能提升改造、乡镇污水处理厂提升改造、乡镇污水管网改造提升、仪征市城区低洼易涝点积水技术改造、管网提质增效、管道疏通检测 353 省道、扬州市长江镇扬河段三期整治工程等项目，随着相关项目建成并进入回款期，将为发行人带来持续的经营性现金流入，对发行人偿债资金来源形成重要补充。

## 2、投资活动现金流量分析

近三年一期，发行人投资活动产生现金流量净额分别为-12,178.29 万元、-3,174.20 万元、-83,394.94 万元、-1,603.44 万元。

报告期各期，发行人投资活动现金流入分别为 494.93 万元、3,672.01 万元、655.19 万元、0，主要由取得投资收益收到的现金构成。

近三年一期，发行人投资活动现金流出分别为 12,673.23 万元、6,846.21 万元、84,050.13 万元、1,603.44 万元，主要由购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金构成。近三年，发行人 2021 年度投资活动产生现金流量净额为负主要原因为购买供水设备、管道和购置新能源客车等设备所致；2022 年度投资活动产生现金流量净额为负主要原因为该年度购买的土地使用权计入投资性房地产计量，导致购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅上升所致。发行人 2022 年度购买的土地拟持有增值后转让，对发行人偿债能力无重大不利影响。

## 3、筹资活动现金流量分析

近三年一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别是 53,975.39 万元、199,426.25 万元、163,911.10 万元、230,133.65 万元。发行人为满足日常经营和项目建设的需要，支持各项业务的稳步增长，通过多种方式筹集项目建设资金，2021 年度和 2022 年度筹资活动现金均呈现为净流入。

### （四）偿债能力分析

公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
----	-----------	-----------

流动比率（倍）	2.12	2.42
速动比率（倍）	1.69	1.88
资产负债率（%）	69.82	65.92
EBITDA（亿元）	3.42	3.39
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.98	1.85
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

从短期偿债指标来看，近两年发行人流动比率分别为 2.42 和 2.12，速动比率分别为 1.88 和 1.69。公司流动比率和速动比率在行业内处于合理水平，未来承建项目进入回款期后将给公司带来充足的现金流入。此外，公司货币资金充足，与相关银行合作关系良好，能得到足够的短期流动性支持，这些保证了公司的短期偿债能力。

从长期偿债指标来看，近两年发行人资产负债率分别为 65.92%和 69.82%。发行人为满足日常经营和项目建设的需要，支持各项业务的稳步增长，通过多种方式筹集项目建设资金，负债规模近年有所上升，但资产负债率仍维持在行业合理水平。

经营性现金流对债务的覆盖程度方面，最近两年，公司的 EBITDA 分别为 3.39 亿元和 3.42 亿元；EBITDA 利息保障倍数分别为 1.85 和 1.98。最近两年，发行人 EBITDA 利息保障倍数有所上升，偿债能力进一步提高。总体来看，发行人现有负债水平合理，财务结构稳健，长短期偿债能力较好。

## 五、企业信用及涉诉情况

### （一）有息负债情况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人合并口径有息负债 1,181,185.00 万元，明细如下表所示：（单位：万元）

融资主体	融资机构	贷款金额	借款日期	还款日期	增信措施
仪征市水利工程总队	农业银行仪征营业部	15,000.00	2022.04.28	2023.4.27	保证
仪征市水利工程总队	玉丰银行仪征支行	500	2022.04.26	2023.4.25	保证

仪征市水利工程总队	苏州银行	3,000.00	2022.6.29	2023.6.28	保证
仪征市水利工程总队	邮储银行	1,800.00	2022.6.29	2023.6.28	保证
仪征市水利工程总队	光大银行仪征支行	4,000.00	2022.09.23	2025.3.22	保证
仪征市水利工程总队	北京银行	5,000.00	2022.10.26	2023.10.25	保证
仪征市水利工程总队	常熟银行仪征支行	2,700.00	2022.12.29	2023.6.28	保证
仪征市水利工程总队	华夏银行	5,000.00	2023.1.11	2024.1.6	保证
仪征市水利工程总队	民生银行	3,000.00	2023.02.28	2024.2.27	保证
仪征市水利工程总队	紫金农商行邗江支行	2,850.00	2023.3.29	2024.3.28	保证
仪征市水达工程建设 有限公司	农发行仪征行	3,000.00	2015.11.24	2024.11.08	保证
仪征市水达工程建设 有限公司	紫金农商行	2,000.00	2023.1.20	2024.1.17	保证
YZSJ	长江租赁	15,000.00	2019.11.25	2024.11.24	保证
YZSJ	山东通达金融租赁有 限公司	20,000.00	2019.12.13	2023.12.12	保证
YZSJ	渝农商金融租赁有限 责任公司	30,000.00	2019.12.13	2024.11.1	保证
YZSJ	贵银租赁	9,000.00	2020.3.27	2025.3.26	保证
YZSJ	江苏金融租赁	10,000.00	2020.4.8	2025.4.8	保证
YZSJ	江西金融租赁	15,000.00	2020.6.15	2023.6.15	保证
YZSJ	华夏银行	5,000.00	2020.9.4	2023.9.3	保证
YZSJ	华夏银行	3,000.00	2020.12.17	2023.12.16	保证
YZSJ	公司债	50,000.00	2021.01.05	2024.01.04	保证
YZSJ	茅台（上海）融资租 赁	10,000.00	2021.02.09	2024.02.08	保证
YZSJ	重庆鈇渝租赁	18,000.00	2021.06.11	2026.06.10	保证
YZSJ	浙江稠州金融租赁	20,000.00	2021.06.29 /7.21	2026.6.28/7 .20	保证

YZSJ	中远海运租赁（海发宝诚融资租赁）	20,400.00	2021.08.06 /8.30	2021.12.20/ 2024.12.30	保证
YZSJ	无锡财通	15,000.00	2021.09.16	2024.9.15	保证
YZSJ	广州越秀	10,000.00	2021.09.17	2025.9.16	保证
YZSJ	华鑫信托	30,000.00	2021.10.22	2023.10.21	保证
YZSJ	苏州信托	9,490.00	2021.11.5	2023.11.4	保证
YZSJ	华鑫国际信托北京部	49,930.00	2021.11.24 /26/12.03/ 17/24/29	2023.11.24/ 26//12.03/1 7/24/29	保证
YZSJ	常熟德盛融资租赁	10,000.00	2021.12.02	2024.12.01	保证
YZSJ	紫金农商行	4,900.00	2022.01.01	2023.12.20	保证
YZSJ	紫金农商行	4,600.00	2022.01.11	2024.1.10	保证
YZSJ	陆家嘴国际信托有限公司	19,760.00	2022.01.14 /21/26	2024.01.14/ 21/26	保证
YZSJ	中航国际租赁	25,000.00	2022.01.26	2024.7.25	保证
YZSJ	南京通汇融资	9,000.00	2022.01.27	2025.1.26	保证
YZSJ	中铁信托	20,000.00	2022.03.02	2024.3.2	保证
YZSJ	广东粤财	25,000.00	2022.05.12	2024.5.11	保证
YZSJ	光大银行	5,400.00	2022.05.31	2023.5.30	保证
YZSJ	仪征农商行	3,000.00	2022.7.22	2024.7.21	保证
YZSJ	华鑫信托	40,000.00	2022.8.26/ 9.2/9/16/2 9/11.03/10 /17/24/12. 8/15/2023. 01.05/12	2023.8.25/. 9.1/8/15/28 /11.03/10/1 7/24/12.8/1 5/2024.01.0 5/12	保证

YZSJ	浙江浙商融资租赁	15,000.00	2022.10.25 /26/28	2025.10.25/ 26/28	保证
YZSJ	江苏省国际信托	20,000.00	2022.10.31	2024.4.30	保证
YZSJ	光大兴陇	30,000.00	2022.11.2/ 4/11/18/25 /12.16/202 3.01.20	2023.11.2/4 /11/18/25/1 2.16/2024.0 1.20	保证
YZSJ	国投泰康信托有限公司	30,000.00	2022.11.2/ 22/12.02/0 9	2024.11.2/2 2/12.02/09	保证
YZSJ	华鑫信托	7,000.00	2022.12.16	2025.12.15	保证
YZSJ	国家开发银行江苏省分行	90,000.00	2023.01.03 /2.28	2053.1.2/2. 28	抵押
YZSJ	海发宝诚	11,000.00	2023.01.04	2023.12.20	保证
YZSJ	万宝租赁	10,000.00	2023.01.09	2024.7.9	保证
YZSJ	渤海国际信托	4,000.00	2023.01.19	2026.1.12	保证
YZSJ	光大兴陇（大城优债62号）	20,000.00	2023.02.03 /10/17/24/ 3.31	2024.02.03/ 10/17/24/3. 31	保证
YZSJ	江苏银行（理财直融工具）	13,000.00	2023.02.02	2024.2.1	保证
YZSJ	天津信托有限责任公司	50,000.00	2023.2.10/ 24/3.16	2025.2.10/2 3/3.16	保证
YZSJ	无锡农商行	990	2023.02.24	2026.2.23	保证
YZSJ	光大兴陇（大城优绩21号）	5,400.00	2023.03.03 /31	2024.03.2/3 0	保证
YZSJ	光大兴陇（锦江常信5号）	18,000.00	2023.03.29	2025.03.28	保证
仪征市水达供水有限	农业银行仪征支行	20,000.00	2016.08.22	2023.07.20	抵押

公司					
仪征市水达供水有限公司	哈银金融租赁有限公司	20,000.00	2019.02.22	2024.02.22	保证
仪征市水达供水有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	10,000.00	2019.02.25	2024.02.25	保证
仪征市水达供水有限公司	华宝租赁	10,000.00	2019.10.30	2023.10.29	保证
仪征市水达供水有限公司	苏州金租	7,000.00	2019.11.1	2024.10.30	保证
仪征市水达供水有限公司	浙银租赁	13,000.00	2019.11.29	2024.11.28	保证
仪征市水达供水有限公司	远东租赁	16,400.00	2020.1.3	2025.1.2	保证
仪征市水达供水有限公司	天津远东租赁有限公司	20,000.00	2021.01.13	2024.1.13	保证
仪征市水达供水有限公司	紫金融资租赁	8,000.00	2022.2.16	2025.2.15	保证
仪征市水达供水有限公司	邮储仪征支行	900	2022.5.31	2023.5.30	保证
仪征市水达供水有限公司	仪征农商行	3,000.00	2022.7.24	2024.7.28	保证
新润水务	建设银行仪征支行	5,000.00	2020.6.2	2023.06.02	保证
新润水务	农业发展银行仪征支行	40,000.00	2015.11.23	2030.11.11	保证
新润水务	仪征农商行	3,000.00	2022.7.24	2024.7.28	保证
新润水务	恒丰银行	4,600.00	2023.03.30	2024.3.29	保证
博润建材商贸	苏州信托	9,670.00	2021.10.22	2023.10.21	保证
博润建材商贸	玉丰银行	500	2022.1.21	2024.1.20	保证
博润建材商贸	仪征农商行	2,500.00	2022.7.24	2024.7.28	保证
博润建材商贸	南京银行仪征支行	1,000.00	2022.09.23	2023.9.22	保证
博润建材商贸	工行城北支行	995	2022.09.26	2023.9.25	保证

博润建材商贸	农商行委托贷款	3,000.00	2022.12.19	2023.6.18	保证
博润建材商贸	金投保理（光大银行）	5,000.00	2023.01.17	2024.1.16	保证
博润建材商贸	上海银行	1,000.00	2023.02.10	2024.2.9	保证
博润建材商贸	常熟农商行	1,000.00	2023.03.21	2024.3.20	保证
博润建材商贸	农行仪征浦发支行	1,000.00	2023.03.21	2024.3.20	保证
水交二次供水	苏银金融	10,000.00	2021.4.1	2024.3.31	保证
水交二次供水	华夏银行	500	2021.6.29	2024.6.28	保证
水交二次供水	华宝都鼎	10,000.00	2021.11.29	2024.11.29	保证
水交二次供水	光大幸福租赁	5,000.00	2022.1.14	2025.1.13	保证
水交二次供水	紫金农商行	2,900.00	2023.1.20	2024.1.17	保证
水交二次供水	南京银行	500	2023.2.24	2024.2.23	保证
水交二次供水	常熟农商行仪征支行	900	2023.03.03	2024.03.02	保证
水交二次供水	农业银行仪征营业部	1,000.00	2023.03.21	2024.03.20	保证
水交二次供水	顺泰融资租赁股份有限公司	10,000.00	2023.03.27	2026.03.27	保证
洁润公司	苏银金租	10,000.00	2021.11.25	2024.11.24	保证
洁润公司	冀银金融租赁股份有限公司	18,200.00	2022.12.15	2025.12.15	保证
洁润公司	仪征农商行营业部	4,900.00	2023.1.1	2024.12.20	保证
洁润公司	紫金农商行	2,000.00	2023.1.19	2024.1.17	保证
洁润公司	中建投融资租赁	10,000.00	2023.02.09	2026.2.8	保证
洁润公司	顺泰融资租赁股份有限公司	10,000.00	2023.3.27	2026.3.26	保证

经统计，截至2023年3月末，公司有息负债共计1,181,185.00万元，以银行、信托、租赁为主，到期年份集中于2023年及2024年，主要为银行、信托、租赁借款。前三大存续信托公司为华鑫信托12.69亿元、光大信托7.34亿元、天津信托5亿元。

种类/到期年份占比		银行	信托	债券	租赁	总计
		24.80%	30.75%	4.23%	38.49%	100.00%
2023	25.59%	77,195.00	169,090.00		56,000.00	302,285.00

2024	40.29%	80,750.00	115,160.00	50,000.00	230,000.00	475,910.00
2025	15.21%	4,000.00	75,000.00		100,600.00	179,600.00
2026 及以后	17.19%	130,990.00	4,000.00	-	68,000.00	202,990.00
总计	100.00%	292,935.00	363,250.00	50,000.00	454,600.00	1,181,185.00

## (二) 对外担保状况

截至 2022 年末，发行人无对外担保情况。

## (三) 其他信用状况

YZSJ 非被执行人。



YZSJ 无行政处罚记录。







通过反洗钱系统查询, YZSJ 查询结果为未命中。

经集团暂停续作客户清单系统查询, YZSJ 未在暂停续作客户名单内。



通过裁判文书网查询, 公司无涉诉案件。

通过国家税务局网站进行查询, 无重大税收违法情况。



## 六、总结

YZSJ 作为区域内主要的开发主体，项目建设业务量能够得到较好的保障，且近年来股东持续注资也有效提升了公司的抗风险能力。

## 第三节 担保人-YZCF

### 一、公司情况

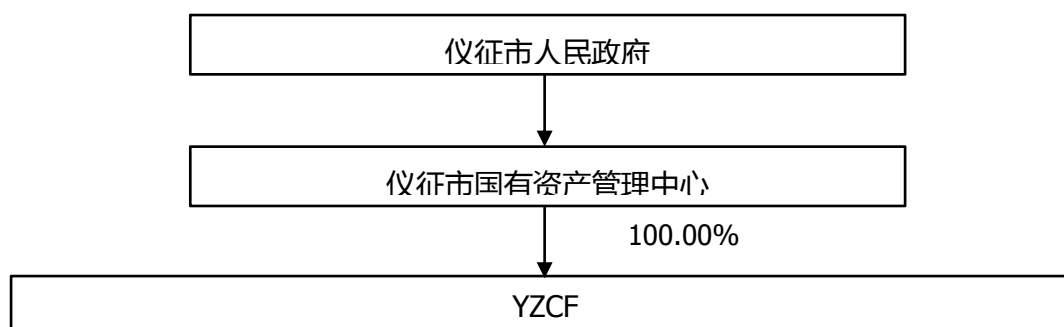
#### (一) 基本情况

名称	YZCF
注册地址	仪征市真州镇工农北路 123 号
成立时间	2007 年 7 月 25 日
法定代表人	陈家荣
注册资本(元)	500000.00 万元人民币
组织类别	有限责任公司
统一社会信用代码	91321081664933727K
经营范围	市政府授权范围内的国有资产经营（公用事业资产、酒店、交通客运、水生产与供应、污水处理及其再生利用、教育资产）；房地产开发、保障性住房建设、国内贸易；城市基础设施投资建设和运营、房屋租赁、

	物业服务；市政公用工程施工。（以上经营项目涉及专项审批的须批准经营，涉及许可经营的凭许可证并经登记机关核准具体项目后经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	---

## （二）股东结构

公司由仪征市人民政府实控。



## （三）历史沿革

2007年6月6日经仪征市人民政府办公室《市长办公会议纪要》（第15期）批准，仪征市国有资产管理公司和仪征市建设工程招标投标办公室共同出资设立了仪征市城市建设发展有限公司。

根据仪征市国有资产监督管理办公室出具的《关于同意变更公司名称等事项的批复》（仪国资[2019]119号），结合经营发展需要，公司名称由“江苏恒源投资控股集团有限公司”变更为“YZCF”，注册资本由35,333.00万元人民币变更为500,000.00万元，并于2019年10月10日完成变更手续，取得了由仪征市市场监督管理局换发的统一社会信用代码为91321081664933727K的营业执照。担保人于2020年5月，收到仪征市国有资产管理中心20.00亿元货币增资。

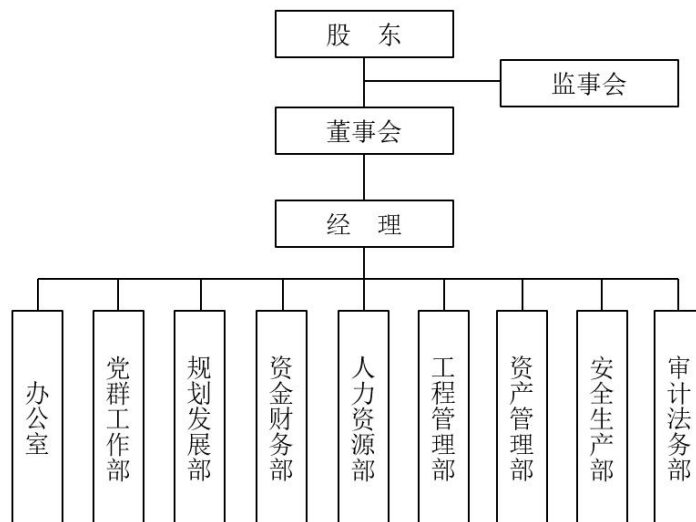
## 二、公司治理

### （一）公司治理情况

公司依据《公司法》系由国家单独出资设立。

## （二）公司组织架构

公司的内部组织机构如下图所示：



## （三）主要高级管理人员介绍

郭庆明先生，1966年5月生，党校本科学历。历任仪征市新集镇财政所办事员、副所长、所长，中共新集镇党委委员、新集镇人民政府副镇长、仪征经济开发区管委会经济发展局局长。现任YZCF董事长。

陈家荣先生，1977年4月出生，大学本科学历，工程师。曾担任仪征市水利工程总队副队长、仪征市水政监察大队副队长、仪征市水利局农村水利科科长、仪征市水利局副局长。现任YZCF党委委员、董事、总经理。

黄霞女士，1980年6月出生，大学本科学历。曾就职于仪征市建筑安装工程公司、仪征市城市建设投资发展公司。现任YZCF董事。

周勇先生，1975年7月出生，大学本科学历，经济师。曾担任仪征市水利局财审科副科长、科长、财务结算中心主任。现任YZCF董事、副总经理。

## 三、业务情况

### （一）业务概述

近三年，担保人分别实现主营业务收入238,188.93万元、243,301.66万元和202,582.83万元。从担保人业务构成来看，担保人形成了以土地整理、代建工程、房屋销售和工程施工为主，以保安服务和供水服务等为辅的多元化收入结构。2022年度，土地整理收入为79,941.75万元，占主营业务收入的比重

为 39.46%；代建工程收入为 59,435.82 万元，占主营业务收入的比重为 29.34%。总体而言，由于公司各主营业务板块多为与民生相关的公共事业行业，具有一定的政策优势及区域垄断优势，营业收入相对稳定。

业务类别	2022 年度		2021 年度	2020 年度
	营业收入	占比	营业收入	营业收入
土地整理	79,941.75	39.46	80,722.38	85,146.82
代建工程	59,435.82	29.34	67,204.29	88,366.27
房屋销售	13,744.93	6.78	26,886.05	17,827.51
工程施工收入	33,340.28	16.46	41,521.57	31,232.30
保安服务收入	4,305.36	2.13	3,822.80	3,794.80
供水服务	2,261.37	1.12	2,338.51	1,997.37
客运收入	1,588.13	0.78	3,130.49	1,540.03
租赁及管理费	803.6	0.4	628.79	1,241.08
物业费收入	951.28	0.47	1,172.11	883.09
检测收入	1,140.25	0.56	942.8	573.76
担保收入	895.11	0.44	439.99	780.81
服务费收入	1,265.00	0.62	1,621.31	890.34
商品销售	2,909.95	1.44	12,830.73	3,643.01
其他	-	-	39.81	271.28
合计	202,582.83	100	243,301.66	238,188.93

## （二）经营情况分析

### 1、工程代建

担保人工程代建业务主要由担保人本部及下属子公司仪征建发和 YZSJ 负责实施。担保人工程代建业务范围涉及基础设施建设（含景观改造、道路桥梁、公用场馆、水利工程等）、居民安置及保障房建设等。

担保人子公司 YZSJ 受相关单位委托，从事仪征市范围内大部分水务相关基础设施建设的工作，并发挥专业优势，逐步开展交通基础设施建设投资相关业务。最近两年，YZSJ 本部受仪征市恒耀建设投资有限公司、仪征市财政局、仪征市水利局等委托开展城乡水利和水务基础设施建设项目，YZSJ 子公司新润水务受仪征市交通运输局、仪征市恒耀建设投资有限公司等委托开展交通道路建设项目。YZSJ 及下属子公司与委托方签署《工程项目委托建设施工协议书》，约定项目概况、各方责任、价款及其支付、项目移交等合同要素。代建项目前期建设资金由担保人自行筹措，并将工程分包给具有相关建设资质的专业建筑

施工企业。担保人根据项目的完工进度或实际支出体量确认工程收入和成本，并根据委托方出具的结算确认函进行结算，价款包含担保人投入的前期费用、工程费用、各项税费和管理费组成，其中管理费为担保人承建的基础设施建设项目实际发生成本的一定比例。截至 2022 年末，担保人工程代建板块主要已建、在建项目情况如下（万元）：

项目名称	委托方	开工时间	进度	建设周期	协议签署时间	总投资额	已投资额	累计已确认收入金额	累计已回款金额
五一花苑 C 区	仪征市人民政府	2015 年 9 月	已完结	2 年	2013 年 3 月	111,095.00	111,095.00	100,000.00	100,000.00
红旗花苑二期	仪征市滨江新城管理委员会	2012 年 12 月	已完结	2 年	2012 年 7 月	99,300.55	99,300.55	112,854.23	112,854.23
353 省道扬州西段工程	恒耀建设	2014 年 6 月	已完结	15 个月	2014 年 2 月	78,500.00	82,156.39	90,372.02	20,000.00
仪征大新公路和桃青公路	仪征市交通运输局	2017 年 5 月	已完结	2 年	2017 年 1 月	33,984.60	39,896.60	41,222.53	38,750.73
小型农田水利工程项目	恒耀建设	2016 年 7 月	已完结	2 年	2016 年 4 月	17,743.00	28,880.28	33,564.48	63,574.05
扬州市长江镇扬河段三期整治工程	恒耀建设	2017 年 4 月	已完结	3 年	2016 年 11 月	10,755.75	8,714.08	9,585.49	
仪征市城市东区水利工程建设项目	恒耀建设	2018 年 4 月	已完结	1 年	2018 年 1 月	10,500.00	7,909.97	8,700.96	
污水处理厂二期	仪征市财政局	2016 年 9 月	已完结	10 个月	2016 年 6 月	5,000.00	5,107.92	5,961.61	
仪征市枣林水库补水线工程	恒耀建设	2017 年 8 月	已完结	5 个月	2017 年 6 月	2,213.89	2,213.89	2,399.16	
353 省道仪征段沿线水系沟通工程	恒耀建设	2017 年 1 月	已完结	2 个月	2016 年 8 月	1,957.26	1,957.26	2,122.96	
长江仪征饮用水源地达标	恒耀建设	2016 年 9 月	已完结	10 个月	2016 年 6 月	1,500.00	1,129.58	1,239.39	
中小河流工程项目	仪征市水利局	2017 年 4 月	已完结	2 年	2017 年 1 月	8,765.00	13,151.56	14,466.72	
南京绕越高速新篁互通连接线项目（仪征段）	仪征市交通运输局	2019 年 1 月	在建	2 年	2017 年 1 月	18,000.00	14,206.57	15,627.23	-
2020 年景观绿化整治项目工程	-	2020 年 3 月	已完结	1 年	2020 年 1 月	70,000.00	69,588.44	-	-
解放路综合提升工程	-	2020 年 4 月	已完结	1 年	2020 年 1 月	39,000.00	38,931.58	-	-
仪化生活区整治改造	-	2019 年 12 月	已完结	1 年	2019 年 1 月	15,321.98	15,480.59	-	-
子胥大道工程	-	2020 年 4 月	在建	3 年	2020 年 1 月	28,000.00	27,873.75	-	-
<b>合计</b>	-	-	-	-	-	<b>551,637.03</b>	<b>569,594.01</b>	<b>438,116.78</b>	<b>349,645.73</b>

## 2、土地整理

担保人的土地整理业务主要由担保人本部及子公司仪征建发负责经营，根据仪征市政府规划，担保人受委托方委托对相应地块进行土地整理工作，在对相应土地完成拆迁、配套基础设施建设完成后，达到三通一平，即水通、电通、路通和场地平整，使得土地满足可供出让条件。担保人土地整理业务具体有 3 种模式：（1）受仪征市恒耀建设投资有限公司委托开展的以拆迁及土地平整为主的土地整理业务；（2）受仪征市人民政府委托开展的土地整理配套基础设施建设业务；（3）自有土地转让。

**以拆迁及土地平整为主的土地整理业务：**据仪征市人民政府于 2013 年 11 月 1 日发布的《关于实施滨江新城区域土地整理项目的决定》，为加快滨江新城区域内建设步伐，推进城镇一体化，决定由仪征市恒耀建设投资有限公司负责实施滨江新城区域内真州镇、新城镇、十二圩办事处（简称“两镇一办”）范围内土地整理项目，根据仪征市恒耀建设投资有限公司 2013 年 12 月 1 日出具《关于研究讨论滨江新城区域内真州镇、新城镇、十二圩办事处土地整理项目的会议纪要》，鉴于征拆迁进度要求较高，资金筹措金额较大，为保障项目顺利推进，恒耀建设决定委托仪征建发具体实施对滨江新城区域内“两镇一办”土地整理项目，签署土地整理项目委托代建协议。根据《委托土地整理协议书》，仪征建发受恒耀建设委托，负责实施两镇一办范围内房屋拆迁、危房拆除、土地平整等土地整理工作，约定在项目竣工完成后由仪征市审计局审定项目成本，恒耀建设根据项目审定结果采用成本加成的方式支付项目回购款。近年来，该模式下担保人确认的土地整理收入分别为 2,427.18 万元和 1,941.75 万元，具体项目为新城镇土地整理项目。

**土地整理配套基础设施建设业务：**担保人子公司仪征建发受仪征市人民政府委托对土地整理项目周边的道路、桥梁、水环境整治等项目进行建设，该部分项目的实施改善了出让地块的配套基础设施建设，提升了相关地块的土地出让价格。在有关土地出让后，由仪征市财政局将款项拨入担保人作为项目工程支出的补偿，在会计上确认为项目对应的收入。近年来，担保人土地整理配套基础设施建设业务收入分别为 78,295.20 万元和 78,000.00 万元。

**自有土地转让：**担保人土地转让业务主要为其根据经营需要和市场状况转让其拥有权益的土地资产。为配合仪征市城区功能性项目建设，仪征市自然资源局会收储担保人拥有权益的部分土地，并将其转让给用地企业。近年来，担保人未实现土地转让收入。

#### 四、财务状况

截至 2022 年末，纳入 YZCF 合并范围的主要子公司如下所示：

序号	公司名称	业务性质	持股比例 (%)	
			直接	间接
1	仪征市建设发展有限公司	土地开发等	100	
2	仪征市城市运营管理有限公司	房屋租赁管理服务	100	
3	YZSJ	交通与水利工程投资建设	100	
4	仪征市金融投资有限公司	对金融企业的投资、管理等	100	
5	仪征市交通建设有限公司	工程建设		100
6	扬州市新润水务建设工程有限公司	水利工程、市政工程施工等		100
7	仪征市和润工程管理有限公司	机电设备安装、维护、维修、拆除服务；泵站、管道安装服务		100
8	仪征市水利工程总队	工程施工等		100
9	仪征市汽车运输总公司	汽车货物、旅客运输等		100
10	仪征市博润建材商贸有限公司	建材、金属材料、化工材料销售等		100
11	仪征市汽车客运有限公司	客运		71.89
12	仪征市联运公司	道路普通货物运输（凭有效的许可证经营）；货运代理服务		68.07
13	仪征市港务管理处	为船舶提供码头设施服务；在港区内提供货物装卸、仓储、物流服务		100
14	仪征市水交二次供水有限公司	二次供水运行及相关服务等		100
15	仪征磐石能源发展有限公司	新能源技术开发等		55
16	仪征市城乡环境发展有限公司	水利工程建设、勘察设计、质量技术检测；工程管理服务；机械设备租赁；城乡污水排放设施维护；城乡污水收集、管理输送服务		100
17	仪征市安润工程咨询有限公司	工程检测、工程测量		100
18	仪征汇宇汽车贸易有限公司	汽车新车销售等		71.89



19	仪征市汇帮汽车服务有限公司	汽车租赁等		71.89
20	仪征市汇成公交客运有限公司	县内班车客运、公交客运；汽车充电服务		71.89
21	仪征市汇通公交客运有限公司	县内班车客运、公交客运（凭有效的许可证经营）		71.89
22	仪征市汇达新能源科技有限公司	新能源充电技术研发；汽车充电服务		71.89
23	仪征市汇泽机动车检测有限公司	机动车综合性能检测等		36.66
24	龙捷汽车服务(仪征)有限公司	汽车维修		46.73
25	仪征中北国际旅行社	国内旅游、入境旅游服务；客票联售；喜庆礼仪、搬家服务		68.07
26	仪征市晟源资产管理有限公司	自有资产管理；自有资产对外投资		100
27	仪征市水达供水有限公司	活饮用水（自来水）、工业用水销售；给排水工程、市政工程施工及相关技术咨询服务；给排水设备安装、维修		100
28	仪征市洁润污水处理有限公司	污水处理及其再生利用等		100
29	仪征市水达工程建设有限公司	水利工程建设、给排水工程施工及相关技术咨询服务；机电设备、给排水管道设备安装、维修		100
30	仪征润新交通建设工程有限公司	淮江高速公路扬州段地方入股资金的收缴与运作		100
31	仪征市扬子江融资担保有限公司	融资性担保业务等		83.53
32	江苏建泰物业有限公司	物业服务等		100
33	仪征市鼓楼街商业广场	市场设施租赁、市场管理服务		100
34	仪征市扬子江大酒店有限公司	中型餐馆服务等		100
35	仪征市保安服务公司	门卫、巡逻、守护等		100
36	江苏城运停车管理有限公司	停车场管理服务		100
37	江苏城运广告发展有限公司	各类工程建设活动；建设工程设计；广告设计、代理等		100
38	江苏润洲物业服务服务有限公司	物业服务等		100
39	仪征为民物业服务服务有限公司	物业服务等		100
40	仪征市建泰消防工程有限公司	消防设施工程施工等		60
41	仪征市建泰房地产开发有	房地产开发经营；物业服务；建材		100

	限公司			
42	仪征智新投资发展有限公司	建筑工程施工、土地平整等		100
43	仪征古街建设投资有限公司	房地产开发经营		100
44	仪征市建设工程交易中心	建设工程技术咨询,为建设双方交易提供商务后勤服务		100
45	仪征市滨江实业投资有限公司	实业投资等		100
46	仪征恒泰置业有限公司	房地产开发经营;装饰装潢工程施工;房屋租赁;物业服务;建材、五金、机电设备、低压电器销售		60
47	江苏晟泰置业有限公司	房地产开发经营;建筑工程施工总承包;装饰装潢工程施工;房屋租赁;物业服务;建材、五金、机电设备、低压电器销售		60
48	仪征盛泰置业有限公司	房地产开发经营;物业服务;建材、五金、机电设备、低压电器销售		51
49	扬州鸿泰置业有限公司	房地产开发经营;建筑工程、装饰装潢工程施工;物业服务;建材、装饰装潢材料、五金、机电设备、低压电器销售		100
50	仪征市兴业房地产开发有限公司	房地产开发、经营		100
51	仪征市房屋拆迁服务有限公司	房屋拆迁服务		100
52	仪征市恒宇房地产网络咨询服务有限公司	房地产网络信息咨询服务、房地产登记代理服务		100
53	仪征市恒信房屋安全鉴定技术服务有限公司	房屋安全鉴定技术咨询服务		100
54	仪征建华建设工程质量检测有限公司	土建二级工程质量检测服务		100
55	仪征市建辰工程项目管理咨询有限公司	建设工程项目管理咨询、工程质量鉴定咨询等		100
56	仪征市贵华工程测量业务咨询服务中心	工程测量咨询等		100
57	仪征市建辰市政公用工程设计有限公司	道路、桥梁、给排水、园林绿化工程设计、咨询服务		100
58	仪征市建伟施工图审查有限公司	房屋建筑与市政基础设施工程的施工图设计、审查		100
59	仪征市维安建筑工程安全技术咨询服务有限公司	建筑施工企业安全技术服务咨询等		100
60	江苏美信建设工程有限公司	工程施工等		60

61	江苏万特建设工程有限公司	建筑工程、装饰装修工程、市政工程、水利工程、公路工程、桥梁工程、园林绿化工程、水电安装工程等		60
62	仪征市润新城镇建设发展有限公司	工程施工等		100
63	仪征市瑞新科技产业发展有限公司	工程施工等		51
64	仪征腾泰置业有限公司	房地产开发经营；建设工程施工等		100
65	仪征贵泰置业有限公司	房地产开发经营；建设工程施工等		100
66	仪征祥泰置业有限公司	房地产开发经营；建设工程施工等		100
67	仪征城泰置业有限公司	房地产开发经营；建设工程施工等		100
68	仪征和泰置业有限公司	房地产开发经营；建设工程施工等		100
69	仪征昌泰置业有限公司	房地产开发经营；建设工程施工等		100
70	仪征市建泰电梯工程有限公司	特种设备安装改造修理；特种设备检验检测服务；特种设备设计		60
71	仪征交泰置业有限公司	住宅室内装饰装修；房地产开发经营；建设工程施工		100
72	仪征泉泰置业有限公司	建设工程施工；住宅室内装饰装修；房地产开发经营		100
73	仪征若泰置业有限公司	住宅室内装饰装修；房地产开发经营；建设工程施工		100
74	扬州立人工程建设有限公司	房屋建筑工程、市政公用工程、市政综合工程、水利工程、土石方工程		100
75	仪征市汇之尚商贸有限公司	餐饮服务；烟草制品零售；酒类经营；食品销售		100
76	仪征市鸿扬便利百货有限公司	烟草制品零售；酒类经营；食品销售；食品互联网销售		100
77	兴田国际投资有限公司	股权投资及对外投资		100
78	YZCF 海外有限公司	股权投资及对外投资		100
79	YZCF 建设产业发展有限公司	建设工程设计；旅游业务		100
80	上海迪荣贸易有限公司	国内贸易代理，货物进出口，技术进出口，进出口代理	100	

YZCF 提供了 2020 年、2021 年和 2022 年审计报告、2023 年 1 季报。

### (一) 资产负债表

单位：万元

	2023/3/31	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	521991.3648	348,080.53	578,857.66	534,604.28
应收票据及应收账款	140,929.47	137,865.51	145,745.74	203,806.86

应收票据	1,615.00	60	4,797.04	
应收账款	139,314.47	137,805.51	140,948.70	203,806.86
预付款项	183,453.42	182,286.36	182,834.41	191,291.32
其他应收款(合计)	2,088,936.09	1,778,465.54	1,561,726.62	1,617,243.73
应收利息	0			890.67
其他应收款	2,088,936.09	1,778,465.54	1,561,726.62	1,616,353.07
存货	2,385,859.91	2,340,371.09	2,228,350.36	1,865,299.16
合同资产	7,073.12	5,389.13	1,951.46	
其他流动资产	52,769.63	46,573.48	42,344.58	32,777.67
<b>流动资产合计</b>	<b>7,469,949.11</b>	<b>4,839,031.65</b>	<b>4,741,810.82</b>	<b>4,445,023.01</b>
<b>非流动资产:</b>	<b>0</b>			
其他债权投资	2,000.00	2,000.00	2,000.00	
可供出售金融资产	0			148,206.26
其他权益工具投资	142,773.89	142,306.26	142,246.26	
长期应收款	75,692.92	74,987.01	69,998.14	64,246.35
长期股权投资	9,386.74	9,213.82	9,024.96	9,523.79
投资性房地产	346206.5819	346,206.58	37,885.68	8,162.96
固定资产(合计)	83,947.09	84,627.21	86,300.24	89,206.24
固定资产	83,947.09	84,627.21	86,300.24	89,206.24
在建工程(合计)	10,808.07	8,681.87	4,993.05	3,140.48
在建工程	10,808.07	8,681.87	4,993.05	3,140.48
无形资产	41,349.00	41,623.05	42,574.53	43,989.72
商誉	191.552353	191.55	191.55	389.55
长期待摊费用	3,923.34	4,442.10	7,492.28	5,290.64
递延所得税资产	2,587.08	2,705.85	3,777.16	2,429.40
其他非流动资产	52,817.39	52,817.39	14,256.53	10,021.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>771,683.67</b>	<b>769,802.69</b>	<b>420,740.38</b>	<b>384,606.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,241,632.79</b>	<b>5,608,834.34</b>	<b>5,162,551.20</b>	<b>4,829,629.61</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	390,259.88	313,418.72	167,868.27	258,268.00
应付票据及应付账款	268,407.17	321,656.44	426,335.04	353,640.47
应付票据	122900	153,780.00	265,280.00	183,800.00
应付账款	145,507.17	167,876.44	161,055.04	169,840.47
预收款项	868.06	910.88	1,113.02	80,429.16
合同负债	42,473.86	59,439.16	62,148.80	
应付职工薪酬	817.57	904.74	1,079.99	1,149.84
应交税费	16,930.62	17,573.23	16,459.13	15,330.61
其他应付款(合计)	712,628.59	308,526.44	309,660.22	488,950.49
应付利息	0			15,979.11
应付股利	0	2.19	2.19	2.19
其他应付款	0	308,524.24	309,658.03	472,969.18
一年内到期的非流动负债	942,647.75	891,906.75	632,448.39	587,209.69
其他流动负债	46153.10051	108,807.32	127,671.10	1,767.77
<b>流动负债合计</b>	<b>2,689,593.76</b>	<b>2,023,143.67</b>	<b>1,744,783.96</b>	<b>1,786,746.03</b>

<b>非流动负债：</b>	0			
长期借款	926,999.32	849,279.55	654,779.97	576,149.50
应付债券	496,000.00	430,000.00	460,000.00	278,000.00
长期应付款(合计)	482,822.23	405,597.29	383,364.30	298,199.52
长期应付款	0	226,083.08	250,846.59	198,828.52
专项应付款	0	179,514.21	132,517.71	99,371.00
递延所得税负债	1,089.37	1,089.37		
递延收益-非流动负债	2,077.88	1,738.17	1,758.08	1,724.39
其他非流动负债	70,334.03	104,033.00	202,604.00	154,036.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,979,322.83</b>	<b>1,791,737.37</b>	<b>1,702,506.34</b>	<b>1,308,109.42</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,668,916.59</b>	<b>3,814,881.04</b>	<b>3,447,290.30</b>	<b>3,094,855.45</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	235,333.00	235,333.00	235,333.00	235,333.00
资本公积金	1,247,214.33	1,247,214.33	1,190,184.66	1,234,462.29
盈余公积金	10,175.63	10,175.63	10,175.63	10,175.63
未分配利润	228,193.41	271,333.75	244,345.79	226,772.32
归属于母公司所有者权益合计	1,722,651.66	1,764,410.32	1,680,090.88	1,706,749.88
少数股东权益	29,535.61	29,542.98	35,170.01	28,024.28
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,752,187.27</b>	<b>1,793,953.30</b>	<b>1,715,260.90</b>	<b>1,734,774.16</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,152,696.69</b>	<b>5,608,834.34</b>	<b>5,162,551.20</b>	<b>4,829,629.61</b>

## 1、资产结构

从资产结构看，截至2020年、2021年、2022年末和2023年一季度末，担保人流动资产分别为4,445,023.01万元、4,741,810.82万元、4,839,031.65万元和7,469,949.11万元，占总资产的比重分别为92.04%、91.63%、86.28%和90.64%。担保人流动资产以货币资金、其他应收款和存货为主。

截至2020年、2021年、2022年末和2023年一季度末，担保人非流动资产分别为384,606.60万元、432,881.09万元、769,802.69万元和771,683.67万元，占总资产的比重分别为7.96%、8.37%、13.72%和9.36%，担保人非流动资产构成主要为投资性房地产、其他权益工具投资和固定资产。

如下为公司资产负债表的重点科目的分析：

### (1) 货币资金

截至2020年、2021年、2022年末和2023年一季度末，公司货币资金分别为534,604.28万元、578,857.66万元、348,080.53万元和521,991.36万元，占总资产的比例分别为11.07%、11.19%、6.21%和6.33%。截至2022年末，公

司货币资金较 2021 年末减少 39.87%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。

### (2) 其他应收款

截至 2020 年、2021 年、2022 年末和 2023 年一季度末，公司其他应收款分别为 1,616,353.07 万元、1,561,726.62 万元、1,778,465.54 万元和 2,088,936.09 万元，占总资产的比例分别为 33.47%、30.18%、31.71%和 25.35%。截至 2022 年末，公司其他应收款较 2021 年末增加 13.88%。

2022 年末公司前五大其他应收款明细如下：

单位名称	款项性质	是否关联方	期末余额	占其他应收款余额的比例
仪征市城市建设投资发展公司	往来款	否	299,570.22	16.72
扬州市建和城市建设发展集团有限公司	往来款	是	277,396.98	15.48
仪征市恒耀建设投资有限公司	往来款	否	231,713.64	12.93
仪征市城东投资发展有限公司	往来款	是	135,559.26	7.57
仪征市教育发展投资有限公司	往来款	是	128,758.58	7.19
合计	-	-	1,072,998.68	59.89

### (3) 存货

截至 2020 年、2021 年、2022 年末和 2023 年一季度末，公司存货分别为 1,865,299.16 万元、2,228,350.36 万元、2,340,371.09 万元和 2,385,859.91 万元，占总资产的比例分别为 38.62%、43.06%、41.73%和 28.95%，主要由开发成本、市政基础设施项目和土地使用权组成。截至 2022 年末，担保人存货账面价值较 2021 年末增加 112,020.73 万元，增幅为 5.03%。

### (4) 应收账款

截至 2020 年、2021 年、2022 年末和 2023 年一季度末，公司应收账款分别为 203,806.86 万元、140,948.70 万元、137,805.51 万元和 139,314.47 万元，占总资产的比例分别为 4.22%、2.72%、2.46%和 1.69%。近年来，担保人应收账款的形成主要是由于从事了土地整理、代建工程、房屋销售等业务，形成了对仪征市新城镇人民政府、仪征市恒耀建设投资有限公司、仪征市交通运输局等单位的应收工程款。截至 2022 年末，担保人应收账款较 2021 年末减少 2.23%。

### （5）长期应收款

截至 2020 年、2021 年、2022 年末和 2023 年一季度末，担保人长期应收款分别为 64,246.35 万元、69,998.14 万元、74,987.01 万元和 75,692.92 万元，占总资产的比重分别为 1.33%、1.35%、1.34%和 0.92%。担保人长期应收款主要为应收租赁款，租赁标的为中医院东区分院、仪征市 2018-56 幅地块校舍、异地新建都会小学等，担保人将上述资产分别出租给仪征市中医院和仪征市教育局，按年收取租金，由此形成长期应收款。

## 2、债务结构

公司流动负债逐年增加，主要因为近年公司承接基础设施建设工程的代建，随着工程的开展、推进，与银行金融机构、相关工程方产生的短期借款、应付票据、一年内到期的长期负债不断增加。

公司负债主要由短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款组成。如下为公司负债的重点科目的分析：

### （1）短期借款

截至 2020 年、2021 年、2022 年末和 2023 年一季度末，公司短期借款分别为 258,268.00 万元、167,868.27 万元和、313,418.72 万元和 390,259.88 万元，占总负债的比例分别为 8.35%、4.87%、8.22%、8.36%。截至 2022 年末，担保人短期借款较 2021 年末增加 145,550.45 万元，增幅为 86.71%，主要系保证借款增加所致。

### （2）应付票据

近三年一期担保人应付票据分别为 183,800.00 万元、265,280.00 万元、153,780.00 万元和 122,900 万元，占总负债的比例分别为 5.94%、7.69%、4.03%和 2.63%，主要为银行承兑汇票和商业承兑汇票。截至 2022 年末，担保人应付票据较 2021 年末减少 111,500.00 万元，降幅为 42.03%，主要系银行承兑汇票兑付所致。

### （3）其他应付款

近三年一期公司其他应付款分别为 309,660.22 万元和 308,526.44 万元，占总负债的比例分别为 8.98%和 8.09%。近年来担保人其他应付款呈减少趋势，

主要系担保人应付往来款减少所致。担保人其他应付款主要由往来款、应付利息所构成。前五大应付对象为扬州市交通工程建设事业发展中心、仪征市扬子投资发展有限公司、仪征国有资产管理中心、仪征建阳市政公用设施养护有限公司、仪征高新技术产业投资发展有限公司。

#### (4) 应付债券

近三年一期担保人应付债券分别为 460,000.00 万元和 430,000.00 万元，占总负债的比例分别为 13.34%和 11.27%：

债券明细	2022 年末	2021 年末
16 仪征债	14,000.00	28,000.00
20 仪征 01	100,000.00	100,000.00
20 仪征 02	100,000.00	100,000.00
20YZCFPPN001	50,000.00	50,000.00
21YZCFPPN002	100,000.00	50,000.00
21 仪征停车场债	80,000.00	80,000.00
21 仪征建设 PPN001	16,000.00	16,000.00
21 仪水 01	50,000.00	50,000.00
美元债	34,823.00	-
应付债券应付利息	19,063.16	16,908.46
减：1 年内到期的应付债券	133,886.16	30,908.46
<b>合计</b>	<b>430,000.00</b>	<b>460,000.00</b>

## (二) 利润表

单位：万元

	2023-3-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>营业总收入</b>	47,736.01	211,758.66	252,047.00	240,120.74
营业收入	47,736.01	211,758.66	252,047.00	240,120.74
<b>营业总成本</b>	93,326.37	259,483.79	284,991.62	268,007.69
营业成本	50,150.80	169,577.16	204,656.57	199,356.41
税金及附加	609.34	4,869.50	2,930.19	2,429.91
销售费用	179.69	1,800.60	2,200.18	2,219.90
管理费用	5,210.87	14,865.36	13,223.96	11,437.64
财务费用	37,175.67	68,371.16	61,980.72	52,563.84
其中：利息费用	36,578.82	75,026.80	68,353.10	52,074.43
减：利息收入	4,952.73	17,089.17	19,437.36	10,757.10
加：其他收益	1,854.34	65,400.85	57,997.03	50,755.52



投资净收益	172.92	808.32	2,599.58	830.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	172.92	188.86	328.31	285.62
公允价值变动净收益	0.00	2,684.98		
资产减值损失	0.00	-20.40	19.28	-2,945.07
信用减值损失	708.60	4,667.88	-5,537.88	
资产处置收益	0.00	148.12	26.55	
<b>营业利润</b>	-42,854.50	25,964.62	22,159.93	20,754.21
加：营业外收入	28.86	585.48	103.37	223.93
减：营业外支出	27.22	983.77	100.86	822.04
<b>利润总额</b>	-42,852.86	25,566.33	22,162.43	20,156.10
减：所得税	294.85	4,269.71	2,141.31	2,176.58
<b>净利润</b>	-43,147.71	21,296.62	20,021.12	17,979.53
持续经营净利润	-43,147.71	21,296.62	20,021.12	17,979.53
减：少数股东损益	-7.37	390.12	2,447.66	528.76
归属于母公司所有者的净利润	-43,140.34	20,906.50	17,573.46	17,450.77
加：其他综合收益	1,381.67	-2,498.66		
<b>综合收益总额</b>	-41,766.03	18,797.96	20,021.12	17,979.53
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-41,758.67	18,407.84	17,573.46	17,450.77
减：归属于少数股东的综合收益总额	-7.37	390.12	2,447.66	528.76

## 1、营业收入

近年来，担保人分别实现主营业务收入 243,301.66 万元和 202,582.83 万元。从担保人业务构成来看，担保人形成了以土地整理、代建工程、房屋销售和工程施工为主，以保安服务和供水服务等为辅的多元化收入结构。近年来，土地整理收入分别为 80,722.38 万元和 79,941.75 万元，占主营业务收入的比重分别为 33.18%和 39.46%；代建工程收入分别为 67,204.29 万元和 59,435.82 万元，占主营业务收入的比重分别为 27.62%和 29.34%；房屋销售收入分别为 26,886.05 万元和 13,744.93 万元，占主营业务收入的比重分别为 11.05%和 6.78%；工程施工收入分别为 41,521.57 万元和 33,340.28 万元，占主营业务收入的比重分别为 17.07%和 16.46%。总体而言，由于公司各主营业务板块多为与民生相关的公共事业行业，具有一定的政策优势及区域垄断优势，营业收入相对稳定。

近年来，公司的主营业务成本按业务类别构成如下：单位：万元、%

业务类别	2022 年度		2021 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比

土地整理	51,430.16	30.63	51,871.63	25.58
代建工程	53,762.08	32.02	61,027.19	30.10
房屋销售	8,445.73	5.03	17,088.48	8.43
工程施工成本	28,710.71	17.10	37,441.14	18.47
保安服务成本	3,585.09	2.14	3,336.14	1.65
供水服务	2,982.66	1.78	3,195.62	1.58
客运成本	11,994.45	7.14	11,433.41	5.64
租赁及管理费	323.01	0.19	374.13	0.18
物业费成本	1,441.12	0.86	1,956.15	0.96
检测成本	617.08	0.37	718.05	0.35
担保成本	795.48	0.47	674.74	0.33
服务费成本	1,038.52	0.62	1,085.96	0.54
商品销售	2,775.37	1.65	12,416.48	6.12
其他	-	-	137.96	0.07
<b>合计</b>	<b>167,901.45</b>	<b>100.00</b>	<b>202,757.07</b>	<b>100.00</b>

近年来，公司主营业务成本分别为 202,757.07 万元和 167,901.45 万元，公司的主营业务成本变动趋势与主营业务收入变动趋势基本保持一致。

近年来，担保人分别实现主营业务毛利润 40,544.59 万元和 34,681.38 万元，主营业务毛利率分别为 16.66%和 17.12%。近年来，担保人利润贡献主要来自土地整理、代建工程、房屋销售和工程施工板块。

### （三）现金流量表

单位：万元

	2023/3/31	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	39,560.24	218,517.15	312,436.11	342,777.51
收到的税费返还	1.02	347.67	230.55	27.89
收到其他与经营活动有关的现金	521,474.12	1,553,792.97	1,579,137.90	1,635,263.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>561035.3784</b>	<b>1,772,657.78</b>	<b>1,891,804.56</b>	<b>1,978,068.84</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	134,708.77	184,125.94	634,451.51	454,514.01
支付给职工以及为职工支付的现金	5,257.33	18,783.64	18,046.34	15,094.09
支付的各项税费	781.82	7,225.01	7,343.22	6,987.93
支付其他与经营活动有关的现金	441,691.45	1,551,687.26	1,386,665.01	1,576,876.20
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>582,439.37</b>	<b>1,761,821.84</b>	<b>2,046,506.09</b>	<b>2,053,472.24</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,403.99</b>	<b>10,835.94</b>	<b>-154,701.53</b>	<b>-75,403.40</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>	<b>0.00</b>			
收回投资收到的现金	0.00		4,000.00	8,750.00
取得投资收益收到的现金	0	618.00	3,221.91	619.83

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	155.59	402.97	71.97
收到其他与投资活动有关的现金	2,100.00	28,138.18	37,674.65	21,720.58
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,100.00</b>	<b>28,911.77</b>	<b>45,299.53</b>	<b>31,162.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,348.32	280,803.55	57,099.59	29,374.34
投资支付的现金	0.00			24,318.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00			471.77
支付其他与投资活动有关的现金	2,100.00	153,131.26	41,996.73	375,282.56
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>9,448.32</b>	<b>433,934.81</b>	<b>99,096.32</b>	<b>429,446.66</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7348.316841</b>	<b>-405,023.04</b>	<b>-53,796.79</b>	<b>-398,284.28</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>	<b>0.00</b>			
吸收投资收到的现金	0.00		391.85	200,205.80
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00		391.85	205.80
取得借款收到的现金	398,510.00	1,198,666.21	1,126,459.41	1,008,971.00
收到其他与筹资活动有关的现金	427,980.91	507,857.61	426,685.75	246,127.92
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>826,490.91</b>	<b>1,706,523.82</b>	<b>1,553,537.01</b>	<b>1,455,304.72</b>
偿还债务支付的现金	320,085.73	804,225.22	819,528.00	545,415.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,667.70	140,934.67	141,243.57	113,815.28
支付其他与筹资活动有关的现金	222905.904	454,732.35	385,218.84	289,981.79
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>609,659.33</b>	<b>1,399,892.25</b>	<b>1,345,990.40</b>	<b>949,212.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>216,831.57</b>	<b>306,631.57</b>	<b>207,546.61</b>	<b>506,092.65</b>
汇率变动对现金的影响	0.00			
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>188,079.26</b>	<b>-87,555.53</b>	<b>-951.71</b>	<b>32,404.97</b>
期初现金及现金等价物余额	177,983.72	263,988.52	264,940.23	232,535.27
期末现金及现金等价物余额	366,062.98	176,433.00	263,988.52	264,940.23

## 1、经营活动现金流量分析

2021年度和2022年度，担保人经营活动产生现金流量净额持续为负，2021年度和2022年度经营活动产生现金流量与主营业务收入差异较大，且大额为负的原因如下：

### （1）经营活动现金流入情况

担保人经营活动现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金构成：销售商品、提供劳务收到的现金为主营业务回款，2021年度和2022年度金额分别为312,436.11万元和218,517.15万元，占经营活动流入的比例分别为16.52%和12.33%；收到其他与经营活动有关的现

金主要由补贴收入和经营性资金往来构成，2021年度和2022年度金额分别为1,579,137.90万元和1,553,792.97万元，占经营活动流入的比例分别为83.47%和87.65%。近年来，担保人经营活动现金流入主要是主营业务回款和收到的经营性资金往来。

### （2）经营活动现金流出情况

近年来，担保人经营活动现金流出分别为2,046,506.09万元和1,761,821.84万元，主要由购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金构成：购买商品、接受劳务支付的现金为主营业务支出，2021年度和2022年度金额分别634,451.51万元和184,125.94万元，占经营活动流出的比例分别为31.00%和10.45%；支付其他与经营活动有关的现金主要由经营性资金往来构成，2021年度和2022年度金额分别为1,386,665.01万元和1,551,687.26万元，占经营活动流出的比例分别为67.76%和88.07%。近年来，担保人经营活动现金流出主要是担保人项目建设支出和支出的经营性资金往来。

### （3）经营活动产生现金流量与主营业务收入差异较大的原因

2021年度，担保人经营活动产生现金流量大额为负主要因为当年度担保人在建项目支出较大，在建项目建设周期和回款周期较长，成本支出与营业收入的现金流不能反映在同一会计年度。2021年度，担保人销售商品、提供劳务收到的现金为312,436.11万元，同期购买商品、接受劳务支付的现金为634,451.51万元，截至2021年末，担保人存货账面价值较2020年末增加363,051.20万元，增幅为19.46%。2022年度担保人经营活动产生现金流量净额由负转正，主要系购买商品、接受劳务支付的现金支出大幅减少所致。

## 2、投资活动现金流量分析

2021年度和2022年度，担保人投资活动产生现金流量净额分别为-53,796.79万元和-405,023.04万元。

2021年度，担保人投资活动产生现金流量净额为负主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。

2022年度投资活动产生现金流量净额大额为负的原因如下：一方面系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致；另一方面系

2022 年度担保人收到其他与投资活动有关的现金为 28,138.18 万元，担保人支付其他与投资活动有关的现金为 153,131.26 万元，主要为担保人对托管单位仪征市城东投资发展有限公司、仪征市教育发展投资有限公司、扬州市建和城市建设发展集团有限公司等公司的资金往来，相关款项主要投资于滨江新城校舍工程、滨江新城医疗项目、仪征市实验中学、五一幼儿园、红旗幼儿园、五一花苑 C 区幼儿园、优诗美地幼儿园以及仪征市棚户区改造一期等项目。截至 2022 年末，担保人其他应收款为 1,778,465.54 万元，较 2021 年末增长 216,738.92 万元，增幅为 13.88%。其中，对仪征市城东投资发展有限公司、仪征市教育发展投资有限公司、扬州市建和城市建设发展集团有限公司等公司的其他应收款合计为 541,714.82 万元，较 2021 年末增加 106,563.95 万元。

### 3、筹资活动现金流量分析

2021 年度和 2022 年度，担保人筹资活动产生的现金流量净额分别是 207,546.61 万元和 306,631.57 万元。担保人为满足日常经营和项目建设的需要，支持各项业务的稳步增长，通过多种方式筹集项目建设资金，2021 年度和 2022 年度筹资活动现金均呈现为净流入。

#### （四）偿债能力分析

最近两年，公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
流动比率（倍）	2.39	2.72
速动比率（倍）	1.24	1.44
资产负债率（%）	68.02	66.64
EBITDA（亿元）	11.19	9.88
EBITDA 利息保障倍数（倍）	0.82	0.71
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

从短期偿债指标来看，近三年一期担保人流动比率分别为 2.72 和 2.39，速动比率分别为 1.44 和 1.24。公司流动比率和速动比率在行业内处于合理水平，未来承建项目进入回款期后将给公司带来充足的现金流入。此外，公司货币资金充足，与相关银行合作关系良好，能得到足够的短期流动性支持，这些保证了公司的短期偿债能力。

从长期偿债指标来看，近三年一期担保人资产负债率分别为 66.64%和 68.02%。担保人为满足日常经营和项目建设的需要，支持各项业务的稳步增长，通过多种方式筹集项目建设资金，负债规模近年有所上升，但资产负债率仍维持在行业合理水平。

经营性现金流对债务的覆盖程度方面，2021 年度和 2022 年度，公司的 EBITDA 分别为 9.88 亿元和 11.19 亿元；2021 年度和 2022 年度，EBITDA 利息保障倍数分别为 0.71 和 0.82。近年来，担保人 EBITDA 利息保障倍数较低，主要原因是担保人为满足日常经营和项目建设的需要，筹集项目建设资金，利息费用较大。

总体来看，担保人现有负债水平合理，财务结构稳健，长短期偿债能力较好。

## 五、企业信用及涉诉情况

### （一）有息负债情况

截至 2023 年 3 月 31 日，公司合并口径有息负债 445.14 亿元，明细如下表所示：（单位：万元）

融资主体	融资机构	贷款金额 本金（万 元）	借款日期	还款日期	增信方式
城发集团	民生银行	68000	2021.1.1	2028.12.20	保证
			2020.1.1	2028.12.20	保证
	中信银行	5000	2020.12.23	2028.12.28	保证
	南京银行 PPN 一、二期	100000	2020.12.21/1.27	2023.12.22	保证
	债权融资计划 恒丰银行	20000	2021.1.26	2024.1.25	保证
	中信银行置换中信信托	24000	2021.1.22	2028.12.28	保证
	中信银行置换中信信托	7263	2021.2.1	2028.12.28	保证
	光大金融租赁	31500	2021.5.31	2025.5.31	保证

	华鑫信托上海部	50000	2021. 11. 24/26/ 30/12. 30/2022. 1. 11/14/19/21/ 27/30	2023. 11. 24/26/ 30/12. 30/2024. 1. 11/14/19/21/ 27/30	保证
	华鑫信托苏州部	50000	2021. 12. 3/2022 . 1. 11/14/19/21 /27/30	2023. 12. 3/2024 . 1. 11/14/19/21 /27/30	保证
	陆家嘴国际信托	30000	2021. 12. 29	2023. 12. 28	保证
	南京银行 PPN	50000	2022. 1. 04	2025. 1. 04	保证
	江苏淮海融资租赁	15000	2022. 1. 27	2025. 1. 26	保证
	上海浦发银行	140000	2022. 1. 24/3. 31	2026. 12. 25	保证
	陆家嘴国际信托	20000	2022. 2. 24	2024. 2. 23	保证
	华鑫信托	29800	2022. 8. 11	2023. 8. 10	保证
	华鑫信托北京资管部	50000	2022. 9. 1/7/29	2023. 8. 31/9. 6/ 28	保证
	华鑫信托资管部	50000	2022. 12. 20/23/ 28/30/2023. 01. 03/5/19	2023. 12. 20/23/ 28/30/2024. 01. 03/5/19	保证
	湘财证券 公司债 (江苏银行、苏州 银行)	100000	2023. 01. 17	2026. 01. 17	标债
建发	农发展	29500	2016. 03. 30	2028. 03. 27	保证
	中信	10000	2020. 08. 25	2026. 12. 28	保证
	中国银行	10000	2019. 10. 15	2025. 10. 15	保证
	中国银行		2019. 12. 20	2025. 11. 20	保证
	工行	19000	2018. 03. 08	2028. 03. 07	保证
	理财融资工具 (福 慧赢)	117636	2019. 7	2023. 05	保证
	广州越秀租赁	20000	2019. 07. 31	2024. 07. 30	保证
	徽银租赁	20000	2019. 09. 29	2024. 09. 29	保证
	湘财证券 公司债 (中信银行)	50000	2020. 6. 3	2023. 6. 3	标债
	湘财证券 公司债 (江苏银行)	50000	2020. 6. 3	2023. 6. 3	标债
	长江联合租赁	20000	2020. 4. 15	2024. 4. 15	保证
	中信银行 (置换光 大)	8000	2020. 9. 4	2028. 12. 28	保证
	中信银行 (置换省 国信)	8000	2020. 9. 14	2028. 12. 28	保证
	中信银行 (置换永 赢)	2800	2020. 9. 22	2028. 12. 28	保证
	中信银行 (置换永 赢)	8400	2020. 9. 28	2028. 12. 28	保证
	中信银行 (置换建 行)	31000	2020. 10. 27	2028. 12. 28	保证
	久实融资租赁	20000	2020. 12. 25	2023. 12. 24	保证

	中航租赁	30000	2021. 1. 20	2024. 1. 20	保证
	江苏金融租赁	20000	2021. 1. 29	2025. 1. 19	保证
			2021. 11. 3/5/10/12/16/17	2023. 11. 3/5/10/12/16/17	保证
	中信银行（置换省国信）	4000	2021. 3. 11	2028. 12. 28	保证
	国开行	90000	2021. 3. 30/4. 29/2022. 03. 29	2046. 3. 29	保证
	五矿国际信托	25000	2021. 4. 16	2023. 4. 16	保证
	建发停车场专项债	80000	2021. 4. 12	2028. 4. 12	标债
	江苏银行	16000	2021. 7. 16	2023. 7. 15	保证
	江苏省国际租赁	10000	2021. 10. 25	2026. 10. 25	保证
	江苏吴越商业保理	5000	2022. 1. 25	2024. 1. 31	保证
	广州越秀融资租赁	10000	2022. 1. 28	2026/9/30	保证
	中建投信托	19970	2022. 1. 31	2024. 1. 30	保证
	国投泰康信托	38960	2022. 1. 31/2. 10	2024. 1. 30/2. 9	保证
	南京银行债权融资计划	36000	2022. 03. 22	2025. 3. 22	标债
	华夏银行	17000	2022. 4. 29	2023. 4. 28	保证
	江苏省国际信托	9000	2022. 5. 20	2024. 5. 20	保证
	农商行（扬州信用担保公司）	5000	2022. 7. 28	2024. 7. 27	保证
	光大银行	7000	2022. 8. 31	2023. 8. 30	保证
	金投保理	3500	2022. 9. 21	2023. 9. 20	保证
	江苏银行（理财直融）	20000	2022. 9. 30/11. 11	2023. 9. 29/11. 11	保证
	华鑫信托（定融置换）	30000	2022. 10. 26/28/11. 25/12. 23	2024. 10. 25/27/11. 25/12. 22	保证
	华鑫信托	40000	2022. 11. 18/25/12. 16	2023. 11. 17/24/12. 16	保证
	江苏省国际信托	36500	2022. 11. 25	2024. 5. 24/11. 24	保证
	恒丰银行	9300	2022. 12. 19	2023. 12. 18	保证
	陕国投	10000	2023. 01. 06/19/2. 3/20	2024. 01. 06/19/2. 3/20	保证
	华鑫国际信托（定融置换）	30000	2023. 01. 06/13/19/2. 3/10/17/24/3. 7/10/17/24/31	2025. 01. 06/13/19/2. 3/10/17/24/3. 7/10/17/24/31	保证
	农发行（滨江驿站）	13500	2023. 02. 01	2037. 12. 19	保证



	湘财证券（南京银行、江苏银行、常熟农商行、苏州银行）	100000	2023. 2. 20	2026. 2. 20	保证
	无锡农商行	4450	2023. 3. 31	2026. 3. 27	保证
鼓楼街	江苏银行	4180	2022. 8. 19	2023. 8. 18	保证
	无锡农商行	4400	2022. 3. 31	2023. 3. 31	保证
	工商银行	995	2022. 9. 26	2023. 9. 25	保证
	光大银行	4000	2022. 9. 28	2023. 9. 27	保证
	恒丰银行	12800	2023. 1. 20	2024. 1. 19	保证
	无锡农商行	4350	2023. 3. 31	2026. 3. 27	保证
					保证
建泰物业	农商行	1000	2022. 7. 22	2024. 7. 28	保证
	常熟农商行	1900	2022. 12. 20	2023. 6. 19	保证
	南京银行	1000	2022. 12. 29	2024. 12. 28	抵押
	玉丰银行	500	2022. 3. 25	2024. 3. 25	抵押
	仪征农商行	1000	2023. 1. 1	2023. 12. 21	保证
	南京银行股份有限公司仪征支行	500	2023. 2. 22	2024. 2. 21	抵押
恒耀公司	江苏金融融资租赁	10000	2019. 01. 04	2024. 01. 03	保证
	长江租赁	20000	2019. 06. 24	2024. 06. 23	保证
	江南金融租赁	25000	2020. 1. 10/15	2025. 1. 10/15	保证
	华夏银行	10000	2020. 8. 31	2023. 8. 30	抵押
	东航国际租赁	23648. 72 803	2021. 3. 31	2023. 4. 16	保证
	工商银行	990	2022. 9. 23	2023. 9. 22	抵押
	光大银行	4000	2022. 9. 29	2023. 9. 28	抵押
	江苏银行	5225	2022. 11. 16	2023. 11. 15	抵押
	南京银行	1700	2022. 12. 14	2023. 12. 13	抵押
恒丰银行	15000	2022. 12. 19	2023. 12. 18	保证	
滨江实业	江苏银行（滨江）	4750	2022. 8. 11	2023. 8. 10	保证
	华夏银行	7000	2021. 06. 30	2024. 6. 29	保证
	紫金农商行	4600	2022. 1. 1	2023. 12. 20	保证
	工商银行	996	2022. 9. 26	2023. 9. 25	保证
	光大银行	3500	2023. 1. 19	2024. 1. 18	保证
	无锡农村商业银行	990	2023. 3. 30	2026. 3. 20	保证
	华夏银行	3860	2022. 6. 23	2023. 6. 22	保证
	兴业银行	3500	2022. 7. 25	2023. 7. 24	保证
	工商银行	996	2022. 9. 27	2023. 9. 26	保证
	恒丰银行	6100	2022. 12. 28	2023. 12. 27	保证
	浙商银行	2700	2023. 01. 01	2024. 01. 01	保证
	华夏银行	5740	2023. 2. 28	2024. 2. 27	保证

建阳市政	苏银金融租赁股份有限公司	10000	2021. 1. 21	2024. 1. 15	保证
	光大银行	7200	2022. 4. 29	2023. 4. 28	保证
	兴业银行	3600	2022. 7. 25	2023. 7. 24	保证
	浙商银行	4900	2022. 9. 20	2023. 9. 19	保证
	工商银行	998	2022. 12. 30	2023. 12. 29	保证
	华夏银行扬州分行	3750	2023. 2. 27	2024. 2. 26	保证
	恒丰银行	7100	2023. 2. 17	2024. 2. 16	保证
	邮储银行	2500	2023. 3. 24	2024. 3. 23	保证
建泰房地产	紫金农商行	2000	2023. 3. 29	2024. 3. 28	保证
	中国银行	33000	2020. 12. 18/2021. 11. 30	2023. 12. 17/2024. 11. 30	抵押
	浙金信托	30000	2022. 10. 28/11. 4/11/18	2024. 10. 27/11. 4/11/18	保证
仪征市城东投资发展有限公司	江苏银行	50000	2023. 1. 11	2028. 1. 10	抵押
	华鑫国际信托有限公司	50000	2021. 10. 13/15/20/29	2023. 10. 13/15/20/29	保证
	华鑫信托	34200	2021. 11. 24	2023. 11. 23	保证
	湖北金租	10000	2021. 11. 19	2026. 11. 18	保证
	西部信托有限公司	48000	2021. 12. 23/24/31	2023. 12. 23/24/31	保证
	仪征农商行	4900	2022. 1. 26	2023. 11. 10	保证
	安徽国元信托	20000	2022. 2. 8	2024. 1. 20/2. 8	保证
	常熟农商行	1000	2022. 5. 27	2023. 5. 26	保证
	横琴华通金融租赁有限公司	10000	2022. 8. 23	2025. 8. 22	保证
	华鑫信托（定融置换）顺鑫 559 号	30000	2022. 10. 28/11. 20/25/12. 9/20/2023. 1. 16/11	2024. 10. 27/11. 20/25/2025. 1. 6/11	保证
	华鑫信托（定融置换）顺鑫 561 号		2023. 1. 13/19/2. 3	2025. 1. 13/19/2. 3	保证
	紫金信托	30000	2023. 1. 6	2024. 1. 5	保证
	中航租赁	30000	2023. 1. 13	2026. 1. 13	保证
	苏银金租	10000	2023. 1. 19	2026. 1. 19	保证
	华鑫信托（定融置换）顺鑫 560 号		2023. 2. 6/10/17/24	2025. 2. 6/10/17/24	保证
	华鑫信托（定融置换）顺鑫 610 号		2023. 3. 14/24/31	2025. 3. 13/23/30	保证
	浙江稠州金融租赁有限公司	10000	2023. 3. 20	2026. 3. 19	保证
兴业银行仪征支行	100000	2023. 3. 30	2031. 3. 29	保证	
建和	农发行	10000	2016. 06. 17	2026. 05. 10	保证
	江苏银行	42000	2017. 08. 28	2026. 12. 21	保证
	兴业银行	20000	2018. 05. 04	2028. 05. 03	保证

	吴都融资租赁	13000	2022. 1. 5	2027. 1. 4	保证
	中信银行	18000	2023. 1. 17	2024. 1. 16	保证
仪征市教育发展投资有限公司	浦发银行扬州分行	4500	2017. 03. 31	2023. 12. 20	保证
		3600	2017. 05. 08	2023. 12. 20	保证
		4500	2017. 07. 21	2023. 12. 20	保证
	中国农发重点建设基金	3810	2015. 09. 29	2031. 09. 28	保证
		2762	2016. 02. 29	2026. 02. 28	保证
	中国工商银行仪征支行	6300	2022. 7. 20	2023. 7. 19	保证
光大银行	4000	2023. 1. 5	2024. 1. 4	保证	
	农业银行仪征营业部	15000	2022. 04. 28	2023. 4. 27	保证
	玉丰银行仪征支行	500	2022. 04. 26	2023. 4. 25	保证
	苏州银行	3000	2022. 6. 29	2023. 6. 28	保证
	邮储银行	1800	2022. 6. 29	2023. 6. 28	保证
	光大银行仪征支行	4000	2022. 09. 23	2025. 3. 22	保证
	北京银行	5000	2022. 10. 26	2023. 10. 25	保证
	常熟银行仪征支行	2700	2022. 12. 29	2023. 6. 28	保证
	华夏银行	5000	2023. 1. 11	2024. 1. 6	保证
	民生银行	3000	2023. 02. 28	2024. 2. 27	保证
紫金农商行邗江支行	2850	2023. 3. 29	2024. 3. 28	保证	
仪征市水达工程建设有限公司	农发行仪征行	3000	2015. 11. 24	2024. 11. 08	保证
	紫金农商行	2000	2023. 1. 20	2024. 1. 17	保证
YZSJ	长江租赁	15000	2019. 11. 25	2024. 11. 24	保证
	山东通达金融租赁有限公司	20000	2019. 12. 13	2023. 12. 12	保证
	渝农商金融租赁有限责任公司	30000	2019. 12. 13	2024. 11. 1	保证
	贵银租赁	9000	2020. 3. 27	2025. 3. 26	保证
	江苏金融租赁	10000	2020. 4. 8	2025. 4. 8	保证
	江西金融租赁	15000	2020. 6. 15	2023. 6. 15	保证
	华夏银行	5000	2020. 9. 4	2023. 9. 3	保证
	华夏银行	3000	2020. 12. 17	2023. 12. 16	保证
	公司债	50000	2021. 01. 05	2024. 01. 04	标债
	茅台（上海）融资租赁	10000	2021. 02. 09	2024. 02. 08	保证
	重庆鈇渝租赁	18000	2021. 06. 11	2026. 06. 10	保证
	浙江稠州金融租赁	20000	2021. 06. 29/7. 21	2026. 6. 28/7. 20	保证
	无锡财通	15000	2021. 09. 16	2024. 9. 15	保证
	广州越秀	10000	2021. 09. 17	2025. 9. 16	保证
华鑫信托	30000	2021. 10. 22	2023. 10. 21	保证	
苏州信托	9490	2021. 11. 5	2023. 11. 4	保证	

	华鑫国际信托北京部	49930	2021. 11. 24/26/ 12. 03/17/24/29	2023. 11. 24/26/ /12. 03/17/24/2 9	保证
	常熟德盛融资租赁	10000	2021. 12. 02	2024. 12. 01	保证
	紫金农商行	4900	2022. 01. 01	2023. 12. 20	保证
	紫金农商行	4600	2022. 01. 11	2024. 1. 10	保证
	陆家嘴国际信托有限公司	19760	2022. 01. 14/21/ 26	2024. 01. 14/21/ 26	保证
	中航国际租赁	25000	2022. 01. 26	2024. 7. 25	保证
	南京通汇融资	9000	2022. 01. 27	2025. 1. 26	保证
	中铁信托	20000	2022. 03. 02	2024. 3. 2	保证
	广东粤财	25000	2022. 05. 12	2024. 5. 11	保证
	光大银行	5400	2022. 05. 31	2023. 5. 30	保证
	仪征农商行	3000	2022. 7. 22	2024. 7. 21	保证
	华鑫信托	40000	2022. 8. 26/9. 2/ 9/16/29/11. 03/ 10/17/24/12. 8/ 15/2023. 01. 05/ 12	2023. 8. 25/. 9. 1 /8/15/28/11. 03 /10/17/24/12. 8 /15/2024. 01. 05 /12	保证
	浙江浙商融资租赁	15000	2022. 10. 25/26/ 28	2025. 10. 25/26/ 28	保证
	江苏省国际信托	20000	2022. 10. 31	2024. 4. 30	保证
	光大兴陇	30000	2022. 11. 2/4/11 /18/25/12. 16/2 023. 01. 20	2023. 11. 2/4/11 /18/25/12. 16/2 024. 01. 20	保证
	国投泰康信托有限公司	30000	2022. 11. 2/22/1 2. 02/09	2024. 11. 2/22/1 2. 02/09	保证
	华鑫信托	7000	2022. 12. 16	2025. 12. 15	保证
	国家开发银行江苏省分行	90000	2023. 01. 03/2. 2 8	2053. 1. 2/2. 28	保证
	海发宝诚	11000	2023. 01. 04	2023. 12. 20	保证
	万宝租赁	10000	2023. 01. 09	2024. 7. 9	保证
	渤海国际信托	4000	2023. 01. 19	2026. 1. 12	保证
	光大兴陇（大城优 债 62 号）	20000	2023. 02. 03/10/ 17/24/3. 31	2024. 02. 03/10/ 17/24/3. 31	保证
	江苏银行（理财直 融工具）	13000	2023. 02. 02	2024. 2. 1	保证
	天津信托有限责任 公司	50000	2023. 2. 10/24/3 . 16	2025. 2. 10/23/3 . 16	保证
	无锡农商行	990	2023. 02. 24	2026. 2. 23	保证
	光大兴陇（大城优 绩 21 号）	5400	2023. 03. 03/31	2024. 03. 2/30	保证
	光大兴陇（锦江常 信 5 号）	18000	2023. 03. 29	2025. 03. 28	保证
仪征市水达供水	农业银行仪征支行	20000	2016. 08. 22	2023. 07. 20	保证

有限公司	哈银金融租赁有限公司	20000	2019.02.22	2024.02.22	保证
	广州越秀融资租赁有限公司	10000	2019.02.25	2024.02.25	保证
	华宝租赁	10000	2019.10.30	2023.10.29	保证
	苏州金租	7000	2019.11.1	2024.10.30	保证
	浙银租赁	13000	2019.11.29	2024.11.28	保证
	远东租赁	16400	2020.1.3	2025.1.2	保证
	天津远东租赁有限公司	20000	2021.01.13	2024.1.13	保证
	紫金融资租赁	8000	2022.2.16	2025.2.15	保证
	邮储仪征支行	900	2022.5.31	2023.5.30	保证
	仪征农商行	3000	2022.7.24	2024.7.28	保证
新润水务	建设银行仪征支行	5000	2020.6.2	2023.06.02	保证
	农业发展银行仪征支行	40000	2015.11.23	2030.11.11	保证
	仪征农商行	3000	2022.7.24	2024.7.28	保证
	恒丰银行	4600	2023.03.30	2024.3.29	保证
	苏州信托	9670	2021.10.22	2023.10.21	保证
	玉丰银行	500	2022.1.21	2024.1.20	保证
	仪征农商行	2500	2022.7.24	2024.7.28	保证
	南京银行仪征支行	1000	2022.09.23	2023.9.22	保证
	工行城北支行	995	2022.09.26	2023.9.25	保证
	农商行委托贷款	3000	2022.12.19	2023.6.18	保证
	金投保理（光大银行）	5000	2023.01.17	2024.1.16	保证
	上海银行	1000	2023.02.10	2024.2.9	保证
	常熟农商行	1000	2023.03.21	2024.3.20	保证
	农行仪征浦发支行	1000	2023.03.21	2024.3.20	保证
仪征市城乡环境发展有限公司	苏银金租	10000	2021.1.15	2024.1.15	保证
	吴都融资租赁	13000	2022.01.21	2027.1.20	保证
	昊华融资	9000	2022.2.9	2025.2.8	保证
	南京金旅融资租赁有限公司	10000	2022.10.13	2025.10.12	保证
	国投融资租赁有限公司	15000	2022.12.27	2025.12.26	保证
	南京银行	3000	2023.01.17	2024.1.15	保证
	南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	10000	2023.01.18	2026.1.18	保证
	紫金农商行	2900	2023.1.19	2024.1.17	保证
	常熟农商行	900	2023.3.2	2024.3.1	保证
水交二次供水	苏银金融	10000	2021.4.1	2024.3.31	保证
	华夏银行	500	2021.6.29	2024.6.28	保证

	华宝都鼎	10000	2021. 11. 29	2024. 11. 29	保证
	光大幸福租赁	5000	2022. 1. 14	2025. 1. 13	保证
	紫金农商行	2900	2023. 1. 20	2024. 1. 17	保证
	南京银行	500	2023. 2. 24	2024. 2. 23	保证
	常熟农商行仪征支行	900	2023. 03. 03	2024. 03. 02	保证
	农业银行仪征营业部	1000	2023. 03. 21	2024. 03. 20	保证
	顺泰融资租赁股份有限公司	10000	2023. 03. 27		保证
和润公司	华夏银行	500	2021. 6. 30	2024. 6. 29	保证
	玉丰银行新城支行	1000	2021. 12. 31	2023. 12. 30	保证
	仪征农商行扬子支行	4500	2023. 01. 18	2024. 12. 21	保证
洁润公司	苏银金租	10000	2021. 11. 25	2024. 11. 24	保证
	冀银金融租赁股份有限公司	18200	2022. 12. 15		保证
	仪征农商行营业部	4900	2023. 1. 1	2024. 12. 20	保证
	紫金农商行	2000	2023. 1. 19	2024. 1. 17	保证
	中建投融资租赁	10000	2023. 02. 09	2026. 2. 8	保证
	顺泰融资租赁股份有限公司	10000	2023. 3. 27	2026. 3. 26	保证
古街公司	南京银行	90000	2022. 1. 19/25/3 . 16/10. 31	2028. 1. 19/25/3 . 16/10. 31	抵押
	常熟农商行仪征支行	1000	2022. 5. 27	2023. 5. 26	保证
	中国银行	32700	2022. 10. 8	2029. 10. 7	抵押
	苏银金租	10000	2023. 1. 5	2026. 1. 4	保证
	兴业银行	100000	2023. 3. 30	2031. 3. 29	抵押
润新城镇建设发展	南京银行	30000	2022. 1. 19/25	2029. 1. 19/25	抵押
	常熟农商行	1000	2023. 3. 24	2024. 3. 23	保证
城运公司	高新福瑞	12000	2022. 1. 13	2025. 1. 12	保证
	稠州金租	10000	2022. 2. 22/4. 1	2025. 2. 21/4. 1	保证
	冀银租赁	10000	2022. 8. 19	2025. 8. 18	保证
	冀银租赁	6000	2022. 12. 15	2024. 12. 15	保证
	吴都租赁	11000	2023. 1. 18	2028. 1. 18	保证
	浙江国金融资租赁股份有限公司	8000	2023. 2. 10	2026. 2. 10	保证
城运停车	苏银金融租赁股份有限公司	10000	2023. 3. 15	2026. 3. 15	保证
客运公司	江苏银行（汇通）	300	2022. 5. 20	2023. 5. 19	保证
	苏银金融租赁股份有限公司（汇通）	1484. 85	2022. 01. 28	2025. 01. 28	保证

	苏银金融租赁股份有限公司（汇成）	2188.8	2022.01.28	2025.01.28	保证
	农商行（汇成）	550	2022.11.3	2023.11.2	保证
	南京银行（汇成）	500	2022.12.29	2024.12.28	保证
	南京银行（汇通）	500	2023.1.31	2025.1.30	保证
	农商行（汇通）	500	2022.12.9	2023.12.5	保证
	江苏银行（客运公司）	500	2022.12.27	2023.12.26	保证
	苏银租赁（客运公司）	10000	2023.3.15	2024.3.14	保证
	苏银租赁（汇达新能源）	5000	2023.3.15	2024.3.14	保证

截至 2023 年 3 月末，公司的对外负债余额合计 4,451,428.38 万元，融资方式及到期年限统计如下：

种类/到期年份占比		银行	标债	信托	租赁	保理	总计
		41.40%	10.78%	25.27%	22.36%	0.19%	100.00%
2023	30.33%	520,671.00	100,000.00	626,090.00	99,648.73	3,500.00	1,349,909.73
2024	23.07%	181,140.00	50,000.00	389,590.00	401,000.00	5,000.00	1,026,730.00
2025	10.31%	50,500.00	50,000.00	105,000.00	253,573.65		459,073.65
2026 年 及以后	35.66%	1,090,515.00	280,000.00	4,000.00	241,200.00	-	1,587,515.00
总计	100.00%	1,842,826.00	480,000.00	1,124,680.00	995,422.38	8,500.00	4,451,428.38

## （二）对外担保状况

YZCF 提供了截至 2023 年 3 月末的担保情况，公司担保余额 124 亿元，被担保人均均为当地国有企业。公司担保详情如下：

序号	担保单位	被担保单位	担保余额	担保到期日[1]
1	YZCF	扬州新材料投资集团有限公司	22,560.00	2024/6/29
2	YZCF	扬州新材料投资集团有限公司	14,800.00	2024/6/13
3	YZCF	扬州新材料投资集团有限公司	28,000.00	2026/4/25
4	YZCF	扬州新材料投资集团有限公司	20,522.00	2027/6/25
5	YZCF	扬州新材料投资集团有限公司	50,000.00	2024/3/11
6	YZCF	扬州新材料投资集团有限公司	19,800.00	2023/7/26
7	YZCF	扬州新材料投资集团有限公司	4,500.00	2023/4/27
8	YZCF	仪征经济开发集团有限公司	10,000.00	2025/6/11
9	YZCF	仪征经济开发集团有限公司	2,900.00	2023/7/4
10	YZCF	仪征经济开发集团有限公司	17,000.00	2025/1/8
11	YZCF	仪征经济开发集团有限公司	50,000.00	2024/4/29
12	YZCF	仪征经济开发集团有限公司	60,000.00	2025/8/17

13	YZCF	仪征经济开发集团有限公司	29,800.00	2025/6/29
14	YZCF	仪征市天盛村镇建设发展有限公司	4,900.00	2023/1/18
15	YZCF	仪征市天盛村镇建设发展有限公司	4,250.00	2023/9/20
16	YZCF	仪征市天盛村镇建设发展有限公司	3,800.00	2023/6/28
17	YZCF	仪征市天盛村镇建设发展有限公司	7,100.00	2023/12/17
18	YZCF	扬州园博投资发展有限公司	32,500.00	2028/6/18
19	YZCF	扬州园博投资发展有限公司	6,402.06	2025/7/7
20	YZCF	扬州园博投资发展有限公司	14,950.00	2029/3/20
21	YZCF	仪征市众鑫建设开发有限公司	57,000.00	2025/12/20
22	YZCF	仪征市众鑫建设开发有限公司	44,000.00	2026/11/12
23	YZCF	仪征市众鑫建设开发有限公司	20,000.00	2024/3/29
24	YZCF	仪征市新坤建筑材料有限公司	2,000.00	2023/12/19
25	YZCF	仪征市新坤建筑材料有限公司	2,171.00	2023/12/11
26	YZCF	仪征市新坤建筑材料有限公司	6,972.00	2025/1/6
27	YZCF	仪征市新吉实业投资发展有限公司	19,200.00	2024/1/4
28	YZCF	仪征市新吉实业投资发展有限公司	15,200.00	2027/6/20
29	YZCF	仪征市新吉实业投资发展有限公司	9,004.00	2029/2/14
30	YZCF	仪征市枣林湾文化体育旅游发展有限公司	7,200.00	2023/1/13
31	YZCF	仪征市枣林湾文化体育旅游发展有限公司	80,000.00	2029/8/2
32	YZCF	仪征市富康投资发展有限公司	16,400.00	2025/12/16
33	YZCF	仪征市富康投资发展有限公司	10,300.00	2024/12/19
34	YZCF	仪征市众城建设开发有限公司	62,400.00	2028/12/31
35	YZCF	仪征市众城建设开发有限公司	48,505.00	2028/10/21
36	YZCF	仪征市众城建设开发有限公司	13,135.00	2028/12/21
37	YZCF	仪征市园林工程有限公司	350	2023/9/20
38	YZCF	仪征市园林工程有限公司	2,999.00	2023/3/25
39	YZCF	仪征市市政工程建设有限公司	1,900.00	2024/1/5
40	YZCF	仪征市市政工程建设有限公司	2,999.00	2023/3/20
41	YZCF	仪征市绿锦园林有限公司	5,000.00	2023/6/29
42	YZCF	仪征市绿锦园林有限公司	4,500.00	2023/6/26
43	YZCF	仪征市高创科技发展有限公司	1,825.00	2023/9/20
44	YZCF	仪征市高创科技发展有限公司	40,000.00	2025/10/26
45	YZCF	仪征市红山农村建设开发有限公司	4,000.00	2023/6/30
46	YZCF	扬州西部森林旅游发展有限公司	3,000.00	2023/8/23
47	YZCF	仪征市福康新农村发展有限公司	8,049.00	2024/12/28
48	YZCF	仪征市真州投资发展有限公司	40,000.00	2026/12/22
49	YZCF	江苏天佑城镇发展有限公司	50,000.00	2029/4/26
50	YZCF	扬州永达生态农业发展有限公司	23,000.00	2030/8/28
51	YZCF	仪征市坤仪实业有限公司	6,000.00	2030/12/14
52	YZCF	江苏铜枣实业发展有限公司	5,225.00	2023/8/17
53	YZCF	仪征市铜茂农业科技有限公司	7,000.00	2023/10/14
54	YZCF	仪征市美地实业投资有限公司	3,450.00	2023/1/5
55	YZCF	仪征市瑞福投资发展有限公司	4,266.66	2025/2/1
56	YZCF	仪征市泰盛贸易有限公司	5,400.00	2023/4/28



57	YZCF	仪征圩扬建设发展有限公司	1,930.00	2024/11/21
58	YZCF	仪征市兴农投资发展有限公司	5,400.00	2023/6/27
59	YZCF	仪征市众顺建设发展有限公司	11,000.00	2024/3/11
60	YZCF	天硕现代农业发展有限公司	10,000.00	2025/12/28
61	YZCF	仪征市众生汽车服务有限公司	6,500.00	2023/10/26
62	YZCF	仪征久联实业投资有限公司	2,600.00	2023/9/1
63	YZCF	仪征园博投资发展有限公司	2,000.00	2023/8/16
64	YZCF	仪征市扬子投资发展集团有限公司	5,000.00	2022/12/14
65	YZCF	仪征市众生汽车服务有限公司	10,000.00	2025/10/20
66	YZCF	仪征市众鑫建设开发有限公司	19,990.00	2023/1/12
67	YZCF	仪征经济开发集团有限公司	15,035.00	2023/7/22
68	YZCF	仪征市富康投资发展有限公司	1,500.00	2023/2/29
69	YZCF	仪征市富康投资发展有限公司	3,333.00	2023/3/26
70	仪征建发	仪征经济开发集团有限公司	28,125.00	2030/6/11
71	仪征建发	仪征经济开发集团有限公司	17,630.00	2024/6/29
72	仪征建发	扬州园博投资发展有限公司	34,155.00	2034/11/29
73	仪征建发	扬州园博投资发展有限公司	20,000.00	2023/6/30
74	仪征建发	仪征市市政工程建设有限公司	6,000.00	2023/8/10
75	仪征建发	仪征市坤仪实业有限公司	5,000.00	2029/2/4
<b>合计</b>			<b>1,241,432.72</b>	

### (三) 其他信用状况

YZCF 非被执行人，无行政处罚记录。

The screenshot shows the 'China Execution Information Disclosure Website' (中国执行信息公开网) interface. The search criteria are as follows:

- 被执行人姓名/名称: 仪征市城市发展投资控股集团有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 需完整填写
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: vcgn

The search result section displays: "在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 仪征市城市发展投资控股集团有限公司 相关的结果。" (No results found for 仪征市城市发展投资控股集团有限公司 within the national court system).

通过反洗钱系统查询，YZCF 查询结果为未命中。

经集团暂停续作客户清单系统查询，YZCF 未在暂停续作客户名单内。



通过国家税务局网站进行查询,无重大税收违法情况。



通过裁判文书网查询,公司涉诉案件多为工程合同纠纷。



通过百度搜索，未见负面舆情。

## 六、总结

综合来看，公司的抗风险能力极强，偿债能力较强。近年来，公司面临良好的发展环境，公司在仪征市城市建设和经济社会发展中具有重要地位，持续得到政府在资金注入、股权划拨和财政补贴等方面的有力支持。综合考量公司自身的经营和资金筹措能力，公司还款能力较强。

## 第四节 项目区域分析

### 一、仪征市

仪征市为江苏省县级市，由扬州市代管。仪征市位于江苏省中西部，与镇江、南京隔江相望，是长江下游北岸唯一主城区依江而建的县级城市，全市总面积 859 平方公里，下辖 9 个镇、136 个行政村。仪征市交通便捷，长江、运河、宁通高速、沪陕高速和沿江高等级公路，组成了发达的水陆交通网；随着南京长江四桥、宁启铁路复线、扬州泰州机场等重大基础设施的建成，仪征市交通运输体系将进一步完善。截至 2021 年底，仪征市常住人口 53.42 万人，城镇化率 67.14%。

仪征市产业基础较好，已形成扬州（仪征）汽车工业园（以下简称“汽车工业园”）、扬州化学工业园区、仪征经济开发区、枣林湾旅游度假区等四大园

区，汽车及零部件、装备制造、新材料、现代服务业等板块发展良好。根据中国信息通信研究院发布的《中国县域工业经济发展报告（2022）》，2022年，仪征市位居“中国工业百强县（市）”第52位，“中国创新百强县（市）”第56位。

根据仪征市国民经济和社会发展统计公报，2019—2021年，仪征市实现地区生产总值分别为791.72亿元、815.05亿元和910.71亿元，按可比价计算，分别同比增长6.9%、3.4%和7.6%；2021年仪征市地区生产总值在扬州市下辖区县中排名第4位。2021年，仪征市第一产业增加值23.84亿元，同比增长4.1%；第二产业增加值483.77亿元，同比增长7.8%；第三产业增加值403.10亿元，同比增长7.5%。三次产业结构由2019年的2.9:53.4:43.7调整为2021年的2.6:53.1:44.3。按常住人口计算，2021年，仪征市人均地区生产总值170737元。

工业方面，2019—2021年，仪征市规模以上工业实现产值分别为1070.17亿元、1088.03亿元以及1238.29亿元，分别同比增长2.2%、3.2%、12.5%。

根据仪征市决算草案的报告，2019—2021年2，仪征市一般公共预算收入有所波动，分别为50.37亿元、48.00亿元和48.21亿元，2020年下降主要是受减税降费政策影响。同期，税收收入分别为42.21亿元、39.00亿元和39.00亿元，分别占一般公共预算收入的83.80%、81.25%和80.90%，收入质量较好。同期，仪征市一般公共预算支出分别为67.68亿元、68.55亿元和71.35亿元，财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）分别为74.42%、70.02%和67.57%；政府性基金收入分别为71.24亿元、76.10亿元和95.12亿元，主要为国有土地使用权出让收入。截至2021年底，仪征市地方政府债务限额163.37亿元，地方政府债务余额143.14亿元，其中一般债务余额90.77亿元，专项债务余额52.37亿元。

根据仪征市人民政府工作报告，预计2022年仪征市全年地区生产总值突破千亿元，同比增长5.6%；预计固定资产投资同比增长8%。同期，仪征市一般公共预算收入46.65亿元，还原留抵退税后为54.75亿元，增长7.2%，税收占比79.3%。

## 第五节 发行方案及销售机构分析

### 一、发行方案

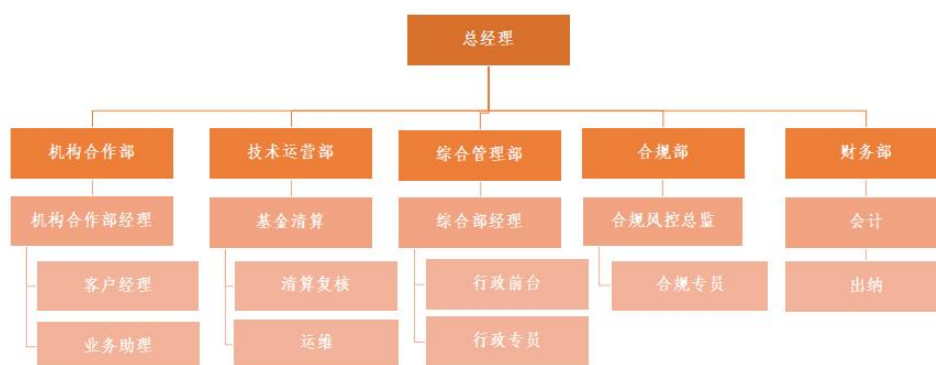
本信托由北京辉腾汇富基金销售有限公司代销。销售费用以实际签署的代销协议约定为准。

### 二、发行机构分析

#### （一）公司治理

北京辉腾汇富基金销售有限公司（以下简称“辉腾汇富”）成立于2013年10月，是中国证监会批准的独立基金销售机构，注册资本为2000万元。公司于2014年5月获得中国证券监督管理委员会颁发的基金销售业务资格证书。

#### 1. 组织架构



公司组织架构图如下：

#### （二）内部控制情况、法律合规机制、风险管理机制

1、内控制度方面：辉腾汇富按照相关法律、法规制定了《内部控制制度》，该制度主要包括风险控制原则、内部环境控制、业务流程控制、会计系统内部控制、信息技术内部控制、监察稽核控制等内容，对公司在办理基金销售相关业务时，通过建立组织机制、运用管理方法、实施操作程序与监控措施而形成系统的内部控制系统。

2、法律合规机制方面：辉腾汇富按照相关法律、法规制定了《基金销售业务基本管理制度》，该办法主要包括部门职责管理办法、基金销售人员管理办

法、基金销售业务的激励政策、客户服务标准、宣传推介材料管理制度、基金销售信息揭示的管理制度、会计系统内部控制制度、信息技术内部控制、档案资料管理等全方位内控制度体系，对基金销售业务相关工作进行了明确的规定。

3、风险管理机制方面：辉腾汇富按照相关法律、法规制定了《风险控制制度》，该制度主要包括了风险控制目标和原则、风险控制的机构设置、风险类型及控制措施、风险控制的制度、风险控制的保障和评价等内容，确保公司规范经营、稳健运作，防止和减少各类风险的发生。

4、公司建立有完备的规章制度，包括但不限于：《反洗钱内部控制制度》、《销售适用性管理制度》、《基金销售人员行为规范》、《基金销售业务操作流程》、《业务风险控制制度》、《监察稽核制度》、《内部控制制度》、《应急处理制度》、《账户管理制度》、《非居民金融账户社会信息尽职调查管理制度》、《销售人员管理办法》、《基金销售业务基本管理制度》、《资金清算流程》、《投资者信息保护内控制度》等。

### （三）公司成员及展业情况

姓名	职务	任职时间	管理业务范围及简要经历
许宁	执行董事, 总经理, 法定代表人	2018-07	法国里昂商学院工商管理硕士，在金融行业从业十六年，拥有丰富的金融实践与管理经验，是国内资深的财富管理、资产管理专家。加入辉腾汇富前，许宁女士历任展盈控股副总经理、电盈基金创始人兼总经理等职务，积累了丰富的业内和政府资源，对行业发展趋势具有独到的见解和判断力。
高赛	机构合作部总监/ 销售主管	2018-09	十年金融行业从业经验，具有保险、基金从业资格，曾就职于国有保险集团、股份制保险集团总

			公司、财富管理公司及公募基金销售公司，参与多家公司管理体系的搭建、销售团队的组建及管理。
--	--	--	--

自 2019 年至今，累计销售集合信托计划规模近 200 亿元，期货集合资产管理计划近 50 亿元，券商集合资产管理计划近 10 亿元，私募证券投资基金 3 亿元。公司总人数 30 人，其中理财经理和高级理财经理组成的咨询顾问团队共计 20 余人，主要分布于北京，2022 年拟在上海地区拓展相关业务。销售团队全部取得基金、证券、期货投资咨询执业资格、基金从业资格、基金销售资格或者其他金融从业资格。

辉腾汇富基金与众多金融机构都有密切的合作，合作的公募基金管理人 20 余家，主要有工银瑞信、华泰柏瑞、华夏基金、博时基金、汇添富基金等；合作的券商机构近 10 家，主要有国联证券、粤开证券、华龙证券等；合作的期货公司有 10 余家，主要有中原期货、国金期货、华创期货、金元期货等。

辉腾汇富自 2019 年开始与信托公司合作发行信托产品，合作机构包括华鑫信托、国元信托、国民信托、光大信托、渤海信托、央企信托、中粮信托、五矿信托等，合作模式为代销/咨询服务。

## 第六节 项目风险分析及风控措施

### 一、信用风险

本信托计划发行人目前的收入来源主要为基础设施建设费等，城市基础设施建设设施项目具有建设周期和投资回收期较长的特点，如果受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，将可能影响到投资者按时收回本息。

### 二、宏观经济政策风险

国家宏观政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定的时期内对发行人的经营环境和业绩产生不利影响的可能。发行人从事的多为城市基础设施建设等项目，属于宏观政策鼓励类。

### 三、财务风险

发行人在建/计划建设项目需要一定的资金投入。因此，发行人的业务发展将产生持续的融资需求，一旦银行贷款条件发生不利于发行人的变化将影响发行人的融资规模及成本。

### 四、操作风险

受托人未履行合同规定的各项受托人职责和义务而产生的风险。

### 五、不可抗力及其他风险

除上述提及的主要风险以外，战争、动乱、自然灾害等不可抗力因素和不可预料的意外事件的出现，将会严重影响经济的发展，可能对信托财产收益产生影响。

### 六、风控措施

#### 1. 强制付息事件

付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及已经递延的所有利息：

(1) 向股东分红；

(2) 减少注册资本；

(3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金。

#### 2. 利息递延下的限制事项

发行人有递延支付利息的情形时，直至全部已递延利息清偿完毕，不得从事下列行为：

(1) 向股东分红；

(2) 减少注册资本；

(3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金。

#### 3. 突发事件公开信息披露机制

突发事件是指在发行人所有债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响其债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。在发



行人所有各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时，央企信托将及时与发行人沟通，并根据沟通结果决定是否采取向媒体公开披露该事件：

(1) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

(2) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

(3) 发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(4) 发行人发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(5) 发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(6) 发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

(7) 其他可能引起投资者重大损失的事件。

#### 4. 强制赎回情形或加速清偿条款

若发生下列任一情形时，央企信托有权宣布本笔永续权益投资计划提前到期/停止投放，并收回本息：

(1) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

(2) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

(3) 负责发行人审计的会计师事务所未将本笔永续权益投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益；

(4) 因会计政策、监管政策变化导致本信托计划不再被认定为权益类；

(5) 本笔永续权益投资计划被认定涉及地方政府隐性债务的；

(6) 发行人主体信用评级下调的，但非因发行人自身信用原因，因国内评级体系与国际接轨，国内评级体系进行系统性调整导致的评级下调除外。

5. YZCF 为本信托计划下 YZSJ 支付永续权益投资计划本息义务提供无限连带保证责任担保。

## 第七节 项目风险计提及收益测算

本项目风险资本计提系数 1.5%，信托报酬不低于【 】/年。

按 5 亿、信托报酬【 】/年计算，我司年化信托报酬将达到【 】万元。

## 第八节 期间管理工作方案

### 一、期间管理责任人及主要职责

1、信托经理及团队：【 】

2、主要内容：

(1) 掌控信托资金的使用情况；

(2) 定期走访各交易对手，收集其财务报表，了解其财务状况等，了解是否有重大事项发生；

(3) 按约定向委托人/受益人进行信托利益分配；

(4) 按约定向投资者/受益人披露相关信息等。

### 二、期间管理工作安排

1、掌握信托资金的使用情况，确认其用途是否符合规定；

2、定期收集各交易对手方财务报表，掌握其财务状况、经营情况；

3、定期走访各交易对手方，了解其生产经营状况及是否有重大事项发生。

## 第九节 后续工作

### 一、信托成立前的工作

1、央企信托按照规定向监管机构报备。

2、央企信托与 YZSJ 签署永续债权投资协议。

3、受托人募集资金，与委托人签订《资金信托合同》。

## 二、信托成立后的工作

1、定期与监管银行沟通；

2、信息披露。

## 第十节 部门意见及建议

综上，项目组认为本项目及产品符合监管规定，所涉各方主体资质合法，公司财务状况正常，信用情况良好。根据对各交易对手进行分析，该项目各交易对手实力较强，履约能力强，可以实现对风险的控制和防范，以保障信托资金安全。建议推进该项目。