

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司

2026 年度第四期中期票据募集说明书

发行人	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司
注册金额	27.1 亿元人民币
本期基础发行金额	0 亿元人民币
本期发行金额上限	5 亿元人民币
期限	5 年期
担保情况	无担保
主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	中信银行股份有限公司
存续期管理机构	中信证券股份有限公司
信用评级机构	本期债务融资工具不涉及主体及债项评级
信用等级	-
债券信用等级	-

发行人：乐山国有资产投资运营（集团）有限公司



主承销商、簿记管理人及存续期管理机构：

中信证券股份有限公司



联席主承销商：

中信银行股份有限公司



二〇二六年九月

声明与承诺

企业为市场化经营主体，地方政府不对企业的债务承担责任。本企业发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的投资风险。

董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

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

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

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

确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的,企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

截至募集说明书签署日,除已披露信息外,无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书,投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息,相关信息详见“第十七章 本期中期票据备查文件”。

目录

声明与承诺	2
目录	4
重要提示	8
一、发行人主体提示:	8
二、投资人保护机制相关提示:	9
第一章 释义	13
第二章 风险提示及说明	16
一、投资风险	16
二、与发行人相关的风险	16
第三章 发行条款	34
一、本期中期票据主要发行条款	34
二、发行安排	35
第四章 募集资金用途	38
一、募集资金的使用	38
二、募集资金的管理	38
三、发行人承诺	39
四、偿债计划及保障措施	40
第五章 发行人基本情况	43
一、发行人概况	43
二、发行人历史沿革	44
三、发行人股权结构及实际控制人	51
四、发行人独立性情况	52
五、发行人重要权益投资情况	53
六、发行人内部治理及组织机构设置情况	57
七、企业人员基本情况	68
八、发行人的经营范围及主营业务情况	72

九、在建工程和拟建工程情况	109
十、公司业务发展战略	109
十一、发行人所在行业状况、行业地位及主要竞争情况	111
十二、关于发行人涉及地方性债务项目需要说明的其他事项	119
第六章 发行人主要财务状况	123
一、发行人近年财务报告编制及审计情况	123
二、发行人财务数据及分析	126
三、发行人近年有息债务及其偿付情况	239
四、关联交易	269
五、发行人或有事项	273
六、发行人受限制资产情况	275
七、衍生金融产品投资情况	276
八、理财产品投资情况	276
九、海外投资情况	276
十、直接债务融资计划	276
第七章 发行人资信情况	278
一、发行人公司授信情况	278
二、发行人债务违约记录	279
三、发行及偿付直接债务融资的历史情况	279
四、其他事项	284
第八章 2026 年 1-6 月经营及财务情况	285
一、发行人 2026 年 1-6 月主营业务情况	285
二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况	288
三、发行人 2026 年 1-6 月有息负债情况	299
四、发行人 2026 年 1-6 月资信情况	327
五、发行人 2026 年 1-6 月或有事项及承诺事项	328
六、发行人 2026 年 1-6 月重大事项情况	332
第九章 债务融资工具信用增进	285
第十章 税项	335

一、增值税	335
二、所得税	335
三、印花税	335
第十一章 主动债务管理	337
一、置换	337
二、同意征集机制	337
第十二章 信息披露安排	342
一、发行人信息披露机制	342
二、本次发行相关文件	343
三、定期财务报告披露安排	343
四、中期票据存续期内重大事项披露安排	343
五、本息兑付披露安排	345
第十三章 持有人会议机制	347
一、会议目的与效力	347
二、会议权限与议案	347
三、会议召集人与召开情形	348
四、会议召集与召开	350
五、会议表决和决议	352
六、其他	354
第十四章 受托管理人机制	356
第十五章 投资人保护条款	357
第十六章 违约、风险情形及处置	358
一、违约事件	358
二、违约责任	358
三、发行人义务	358
四、发行人应急预案	359
五、风险及违约处置基本原则	359
六、处置措施（如有）	359
七、不可抗力	360

八、争议解决机制	361
九、弃权	361
第十七章 本期中期票据发行的有关机构	362
一、发行人	362
二、主承销商、簿记管理人	362
三、联席主承销商	362
四、存续期管理机构	362
五、登记、托管、结算机构	363
六、审计机构	363
七、律师事务所	363
八、集中簿记建档系统技术支持机构	364
第十八章 本期中期票据备查文件	365
一、备查文件	365
二、查询地址	365
三、查询网站	366
附录：发行人主要财务指标计算公式	367

重要提示

一、发行人主体提示：

（一）核心风险提示

1、应收账款及其他应收款回收风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应收账款分别为 326,715.66 万元、368,814.70 万元、442,186.34 万元和 444,378.65 万元，占资产总额的比例分别为 2.61%、2.79%、3.05%和 2.90%。其他应收款余额分别为 1,434,952.58 万元、1,584,010.00 万元、1,634,550.99 万元和 1,801,102.08 万元，在资产总额中占比分别为 11.46%、11.99%、11.26%和 11.75%。

发行人应收账款主要系对乐山市住房和城乡建设局、四川五通桥经济开发区管理委员会以及乐山高新技术产业开发区管理委员会等款项。其他应收款主要系对乐山市财政局、峨眉山发展（控股）有限责任公司、乐山市五通桥区桥兴投资发展有限责任公司的拆迁款、工程款等相关款项。报告期内，发行人应收账款和其他应收款余额较大，占资产总额比重较高，对政府回购款的依赖性较高。若上述款项未能及时收回，将影响发行人的资金周转情况，可能对发行人的偿债能力造成一定不利影响。

2、盈利依赖政府补贴风险

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，发行人净利润分别为 29,543.93 万元、19,291.98 万元和 32,181.81 万元，发行人政府补贴金额分别为 113,306.30 万元、131,338.21 万元和 124,810.27 万元。发行人政府补贴收入是盈利的重要来源，存在盈利能力较弱的风险。

3、债务扩张较快风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人负债总额分别为 8,802,249.34 万元、9,342,989.72 万元、10,088,463.48 万元和 10,860,293.95 万元，资产负债率分别为 70.27%、70.74%、69.49%和 70.86%。未来随着发行人在建项目与拟建项目的建设，发行人负债规模可能进一步扩张，若公司的资产负债率未来继续上升，可能给公司的经营带来一定压力。

（二）情形提示

近一年以来，发行人不存在 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。存在 MQ.7 表（重大（重要）事项）的情形，具体如下：

1、重大财务不利变化

2025 年度经营性现金流量净额为 22,099.45 万元，较 2024 年度下降 53.89%。经营性现金流量净额较上年度同期大幅下降。

2、会计师事务所受到有关部门处罚

2025 年 6 月 16 日发行人审计机构中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）收到中国银行间市场交易商协会【2025】27 号业务通报书，涉及赣州建控投资控股集团有限公司（以下简称“赣州建控”）2021-2023 年报审计工作和德阳经开区发展（控股）集团有限公司 2022-2023 年报审计工作。为发行人本次出具审计报告的业务部门和签字注册会计师不涉及上述事项，本次自律处分事项对发行人注册发行本期债务融资工具不构成实质性影响。

二、投资人保护机制相关提示：

（一）关于持有人会议相关约定的提示

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

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；发行人实际控制权变更；发行人被申请破产等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【1/2 以上】，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【1/2 以上】通过；对影响投资者重要权益的

特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【1/2 以上】通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款；新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）关于受托管理机制的提示

本期债务融资工具未聘请受托管理人。

（三）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【50%】的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同

意但已受生效同意征集结果的约束,包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

(四) 违约、风险情形及处置

1、本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定,无宽限期设置。

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

(1) **【重组并变更登记要素】**发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的,适用第**【十二】**章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的,亦可选择适用第**【十】**章“主动债务管理”章节中的“同意征集机制”实施重组。

(2) **【重组并以其他方式偿付】**发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期债务融资工具,需注销本期债项的,可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决,该决议应当经参加会议持有人所持表决权**【50%】**通过。通过决议后,发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议;不愿意注销的持有人,所持债务融资工具可继续存续。

(五) 投资人保护条款

本期债务融资工具未设置投资人保护条款。

请投资人仔细阅读相关内容,知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人/公司/本公司/乐山国投	指	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指	具有法人资格的非金融企业在全国银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
中期票据	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
注册总额度	指	人民币 27.10 亿元
本期中期票据、本期债务融资工具	指	发行金额上限为人民币 5 亿元的乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据
本次发行	指	本期中期票据的发行
募集说明书	指	公司为本次发行而制作的《乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书》
簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
簿记管理人	指	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由中信证券股份有限公司担任
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2025-2027 年度中期票据承销协议》
主承销商	指	中信证券股份有限公司、中信银行股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销方和承销商组成的承销团
余额包销	指	主承销方按承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的中期票据全部自行购入
持有人会议	指	在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议
债务融资工具管理办法	指	中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
节假日	指	国家规定的法定节假日和休息日
工作日	指	全国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
元	指	人民币元（有特殊说明情况的除外）
实名制记账式中期票据	指	采用银行间市场清算所股份有限公司的中央债务簿记系统以记账方式登记和托管的中期票据
公司章程	指	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司章程
董事会	指	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
最近三年及一期/近三年及一期/报告期	指	2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月
最近三年及一期末/近三年及一期末/报告期	指	2023 年末、2024 年末、2025 年末及 2026 年 3 月末

末		
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
乐山市国资委	指	乐山市国有资产监督管理委员会
律师事务所	指	泰和泰律师事务所
会计师事务所	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）、众华会计师事务所（特殊普通合伙）
乐山国投	指	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司
乐山城投	指	乐山城市更新集团有限公司（曾用名乐山城市建设投资发展（集团）有限公司）
乐山交投	指	乐山交通投资发展（集团）有限公司
乐山水务	指	乐山水务投资有限公司
眉山粮食储备库	指	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司
产权交易中心	指	乐山市产权交易中心有限公司
乐山中小保	指	乐山市中小企业融资担保有限公司
国嘉建筑	指	乐山国嘉建筑工程有限公司
乐山机场投	指	乐山机场投资发展（集团）有限公司
安信房屋	指	乐山市安信房屋拆迁有限公司
乐山民安国资	指	乐山市民安国有资产经营有限责任公司
乐山文投	指	乐山文化产业投资发展有限公司
国驰二手车	指	乐山市国驰二手车交易有限责任公司
华森林业	指	乐山市华森林业发展有限责任公司
国升地产	指	乐山国升房地产开发有限公司
和融地产	指	乐山市和融地产投资有限责任公司
乐山科创投	指	乐山科创产业投资（集团）有限公司
乐山高新投	指	乐山高新投资发展(集团)有限公司
乐山大佛投	指	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司
泰来阳光	指	乐山泰来阳光科技发展有限公司
国腾车检	指	乐山市国腾机动车辆检测有限公司
乐山科信	指	乐山市科信投资有限公司

国融基金	指	乐山国融股权投资基金管理有限公司
深翠林业	指	乐山深翠林业投资发展有限公司
乐山农投	指	乐山农业投资开发（集团）有限公司
国粮购销	指	乐山市国粮购销有限公司
乐山绿创	指	乐山绿创科技园区发展有限责任公司

第二章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期中期票据依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、投资风险

（一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债务融资工具的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期中期票据将在银行间债券市场上进行交易流通，在转让时存在一定的流动性风险，公司无法保证本期中期票据会在银行间债券市场上有活跃的交易。

（三）偿付风险

本期中期票据不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债务融资工具按期、按时足额支付本息。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、应收账款及其他应收款回收风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应收账款分别为 326,715.66 万元、368,814.70 万元、442,186.34 万元和 444,378.65 万元，占资产总额的比例分别为 2.61%、2.79%、3.05%和 2.90%。其他应收款余额分别为 1,434,952.58 万元、

1,584,010.00 万元、1,634,550.99 万元和 1,801,102.08 万元，在资产总额中占比分别为 11.46%、11.99%、11.26%和 11.75%。

发行人应收账款主要系对乐山市住房和城乡建设局、四川五通桥经济开发区管理委员会以及乐山高新技术产业开发区管理委员会等款项。其他应收款主要系对乐山市财政局、峨眉山发展（控股）有限责任公司、乐山市五通桥区桥兴投资发展有限责任公司的拆迁款、工程款等相关款项。报告期内，发行人应收账款和其他应收款余额较大，占资产总额比重较高，对政府回购款的依赖性较高。若上述款项未能及时收回，将影响发行人的资金周转情况，可能对发行人的偿债能力造成一定不利影响。

2、在建工程占比过高风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人的在建工程分别为 672,216.93 万元、785,548.10 万元、953,196.53 万元和 972,696.51 万元，在资产总额中占比分别为 5.37%、5.95%、6.57%和 6.35%，在建工程占总资产比例较高，在建工程规模较大，建设周期及投资回收期较长，可能会因建筑材料、设备和劳动力价格上涨，增加施工成本，致使项目实际投资超出预算或者影响项目建设进度；此外，如果因管理、技术和其他原因致使项目建设过程中出现重大失误，将会影响项目进度或达不到预先设计要求；若在建工程建设过程中出现上述情况，过高的在建工程占比可能会对发行人的经营及财务情况产生较大的不利影响。

3、资产流动性较差风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人的非流动资产分别为 7,573,435.99 万元、8,221,693.24 万元、8,382,824.73 万元和 8,448,690.17 万元，占资产总额的比例分别为 60.46%、62.25%、57.74%和 55.13%，非流动资产的占比较高。发行人资产流动性较差，如果发行人短期内面临较大的偿付压力时资产可变现能力相对较低，有可能对本期债务融资工具的偿付带来不利影响。

4、盈利依赖政府补贴风险

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，发行人净利润分别为 29,543.93 万元、19,291.98 万元和 32,181.81 万元，发行人政府补贴金额分别为 113,306.30 万元、131,338.21 万元和 124,810.27 万元。发行人政府补贴收入是盈利的重要来源，存在盈利能力较弱的风险。

5、未来资本性支出较大的风险

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人投资性活动现金流净额分别为 -550,867.67 万元、-267,618.13 万元、-408,546.14 万元和 -74,888.75 万元，发行人作为乐山市城市基础设施建设的投资运营主体，投资经营的项目大部分建设周期长，资金需求量大，可能会对公司的资产、负债结构和盈利能力产生一定的影响。

6、有息债务占比较高风险

截至 2025 年末，发行人有息债务余额为 848.21 亿元，有息债务占总负债的比例为 84.08%，主要由长期借款、一年内到期非流动负债等构成。发行人的持续融资能力对于发行人的经营与发展具有重大影响，如果发行人不能及时足额筹集到所需资金，则其正常经营活动将受到负面影响。

7、期间费用占比较高风险

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 221,856.57 万元、274,662.44 万元、259,387.21 万元和 49,962.30 万元，期间费用占营业收入的比重为 38.29%、48.86%、30.59%和 31.23%，期间费用占比较高，主要由于近年来管理费用和财务费用的持续上升所致，若未来发行人对期间费用控制不当，则会对发行人的盈利能力产生不利影响。

8、债务扩张较快风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人负债总额分别为 8,802,249.34 万元、9,342,989.72 万元、10,088,463.48 万元和 10,860,293.95 万元，资产负债率分别为 70.27%、70.74%、69.49%和 70.86%。未来随着发行人在建项目与拟建项目

的建设，发行人负债规模可能进一步扩张，若公司的资产负债率未来继续上升，可能给公司的经营带来一定压力。

9、经营活动现金流量下降风险

近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为 77,695.37 万元、47,929.27 万元和 22,099.45 万元，呈现波动下滑的趋势，主要系收到其他与经营活动有关的现金规模减少及购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致，未来如果发行人经营活动现金流量得不到改善，将会对发行人未来的偿债能力造成较大影响。

10、经营及盈利依赖子公司风险

近三年及一期，发行人本部营业收入分别为 89,656.59 万元、100,890.43 万元、119,735.79 万元和 37,035.12 万元，较合并报表收入占比分别为 15.47%、17.95%、14.12%和 23.15%，发行人本部净利润分别为 9,829.57 万元、8,048.14 万元、118,652.92 万元和 11,851.20 万元，较合并报表净利润占比分别为 33.27%、41.72%、368.70%和 195.70%。发行人经营收入及盈利主要来源于子公司，若子公司经营情况发生不利变化容易导致发行人整体盈利情况下降。

11、运营效率偏低风险

发行人 2023 年-2025 年流动资产周转率分别为 0.12、0.11 和 0.15，总资产周转率分别 0.05、0.04 和 0.06。发行人整体资产周转率指标值较低，与发行人所处的行业特性及资产的特殊性相符合。资产的周转速度较慢，将影响公司的运营效率，给公司资产的流动性和短期偿债能力带来较大压力，存在资金回笼较慢的风险。随着未来项目陆续建成并投入运营，预计发行人的资产运营效率将有所提高。

12、对外担保金额较大的风险

截至 2026 年 3 月末，公司对外担保（不含金融担保）余额为 655,618.34 万元，占净资产比例为 14.68%，若发行人未能严格执行或进一步完善企业的对外担保内部控制制度，不能对对外担保的风险进行有效评估和控制，发行人可能面

临因被担保公司出现经营状况、财务状况等重大不利变化，无法偿还公司担保的债务所导致的连带责任或法律诉讼，将对发行人的经营造成不利影响。

13、受限资产占比较大的风险

截至 2025 年末，发行人受限资产账面净值合计 1,846,697.05 万元，占同期总资产的 12.72%，占同期净资产的 41.69%。一旦未来发行人通过抵押方式举借的债务不能到期偿还本息，发行人受限资产将面临被处置风险，有可能影响到发行人的正常生产经营。

14、经营性现金流量净额对债务本息的覆盖率较差的风险

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人经营活动现金流量净额分别为 77,695.37 万元、47,929.27 万元、22,099.45 万元和 26,866.67 万元，2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人短期借款和一年内到期的非流动负债之和分别为 1,847,226.46 万元、2,151,173.54 万元、2,482,019.53 万元和 2,408,814.10 万元，经营活动现金流量净额对债务本息的覆盖率分别为 4.21%、2.23%、0.89%和 1.12%，对于现有债务的本息覆盖率呈下降趋势，若企业经营现金流不稳定，或外部资金补充不及时，将可能影响发行人短期偿债能力。

15、投资活动净现金流持续为负的风险

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人投资活动现金流量净额分别为 -550,867.67 万元、-267,618.13 万元、-408,546.14 万元和 -74,888.75 万元，由于近年来发行人对外投资额度不断加大，资金需求量不断加大。发行人面临投资活动净现金流持续为负的风险，对发行人整体现金流稳定和偿债来源产生一定影响。

16、政府回购款不能按期支付的风险

发行人从事保障性安居工程建设，项目投资规模大、建设期较长。财政资金作为项目资金的重要来源，政府信誉和财政实力的下降可能给发行人带来一定程度的回款风险。

17、可用授信额度较低风险

截至 2026 年 3 月末，发行人在各家银行及其他金融机构授信总额为 941.94 亿元，已使用授信额度 731.03 亿元，未使用授信额度为 210.91 亿元。银行对发行人的授信作为公司持续生产经营的重要保障，亦是发行人偿付到期债务的重要资金来源。如果未来发行人不能及时补充新的银行授信额度，则对公司偿债造成一定风险。发行人可用授信额度较低，存在可用授信额度较低风险。

18、发行人本部筹资能力较弱的风险

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人本部筹资性现金流净额分别为 319,992.66 万元、17,335.98 万元、392,520.62 万元和 558,347.58 万元，近期的筹资性现金流净额波动较大，随着发行人负债水平持续上升，若筹资能力不稳定，将可能造成企业资金流动性风险，存在一定的债务本息偿付压力，发行人本部的筹资能力较弱，也可能存在对发行人整体资金流动性支撑不足的风险。

19、项目回款约定风险

发行人 2018 年以前与政府签订的委托代建合同未对收取代建管理费做出具体约定，因此该部分的回款存在一定不确定性。发行人上述委托代建项目回款速度较慢，发行人正在积极催收，但如果未来项目仍未确定运营方或者仍未收到回款，将会对发行人的现金流及利润情况产生一定影响。

20、部分投资性房地产权属风险

发行人部分投资性房地产系以前年度地方政府向发行人注入的资产，目前尚未办理相应权证，相应出让金也未全部足额缴纳。虽然目前政府以资产注入形式予以发行人大力支持，但未来如果上述权证仍未办理，可能存在产权被收回或发生产权纠纷的风险。

21、非流动负债占比过高和长期借款规模较大的风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人的非流动负债分别为 5,493,167.50 万元、5,842,788.69 万元、6,240,027.08 万元和 6,975,825.56 万元，占负债总额的比例分别为 62.41%、62.54%、61.85%和 64.23%。其中，发行人长期借款金额分

别为 2,211,980.47 万元、2,497,377.40 万元、2,915,590.66 万元和 3,409,786.25 万元，长期借款规模逐年增加。发行人的非流动负债主要由长期借款、债券等构成，该类债务融资成本相对较高，过高的长期负债会导致发行人的财务费用较高，加大公司的偿债压力，对发行人的经营情况带来一定的影响。

22、短期负债规模较大，集中兑付压力较高的风险

截至 2026 年 3 月末，发行人货币资金 120.79 亿元，发行人一年内到期的有息债务为 279.84 亿元，占有息债务的比例为 32.99%。发行人货币资金规模与短期负债规模存在一定的缺口，短期债务负担较大，集中偿付压力较高，若公司不能及时补充外部资金，将会导致发行人货币资金不足，影响发行人短期偿债能力。

23、股权投资风险

2023 年发行人对嘉兴嘉刚投资合伙企业（有限合伙）投资 7.04 亿元，用于协鑫集成（002506.SZ）非公开发行股票项目。若未来股票二级市场出现大幅波动，发行人存在投资损失的风险。

24、盈利能力波动风险

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，发行人的营业收入分别为 57.94 亿元、56.21 亿元和 84.80 亿元；同期，发行人的净利润分别为 2.95 亿元、1.93 亿元和 3.22 亿元。发行人近三年净利润出现波动，未来呈现波动性变化的净利润将有可能对发行人持续盈利能力产生一定不利影响。

25、政府补贴收入不确定风险

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，发行人净利润分别为 29,543.93 万元、19,291.98 万元和 32,181.81 万元，发行人政府补贴金额分别为 113,306.30 万元、131,338.21 万元和 124,810.27 万元。发行人政府补贴收入是盈利的重要来源。如果政府补贴政策发生变化，将对发行人未来经营产生一定的影响。

26、来自政府支付的资金流入占比较大的风险

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，发行人经营活动现金流入分别为 158.29 亿元、175.35 亿元和 200.50 亿元；发行人主营业务收入主要来源于与政府相关的城建业务板块，近三年政府支付的资金流入占经营活动现金流入的比重均在 30%以上。发行人来自政府支付的资金流入占比较大，若未来该项收入发生变化，可能对发行人的盈利能力和偿债水平造成一定影响。

27、贸易业务营收占比较高及毛利率较低的风险

近三年及一期，发行人贸易业务分别实现营业收入 262,580.73 万元、278,235.00 万元、423,659.76 万元和 80,565.64 万元，在营业收入中占比分别为 45.32%、49.50%、49.96%及 50.37%，毛利率分别为 10.45%、11.48%、9.85%及 1.62%。发行人贸易业务营收占比较高且毛利率较低。发行人贸易业务易受大宗商品市场行情等因素影响，如大宗商品价格波动较大，会对发行人经营产生一定影响。

28、贸易业务收入核算方式依赖于管理层判断风险

近三年及一期，发行人商品销售业务分别实现营业收入 262,580.73 万元、278,235.00 万元、423,659.76 万元和 80,565.64 万元。当前，发行人贸易业务板块中的进出口贸易业务采用的是总额法核算营业收入，营业收入核算方式依赖于管理层判断。若未来管理层调整贸易业务板块营业收入核算方式，由总额法调整为净额法，则发行人营业收入将出现大幅下降，存在对发行人财务状况和经营成果产生一定影响的风险。

29、投资收益对净利润影响较大风险

近三年及一期，发行人实现投资收益分别为 40,283.19 万元、50,519.72 万元、15,765.39 万元和 8,957.81 万元，净利润分别为 29,543.93 万元、19,291.98 万元、32,181.81 万元和 6,055.65 万元，投资收益占净利润的比例较高，存在投资收益对净利润影响较大的风险。

(二) 经营风险

1、市场竞争风险

发行人作为乐山市基础设施建设的投资主体，在乐山地区基础设施及配套公共设施的投资建设方面占有主导地位，但随着政府鼓励在城市基础设施建设市场进行有序竞争，以及城市基础设施建设市场开发领域的扩大及开发程度的加深，城市基础设施建设的市场化进程必然进一步发展，发行人目前的行业地位可能面临一定挑战。

2、经济周期风险

近年来，我国经济保持了平稳、快速的增长态势，经济的高速发展固然为发行人带来了较好的发展机遇，但未来宏观经济的周期性波动如果对我国经济形势造成较大影响，将会对发行人的外部经营环境造成较大影响。而且，发行人从事的城市基础设施建设行业受经济周期的影响较大，如果未来经济出现衰退或国家减少固定资产的投入，可能会对发行人的盈利能力产生不利影响，降低发行人业务及盈利能力增长的稳定性。

3、建设工程施工和工程管理风险

发行人目前在建的工程项目体量较大。工程项目建设是一项复杂的系统工程，具有项目范围广、组织工作复杂、施工流动性大、周期长等特点。由于施工周期长，在项目实施过程中，可能受到业务所在地的交通、供电、供水、土地征用、自然条件等各种不确定因素或无法事先预见因素的影响，导致工程施工进度无法按照工程合同进行，管理要求较高，难度较大。若发行人在建的工程项目未能被妥善管理，将在一定程度上影响发行人的盈利水平，从而对本期债券本金和利息的按时足额支付产生不利影响。

4、工程委托方债务负担较重风险

2014 年 10 月，国务院出台了《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43 号文）；2015 年，我国又密集出台了《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（【2015】40 号文）、《国务院办公厅转发财政部发展改革委人民银行关于在公共服务领域推广政府和社会

资本合作模式指导意见的通知》（【2015】42 号文）等，近期地方政府债务政策不断变化。地方政府债务政策的变化可能会加重工程委托方的债务负担，不排除在一定时期内对发行人的经营情况产生影响的风险。

5、公用事业定价风险

发行人的主要业务涉及公用事业，而我国公用事业产品的价格形成一定程度上延续了计划经济条件下的政府定价模式。虽然目前公用事业的价格形成机制中加入了部分市场化的成分，但从价格定价模式上看，基本属于政府高度垄断定价的模式。因此，这种在定价过程中不完全依据供求关系的情况，使发行人面临公用事业定价风险。

6、突发事件引发的经营风险

发行人在公司运营期间，如果遇到公司董事、高级管理人员丧失民事行为能力、涉嫌重大违规、违法行为，或已被执行司法程序，会对发行人的生产经营产生不利影响。

7、公路运营管理板块风险

2023-2025 年和 2026 年 1-3 月，发行人公路运营管理板块营业收入分别为 43,460.43 万元、49,172.04 万元、24,112.37 万元和 1,413.90 万元。根据相关文件要求，乐山市取消了二级公路收费权，乐山交投集团每年可获得一定规模财政资金，直接计入主营业务收入。发行人收入对二级公路补贴的依赖性较高，虽然发行人目前的收入更为多元化，且该补贴收入占比也在呈下降趋势，但如政策发生变化，二级公路收入不能按时补贴到位，将对发行人经营收入产生一定影响。一级公路方面，截至 2025 年末，发行人所持有的一级公路均处于在建或者试运行阶段，尚未产生收入，虽有两级一级公路符合现行的《中华人民共和国公路法》、《收费公路管理条例》关于一级收费公路的标准要求，但未来是否获得收费批复以及产生收费收入存在不确定性。

8、市政基础设施建设板块风险

发行人的城市基础设施建设板块业务主要采用委托代建、工程施工以及 PPP 模式进行。总体来说，发行人目前在建项目较多、建设规模较大、施工强度较高，对工程建设的组织管理和物资设备的技术性能的要求都比较高，且多个在建项目正处于推进阶段，项目建设能否按计划完成、能否如期投入使用、项目管理和技术上能否确保不出现重大问题等存在一定的不确定性，可能对发行人的正常业务开展和未来发展产生影响。

项目回款方面，发行人主营业务中城市基础设施建设板块的工程委托方主要是乐山市住房城乡建设局等政府单位，工程委托方支付能力与地方区域经济和地方政府的财政能力有关。由于政府部门无固定的经营性收入来源，如果乐山市政府单位未来出现未按期支付款项的情况，发行人将面临工程委托方支付能力弱的风险。

9、土地整理板块风险

目前我国土地一级开发以土地储备中心为主导的模式正全面转变为企业主导模式，但土地开发整理行业依旧是一个开放度很低的行业，政策对该行业的发展起着主导作用，政策变动会对发行人该板块的收入稳定性产生影响。加之在市场大环境下，房地产开发企业拿地谨慎，土地价格出现回落，影响发行人该板块营业收入。

10、商品销售板块风险

发行人商品销售板块主要从事粮食销售、砂石销售和建材销售，发行人销售业务部分属于政府主导定价的模式。如果出现成本上涨而政府相关部门没有及时相应调整价格，将会对发行人盈利能力产生不利影响。发行人下属木材板块业务的木材销售，其销售对象仅包含一家企业且无其他可替代企业，若该企业经营出现不利变化，可能会影响发行人木材板块经营。

11、房地产板块经营及竞争风险

国内房地产行业处于完全市场竞争阶段，行业集中度较低。由于行业壁垒较低，国内拥有资金、土地资源的企业以及拥有资金、技术、管理优势的境外地产

基金和开发商均积极介入国内房地产市场。同时，经过多轮房地产调控之后，购房者愈发理性和成熟，对于产品品牌、产品品质、户型设计、物业管理和服务等提出了更高的要求。市场竞争加剧会导致对土地需求的增加，土地获取成本的上升以及经营成本的增加，同时可能导致商品房供给阶段性过剩、销售价格阶段性下降，进而对发行人业务和经营业绩造成不利影响。同时，房地产项目开发周期长，投资大，涉及相关行业广，合作单位多，要接受规划、国土、建设、房管、消防和环保等多个政府部门的审批和监管，这对发行人对项目的开发控制能力提出较高要求。尽管发行人具备较强的项目操作能力以及较为丰富的项目操作经验，但如果项目的某个开发环节出现问题，如产品定位偏差、政府出台新的规定、政府部门沟通不畅、施工方案选定不科学、合作单位配合不力、项目管理和组织不力等，均可能会直接或间接地导致项目开发周期延长、成本上升，造成项目预期经营目标难以如期实现。

12、公交板块市场竞争风险

随着城市交通运输事业的发展，人民群众出行方式偏向多元化。出租车及各类专车如滴滴、神州专车等向市民出行提供服务，行业竞争亦会日趋激烈，公司存在一定的市场竞争风险。

13、建设施工和工程管理风险

发行人目前在建项目较多、建设规模较大、施工强度较高，对工程建设的组织管理和物资设备的技术性能的要求都比较高，且多个在建项目正处于推进阶段，项目建设能否按计划完成、能否如期投入使用、项目管理和技术上能否确保不出现重大问题等存在一定的不确定性，可能对发行人的正常业务开展和未来发展产生影响。

14、主营业务多行业经营的风险

随着发行人资产、业务、机构进一步整合，公司的主营业务进一步扩张和丰富。公司在战略规划、业务布局、经营发展、运营管理、资金管理和内部控制等方面都面临着更大的挑战，存在一定的多行业经营风险。

15、业务经营稳定性风险

近年来，随着发行人控股公司的整合调整，发行人业务结构不稳定，在房地产销售、工程管理服务、检测服务、粮食销售、客户服务、木材销售、利息收入等板块业务收入占比呈现大幅变动，将对发行人盈利能力产生一定影响。

16、土地资产价格波动风险

截至 2025 年末，发行人存货余额为 3,157,756.04 万元，占总资产的比例为 21.75%。截至 2025 年末，存货中拟开发土地余额为 651,272.26 万元，占发行人存货的比例为 20.62%。现阶段国内房地产市场处于调整期，房地产企业为保持流动性可能减缓土地使用权的获取。如未来土地需求数量不足，将引起土地出让量价齐跌，进而将引起发行人土地整理返还收入减少，对发行人盈利水平产生不利影响。

17、合同定价风险

发行人的部分业务涉及公用事业，而我国公用事业产品的价格形成一定程度上延续了计划经济条件下的政府定价模式。虽然目前公用事业的价格形成机制中引入了某些市场化的成分，但基本属于政府主导定价的模式。如果出现成本上涨而政府相关部门没有及时相应调整价格，将会对发行人盈利能力产生不利影响。

18、合同履行风险

目前，发行人所承担的基础设施建设和土地整理收入来源于当地政府。由于基础设施项目建设周期较长、投资规模大，政府支付期限长，因此政府作为还款方，其信誉和财政实力的下降可能给公司带来一定程度的业务风险，因此发行人与政府签订的相关协议面临合同履行风险。

19、工程委托方支付能力较弱风险

发行人主营业务中城市基础设施建设板块的工程委托方主要是乐山市住房城乡建设局等政府单位，工程委托方支付能力与地方区域经济和地方政府的财政

能力有关。由于政府部门无固定的经营性收入来源，如果乐山市政府单位未来出现未按期支付款项的情况，发行人将面临工程委托方支付能力弱的风险。

20、资产划转风险

发行人为乐山市国资委下属公司，部分业务涉及对乐山市国有资产管理。未来，若乐山市政府根据全市发展规划需要，有可能会对全市的国有资产进行重新整合。发行人名下的优质资产存在被调整划出的风险，对生产经营产生不利影响。

21、委托代建流程合法合规性风险

发行人存在由财政性资金回购的委托代建项目，已与政府签订相关代建回购协议，项目合法合规。发行人委托代建业务受国家宏观调控政策影响较大，未来发行人生产经营业务存在与政府相关调控政策影响的不确定性，存在业务违规的风险。

22、群体性事件突发的风险

公司承建的保障性安居工程建设项目管理上存在一定难度，对内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对具体项目控制不力引发的突发事件风险，导致公司难以如期顺利将项目交付。

（三）管理风险

1、资金管理风险

发行人从事大量的基础设施建设以及对国有资产管理等业务可能会涉及到大量资金的投入、运用及管理，如果未能建立科学合理的内控机制并及时根据经营需要进行不断的调整和完善，确保资金安全，则可能给公司带来一定的资金管理风险。

2、多元化投资风险

发行人作为乐山市的国有投资主体，广泛投资于公路、公交、燃气等多个行业。在公司资产中，股权投资的资产规模较直接经营管理的资产规模更大。多元

化的投资对公司的决策分析、市场研判、行业研究、人力资源等方面的管理能力要求很高，如公司未能根据市场和政策变化，及时调整投资结构，多元化投资的收益将不能达到公司的预期，并对公司的长远发展带来一定影响。

3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

公司经营决策体系由董事会和高管组成，董事会是公司最高权力机构和决策机构。如果发生突发事件，出现涉及政治、经济、法律等方面的纠纷或者相关负面新闻，可能导致公司董事和高管层出现不能履职等缺位情况。如有该类事件发生，公司现有治理结构将产生变化，可能对公司正常生产经营活动产生重大不利影响。

4、下属子公司管理风险

截至 2026 年 3 月末，发行人一级子公司共 9 家，业务涉及服务业、投资业、建筑业、交通运输业、农业、批发业等多个行业。对此，发行人已经制定了严格的内控管理制度，但在管理上仍然存在一定的难度。若发行人未能有效地贯彻内部控制管理制度，可能出现因管理不到位等因素导致对子公司控制不力引发的风险，并因此导致公司整体战略难以如期顺利实施。

5、子公司控制权丧失风险

发行人为乐山市国资委下属公司，部分业务涉及对乐山市国有资产的管理，发行人下属子公司存在被乐山市国资委划出的可能性，存在子公司控制权丧失风险。

6、董事缺位的风险

根据公司章程，发行人经营班子成员不超过 5 名，其中总经理 1 名，副总经理 3 名。目前公司总经理 1 名，副总经理 1 名，发行人副总经理在按流程选聘中。目前高管缺位的情况暂不会对公司的正常经营决策产生影响，但公司仍存在着在经营决策时高管人员缺位的管理风险。

7、独立性风险

发行人实际控制人为乐山市国有资产监督管理委员会，虽然发行人在业务经营方面、人员方面、资产方面、机构方面和财务方面等具有独立性，但乐山市国有资产监督管理委员会作为发行人的实际控制人，存在很强的控制能力。如果发行人的决策层的经营策略受到市政府的影响，使得策略的制定不完全从发行人自身的角度出发，则有可能对其经营业绩造成一定的影响。

8、在建工程管理风险

发行人有多个项目同时开工建设，涉及的范围较广、人员较多，这对发行人统筹管理能力、资金调配能力、工程管理能力等提出了较高的要求，如发行人不能继续理顺工作流程、强化工程管理，将可能因管理不到位而影响工程进度，发行人存在在建工程管理风险。

（四）政策风险

1、政府对公用事业的政策干预风险

燃气和公交板块在发行人的主营业务中比重较大，但该行业属公用事业，具有一定的社会公益特征，其直接涉及到工业生产、商业服务和居民的生活质量，国家和地方政府对天然气、公交价格有严格的规定，行业发展不仅受市场成熟度的影响，很大程度上还取决于政府对燃气、公交行业的投资建设计划和主导发展力度。价格在很大程度上直接影响发行人的经济效益，尽管企业有权要求进行价格调整，但必须经过复杂的审批程序。价格上涨需综合考虑地方经济承受能力，与 CPI、地方人均收入等指标挂钩，涉及居民用气调整还需经过价格听证。

2、房地产政策调控风险

公司房地产业务分为土地整理业务和房地产开发业务。在目前房地产形势下，公司面临房地产业务收益无法达到预期、开发周期延长和资金回笼速度放慢的压力。此外，房地产业务受国家法律、法规和政策的影响较大，宏观调控政策可能影响公司房地产业务的发展。

3、地方政府债务政策变化风险

根据 2011 年 8 月中国银行业监督管理委员会四川监管局发布的《关于确认地方政府融资平台调出名单的通知》，发行人被调出“平台”类客户名单，纳入“整改为一般公司类”贷款客户进行管理。但受国家对地方政府融资平台的政策影响，可能会对发行人的融资和经营情况产生影响，存在一定的地方政府债务政策变化风险。

4、保障房政策变动风险

从历史发展轨迹来看，我国房地产市场政策的稳定性和有效执行力相对不足，保障房作为中央政府“十二五”规划重点发展目标，在政策、融资和财力上均持续给予支持。部分消费性需求会在政策的引导下被逐步分流至保障性住房市场，我国保障房建设领域在行业内的重要性已显著提升。因此，随着保障房建设经验的积累，相关的政策导向仍存在一定的变化可能，并将对保障房现有的建设运营模式产生外在的影响。

5、担保政策变动风险

担保业务及投资业务受到各项法律法规的约束。该等法律法规由不同的中央政府部委和部门、省级及地方政府部门颁布，并由发行人经营所在的各省内各个地方机构执行。鉴于上述法律法规未来可能发生变化，倘若发行人未能及时进行调整，或未能完全符合法律法规，则会对发行人的业务活动及发展造成不利影响。

6、土地政策的风险

从中长期看，土地资源总体偏紧的态势不会逆转，政府在土地政策上仍然会保持调控政策不放松，继续执行从紧的土地调控政策。控制用地规模，从严管理基础设施建设供地，逐步缩小划拨用地范围和数量，适当调整新增建设用地规模，通过集约用地稳定建设用地供应总量。国家和地方政府的土地政策的变化将对公司的基础设施建设用地带来一定影响。

7、基础设施建设政策变化风险

发行人从事城市基础设施建设业务，属于国家支持发展的行业。基础设施建设投资规模大、建设周期长，城市基础设施建设业务价格市场化程度低，主要依靠政府对代建项目的回购和财政补贴获得收益。如果未来国家对城市基础设施建设政策收紧，或政府财政投入及补贴政策发生变化，将对发行人的经营业绩和债务偿付能力产生影响。

8、城投企业融资政策风险

2014 年 10 月，国务院出台了国发〔2014〕43 号文，财政部等部门也相继出台了文件对地方政府的融资进行规范和限制，导致近期地方政府债务政策不断变化。地方政府债务政策的变化可能会影响发行人未来一段时间内的融资活动，不排除在一定时期内对发行人的经营情况产生影响。此外，监管机构对城投企业新增债券融资方面政策陆续出台，城投融资管控进入偏紧周期，可能对发行人未来的持续融资能力产生影响。

第三章 发行条款

一、本期中期票据主要发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

债务融资工具名称	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据
发行人	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	中信银行股份有限公司
簿记管理人	中信证券股份有限公司
承担存续期管理的机构	中信证券股份有限公司
企业待偿还债务融资余额	截至本募集说明书签署之日，发行人本部待偿还债券余额 153.20 亿元。其中，中期票据余额 32.00 亿元，超短期融资券余额 10.00 亿元，短期融资券余额 10.00 亿元，定向工具余额 42.20 亿元，公司债券余额 53.80 亿元，企业债券余额 5.20 亿元；发行人子公司待偿还债券余额 56.85 亿元。其中，中期票据余额 14.49 亿元，定向工具余额 5.67 亿元，公司债券余额 30.00 亿元，企业债券余额 4.98 亿元，资产支持证券 1.71 亿元
《接受注册通知书》文号	中市协注〔2026〕MTN511 号
注册金额	人民币 27.1 亿元（即 2,710,000,000.00RMB）
本期债务融资工具基础发行金额	人民币 0 亿元
本期债务融资工具发行金额上限	人民币 5 亿元（即 500,000,000.00RMB）
本期债务融资工具期限	5 年期
面值	人民币 100 元
发行价格或利率确定方式	本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定
发行方式	通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
托管方式	由上海清算所托管
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
票面利率	由集中簿记建档结果确定
承销方式	余额包销
公告日期	2026 年 9 月 10 日

发行日期	2026 年 9 月 11 日
起息日期	2026 年 9 月 14 日
缴款日	2026 年 9 月 14 日
债权债务登记日	2026 年 9 月 14 日
上市流通日	2026 年 9 月 15 日
付息日	在债务融资工具存续期内，每年的 9 月 14 日（如遇法定节假日，则顺延至下一工作日）
兑付价格	按面值兑付
还本付息方式	每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一并支付
兑付日期	2031 年 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
信用评级机构及评级结果	无评级
登记和托管机构	上海清算所
集中簿记建档系统技术支持机构	北金所

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1.本期债务融资工具簿记管理人为中信证券股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在 2026 年 9 月 11 日 14:00 至 2026 年 9 月 11 日 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2.每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元，申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

（二）分销安排

1.认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2.上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1.缴款时间：2026 年 9 月 14 日 16 点前。

2.簿记管理人将在 2026 年 9 月 14 日通过集中簿记建档系统发送《乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3.合格的承销商应于缴款日，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

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

4.本期债务融资工具发行结束后，债务融资工具认购人可按照有关主管机构的规定进行债务融资工具的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（2026 年 9 月 15 日）即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金用途

一、募集资金的使用

发行人本次中期票据注册额度 27.10 亿元，拟全部用于偿还公司债务。

发行人本期中期票据采用发行金额动态调整机制，基础发行金额 0 亿元，发行金额上限 5 亿元，拟用于偿还发行人本部及子公司到期债务。募集资金拟用于偿还的到期债务均非政府一类债务，均为非房地产业务形成，其明细如下：

表4-1：发行人本期中期票据募集资金用途明细

单位：亿元

发行人	证券名称	起息日期	回售日期	到期日期	债券余额	拟使用募集资金		拟使用日期	用途	抵质押情况	是否属于政府一类债务
						本金	利息				
乐山国投	23 乐山国资 PPN002	2023-09-21	2026-09-21	2028-09-21	5.00	5.00	0.00	2026-09-21	偿还本金	信用	否
合计					5.00	5.00	0.00				

二、募集资金的管理

对于本期中期票据募集的资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于中期票据募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，仅用于募集说明书披露用途，不用于项目建设等长期负债，确保募集资金的合理有效使用。在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，经公司董事会或内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债等。

本期中期票据设立资金监管账户，专项用于接收本期债券募集资金及定向支付募集说明书约定的募集资金投向。资金监管专项账户信息如下：

账名：乐山国有资产投资运营（集团）有限公司

账号：8111001012600945318

大额支付行号：302651041193

开户行：中信银行成都宏济新路支行

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户，并在资金监管协议中约定，本期债务融资工具募集资金单独存放，不与其他债务融资工具募集资金及其他资金混同存放。在本期债务融资工具募集资金使用完毕前，监管专户或监管账户不用于接收、存放、划转其他资金。发行人承诺存续期将严格按照发行文件约定用途使用本期债务融资工具募集资金，保证募集资金专款专用，本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

三、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障债券持有人利益，发行人承诺本次注册债务融资工具所募集的资金将用于符合国家相关法律法规及政策要求的正常生产经营活动。发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。

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

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

发行人承诺本次募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经

营活动；在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。

发行人承诺募集资金不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。

发行人承诺发行本期债务融资工具不涉及重复匡算募集资金用途的情况。

四、偿债计划及保障措施

发行人收入来源稳定，具有持续增长的盈利空间，发行人良好的经营业绩为本期中期票据的按时偿还奠定了基础。同时，发行人将采取有效措施保障本期中期票据投资者到期兑付本息的合法权益。

发行人在充分分析未来财务状况的基础上，对本期中期票据的本息支付做了充分可行的偿债安排。发行人将成立中期票据偿付工作组，专门负责募集资金的投放、偿付资金安排、信息披露等工作。同时，发行人制定了详细的偿债计划，并严格按照计划完成偿债安排，保障本息按时足额兑付。

（一）偿债计划的人员安排

自本次发行起，发行人将成立债券偿付工作小组负责管理还本付息工作。自成立起至付息期限或兑付期限结束，债券偿付工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。债券偿付工作小组负责制定债券利息及本金偿付办法。

（二）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期中期票据自身的特点、募集资金用途等情况，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金流。

（三）严格执行信息披露要求

发行人将遵循真实、合法、准确、清晰的信息披露原则，发行人偿债能力、募集资金使用等情况接受投资人的监督，防范偿债风险。

（四）具体偿债保障措施

1、稳定的营业收入

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 579,411.84 万元、562,107.87 万元、847,987.54 万元和 159,960.43 万元，净利润 29,543.93 万元、19,291.98 万元、32,181.81 万元和 6,055.65 万元，保持了稳定的盈利能力。

2、充足的现金流量

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人实现经营活动现金流量净额分别为 77,695.37 万元、47,929.27 万元、22,099.45 万元和 26,866.67 万元，其中经营活动现金流入分别为 1,582,888.24 万元、1,753,520.19 万元、2,005,049.08 万元和 432,658.93 万元，经营活动现金流出分别为 1,505,192.87 万元、1,705,590.92 万元、1,982,949.63 万元和 405,792.26 万元，经营性现金流较为充裕。随着宏观经济环境的逐步回暖，发行人充沛的现金流量为本期债券的到期偿付提供了保障。

3、可变现资产充裕

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人货币资金分别为 724,566.73 万元、517,723.00 万元、696,691.26 万元和 1,207,938.46 万元，其中大部分为非受限货币资金，即期支付能力较强。发行人近三年及一期末存货分别为 2,303,589.40 万元、2,337,846.00 万元、3,157,756.04 万元和 3,198,931.04 万元，应收账款分别为 326,715.66 万元、368,814.70 万元、442,186.34 万元和 444,378.65 万元。这些可变现资产为本期中期票据的偿还提供可靠支撑。

4、融资渠道畅通

截至 2026 年 3 月末，发行人在各家银行及其他金融机构授信总额为 941.94 亿元，已使用授信额度 731.03 亿元，未使用授信额度为 210.91 亿元。发行人多年来与各大商业银行、信托等金融机构保持着长期良好稳固的合作关系，是多家

银行等金融机构在区域内的最大客户和重点客户，发行人获得了较低的贷款利率。发行人的融资渠道畅通，如果未来发生临时资金流动性不足，发行人将凭借自身良好的资信状况，以及与金融机构良好的合作关系，在国家法律法规和银行信贷政策及规章制度允许的情形下，通过银行借款等融资手段筹措临时流动性资金，以解决发行人本次债务融资工具本息偿付困难的问题。

5、其他保障措施

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

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人注册名称：乐山国有资产投资运营（集团）有限公司

法定代表人：吴远洪

注册资本：人民币 100 亿元

设立日期：1996 年 3 月 18 日

统一社会信用代码：91511100206964497Y

信息披露事务负责人：吴远洪

住所：乐山市市中区嘉州大道 258 号

邮政编码：614000

电话：0833-2442215

传真：0833-2442215

经营范围：在授权范围内以独资、控股、参股方式从事资产经营活动。（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）

乐山市国资委作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，公司不承担政府融资职能，自 2015 年 1 月 1 日起新增债务依法不属于地方政府债务。

发行人合法合规情况：

1、截至本募集说明书签署日，发行人母公司不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金和公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的问题。发行人子公司乐山城市建设投资有限公司、乐山市嘉峨公路投资有限公司存在国开发展基金注资的情况，相关出资及历史沿革合法合规；其他并表范围内公司不存在名股实债。

2、截至募集说明书签署日，发行人土地开发整理业务、基础设施建设业务、保障性安居住房等业务经营合法合规，符合[2019]19号文、财预[2010]412号文、财综[2016]4号文、国发[2014]43号文、国办发[2015]40号文、国办发[2015]42号文、审计署2013年第24号和32号公告、“六真”原则、（2016）4号文、财预[2017]50号文、财预[2017]87号文、财金[2018]23号等相关要求；

3、发行人目前不存在BT业务。

发行人子公司国泰成和参与了乐山辖内两个PPP项目，相关手续合法合规。发行人根据《关于进一步做好城镇棚户区 and 城乡危房改造及配套基础设施建设有关工作的意见》（国发[2015]37号）的相关规定，在2016年-2017年期间，对货币化安置的保障房及棚改项目，由城投的下属子公司签订了政府购买服务协议，通过政府购买服务的方式实施，相关手续合法合规，具体情况详见“发行人主营业务情况-基础设施建设”，除此之外未参与其他政府投资基金、回购其他主体项目的业务，不存在替政府项目垫资的情形；

4、发行人存在来自政府的应收款项，具有工程背景，属于正常业务往来款，符合国家有关部门和相关政策的规定；

5、发行人不存在由财政性资金直接偿还、为地方政府及其他主体举借债务或提供担保、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务等问题；

6、发行人不存在为地方政府及其他主体举借债务或提供担保的情况。

经征询乐山市财政局意见，以上情况属实，发行人业务经营合法合规，发行本期债务融资工具不会新增地方债务以及地方隐性债务，上述情况不会影响本次中期票据注册发行。

二、发行人历史沿革

（一）历史沿革

1、发行人设立

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司系根据乐山市人民政府《关于成立乐山资产经营有限公司的批复》（乐府函[1995]82号）的批复，于1996年3月18日成立的国有独资公司，设立时公司注册资本69,342.00万元，实收资本为69,342.00万元，其中：实物资产注资64,342.00万元、货币注资5,000.00万元。设立时发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例
乐山市国资委	69,342.00	69,342.00	100.00%

2、2000 年发行人名称变更

2000年3月28日，根据乐山市国资委《关于变更乐山资产经营有限公司企业名称的通知》（乐市国资委发[2000]1号），发行人公司名称由乐山资产经营有限公司更名为乐山市国有资产经营有限公司。

3、2002 年减资

2002年11月，根据乐山市国资委《关于同意乐山市国有资产经营公司核减注册资本金的通知》（乐市国资委[2002]1号），公司减少注册资本42,099.00万元，减资后公司注册资本为27,243.00万元。上述实收资本情况经乐山正源会计师事务所“乐正会验字（2002）第075号”验资报告审定。

本次减资后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例
乐山市国资委	27,243.00	27,243.00	100.00%

4、2009 年国资委增资计划及历次实收资本增加

根据乐山市国资委《关于构建市国资公司综合性投融资平台的请示》（乐市国资综[2009]14号）及乐山市人民政府《关于同意整合市级国有资产构建综

合性投融资平台的批复》（乐府函 [2009] 43 号）等文件规定，增加发行人注册资本 272,757.00 万元至 300,000.00 万元，于 2013 年 12 月 31 日之前分期投入，根据上述文件规定，发行人历次增资情况如下：

（1）2009 年 4 月资产注入

2009 年 4 月，根据乐山市国资委《关于将乐山市星源交通投资开发总公司国有股权划转有关问题的通知》（乐市国资综 [2009] 28 号）、《关于将乐山市广播电视传输发射中心持有乐山市新世纪网络有限公司股权划转给市国资公司的通知》（乐市国资综 [2009] 29 号）、《关于将四川眉山国家粮食储备库国有股权划转给市国资公司的通知》（乐市国资综 [2009] 30 号）、《关于将市国资委持有乐山城市建设投资有限公司股权划转给市国资公司的通知》（乐市国资综 [2009] 32 号）等文件规定，将乐山市星源交通投资开发总公司（现已更名为乐山市交通投资开发有限公司）100,000.00 万元国有股权、乐山市新世纪网络有限公司 1,200.00 万元国有股权、四川眉山粮食储备库 2,015.43 万元国有股权、乐山城市建设投资有限公司 13,000.00 万元国有股权无偿划入发行人，乐山市交通投资开发有限公司、四川眉山粮食储备库、乐山城市建设投资有限公司成为发行人全资子公司。

根据乐山市国资委《关于将集中管理的市级机关事业单位门市等经营性资产无偿划转给市国资公司的通知》（乐市国资行 [2007] 182 号）和乐山市国资委《关于将市群众艺术馆、市图书馆临街门市及闲置土地等资产划转市国资公司的通知》（乐市国资综 [2009] 27 号）等文件规定，将价值 15,037.57 万元的实物资产无偿划转给发行人。实收资本增加 15,038.00 万元，增加后实收资本为 158,496.00 万元。上述实收资本情况经四川久信联合会计师事务所“久信会验（2009）014 号”验资报告审定。

本次资产注入明细如下：

单位：万元

资产类别	资产明细	资产价值

股权资产	乐山市星源交通投资开发总公司	100,000.00
	乐山市新世纪网络有限公司	1,200.00
	四川眉山粮食储备库	2,015.43
	乐山城市建设投资有限公司	13,000.00
	合计	116,215.43
实物资产	市群众艺术馆、市图书馆临街门市及闲置土地等	15,037.57
合计		131,253.00

本次资产注入后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例
乐山市国资委	300,000.00	158,496.00	100.00%

(2) 2009 年 8 月资产注入

2009 年 8 月，乐山市国资委向发行人增资 62,724.00 万元，其中股权类增资 5,000.00 万元，系乐山市和融地产投资有限责任公司股权，无形资产增资 50,379.00 万元，系乐山市中心城区东岩土地资产，现金增资 7,345.00 万元，增加后实收资本为 221,220.00 万元。上述实收资本情况经四川久信联合会计师事务所“久信会验（2009）059 号”验资报告审定。

本次资产注入明细如下：

单位：万元

资产类别	资产明细	资产价值
股权资产	乐山市和融地产投资有限责任公司股权	5,000.00
实物资产	乐山市中心城区东岩土地资产（乐城国用（2009）第 105757 号）	50,379.00
	货币资金	7,345.00
合计		62,724.00

本次资产注入后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例

乐山市国资委	300,000.00	221,220.00	100.00%

(3) 2010 年 12 月资产注入

2010 年 12 月 7 日，乐山市国资委向发行人现金增资 1,006.64 万元，增加后实收资本为 222,226.64 万元。上述实收资本情况经四川久信联合会计师事务所“久信会验（2010）068 号”验资报告审定。

本次资产注入明细如下：

单位：万元

资产类别	资产明细	资产价值
实物资产	货币资金	1,006.64
合计		1,006.64

本次资产注入后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例
乐山市国资委	300,000.00	222,226.64	100.00%

(4) 2013 年 1 月资产注入

2013 年 1 月 6 日，乐山市国资委向发行人现金增资 1,756.00 万元，增加后实收资本为 223,982.64 万元。上述实收资本情况经四川久信联合会计师事务所“久信会验（2012）052 号”验资报告审定。

本次资产注入明细如下：

单位：万元

资产类别	资产明细	资产价值
实物资产	货币资金	1,756.00
合计		1,756.00

本次资产注入后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例
乐山市国资委	300,000.00	223,982.64	100.00%

(5) 2014 年 2 月资产注入

2014 年 2 月 19 日，乐山市国资委向发行人现金增资 76,017.36 万元，增资后注册资本为人民币 300,000.00 万元。上述实收资本情况经中兴华富华会计师事务所有限责任公司“中兴华验字（2013）2121153 号”验资报告审定。

本次资产注入明细如下：

单位：万元

资产类别	资产明细	资产价值
实物资产	货币资金	76,017.36
合计		76,017.36

至此增加发行人注册资本 272,757.00 万元全部到位，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例
乐山市国资委	300,000.00	300,000.00	100.00%

5、2017 年公司名称变更及增资

2017 年 5 月，根据乐委办[2017]30 号文《关于组建乐山国有资产投资运营（集团）有限公司等 5 个公司的实施方案》乐山市组建乐山市交通投资发展（集团）有限公司、乐山城市建设投资发展（集团）有限公司、乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司等，乐山国投公司更名为乐山国有资产投资运营（集团）有限公司，交投（集团）和城投（集团）成为发行人的全资子公司、发行人持有大佛投（集团）51%股权。发行人注册资本由 300,000.00 万元增加至 600,000.00 万元。

本次资产注入明细如下：

单位：万元

资产类别	资产明细	资产价值
股权资产	乐山城投集团、乐山交投集团、乐山大佛投集团等股权	
合计		300,000.00

本次增资后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	持股比例
乐山市国资委	600,000.00	600,000.00	100.00%

6、2021 年股东变更

根据四川省财政厅、四川省人力资源和社会保障厅、四川省国资委《关于划转市县国有企业部分国有资本充实社保基金（第一批）的通知》（川财资[2020]95号），2021 年 8 月，乐山国资委将所持发行人 10%的股权无偿划转至四川省财政厅。本次股权划转完成后，乐山市国资委和四川省财政厅持有发行人股权分别为 90%和 10%。本次股权变更后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
乐山市国资委	540,000.00	90.00%
四川省财政厅	60,000.00	10.00%

7、2024 年 12 月增资

根据乐山市国有资产监督管理委员会《关于同意国投集团增加注册资本金至 100 亿元相关事项的批复》（乐国资产权[2024]195 号），2024 年 12 月，发行人将 34 亿元资本公积转为注册资本金，而后市财政再以货币方式增资 20.4 亿元（其中 6 亿元计入注册资本金，14.4 亿元计入资本公积）。本次股权划转完成后，乐山市国资委和四川省财政厅持有发行人股权分别为 90.60%和 9.40%。本次股权变更后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
乐山市国资委	906,000.00	90.60%
四川省财政厅	94,000.00	9.40%

8、2025 年 9 月股份划转

乐山市国资委将所持发行人 0.017244% 的股权划转至四川省财政厅。本次股权划转完成后，发行人注册资本为 100 亿元，其中乐山市国资委出资 90.58 亿元，持股 90.58%；四川省财政厅出资 9.42 亿元，持股 9.42%。本次股权变更后，发行人股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	持股比例
乐山市国资委	905,800.00	90.58%
四川省财政厅	94,200.00	9.42%

截至本募集说明书签署之日，发行人注册资本 100 亿元，实收资本为人民币 94 亿元。发行人资产不涉及储备土地、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产。

乐山市国资委作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，公司不承担政府融资职能，自 2015 年 1 月 1 日起新增债务依法不属于地方政府债务。

(二) 报告期内公司重大资产重组情况

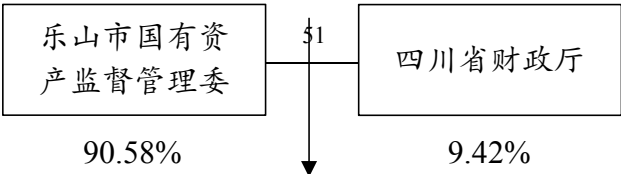
报告期内发行人不存在重大资产重组情况。

三、发行人股权结构及实际控制人

(一) 发行人股权结构

截至本募集说明书签署日，乐山市国资委和四川省财政厅持有发行人股权分别为 90.58% 和 9.42%。发行人股权无质押。发行人股权结构图如下：

图：发行人股权结构图



（二）发行人控股股东及实际控制人情况

发行人控股股东为：乐山市国有资产监督管理委员会。

乐山市国有资产监督管理委员会为公司实际控制人。

乐山市国有资产监督管理委员会基本情况如下：乐山市国有资产监督管理委员会，为市政府直属特设机构。市政府授权市国资委代表市政府履行出资人职责，依法对市属企业的国有资产进行监督管理和处置。市国资委按照国有资产管理的法律、法规和制度对公司实施监管，并纳入市国有资产经营预算管理范围；公司接受市国资委监管，依法经营授权范围内的国有资产，在授权范围内行使国有资产出资人职能，并对市国资委承担国有资产保值增值责任。

四、发行人独立性情况

发行人与出资人乐山市国有资产监督管理委员会、四川省财政厅在资产、业务经营、财务、机构、人员等方面相互独立，具备独立完整的业务经营能力。

1、业务方面

发行人自主经营，自负盈亏，生产经营活动完全独立于出资人，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，不依赖出资人进行生产经营活动。

2、人员方面

拥有健全的法人治理结构，发行人董事会、高管层相对稳定，发行人高级管理人员均在发行人专职工作、领取薪酬，未在控股股东及其下属企业兼任任何行政职务，控股股东亦从未干预发行人董事会已经做出的人事任免决定；其他员工依法签订《劳动合同》，并在发行人领薪。

3、资产方面

发行人和出资人之间资产关系明晰，发行人拥有独立完整的资产结构。不存在资产、资金被控股股东及其关联方占用的情况；同时，发行人不存在以自身资

产、权益或信誉为股东提供担保情形，发行人对所有资产有完全的控制和支配权。不存在控股股东违规占用发行人的资金、资产及其他资源的情况。

4、机构方面

发行人与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东混合经营、合署办公的情况；发行人依据法律法规、规范性文件及发行人章程的规定设立了董事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

5、财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，拥有独立的银行账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东共用银行账户的情况；发行人能够独立做出财务决策，不存在控股股东干预发行人资金使用的情况。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至 2026 年 3 月末，发行人合并范围内一级子公司 9 家，主要情况如下：

单位：万元、%

序号	公司名称	子公司层级	注册资本	持股比例
1	乐山交通投资发展（集团）有限公司	一级子公司	200,000.00	100.00
2	乐山城市更新集团有限公司（曾用名：乐山城市建设投资发展（集团）有限公司 ¹⁾	一级子公司	200,000.00	100.00
3	乐山科创产业投资（集团）有限公司（曾用名：乐山乐高投资发展有限公司 ²⁾	一级子公司	500,000.00	100.00
4	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	一级子公司	156,500.00	96.81
5	乐山国联企业服务有限责任公司	一级子公司	3,000.00	100.00
6	乐山国泰成和投资有限公司	一级子公司	38,863.00	100.00
7	乐山农业投资开发（集团）有限公司	一级子公司	25,000.00	100.00

¹ 2025 年 11 月，乐山城市建设投资发展（集团）有限公司更名为乐山城市更新集团有限公司。

² 2025 年 10 月，乐山乐高投资发展有限公司更名为乐山科创产业投资（集团）有限公司。

8	乐山发展融资租赁有限公司	一级子公司	50,000.00	98.00
9	乐山产业投资（集团）有限公司（曾用名：四川三汇安培安全技术有限责任公司） ³	一级子公司	200,000.00	100.00

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

发行人重要子公司基本情况如下：

（1）乐山城市更新集团有限公司（曾用名：乐山城市建设投资发展（集团）有限公司）

成立时间：2017 年 5 月 11 日

注册资本：200,000.00 万人民币

发行人持股比例：100.00%

法定代表人：文岚

经营范围：许可项目：房地产开发经营；河道采砂。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；建筑材料销售；市政设施管理；停车场服务。（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）。

（2）乐山科创产业投资（集团）有限公司

成立时间：2017 年 10 月 11 日

注册资本：500,000.00 万元人民币

³ 2025 年 10 月，四川三汇安培安全技术有限责任公司更名为乐山产业投资（集团）有限公司。

发行人持股比例：100.00%

法定代表人：刘永林

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；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；农副产品销售；地产中草药（不含中药饮片）购销；中草药收购；城市绿化管理；初级农产品收购；木材销售；林业产品销售；电线、电缆经营；建筑材料销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；有色金属合金销售；建筑陶瓷制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；水泥制品销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；机械零件、零部件销售；电器辅件销售；增材制造装备销售；包装专用设备销售；石油制品销售（不含危险化学品）；仪器仪表销售；光伏设备及元器件销售；金属制品销售；电力设施器材销售。（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）。

发行人主要子公司 2025 年度主要财务数据如下：

表：发行人主要子公司的主要财务数据

单位：亿元、%

序号	公司名称	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	乐山城市更新集团有限公司	100.00	389.40	238.78	150.62	18.48	1.10	否
2	乐山科创产业投资（集团）有限公司	100.00	440.91	303.31	137.60	30.21	0.02	2025 年度，营业收入 30.21 亿元，较 2024 年度增加 16.70 亿元，增幅 123.61%，主要系扩大贸易业务规模所致

（二）主要参股公司

表：截至 2025 年末发行人主要参股公司情况

单位：亿元，%

序号	公司名称	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	乐山电力股份有限公司	17.92	47.78	24.45	23.33	33.95	0.26	否
2	乐山市商业银行股份有限公司	18.56	2,215.26	2,037.54	177.72	56.57	12.58	2025 年度，净利润 12.58 亿元，较 2024 年度增加 5.13 亿元，增幅 68.95%，主要系全年经营质效持续优化所致

1、乐山电力股份有限公司

成立时间：1988 年 5 月 17 日

注册资本：57,832.08 万元人民币

发行人持股比例：17.92%

法定代表人：何明

经营范围：许可项目：供电业务；发电业务、输电业务、供（配）电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；电气安装服务；建设工程施工；建设工程设计；建设工程勘察；房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：储能技术服务；节能管理服务；电力行业高效节能技术研发；合同能源管理；电力设施器材销售；物联网应用服务；计量技术服务；污水处理及其再生利用；劳务服务（不含劳务派遣）；酒店管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、乐山市商业银行股份有限公司

成立时间：1998 年 1 月 4 日

注册资本：483,002.72 万元人民币

发行人持股比例：18.56%

法定代表人：刘群

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会、中国人民银行和国家外汇管理机关等批准的其他业务；经中国人民银行批准，可以经营结汇、售汇业务。（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）。

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）治理结构

乐山国投系经乐山市人民政府批准，依据《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》及其他有关法律、行政法规组建的国有控股企业。公司由乐山市国资委以及四川省财政厅出资并授权作为国有股东行使出资者所有权，以独资、控股、参股等方式从事资产投资经营活动，以出资额为限承担有限责任，具备完善的法人治理结构。

公司实行董事会领导下的总经理负责制，董事会是公司最高决策机构，总经理负责公司的日常经营管理。公司建立了董事会、总经理会议等相关工作制度，以此建立、健全决策、执行、监督和防范风险机制，完善法人治理结构及内部控制机制，实现规范、科学、高效运作。公司按《公司法》规定建立了规范的法人治理机构。

1、股东会

公司设立股东会。股东会是公司的权力机构，由全体股东组成，依法享有以下权利：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (7) 对发行公司债券作出决议；
- (8) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (9) 修改公司章程；
- (10) 公司章程规定的其他职权。

2、董事会

公司设董事会，董事会由 7 名董事组成。其中独立董事一名，职工董事一名。董事会成员除职工董事外，按人事管理权限和有关规定程序由市委、市国资委委派；职工董事根据有关规定由公司职工代表大会（或职工大会）选举产生。董事会行使下列职权：

- (1) 执行股东会的相关规定、决定，并向其报告工作；
- (2) 制订公司章程及章程修改方案，报股东会审批；
- (3) 制定公司发展战略规划，报股东会审核；
- (4) 按照公司发展战略规划，制定年度结构调整和投资计划，报股东会审核；
- (5) 决定公司经营方针及经营计划；
- (6) 审议公司关系国有资产股东权益的重大事项，报股东会审核、审批；

(7) 审议公司全资及控股子公司调整、合并、分立、解散方案，报股东会审核；

(8) 决定授权范围内公司的投资、资本运营及融资方案，并报股东会备案；

(9) 制订公司《投资担保管理办法》，并报股东会审批；

(10) 审议公司投（融）资、担保及资产处置方案：

1) 单项投资额 5000 万元以内（含）的；

2) 融资及担保额 5000 万元以内（含）的；

3) 资产处置（不含国有股权）不超过 500 万元（含）的；上述事项须报市国资委备案，超过上述权限的须逐级上报批准后，方可实施；

(11) 审议公司年度财务预算方案，报股东会审批；

(12) 审议公司年度财务决算方案，报股东会审批；

(13) 审议公司利润分配方案和亏损弥补方案，并报股东会审批；

(14) 制订公司增减注册资本金、发行公司债券的方案，报股东会审批；

(15) 决定公司内部管理机构设置方案和中层人员任免方案；

(16) 制定公司各项基本规章制度；

(17) 依照有关规定程序，聘任或解聘公司总经理及其他高级管理人员；

(18) 批准全资子公司章程，按程序审议董事会、经营层任职的相关议案；

(19) 按照有关规定向股东会提供公司的重大决策、重大财务事项及资产状况的报告；

(20) 聘用、续聘及变更年报审计会计师事务所的决定机构；

(21) 法律法规规定和股东会授权的其他职权。

3、经营管理层

公司经营班子成员不超过五名，其中，设总经理一名、副总经理级别三名、财务总监一名。总经理人选由市国资委提议，按程序批准后，由董事会聘任或解聘；财务总监由市国资委委派；副总经理人选由公司党委提名，经市国资委审批后，由董事会聘任或解聘。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持并向董事会报告公司生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 拟订公司重大投资、重大资产转让、资本运营及融资方案，提交董事会审议；
- (3) 拟订公司战略发展规划和年度经营计划，提交董事会审议；
- (4) 拟订公司年度财务预算、决算、利润分配及亏损弥补方案，提交董事会审议；
- (5) 拟订公司内部管理机构设置和基本管理制度、中层人员任免方案，提交董事会审议；
- (6) 制定公司具体管理制度；
- (7) 拟订公司薪酬、福利、奖惩制度及人力资源发展规划，提交董事会审议；
- (8) 聘任或解聘除应由股东会、董事会聘任或者解聘以外的管理人员；
- (9) 根据董事会或董事长的委托，代表公司签署合同等法律文件或者其他业务文件；
- (10) 法律法规规定或者董事会授予的其他职权。

(二) 组织机构

公司本部设置党委办公室（党群工作部）、纪检监察室、董事会办公室、综合管理部、人力资源部、融资管理部、投资发展部、企业管理部、资产管理部、计划财务部、审计法务与合规部等职能部门。

1、党委办公室

负责党委会议筹备、党建、学习、企业文化、工会、妇团青、宣传、扶贫等工作；参与研究制定公司发展战略规划，开展公司新业务研究等。

2、纪检监察室

协助党委、行政领导班子做好反腐倡廉工作；负责集团及其下属子公司检举、投诉案件处理；党风廉政宣传、学习。

3、董事会办公室

负责董事会会议筹备工作、休会期间日常事务、监督经营层对董事会决议执行情况；向下属企业委派董事、并考核其工作；拟定集团内部及下属子公司授权方案。

4、综合管理部

负责集团的来文处理、文书档案管理、会议筹备、对外宣传、信息报送、车辆管理、后勤保障、办公资产采购等工作。

5、人力资源部

负责公司人力资源规划、岗位设置、人事制度建设、绩效薪酬管理、劳资关系、员工综合考评、员工培训管理等工作。

6、融资管理部

负责与银行、金融机构接洽，向金融机构申报贷款项目，签订借款合同；配合金融机构等开展贷前调查、贷中审查、贷后核查工作，配合金融机构做好监督检查和信用评审工作；负责与非银行金融机构对接、资本市场投资融资、投资理财等标准资产投资等工作。

7、投资发展部

负责对公司拟投资项目进行考察、可行性论证、合作方案的设计、商务谈判、合同的签订及监督执行；负责国有产权登记工作；负责公司对外担保业务、下属

子公司借款事项、金融类子公司股权投资管理、非标资产投资(信托、风险投资)等工作。

8、企业管理部

负责控股子公司（直管企业）及参股企业的日常监管、财务及经营数据统计、资产管理、宏观业务管理、年度业绩考核，代表公司履行出资人职责。

9、资产管理部

负责对自有资产和受托管理资产进行招租及租金收缴、安全管理、维修工作；资产的接收、对外投资、注资等涉及房屋、土地资产划出的移交、权证办理工作；负责资产处置等相关工作。

10、计划财务部

负责公司预算、决算编制、会计核算、固定资产购建的审核和财务管理；做好财务档案管理工作；协助审计监管部门对项目建设资金进行的审计、监督和检查工作；编制财务快报、财务报表、财务管理报告、税务报表，审核后按规定上报等工作。

11、审计法务与合规部

负责内部审计工作；下属子公司审计、监管工作；承办国资委、政府安排的审计事项等；负责制订内部管理规定；对公司重大投资、融资事项、重大经营决策提供决策依据，防范经营决策风险；参与门市公开招租定价，安全排查、维修检查；为公司常见法律问题、合同审核提供咨询、审核和建议意见、依法治企等工作。

（三）公司内部控制制度

发行人已建立了较为完善合理的内部控制制度，并得到了一贯有效的遵循和执行，能够对发行人各项业务活动的健康运行及执行国家有关法律提供保证。同时，发行人将根据业务发展和内部机构调整的需要，及时修订并不断完善，提高

内部控制制度的有效性和可操作性，有效地控制经营风险和财务风险，准确提供发行人的管理及财务信息，保证发行人生产经营持续、稳健、快速发展。

1、投资决策管理制度

发行人制定了《行政管理制度》、《重大会议制度》、《审计制度》、《重大事项汇报制度》，形成了企业党委、董事会、经理层各负其责、协调运转、有效制衡，企业决策权、经营权、监督权既相互分立、又有机结合的公司法人治理结构。确立了党委、董事会、总经理办公会对财务、投融资、资产、工程及人事管理等各方面的重大决策程序及内部控制制度，使不同层次的管理控制有序进行。

2、企业经营管理制度的

发行人制定了发展战略与规划编制工作制度；制定了投融资管理办法、所出资企业内部管理制度、所出资企业重大事项报告制度、旗下企业年度目标任务考核管理办法；制定了建设工程管理、招投标管理办法；制定了关联交易管理制度、对外担保制度；制定了国有资产监督管理办法、国有资产产权登记、评估、实物资产处置、房屋租赁、直属经营性固定资产管理等办法；制定了合同管理、公文处理、宣传工作、机动车辆管理、印章管理等办法。这些制度的制定和执行，保证了公司有计划、有步骤、平衡协调地实现公司发展战略目标，加强了对公司规划项目、投融资、工程建设、资产管理等方面的控制管理，为规范公司经营管理起到了有效的促进作用。

3、财务管理制度

发行人制定了包括《现金管理制度》、《费用管理制度》、《经济合同管理制度》等。这些制度的制订和执行，规范了公司的会计核算，保证了财务报告中的数据真实可靠，也为公司进行重大决策提供了可靠的依据。

4、人力资源管理制度

为了规范公司的人力资源规划工作，根据公司发展需要的内、外部环境，运用科学合理的方法，有效进行人力资源预测、投资和控制，并在此基础上制定组

组织架构、岗位编制、人员配置、招聘、入职培训、岗位培训、绩效评价、薪酬分配、职业发展、控制人员流失率、人力资源投资方面的人力资源管理方案的全局性的计划，以确保公司在需要的时间和需要的岗位上获得各种各样适合的人才，以保证公司战略发展目标的实现。制定包括《岗位责任制度》、《员工管理制度》、《员工守则》等人力资源管理相关文件。

5、内部审计制度

发行人制定了《内部审计制度》、《会计委派制度》、《经营责任制度》等相关文件。这些制度的制定和执行，为实施内部审计监督，确保集团公司的资产安全及有效地管理和使用提供了保证。

6、对外担保制度

为了维护投资者权益，规范公司的对外担保行为，有效控制公司资产运营风险，促进公司健康稳定地发展，根据《中华人民共和国担保法》等有关规定，制定本制度。本制度所称对外担保是指公司为他人提供的保证、抵押、质押及其他方式的担保，包括公司对控股子公司的担保。具体种类包括但不限于借款担保、银行开立信用证、银行承兑汇票担保、开具保函的担保等。董事会是对外担保的决策机构，公司一切对外担保行为必须按程序经公司董事会批准。未经公司董事会批准，公司不得对外提供担保。公司决定提供担保前，应充分了解申请担保单位的资信状况。公司财务部负责对申请担保单位的资信状况进行审查并对担保事项风险进行分析、评估。财务部审查后应提出担保业务评估报告并经财务负责人和总经理审核同意后报公司董事会批准。公司对外担保必须先经董事会审议。

7、关联交易管理方面

为加强关联交易管理，规范关联交易行为，统一关联交易方法，确保关联交易合法、合规，发行人制定了关联交易管理规定。本规定适用于集团及其下属子公司之间的关联交易业务。关联交易是指集团与下属公司、下属公司与下属公司之间转移资产、提供劳务或履行义务的行为。内容包括资金拆借、商标许可使用、

资产转让、提供劳务等行为产生的往来交易。必须符合国家、地方政府的各项法规、政策及上级公司的有关规定。

8、对控股子公司管控方面

发行人建立了对控股子公司控制的架构，确定控股子公司章程的主要条款，明确向控股子公司委派董事及重要管理人员的选任方式和职责权限等；依据发行人战略规划，协调控股子公司的经营策略和风险管理策略，督促控股子公司制定相关业务经营计划；制定控股子公司的业绩考核与激励约束制度；制定控股子公司重大事项报告制度。要求控股子公司及时向发行人报告重大业务事项、重大财务事项及其他重大事项；要求控股子公司定期向发行人提供财务报告和管理报告。

9、资金管理制度

发行人的货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金。发行人制定了严格的货币资金管理制度，严格执行中国人民银行关于现金收付、库存管理的相关规定，以及对于公司银行存款账户的开立、使用、建账等做了详细规定，确保货币资金的安全、银行账户的独立。同时对于违反货币资金管理办法的行为，建立了一系列汇报、处罚机制。为加强发行人财务管理，保证财务工作的规范性，合理筹集和使用资金，发行人制定了《资金管理制度》等管理规章，有效规范了集团内资金的筹措使用，在资产、财务、资金、财务核算、成本费用、收入、利润、对外担保和对外投资等方面形成了一整套完善的财务管理体系。

10、融资管理制度

发行人制定了《融资管理办法》，从而建立了融资业务的岗位责任制和授权批准制度，明确有关部门和岗位的职责、权限，明确授权批准方式、程序和相关控制措施，规定审批人的权限、责任以及经办人的职责范围和工作要求；建立融资业务决策环节的控制制度，对融资方案的拟订设计、融资决策程序等作出明确规定；对重大融资方案应当进行风险评估，实行集体决策审批或者会签制度；建立融资决策执行环节的控制制度，对融资合同协议的订立与审核等作出明确规定；

建立融资业务偿付环节的控制制度，对支付偿还本金、利息、租金、股利等步骤、偿付形式等作出计划和安排，并正确计算、核对。

11、预算管理制度

发行人根据财政部《企业国有资本与财务管理暂行办法》（财企[2001]325号）和《关于企业实行预算管理的指导意见》（财企[2002]102号）有关规定，制定了《预算管理办法》，对加强集团公司内部管控，规范预算管理活动，降低资源消耗，提高企业经济效益和管理水平，促进集团公司全面预算管理工作的程序化、规范化、科学化，提高企业盈利能力，具有积极的作用。预算编制采用“坚持效益优先原则，实行总量平衡，进行全面预算管理”、“坚持积极稳健原则，确保以收定支，加强财务风险控制”、“坚持权责对等原则，确保切实可行，围绕经营战略实施”的原则。

12、信息披露制度

为规范发行人的信息披露行为，确保公司信息披露内容的真实、准确、完整，切实维护公司、股东、投资者以及其他利益相关者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、公司章程，制定了《信息披露事务管理制度》，规范了信息披露的基本原则、各方职责、信息的传递及披露程序、应披露的信息标准、内幕信息的保密措施、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制、档案管理、责任追究和处理措施、年报信息披露重大差错特殊规定等。

13、突发事件应急预案

为完善公司突发事件应急管理机制，维护公司资产安全和正常的经营秩序，最大限度的预防和减少突发事件及其造成的损害，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《国家突发公共事件总体应急预案》以及《国家金融突发事件应急预案》、中国证监会《证券、期货市场突发事件应急预案》、银监办《重大突发事件报告制度》及《公司章程》、《信息披露事务管理制度》等有关规定，结合公司实际情况制定了有关突发事件应急制度。当公司出现治理类、

经营类以及环境类等突发事件时，公司就预警体系、预警组织职责、预警信息传递、信息披露等方面制定了相关的制度安排。

14、担保公司担保审批机制

发行人制定担保业务审批机制从而建立了担保业务的岗位责任制和审批制度，明确有关部门和岗位的职责、权限，明确方式、程序和相关控制措施，规定相关人员的权限、责任以及经办人的职责范围和工作要求；建立担保方案的拟订设计、决策程序等作出明确规定；对担保合同协议的订立与审核等作出明确规定；建立担保业务偿付环节的控制制度。公司的担保审批制度流程为客户申请→业务部客户经理（制作业务受理表，附后）→业务部部长签字→业务副总签字→业务部客户经理出具《担保意向函》→行政部盖章→初步调查→尽职调查→评审会议→出具《同意担保确认函》。评审会议为担保公司审批的最终审批机构，在通过评审会议后，对于金额为 0-1,000 万元（含）的项目，由总经理签署完成，对于金额为 1,000-2,000 万元（含）的项目，由董事长签署完成，对于金额在 2,000 万元以上的项目，由董事会签署完成。

15、资金拆借制度

发行人制定了资金拆借制度，明确有关部门和岗位的职责、权限，明确方式、程序和相关控制措施；公司不得无偿地拆借资金给它方；公司在与控股股东及其实际控制人、关联方发生业务和资金往来时，严格监控资金流向，防止资金被占用或挪用。

16、短期资金调度应急预案

为保障发行人资金运作的正常运行，防止资金运转过程中出现短期资金断裂情况，最大程度的减少损失，保障资金运转安全。发行人通过资金集中统一管理，对短期资金进行有效的调度组织，保障资金安全。发行人通过资金管控流程和制度确保了短期资金应急的组织和实施，资金周转和资金运作严格根据年度、季度、月度资金计划统筹实施，确保资金运作和调度安全可控。

七、企业人员基本情况

(一) 董事会成员

表：公司董事名单

姓名	性别	出生日期	年龄	职务	任职时间	是否在发行人领薪	是否公务员
吴远洪	男	1973 年	53 岁	董事长	2024.4-至今	是	否
尹强	男	1973 年	53 岁	董事、总经理	2019.12-至今	是	否
梁成军	男	1971 年	55 岁	董事	2025.10-至今	是	否
祝长平	男	1971 年	55 岁	董事	2025.10-至今	是	否
金向东	男	1969 年	57 岁	董事	2025.10-至今	是	否
方俊	男	1969 年	57 岁	董事	2025.10-至今	是	否
徐强	男	1970 年	56 岁	职工董事	2026.1-至今	是	否

1、吴远洪，男，1973 年生人，曾任中国人民银行广安市中心支行职员、办公室副主任，华夏银行成都玉林支行客户经理，南充市商业银行成都分行综合部总经理助理，成都农商银行研发市场拓展部副总经理、产品管理部总经理，达州市商业银行总行副行长、拟任行长，重庆对外经贸集团金融事业部总经理，重庆道同股权投资基金管理有限公司党支部书记、董事长，重庆对外经贸(集团)有限公司 PPP 运营中心总经理，乐山市商业银行党委副书记、拟任行长。2024 年 4 月至今，任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事长。

2、尹强，男，1973 年生人，四川井研人，本科学历，现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事、总经理，曾任乐山市政府机关党办副主任兼团委书记、乐山市政府应急管理办公室主任、市政府办公室综合科科长、犍为县委常委、常委、政法委书记、乐山市国有企业第二外派监事会主席、乐山市国有资产监督管理委员会党委委员、副主任。2020 年 12 月 31 日任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事、总经理。

3、梁成军，男，1971 年生人。曾于乐山市保密委员会、保密局参加工作；曾任乐山市保密办（局）法规科副科长（主持工作），乐山市保密办（局）法规科科长，乐山高新区发展商务投资促进局局长，乐山高新投资建设开发有限

公司董事长、总经理、法人代表、支部书记（兼任乐山高新盛泰置业公司董事长、乐山创投科技公司执行董事、乐山易华录公司董事），乐山高新投资发展（集团）有限公司党委副书记、总经理（兼乐山市乐高城市建设工程有限公司董事长、乐山市易华录投资发展有限公司董事），乐山机场投资发展（集团）有限公司党委副书记、副董事长（主持工作）。现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事。

4、祝长平，男，1971 年生人。曾于犍为县供销社工作；曾任犍为县双溪乡副乡长，犍为县委组织部工作，犍为县组织部秘书科副科长，犍为县组织部秘书科科长，犍为县组织部干部科科长，犍为县财政局副局长，犍为县财政局副局长、国资办主任，犍为县财政局党组书记、局长、国资办主任，犍为县财政局党组副书记、局长、国资办主任，犍为县财政局党组书记、局长、国资办主任，犍为县财政局党组书记、局长，犍为县国有资产监督管理局党委副书记、局长，乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司副总经理。现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事。

5、金向东，男，1969 年生人。曾于空军陕西 86438 部队服役，建行乐山市分行工作；曾任城北支行人保科副科长；曾任乐山市交通投资开发有限公司投资部副经理，乐山市交通投资开发有限公司投资部经理，乐山市交通投资开发有限公司办公室主任，乐山市交通投资开发有限公司副总经理兼乐山嘉兴铁路投资公司经理，成都市新筑路桥机械股份有限公司营销中心副总经理，乐山苏稽新区投资建设(集团)有限公司党委委员、副总经理，乐山苏稽新区投资建设(集团)有限公司副总经理。现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司外部董事，乐山产业投资（集团）有限公司外部董事。

6、方俊，男，1969 年生人。曾于峨眉山市水利电力局工作（其间借调成都峨眉山饭店任客房部经理；任峨眉山市水利电力局任水资源办主任）；曾任峨眉山旅游股份有限公司峨眉山大酒店副经理，峨眉山旅游股份有限公司红珠山宾馆分公司副经理，峨眉山旅游股份有限公司峨眉山大观置业管理分公司总经理，峨眉山旅游股份有限公司峨眉雪芽茶业集团总公司总经理，峨眉山旅游股份有限公

司中层正职，峨眉山旅游股份有限公司洪雅万年养生科技分公司总经理，峨眉山旅游股份有限公司红珠山宾馆分公司副总经理（享受正职待遇），四川省峨眉山乐山大佛旅游集团总公司会展分公司经理，四川省峨眉山乐山大佛旅游集团总公司总经理助理，四川省峨眉山乐山大佛旅游集团总公司会展分公司经理，四川省峨眉山乐山大佛旅游集团总公司会展分公司经理，峨眉山旅游投资开发（集团）有限公司副总经理，四川省峨眉山乐山大佛旅游集团总公司会展分公司经理，峨眉山旅游投资开发（集团）有限公司副总经理，峨眉山旅游投资开发（集团）有限公司党委委员、副总经理，四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司董事、副总经理（兼），四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司董事、副总经理，乐山国有资产投资运营（集团）有限公司外部董事，乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司外部董事，峨眉山旅游股份有限公司外部董事。现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事。

7、徐强，男，1970 年生人。曾任马边县财政局农财科临时工，于马边县财政局农财股工作。曾任马边县财政局农财股科员，马边县财政局国债服务部副主任，乐山市广播电视局计财科副科长，乐山市广播电视局计财科科长，乐山广播电视台专职党委副书记，乐山农业投资开发（集团）有限公司总经理，乐山农业投资开发（集团）有限公司党委副书记、总经理。现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司党委副书记、乐山产业投资（集团）有限公司党委副书记，乐山国有资产投资运营（集团）有限公司董事。

（二）高管成员

表：公司高管人员名单

姓名	性别	出生日期	年龄	职务	任职时间	是否在发行人领薪	是否公务员
尹强	男	1973 年	53 岁	董事、总经理	2019.12-至今	是	否
程志宏	男	1980 年	46 岁	副总经理	2024.6-至今	是	否
曾媛	女	1978 年	48 岁	财务总监	2017.6-至今	是	否
徐元飞	男	1987 年	39 岁	纪委书记、市纪委监委派驻纪检监察组组长	2025.9-至今	是	否

1、尹强，见董事会人员简介。

2、程志宏，男，1980 年生，本科学历，中共党员。历任乐山市纪委监委室副主任，乐山市纪委党风政风监督室副主任，乐山市纪委监委信访室主任，乐山交通投资发展（集团）有限公司党委副书记、纪委书记、监事会主席。现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司党委委员、副总经理，乐山产业投资（集团）有限公司党委委员、副总经理，兼任乐山国能油气资源开发有限公司董事、董事长、法定代表人。

3、曾媛，财务总监，1978 年生人，注册会计师、注册税务师、国际内部注册审计师。曾任杭州娃哈哈集团公司下属子公司财务负责人，乐山众信会计师事务所项目负责人，乐山市商业银行计划财务部总经理助理及副总经理，2017 年 6 月至今任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司财务总监。

4、徐元飞，男，1987 年生人。曾任成都欧尚集团员工，夹江县黄土镇程河村村主任助理，夹江县吴杨镇政府党政办科员，夹江县纪委纪检一室科员，夹江县纪委木城片区纪工委书记，夹江县纪委纪检监察组一室主任，夹江县纪委监委，夹江县纪委监委、县监察局副局长，夹江县纪委监委、县监委委员，夹江县金融工作局党组书记、局长，夹江县国有资产监督管理和金融工作局党组书记、局长，乐山市纪委监委第八纪检监察室主任。现任乐山国有资产投资运营（集团）有限公司党委委员、纪委书记，市纪委监委派驻乐山国有资产投资运营（集团）有限公司纪检监察组组长，乐山产业投资（集团）有限公司党委委员、纪委书记，市纪委监委派驻乐山产业投资（集团）有限公司纪检监察组组长。

根据公司章程，发行人董事会由 7 名董事组成。截至募集说明书签署日，发行人董事会成员 7 人，符合公司章程约定。发行人不设监事会，由董事会下设的审计委员会行使公司法规定的监事会职责。截至募集说明书签署日，发行人无监事会及监事人员。发行人经营班子成员不超过 5 名，其中总经理 1 名，副总经理 3 名，财务总监 1 名。目前公司总经理 1 名，副总经理 1 名，财务总监 1 名，发行人副总经理在按流程选聘中。

发行人对董事和高管人员的设置符合《公务员法》《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。公司现任董事和高级管理人员不存在由公务员兼任的情形，符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》《公务员法》及公司章程等相关要求。

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）发行人经营范围

发行人经营范围：在授权范围内以独资、控股、参股方式从事资产经营活动。发行人作为乐山市最重要的基础设施建设和国有资产管理主体，主要从事乐山市市政基础设施及保障房建设、交通基础设施建设及运营、土地开发整理等业务，同时公司还从事商品销售等经营性业务。

（二）发行人主营业务

1、主营业务收入情况

表：发行人近三年及一期主营业务收入情况

单位：万元、%

项目	主营业务收入							
	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政基础设施建设	7,692.68	4.81	127,986.77	15.09	99,553.88	17.71	124,500.09	21.49
公路运营管理	1,413.90	0.88	24,112.37	2.84	49,172.04	8.75	43,460.43	7.50
商品销售	80,565.64	50.37	423,659.76	49.96	278,235.00	49.50	262,580.73	45.32
金融服务及项目平台运营	10,334.59	6.46	26,387.50	3.11	41,103.51	7.31	36,397.31	6.28
文化旅游	30,752.66	19.23	140,206.05	16.53	27,347.82	4.87	24,379.36	4.21
保安服务	2,600.29	1.63	12,791.07	1.51	12,509.31	2.23	11,809.76	2.04
租赁服务	9,958.16	6.23	14,296.19	1.69	6,505.57	1.16	9,756.27	1.68
生活服务	8.20	0.01	20,190.60	2.38	18,008.10	3.20	22,869.06	3.95
技术检测	-	-	761.19	0.09	871.64	0.16	1,011.59	0.17

其他	16,634.31	10.40	57,596.03	6.79	28,801.00	5.12	42,647.25	7.36
合计	159,960.43	100.00	847,987.54	100.00	562,107.87	100.00	579,411.84	100.00

2024-2025 年及 2026 年 1-3 月,发行人主营业务收入分别为 562,107.87 万元、847,987.54 万元和 159,960.43 万元。2025 年度,发行人营业收入较上年度增加 285,879.67 万元,增幅 50.86%,主要系将四川省峨眉山乐山大佛旅游投资集团有限公司纳入合并范围所致。2025 年度,市政基础设施建设收入占总收入的比例为 15.09%,公路运营管理收入占总收入的比例为 2.84%,商品销售收入占总收入的比例为 49.96%,金融服务及项目平台运营收入占总收入的比例为 3.11%,文化旅游收入占总收入的比例为 16.53%。

2、主营业务成本情况

表：发行人近三年及一期主营业务成本的情况

单位：万元、%

项目	主营业务成本							
	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政基础设施建设	7,821.54	6.14	121,215.71	18.20	95,327.55	21.97	119,547.46	26.03
公路管理运营	3,806.17	2.99	17,135.24	2.57	21,024.14	4.85	24,745.65	5.39
商品销售	79,256.77	62.17	381,942.83	57.35	246,283.92	56.76	235,149.27	51.21
金融服务及项目平台运营	5,389.58	4.23	8,789.89	1.32	13,270.30	3.06	11,409.44	2.48
文化旅游	17,782.12	13.95	75,387.35	11.32	21,281.83	4.90	15,415.02	3.36
保安服务	2,726.03	2.14	10,362.23	1.56	8,720.46	2.01	8,333.96	1.81
租赁服务	1,184.74	0.93	6,640.74	1.00	3,362.03	0.77	4,707.63	1.03
生活服务	1.77	0.00	13,245.51	1.99	10,252.04	2.36	13,607.53	2.96
技术检测	-	-	485.21	0.07	518.93	0.12	761.98	0.17
其他	9,519.68	7.47	30,832.03	4.63	13,859.98	3.19	25,522.81	5.56
合计	127,488.40	100.00	666,036.75	100.00	433,901.18	100.00	459,200.75	100.00

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月,发行人主营业务成本分别为 459,200.75 万元、433,901.18 万元、666,036.75 万元和 127,488.40 万元,变化趋势和营业收入变化

趋势基本一致。2025 年度，市政基础设施建设成本占总成本的比例为 18.20%，公路管理运营成本占总成本的比例为 2.57%，商品销售成本占总成本的比例为 57.35%，金融服务及项目平台运营成本占总成本的比例为 1.32%，文化旅游成本占总成本的比例为 11.32%。

3、主营业务毛利润情况

表：近三年及一期主营业务毛利润情况

单位：万元、%

项目	主营业务毛利润							
	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政基础设施建设	-128.85	-0.40	6,771.06	3.72	4,226.33	3.30	4,952.63	4.12
公路管理运营	-2,392.27	-7.37	6,977.12	3.83	28,147.90	21.96	18,714.78	15.57
商品销售	1,308.87	4.03	41,716.93	22.93	31,951.08	24.92	27,431.45	22.82
金融服务及项目平台运营	4,945.01	15.23	17,597.61	9.67	27,833.21	21.71	24,987.87	20.79
文化旅游	12,970.53	39.94	64,818.70	35.62	6,065.99	4.73	8,964.34	7.46
保安服务	-125.74	-0.39	2,428.84	1.33	3,788.85	2.96	3,475.80	2.89
租赁服务	8,773.42	27.02	7,655.45	4.21	3,143.54	2.45	5,048.64	4.20
生活服务	6.43	0.02	6,945.09	3.82	7,756.06	6.05	9,261.53	7.70
技术检测	-	-	275.98	0.15	352.71	0.28	249.61	0.21
其他	7,114.63	21.91	26,764.00	14.71	14,941.02	11.65	17,124.44	14.25
合计	32,472.03	100.00	181,950.78	100.00	128,206.69	100.00	120,211.09	100.00

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月发行人分别实现主营业务毛利润 120,211.09 万元、128,206.69 万元、181,950.78 万元和 32,472.03 万元。2025 年度，市政基础设施建设毛利润占总毛利润的比例为 3.72%、公路运营管理毛利润占总毛利润的比例为 3.83%、商品销售毛利润占总毛利润的比例为 22.93%，金融服务及项目平台运营毛利润占总毛利润的比例为 9.67%，文化旅游毛利润占总毛利润的比例为 35.62%。

4、主营业务毛利率情况

表：发行人近三年及一期主营业务毛利率情况表

单位：%

项目	主营业务毛利率			
	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
市政基础设施建设	-1.68	5.29	4.25	3.98
公路管理运营	-169.20	28.94	57.24	43.06
商品销售	1.62	9.85	11.48	10.45
金融服务及项目平台运营	47.85	66.69	67.71	68.65
文化旅游	42.18	46.23	22.18	36.77
保安服务	-4.84	18.99	30.29	29.43
租赁服务	88.10	53.55	48.32	51.75
生活服务	78.43	34.40	43.07	40.50
技术检测	-	36.26	40.47	24.67
其他	42.77	46.47	51.88	40.15
综合毛利率	20.30	21.46	22.81	20.75

2023-2025年及2026年1-3月发行人毛利率分别为20.75%、22.81%、21.46%和20.30%。随着集团整体规模的扩大，企业经营所涉及的业务领域不断丰富，虽然毛利率整体呈现小幅波动，但综合来看公司的主营业务仍维持较好的盈利水平。

（三）发行人主营业务情况

1、基础设施建设

发行人基础设施建设业务符合[2019]19号文、财预[2010]412号文、财综[2016]4号文、国发[2014]43号文、国办发[2015]40号文、国办发[2015]42号文、审计署2013年第24号和32号公告、“六真”原则、(2016)4号文、财预[2017]50号文、财预[2017]87号文、财金[2018]23号等相关要求。

发行人承担乐山市基础设施建设主要通过委托代建模式、政府购买服务模式、工程施工模式和PPP模式。具体情况如下文所述：

（1）委托代建项目模式

1) 业务模式

根据《乐山市人民政府办公室关于印发乐山市政府投资项目代理建设管理暂行办法的通知》（乐府办函[2018]2号），中心城区市政公用基础设施工程、保障性安居工程等由乐山城更集团代建，城市规划区外交通基础设施建设项目由乐山交投集团负责代建，乐山高新区管委会、乐山大佛景区管委会建设项目分别由乐山高新投集团、乐山大佛投集团负责代建。目前，发行人拥有建筑工程施工总承包（三级）、市政公用工程施工总承包（三级）等多项资质。

2) 盈利方式

公司与乐山市住房和城乡建设局、乐山高新技术产业开发区管理委员会、乐山高新区土地储备中心、乐山高新区建设局等政府相关部门签订代建框架协议或委托代建管理协议，公司作为代建方，负责项目建设全过程管理。在项目建设期内，由发行人组织对基建项目进行建设。委托方根据工程进度向公司支付转让价款或竣工验收后由委托方与发行人进行结算，委托方按约定向公司支付转让价款，转让款包括项目建设总成本和代建收益，代建收益为项目建设总成本的15%，项目回款期间为竣工结算后6-8年。

3) 会计处理方式

具体会计处理方式如下：

①收到政府项目建设资金时

借：银行存款

贷：长期应付款/专项应付款

②因项目融资产生的银行借款时

借：银行存款

贷：长期借款、短期借款等

同时，计入“取得借款收到的现金”

③代建项目成本发生时

借：存货—开发成本

贷：银行存款/应付账款

同时，计入“购买商品、接受劳务支付的现金”

④代建项目完成建设后移交政府

借：长期应付款/专项应付款

贷：存货—开发成本

借：营业成本

贷：应付职工薪酬/银行存款/应付账款等

⑤发行人、委托方确认工程施工进度，确认发行人实际发生的工程施工成本，委托方根据工程施工成本加成代建管理费与发行人进行工程结算，确认代建工程收入，同时结转相应的成本：

借：应收账款/银行存款

贷：营业收入

借：营业成本

贷：存货—开发成本

⑥当收到项目回款时

借：银行存款

贷：应收账款

⑦政府的资金流入计入经营活动现金流流入，工程费用等相关支出计入经营活动现金流流出。

4) 已完工项目情况

报告期内，发行人已完工委托代建项目情况如下：

表：截至 2025 年末发行人主要完工项目情况

单位：万元

序号	项目名称	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	是否签订合同	拟回款金额	已回款金额	未来三年回款计划			是否按照合同或协议执行回款情况
									2026 年	2027 年	2028 年	
1	万达广场场平工程项目	2017-2018	2020-2029	3,883.83	3,883.83	是	4,466.40	3,942.09	58.26	46.61	37.29	是
2	青衣人家限价房工程项目	2014-2018	2020-2030	59,046.20	59,046.20	是	67,903.13	37,275.76	7,656.84	6,125.47	4,900.38	是
3	站前大道（至乐路）项目	2016-2019	2020-2029	8,215.95	8,215.95	是	9,448.35	8,451.31	332.35	265.88	212.70	是
4	老年大学	2017-2019	2020-2028	10,362.05	10,362.05	是	11,916.36	4,738.45	3,588.96	2,871.17	717.78	是
5	青江新区基础设施工程（一期）	2012-2016	2018-2025	82,632.55	82,632.55	是	90,895.80	90,895.80	-	-	-	是
6	青江新区基础设施工程（二期）	2012-2016	2018-2027	20,276.05	20,276.05	是	23,395.45	15,418.64	4,558.18	3,646.54	-	是
7	通绵路内涝整治工程等	2018-2022	2021-2032	16,231.51	16,231.51	是	18,351.17	1,835.12	3,670.23	2,936.18	2,348.94	是
8	青江新区基础设施工程（三期）	2012-2016	2018-2032	20,276.05	20,276.05	是	23,500.45	-	4,700.09	3,760.07	3,008.06	是

序号	项目名称	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	是否签订	拟回款金	已回款金	未来三年回款计划			是否按
9	翰林山 220 千伏变电站新建工程项目	2018.8-2018.12	2019-2025	13,117.91	13,117.91	是	13,297.91	13,263.85	34.06	-	-	是
10	乐山市实验小学高新区分校（乐山市市中区车子镇中心小学）	2018-2020	2019-2022	11,485.07	11,485.07	是	11,621.85	11,621.85	-	-	-	是
11	晶科基础设施建设	2019-2022	2019-2022	10,749.70	10,749.70	是	10,749.70	10,749.70	-	-	-	是
合计		-	-	256,276.87	256,276.87	-	285,546.57	198,192.57	24,598.97	19,651.92	11,225.15	-

5) 在建项目情况

表：截至 2025 年末发行人主要在建委托代建项目情况

单位：万元

序号	项目名称	计划投资额	建设进度			后续资金需求	业务模式	回款期间	自有资金比例	资本金到位情况	是否签署合同或协议	是否合法合规性
			建设期限	已投资额	完成度							
1	青江新区基础设施工程	190,000.00	2012-2024	123,147.24	83.54%	31,277.89	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
2	瑞云路（瑞祥路 B 段）		2012-2	15,985.11			委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是

序号	项目名称	计划投资额	建设进度			后续资金需求	业务模式	回款期间	自有资金比例	资本金到位情况	是否签署合同或协议	是否合法合规性
			建设期限	已投资额	完成度							
			024									
3	火车站片区（青江新区）		2012-2024	10,689.55			委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
4	青江路（高坝路）		2012-2024	8,513.56			委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
5	乐自高速连接线城中村	62,640.00	2017-2042	60,908.34	100.00%	-	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
6	檀木南街道路新建工程等五条路	56,282.00	2019-2026	15,951.26	29.01%	39,957.16	委托代建	2027-2029	30%	已到位	已签署	是
7	通江片区项目	77,655.27	2019-2024	83,091.14	100.00%	-	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
8	乐沙生态大道工程	50,000.00	2013-2023	73,788.91	100.00%	-	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
9	王河公租房一标段	47,142.00	2011-2023	49,815.32	100.00%	-	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
10	王河公租房二标段		2011-2023				委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
11	上中顺	91,110.72	2016-2024	70,760.91	77.66%	20,349.81	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
12	石雁儿、望江台	38,077.05	2013-2024	36,718.86	100.00%	-	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是

序号	项目名称	计划投资额	建设进度			后续资金需求	业务模式	回款期间	自有资金比例	资本金到位情况	是否签署合同或协议	是否合法合规性
			建设期限	已投资额	完成度							
13	石雁儿、望江台 2 标段		2013-2024	10,170.88			委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
14	石雁儿、望江台 1 标段		2013-2024	6,018.25			委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
15	石雁儿、望江台 3 标段		2013-2024	5,426.79			委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
16	王河四号三期保障性安居工程	49,165.27	2016-2023	55,053.49	100.00%	-	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
17	苏稽片区规划一路工程	35,000.00	2016-2026	1,238.72	3.54%	33,761.28	委托代建	2027-2029	30%	已到位	已签署	是
18	演武街	34,096.00	2012-2022	67,121.06	100.00%	-	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
19	嘉瑞大道工程	33,392.54	2013-2026	2,635.80	7.89%	30,756.74	委托代建	2027-2029	30%	已到位	已签署	是
20	警苑小区危房改造	30,000.00	2016-2041	33,659.82	100.00%	-	委托代建	2027-2029	30%	已到位	已签署	是
21	绿心环线	38,573.53	2010-2022	38,576.75	100.00%	-	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
22	里仁街	25,661.18	2010-2023	27,892.76	100.00%	-	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
23	青衣江大道（北段）	22,000.00	2013-2	8,489.17	38.59%	13,510.83	委托代建	2027-2029	30%	已到位	已签署	是

序号	项目名称	计划投资额	建设进度			后续资金需求	业务模式	回款期间	自有资金比例	资本金到位情况	是否签署合同或协议	是否合法合规性
			建设期限	已投资额	完成度							
			026									
24	青果山	20,309.04	2014-2024	28,895.26	100.00%	-	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
25	夜游三江环境整治项目	20,000.00	2014-2024	15,634.66	78.17%	4,365.34	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
26	通江老街	15,000.00	2018-2026	13,708.87	91.39%	1,291.13	委托代建	2027-2029	30%	已到位	已签署	是
27	第三污水处理厂	15,000.00	2013-2023	12,970.08	86.47%	2,029.92	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
28	师院柏杨校区	15,000.00	2014-2024	11,585.55	77.24%	3,414.45	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
29	蟠龙路（含清华资产门市租赁资产）	10,000.00	2013-2023	9,624.55	96.25%	375.45	委托代建	2024-2026	30%	已到位	已签署	是
30	中心城区顺江农贸市场	10,000.00	2018-2024	8,690.07	86.90%	1,309.93	委托代建	2025-2027	30%	已到位	已签署	是
31	嘉定路综合改造工程	10,000.00	2020-2025	11,373.26	100.00%	-	委托代建	2026-2028	30%	已到位	已签署	是
32	乐山上中顺特色街区项目	10,000.00	2016-2031	8,790.63	87.91%	1,209.37	委托代建	2027-2029	30%	已到位	已签署	是
33	乐山高新区北部片区农村产业融合示范园	14,557.16	2022-2024	4,705.62	100.00%	-	委托代建	2023-2025	20%	已到位	是	是

序号	项目名称	计划投资额	建设进度			后续资金需求	业务模式	回款期间	自有资金比例	资本金到位情况	是否签署合同或协议	是否合法合规性
			建设期限	已投资额	完成度							
	建设项目（一期）											
34	乐山国家高新区光电信息产业园基础设施及配套工程（一期）	97,795.89	2022-2024	28,000.00	100.00%	-	委托代建	2023-2025	20%	已到位	是	是
35	乐山高新区防洪排涝综合整治项目	18,000.00	2021-2023	5,577.00	90.00%	1,500.00	委托代建	2022-2024	20%	已到位	是	是
合计		1,136,457.65	-	965,209.24	-	185,109.30	-	-	-	-	-	-

注：上述表格内部分建设进度为 100% 的项目由于仍未竣工决算，仍在在建项目中统计

6) 拟建项目情况

截至 2025 年末，发行人主要拟建的市政基础设施项目情况如下：

表：发行人拟建市政基础设施项目情况

单位：万元

序号	项目名称	项目建设内容	建设周期	计划总投资	投资进度安排		
					2026 年	2027 年	2028 年

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

1	长青路至柏杨西路片区污水管网综合整治（新华宾馆涵洞）工程	对长青路至柏杨西路段两侧原污水管网进行雨污分流改造。其中，新建 DN800 污水主管 1500 米，DN600 污水主管 2510 米，DN400 污水支管 2500 米，DN300 污水支管 3500 米；同步配套建设检查井 209 座，化粪池 15 座；管道开挖及铺设后路面恢复工程约 77560 平方米。	2025 年 -2026 年	5,469.80	3,000.00	2,469.80	-
合计		-	-	5,469.80	3,000.00	2,469.80	

（2）政府购买服务项目模式

发行人现存的政府购买服务项目均为棚户区改造项目。根据《关于进一步做好城镇棚户区和城乡危房改造及配套基础设施建设有关工作的意见》（国发[2015]37号）的相关规定，对于在2016年至2017年期间的货币化安置棚改项目，由乐山城更集团的下属子公司与乐山市住建局签订政府购买服务协议，通过政府购买服务的方式实施，相关手续符合国家相关规定。自2018年后，发行人无新增政府购买服务项目，因此不存在违反2020年3月1日起开始施行的《政府购买服务管理办法》的情形。

发行人涉及的政府购买服务协议已约定项目购买服务期限及支付服务项目资金期限，所涉及政府付费资金均纳入财政预算，且未在负面清单中，发行人的政府购买服务业务符合财预【2017】87号等法律法规、政府投资条例，不涉及增加政府隐性债务，合法合规。

截至2025年末，发行人无已完工的政府购买服务项目，在建的政府购买服务项目如下表所示：

表：截至 2025 年末在建的政府购买服务棚改项目情况

单位：万元

项目名称	建设期间	回购期间	项目计划总投资额	项目已投资额	协议回购金额	已回购金额	回购进度	未来三年回购计划		
								2026 年	2027 年	2028 年
乐山市棚户区改造工程（八期）项目	2016-2028	2016-2040	182,926.00	96,687.03	319,264.00	109,188.00	34.20%	14,056.00	13,718.00	13,380.00
乐山市棚户区改造工程（九期）项目	2017-2028	2017-2041	253,136.00	118,951.36	442,494.00	127,987.00	28.92%	16,649.00	16,310.00	15,972.00
乐山市棚户区改造工程（十期）项目	2017-2028	2017-2041	252,058.00	54,507.99	441,416.00	126,910.00	28.75%	16,649.00	16,310.00	15,972.00
合计			688,120.00	270,146.38	1,203,174.00	364,085.00	30.26%	47,354.00	46,338.00	45,324.00

（续表）

项目名称	是否签订合同或协议	主要合规文件	未来三年投资计划			自有资金比例	资本金到位情况
			2026 年	2027 年	2028 年		
乐山市棚户区改造工程（八期）项目	是	国家 2013-2017 年棚户区改造规划、2016 年度全国棚户区改造计划、川建保函[2016]708 号、乐发改投资[2016]425 号、乐府函复[2016]16 号	28,746.32	28,746.32	28,746.32	30%	已到位

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目名称	是否签订合同或协议	主要合规文件	未来三年投资计划			自有资金比例	资本金到位情况
			2026 年	2027 年	2028 年		
乐山市棚户区改造工程（九期）项目	是	国家 2013-2017 年棚户区改造规划、川建保函[2017]43 号、乐发改投资[2016]517 号、乐府函复[2016]24 号	44,728.21	44,728.21	44,728.21	30%	已到位
乐山市棚户区改造工程（十期）项目	是	国家 2016-2020 年棚户区改造计划、川建保函[2017]496 号、乐发改审批[2017]258 号、乐府函复[2017]10 号	65,850.00	65,850.00	65,850.00	30%	已到位
		合计	139,324.54	139,324.54	139,324.54		

(3) 工程施工模式

工程施工业务主要由乐山城更集团下属子公司乐山城市建设工程有限公司负责。该业务为市场化运行模式。盈利模式上，公司作为承包方与项目业主签订总承包合同，或经发包人同意与总承包人签订分包合同，公司获取工程收入。

结算方式上，乐山城建工程公司按照具体合同的约定，依据完工进度百分比法确认工程施工收入。

取得方式上，除参与乐山市政府发包的工程项目外，乐山城市建设工程有限公司会参与市场上各类工程施工项目的招投标，市场化水平较高。随着乐山市城市化进程不断深入，报告期内乐山城建工程公司业务发展较好。目前乐山城市建设工程有限公司建筑资质为二级。发行人施工板块主要领域为市政基础设施工程。发行人作为总包或分包独立参加工程施工项目投标，公平竞争，市场化运作，通过参加工程招标竞标取得工程施工项目，并通过市场化公开招标方式选择材料供应商，控制原材料质量及价格。工程中标后，发行人与招标方签订工程施工合同，对施工任务、工期及付款方式进行约定，开工前按合同总价一定比例收取开工预收款。开始施工后，业主方将按照施工进度支付工程款，工程竣工验收、决算审计后结清余款。

签署的相关协议主要为总承包合同、分包合同等。

工程施工模式下，发行人的主要会计处理方式如下：

1) 收到预付款：

借：银行存款

贷：预收账款。

2) 项目施工过程中各项成本发生时：

借：存货-开发成本

贷：应付账款/银行存款/应付职工薪酬等。

3) 项目按工程进度结算时确认收入同时结转相应成本:

借: 应收账款

贷: 主营业务收入

借: 主营业务成本

贷: 存货-开发成本

截至 2025 年末，发行人主要已完工的工程施工项目如下表所示：

表：截至 2025 年末发行人主要已完工工程施工项目情况

单位：万元

项目名称	项目所在地	合同签订时间	开工时间	竣工时间	总投资额	已投资额	已确认收入	已回款	结算方式
乐山市市中区通棉路路灯及交安设施提升改造工程	乐山市市中区	2023-1-4	2022-12-28	2023-4-17	982.90	891.78	679.78	740.96	按工程进度支付
乐山市城投新建筑材料有限公司办公楼、倒班房、食堂、浴室、大门及门卫室维修改造项目	乐山市市中区	2023-8-29	2023-7-15	2023-10-13	369.88	331.04	357.84	200.00	按工程进度支付
乐山市实验小学科艺楼拆除重建附属工程	乐山市市中区	/	2023-8-16	2023-10-7	1,240.75	1,269.19	757.87	826.08	按工程进度支付
游山票零公里员工宿舍维修改造项目建设工程	乐山市市中区	2023-9-12	2023-9-4	2024-1-9	169.53	118.26	129.76	141.44	按工程进度支付
乐山市市中区青衣路—绿心南路道路维修整治工程（一期）	乐山市市中区	2024-1-22	2024-4-1	2024-11-30	450.00	203.51	165.31	170.04	按工程进度支付
乐山市市中区滨河路改造拆迁安置还房工程	乐山市市中区	2023-6-9	2023-5-10	2024-5-30	386.88	263.29	331.19	285.81	按工程进度支付
致江路桥梁新建工程(交安设施、路灯、行道树拆迁)补充协议	乐山市市中区	2023-6-16	2023-5-22	2024-12-20	131.43	129.00	24.98	27.23	按工程进度支付
行道树修剪工程	乐山市市中区	2024-11-15	2024-11-14	2024-12-18	140.81	130.00	138.36	123.05	按工程进度支付

项目名称	项目所在地	合同签订时间	开工时间	竣工时间	总投资额	已投资额	已确认收入	已回款	结算方式
岷江二桥钢结构拱圈紧急维修工程	乐山市市中区	2024-6-6	2024-4-17	2024-4-29	91.07	67.85	82.71	90.15	按工程进度支付
嘉祥路(柏杨东路至文化馆)道路改造工程	乐山市市中区	2024-6-26	2024-5-2	2024-8-28	89.57	67.71	81.03	88.32	按工程进度支付
青衣路——绿心南路道路维修改造工程二期	乐山市市中区	2025-1-9	2024-12-19	2025-12-16	881.45	255.65	859.23	395.21	按工程进度支付
既有道路改造工程（东方家具城-新华广场）	乐山市市中区	2025-1-9	2025-2-21	2025-4-10	83.51	59.79	71.75	-	按工程进度支付
乐山市市中区滨江路综合整治工程（张公桥至岷江一桥）	乐山市市中区	2025-2-25	2025-3-1	2025-8-28	290.48	186.82	392.29	224.60	按工程进度支付
乐山市市中区碧山路女儿山中段崩塌地质灾害处理工程	乐山市市中区	2025-7-28	2025-10-22	2026-1-15	434.27	238.93	359.87	42.26	按工程进度支付
乐山市市中区河咀嘴水毁道路整治工程	乐山市市中区	2025-7-24	2025-7-4	2025-12-31	399.80	178.17	513.25	279.44	按工程进度支付
合计	-	-	-	-	6,142.32	4,390.99	4,945.22	3,634.59	-

注：已确认收入为不含税金额，已回款为含税金额，故个别项目已回款金额略大于已确认收入金额。

截至 2025 年末，发行人主要在建的工程施工项目如下表所示：

表：截至 2025 年末发行人主要在建工程施工项目情况

单位：万元

项目名称	项目所在地	合同签订时间	开工时间	竣工时间	总投资	已投资	已确认收入	已回款	结算方式
井研中学迁建二期建设项目	乐山市井研县	2025-9-24	2025-10-20	-	6,344.95	591.73	1,376.15	263.00	进度付款
合计	-	-	-	-	6,344.95	591.73	1,376.15	263.00	

截至 2025 年末，发行人暂无拟建的工程施工项目。

(4) PPP 项目模式

发行人市政基础设施建设业务板块中，除上文所述的委托代建模式、政府购买服务模式和工程施工模式外，发行人子公司国泰成和还作为社会资本方参与了乐山辖内的两个 PPP 项目，两个项目均为财政部 PPP 项目库入库项目，项目已取得《财政可承受能力论证》、《物有所值评价》、《PPP 项目实施方案》等合法合规性手续，所投资项目均已通过当地政府相关行政许可并具备实施条件，立项、环评、土地等相关手续齐全，符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）、《财政部关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号文）、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金〔2018〕23 号文）、《关于进一步加强政府和社会资本合作（PPP）示范项目规范管理的通知》（财金〔2018〕54 号文）、《财政部关于推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见》（财金〔2019〕10 号）、《政府投资条例》等相关文件要求，相关手续合法合规，不涉及增加政府隐性债务。

发行人子公司国泰成和作为社会资本方与其他中标的社会资本方以及代表政府的国有平台公司共同设立项目公司，该项目公司作为乙方与作为甲方的政府相关部门签订 PPP 项目合同，约定各方在项目准备期、建设期和运营期间的具体的权利义务。

在国泰成和参与的乐山冠英新区“六横一纵”基础设施建设 PPP 项目中，甲方为政府部门“乐山冠英新区开发建设管理委员会”，乙方为项目公司“乐山冠英六横一纵项目管理有限公司”，该项目公司是由国泰成和、湖南省第五工程有限公司两个社会资本方和乐山市五通桥区桥兴投资发展有限责任公司（政府代表公司）共同设立；在国泰成和参与的乐山沙湾区交通建设“四路两桥”PPP 项目中，甲方为政府部门“乐山市沙湾区交通运输局”，乙方为项目公司“乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司”，该项目公司是由国泰成和、贵州建工集团有限公司、成都创

润瑞达企业管理中心（有限合伙）三个社会资本方和乐山市沙湾区程跃交通建设投资有限公司（政府代表公司）共同设立。

PPP 项目的一般会计处理方式如下：

1) 设立项目公司时

借：长期股权投资—XX 项目

贷：银行存款

2) 后续增加投资时

借：长期股权投资—XX 项目

贷：银行存款/其他应付款等

3) 项目公司产生收益时

借：长期股权投资—XX 项目

贷：投资收益（若亏损则做相反分录）

4) 项目公司宣告分红时：

借：应收股利

贷：长期股权投资—XX 项目

5) 发生现金流流入时计入投资性活动现金流流入，发生现金流流出时计入投资性活动现金流流出。

若单家社会资本方对项目公司达到控制，那么项目公司的财务报表要并入母公司的合并报表，相应合并层面的会计处理按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行。

截至 2025 年末，发行人 PPP 项目的具体情况如下：

表：截至 2025 年末发行人 PPP 项目情况表

单位：万元

项目名称	建设期间	计划总投资额	截至 2025 年末已投资额	是否签订合同或协议	立项	土地	环评	未来三年投资计划		
								2026 年	2027 年	2028 年
乐山市沙湾区交通建设“四路两桥”PPP 项目	2018-2020	73,283.15	37,080.00	是	乐沙发改[2016]119 号、124 号、125 号、乐沙发改[2017]29 号、35 号、44 号	乐沙规函[2015]2 号、乐沙国土资函[2017]9 号、12 号、14 号、16 号	乐沙环函[2017]62 号、114 号、115 号	5,000.00	15,000.00	16,203.15
其中：国泰成和投资		7,328.32	3,864.16					1,000.00	2,000.00	464.00
总计		73,283.15	37,080.00		-	-	-	5,000.00	15,000.00	16,203.15
其中国泰成和投资		7,328.32	3,864.16		-	-	-	1,000.00	2,000.00	464.00

注：项目建设期间、计划总投资等基本信息按照项目立项情况填写，实际建设计划或有少许差异。

乐山市沙湾区交通建设“四路两桥”PPP 项目

本项目作为省财政 PPP 项目由乐山市沙湾区人民政府授权乐山市沙湾区交通运输局全面负责实施。项目总投资约 73,283.15 万元，其中：本项目建安工程费用约为 50,612.64 万元，征地拆迁及其他费用约为 22,670.67 万元。施工图预算评审以财政部门评审为准，工程费用以审计部门最终审计金额为准。项目合作期限 15 年，其中建设期限 2 年（达到竣工验收标准）；特许经营期限 13 年。项目包括六个子项目，分别为：1、沙湾福禄大渡河大桥（渡改桥）新建项目；2、沙湾轸溪大渡河大桥新建工程；3、沫江煤矿道路基础设施老码头至费槽段改建工程；4、G348、G309 连接线沙湾及谭坝公路改建工程；5、福（禄）谭（坝）公路改建工程；6、S103 线沙湾大渡河一号桥至美女峰公路升级改造工程。该项目在财政部 PPP 管理库中，PPP 业务披露符合财办金【2017】92 号、财预【2017】50 号文、财金【2018】54 号等文件规定。

该项目自有资金比例 20%，国泰成和持股 50%，根据合同约定回报机制为使用者付费和可行性缺口补助。

2、公路运营管理

该板块业务由公司子公司乐山交投负责，收入主要为国家取消二级公路收费后，政府对于锁定债务进行的补助收入，成本主要由公路资产所对应的银行借款本息以及支付道路日常运营维护费用组成，2023 年之后的收入主要为参与公路建设收到的政府购买服务资金。

（1）二级公路收费情况

2008 年，国家出台《关于实施成品油价格和税费改革的通知》（国发[2008]37 号），要求从 2009 年起到 2012 年年底，我国东、中部地区逐步有序取消政府还贷二级公路收费，使全国政府还贷二级收费公路里程和收费站点总量减少约 60%，西部地区是否取消政府还贷二级公路收费，由省（区、市）人民政府自主决定。

根据《关于印发〈取消政府还贷二级公路收费中央补助资金管理办法〉的通知》（财建[2009]490 号）和《国务院办公厅关于转发发展改革委交通运输部财政部逐步有序取消政府还贷二级公路收费实施方案的通知》（国办发[2009]10 号），国家逐步取消政府还贷二级公路收费。国家对取消收费二级以上公路的锁定债务余额，西部地区按照中央 60%，地方政府 40%（包括省、市）拨付给公司用于债务偿还。

根据《四川省人民政府办公厅转发省交通运输厅等部门四川省取消政府还贷二级公路收费实施方案的通知》（川办发[2012]72 号文）及《四川省人民政府关于取消政府还贷二级公路收费的通告》等文件精神，于 2013 年 1 月 1 日零时起取消四川省行政区域内所有政府还贷二级公路（含桥梁、隧道）收费。

根据相关文件要求，乐山市交通运输委员会等部门制定了《乐山市取消政府还贷二级公路收费实施方案》（乐交[2012]292 号），并于 2012 年 12 月 26 日起取消乐山市境内 9 个政府还贷二级公路收费站，公司失去了相应路产的收费权。但各级政府通过安排资金用于偿还公司的政府还贷二级公路所对应的银行借款本息以及支付道路日常运营维护费用。经审计，乐山市政府收费还贷二级公路“统收统支统贷统还”项目债务余额为 463,741 万元，按中央 60%，地方政府 40%（其中省补 23%、市补 17%），从撤销收费后 2013 年起分 10 年逐年到位。

近年来，乐山交投集团每年可获得一定规模的财政资金，在收到资金时直接计入主营业务收入，原因为该部分收入源于公司原二级公路收费收入，发行人为二级公路的业主方，属于主营业务收入，后因国家取消二级公路收费，非发行人主观原因造成，因此该部分政府补助收入是替代原二级公路的收费收入，按照相关会计处理准则审计机构将其认定为主营业务收入。

（2）一级公路运营情况

截至2025年末，发行人所管理建设的一级公路均处于运行阶段，相关项目均未开始收费，报告期内发行人无一级公路收费收入。

（3）公路项目建设情况

交通基础设施建设业务主要由子公司乐山市交通投资开发有限公司负责运营，主要承担乐山市委、市政府指定性的交通建设战略任务、重大项目投融资任务。交通基础设施建设主要分为两大类，一类是参与省内重点交通项目建设；另一类是乐山市内发行人及其子公司作为批复主体的项目建设。

1) 省内重点交通项目

发行人参与省内重点交通项目建设，主要包括政府购买服务模式及 PPP 模式的高速公路建设。PPP 模式的高速公路建设由乐山市财政安排项目资本金，其余建设资金除争取上级补助外，由市县区财政在项目周边新增土地收益中统筹安排。

目前发行人已完工项目主要参与了仁沐新高速项目建设。仁沐新高速项目采用政府购买服务的模式，子公司乐山交投公司与乐山市交通运输委员会签订了购买服务协议，约定项目实施内容为对仁沐新高速建设所涉的地区进行征地拆迁，涉及土地总面积 1.21 万亩，项目总投资约为 18.67 亿元，政府购买服务约定采购服务资金不低于 26.52 亿元，分 8 年支付。最终项目总投资以最后交地的实际发生额为准，项目期间费用以实际发生额为准。具体操作过程中，发行人负责资金筹措，委托相关区县负责征地拆迁事宜，款项计入“其他应收款”科目。该项目已于 2017 年底完工，累计总投资 18.67 亿元。发行人每年按实际收到的政府购买服务资金确认收入，最近三年分别实现收入 25,013.47 万元、42,021.29 万元和 17,975.21 万元。截至目前，仁沐新高速项目已完成全部回款。

2) 自主建设项目

自主建设项目主要由乐山交投集团自有、自筹资金和政府注入的财政资金构成。在项目建设的不同阶段，具体会计处理方式如下：

1) 项目建设中发生各项成本支出时：

借：在建工程——XX 项目

贷：银行存款/应付账款等

2) 项目建设完工时：

借：固定资产-公路桥梁

贷：在建工程——XX 项目

3) 现金流量表：

政府的相关拨款计入投资性活动现金流流入，支付工程费等各项成本计入投资性活动现金流流出。

4) 在项目实际建设过程中，如收到政府专项建设资金时：

借：银行存款

贷：资本公积-其他资本公积

5) 在项目实际建设过程中，存在政府资金未及时到位的情况，为确保项目进度，发行人会垫付款项进行项目建设，会计处理方式为：

借：其他应收款

贷：银行存款

发行人工程项目建设业务符合《预算法》、《政府投资条例》、《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）、《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）等关于地方政府债务管理的有关规定，不存在替政府垫资的情形，不涉及新增地方政府隐性债务。

3、商品销售业务

发行人商品销售收入属于多种经营板块，由子公司乐山市国粮购销有限公司、四川眉山嘉州粮食储备库有限公司、乐山高新投集团、乐山交投集团、乐山机场投等子公司作为经营主体，下设粮食销售、砂石销售、建材销售等业务。报告期内，发行人商品销售业务收入分别为 262,580.73 万元、278,235.00 万元、423,659.76 万元和 80,565.64 万元。发行人商品销售业务收入核算采取总额法核算，如按净额法核算将会对其收入规模产生重大影响的风险。而总额法与净额法的采用，依赖于管理层的判断，具有一定的不确定性。

发行人商品贸易业务合法合规，贸易背景真实可靠，符合国家有关法律法规及政策规定，不存在违反国发〔2010〕19 号文、国发〔2014〕43 号文、国办发〔2015〕40 号文、国办发〔2015〕42 号文、财预〔2010〕412 号文、财预〔2012〕463 号文、财综〔2016〕4 号文、审计署 2013 年第 24 号和 32 号公告、财预〔2017〕50 号文、财预〔2017〕87 号文、财金〔2018〕23 号文等国家相关政策、“六真”原则的情况。

（1）粮食销售

发行人粮食销售业务由子公司乐山市国粮购销有限公司和四川眉山嘉州粮食储备库有限公司负责运营。

2018 年乐山市国资委将所持乐山国粮购销公司 52% 股权划转给发行人，乐山国粮购销公司纳入发行人合并范围。乐山国粮购销公司是乐山市人民政府指定的唯一市级粮食调控企业，承担中央、省、市三级粮食储备、执行政府最低收购价格收购粮食、应急供应保障任务等重要职能，具备中央储备粮代储资格、地方储备粮承储资格和粮食收购资格，现有中央、省级、市级储备粮油约 7 万吨储备任务。国粮购销公司日常业务主

要进行粮食储备及轮换，每年地方粮食局下达轮换计划数量，国粮购销公司完成轮换任务，卖出旧粮购入新粮，财政每年按计划拨付一定的保管费用及轮换费用。国粮购销公司上下游客户均为粮食企业或个人收购户，每年不固定。

（2）砂石销售

乐山市境内拥有岷江、大渡河、青衣江和众多中小河流，砂石资源非常丰富，乐山市政府为规范砂石资源管理，同时做大做强发行人，从 2018 年开始陆续将辖区内主要河段的砂石开采权和经营权注入发行人。

公司砂石开采业务均通过公开招投标确定开采及加工单位，与中标单位签订砂石资源开采及加工服务采购合同，并按合同约定支付开采费和加工费，此外，公司采矿权按照砂石销售量摊销计入营业成本。各类砂石产品的销售价格根据乐山市政府在乐山市新闻网公布的销售指导价格而定。河道内砂石价格高于河道外砂石，主要系河道外砂石含泥量高于河道内砂石所致。在款项结算方面，一般情况下，砂石销售款项结算为先款后货，对下游客户不存在账期；少部分重点道路工程项目产生的砂石销售款项结算为先货后款，预计在未来 1-2 年内实现回款。

发行人砂石销售业务集中在四川区域内，砂石作为工程建设过程中用量最大的基础性材料，通常作为混凝土原料广泛应用于房屋建筑与基础设施建设领域，预计未来该业务将成为发行人主要的业务增长点。

发行人砂石开采主要来自于乐山市境内。基于砂石属于重载商品，其销售半径一般不超过 50 公里，销售范围具有较强的区域性。

（3）货物销售

发行人货物销售业务主要由发行人子公司乐山机场投集团、乐山科创投集团、乐山交投集团等运营，其主要销售对象为乐山市及周边地区的贸易公司，销售产品为建材、煤炭等。

4、金融服务及项目平台运营板块基本情况

（1）业务模式

发行人金融服务及项目平台运营收入主要由发行人本部、乐山城更和乐山高新投对外拆借资金所形成的利息收入构成，该业务的存在主要是为了提高集团内部及整个乐山

地区国有企业间的资金使用效率。

(2) 盈利模式

发行人金融服务及项目平台运营板块盈利模式为根据借款时间及利率收取相关资金占用利息。

(3) 客户分布、业务区域

该板块主要客户分布及业务区域为乐山市区县级国有企业。

(4) 资金来源

发行人金融服务及项目平台运营板块资金来源为自有资金。

(5) 会计处理方式

该板块会计处理方式如下：

借：银行存款

贷：其他业务收入\其他\贷款利息收入\应交税费\应交增值税\销项税额

(6) 风险管理制度

发行人所有此类款项均履行了相关的资金拆借审批程序，每笔资金的拆借均需通过业务部门领导、法律与风险控制部审核人员及部门领导、总经理、董事长逐级审批通过，并签订相应借款协议。发行人该板块的利息收入计入主营业务收入。

发行人制定了资金拆借制度，明确有关部门和岗位的职责、权限，明确方式、程序和相关控制措施；公司不得无偿地拆借资金给他方；公司在与控股股东及其实际控制人、关联方发生业务和资金往来时，严格监控资金流向，防止资金被占用或挪用。

发行人金融服务及项目平台运营板块依法合规经营，符合公司内部管理规范。

(7) 三年及一期坏账情况

发行人资金拆借对象为乐山地区国有企业，暂未计提坏账。

(8) 合法合规性

截至本募集说明书签署日，发行人金融服务及项目平台运营收入板块业务合法合规，符合国发〔2010〕19号文、国发〔2014〕43号文、国办发〔2015〕40号文、国办发〔2015〕

42 号文、财预〔2010〕412 号文、财预〔2012〕463 号文、财综〔2016〕4 号文、财预〔2017〕50 号文、财预〔2017〕87 号文、财办金〔2017〕92 号、财金〔2018〕23 号文、审计署 2013 年第 24 号和 32 号公告以及“六真”原则的要求，符合国家有关政策。

近三年及一期，发行人金融服务及项目平台运营收入分别为 36,397.31 万元、41,103.51 万元、26,387.50 万元和 10,334.59 万元。

5、文化旅游服务

（1）业务模式

发行人旅游服务由四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司及乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司负责运营。四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司为重要的国有企业，主要从事峨眉山风景区游山门票服务、索道运营、观光车运输和酒店经营以及相应的旅游商务营业活动，在峨眉山乃至乐山地区旅游服务行业处于龙头地位。乐山大佛投集团成立于 2017 年 5 月 10 日，主要负责乐山大佛景区的运营维护及开发建设。

（2）客户分布、业务区域

峨眉山作为传统的观光型旅游胜地及世界文化和自然遗产，其佛教文化、武术文化、茶文化与自然资源交相辉映，对不同年龄段的游客都有着较高的吸引力，近年来峨眉山旅游人次与旅游收入呈增长态势。峨眉山风景区的主要客源是国内游客，以省外大中城市居民为主；游客以中青年为主，同时举世闻名的佛教文化景观对老年人也有很大吸引力；喜好山水风光和文史古迹的游客比重较高，其次是偏好休闲度假与疗养的游客。

乐山大佛景区为国家 5A 级景区，位于乐山市郊，岷江、大渡河、青衣江三江交汇处，景区面积 17.88 平方公里。

（3）盈利模式及经营情况

1) 峨眉山风景区

①游山门票

景区门票价格由四川省发改委制定，报告期内，门票价格未发生调整。最近两年，景区游客量分别为 467.22 万人和 434.49 万人，门票销售收入分别为 2.77 亿元和 2.52 亿元。游客量方面，近年来国内旅游业持续恢复，旅游消费陆续增长，景区近两年接待人数分别为 467.22 万人和 434.49 万人，处于较高水平。

表：报告期内公司景区接待人数及收入

单位：万元、万人

2025 年度			2024 年度		
业务收入	接待人数		业务收入	接待人数	
25,190.98	434.49		27,719.09	467.22	
	团体	散客		团体	散客
	347.59	86.90		373.78	93.44

根据1997年5月峨眉山股份与峨眉山管委会签订的《关于委托经营峨眉山风景区游山票事宜的协议》以及补充协议约定，峨眉山管委会委托峨眉山股份负责峨眉山风景区自1997年10月起40年内的游山票发售和款项收取等事项。根据协议：峨眉山股份按游山票收入扣除游山票制作费、游山票房全部管理费用、游客人身保险费、峨眉山旅游风景保护基金等并交纳税费后的50%支付给峨眉山管委会。同时，根据公司与峨眉山管委会重新签订的《峨眉山风景名胜区环境卫生维护费用结算协议》，环境卫生维护费以每年3,300.00万元为限在公司所分配的门票收入中据实支付。

景区门票价格方面，根据《四川省发展和改革委员会关于降低九寨沟等景区门票价格的通知》（川发改价格[2018]406号），自2018年9月20日起，峨眉山风景区旺季门票价格从185元/人降为160元/人，淡季门票价格维持110元/人。旺季时间为1月16日至12月14日；淡季时间为12月15日至次年1月15日；至购票之日起，门票2天内有效。同时景区对青少年、学生、老年人、残疾人、军人等特殊群体给予一定的减免优惠政策。

景区门票销售模式：包括散客、旅行社、网络销售等方式销售。

景区门票结算模式：发行人门票经营方面的结算均为现款结算，主要有两种方式，一种是现场付款（含网络订票），一般散客和小型旅行社主要采用这种结算模式；一种是针对与公司具有长期合作关系的大型经销商或网络平台线上经销商，由经销商支付部分款项购买电子门票再进行线上销售。

②客运索道

发行人运营的索道分别为金顶索道和万年索道，分别位于峨眉山景区中的金顶与万年寺区域。金顶索道从接引殿至金顶，为双线往复100人吊厢索道，单向运量每小时1,200人，同方向还有一条循环式索道；万年索道从万年停车场至万年寺，为单线循环脱挂6

表：近两年金顶索道情况

金顶索道		2025 年度	2024 年度
运力情况（人/小时）	往复式	1,200	1,200
	循环式	1,300	1,300
接待游客量（万人次）		670.92	720.99
索道票价格（元/人）	旺季	成人：上行 65，下行 55	
	淡季	统一：上行 30，下行 20	
业务收入（亿元）		3.57	3.80

表：近两年万年索道情况

万年索道		2025 年度	2024 年度
运力情况（人/小时）	往复式	2400	2400
接待游客量（万人次）		62.87	56.58
索道票价格（元/人）	旺季	上行 65，下行 45	
	淡季	上行 30，下行 20	
业务收入（亿元）		0.34	0.30

金顶索道和万年索道归发行人所有，为发行人自主经营，自负盈亏。价格方面，根据《乐山市物价局关于批转峨眉山索道浮动价格的通知》（乐市价发[2009]134号），自2009年8月1日起，峨眉山金顶索道价格：旺季由原来的上行40元/人次上浮为65元/人次，下行30元/人次上浮为55元/人次；淡季上行下浮为30元/人次，下行下浮为20元/人次。峨眉山万年寺索道价格：旺季由原来的上行40元/人次上浮为65元/人次，下行30元/人次上浮为45元/人次；淡季上行下浮为30元/人次，下行下浮为20元/人次。

索道票销售模式：包括散客、旅行社、网络销售等方式销售。

索道票结算模式：发行人索道经营方面的结算均为现款结算，主要有两种方式，一种是现场付款（含网络订票），一般散客和小型旅行社主要采用这种结算模式；一种是针对与公司具有长期合作关系的大型经销商或网络平台线上经销商，由经销商支付部分款项购买电子索道票再进行线上销售。

③观光车运输

峨眉山风景区内公路全长 61.69 公里，其中主线起于峨眉山市报国寺旅游客运中心，经黄湾、两河口、万年寺、零公里、雷洞坪，止于接引殿，全长 51 公里。最近两年，观光车运输经营情况如下：

表：近两年发行人观光车运输情况

单位：万人、万元

项目	2025 年度	2024 年度
旅游客车接待量	816.72	883.64
观光车客运收入	30,085.70	32,189.13

发行人观光车运输业务具有区域垄断优势。目前发行人观光车运输业务主营峨眉山景区进山路线，具有峨眉山风景名胜区旅游观光车项目经营权，为独家经营。截至 2025 年末，发行人拥有客车 350 辆，公司客运车队往返全山一次理论计算最大运载量达 2.01 万人次，按运行时速和路程计算，每天最大运载量 6.04 万人次，每年最大运载量 2,204.67 万人次，目前运载能力利用率仍处于较低水平。2019 年 9 月，发行人向峨眉山风景区管委会购买了 30 年峨眉山风景区观光车经营权，保证公司未来的持续垄断经营。

观光车的定价权方面，乐山市发展和改革委员会根据《关于调整峨眉山景区游览观光车客运票价的批复》（乐发改物价[2010]790 号）精神，参照《成本审核意见告知书》（乐价成告[2010]25 号）和省内外景区观光车票价水平，组织召开了峨眉山游览观光车客运票价调整座谈会，广泛听取了社会各界的建议意见。经《乐山市人民政府关于调整峨眉山景区游览观光车客运票价的批复》（乐府函[2010]215 号）同意调整峨眉山风景区游览观光车客运票价。观光车运输定价标准为：报国寺至雷洞坪往返 90 元/人，单程 50 元/人（其中中山段往返票价 40 元/人，单程 20 元/人，高山段往返票价 50 元/人，单程 30 元/人），自 2010 年 11 月 25 日起执行。

观光车票销售模式：包括散客、旅行社、网络销售等方式销售。

观光车票结算模式：发行人观光车经营方面的结算均为现款结算，主要有两种方式，一种是现场付款（含网络订票），一般散客和小型旅行社主要采用这种结算模式；一种是针对与公司具有长期合作关系的大型经销商或网络平台线上经销商，由经销商支付部分款项购买电子观光车票再进行线上销售。

④ 宾馆酒店

发行人酒店包含了三星、四星、五星酒店，且在一家酒店内按房型设有各档价位，差别定价能够有效满足各类游客不同需求。

表：发行人酒店基本情况

经营主体	酒店名称	星级	开业时间	地址	建筑面积（平方米）	客房数量
峨眉山股份	红珠山宾馆	五星	1997 年 10 月	峨眉山景区内	82,400	206
	峨眉山大酒店	四星	1990 年 1 月	峨眉山景区内	51,000	450
	成都雪茅大酒店	准四星	2005 年 7 月	成都	19,000	194
	金顶大酒店	三星	1997 年 12 月	峨眉山景区内	9,700	100
峨眉山旅业	峨眉山温泉饭店	准五星	2005 年 5 月	峨眉山黄湾乡报国村（景区内）	29,063	345
	成都峨眉山饭店	准四星	2004 年 6 月	成都	6,758	111

表：报告期内公司酒店入住率及平均房价情况

单位：%、元

酒店	2025 年		2024 年	
	入住率	平均房价	入住率	平均房价
红珠山宾馆	51.00	575.00	53.00	621.00
峨眉山大酒店	39.00	208.00	43.00	222.00
成都雪茅大酒店	65.00	289.00	64.00	315.00
金顶大酒店	80.00	665.00	87.00	652.00
峨眉山饭店（温泉饭店）	44.17	342.00	48.75	354.60
成都峨眉山饭店	64.84	225.82	64.60	278.57

酒店客房票销售模式：包括前台散客、旅行社、网络预订等方式销售。

酒店客房结算模式：发行人酒店客房的结算均为现款结算，主要有两种方式，一种是现场付款（含网络预订），一般散客和小型旅行社主要采用这种结算模式；一种是针对与公司具有长期合作关系的大型经销商或网络平台线上经销商，由经销商统一结算。

2) 乐山大佛景区

①游船业务

发行人目前运营的游船项目分别为白天游览项目和夜游三江项目，游船运营区域分别位于乐山大佛景区中的嘉州渡-八仙洞-乌尤寺区域。白天游览项目和夜游三江项目为

发行人自主经营，自负盈亏。发行人游船票主要通过散客、旅行社、网络销售等方式销售。发行人游船经营方面的结算均为现款结算，主要有两种方式，一种是现场付款（含网络订票），一般散客和小型旅行社主要采用这种结算模式；一种是针对与公司具有长期合作关系的大型经销商或网络平台线上经销商，由经销商支付部分款项购买电子游船票再进行线上销售。

发行人白天游船票价为全票70元/人、1.2米以下儿童免票、不分淡旺季；夜游三江项目枯水期为全票138元/人、半票69元/人，丰水期全票为228元/人、半票为114元/人。

②旅游服务

发行人的旅游服务主要为代理销售东方佛都票务、游山品质游、夜游凌云山（升级版）等周边景点门票、以及提供大佛景区旅游讲解服务等。

代理销售业务方面，发行人子公司旅游公司通过一机游平台、OTA平台等以线下和线上结合的方式进行东方佛都及周边景点门票的代理销售工作，双方按照相关协议约定的价格进行结算；讲解服务方面，发行人通过人工讲解服务、电子讲解设备租赁服务、手机扫码讲解服务等进行收费。

6、其他业务板块基本情况

乐山国资全资及控股子公司、孙公司较多，因涉及业务范围较广，且各公司数据较为零散，公司的其他业务板块主要由保安服务、担保服务、客运服务、检测及鉴定服务、房屋及资产租赁、吊装码头服务、文化产业服务、供水服务、产权服务及其他主营业务等构成。

（1）保安服务

发行人安保服务主要由下属子公司四川三汇安防科技有限公司负责运营，主要对外提供保安服务，包括货币、有价证券、金银珠宝等贵重物资的押运及劳务派遣等服务。

（2）技术检测服务

发行人检测服务业务板块主要由子公司乐山市国腾机动车辆检测有限公司（以下简称“国腾公司”）、乐山市科信投资有限公司（以下简称“科信公司”）负责运营。其中，国腾公司主要从事汽车和摩托车的检测，科信公司主要从事司法鉴定业务。

（3）租赁服务

发行人租赁服务板块主要系发行人本部、乐山城更集团以及乐山高新投集团自有房产、机械车辆出租收取的租赁费用。

（4）生活服务

发行人生活服务主要包括供水服务、排练演出及电影放映、产权交易服务等。其中，供水服务业务由发行人子公司乐山市水务投资有限公司负责运营，该公司的主营业务为城乡供水和工业供水。排练演出和电影放映主要由乐山文化产业投资发展有限公司负责运营，系发行人新增板块。产权交易服务业务由发行人子公司乐山产权交易中心有限公司负责运营。乐山产权交易中心是经乐山市人民政府乐府函（1994）01号文件批准设立的乐山市国有产权转让交易场所，是全国成立最早的产权交易机构之一，具有独立法人资格，注册资金3,000万元。乐山产权交易中心的主营业务收入由产权交易佣金收入、托管业务收入以及拍卖交易服务费构成。

（5）其他业务收入

发行人下属子公司众多，涉及业务范围较广，主要包括乐山交投集团的废品销售收入、乐山国融股权投资基金管理有限公司的基金管理费收入、乐山大佛投集团的劳务派遣收入等。

九、在建工程和拟建工程情况

详见本募集说明书“第五章 发行人基本情况——八、发行人的经营范围及主营业务情况——（三）发行人主营业务情况——1、基础设施建设”中在建及拟建项目情况。

十、公司业务发展战略

（一）公司发展的总体目标

公司成立时在发展思路中提出了公司发展的总体目标是：建设一个跨行业、跨部门、跨地区、跨所有制的大型国有控股公司，成为乐山市优化国有资产配置，对产业结构进行战略调整的平台。

公司的总体发展目标规划：

结构调整目标。坚持1+N转型升级战略，努力实现母子公司集团化运作，达成以下目标：

- 1、资源共享，促进 1+N 协调互动发展；
- 2、优势互补，进一步提升整体运作和管理效率；
- 3、争取支持，统筹建立集团资金蓄水池。

内控管理目标。毫不动摇坚持党对国有企业的领导，强化依法治企制度建设，进一步加强公司党组织建设，坚持优化制度建设，调整优化部门职能，做好人才战略规划。

（二）公司发展思路

加强扩大融资规模。加强创新融资，合理调节短中长期债务比例，积极促进地方融资突围，加快推进重点项目建设融资，继续为市政府、各区县的重点项目及各子公司的经营发展提供可靠资金保障支持。

调整优化投资结构。充分发挥投资对提升盈利和自主造血的重要作用，积极稳妥开展试点业务，保持投资合理增长、完善高效投资体制机制，规范投资程序，促进与融资还款良性互动。

巩固推进资产管理。特别是做好股权管理和出租管理。按法律制度规范授权履行职责，坚持市场化运作，通过划转、购买、置换、债权、拍卖等方式积极争取增加优质资产、降低低劣资产、盘活存量资产。努力实现资产收益最大化、确保实现国有资产保值增值。

改造提升资产结构。围绕国有资本保值增值，以市场化方式增减持上市公司股权等高流动性的国有资本；围绕布局调整，通过产业基金、国有投资公司等专业机构在资本市场收购出售控股股权；协作完成非主业、存续、低效无效等资产整合和分类处置，困难企业救助和重组再生，债务重组等特殊业务。

培育上市企业。积极支持有竞争力、成长性强的企业发展混合经济，积极参与拟上市企业的股权投资，待企业完成上市或发展稳定后择机退出，实现国有资本的快速增值。对发展前景较好的子公司要加大资本投入支持做大做强。

同步推进依法治企、党务建设和创新建设。推动创新管理能力、综合经营能力、抗风险能力在更高水平上协同发展。

十一、发行人所在行业状况、行业地位及主要竞争情况

（一）乐山市经济发展

乐山市位于中国四川省中南部，在南丝绸之路、长江经济带交汇点，是成渝经济区规划建设的区域性中心城市，是成都平原城市群的重要组成部分。北与眉山接壤，东与自贡、宜宾毗邻，南与凉山相接，西与雅安连界，中心城区距成都双流国际机场 100 公里。全市辖 4 个区（市中区、五通桥、沙湾、金口河）、1 个县级市（峨眉山市）、4 个县（犍为、井研、夹江、沐川）和 2 个彝族自治县（峨边、马边）。共有 211 个乡镇、7 个街道办事处，2,034 个村、257 个社区。2023 年末常住人口 314.7 万人，其中城镇人口 175.6 万人，乡村人口 139.1 万人。常住人口城镇化率 55.79%，比上年末提高 1.22 个百分点。

乐山市区域内地质构造比较复杂，地层出露齐全，成矿条件较好。已发现各类矿 36 种，探明储量 34 种，主要以非金属矿产为主，主要矿产储量煤炭保有储量约 4.40 亿吨，年开采约 316 万吨；磷矿保有资源量约 6.8 亿吨，年开采约 490 万吨；岩盐矿资源储量达 112 亿吨，年开采约 535 万吨；石灰石资源丰富，已探明储量约 14 亿吨，年开采约 1,860 万吨。境内江河纵横，拥有岷江、大渡河、青衣江和众多中小河流，水能资源理论蕴藏量约 920 万千瓦，经济可开发量约 750 万千瓦。乐山自然资源丰富，全市国家 A 级旅游景区达 27 个，1996 年，峨眉山与乐山大佛共同被列入《世界自然与文化遗产名录》，成为自然和文化双重遗产。

乐山市是成渝经济区的重要组成城市，是中心城市交通节点和重要港口城市。2011 年，国务院批复出台《成渝经济区区域规划》，成渝经济区上升为国家战略。川南城市群南接云贵、东临重庆、西达攀西、北联成都，资源比较丰富，产业基础较好。近年来四川省已经把乐山定义为该片区重点的清洁能源、新材料、冶金建材产业基地、生态和文化旅游胜地。

乐山市形成了以电子信息（物联网）、新能源新材料、现代装备制造为主的新兴产业，以盐磷化工、冶金建材、农产品加工为主的传统产业的综合工业体系。2023 年全年规模以上工业增加值比上年增长 9.5%。在工业发展方面，乐山市已形成了以盐及盐

化工、新材料、机械及装备制造为支柱产业的综合工业体系。乐山市是国家科技部认定的“国家新材料产业化基地”和国家商务部、科技部联合认定的“国家科技兴贸（新材料）创新基地”。近年来，乐山市园区经济和骨干企业发展迅速，为实现工业“2244”园区培育工程，全市现有 12 个产业园区（工业集中区），园区工业集中度 72%。乐山高新区、乐山（沙湾）不锈钢产业园、乐山（五通桥）盐磷化工循环产业园、峨眉山市工业集中区 4 个园区列为省“51025”重点园区，其中乐山高新区是全省 4 个国家级高新区之一，乐山（沙湾）不锈钢产业园是国家新型工业化产业示范基地，乐山（五通桥）盐磷化工循环产业园是全省第二批新型工业化产业示范基地。乐山市现有工业企业 4,317 家，其中中小企业 4,294 家，中小企业户数占全部工业企业的 99%。深入实施“2359”大企业培育计划，拥有规模以上企业 609 家，其中主营业务收入超 20 亿的企业 11 家。

根据乐委办[2017]39 号文，乐山市自 2017 年开始构建“1+N+n”的国有资本投融资体系，乐山国有资产投资运营（集团）有限公司作为投资运营公司，由国资委代表市政府履行出资人职责，承担市委、市政府指定的战略任务、重大专项任务、重大投融资任务。发行人通过控股乐山高新投资发展(集团)有限公司、乐山交通投资发展（集团）有限公司、乐山城市更新集团有限公司、乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司、乐山机场投资发展（集团）有限公司、乐山市水务投资有限公司、乐山文化产业投资发展有限公司等乐山市内其他城投平台公司开展控股经营，因此发行人是乐山市内唯一的综合性投融资主体。

（二）发行人所在行业状况

1、公路运营管理板块

（1）我国公路交通建设行业现状和前景

公路交通行业是国民经济建设中的重要一环，与经济发展相辅相成。一个发达的交通枢纽网，对国民经济发展至关重要，交通建设投资也是拉动内需、促进经济增长的重要手段。

我国公路行业的快速发展，始于上世纪 70 年代。国民经济持续高速发展，公路运输需求强劲增长，公路建设得到了中央和地方各级政府的重视。至 80 年代末，国家干线公路网和国道主干线系统的规划先后制定并实施，使公路建设有了明确的总体目标和阶段目标。公路建设在继续扩大总体规模的同时，重点加强了高速公路以及其他高等级

公路的快速发展，改变了我国公路事业落后的局面。进入 90 年代后，在《国道主干线系统规划》和《国家高速公路网规划》的指导下，我国高速公路建设步伐加快，高速公路通车里程迅速增加。

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，“建设现代化综合交通运输体系，推进各种运输方式一体化融合发展，提高网络效应和运营效率。完善综合运输大通道，加强出疆入藏、中西部地区、沿江沿海沿边战略骨干通道建设，有序推进能力紧张通道升级扩容，加强与周边国家互联互通。”

“继续推进‘四好农村路’建设，完善道路安全设施。构建多层级、一体化综合交通枢纽体系，优化枢纽场站布局、促进集约综合开发，完善集疏运系统，发展旅客联程运输和货物多式联运，推广全程‘一站式’、‘一单制’服务。推进中欧班列集结中心建设。深入推进铁路企业改革，全面深化控管体制改革，推动公路收费制度和养护体制改革。”

（2）乐山市公路交通建设行业现状及前景

近年来，乐山市重新审视和规划公路交通建设，树立了交通“生态、人文、安全、舒适、快捷、美观”的建设理念，通过提高公路设计标准、建设标准和养护标准，按照“少征地、少拆迁、少破坏”的要求，结合乐山地形地貌特点，充分利用现有公路，依据交通量、地形来调整优化公路设计，把交通建设项目建成“生态工程”，不断满足全市经济社会发展的需要。

乐山市位于四川盆地西南的岷江、青衣江、大渡河三江交汇之处，境内已建成（都）昆（明）铁路、成（都）乐（山）高速公路，正在建设乐山至自贡、乐山至宜宾高速公路，即将筹建成（都）贵（阳）高速铁路、成（都）绵（阳）乐（山）城际高速铁路和雅（安）眉（山）乐（山）高速公路，有助于将乐山市打造成为四川区域性交通综合枢纽。此外，乐山市公路主干道直达宜宾、西昌、重庆等省内外重要城市，便利的交通条件已成为乐山市经济快速发展的重要基础。根据乐山市政府长期发展规划，2009—2030 年乐山市规划实施“千亿交通工程”，即：2009-2015 年，计划投资 719 亿元，完成岷江航电综合开发、乐山港交通枢纽一期工程、成绵乐城际铁路、成贵铁路客运专线、成昆铁路成燕复线并延伸至嘉州港、乐山机场、乐宜高速、雅乐高速、绕城高速、乐峨高速建设；开工建设乐自高速、乐汉高速及部分次干线公路、集散公路和管道建设；2016—2020 年，计划投资 409 亿元，完成乐自高速、乐汉高速、乐自铁路、成乐高速扩建

及全部次干线公路、集散公路和管道建设；2021—2030 年，计划投资 261 亿元，完成乐山港交通枢纽二期工程、成乐西高速、成昆铁路燕岗至昆明段，以及规划的其他项目。

2、城市基础设施建设板块

（1）我国市政基础设施建设现状及前景

城市基础设施是城市物质文明和精神文明重要物质基础，是国民经济和社会发展基本要素，也是保证城市生存和持续发展的支撑体系，对城市经济结构调整与发展具有刚性制约和促进作用。城市基础设施的建设和完善，对于提高城市发展的宜居性、拓展社会有效投资、提高全社会经济效率等有着积极的作用。“十三五”以来，新型城镇化取得重大进展，城镇化水平和质量大幅提升，2025 年末全国常住人口城镇化率达到 67.89%。

《国家新型城镇化规划（2021—2035 年）》提出“到 2025 年，全国常住人口城镇化率稳步提高，户籍人口城镇化率明显提高，户籍人口城镇化率与常住人口城镇化率差距明显缩小。农业转移人口市民化质量显著提升，城镇基本公共服务覆盖全部未落户常住人口。“两横三纵”城镇化战略格局全面形成，城市群承载人口和经济的能力明显增强，重点都市圈建设取得明显进展，轨道上的京津冀、长三角、粤港澳大湾区基本建成。超大特大城市中心城区非核心功能有序疏解，大中城市功能品质进一步提升，小城市发展活力不断增强，以县城为重要载体的城镇化建设取得重要进展。城市可持续发展能力明显增强，城镇开发边界全面划定，新增建设用地规模控制在 2950 万亩以内，城市内涝治理取得明显成效，城市燃气等管道老化更新改造深入推进，能源资源利用效率大幅提升，城市黑臭水体基本消除，地级及以上城市空气质量优良天数比率提高到 87.5%，城市建成区绿化覆盖率超过 43%。系统完备、科学规范、运行有效的城市治理体系基本建立，治理能力明显增强”。我国城市发展已经进入新的发展时期，随着新型城市基础设施建设的推进，城市建设以及相关的城建资源性资产开发业务的需求将大大增加。因此，城市基础设施建设行业将在城市发展新进程中承担更多的建设任务，面临更大的发展空间。

但城市基础设施投资存在规模大、投资回收期长的特点，而且其产品服务的价格受到国家政策调控，故投资回报率单纯从经济角度来讲一般较低。但是城市基础设施建设对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流合作有着积极的作用，是国民经济持续发展的重要基础。我国大规模的城

市化建设刚刚起步，有限的建设资金与城市基础设施建设的高额投资需求经常形成矛盾，甚至已经成为我国城市化进程的最大障碍。因此，中央和地方政府不断加大基础设施建设的投资力度，多渠道筹集资金，着力发展与经济发展及国计民生密切相关的市政建设项目，将逐步解决我国城市化进程所面临的环境和社会问题。

随着政策和实践的发展，我国城市基础设施建设投融资体制改革在不断深入，我国城市基础设施建设已经逐步向市场化迈进，城市基础设施建设资金的来源和渠道更加多元化，从事城市基础设施建设的企业的经营实力和盈利能力也在不断增强。

城市基础设施相对落后是我国城市化过程中面临的紧迫问题，目前，我国的城市基础设施水平还比较低，具体表现为：大城市交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、水资源短缺等；中小城市自来水、天然气普及率和硬化道路比重低，污水、废物处理设施缺乏等。

在 2026 年“十五五”规划开局之年，中国市政基础设施建设正站在历史性转折点上。根据国家发展改革委主任郑栅洁在 2025 年 10 月的权威披露，“十五五”期间（2026-2030 年）我国将建设改造地下管网超过 70.00 万公里，新增投资需求超过 5.00 万亿元。这一数字不仅创下历史新高，更标志着市政基础设施建设从过去的“粗放式扩张”转向“高质量发展”的全新阶段。城镇化进程的深入推进为市政基础设施建设带来了结构性变化。未来的城镇化不再是简单的人口聚集，而是向着更加注重质量和内涵的方向发展。城市群和都市圈成为新型城镇化的主要载体。“十五五”时期，推进新型城镇化高质量发展，要以“融合”为重要抓手，推进城镇在区域、城乡、产城、数智、绿色、文化和安全等 7 方面的深度融合。这意味着市政基础设施建设必须打破传统的行政区划限制，向着跨区域协同、一体化发展的方向演进。城市更新成为新型城镇化的重要内容。2025 年，全国开工改造城镇老旧小区 2.60 万个，加装电梯 1.40 万部，惠及 470.00 多万居民；打造“口袋公园”4,700 多个、城市绿道 5,800 多公里。这些数据背后，反映的是从“增量建设”向“存量更新”的重大转变。“十五五”期间，城市更新将从试点探索阶段进入全面推进阶段，预计市场总容量约 20.00 万亿元，其中地下管网升级投资约 4.00 万亿元。

由于经济稳定发展以及政府的大力支持，我国城市基础设施建设规模将不断扩大。城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。总体来看，我国城市基础设施建设行业面临着较好的发展前景。

(2) 乐山市政基础设施建设现状及前景

乐山市，是中华人民共和国四川省下辖的地级市，位于四川省中南部。市境东界自贡市、宜宾市，南接凉山州，西邻雅安市，北连眉山市。全市总面积 12,720 平方公里，人口 326.05 万，市人民政府驻市中区。乐山是国家历史文化名城、中国优秀旅游城市，乐山大佛、峨眉山坐落于此。乐山在成渝经济圈中作为区域特色化中心城市，分担核心城市功能，强化区域辐射带动作用。

基于对政策导向、技术发展、市场需求的综合分析，“十五五”期间市政基础设施将呈现“六大发展趋势”。从规模扩张向质量提升转变。这是最根本的转变。“十五五”期间，市政基础设施建设将告别过去的“铺摊子”模式，更加注重质量和效益。根据住建部部长倪虹的表述，高质量推进城市更新，关键是要找准问题、有效解决问题，坚持先体检、后更新，以体检找出的问题作为城市更新的重点。这种转变体现在：新建项目更加注重功能完善和品质提升；存量改造更加注重结构优化和效率提高；投资决策更加注重成本效益分析；评价标准从“数量”转向“质量”。从单一功能向综合集成转变。未来的市政基础设施将不再是单一功能的设施，而是多功能集成的综合体。

未来乐山产业发展将会以旅游业为龙头，引领第三产业，重点发展光电信息、军民融合、新材料、特色轻工等新兴产业，优化提升传统产业，着力做大集群化发展+聚集区建设，积极将乐山建设成为产业特色鲜明、发展动力强劲的四川高新产业和文化产业增长极、总部经济集聚区。基础设施建设规模也将不断扩大，城市基础设施建设行业还有很大的发展空间。

根据《乐山市城市总体规划（2011-2030）》，坚持以人为本，贯彻创新、协调、绿色、开放、共享五大发展新理念，按照国际一流、国内领先的要求，近期将乐山建成四川旅游首选地、绿色转型示范市、山水园林宜居城、总部经济聚集区，远期将乐山建设成为特色鲜明、高度开放、环境优美、经济发达、生活富裕、城乡协调的宜居宜业宜游的世界旅游目的地城市。规划乐山中心城区 2020 年人口规模为 100 万人，建设用地规模控制在 100 平方公里以内，人均建设用地控制在 100 平方米以内。远期规划中心城区 180 万人，建设用地规模控制在 180 平方公里以内，重点在优化提升、内涵发展，主要向冠英机场和五通桥南部发展。未来，乐山市城市基础设施建设将保持高速发展。

3、砂石销售板块

(1) 我国砂石销售现状及前景

砂石作为工程建设过程中用量最大的基础性材料，常常作为混凝土原料广泛应用于房建与基建领域，同时也是公路、铁路基床的重要组成部分。我国砂石主要来源于矿山及河道资源开采，由于范围界定模糊、盗采超采严重、机构管理重叠以及行业“多小散乱”等特征，砂石的资源储量及实际开采总量一直没有准确的数值可供参考。除砂石类矿山资源外，我国大量的河湖也赋存着丰富的砂石资源。据不完全统计，我国江河多年平均输沙量约为 27 亿吨，其中黄河、长江的年均输沙量为 21.3 亿吨，约占 80%。河道砂石虽然丰富，但采砂量的统计一直处于空白状态，直到 2002 年国务院颁布《长江河道采砂管理条例》明确长江河道采砂主管部门后，长江干流的采砂量统计才步入正轨。

目前，我国砂石开发企业向规模化“大矿格局”转变趋势明显。在政府推动砂石类资源规模化、集约化发展的同时，砂石开发企业也在加速向集矿山开采、加工、物料储运高度集成化、自动化、规模化的现代化大型企业转变。近些年，新建及拟建的砂石项目产能持续升高，多在 500 万吨/年以上，千万吨级的砂石开发项目也不断出现，如中电建池州在建 7,000 万吨/年生产基地项目、福建宁德三都澳港矿一体化兼固废协同拟规划 1.28 亿吨/年砂石基地项目、日昌升九江都昌县、星子县合计 1.2 亿吨/年砂石骨料项目等。当前，大型企业集团已逐渐认识到占领优势资源的重要性，争相布局现代化、规模化砂石开发项目，将快速提升行业集中度。

(2) 乐山砂石销售现状及前景

乐山市境内拥有岷江、大渡河、青衣江和众多中小河流，砂石资源非常丰富，具备非常巨大的市场前景。但是长时间以来，乐山砂石开采行业资源开发集约化、规模化水平偏低，砂石开采企业整体呈现出“多、小、散、乱”的特点。2018 年以来，乐山市重点整治了砂石开采行业，统筹管理砂石资源的利用，对砂石资源的配置、开采、加工、销售等行为进行专项整治。

乐山市水系资源丰富，近年来具备卓越物流运输条件的沿江沿海区域成为行业内投资焦点地区，尤其是兼具丰富砂石资源、便捷物流通道和广阔沿江区域市场的长江流域成为砂石矿山开发布局的核心区域。具备这些天然优质的资源禀赋，加之近年来市政府的高度重视，乐山市未来砂石开采行业将迎来长足发展。

4、文化旅游板块

旅游业作为第三产业的支柱产业之一，是以旅游资源为基础、以旅游设施为条件，专门或者主要从事招徕、接待游客，并为其在交通、游览、住宿、餐饮、购物、文娱等六个环节提供服务的综合性行业。改革开放以来，中国实现了从旅游短缺型国家到旅游大国的历史性跨越。“十三五”期间，旅游业的发展首次被纳入国家重点专项规划，走向国民经济建设的前沿，成为国民经济战略性支柱产业。旅游出行作为一项可选消费品，其消费水平和规模取决于居民可支配收入的增加和消费结构的升级，受益于我国经济增长、居民收入增加及消费观念的逐步改变，近年我国旅游行业发展迅速。在宏观经济与居民可支配收入持续增长的背景下，人们消费水平不断提高、消费观念逐渐转变、旅游消费日趋大众化。

2023 年，旅游业快速复苏，国内旅游市场高开高走，加速回暖，出入境旅游逐步恢复，旅游经济实现了量与质的有效提升。国内旅游方面，根据文化和旅游部数据，2023 年，国内旅游总人次 48.91 亿，比上年同期增加 23.61 亿，同比增长 93.30%，恢复至 2019 年同期的 81.44%。2023 年，国内旅游收入（旅游总花费）4.91 万亿元，比上年增加 2.87 万亿元，同比增长 140.30%。

2024 年，旅游业从上年的快速复苏转变为稳定发展，国内出游人次和总花费同比均保持增长，但出入境旅游尚处恢复期，签证政策、国际客运航班数量及产品价格等因素对市场表现影响较大。国内旅游方面，根据文化和旅游部数据，2024 年，国内旅游总人次 56.15 亿，比上年同期增加 7.24 亿，同比增长 14.80%。

2025 年，旅游业从快速复苏阶段转向高质量发展新阶段，国内出游人次和总花费同比均实现显著增长，出入境旅游强势反弹，政策红利与技术赋能成为核心驱动力。国内旅游方面，根据文化和旅游部及行业报告数据，2025 年，国内旅游总人次 65.22 亿，比上年同期增加 10.67 亿，同比增长 16.20%。

2026 年第一季度，旅游业延续稳健增长态势，国内出游人次和总花费同比均保持增长，但消费增速放缓，市场进入理性繁荣阶段。出入境旅游持续复苏，政策红利与航线加密推动入境游显著增长，出境游呈现结构性分化。国内旅游方面，根据文化和旅游部数据，2026 年一季度，国内旅游总人次 19.01 亿，比上年同期增加 1.07 亿，同比增长 6.00%。

（三）发行人的竞争优势

1、主导地位优势

发行人是乐山市唯一的综合性投融资主体，在乐山市公路交通和城市基础设施建设等领域占据绝对的主导地位。乐山市将走新型工业化道路，构建产业园区，进一步培育电子机械产业、医药日化产业、建筑材料产业、丝绸纺织产业、农副产品加工产业等 5 大优势产业，对城市基础设施、土地整理和交通提出了更高要求，有利于发行人未来主营业务快速发展。

2、融资能力优势

发行人积极加强与政策性金融机构及商业银行的合作，多渠道、全方位筹集城建资金，较好地保障了城市基础设施建设的资金需求。发行人自成立以来，与乐山市商业银行股份有限公司、国家开发银行等金融机构密切合作，建立了良好的业务关系，得到了银行的大力支持和贷款优惠。

3、区位优势

乐山市已被列入四川省“一心、两翼、三轴”九大城市和四大城市群发展目标，是成都经济区重要的枢纽城市，已形成以成昆铁路、成乐高速公路为主通道，国省干线公路为主骨架，岷江、大渡河水运为辅的交通网络。乐山市作为四川省南部中心城市的区位优势进一步凸显。

4、政府的大力支持

作为乐山市唯一的综合性投融资主体，乐山市委、市政府高度重视发行人的发展，通过注入现金、优质土地、采砂权和股权等资产，强化发行人经营能力和盈利能力，并在政策、税收、资源方面给予发行人极大支持。

十二、关于发行人涉及地方性债务项目需要说明的其他事项

（一）法律法规执行情况

1、发行人符合国家关于地方债务和融资平台的相关政策，发行人举借债务符合国办发[2015]40 号等相关政策文件要求，发行人举借债务不会增加地方政府债务规模，且不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

2、发行人未承担土地储备职能。发行人的土地整理业务、安置房业务和基础设施建设业务合法合规，业务背景真实可靠，符合国家有关法律法规及政策规定，不存在违反国发[2010]19 号文、国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、国办发[2015]42 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财综[2016]4 号文、审计署 2013 年第 24 号和 32 号公告、财预[2017]50 号文、财预[2017]87 号文、财金[2018]23 号文等国家相关政策、“六真”原则的情况。

3、不存在违反其他法律法规的情形。

（二）政府职能剥离情况

1、发行人本次债务融资工具发行符合国发[2014]43 号文等相关政策文件要求，为企业自身经营性活动进行的举债行为，举借债务不会增加政府债务规模。政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

2、发行人不从事土地储备工作。

（三）募集资金用途情况

本次债务融资工具的募集资金拟将全部用于偿还发行人本部及合并口径子公司的有息债务，非政府一类债务。

本期债务融资工具募集资金不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房(含棚户区改造)项目建设或偿还保障房(含棚户区改造)项目贷款。

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

本期中期票据募集资金不用于归还金融子公司的有息负债、不用于对金融子公司出资；不直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等金融行业或股权投资。

（四）公司规范运作情况

发行人公司治理结构符合《公司法》规定；公司董事、监事、高管人员符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》等相关法律法规及公司章程要求；发行人对纳入合并范围子公司具有实际控制力；发行人财务制度健全，财务报告符合会计准则的要求；发行人已设立突发事件应急处理机制。

（五）企业生产经营情况

发行人未承担土地储备职能，发行人的土地整理业务、安置房业务和基础设施建设业务合法合规。发行人主营业务各板块均有明确的盈利模式，能产生稳定的经济效益，均已签订相关合同协议，项目合法合规。

（六）资产真实性及合规情况

发行人注册资本已完全到位，发行人实收资本不存在虚增资产等情况。发行人不存在公益性资产注入情况，不存在注册资本未到位、虚增资产等情况。

（七）与政府相关的市场化安排

截至本募集说明书签署之日，发行人无政府性债务。发行人发行本次债务融资工具符合国发[2014]43 号等相关政策文件要求，发行人举借债务不会增加地方政府债务规模。

（八）发行人其他融资情况

1、发行人不存在直接或间接吸收公众资金进行公益性项目建设的情况，不存在对机关事业单位职工及其他个人进行摊派集资或组织购买理财、信托产品的情况，不存在公开宣传、引导社会公众参与融资平台公司项目融资等行为的情况，符合国家政策法规要求；

2、发行人主要融资渠道为银行借款、债券市场，不存在通过 BT 和违规集资等方式变相融资的情况；

3、发行人不存在财政性收入、国有资产对其融资行为提供担保的情况；

4、发行人不存在以虚假或不合法的抵（质）押物、高估抵押物价值等方式取得债务资金情况；

5、发行人募集资金均按合同约定用途使用，未发现未按核准用途使用募集资金、闲置资金的情况。

（九）审计署审计情况

根据国家审计署于 2013 年 6 月 10 日发布的《36 个地方政府本级政府性债务审计结果》（2013 年第 24 号公告），乐山市本级不在此次国家审计署审计范围内，未发现乐山市政府及乐山国有资产投资运营（集团）有限公司有需要整改行为。发行人不涉及土地审计，也未收到要求整改的通知。

（十）结论性意见

发行人在合法合规性、生产经营、公司治理、募集资金用途等方面，符合国发【2010】19 号文、国发【2014】43 号文、国办发【2015】40 号文、国办发【2015】42 号文、财预【2010】412 号文、财预【2012】463 号文、财综【2016】4 号文、财预【2017】50 号文、财预【2017】87 号文、财金【2018】23 号文、审计署 2013 年第 24 号及第 32 号公告、国办发【2018】101 号文、“六真”原则等国家相关法律法规及相关政策。

第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的财务数据及有关分析说明反映了发行人近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了中兴华审字（2024）第 021286 号标准无保留意见的审计报告。众华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年度和 2025 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了众会字（2025）第 06401 号和众会字（2026）第 07421 号的标准无保留意见的审计报告。2026 年第一季度的财务报告未经审计。

在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。本说明书所涉及 2023 年、2024 年、2025 年和 2026 年 1-3 月的财务数据分别摘自发行人 2023-2025 年审计报告和 2026 年 1-3 月财务报表的期末数和本期数，表述口径均为公司合并财务报表口径。

一、发行人近年财务报告编制及审计情况

（一）发行人近年财务报告适用的会计制度

发行人 2023 年度、2024 年度和 2025 年度的财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》（财政部令第 33 号）及《财政部关于印发<企业会计准则第 1 号-存货>等 38 项具体准则的通知》（财会[2006]3 号）和 2006 年 10 月 30 日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则-应用指南>的通知》（财会[2006]18 号）（以下简称“新会计准则”）等有关规定，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

1、发行人重要会计政策变更

（1）2023 年度会计政策变更及影响

2022 年 11 月 30 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号，以下简称“解释 16 号”），其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行，对于因适用解释 16 号的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，本公司按照解释 16 号的规定进行追溯调整。

本公司比较合并财务报表的相关项目调整如下：

单位：元

所属公司	受到影响的报表项目	2022 年 12 月 31 日	
		调整前	调整后
交投(集团)	递延所得税资产	1,344,578.29	4,303,886.78
交投(集团)	递延所得税负债		3,435,307.58
交投(集团)	盈余公积	19,541,784.81	19,583,276.57
交投(集团)	未分配利润	1,326,396,318.40	1,325,878,827.55
交投(集团)	所得税费用	1,898,386.16	2,374,385.25
大佛投（集团）	递延所得税负债		1,463,005.91
大佛投（集团）	所得税费用	3,025,483.11	4,488,489.02
大佛投（集团）	未分配利润	-72,401,348.80	-73,864,354.71
高新投资	递延所得税资产	28,008,805.20	27,659,988.50
高新投资	所得税费用	37,494,659.00	37,843,475.70
高新投资	未分配利润	200,282,997.44	199,934,180.74

（2）2024 年度会计政策变更及影响

无。

（3）2025 年度会计政策变更及影响

无。

（4）2026 年 1-3 月会计政策变更及影响

无。

2、发行人会计估计变更事项

发行人报告期内均未发生会计估计变更事项。

3、发行人会计差错更正事项

（1）2023 年度会计差错更正及影响

单位：元

所属公司	调整科目	2022 年末	2023 年初余额	调整数	原因

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

所属公司	调整科目	2022 年末	2023 年初余额	调整数	原因
机场投资	未分配利润	3,472,532.88	1,157,004.86	-2,315,528.02	物流公司因调整砂石业务单价等原因影响归属于母公司所有者权益 266,990.13 元，补提盈余公积 407,194.53 元；通航公司冲减因运输原因未实现销售部分，影响归属于母公司所有者权益 1,641,343.36 元，合并后影响未分配利润合计 2,315,528.02 元。
农投	未分配利润	5,742,826.53	2,827,108.62	-2,915,717.91	处置和润等对利润的影响
大佛投（集团）	未分配利润	-72,485,091.44	-164,745,564.76	-92,260,473.32	罚没款支出 46,381,362.00 元，所得税-127,886.02 元，其余为大佛实业收购大佛航运少数股东权益溢价收购等

(2) 2024 年度会计差错更正及影响

发行人子公司涉及前期差错更正，调整前后对照如下：

乐山高新投捷为基地公司建设开发有限责任公司、乐山市高新投五通桥基地建设开发有限责任公司进行追溯调整，对合并报表影响如下：增加递延所得税资产 833,672.78 元，增加应交税费 134,121,647.93 元，减少未分配利润 75,387,466.72 元，减少少数股东权益 57,900,508.43 元。

发行人针对上述前期会计差错按追溯重述法进行了调整，财务报表追溯调整前后对照如下：

单位：元

所属公司	项目	2023 年末	2024 年初余额	调整数
高新投资	递延所得税资产	67,704,679.56	68,538,352.34	833,672.78
高新投资	应交税费	186,656,320.21	320,777,968.14	134,121,647.93
高新投资	未分配利润	127,522,132.47	52,134,665.75	-75,387,466.72
高新投资	少数股东权益	4,416,966,591.28	4,359,066,082.85	-57,900,508.43

(3) 2025 年会计差错更正及影响

无。

(4) 2026 年 1-3 月会计差错更正及影响

无。

(二) 发行人近三年及一期合并财务报表范围变化

发行人将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

1、2023 年合并财务报表范围变化

2023 年度，发行人较 2022 年末新纳入合并范围的子公司增加共 1 户，为乐山发展融资租赁有限公司。

表：2023 年合并范围变化情况

序号	企业名称	原因
1	乐山发展融资租赁有限公司	投资设立

2、2024 年合并财务报表范围变化

无。

3、2025 年合并财务报表范围变化

2025 年，发行人较 2024 年末新纳入合并范围的子公司 2 家，为四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司和乐山三汇人工智能转型投资基金合伙企业（有限合伙）。

表：2025 年合并范围变化情况

序号	企业名称	原因
1	四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司	股权划转
2	乐山三汇人工智能转型投资基金合伙企业（有限合伙）	股权划转

4、2026 年 1-3 月合并财务报表范围变化

无。

二、发行人财务数据及分析

(一) 发行人近年主要财务数据

2026年1-3月，发行人财务报表未经审计。发行人2023-2025年度及2026年1-3月财务报表如下：

表：2023-2025 年末及 2026 年 3 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	1,207,938.46	696,691.26	517,723.00	724,566.73
交易性金融资产	6,948.87	-	-	-
应收票据	39,708.26	54,189.51	32,910.12	12,674.09
应收账款	444,378.65	442,186.34	368,814.70	326,715.66
应收款项融资	3,987.44	5,805.27	4,398.76	-
预付款项	38,002.43	39,272.12	39,628.52	50,000.72
其他应收款	1,801,102.08	1,634,550.99	1,584,010.00	1,434,952.58
存货	3,198,931.04	3,157,756.04	2,337,846.00	2,303,589.40
合同资产	83,172.46	54,769.35	65,247.95	66,982.36
一年内到期的非流动资产	54.33	54.33	54.33	54.33
其他流动资产	52,758.94	49,448.98	35,717.82	33,806.65
流动资产合计	6,876,982.95	6,134,724.20	4,986,351.21	4,953,342.51
非流动资产：				
其他权益工具投资	623,199.07	566,709.07	555,002.92	571,652.32
其他非流动金融资产	476,826.00	502,726.00	463,611.37	579,563.87
长期应收款	38,315.06	37,890.92	14,878.38	455.35
长期股权投资	1,169,279.38	1,166,116.91	1,124,895.59	923,104.43
投资性房地产	669,808.77	669,444.48	348,107.74	311,513.47
固定资产	604,256.59	599,458.61	606,698.81	364,350.32
在建工程	972,696.51	953,196.53	785,548.10	672,216.93
生产性生物资产	210.21	212.94	223.86	234.78
使用权资产	6,854.67	6,245.76	6,642.97	7,663.20
无形资产	1,842,258.16	1,833,808.90	2,308,334.49	2,434,610.70
商誉	10,990.14	10,990.14	1,216.32	1,216.32
长期待摊费用	20,898.74	20,044.13	8,728.74	8,009.59

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
递延所得税资产	34,517.97	34,073.88	18,221.06	10,962.46
其他非流动资产	1,978,578.92	1,981,906.46	1,979,582.89	1,687,882.25
非流动资产合计	8,448,690.17	8,382,824.73	8,221,693.24	7,573,435.99
资产总计	15,325,673.12	14,517,548.93	13,208,044.45	12,526,778.50
流动负债：				
短期借款	1,398,144.10	1,178,472.31	851,575.79	639,449.30
应付票据	52,171.25	47,188.00	30,000.00	55,300.00
应付账款	276,672.10	278,871.51	334,263.22	300,822.88
预收款项	2,094.39	4,009.48	8,120.80	2,714.15
合同负债	101,332.89	87,010.63	69,173.64	69,922.76
应付职工薪酬	13,729.55	25,829.64	14,708.16	15,787.85
应交税费	24,570.86	27,264.41	44,008.66	36,948.37
其他应付款	705,137.30	566,644.47	658,636.40	632,198.53
一年内到期的非流动负债	1,010,669.99	1,303,547.22	1,299,597.75	1,207,777.16
其他流动负债	299,945.97	329,598.74	190,116.62	348,160.84
流动负债合计	3,884,468.39	3,848,436.40	3,500,201.03	3,309,081.84
非流动负债：				
长期借款	3,409,786.25	2,915,590.66	2,497,377.40	2,211,980.47
应付债券	1,534,356.61	1,433,891.10	1,466,282.85	1,603,195.57
租赁负债	3,771.57	3,645.02	3,999.37	4,128.50
长期应付款	1,034,696.03	967,590.80	1,039,418.19	803,364.45
预计负债	4,093.76	4,192.01	826.37	473.49
递延收益	53,629.49	51,205.45	39,046.27	55,028.03
递延所得税负债	35,202.10	35,197.22	19,912.46	21,197.48
其他非流动负债	900,289.73	828,714.82	775,925.78	793,799.50
非流动负债合计	6,975,825.56	6,240,027.08	5,842,788.69	5,493,167.50
负债合计	10,860,293.95	10,088,463.48	9,342,989.72	8,802,249.34
所有者权益：				
实收资本	957,647.06	948,823.53	940,000.00	600,000.00
其他权益工具	64,187.00	64,187.00	20,000.00	
<u>永续债</u>	64,187.00	64,187.00		
资本公积	2,570,734.81	2,546,958.34	2,124,184.45	2,393,338.18

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	49,614.34	49,614.34	50,717.16	43,984.85
专项储备	174.09	94.88	147.71	70.83
盈余公积	9,908.14	9,908.14	9,908.14	9,103.33
未分配利润	64,630.29	56,466.01	131,819.00	143,923.55
归属于母公司所有者权益合计	3,716,895.72	3,676,052.23	3,276,776.46	3,190,420.74
少数股东权益	748,483.45	753,033.21	588,278.26	534,108.41
所有者权益合计	4,465,379.17	4,429,085.45	3,865,054.73	3,724,529.16
负债和所有者权益总计	15,325,673.12	14,517,548.93	13,208,044.45	12,526,778.50

表：2023-2025 年及 2026 年 1-3 月合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
一、营业总收入	159,960.43	847,987.54	562,107.87	579,411.84
其中：营业收入	159,960.43	847,987.54	562,107.87	579,411.84
二、营业总成本	178,626.29	942,163.70	720,014.07	689,650.46
其中：营业成本	127,488.40	666,036.75	433,901.18	459,200.75
营业税金及附加	1,175.59	16,739.74	11,450.45	8,593.15
销售费用	3,073.23	12,565.65	4,175.15	3,538.83
管理费用	19,225.58	87,058.01	73,137.98	57,314.23
研发费用	327.41	2,064.78	88.35	85.21
财务费用	27,336.08	157,698.77	197,260.96	160,918.30
加：公允价值变动收益	3.49	38,737.10	16,973.39	100.80
信用减值损失	-1,992.77	-22,709.00	-6,337.91	628.20
资产减值损失	-	-12,677.45	-6,240.69	-1,244.13
投资收益	8,957.81	15,765.39	50,519.72	40,283.19
资产处置收益	-1.36	2,028.64	1,772.61	-558.27
其他收益	19,860.70	124,821.50	131,338.21	113,120.31
三、营业利润	8,162.01	51,790.02	30,119.14	42,091.49
加：营业外收入	843.12	2,063.73	862.99	1,013.23
减：营业外支出	516.85	7,615.94	4,949.95	6,925.25

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
四、利润总额	8,488.29	46,237.81	26,032.17	36,179.47
减：所得税费用	2,432.64	14,056.00	6,740.19	6,635.53
五、净利润	6,055.65	32,181.81	19,291.98	29,543.93
归属于母公司所有者的净利润	10,297.95	15,768.77	7,256.64	19,621.69
少数股东损益	-4,242.31	16,413.04	12,035.34	9,922.24

表：2023-2025 年及 2026 年 1-3 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	140,719.83	631,897.66	476,457.56	599,272.53
收到的税费返还	6.49	436.21	49.94	2,044.79
收到其他与经营活动有关的现金	291,932.61	1,372,715.22	1,277,012.68	981,570.92
经营活动现金流入小计	432,658.93	2,005,049.08	1,753,520.19	1,582,888.24
购买商品、接受劳务支付的现金	97,149.36	673,210.06	502,882.08	730,711.17
支付给职工以及为职工支付的现金	36,039.51	111,485.23	67,010.64	60,093.47
支付的各项税费	25,043.49	92,885.64	54,156.93	40,112.74
支付其他与经营活动有关的现金	247,559.90	1,105,368.69	1,081,541.27	674,275.48
经营活动现金流出小计	405,792.26	1,982,949.63	1,705,590.92	1,505,192.87
经营活动产生的现金流量净额	26,866.67	22,099.45	47,929.27	77,695.37
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	100,830.16	196,062.26	125,597.47	3,904.05
取得投资收益收到的现金	26,804.08	43,908.95	14,067.10	15,092.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	18,318.98	2,603.59	6,376.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	373.97	6.72	311.04
收到其他与投资活动有关的现金	20,859.84	55,601.40	505,567.13	31,421.31
投资活动现金流入小计	148,494.09	314,265.56	647,842.00	57,104.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	19,817.25	257,539.75	388,164.56	251,912.04
投资支付的现金	96,674.87	222,177.55	246,561.41	142,664.38
取得子公司及其他营业单位支付的	-	-	43,763.01	83.77

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	106,890.71	243,094.40	236,971.15	213,312.40
投资活动现金流出小计	223,382.84	722,811.70	915,460.13	607,972.59
投资活动产生的现金流量净额	-74,888.75	-408,546.14	-267,618.13	-550,867.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	31,285.32	82,062.00	33,190.38	17,205.83
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	8,025.00	1,392.00	2,817.75
取得借款所收到的现金	1,289,363.09	2,837,244.10	2,574,569.99	1,584,513.41
收到其他与筹资活动有关的现金	70,616.00	1,561,045.61	1,044,423.07	1,532,755.26
筹资活动现金流入小计	1,391,264.41	4,480,351.71	3,652,183.44	3,134,474.50
偿还债务所支付的现金	711,269.06	2,319,892.40	1,936,399.09	1,122,531.33
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	77,536.63	504,327.00	371,505.32	378,029.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	200.00
支付其他与筹资活动有关的现金	44,111.14	1,263,611.69	1,326,943.05	1,141,865.35
筹资活动现金流出小计	832,916.83	4,087,831.09	3,634,847.46	2,642,426.46
筹资活动产生的现金流量净额	558,347.58	392,520.62	17,335.98	492,048.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-37.89	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	510,287.61	6,073.93	-202,352.87	18,875.74
加：期初现金及现金等价物余额	595,649.79	587,492.91	629,072.90	610,197.15
六、期末现金及现金等价物余额	1,105,937.40	593,566.84	426,720.02	629,072.90

表：2023-2025 年末及 2026 年 3 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	369,218.77	127,571.93	53,350.82	248,581.84
预付款项	1,285.55	352.07	8.74	6.95
其他应收款	1,491,255.54	1,476,685.59	1,340,066.91	1,350,268.81
流动资产合计	1,861,759.86	1,604,609.60	1,393,426.48	1,598,857.60
非流动资产：				

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
其他权益工具投资	104,331.09	104,331.09	77,960.06	78,013.66
其他非流动金融资产	60,960.64	60,960.64	44,372.99	41,292.51
长期股权投资	2,007,270.37	2,037,670.46	1,840,695.58	1,548,959.38
投资性房地产	101,659.19	101,659.19	108,491.71	109,746.74
固定资产	826.34	863.45	543.78	568.62
在建工程	-	-	1,061.80	-
无形资产	8.53	19.07	61.24	101.50
长期待摊费用	499.66	565.97	50.11	168.87
递延所得税资产	99.20	99.20	99.20	99.20
其他非流动资产	24,731.29	24,731.29	39,544.26	45,501.50
非流动资产合计	2,300,386.31	2,330,900.37	2,112,880.74	1,824,451.99
资产总计	4,162,146.17	3,935,509.96	3,506,307.22	3,423,309.59
流动负债：				
短期借款	666,931.50	559,961.90	380,732.58	312,878.98
应付职工薪酬	802.13	1,003.17	794.99	588.72
应交税费	1,394.08	1,158.74	229.59	1,279.50
其他应付款	116,874.53	67,963.88	165,440.59	84,315.33
一年内到期的非流动负债	86,197.59	133,733.03	575,704.22	276,409.37
其他流动负债	280,461.30	301,562.83	150,505.76	341,350.57
流动负债合计	1,152,661.12	1,065,383.55	1,273,407.73	1,016,822.47
非流动负债：				
长期借款	697,753.78	579,681.11	232,168.00	210,922.00
应付债券	1,071,970.60	1,091,535.44	895,471.71	1,139,467.90
长期应付款	5,371.19	5,371.19	12,750.21	17,787.82
<u>递延收益</u>	3.22	3.22	-	-
递延所得税负债	12,042.58	12,042.58	12,118.94	11,532.29
其他非流动负债	-	-	-	5,631.39
非流动负债合计	1,787,141.36	1,688,633.53	1,152,508.85	1,385,341.39
负债合计	2,939,802.49	2,754,017.08	2,425,916.59	2,402,163.86
所有者权益：				
实收资本	957,647.06	948,823.53	940,000.00	600,000.00

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本公积	195,483.25	174,306.78	74,723.86	358,436.45
其他综合收益	43,399.83	43,399.83	49,353.33	43,727.04
盈余公积	9,908.14	9,908.14	9,908.14	9,103.33
未分配利润	15,905.40	5,054.61	6,405.29	9,878.92
所有者权益合计	1,222,343.68	1,181,492.89	1,080,390.63	1,021,145.73
负债和所有者权益总计	4,162,146.17	3,935,509.96	3,506,307.22	3,423,309.59

表：2023-2025 年及 2026 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	37,035.12	119,735.79	100,890.43	89,656.59
其中：营业收入	37,035.12	119,735.79	100,890.43	89,656.59
二、营业总成本	26,261.66	108,568.10	107,691.73	108,976.95
其中：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	272.85	1,065.35	980.25	792.23
销售费用	-	-	-	-
管理费用	787.43	4,153.95	2,855.40	2,714.30
研发费用	-	-	-	-
财务费用	25,201.38	103,348.81	103,856.08	105,470.42
加：公允价值变动收益	-	-6,830.02	-1,239.61	-540.98
投资收益	1,087.11	110,871.18	22,133.24	29,692.60
其他收益	0.63	250.56	411.37	56.28
信用减值损失	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	525.01	-5,160.21	13,600.10	17,666.05
资产减值损失		-345.89	-5,957.24	
资产处置收益		2,032.92		
三、营业利润	11,861.20	117,146.43	8,546.46	9,887.53
加：营业外收入	-	3.98	4.59	-
减：营业外支出	10.00	292.02	502.91	193.21
四、利润总额	11,851.20	116,858.38	8,048.14	9,694.32
减：所得税费用	-	-1,794.53	-	-135.25

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
五、净利润	11,851.20	118,652.92	8,048.14	9,829.57

表：2023-2025 年及 2026 年 1-3 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	40,437.10	118,002.03	102,912.87	100,997.56
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	178,962.11	826,402.11	399,146.53	551,425.65
经营活动现金流入小计	219,399.21	944,404.14	502,059.40	652,423.21
购买商品、接受劳务支付的现金	582.99	2,577.53	2,584.79	3,475.24
支付给职工以及为职工支付的现金	514.16	1,826.31	1,654.75	1,642.11
支付的各项税费	2,195.56	7,030.00	8,279.74	5,350.78
支付其他与经营活动有关的现金	178,712.06	888,973.52	449,310.17	603,166.55
经营活动现金流出小计	182,004.77	900,407.37	461,829.46	613,634.67
经营活动产生的现金流量净额	37,394.44	43,996.77	40,229.94	38,788.54
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	103,283.09	110,513.98	10,000.00	2,407.54
取得投资收益收到的现金	20,417.33	106,650.80	9,492.39	12,672.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	16,502.63	5.33	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	2.50	267,183.33	-
投资活动现金流入小计	123,700.43	233,669.90	286,681.04	15,080.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.30	289.25	1,161.29	23.60
投资支付的现金	89,211.62	126,290.00	245,750.04	122,569.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	183,384.49	138,841.05	121,380.88
投资活动现金流出小计	89,211.92	309,963.74	385,752.38	243,974.33
投资活动产生的现金流量净额	34,488.51	-76,293.84	-99,071.33	-228,894.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	30,000.00	30,000.00	21,379.04	-

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
取得借款所收到的现金	477,160.00	1,095,996.50	667,360.53	388,880.61
收到其他与筹资活动有关的现金	-	874,683.27	533,000.00	1,251,736.86
发行债券收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	507,160.00	2,000,679.76	1,221,739.57	1,640,617.47
偿还债务所支付的现金	317,151.22	734,457.53	392,209.61	321,535.70
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	17,372.63	288,848.32	116,858.98	103,013.18
支付其他与筹资活动有关的现金	2,872.25	870,855.75	849,060.61	896,075.93
筹资活动现金流出小计	337,396.11	1,894,161.59	1,358,129.19	1,320,624.81
筹资活动产生的现金流量净额	169,763.89	106,518.17	-136,389.63	319,992.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	241,646.84	74,221.10	-195,231.02	129,886.87
加：期初现金及现金等价物余额	127,571.93	53,350.82	248,581.84	118,694.97
六、期末现金及现金等价物余额	369,218.77	127,571.93	53,350.82	248,581.84

（二）重点科目分析

1、资产结构分析

根据发行人提供的审计报告及财务报表（合并口径），该公司最近三年及一期重大科目主要情况如下：

表：发行人三年及一期资产重点科目情况

单位：万元、%

资产项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,207,938.46	7.88	696,691.26	4.80	517,723.00	3.92	724,566.73	5.78
交易性金融资产	6,948.87	0.05	-	-	-	-	-	-
应收票据	39,708.26	0.26	54,189.51	0.37	32,910.12	0.25	12,674.09	0.10
应收账款	444,378.65	2.90	442,186.34	3.05	368,814.70	2.79	326,715.66	2.61
应收款项融资	3,987.44	0.03	5,805.27	0.04	4,398.76	0.03	-	-
预付款项	38,002.43	0.25	39,272.12	0.27	39,628.52	0.30	50,000.72	0.40
其他应收款	1,801,102.08	11.75	1,634,550.99	11.26	1,584,010.00	11.99	1,434,952.58	11.46

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

资产项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	3,198,931.04	20.87	3,157,756.04	21.75	2,337,846.00	17.70	2,303,589.40	18.39
合同资产	83,172.46	0.54	54,769.35	0.38	65,247.95	0.49	66,982.36	0.53
其他流动资产	52,758.94	0.34	49,448.98	0.34	35,717.82	0.27	33,806.65	0.27
一年内到期的非流动资产	54.33	0.00	54.33	0.00	54.33	0.00	54.33	0.00
流动资产合计	6,876,982.95	44.87	6,134,724.20	42.26	4,986,351.21	37.75	4,953,342.51	39.54
其他权益工具投资	623,199.07	4.07	566,709.07	3.90	555,002.92	4.20	571,652.32	4.56
其他非流动金融资产	476,826.00	3.11	502,726.00	3.46	463,611.37	3.51	579,563.87	4.63
长期应收款	38,315.06	0.25	37,890.92	0.26	14,878.38	0.11	455.35	-
长期股权投资	1,169,279.38	7.63	1,166,116.91	8.03	1,124,895.59	8.52	923,104.43	7.37
投资性房地产	669,808.77	4.37	669,444.48	4.61	348,107.74	2.64	311,513.47	2.49
固定资产	604,256.59	3.94	599,458.61	4.13	606,698.81	4.59	364,350.32	2.91
在建工程	972,696.51	6.35	953,196.53	6.57	785,548.10	5.95	672,216.93	5.37
生产性生物资产	210.21	0.00	212.94	0.00	223.86	0.00	234.8	0.00
使用权资产	6,854.67	0.04	6,245.76	0.04	6,642.97	0.05	7,663.20	0.06
无形资产	1,842,258.16	12.02	1,833,808.90	12.63	2,308,334.49	17.48	2,434,610.70	19.44
商誉	10,990.14	0.07	10,990.14	0.08	1,216.32	0.01	1,216.32	0.01
长期待摊费用	20,898.74	0.14	20,044.13	0.14	8,728.74	0.07	8,009.59	0.06
递延所得税资产	34,517.97	0.23	34,073.88	0.23	18,221.06	0.14	10,962.46	0.09
其他非流动资产	1,978,578.92	12.91	1,981,906.46	13.65	1,979,582.89	14.99	1,687,882.25	13.47
非流动资产合计	8,448,690.17	55.13	8,382,824.73	57.74	8,221,693.24	62.25	7,573,435.99	60.46
资产总计	15,325,673.12	100.00	14,517,548.93	100.00	13,208,044.45	100.00	12,526,778.50	100.00

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末资产总额分别为 12,526,778.50 万元、13,208,044.45 万元、14,517,548.93 万元和 15,325,673.12 万元，公司主要资产为货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、在建工程、无形资产等。随发行人业务

的扩展，总体呈现稳定增长态势，增长的主要原因系公司工程投入不断增加，存货等科目增长较快。

（1）流动资产

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末流动资产分别为 4,953,342.51 万元、4,986,351.21 万元、6,134,724.20 万元和 6,876,982.95 万元，占资产总额的比例分别为 39.54%、37.75%、42.26%和 44.87%。具体情况如下：

1) 货币资金

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，货币资金分别为 724,566.73 万元、517,723.00 万元、696,691.26 万元和 1,207,938.46 万元，货币资金余额占总资产比例分别为 5.78%、3.92%、4.80%和 7.88%。2024 年末货币资金较 2023 年末减少 206,843.73 万元，降幅为 28.55%。2025 年末货币资金较 2024 年末增加 178,968.26 万元，增幅为 34.57%，主要系借款及债券增加所致。2026 年 3 月末货币资金较 2025 年末增加 511,247.19 万元，增幅 73.38%，主要系 2026 年 3 月末四川省峨眉山乐山大佛旅游投资集团有限公司纳入合并范围所致。

表：最近三年发行人货币资金明细情况表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
现金	57.81	29.54	49.63
银行存款	619,712.55	437,292.77	628,648.61
其他货币资金	76,920.91	80,400.69	95,868.49
合计	696,691.26	517,723.00	724,566.73

截至 2025 年末，发行人受限货币资金为 103,124.42 万元，占同期总资产 0.71%，主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、用于担保的定期存款或通知存款。

2) 应收账款

近三年及一期，发行人应收账款分别为 326,715.66 万元、368,814.70 万元、442,186.34 万元和 444,378.65 万元，占资产总额的比例分别为 2.61%、2.79%、3.05%和 2.90%。2024 年末应收账款较 2023 年末增加 42,099.04 万元，增幅为 12.89%。2025 年末应收账款较

2024 年末增加 73,371.64 万元，增幅为 19.89%。2026 年 3 月末应收账款较 2025 年末增加 2,192.31 万元，增幅为 0.50%。

经征询乐山市财政局意见，发行人应收账款均存在真实经营业务背景，不存在为政府融资等行为，不会新增政府性债务和隐性债务。

发行人与财政系统、区县国资公司以及关联方之间的往来款项，对手方均为乐山市内其他国有企业或政府部门，相应单位或企业信用较高，具备较强的偿债能力，相应款项未来产生坏账的风险很小，不会对发行人造成重大不利影响，原则上不计提坏账准备，如果债务单位已资不抵债或关停并转的，可对其可收回金额做出客观判断，就其无法收回的差额部分提取坏账准备。

表：2025 年末发行人应收账款坏账计提情况

单位：万元、%

类别	2025 年末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提坏账准备的应收账款	56.56	0.01	56.56	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	453,028.52	99.99	10,842.18	2.39	442,186.34
其中：账龄组合	95,644.30	21.11	10,842.18	11.34	84,802.12
关联方组合	2,886.39	0.64	-	-	2,886.39
款项性质组合	354,497.83	78.24	-	-	354,497.83
合计	453,085.08	100.00	10,898.74	2.41	442,186.34

表：2025 年末发行人应收账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	期末余额
1 年以内	156,025.16
1 至 2 年	85,463.58
2 至 3 年	42,675.78
3 至 4 年	55,525.03
4 至 5 年	28,971.08
5 年以上	84,424.46

小 计	453,085.08
减：坏账准备	10,898.74
合 计	442,186.34

表：2025 年末发行人应收账款前五大客户明细

单位：万元、%

序号	单位	余额	占比	形成原因	关联情况	账龄
1	乐山市住房和城乡建设局	176,743.17	39.01	代建工程款	非关联方	1 年以内；1-2 年； 2-3 年；3-4 年； 4-5 年
2	四川五通桥经济开发区管理委员会	78,610.79	17.35	代建工程款	非关联方	1 年以内；1-2 年
3	乐山高新技术产业 开发区管理委员会	28,748.10	6.34	代建工程款	非关联方	1 年以内
4	川运（海南）国际贸易有限公司	8,969.33	1.98	材料款	非关联方	1 年以内
5	四川省商业物资有限责任公司	8,288.44	1.83	材料款	非关联方	1 年以内
合计		301,359.84	66.51		-	-

3) 预付款项

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末预付款项分别为 50,000.72 万元、39,628.52 万元、39,272.12 万元和 38,002.43 万元，占资产总额的比例分别为 0.40%、0.30%、0.27% 和 0.25%。报告期内预付账款余额的变动主要系发行人相应项目随着工程进度的推进，预付账款转抵应付账款所致。发行人预付账款主要由预付工程款和贸易货款构成。

2024 年末，预付账款较 2023 年末减少 10,372.20 万元，减幅为 20.74%；2025 年末，预付账款较 2024 年末减少 356.40 万元，减幅为 0.90%；2026 年 3 月末，发行人预付账款较 2025 年末减少 1,269.69 万元，减幅为 3.23%，变动不大。经征询乐山市财政局意见，发行人预付款项均存在真实经营业务背景，不存在为政府融资等行为，不会新增政府性债务和隐性债务。

2025 年末预付账款账龄如下表：

表：2025 年末发行人预付账款账龄

单位：万元

账龄	2025 年末
1 年以内（含 1 年）	28,010.59

账龄	2025 年末
1—2 年（含 2 年）	9,991.77
2—3 年（含 3 年）	265.93
3 年以上	1,012.73
小计	39,281.01
减：坏账准备	8.89
合计	39,272.12

表：2025 年末发行人预付账款前五大客户明细

单位：万元、%

序号	单位	余额	占比
1	泸州宝义如贸易有限公司	4,993.15	12.71
2	云南机场建设发展有限公司	4,314.67	10.98
3	乐山市沙湾区财政局	4,000.00	10.18
4	乐山市沙湾区公共资源交易服务中心	3,600.00	9.16
5	乐山市青山矿业有限公司	1,859.10	4.73
合计		18,766.92	47.76

4) 其他应收款（含应收股利和应收利息）

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，其他应收款余额分别为 1,434,952.58 万元、1,584,010.00 万元、1,634,550.99 万元和 1,801,102.08 万元，在资产总额中占比分别为 11.46%、11.99%、11.26%和 11.75%。2025 年末其他应收款较 2024 年增加 50,540.99 万元，增幅为 3.19 %。2026 年 3 月末其他应收款较 2025 年末增加 166,551.08 万元，增幅为 10.19 %，报告期内变动较小。

经征询乐山市财政局意见，发行人其他应收款均存在真实经营业务背景，不存在为政府融资等行为，不会新增政府性债务和隐性债务。

表：2025 年末发行人其他应收款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2025 年末	
	金额	占总额比例
1 年以内	638,104.44	39.21
1-2 年	320,239.02	19.68

2-3 年	253,516.65	15.58
3-4 年	132,059.89	8.12
4-5 年	35,664.12	2.19
5 年以上	308,888.82	18.98
小计	1,688,472.94	103.76
减：坏账准备	61,124.56	3.76
合计	1,634,550.99	100.00

表：2025 年末发行人其他应收款前五大客户明细

单位：万元、%

单位名称	形成原因	账面价值	坏账准备	占比	关联关系	账龄
乐山市财政局	往来款	303,477.49	-	17.97	非关联方	1 年以内、1-2 年、2-3 年、5 年以上
乐山高新创新科技发展集团有限公司	往来款	176,516.42	-	10.45	非关联方	1 年以内、1-2 年
乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	往来款	94,959.95	-	5.62	关联方	1 年以内
乐山市五通桥区发展产业投资有限公司	往来款	93,639.02	-	5.55	非关联方	1-3 年
峨眉山发展（控股）有限责任公司	往来款	81,560.00	-	4.83	非关联方	1-3 年
合计	-	750,152.88	-	44.42		

发行人其他应收款除前五大款项外，剩余款项主要构成包括与各级地方政府部门的各类项目往来款、项目垫款，与乐山市其他企业的往来款、资金拆借款，项目保证金等款项。

发行人与财政系统、区县国资公司以及关联方之间的往来款项，对手方均为乐山市内其他国有企业或政府部门，相应单位或企业信用较高，具备较强的偿债能力，相应款项未来产生坏账的风险很小，预计不会对发行人造成重大不利影响，原则上不计提坏账准备，如果债务单位已资不抵债或关停并转的，可对其可收回金额做出客观判断，就其无法收回的差额部分提取坏账准备。

5) 存货

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末存货分别为 2,303,589.40 万元、2,337,846.00 万元、3,157,756.04 万元和 3,198,931.04 万元，占资产总额的比例分别为 18.39%、17.70%、21.75%和 20.87%。发行人存货主要为拟开发土地和合同履行成本。

2024 年末存货较 2023 年末增加 34,256.60 万元，增幅为 1.49%。2025 年末存货较 2024 年末增加 819,910.04 万元，增幅为 35.07%。2026 年 3 月末存货较 2025 年末增加 41,175.00 万元，增幅为 1.30%。

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品（产成品）、消耗性生产物资、开发成本及拟开发土地构成，具体构成明细如下：

表：2025 年末发行人存货明细

单位：万元、%

项目	2025 年末账面价值	占比
原材料	3,786.92	0.12
库存商品（产成品）	40,761.42	1.29
周转材料（包装物、低值易耗品等）	1,255.15	0.04
生产成本	1,513.64	0.05
开发成本	32,281.91	1.02
拟开发土地	651,272.26	20.62
合同履约成本	2,422,968.13	76.73
委托加工物资	134.97	0.00
消耗性生物资产	3,781.65	0.12
合计	3,157,756.04	100.00

表：2026 年 3 月末存货中主要土地基本情况

单位：㎡、万元

序号	权属人	取得方式	土地使用权证号	地块名称	取得时间	使用权类型	用途	土地面积	入账依据	入账价值	应缴出让金	实缴出让金	是否合规
1	乐山高新盛泰科技开发有限公司	招拍挂	川（2019）乐山高新区不动产权第 0000019 号	乐山高新区总部经济区太安路南侧、联合路西侧、双林路北侧 GXQ(G)-03-A2 号	2019	国有建设用地使用权	商服用地、城镇住宅用地	59,153.34	成本法	23,364.15	22,689.15	22,689.15	是
2	乐山高新盛泰科技开发有限公司	招拍挂	川（2022）乐山高新区不动产权第 0000856 号	乐山高新区总部经济区 18 米宽规划道路以东、乐沙大道以南、故宫东路以西、观音堂路以北 [GXQ(B)-03-b1 号]	2022	国有建设用地使用权	商服用地、城镇住宅用地	46,666.67	成本法	8,819.07	8,450.00	8,450.00	是
3	乐山高新盛泰科技开发有限公司	招拍挂	川（2019）乐山高新区不动产权第 0000323 号	乐山高新区总部经济区太安路南侧、双林路北侧 GXQ(G)-03-A1 号	2019	国有建设用地使用权	商业用地	35,820.00	成本法	14,148.84	13,740.07	13,740.07	是
4	乐山高新盛泰科技开发有限公司	招拍挂	川（2019）乐山高新区不动产权第 0000324 号	乐山高新区总部经济区太安路南侧、双林路北侧 GXQ(G)-03-A1 号	2019	国有建设用地使用权	商业用地	23,326.67	成本法	9,215.31	8,949.08	8,949.08	是
5	乐山高新盛泰科技开发有限公司	招拍挂	川（2023）乐山市不动产权第 0015932 号	QJ(B)-01-c-1 号	2023	国有建设用地使用权	城镇住宅用地	11,293.33	成本法	5,492.88	5,250.00	5,250.00	是
6	乐山高新盛泰科技开发有限公司	出让	尚未取得	乐山高新区乐沙大道以南、观音堂路以北、故宫东路以西区域 GXQ(B)-03-b2 号地块	2025	国有建设用地使用权	城镇住宅用地、商服用地	40,569.49	成本法	8,533.62	16,260.00	8,130.00	是
7	乐山高新盛泰科技开发有限公司	出让	尚未取得	中心城区通江片区檀木南街北侧，凤凰路北段西侧 T(B)-05-h 号地块	2025	国有建设用地使用权	城镇住宅用地、零售商业用地	7,236.87	成本法	3,464.62	3,400.00	3,400.00	是
8	乐山高新投资产经营管理有限公司	招拍挂	川（2019）乐山高新区不动产权第 0000018 号	乐山高新区总部经济区铜河北路南侧、龙口路东侧	2019	国有建设用地使用权	商业用地	18,593.33	成本法	5,960.62	5,960.62	5,960.62	是
9	乐山高新投资产经营管理有限公司	出让	川（2022）乐山市不动产权第 0000010 号	高新区总部经济区铜河北路以西、乐沙大道以南区域 GXQ (A)-16-a 号地块	2022	国有建设用地使用权	商业用地	10,000.00	成本法	3,980.04	3,980.04	3,980.04	是
10	乐山高新投资产经营管理有限公司	出让	川(2025)乐山高新区不动产权第 0001171 号	乐山高新区建业大道以东、茶山路以南、规划路以北区域 GXQ(E)-13-a2 号地块	2025	国有建设用地使用权	商服用地	27,471.81	成本法	6,608.74	7,870.00	6,368.70	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

11	乐山高新投资 产经营管理有 限公司	出让	川(2025)乐山高新 区不动产权第 0001172 号	乐山高新区乐高大道以北、建业大 道以东、规划路以南区域 GXQ(E)-14-a 号地块	2025	国有建设用 地使用权	商服用地	25,389.86	成本 法	6,724.00	8,000.00	6,480.00	是
12	乐山市华鑫园 区科技发展有 限责任公司	出让	川 2025 乐山高新区 不动产权第 0003156 号	乐山高新区大道以南、双林路以北 区域	2025	国有建设用 地使用权	工业用地	157,553.4 1	成本 法	5,554.80	6,620.00	5,356.20	是
13	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	有偿划 拨	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0004272 号	竹根镇茶花村 5、6 组、幸福村 11 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	22,433.33	成本 法	7,838.81	7,725.81	7,725.81	是
14	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	招拍挂	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0004268 号	竹根镇幸福村 11 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	29,813.33	成本 法	10,438.85	10,300.85	10,300.85	是
15	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	有偿划 拨	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0004270 号	西坝镇建新村 3、4、5 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	31,180.00	成本 法	9,814.91	9,682.91	9,682.91	是
16	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	招拍挂	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0004271 号	西坝镇建新村 1、2、3、4 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	60,993.34	成本 法	19,236.97	19,056.47	19,056.47	是
17	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	招拍挂	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0004274 号	竹根镇茶花村 5 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	10,200.00	成本 法	3,566.46	3,502.46	3,502.46	是
18	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	招拍挂	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0005142 号	竹根镇幸福村 1 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	21,026.67	成本 法	7,942.78	7,828.78	7,828.78	是
19	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	招拍挂	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0005144 号	竹根镇幸福村 2 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	7,260.00	成本 法	2,730.46	2,678.46	2,678.46	是
20	乐山市五通桥 区盛发投资发 展有限责任公 司	招拍挂	川 (2019) 五通桥 区不动产权第 0005145 号	竹根镇易坝村 3 组、幸福村 7 组	2019	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地， 其他商服用地	47,873.34	成本 法	18,512.52	18,335.21	18,335.21	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

	司												
21	乐山市五通桥区盛发投资发展有限责任公司	招拍挂	川（2019）五通桥区不动产权第0005141号	竹根镇茶花村2、4组	2019	国有建设用地使用权	城镇住宅用地，其他商服用地	9,513.33	成本法	3,461.97	3,399.47	3,399.47	是
22	乐山市五通桥区盛发投资发展有限责任公司	招拍挂	川（2019）五通桥区不动产权第0005147号	杨柳镇杨柳村2组	2019	国有建设用地使用权	城镇住宅用地，其他商服用地	12,213.33	成本法	4,507.03	4,429.53	4,429.53	是
23	乐山市五通桥区盛发投资发展有限责任公司	招拍挂	川（2019）五通桥区不动产权第0005146号	竹根镇易坝村3组	2019	国有建设用地使用权	城镇住宅用地，其他商服用地	48,300.00	成本法	19,029.65	18,850.15	18,850.15	是
24	乐山市五通桥区盛发投资发展有限责任公司	招拍挂	川（2019）五通桥区不动产权第0005143号	竹根镇茶花村4、6组、幸福村11组	2019	国有建设用地使用权	城镇住宅用地，其他商服用地	22,686.67	成本法	8,462.74	8,343.74	8,343.74	是
25	乐山市五通桥区盛发投资发展有限责任公司	招拍挂	川（2019）五通桥区不动产权第0005139号	竹根镇幸福村7、8组	2019	国有建设用地使用权	城镇住宅用地，其他商服用地	33,253.33	成本法	12,612.35	12,463.85	12,463.85	是
26	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	划拨	川（2017）五通桥区不动产权第0002069号	五通桥区竹根镇易坝村2组幸福村2/5/6/7组	2017	国有建设用地使用权	城镇住宅用地/批发零售用地	25,333.33	成本法	4,772.04	3,869.00	3,869.00	是
27	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	招拍挂	川（2025）五通桥区不动产权第0000225号	竹根镇易坝村2组幸福村8/9组	2019	国有建设用地使用权	城镇住宅用地/其他商服用地	40,360.00	成本法	7,183.87	6,870.00	6,870.00	是
28	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	招拍挂	川（2025）五通桥区不动产权第0000226号	五通桥区竹根镇易坝村1/2组	2019	国有建设用地使用权	城镇住宅用地/其他商服用地	25,493.33	成本法	6,083.17	5,812.00	5,812.00	是
29	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川（2021）五通桥区不动产权第0002688号	金粟镇老龙坝村8组	2021	国有建设用地使用权	公共设施用地	16,533.33	成本法	568.24	568.16	568.16	是
30	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川（2021）五通桥区不动产权第0002683号	金粟镇会云村5组	2021	国有建设用地使用权	公共设施用地	13,693.33	成本法	473.55	473.41	473.41	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

31	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	招拍挂	川（2021）五通桥区不动产权第0002690号	金粟镇井房坳村5组、会云村2组、竹根镇红军村2组	2021	国有建设用地使用权	公共设施用地	14,700.00	成本法	510.85	491.00	491.00	是
32	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	招拍挂	川（2024）五通桥区不动产权第0010496号	五通桥区竹根镇涌江路南段	2022	国有建设用地使用权	零售商业用地、旅馆用地、餐饮用地、批发市场用地	15,900.00	成本法	4,828.96	4,600.00	4,600.00	是
33	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	招拍挂	川（2024）五通桥区不动产权第0010497号	五通桥区竹根镇跃进街	2022	国有建设用地使用权	零售商业用地、旅馆用地、餐饮用地、批发市场用地	5,040.00	成本法	1,478.26	1,400.00	1,400.00	是
34	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	招拍挂	川（2024）五通桥区不动产权第0010498号	五通桥区竹根镇劳动街	2022	国有建设用地使用权	零售商业用地、旅馆用地、餐饮用地、批发市场用地	15,053.33	成本法	4,199.02	4,000.00	4,000.00	是
35	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	划拨	川（2022）五通桥区不动产权第0032479号	金粟镇共裕村2组、3组、4组、5组、6组、会云村4组、5组	2022	国有建设用地使用权	公园与绿地城镇村道路用地	137,780.01	成本法	7,000.00	7,000.00	7,000.00	是
36	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	马桑村3、4、5组、天池村1、2、9组	2022	国有建设用地使用权	公园与绿地	209,746.68	成本法	-	17,246.16	17,246.16	是
37	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	竹根镇幸福村6、7组	2022	国有建设用地使用权	公园与绿地	25,380.00	成本法	2,163.10	2,163.10	2,163.10	是
38	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川（2024）五通桥区不动产权第0021509号	金粟镇共裕村4、5组	2022	国有建设用地使用权	公共设施用地	9,800.00	成本法	464.07	464.07	464.07	是
39	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川（2023）五通桥区不动产权第0010523号	金粟镇共裕村3组、会云村4、5组	2023	国有建设用地使用权	公用设施用地50年	165,366.67	成本法	5,720.24	5,500.00	5,500.00	是
40	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川（2023）五通桥区不动产权第0010521号	金粟镇张家山村5组	2023	国有建设用地使用权	公用设施用地50年	35,953.34	成本法	1,248.33	1,200.00	1,200.00	是
41	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	暂未办理	五通桥区冠英镇黄益塘村2组	2023	国有建设用地使用权	住宅用地、商服用地（城镇住宅用地、零售商业用地、餐饮用	37,560.00	成本法	5,284.91	5,200.00	5,200.00	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

							地、其它商服用地)						
42	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	川 (2024) 五通桥区不动产权第 0021660 号	五通桥区金粟镇会云村 6.7.9.10 组, 老龙坝村 4 组, 金山镇民安村 2 组	2023	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	92,473.34	成本法	5,123.18	5,123.18	5,123.18	是
43	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	川(2024) 五通桥区不动产权第 0019944 号	金粟镇老龙坝村 6.7.8 组, 共裕村 3 组	2023	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	17,940.00	成本法	920.44	920.44	920.44	是
44	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	金粟镇会云村 1、2 组、金山镇民安村 2 组	2023	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	41,840.00	成本法	2,420.47	2,420.47	2,420.47	是
45	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川 (2024) 五通桥区不动产权第 0000977 号	冠英镇石子梗村 1、2 组	2024	国有建设用地使用权	城镇住宅用地、零售商业用地、餐饮用地、其他商服用地、旅馆用地	17,313.33	成本法	3,020.74	12,000.00	12,000.00	是
46	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川 (2024) 五通桥区不动产权第 0000978 号	冠英镇石子梗村 1、2 组	2024	国有建设用地使用权	城镇住宅用地、零售商业用地、餐饮用地、其他商服用地、旅馆用地	6,566.67	成本法	1,145.80			是
47	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川 (2024) 五通桥区不动产权第 0000976 号	冠英镇石子梗村 1、2 组	2024	国有建设用地使用权	城镇住宅用地、零售商业用地、餐饮用地、其他商服用地、旅馆用地	43,586.67	成本法	7,603.94			是
48	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川 (2024) 五通桥区不动产权第 0000979 号	冠英镇石子梗村 1、2 组	2024	国有建设用地使用权	城镇住宅用地、零售商业用地、餐饮用地、其他商服用地、旅馆用地	4,180.00	成本法	729.15			是
49	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	金粟镇会云村 2、4、6、7 组	2023	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	28,500.00	成本法	2,111.28	2,111.28	2,111.28	是
50	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	金粟镇会云村 4、5、6、7 组	2023	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	10,833.33	成本法	542.40	542.40	542.40	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

51	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	五通桥区竹根镇新生街	2024	国有建设用地使用权	城镇住宅用地（安置房）	42,933.34	成本法	9,851.60	9,851.60	9,851.60	是
52	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	五通桥区金粟镇会云村 7 组，民安村 2、3 组，五一村 9 组，庙儿山村 6、11 组	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	110,600.01	成本法	9,603.62	9,323.90	9,323.90	是
53	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	暂未办理	五通桥区冠英镇河桥村 3、4 组	2024	国有建设用地使用权	仓储用地	20,880.00	成本法	1,039.72	1,030.00	1,030.00	是
54	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	暂未办理	五通桥区冠英镇河桥村 3、4、5 组	2024	国有建设用地使用权	仓储用地	9,613.33	成本法	474.43	470.00	470.00	是
55	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	暂未办理	五通桥区冠英镇河桥村 3、4、5、6 组	2024	国有建设用地使用权	仓储用地	20,880.00	成本法	7,570.75	7,500.00	7,500.00	是
56	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司		暂未办理	万宝变电站	2024	国有建设用地使用权	公用设施用地	23,160.00	成本法	800.36	770.00	770.00	是
57	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司		暂未办理	金粟镇老龙坝村 8 组-供水二厂	2024	国有建设用地使用权	公用设施用地	26,186.67	成本法	904.31	878.21	878.21	是
58	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司		暂未办理	金粟镇老龙坝村 5/6/7 组	2024	国有建设用地使用权	工业用地	401,240.02	成本法	3,500.00	3,500.00	3,500.00	是
59	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司		暂未办理	金粟镇老龙坝村 4/5/6 组，会云村 10 组	2024	国有建设用地使用权	-	-	成本法	5,150.77	5,150.77	5,150.77	是
60	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司		暂未办理	金粟镇老龙坝村 3/7/8 组	2024	国有建设用地使用权	-	-	成本法	3,380.00	3,380.00	3,380.00	是
61	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	有偿划拨	暂未办理	金粟镇共裕村 2 组（2023-H-5）	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	19,213.33	成本法	1,302.18	1,302.18	1,302.18	是
62	乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	出让	川（2024）五通桥区不动产权第 0005050 号	五通桥区金粟镇共裕村 2 组	2024	国有建设用地使用权	公用设施用地	17,826.67	成本法	665.24	640.00	640.00	是
63	乐山高新投捷	出让	川（2021）捷为县	捷为县玉津镇向坪村 2、3 组	2021	国有建设用地使用权	城镇住宅用地，	72.45	成本	8,351.32	8,351.32	8,351.32	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

	为基地建设开发有限责任公司		不动产权第 0017050 号	YJZ21-16		地使用权	其他商服用地		法				
64	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	川 (2021) 捷为县不动产权第 0017049 号	捷为县玉津镇联合村 1、4 组 YJZ21-14	2021	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地, 其他商服用地	19.04	成本 法	4,502.11	4,502.11	4,502.11	是
65	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	川 (2021) 捷为县不动产权第 0017096 号	捷为县玉津镇联合村 1、7 组 YJZ21-12	2021	国有建设用 地使用权	城镇住宅用地, 其他商服用地	62.25	成本 法	14,569.06	14,569.06	14,569.06	是
66	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	川 (2021) 捷为县不动产权第 0017095 号	捷为县玉津镇联合村 1、8 组 YJZ21-13	2021	国有建设用 地使用权	工业用地	33.06	成本 法	7,623.72	7,623.72	7,623.72	是
67	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	川 (2022) 捷为县不动产权第 0018693 号	孝姑镇板桥村、土坪村 GXG-22-11	2022	国有建设用 地使用权	工业用地	311.74	成本 法	3,848.00	3,700.00	3,700.00	是
68	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	川 (2022) 捷为县不动产权第 0020907 号	孝姑镇板桥村 GXG-22-12	2022	国有建设用 地使用权	工业用地	93.31	成本 法	1,154.40	1,110.00	1,110.00	是
69	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	暂未办理	捷为县孝姑镇永平村(GXG-24-3 号)	2024	国有建设用 地使用权	工业用地	119.79	成本 法	1,660.36	1,660.36	1,660.36	是
70	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	暂未办理	捷为县孝姑镇沙湾村(GXG-24-5 号)	2024	国有建设用 地使用权	工业用地	192.92	成本 法	2,697.53	2,697.53	2,697.53	是
71	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	出让	暂未办理	捷为县孝姑镇红久村、龙孔镇黎明村(GXG-24-6 号)	2024	国有建设用 地使用权	工业用地	191.80	成本 法	2,636.80	2,636.80	2,636.80	是
72	乐山高新投捷为基地建设开	有偿划 拨	暂未办理	511123-2024-A-0013 划拨地	2024	国有建设用 地使用权	公园和绿化用 地	10.53	成本 法	631.80	631.80	631.80	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

	发有限责任公司												
73	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	有偿划拨	暂未办理	511123-2024-A-0012 划拨地	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	49.20	成本法	2,952.00	2,952.00	2,952.00	是
74	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	有偿划拨	暂未办理	511123-2024-A-0011 划拨地	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	75.02	成本法	4,501.20	4,501.20	4,501.20	是
75	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	有偿划拨	暂未办理	511123-2024-A-0010 划拨地	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	43.20	成本法	2,592.00	2,592.00	2,592.00	是
76	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	有偿划拨	暂未办理	511123-2024-A-009 划拨地	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	58.59	成本法	3,515.40	3,515.40	3,515.40	是
77	乐山高新投捷为基地建设开发有限责任公司	有偿划拨	暂未办理	511123-2024-A-008 划拨地	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	134.40	成本法	8,064.00	8,064.00	8,064.00	是
78	乐山高新投资发展（集团）有限公司	招拍挂	川（2017）乐山高新区不动产权第 0000307 号\川（2017）乐山高新区不动产权第 0000306 号\川（2017）乐山高新区不动产权第 0000305 号\川（2017）乐山高新区不动产权第 0000308 号	高新区乐高大道 6 号（GXQ(G)-06-(Rz)c 号地块)\（GXQ(G)-09-(Rz)a 号地块\（GXQ(G)-07-(Rz)c 号地块\（GXQ(G)-06-(Rz)b 号地块\（GXQ(G)-10-(Rz)a 号地块）	2017	国有建设用地使用权	商业用地、城镇住宅用地	287,517.12	成本法	82,579.28	82,579.28	82,579.28	是
79	乐山高新投资发展（集团）有限公司	招拍挂	川（2020）乐山高新区不动产权第 0000841 号	乐山高新区总部经济区天合路南侧、太安路东侧	2020	国有建设用地使用权	商服用地、城镇住宅用地	47,452.86	成本法	565.58	-	-	是

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

80	乐山高新投资发展（集团）有限公司	招拍挂	川（2019）乐山高新区不动产权第 0000020 号	乐山高新区总部经济区碧水路东侧，南新大道南侧	2019	国有建设用地使用权	商业用地	8,853.24	成本法	2,831.47	2,781.00	2,781.00	是
81	乐山高新投资发展（集团）有限公司	划拨	暂未办理	社会公共交通工具停车场	2018	-	-		成本法	9,196.87	9,196.87	9,196.87	是
82	四川核力高新科技发展有限公司	招拍挂	川（2021）夹江县不动产权第 0000134 号	夹江县新场镇红旗社区第 8 村民小组、东风村第 3 村民小组	2021	国有建设用地使用权	工业用地 50 年	66,872.66	成本法	1,837.74	1,765.68	1,765.68	是
83	四川核力高新科技发展有限公司	有偿转让	川（2022）夹江县不动产权第 0000534 号	夹江县华头镇干部周转房建设项目	2022	国有建设用地使用权	城镇住宅用地	753.33	成本法	51.28	45.52	45.52	是
84	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2023）夹江县不动产权第 0000741 号	川（2023）夹江县不动产权第 0000741 号	2023	国有建设用地使用权	城镇住宅用地、其他商服用地	10,706.56	成本法	802.76	802.76	802.76	是
85	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2024）夹江县不动产权第 0004107 号	夹江县吴场镇金柏林社区第 3、4 村民小组	2023	国有建设用地使用权	公路用地	35,292.98	成本法	3,789.22	3,789.22	3,789.22	是
86	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2024）夹江县不动产权第 0004108 号			国有建设用地使用权	公路用地	1,679.98	成本法				是
87	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2024）夹江县不动产权第 0004109 号			国有建设用地使用权	公路用地	4,379.96	成本法				是
88	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2024）夹江县不动产权第 0004110 号			国有建设用地使用权	公路用地	4,306.62	成本法				是
89	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2024）夹江县不动产权第 0004111 号			国有建设用地使用权	公路用地	4,866.62	成本法				是
90	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2024）夹江县不动产权第 0004151 号	夹江县木城镇泉水村 5、6、7、11 村民小组、白果村第 9 村民小组	2023	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	959.99	成本法	4,173.93	4,173.93	4,173.93	是
91	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川（2024）夹江县不动产权第 0004152 号			国有建设用地使用权	城镇村道路用地	66.67	成本法				是
92	四川核力高新	有偿划拨	川（2024）夹江县			国有建设用	城镇村道路用	53.33	成本				是

	科技发展有限公司	拨	不动产权第 0004153 号			地使用权	地		法				
93	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004154 号			国有建设用地使用权	城镇村道路用地	5,779.94	成本法				是
94	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004155 号			国有建设用地使用权	城镇村道路用地	4,459.96	成本法				是
95	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004156 号			国有建设用地使用权	城镇村道路用地	579.99	成本法				是
96	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004157 号			国有建设用地使用权	城镇村道路用地	1,986.65	成本法				是
97	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004158 号			国有建设用地使用权	城镇村道路用地	3,033.30	成本法				是
98	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004159 号			国有建设用地使用权	城镇村道路用地	38,732.95	成本法				是
99	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004061 号	夹江县漚城街道新华社区第 3 居民小组	2023	国有建设用地使用权	公路用地	10,153.23	成本法	2,342.53	2,342.53	2,342.53	是
100	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004062 号			国有建设用地使用权	公路用地	7,953.25	成本法				是
101	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004063 号			国有建设用地使用权	公路用地	386.66	成本法				是
102	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004064 号			国有建设用地使用权	公路用地	160.00	成本法				是
103	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004065 号			国有建设用地使用权	公路用地	193.33	成本法				是
104	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第			国有建设用地使用权	公路用地	353.33	成本法				是

	公司		0004066 号										
105	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004067 号			国有建设用地使用权	公路用地	320.00	成本法				是
106	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004068 号			国有建设用地使用权	公路用地	60.00	成本法				是
107	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004069 号	夹江县漚城街道工农社区	2023	国有建设用地使用权	公路用地	35,552.98	成本法	4,284.76	2,342.53	2,342.53	是
108	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2024) 夹江县不动产权第 0004070 号			国有建设用地使用权	公路用地	93.33	成本法				是
109	四川核力高新科技发展有限公司	出让	川 (2024) 夹江县不动产权第 0014033 号	四川省乐山市夹江县进站路 837 号 (原夹国用 (2015) 第 0754 号)	2024	国有建设用地使用权	其他商服用地、仓储用地	25,213.08	成本法	2,077.31	2,114.57	2,114.57	是
110	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	未办理	四川夹江经济开发区先进材料产业园连接道路提升改造项目	2024	国有建设用地使用权	城镇村道路用地	12,193.21	成本法	1,463.23	1,463.23	1,463.23	是
111	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	未办理	四川夹江经济开发区交通场站建设项目一期	2024	国有建设用地使用权	公共交通场站用地	9,786.57	成本法	880.91	880.91	880.91	是
112	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	未办理	四川夹江经济开发区交通场站建设项目二期	2024	国有建设用地使用权	公共交通场站用地	4,119.96	成本法	370.93	370.93	370.93	是
113	四川核力高新科技发展有限公司	招拍挂	川 (2025) 夹江县不动产权第 0001033 号	夹江县新场镇红旗社区第 2、3 村民小组 (1104-2024-C-4 号)	2025	国有建设用地使用权	二类物流仓储用地 50 年	10,219.90	成本法	623.66	623.66	623.66	是
114	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	未办理	夹江县高端陶瓷产业园配套道路 (金柏林段) 建设项目	2024	国有建设用地使用权	地块一城镇村道路用地 (面积: 13641.48 m ²)、地块二防护绿地 (面积 808.97 m ²)	14,453.19	成本法	1,083.78	1,083.78	1,083.78	是
115	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	川 (2025) 夹江县不动产权 0006572	“退城入园”2.0 版绿色建材清洁生产园污水处理厂及配套管网项目	2025	国有建设用地使用权	排水用地	5,000.00	成本法	375.00	375.00	375.00	是

	公司		号	(一期)									
116	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	未办理	夹江县红华防洪排涝建设工程项目二期	2025	国有建设用地使用权	排水用地	7,239.07	成本法	542.93	542.93	542.93	是
117	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	未办理	夹江县红华防洪排涝建设工程项目一期	2025	国有建设用地使用权	排水用地	2,308.92	成本法	173.17	173.17	173.17	是
118	四川核力高新科技发展有限公司	有偿划拨	未办理	四川夹江经济开发区新材料产业园道路建设项目	2025	划拨土地使用权	城镇村道路用地、防护绿地	41,208.39	成本法	3,090.63	3,090.63	3,090.63	是

注：发行人存货中土地使用权涉及土地主要集中在乐山市，近期该区域土地均价为 1400-1750 元/平方米；发行人上述土地使用权均已完成土地权属过户登记，不为储备地；发行人存在部分土地资产尚未办理完权证，发行人将尽快进行办理；发行人存货中部分土地资产未缴纳土地出让金，经发行人征询政府相关部门，已同意发行人暂缓缴纳出让金，在相应土地准备进行出让时再进行缴纳。

(2) 非流动资产

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末非流动资产分别为 7,573,435.99 万元、8,221,693.24 万元、8,382,824.73 万元和 8,448,690.17 万元，占资产总额的比例分别为 60.46%、62.25%、57.74%和 55.13%。具体情况如下：

1) 长期股权投资

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人长期股权投资分别为 923,104.43 万元、1,124,895.59 万元、1,166,116.91 万元和 1,169,279.38 万元，长期股权投资余额占总资产比例分别为 7.37%、8.52%、8.03%和 7.63%。

2024 年末，发行人长期股权投资较 2023 年末增加 201,791.16 万元，增长 21.86%。2025 年末，发行人长期股权投资较 2024 年末增加 41,221.32 万元，增长 3.66%。2026 年 3 月末，发行人长期股权投资较 2025 年末增加 3,162.47 万元，增长 0.27%。

最近一年末，公司长期股权投资余额如下表所示：

表：最近一年末公司长期股权投资余额表

单位：万元

项目	2025 年末
对合营企业投资	166,800.45
对联营企业投资	947,865.98
对子公司的投资	51,457.66
合计	1,166,124.10

最近一年末，发行人主要合营企业投资情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2025 年末
深圳市金时智启未来创业投资合伙企业（有限合伙）募集户	75,500.00
乐山市嘉融产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	45,000.00
乐山市城市基础设施和公共服务项目建设投资企业（有限合伙）	19,007.51

被投资单位名称	2025 年末
乐山市第五水厂有限责任公司	8,226.00
四川乐嘉辰实业发展有限公司	7,029.05
乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	3,966.03
乐山市兴乡投资基金合伙企业（有限合伙）	2,470.00
成乐聚力长河企业管理咨询服务（成都）合伙企业（有限合伙）	2,365.00
乐山国盈投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00
乐山市五通桥区创新发展投资基金合伙企业（有限合伙）	920
中青旅天恒乐山文化旅游发展有限公司	700.4
乐山市新兴创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	600
乐山市五通桥畅通公路养护工程有限公司	14.7
乐山市数智创新研究院	1.75
合计	166,800.45

最近一年末，发行人主要联营企业投资情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2025 年末
乐山川港星源天然气有限公司	1,774.77
乐山汽车客运中心站有限公司	3,945.68
四川成贵铁路投资有限责任公司	83,251.62
乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	55,330.53
四川福鞍燃机动力设备有限公司	180.00
沐川县德懿强村农业有限公司	39.98
重药控股（乐山）有限公司	695.33
智维精准（北京）医疗科技有限公司	942.60
四面体（乐山）药物研究有限公司	3,412.97
乐山创投科技有限公司	391.20
乐山电力股份有限公司	116,568.41
四川银邦新材料有限公司	950.19
乐山文广影业有限公司	32.06
乐山新视觉媒体广告有限公司	53.46
乐山市燃气有限责任公司	12,973.08
四川嘉州国际会展集团有限公司	894.02

被投资单位名称	2025 年末
四川新业览人力资源服务有限公司	108.65
中铁乐西高速公路有限公司	28,072.18
成都农交所乐山农村产权交易有限公司	250.51
乐山灏谷企业管理有限公司	158.64
济南鲁乐汇富投资合伙企业（有限合伙）	19,296.21
乐山农村商业银行股份有限公司	53,119.72
乐山市商业银行股份有限公司	379,092.59
四川农村商业银行联合银行股份有限公司	100,000.00
双城（重庆）信用增进股份有限公司	45,000.00
四川有均建材有限公司	29.66
四川小点新能源汽车科技有限公司	40,000.00
峨眉山天旅压缩天然气有限公司	336.25
峨眉山川渝石化销售有限公司	315.83
峨眉山印象文化广告传媒有限公司	309.86
乐山国源燃气开发有限公司	340.00
合计	947,865.98

2) 投资性房地产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人投资性房地产总额分别为 311,513.47 万元、348,107.74 万元、669,444.48 万元和 669,808.77 万元，占总资产的比例分别为 2.49%、2.64%、4.61%、4.37%。

2024 年末，发行人投资性房地产较 2023 年末增加 36,594.27 万元，增幅为 11.75%，变动不大。2025 年末，发行人投资性房地产较 2024 年末增加 321,336.74 万元，增幅为 92.31%，主要系从存货和固定资产转入所致。2026 年 3 月末，发行人投资性房地产较 2025 年末增加 364.28 万元，增幅为 0.05%。

表：2025 年末公司投资性房地产余额表

单位：万元，%

项目	2025 年末余额	占比
采用公允价值计量模式的投资性房地产	669,444.48	100.00

其中：房屋建筑物	602,091.61	89.94
土地使用权	67,352.87	10.06
合计	669,444.48	100.00

表：2026 年 3 月末投资性房地产中主要土地基本情况

单位：平方米、万元

序号	权属人	取得方式	权证编号	地块名称	使用权类型	用途	面积	入账方式	入账价值	应缴土地出让金	实缴土地出让金	取得时间
1	乐山农业投资开发（集团）有限公司	划拨	乐城国用〔2004〕第 36378 号	市中区百福路 48 号（现 66 号）	出让	住宅	811.00	评估法	365.05	295.39	295.39	2018
2	乐山农业投资开发（集团）有限公司	划拨	乐城国用〔2005〕第 52029 号	市中区文昌宫 96 号	出让	办公	3,441.03	评估法	2,728.34	3,026.72	3,026.72	2018
3	乐山市交通投资开发有限公司	出让	乐城国用（2010）第 112276 号	绵竹土地	出让	商业、住宅	10,208.80	评估法	2,646.12	785.93	785.93	2010
4	乐山市交通投资开发有限公司	出让	夹国用（2009）第 2137 号	夹江土地	出让	商业、住宅	41,939.00	评估法	3,548.04	1,296.00	1,296.00	2009
5	乐山市交通投资开发有限公司	出让	川 2022 乐山市不动产权第 0030714 号	中心城区青江片区瑞祥路西侧（汽车客运中心站）	出让	交通服务场站用地	44,230.12	评估法	8,536.41	4,011.67	4,011.67	2022
6	乐山市交通投资开发有限公司	出让	川（2019）乐山市不动产权第 0014809 号	市中区滨江路 959 号大件码头土地	出让	城镇住宅用地、住宿餐饮用地、批发零售用地、商务金融用地、其他商服用地	21,308.92	评估法	5,493.44	5,293.19	5,293.19	2010
7	乐山市交通投资开发有限公司	出让	川（2025）乐山市不动产权第	长青路与瑞雅路交汇处	出让	交通服务场站用地	14,547.76	评估法	3,826.06	2,076.11	2,076.11	2024

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属人	取得方式	权证编号	地块名称	使用权类型	用途	面积	入账方式	入账价值	应缴土地出让金	实缴土地出让金	取得时间
			0062891 号									
8	乐山交投机动车驾驶人培训有限公司	购入	川 (2022) 0000014	乐山市市中区悦来镇正阳村 7 组 748 号		科教用地/办公	15,797.55	成本法	751.19	245.00	245.00	2017
9	乐山交投机动车驾驶人培训有限公司	购入	川 (2022) 0000013	乐山市市中区悦来镇正阳村 6 组 682 号		科教用地/办公	66,223.67	成本法	3,149.00	1,030.00	1,030.00	2017
10	乐山净土苑民生服务有限公司	划拨	川 (2019) 乐山市市中区不动产权第 0000013 号	土地使用权 (嘉和园 150 亩)	国有建设用地	殡葬用地	98,650.89	成本法	1,602.78	1,775.16	1,775.16	2019
11	乐山净土苑民生服务有限公司	划拨	川 (2022) 乐山市市中区不动产权第 0000025 号	土地使用权 (嘉和园 42 亩)	国有建设用地	殡葬用地	27,893.05	成本法	2,633.20	1,225.19	1,225.19	2022
12	乐山净土苑民生服务有限公司	划拨	乐中国用 (2013) 第 01270 号	土地使用权 (佛光园)	国有建设用地	殡葬用地	65,757.00	评估法	3,676.37	-	-	2013
13	乐山国有资产投资运营 (集团) 有限公司	出让	乐城国用 (2009) 第 105757 号	东岩宗地	出让	商、住	223,904.50	评估法	53,692.30	55,349.19	55,349.19	2009
14	乐山国有资产投资运营 (集团) 有限公司	出让	待办	中心城区青江片区 QJ(A)-05-d 号地块	出让	商、住	21,512.71	评估法	16,302.15	19,765.14	19,765.14	2019
15	乐山城市建设投资发展 (集团) 有限公司	出让	川 (2021) 乐山市不动产权第 0025119 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢附 1 号	出让	批发市场用地/其它	4,575.67	成本法	4,014.94	4,014.94	4,014.94	2021

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属人	取得方式	权证编号	地块名称	使用权类型	用途	面积	入账方式	入账价值	应缴土地出让金	实缴土地出让金	取得时间
16	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	出让	川（2023）乐山市不动产权第0057102号	市中心城区茶坊小区	出让	住宅用地	3,193.00	成本法	860.67	860.67	860.67	2023
17	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	川（2022）乐山市不动产权第0008858号	乐山市中心城区柏杨坝片区嘉祥路西侧	出让	零售商业用地	6,436.04	成本法	3,012.08	3,012.08	3,012.08	2022
18	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	川（2022）乐山市不动产权第0010380号	乐山市中心城区通江片区文星后街北侧	出让	零售商业用地/交通服务场站用地	9,174.88	成本法	2,116.61	2,116.61	2,116.61	2022
19	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	川（2022）乐山市不动产权第0010381号	乐山市中心城区通江片区文星后街北侧	出让	零售商业用地	9,154.53	成本法	3,579.39	3,579.39	3,579.39	2022
20	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	乐山市中心城区肖坝片区绿心南路西侧（XB(B)-03-d）	出让	防护绿地	1,487.65	成本法	200.70	200.70	200.70	2022
21	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	乐山市中心城区肖坝片区绿心南路西侧（XB(B)-03-b）	出让	防护绿地	5,601.54	成本法	756.00	756.00	756.00	2022
22	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	乐山市中心城区通江片区白燕路北段西侧，翰林路南侧（TJ(C)-03-b）	出让	公园绿地	23,873.45	成本法	3,222.90	3,222.90	3,222.90	2022

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属人	取得方式	权证编号	地块名称	使用权类型	用途	面积	入账方式	入账价值	应缴土地出让金	实缴土地出让金	取得时间
23	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	乐山市中心城区通江片区翰林路北侧(TJ(B)-14-a-1)	出让	公园绿地	14,969.45	成本法	2,007.90	2,007.90	2,007.90	2022
24	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	乐山市中心城区通江片区乐青路东侧，竹林路西侧(TJ(B)-13-b)	出让	公园绿地	30,046.82	成本法	2,049.30	2,049.30	2,049.30	2022
25	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	乐山市中心城区柏杨片区凤凰路南段西侧，白云街南侧(BYB(B)-04-a-1)	出让	公园绿地	4,127.88	成本法	557.10	557.10	557.10	2022
26	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	乐山市中心城区肖坝片区绿心南路西侧(XB(B)-02-d)	出让	公园绿地	21,754.94	成本法	2,936.70	2,936.70	2,936.70	2022
27	乐山城市资源开发利用有限公司	出让	暂未办理	苏稽片区(SJ(D)-11-b-1 号地块	出让	商业用地（农贸市场）	9,528.98	成本法	2,346.41	2,346.41	2,346.41	2022

注：发行人投资性房地产中土地使用权涉及土地主要集中在乐山市，近期该区域土地均价为 1400-1750 元/平方米；发行人上述土地使用权均已完成土地权属过户登记，不为储备地。

表：2026 年 3 月末公司投资性房地产中主要房屋建筑物明细表

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

单位：m²、万元

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
1	乐山国有资产经营有限公司	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 1 号	不受限	乐房权证乐山市字第 204174 号	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 1 号	256.14	划拨	成本法	143.44
2	乐山国有资产经营有限公司	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 2 号	不受限	乐房权证乐山市字第 204172 号	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 2 号	414.82	划拨	成本法	232.30
3	乐山国有资产经营有限公司	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 11 号	不受限	乐房权证乐山市字第 204173 号	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 11 号	334.49	划拨	成本法	187.31
4	乐山国有资产经营有限公司	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 22 号	不受限	乐房权证乐山市字第 204177 号	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 22 号	115.38	划拨	成本法	64.61
5	乐山国有资产经营有限公司	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 25 号	不受限	乐房权证乐山市字第 204178 号	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 25 号	44.31	划拨	成本法	24.81
6	乐山国有资产经营有限公司	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 27 号	不受限	乐房权证乐山市字第 204176 号	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 27 号	47.86	划拨	成本法	26.80
7	乐山国有资产经营有限公司	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 33 号	不受限	乐房权证乐山市字第 204175 号	市中区兴发街 58 号兴发商城 2 楼 33 号	33.75	划拨	成本法	18.90
8	乐山国有资产经营有限公司	兴发街 58 号 2 楼 14、16、18、20 号（兴发商城）	不受限	无证	兴发街 58 号 2 楼 14、16、18、20 号（兴发商城）	189.31	划拨	成本法	106.01
9	乐山国有资产经营有限公司	兴发街 58 号 2 楼 31 号（兴发商城）	不受限	无证	兴发街 58 号 2 楼 31 号（兴发商城）	75.11	划拨	成本法	42.06
10	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区海棠路 71 号 1 幢 3 单元 3 楼 2 号	不受限	乐山市不动产 2025 第 0006251 号	市中区海棠路 71 号 1 幢 3 单元 3 楼 2 号	97.00	划拨	评估法	7.85

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
11	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区天星路 358 号 C 幢 1 楼	不受限	川（2018）乐山市不动产权字第 0050733	市中区天星路 358 号 C 幢 1 楼	160.00	划拨	评估法	255.02
12	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区海棠路 230 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000250 号	市中区海棠路 230 号	120.00	划拨	评估法	2.79
13	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区柏杨东路 268 号	不受限	暂未办理	市中区柏杨东路 268 号	100.00	划拨	评估法	22.00
14	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区柏杨东路 270 号	不受限	暂未办理	市中区柏杨东路 270 号	100.00	划拨	评估法	22.00
15	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区百禄路 257 号办公楼五楼	不受限	暂未办理	市中区百禄路 257 号办公楼五楼	200.00	划拨	评估法	32.00
16	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 1 楼 3 号	不受限	暂未办理	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 1 楼 3 号	57.00	划拨	评估法	9.12
17	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 2 楼 2 号	不受限	暂未办理	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 2 楼 2 号	56.00	划拨	评估法	8.96
18	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 5 楼 1 号	不受限	乐山市房权字第 2010 号 -8	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 5 楼 1 号	56.00	划拨	评估法	8.96
19	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 5 楼 2 号	不受限	暂未办理	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 5 楼 2 号	56.00	划拨	评估法	8.96
20	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 5 楼 3 号	不受限	暂未办理	市中区嘉定中路 456 号 4 幢 5 楼 3 号	56.00	划拨	评估法	8.96
21	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区嘉定南路高北门长江大厦 6 单元 5-2 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000971 号	市中区嘉定南路高北门长江大厦 6 单元 5-2 号	63.00	划拨	评估法	13.13

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
22	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区人民西路1号2幢2单元	不受限	乐山市房权字第32-4⑧号	市中区人民西路1号2幢2单元	259.00	划拨	评估法	43.95
23	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元1楼1号	不受限	川（2019）乐山市不动产权字第0003496	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元1楼1号	62.00	划拨	评估法	209.28
24	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元1楼2号	不受限	川（2019）乐山市不动产权字第0003490	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元1楼2号	63.00	划拨	评估法	
25	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元2楼1号	不受限	（2019）乐山市不动产权字第0003488	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元2楼1号	62.00	划拨	评估法	
26	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元3楼1号	不受限	（2019）乐山市不动产权字第0003491	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元3楼1号	62.00	划拨	评估法	
27	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元5楼1号	不受限	（2019）乐山市不动产权字第0003498	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元5楼1号	62.00	划拨	评估法	
28	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元6楼1号	不受限	（2019）乐山市不动产权字第0003497	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元6楼1号	62.00	划拨	评估法	
29	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元7楼1号	不受限	（2019）乐山市不动产权字第0003495	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元7楼1号	62.00	划拨	评估法	
30	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元7楼2号	不受限	（2019）乐山市不动产权字第0003489	市中区石雁儿南巷58号7幢2单元7楼2号	63.00	划拨	评估法	
31	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区春华路南段市委宿舍1号院1-1-1	不受限	川（2021）乐山市不动产权字第0030563	市中区春华路南段市委宿舍1号院1-1-1	190.00	划拨	评估法	49.46
32	乐山农业投资开发（集团）有限公司	春华路南段4号市委宿舍1号院3号楼3-4-1	不受限	川（2021）乐山市不动产权字第0030562	春华路南段4号市委宿舍1号院3号楼3-4-1	190.00	划拨	评估法	55.16

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
33	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区黄家山 2 号房 1 单元 1 楼 2 号	不受限	(2019) 乐山市不动产权字第 0043653	市中区黄家山 2 号房 1 单元 1 楼 2 号	64.00	划拨	评估法	16.51
34	乐山农业投资开发（集团）有限公司	嘉定南路 113 号兴发大楼 3-5 楼	不受限	暂未办理	嘉定南路 113 号兴发大楼 3-5 楼	4,150.00	划拨	评估法	2,021.05
35	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区土桥街 51 号	不受限	暂未办理	市中区土桥街 51 号	495.20	划拨	评估法	108.94
36	乐山农业投资开发（集团）有限公司	百禧街 2 号	不受限	暂未办理	百禧街 2 号	23.64	划拨	评估法	4.12
37	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区柏杨东路 398、400、402、404、406、414、416、418、420	不受限	暂未办理	市中区柏杨东路 398、400、402、404、406、414、416、418、420	304.56	划拨	评估法	227.55
38	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区兴发街 66 号 68 号（新编门牌号 34.36 号）	不受限	暂未办理	市中区兴发街 66 号 68 号（新编门牌号 34.36 号）	181.32	划拨	评估法	92.40
39	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区嘉定中路 456 号	不受限	暂未办理	市中区嘉定中路 456 号	450.00	划拨	评估法	888.76
40	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区柏杨东路 386 号	抵押受限	川（2019）乐山市不动产权字第 0042830	市中区柏杨东路 386 号	945.37	划拨	评估法	482.14
41	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷 6 号 2 楼 1 号	不受限	乐城国用（2013）180814 号	市中区石雁儿南巷 6 号 2 楼 1 号	67.00	划拨	评估法	74.01
42	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷 6 号 2 楼 2 号	不受限	乐城国用（2013）180815 号	市中区石雁儿南巷 6 号 2 楼 2 号	58.00	划拨	评估法	
43	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷 6 号 3 楼 1 号	不受限	乐城国用（2013）134212 号	市中区石雁儿南巷 6 号 3 楼 1 号	67.00	划拨	评估法	

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
44	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷6号3楼2号	不受限	乐城国用 (2013) 134211 号	市中区石雁儿南巷6号3楼 2号	58.00	划拨	评估法	
45	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区石雁儿南巷6号5楼1号	不受限	乐城国用 (2013) 180816 号	市中区石雁儿南巷6号5楼 1号	58.00	划拨	评估法	
46	乐山农业投资开发（集团）有限公司	市中区文昌宫 96 号	不受限	川（2020）乐山市不动 产权字第 0026658/0026660/00266 56/0026657/0026659/00 55705	市中区文昌宫 96 号	1,147.00	划拨	评估法	403.00
47	峨眉山嘉粮粮油贸易 有限责任公司	乐山市峨眉山市胜利镇岳南村	不受限	峨眉山市房权证峨房字 第 0009255 号	乐山市峨眉山市胜利镇岳南 村	3,861.00	自建	评估法	285.71
48	峨眉山嘉粮粮油贸易 有限责任公司	夹江县焉城镇环城北路 146 号 1 栋 1 层 2 号	不受限	夹房权证监证字第 0043807 号	夹江县焉城镇环城北路 146 号 1 栋 1 层 2 号	147.95	购入	评估法	5.92
49	峨眉山嘉粮粮油贸易 有限责任公司	夹江县焉城镇环城北路 146 号 1 栋 3 层 1 号	不受限	夹房权证监证字第 0043808 号	夹江县焉城镇环城北路 146 号 1 栋 3 层 1 号	74.11	购入	评估法	2.96
50	峨眉山嘉粮粮油贸易 有限责任公司	夹江县焉城镇环城北路 146 号 2 栋 3 层 1 号	不受限	夹房权证监证字第 0043810 号	夹江县焉城镇环城北路 146 号 2 栋 3 层 1 号	55.58	购入	评估法	2.22
51	峨眉山嘉粮粮油贸易 有限责任公司	夹江县焉城镇环城北路 146 号 2 栋 4 层 1 号	不受限	夹房权证监证字第 0043809 号	夹江县焉城镇环城北路 146 号 2 栋 4 层 1 号	110.22	购入	评估法	4.41

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
52	乐山农业投资建设有限公司	市人民南路 50 号 3-4 层房屋	不受限	乐城国用(2009)103666 号	市人民南路 50 号 3-4 层房屋	1,256.94	出让	评估法	603.33
53	乐山国联企业服务有限责任公司	嘉州大道 258 号	不受限	乐山市房权证企业字第 6838 号	嘉州大道 258 号	7,593.55	投资注入	成本法	869.38
54	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000202 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 1 幢 1-8 楼	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000202 号	17526.75	出让/其他	评估法	11,465.70
55	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000208 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 2 幢 1-7 楼	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000208 号	12253.39	出让/其他	评估法	8,270.90
56	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000207 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 3 幢 1-4 楼	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000207 号	7946.71	出让/其他	评估法	5,307.00
57	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000206 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 4 幢 1-4 楼	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000206 号	7946.71	出让/其他	评估法	5,307.00
58	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000205 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 5 幢 1-4 楼	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000205 号	7946.71	出让/其他	评估法	5,307.00
59	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000204 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 6 幢 1-4 楼	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000204 号	5093.36	出让/其他	评估法	3,401.30
60	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000203 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 7 幢 1-4 楼	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000203 号	5093.36	出让/其他	评估法	3,401.30
61	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000209 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 1 幢-1 层 1 号等 61 处	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000209 号	1720.01	出让/其他	评估法	527.30
62	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000210 号	抵押受限	乐山高新区乐高大道 789 号 2 幢-1 层 1 号等	川（2021）乐山高新区不动产权第 0000210 号	3040.02	出让/其他	评估法	691.60

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
				80 处					
63	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2019）乐山高新区不动产权第 0001144 号	抵押受限	乐山高新区乐高东路 128 号 2 楼 1 号	川（2019）乐山高新区不动产权第 0001144 号	873.34	出让/其他	评估法	1,974.20
64	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005688 号	不受限	乐山高新区安谷镇惠安路 221 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005688 号	20	出让/其他	评估法	32.20
65	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005696 号	不受限	乐山高新区安谷镇惠安路 221 号附 1 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005696 号	46.67	出让/其他	评估法	73.50
66	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005697 号	不受限	乐山高新区安谷镇惠安路 221 号附 2 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005697 号	60	出让/其他	评估法	93.50
67	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005698 号	不受限	乐山高新区安谷镇惠安路 221 号附 3 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005698 号	46.67	出让/其他	评估法	68.40
68	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005699 号	不受限	惠安路 221 号附 4 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005699 号	66.67	出让/其他	评估法	93.00
69	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005700 号	不受限	惠安路 221 号附 5 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005700 号	66.67	出让/其他	评估法	93.00
70	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005701 号	不受限	惠安路 221 号附 6 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005701 号	46.67	出让/其他	评估法	68.40
71	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005702 号	不受限	惠安路 221 号附 7 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005702 号	46.67	出让/其他	评估法	68.40
72	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005703 号	不受限	惠安路 221 号附 8 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005703 号	66.67	出让/其他	评估法	93.00
73	乐山高新投资发展（集团）有限公司	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005704 号	不受限	惠安路 221 号附 9 号	川（2024）乐山高新区不动产权第 0005704 号	66.67	出让/其他	评估法	93.00

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团)有限公司	第 0005704 号			产权第 0005704 号		他		
74	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005690 号	不受限	惠安路 221 号附 11 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005690 号	60	出让/其他	评估法	93.50
75	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005692 号	不受限	惠安路 221 号附 13 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005692 号	20	出让/其他	评估法	32.20
76	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005694 号	不受限	惠安路 221 号附 15 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005694 号	46.67	出让/其他	评估法	73.50
77	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005705 号	不受限	惠安路 223 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005705 号	20	出让/其他	评估法	32.20
78	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005706 号	不受限	惠安路 225 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005706 号	46.67	出让/其他	评估法	73.50
79	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005707 号	不受限	惠安路 227 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005707 号	60	出让/其他	评估法	93.50
80	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005749 号	不受限	惠安路 229 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005749 号	46.67	出让/其他	评估法	72.30
81	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005750 号	不受限	惠安路 231 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005750 号	66.67	出让/其他	评估法	98.20
82	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005751 号	不受限	惠安路 233 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005751 号	66.67	出让/其他	评估法	98.20
83	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005752 号	不受限	惠安路 235 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005752 号	46.67	出让/其他	评估法	72.30
84	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005753 号	不受限	惠安路 237 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005753 号	46.67	出让/其他	评估法	72.30

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团)有限公司	第 0005753 号			产权第 0005753 号		他		
85	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005754 号	不受限	惠安路 239 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005754 号	66.67	出让/其他	评估法	98.20
86	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005755 号	不受限	惠安路 241 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005755 号	66.67	出让/其他	评估法	98.20
87	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005756 号	不受限	惠安路 243 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005756 号	46.67	出让/其他	评估法	72.30
88	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005678 号	不受限	惠安路 245 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005678 号	46.67	出让/其他	评估法	67.50
89	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005679 号	不受限	惠安路 247 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005679 号	40	出让/其他	评估法	64.00
90	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005680 号	不受限	惠安路 249 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005680 号	40	出让/其他	评估法	64.00
91	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005681 号	不受限	惠安路 251 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005681 号	53.33	出让/其他	评估法	76.20
92	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005682 号	不受限	惠安路 253 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005682 号	53.33	出让/其他	评估法	76.20
93	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005683 号	不受限	惠安路 255 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005683 号	40	出让/其他	评估法	64.00
94	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005684 号	不受限	惠安路 257 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005684 号	40	出让/其他	评估法	64.00
95	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	惠安路 259 号	川 (2024) 乐山高新区不动	46.67	出让/其	评估法	67.50

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团) 有限公司	第 0005685 号			产权第 0005685 号		他		
96	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005664 号	不受限	惠安路 261 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005664 号	93.33	出让/其 他	评估法	140.80
97	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005665 号	不受限	惠安路 263 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005665 号	86.67	出让/其 他	评估法	126.00
98	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005666 号	不受限	惠安路 265 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005666 号	86.67	出让/其 他	评估法	129.60
99	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005642 号	不受限	桔荷路 49 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005642 号	60	出让/其 他	评估法	90.40
100	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005643 号	不受限	桔荷路 51 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005643 号	46.67	出让/其 他	评估法	70.20
101	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005644 号	不受限	桔荷路 53 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005644 号	20	出让/其 他	评估法	31.50
102	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005645 号	不受限	桔荷路 55 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005645 号	20	出让/其 他	评估法	29.50
103	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005646 号	不受限	桔荷路 57 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005646 号	46.67	出让/其 他	评估法	71.00
104	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005647 号	不受限	桔荷路 59 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005647 号	60	出让/其 他	评估法	90.40
105	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005648 号	不受限	桔荷路 61 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005648 号	46.67	出让/其 他	评估法	70.30
106	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	桔荷路 63 号	川 (2024) 乐山高新区不动	66.67	出让/其	评估法	95.60

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团)有限公司	第 0005649 号			产权第 0005649 号		他		
107	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005650 号	不受限	桔荷路 65 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005650 号	66.67	出让/其他	评估法	95.60
108	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005651 号	不受限	桔荷路 67 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005651 号	46.67	出让/其他	评估法	70.30
109	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005652 号	不受限	桔荷路 69 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005652 号	46.67	出让/其他	评估法	70.30
110	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005653 号	不受限	桔荷路 71 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005653 号	66.67	出让/其他	评估法	95.60
111	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005654 号	不受限	桔荷路 73 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005654 号	66.67	出让/其他	评估法	95.60
112	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005655 号	不受限	桔荷路 75 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005655 号	46.67	出让/其他	评估法	70.30
113	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005656 号	不受限	桔荷路 77 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005656 号	46.67	出让/其他	评估法	70.30
114	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005657 号	不受限	桔荷路 79 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005657 号	66.67	出让/其他	评估法	95.60
115	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005658 号	不受限	桔荷路 81 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005658 号	66.67	出让/其他	评估法	95.60
116	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005659 号	不受限	桔荷路 83 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005659 号	46.67	出让/其他	评估法	70.30
117	乐山高新投资发展	川(2024)乐山高新区不动产权	不受限	桔荷路 85 号	川(2024)乐山高新区不动	46.67	出让/其	评估法	70.30

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团) 有限公司	第 0005660 号			产权第 0005660 号		他		
118	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005661 号	不受限	桔荷路 87 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005661 号	66.67	出让/其 他	评估法	95.60
119	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005662 号	不受限	桔荷路 89 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005662 号	66.67	出让/其 他	评估法	95.60
120	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005663 号	不受限	桔荷路 91 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005663 号	46.67	出让/其 他	评估法	70.30
121	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005639 号	不受限	桔荷路 95 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005639 号	46.67	出让/其 他	评估法	70.30
122	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005640 号	不受限	桔荷路 97 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005640 号	66.67	出让/其 他	评估法	95.50
123	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005641 号	不受限	桔荷路 99 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005641 号	66.67	出让/其 他	评估法	95.50
124	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005629 号	不受限	桔荷路 101 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005629 号	46.67	出让/其 他	评估法	70.30
125	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005630 号	不受限	桔荷路 103 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005630 号	46.67	出让/其 他	评估法	70.30
126	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005631 号	不受限	桔荷路 105 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005631 号	66.67	出让/其 他	评估法	95.50
127	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005632 号	不受限	桔荷路 107 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005632 号	66.67	出让/其 他	评估法	95.50
128	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	桔荷路 109 号	川 (2024) 乐山高新区不动	46.67	出让/其	评估法	70.30

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团)有限公司	第 0005633 号			产权第 0005633 号		他		
129	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005634 号	不受限	桔荷路 111 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005634 号	60	出让/其他	评估法	90.30
130	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005635 号	不受限	桔荷路 113 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005635 号	46.67	出让/其他	评估法	72.30
131	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005636 号	不受限	桔荷路 115 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005636 号	46.67	出让/其他	评估法	64.70
132	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005637 号	不受限	桔荷路 117 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005637 号	73.33	出让/其他	评估法	104.90
133	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005638 号	不受限	桔荷路 119 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005638 号	80	出让/其他	评估法	118.80
134	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005667 号	不受限	桔荷路 129 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005667 号	73.33	出让/其他	评估法	105.00
135	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005668 号	不受限	桔荷路 131 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005668 号	53.33	出让/其他	评估法	81.00
136	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005669 号	不受限	桔荷路 133 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005669 号	46.67	出让/其他	评估法	65.60
137	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005670 号	不受限	桔荷路 135 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005670 号	46.67	出让/其他	评估法	65.60
138	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005671 号	不受限	桔荷路 137 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005671 号	53.33	出让/其他	评估法	81.00
139	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	桔荷路 139 号	川 (2024) 乐山高新区不动	73.33	出让/其	评估法	105.00

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团) 有限公司	第 0005672 号			产权第 0005672 号		他		
140	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005673 号	不受限	桔荷路 141 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005673 号	40	出让/其 他	评估法	62.90
141	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005674 号	不受限	桔荷路 143 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005674 号	40	出让/其 他	评估法	60.20
142	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005675 号	不受限	桔荷路 145 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005675 号	40	出让/其 他	评估法	60.20
143	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005676 号	不受限	桔荷路 147 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005676 号	40	出让/其 他	评估法	62.90
144	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005677 号	不受限	桔荷路 149 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005677 号	93.33	出让/其 他	评估法	136.60
145	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005723 号	不受限	星井街 115 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005723 号	86.67	出让/其 他	评估法	100.20
146	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005722 号	不受限	星井街 113 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005722 号	53.33	出让/其 他	评估法	58.30
147	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005721 号	不受限	星井街 111 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005721 号	53.33	出让/其 他	评估法	58.30
148	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005720 号	不受限	星井街 109 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005720 号	93.33	出让/其 他	评估法	104.00
149	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005719 号	不受限	星井街 107 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005719 号	93.33	出让/其 他	评估法	104.00
150	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	星井街 105 号	川 (2024) 乐山高新区不动	53.33	出让/其	评估法	58.30

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团) 有限公司	第 0005718 号			产权第 0005718 号		他		
151	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005717 号	不受限	星井街 103 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005717 号	53.33	出让/其 他	评估法	58.30
152	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005716 号	不受限	星井街 101 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005716 号	93.33	出让/其 他	评估法	104.00
153	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005748 号	不受限	星井街 99 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005748 号	93.33	出让/其 他	评估法	104.00
154	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005747 号	不受限	星井街 97 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005747 号	53.33	出让/其 他	评估法	58.30
155	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005746 号	不受限	星井街 95 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005746 号	53.33	出让/其 他	评估法	58.30
156	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005745 号	不受限	星井街 93 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005745 号	93.33	出让/其 他	评估法	104.00
157	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005744 号	不受限	星井街 91 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005744 号	80	出让/其 他	评估法	86.40
158	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005743 号	不受限	星井街 89 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005743 号	60	出让/其 他	评估法	67.10
159	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005742 号	不受限	星井街 87 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005742 号	33.33	出让/其 他	评估法	39.40
160	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005724 号	不受限	星井街 85 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005724 号	33.33	出让/其 他	评估法	39.40
161	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	星井街 85 号附 1 号	川 (2024) 乐山高新区不动	46.67	出让/其	评估法	54.00

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团) 有限公司	第 0005733 号			产权第 0005733 号		他		
162	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005734 号	不受限	星井街 85 号附 2 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005734 号	60	出让/其 他	评估法	67.40
163	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005735 号	不受限	星井街 85 号附 3 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005735 号	120	出让/其 他	评估法	127.10
164	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005736 号	不受限	星井街 85 号附 4 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005736 号	40	出让/其 他	评估法	44.90
165	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005737 号	不受限	星井街 85 号附 5 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005737 号	73.33	出让/其 他	评估法	83.50
166	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005738 号	不受限	星井街 85 号附 6 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005738 号	73.33	出让/其 他	评估法	83.50
167	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005739 号	不受限	星井街 85 号附 7 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005739 号	40	出让/其 他	评估法	44.90
168	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005740 号	不受限	星井街 85 号附 8 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005740 号	40	出让/其 他	评估法	44.90
169	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005741 号	不受限	星井街 85 号附 9 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005741 号	73.33	出让/其 他	评估法	83.50
170	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005725 号	不受限	星井街 85 号附 10 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005725 号	40	出让/其 他	评估法	40.80
171	乐山高新投资发展 (集团) 有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权 第 0005726 号	不受限	星井街 85 号附 11 号	川 (2024) 乐山高新区不动 产权第 0005726 号	33.33	出让/其 他	评估法	37.90
172	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	星井街 85 号附 12 号	川 (2024) 乐山高新区不动	33.33	出让/其	评估法	37.90

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团)有限公司	第 0005727 号			产权第 0005727 号		他		
173	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005728 号	不受限	星井街 85 号附 13 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005728 号	40	出让/其他	评估法	40.80
174	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005729 号	不受限	星井街 85 号附 14 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005729 号	40	出让/其他	评估法	40.80
175	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005730 号	不受限	星井街 85 号附 15 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005730 号	33.33	出让/其他	评估法	37.90
176	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005731 号	不受限	星井街 85 号附 16 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005731 号	33.33	出让/其他	评估法	37.90
177	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005732 号	不受限	星井街 85 号附 17 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005732 号	40	出让/其他	评估法	40.80
178	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005715 号	不受限	星井街 133 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005715 号	93.33	出让/其他	评估法	106.60
179	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005714 号	不受限	星井街 131 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005714 号	53.33	出让/其他	评估法	59.70
180	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005713 号	不受限	星井街 129 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005713 号	53.33	出让/其他	评估法	59.70
181	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005712 号	不受限	星井街 127 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005712 号	93.33	出让/其他	评估法	106.60
182	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005711 号	不受限	星井街 125 号	川 (2024) 乐山高新区不动产权第 0005711 号	93.33	出让/其他	评估法	106.60
183	乐山高新投资发展	川 (2024) 乐山高新区不动产权	不受限	星井街 123 号	川 (2024) 乐山高新区不动	53.33	出让/其	评估法	59.70

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	(集团)有限公司	第 0005710 号			产权第 0005710 号		他		
184	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005709 号	不受限	星井街 121 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005709 号	53.33	出让/其他	评估法	59.70
185	乐山高新投资发展(集团)有限公司	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005708 号	不受限	星井街 119 号	川(2024)乐山高新区不动产权第 0005708 号	86.67	出让/其他	评估法	102.60
186	乐山高新盛泰科技开发有限公司	川(2021)乐山高新区不动产权第 0000316 号/川(2022)乐山高新区不动产权第 0007997 号	抵押受限	乐山高新区高港大道 489 号 1 幢 1-13 楼	川(2021)乐山高新区不动产权第 0000316 号/川(2022)乐山高新区不动产权第 0007997 号	30646.82	出让/自建房	评估法	12,702.70
187	乐山高新盛泰科技开发有限公司	川(2022)乐山高新区不动产权第 0007996 号/川(2021)乐山高新区不动产权第 0000318 号	抵押受限	乐山高新区高港大道 489 号 2 幢	川(2022)乐山高新区不动产权第 0007996 号/川(2021)乐山高新区不动产权第 0000318 号	30653.49	出让/自建房	评估法	2,744.40
188	乐山高新盛泰科技开发有限公司	川(2022)乐山高新区不动产权第 0007995 号/川(2021)乐山高新区不动产权第 0000317 号	抵押受限	乐山高新区高港大道 489 号 3 幢	川(2022)乐山高新区不动产权第 0007995 号/川(2021)乐山高新区不动产权第 0000317 号	30653.49	出让/自建房	评估法	1,951.20
189	乐山高新盛泰科技开发有限公司	川(2022)乐山高新区不动产权第 0008001 号	抵押受限	乐山高新区安港路 377 号 1 幢 1-8 楼	川(2022)乐山高新区不动产权第 0008001 号	30646.82	出让/自建房	评估法	3,180.20
190	乐山高新盛泰科技开发有限公司	川(2022)乐山高新区不动产权第 0008002 号	抵押受限	乐山高新区安港路 377 号 2 幢 2 楼 1 号等 84 处	川(2022)乐山高新区不动产权第 0008002 号	30646.82	出让/自建房	评估法	3,672.10
191	乐山高新盛泰科技开	川(2022)乐山高新区不动产权	抵押受限	乐山高新区安港路 377	川(2022)乐山高新区不动	30646.82	出让/自	评估法	7,509.70

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
	发有限公司	第 0008000 号		号 3 幢 1 单元 2 楼 1 号 等 168 处	产权第 0008000 号		建房		
192	乐山高新盛泰科技开发有限公司	川（2022）乐山高新区不动产权第 0007999 号	抵押受限	乐山高新区安港路 377 号地下 1 层 1 号等 283 处	川（2022）乐山高新区不动产权第 0007999 号	7813.37	出让/自建房	评估法	1,409.10
193	乐山高新投资产经营管理有限公司	川（2018）乐山市不动产权第 0039821 号	抵押受限	春华路南段 700 号 2 幢 6 楼	川（2018）乐山市不动产权第 0039821 号	386.67	出让/市场化商品房	评估法	261.90
194	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第 0020302 号	抵押受限	市中区川主寺 33 号	川(2019)乐山市不动产权第 0020302 号	26.67	出让/市场化商品房	评估法	20.90
195	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第 0020301 号	抵押受限	市中区川主寺 35 号	川(2019)乐山市不动产权第 0020301 号	26.67	出让/市场化商品房	评估法	20.90
196	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第 0020294 号	抵押受限	市中区护国寺 32 号	川(2019)乐山市不动产权第 0020294 号	33.33	出让/市场化商品房	评估法	25.70
197	乐山高新投资产经营管理有限公司	川（2019）乐山市不动产权第 0020295 号	抵押受限	市中区春华路南段 246 号	川（2019）乐山市不动产权第 0020295 号	20	出让/市场化商品房	评估法	37.50
198	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第 0020304 号	抵押受限	市中区箱箱街 89 号附 3 号	川(2019)乐山市不动产权第 0020304 号	60	出让/市场化商品房	评估法	22.00

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
199	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020293号	抵押受限	市中区箱箱街89号附4号	川(2019)乐山市不动产权第0020293号	46.67	出让/市场化商品房	评估法	17.30
200	乐山高新投资产经营管理有限公司	川（2020）乐山市不动产权第0075147号	抵押受限	市中区文昌宫南巷196号	川（2020）乐山市不动产权第0075147号	53.33	出让/市场化商品房	评估法	18.00
201	乐山高新投资产经营管理有限公司	川（2020）乐山市不动产权第0075139号	抵押受限	市中区文昌宫南巷214号	川（2020）乐山市不动产权第0075139号	106.67	出让/市场化商品房	评估法	37.00
202	乐山高新投资产经营管理有限公司	川（2020）乐山市不动产权第0075143号	抵押受限	市中区文昌宫南巷216号8幢1层	川（2020）乐山市不动产权第0075143号	260	出让/市场化商品房	评估法	111.10
203	乐山高新投资产经营管理有限公司	川（2020）乐山市不动产权第0075233号	抵押受限	市中区文昌宫南巷216号8幢2层	川（2020）乐山市不动产权第0075233号	226.67	出让/市场化商品房	评估法	87.80
204	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020290号	抵押受限	市中区柏杨路268号3幢3层	川(2019)乐山市不动产权第0020290号	233.33	出让/市场化商品房	评估法	67.70
205	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020307号	抵押受限	市中区竹公溪街46号1幢	川(2019)乐山市不动产权第0020307号	313.33	出让/市场化商品房	评估法	111.40
206	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020308号	抵押受限	市中区竹公溪街46号2幢	川(2019)乐山市不动产权第0020308号	80	出让/市场化商	评估法	27.90

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
							品房		
207	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020292号	抵押受限	市中区海棠路76号附1号	川(2019)乐山市不动产权第0020292号	433.34	出让/市场化商品房	评估法	111.60
208	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020306号	抵押受限	市中区人民西路72号7幢1层	川(2019)乐山市不动产权第0020306号	166.67	出让/市场化商品房	评估法	69.20
209	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020298号	抵押受限	市中区人民西路72号7幢2层	川(2019)乐山市不动产权第0020298号	146.67	出让/市场化商品房	评估法	51.80
210	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020288号	抵押受限	市中区上土桥街51号1幢1楼3号	川(2019)乐山市不动产权第0020288号	40	出让/市场化商品房	评估法	13.90
211	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020296号	抵押受限	市中区上土桥街51号1幢1楼2号	川(2019)乐山市不动产权第0020296号	40	出让/市场化商品房	评估法	13.90
212	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2019)乐山市不动产权第0020289号	抵押受限	市中区上土桥街51号1幢1楼4号	川(2019)乐山市不动产权第0020289号	40	出让/市场化商品房	评估法	13.90
213	乐山高新投资产经营管理有限公司	川(2020)乐山市不动产权第0075131号	抵押受限	市中区较场坝街155号1楼1号	川(2020)乐山市不动产权第0075131号	226.67	出让/市场化商品房	评估法	78.80

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
214	乐山高新投资资产经营管理有限公司	川（2019）乐山市不动产权第 0020297 号	抵押受限	市中区滨江路中段 608 号 1 幢 2 单元 20 楼 1 号	川（2019）乐山市不动产权第 0020297 号	186.67	出让/市场化商品房	评估法	68.80
215	乐山高新投资资产经营管理有限公司	高新区南新路 1166 号 1 幢、3 幢	抵押受限	川（2019）乐山高新区不动产权第 0000322 号	高新区南新路 1166 号 1 幢、3 幢	6233.36	出让/工业	评估法	2,885.80
216	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	市中区高标巷	不受限	川（2018）乐山市不动产权第 0045409-0045412、第 0045460-0045463 号	市中区高标巷	232.60	划拨	评估法	214.92
217	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	乐山市市中区凌云路 17 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000375 号	乐山市市中区凌云路 17 号	3,130.74	自建	评估法	113.43
218	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	乐山市市中区凌云路 17 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000378 号	乐山市市中区凌云路 17 号	462.47	自建	评估法	46.24
219	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	乐山市市中区凌云路 17 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000379 号	乐山市市中区凌云路 17 号	3,170.16	自建	评估法	95.67
220	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	乐山市市中区凌云路 17 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000380 号	乐山市市中区凌云路 17 号	1,297.17	自建	评估法	39.13
221	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	乐山市市中区凌云路 17 号	不受限	尚未办理	乐山市市中区凌云路 17 号	/	自建	评估法	207.88
222	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	乐山市市中区凌云路 17 号	不受限	尚未办理	乐山市市中区凌云路 17 号	/	自建	评估法	58.33
223	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区嘉祥路 625 号门市	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 5532 号	乐山市市中区嘉祥路 625 号门市	62.78	购买	评估法	55.87

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
224	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区嘉祥路 627 号门市	不受限	乐山市房权证企业字第 5530 号	乐山市市中区嘉祥路 627 号门市	48.82	购买	评估法	43.01
225	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区嘉祥路 629 号门市	不受限	乐山市房权证企业字第 5529 号	乐山市市中区嘉祥路 629 号门市	90.64	购买	评估法	83.12
226	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区嘉祥路 643 号门市	不受限	乐山市房权证企业字第 5538 号	乐山市市中区嘉祥路 643 号门市	58.38	购买	评估法	51.96
227	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区嘉祥路 645 号门市	不受限	乐山市房权证企业字第 5536 号	乐山市市中区嘉祥路 645 号门市	79.24	购买	评估法	71.95
228	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区嘉定北路 740 号	不受限	乐山市房权证企业字第 5542 号	乐山市市中区嘉定北路 740 号	70.50	购买	评估法	63.38
229	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区嘉定北路 732 号	不受限	乐山市房权证企业字第 5540 号	乐山市市中区嘉定北路 732 号	54.98	购买	评估法	48.93
230	乐山大佛实业有限公司	乐山市市中区东坡路 3 号	不受限	乐山市房权证企业字第 5534 号	乐山市市中区东坡路 3 号	60.90	购买	评估法	54.20
231	乐山大佛实业有限公司	人民南路 245 号	不受限	乐市房权字第 37-27③、 乐市房权字第 37-27④、 乐市房权字第 37-27⑤	人民南路 245 号	1,785.27	购买	评估法	189.36
232	乐山净土苑民生服务有限公司	嘉和园殡仪馆区	不受限	无	嘉和园殡仪馆区	24,532.00	划拨	成本法	19,977.39
233	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区龙游路西段 203 号 3-2-1-1	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0027802 号	市中区龙游路西段 203 号 3-2-1-1	183.70	划拨	成本法	71.83
234	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区龙游路西段 203 号 1 幢底楼 1 号车库	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0027805 号	市中区龙游路西段 203 号 1 幢底楼 1 号车库	81.40	划拨	成本法	23.44

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
235	乐山文化产业投资发展有限公司	五通桥区竹根镇建设街 1147 号 (门市)	不受限	川 (2019) 五通桥区不动产权第 0006626 号	五通桥区竹根镇建设街 1147 号 (门市)	38.25	划拨	成本法	21.53
236	乐山文化产业投资发展有限公司	五通桥区竹根镇建设街 1145 号 (门市)	不受限	川 (2019) 五通桥区不动产权第 0006624 号	五通桥区竹根镇建设街 1145 号 (门市)	35.33	划拨	成本法	19.89
237	乐山文化产业投资发展有限公司	五通桥区竹根镇建设街 1141 号 (门市)	不受限	川 (2019) 五通桥区不动产权第 0006627 号	五通桥区竹根镇建设街 1141 号 (门市)	15.46	划拨	成本法	8.70
238	乐山文化产业投资发展有限公司	五通桥区竹根镇建设街 1139 号 (门市)	不受限	川 (2019) 五通桥区不动产权第 0006629 号	五通桥区竹根镇建设街 1139 号 (门市)	14.92	划拨	成本法	8.40
239	乐山文化产业投资发展有限公司	五通桥区竹根镇建设街 1131 号 (门市)	不受限	川 (2019) 五通桥区不动产权第 0006628 号	五通桥区竹根镇建设街 1131 号 (门市)	13.83	划拨	成本法	7.79
240	乐山文化产业投资发展有限公司	五通桥区竹根镇建设街 1133 号 (门市)	不受限	川 (2019) 五通桥区不动产权第 0006625 号	五通桥区竹根镇建设街 1133 号 (门市)	14.33	划拨	成本法	8.07
241	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 177 号 2 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201510300321	人民南路 177 号 2 楼	167.33	划拨	成本法	73.46
242	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 177 号 3 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201510300314	人民南路 177 号 3 楼	167.33	划拨	成本法	71.95
243	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 177 号 4 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201510300310	人民南路 177 号 4 楼	195.36	划拨	成本法	82.25
244	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 177 号 5 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201510300303	人民南路 177 号 5 楼	195.36	划拨	成本法	80.68
245	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 177 号 1 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201510300317	人民南路 177 号 1 楼	175.93	划拨	成本法	78.82

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
246	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 201 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170239	人民南路 201 号	4.66	划拨	成本法	8.64
247	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 199 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170247	人民南路 199 号	4.66	划拨	成本法	8.64
248	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 197 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170255	人民南路 197 号	32.89	划拨	成本法	61.01
249	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 195 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170262	人民南路 195 号	34.84	划拨	成本法	64.63
250	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 193 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170288	人民南路 193 号	4.66	划拨	成本法	8.64
251	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 191 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170313	人民南路 191 号	4.66	划拨	成本法	8.64
252	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 189 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170325	人民南路 189 号	34.19	划拨	成本法	63.42
253	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 187 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170340	人民南路 187 号	34.35	划拨	成本法	63.72
254	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 185 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170351	人民南路 185 号	4.66	划拨	成本法	8.64
255	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 183 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170380	人民南路 183 号	22.24	划拨	成本法	41.26
256	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 181 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170396	人民南路 181 号	31.86	划拨	成本法	59.10

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
257	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 201 号附 1 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201506240536	市中区人民南路 201 号附 1 号	19.04	划拨	成本法	6.82
258	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 211 号负 1 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201605110508	人民南路 211 号负 1 楼	251.78	划拨	成本法	75.79
259	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 211 号 1 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201605110503	人民南路 211 号 1 楼	558.75	划拨	成本法	933.11
260	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 211 号 2 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201605110511	人民南路 211 号 2 楼	826.50	划拨	成本法	458.71
261	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 145 号 1 楼 3 号(仓库)	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170425 号	市中区新村街 145 号 1 楼 3 号 (仓库)	138.69	划拨	成本法	41.75
262	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 145 号 2 楼 3 号(仓库)	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170439 号	市中区新村街 145 号 2 楼 3 号 (仓库)	138.69	划拨	成本法	41.75
263	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 145 号 3 楼 3 号(仓库)	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170472 号	市中区新村街 145 号 3 楼 3 号 (仓库)	138.69	划拨	成本法	41.75
264	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 147 号 (门市)	不受限	乐房权证乐山市字第 201506020346 号	市中区新村街 147 号 (门市)	17.15	划拨	成本法	30.22
265	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 143 号 (门市)	不受限	乐房权证乐山市字第 201506020255 号	市中区新村街 143 号 (门市)	11.20	划拨	成本法	19.73
266	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 141 号 (门市)	不受限	乐房权证乐山市字第 201506030115 号	市中区新村街 141 号 (门市)	11.55	划拨	成本法	20.35
267	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 139 号 (门市)	不受限	乐房权证乐山市字第 201506020237 号	市中区新村街 139 号 (门市)	11.55	划拨	成本法	20.35

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
268	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区东大街 133 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201506010322 号	市中区东大街 133 号	98.22	划拨	成本法	44.69
269	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号地下一层	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170509	市中区人民南路 157 号地下一层	281.65	划拨	成本法	84.78
270	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 149 号	不受限	乐房权证乐山市字第 20150917049	市中区人民南路 149 号	222.18	划拨	成本法	391.48
271	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号 2 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170551	市中区人民南路 157 号 2 楼	356.80	划拨	成本法	198.02
272	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号 3 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170544	市中区人民南路 157 号 3 楼	390.21	划拨	成本法	177.94
273	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号 4 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170541	市中区人民南路 157 号 4 楼	383.84	划拨	成本法	173.11
274	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号 5 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170538	市中区人民南路 157 号 5 楼	365.71	划拨	成本法	163.47
275	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号 6 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170533	市中区人民南路 157 号 6 楼	365.71	划拨	成本法	161.64
276	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号 7 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170528	市中区人民南路 157 号 7 楼	185.65	划拨	成本法	81.31
277	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 157 号 8 楼	不受限	乐房权证乐山市字第 201509170518	市中区人民南路 157 号 8 楼	185.65	划拨	成本法	80.39
278	乐山文化产业投资发展有限公司	胜利街道花园街 16 号、18 号、20 号	不受限	川 2020 峨眉山市不动产权第 0069330 号	胜利街道花园街 16 号、18 号、20 号	116.22	划拨	成本法	99.02

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
279	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区百禄路 317-267 号 1-5 楼 1 号	不受限	乐山市房权证全民字第 6473 号	市中区百禄路 317-267 号 1-5 楼 1 号	1,707.88	划拨	成本法	741.22
280	乐山文化产业投资发展有限公司	柏杨路金谊商住楼 A 幢 2、3 单元 2 楼	不受限	乐山市房权证全民字第 0002505 号	柏杨路金谊商住楼 A 幢 2、3 单元 2 楼	492.03	划拨	成本法	213.54
281	乐山文化产业投资发展有限公司	嘉祥路 63 号 1 幢 1 单元 2、3 号（金谊）	不受限	乐山市房权证全民字第 0002504 号	嘉祥路 63 号 1 幢 1 单元 2、3 号（金谊）	38.09	划拨	成本法	10.97
282	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区百禄路 301 号（173 号）2、3 楼 2 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0002506 号	市中区百禄路 301 号（173 号）2、3 楼 2 号	302.57	划拨	成本法	135.25
283	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区里仁街 257 号 2 幢 1 单元 2 楼 1 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000142 号	市中区里仁街 257 号 2 幢 1 单元 2 楼 1 号	77.00	划拨	成本法	32.57
284	乐山文化产业投资发展有限公司	新村街（现小丛林巷 16 号 2-401）7 号 2 单元 4 楼 1 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0001384 号	新村街（现小丛林巷 16 号 2-401）7 号 2 单元 4 楼 1 号	43.73	划拨	成本法	17.40
285	乐山文化产业投资发展有限公司	新村街（现小丛林巷 16 号 2-402）7 号 2 单元 4 楼 2 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0001382 号	新村街（现小丛林巷 16 号 2-402）7 号 2 单元 4 楼 2 号	60.46	划拨	成本法	24.06
286	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区水井冲 1-4-2 号	不受限	乐市房权字第 8-010 号 ③	市中区水井冲 1-4-2 号	68.63	划拨	成本法	28.34
287	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区白塔街 330 号 3 幢 3 单元 3 楼 1 号	不受限	乐房权证乐山市字第 201511170270 号	市中区白塔街 330 号 3 幢 3 单元 3 楼 1 号	75.21	划拨	成本法	32.07
288	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区滨河路 202 号 1 幢 2-7-4	不受限	乐房权（全民）8-010④号	市中区滨河路 202 号 1 幢 2-7-4	28.07	划拨	成本法	11.03
289	乐山文化产业投资发展有限公司	兑阳湾街 84 号 1 幢 1 单元 1 楼 3 号	不受限	乐山市房权证全民字第 全民 12254 号	兑阳湾街 84 号 1 幢 1 单元 1 楼 3 号	71.71	划拨	成本法	30.91

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
290	乐山文化产业投资发展有限公司	兑阳湾街 84 号 1 幢 1 单元 1 楼 1 号	不受限	乐山市房权证全民字第 12255 号	兑阳湾街 84 号 1 幢 1 单元 1 楼 1 号	42.89	划拨	成本法	18.49
291	乐山文化产业投资发展有限公司	兑阳湾街 84 号 1 幢 1 单元 2 楼 2 号	不受限	乐山市房权证全民字第 12253 号	兑阳湾街 84 号 1 幢 1 单元 2 楼 2 号	59.96	划拨	成本法	26.08
292	乐山文化产业投资发展有限公司	板厂街 27 号 1 楼 4 号	不受限	乐山市房权证全民字第 12251 号	板厂街 27 号 1 楼 4 号	51.77	划拨	成本法	19.41
293	乐山文化产业投资发展有限公司	东大街 125 号 4 幢 1 楼 3 号	不受限	乐山市房权证全民字第 12252 号	东大街 125 号 4 幢 1 楼 3 号	50.69	划拨	成本法	19.01
294	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区普贤街 70 号 3-3-1-1	不受限	乐山市房权证全民字第 0000092 号	市中区普贤街 70 号 3-3-1-1	89.15	划拨	成本法	38.96
295	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区普贤街 70 号 3-2-1-2	不受限	乐山市房权证全民字第 0000081 号	市中区普贤街 70 号 3-2-1-2	75.66	划拨	成本法	33.06
296	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区黄家山 1-2 号底楼 1 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0005170 号	市中区黄家山 1-2 号底楼 1 号	68.50	划拨	成本法	25.69
297	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区东大街 66 号（东大街 91 号）	不受限	乐市房权字第 12-013② 号	市中区东大街 66 号（东大街 91 号）	32.88	划拨	成本法	84.17
298	乐山文化产业投资发展有限公司	人民南路 138、140、142 号	不受限		人民南路 138、140、142 号	251.39	划拨	成本法	442.95
299	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区里仁街 35 号 2 单元 7—1	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0051273 号	市中区里仁街 35 号 2 单元 7—1	77.25	划拨	成本法	32.06
300	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区里仁街 35 号 2 单元 7—2	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0051274 号	市中区里仁街 35 号 2 单元 7—2	51.81	划拨	成本法	21.45

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
301	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区里仁街 257 号 1 幢 1 单元 5-1	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0048456 号	市中区里仁街 257 号 1 幢 1 单元 5-1	73.81	划拨	成本法	30.93
302	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 53 号 1 楼 2 号	不受限	乐山市房权证监证字第 0000659 号	市中区新村街 53 号 1 楼 2 号	59.26	划拨	成本法	17.30
303	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区新村街 53 号 2 楼 4 号	不受限	乐山市房权证监证字第 0000659 号	市中区新村街 53 号 2 楼 4 号	65.64	划拨	成本法	19.36
304	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区人民南路 111 号（现 148 号）	不受限	川（2020）乐山市不动产权第 0063418 号	市中区人民南路 111 号（现 148 号）	746.53	划拨	成本法	276.96
305	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区普贤街 70 号 3-1-1-2	不受限	乐山市房权证全民字第 0000085 号	市中区普贤街 70 号 3-1-1-2	75.66	划拨	成本法	33.06
306	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区普贤街 70 号 3-2-1-1	不受限	乐山市房权证全民字第 0000083 号	市中区普贤街 70 号 3-2-1-1	75.66	划拨	成本法	33.06
307	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区金花巷 7 号 2 楼 5 号	不受限	乐市房权字第 12-013②号	市中区金花巷 7 号 2 楼 5 号	35.28	划拨	成本法	19.58
308	乐山文化产业投资发展有限公司	叮咚街 3 号	不受限	乐市房权字第 8-010⑥号	叮咚街 3 号	137.42	划拨	成本法	137.15
309	乐山文化产业投资发展有限公司	叮咚街 112 号	不受限	乐市房权字第 8-010③号	叮咚街 112 号	68.90	划拨	成本法	131.53
310	乐山文化产业投资发展有限公司	新村街 53 号：127	不受限	乐市房权字第 8-010 号①	新村街 53 号：127	24.61	划拨	成本法	43.36
311	乐山文化产业投资发展有限公司	新村街 53 号：131	不受限	乐市房权字第 8-010 号①	新村街 53 号：131	12.21	划拨	成本法	21.51

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
312	乐山文化产业投资发展有限公司	新村街 53 号: 135	不受限	乐市房权字第 8-010 号 ①	新村街 53 号: 135	17.00	划拨	成本法	29.95
313	乐山文化产业投资发展有限公司	峨边县沙坪镇马嘶溪火车站	不受限	川 2020 峨边县不动产权第 0001831 号	峨边县沙坪镇马嘶溪火车站	878.49	划拨	成本法	156.20
314	乐山文化产业投资发展有限公司	叮咚街 130 号 (叮咚街 7 号 1 幢)	不受限	乐城房权字第 8-015 号	叮咚街 130 号 (叮咚街 7 号 1 幢)	300.32	划拨	成本法	131.24
315	乐山文化产业投资发展有限公司	春华路南段 4 号 4 幢 1 楼 1 号	不受限	川 (2018) 乐山市不动产权第 0048850 号	春华路南段 4 号 4 幢 1 楼 1 号	190.22	划拨	成本法	78.94
316	乐山文化产业投资发展有限公司	春华路南段 6 号 9 幢 2 单元 7 楼 2 号	不受限	川 (2018) 乐山市不动产权第 0049557 号	春华路南段 6 号 9 幢 2 单元 7 楼 2 号	84.31	划拨	成本法	34.99
317	乐山文化产业投资发展有限公司	春华路南段 6 号 10 幢 1 单元 7 楼 1 号	不受限	川 (2018) 乐山市不动产权第 0048847 号	春华路南段 6 号 10 幢 1 单元 7 楼 1 号	84.31	划拨	成本法	34.99
318	乐山文化产业投资发展有限公司	春华路南段 6 号 7 幢 1 单元 1 楼 2 号	不受限	川 (2018) 乐山市不动产权第 0049107 号	春华路南段 6 号 7 幢 1 单元 1 楼 2 号	91.28	划拨	成本法	40.16
319	乐山文化产业投资发展有限公司	月咿塘 2 号 1 号楼 1 单元 3 楼 2 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0000321 号	月咿塘 2 号 1 号楼 1 单元 3 楼 2 号	57.80	划拨	成本法	22.20
320	乐山文化产业投资发展有限公司	月咿塘街 66 号 2 幢 4 单元 3 楼 2 号	不受限	川 (2019) 乐山市不动产权第 0020433 号	月咿塘街 66 号 2 幢 4 单元 3 楼 2 号	76.30	划拨	成本法	29.30
321	乐山文化产业投资发展有限公司	市中区黄家山 1-2 号 5 楼 2 号	不受限	乐山市房权证全民字第 0005171 号	市中区黄家山 1-2 号 5 楼 2 号	68.35	划拨	成本法	25.36
322	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 1 楼 1 号	不受限	川 (2022) 乐山市不动产权第 0038723 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 1 楼 1 号	97.45	出让	评估法	26.81

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
323	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 1 楼 2 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038717 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 1 楼 2 号	95.59	出让	评估法	26.29
324	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 2 楼 1 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038726 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 2 楼 1 号	97.45	出让	评估法	26.26
325	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 3 楼 1 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038718 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 3 楼 1 号	97.45	出让	评估法	27.35
326	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 4 楼 1 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038719 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 4 楼 1 号	97.45	出让	评估法	27.08
327	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 4 楼 2 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038721 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 4 楼 2 号	95.59	出让	评估法	26.56
328	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 5 楼 2 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038727 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 1 单元 5 楼 2 号	95.59	出让	评估法	26.03
329	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 1 楼 1 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038724 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 1 楼 1 号	96.03	出让	评估法	26.41
330	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 1 楼 2 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038728 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 1 楼 2 号	95.73	出让	评估法	26.33
331	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 2 楼 2 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038725 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 2 楼 2 号	96.64	出让	评估法	26.04
332	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 4 楼 1 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038722 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 4 楼 1 号	96.03	出让	评估法	26.68
333	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 4 楼 2 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038720 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 4 楼 2 号	96.64	出让	评估法	26.85

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
334	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 5 楼 1 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038729 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 5 楼 1 号	96.03	出让	评估法	26.15
335	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 5 楼 2 号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第 0038730 号	市中区泊水街 36 号 2 幢住宿楼 2 单元 5 楼 2 号	96.64	出让	评估法	26.31
336	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-1-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073352 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-1-1	41.71	出让	评估法	14.16
337	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-3-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073356 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-3-2	67.14	出让	评估法	24.21
338	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-4-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073357 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-4-1	89.76	出让	评估法	32.02
339	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-2-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073353 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-2-1	89.49	出让	评估法	30.01
340	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-4-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073370 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-4-2	89.52	出让	评估法	31.93
341	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-6-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073373 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-6-1	72.60	出让	评估法	24.61
342	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-3-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073368 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-3-2	89.52	出让	评估法	32.28
343	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-6-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073374 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 2-6-2	89.52	出让	评估法	30.34
344	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-6-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第 0073361 号	市中区人民南路 178 号新村小区 1 幢 1-6-1	89.76	出让	评估法	30.42

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
345	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-6-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073362号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-6-2	67.14	出让	评估法	22.76
346	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-2-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073365号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-2-1	72.33	出让	评估法	24.25
347	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-2-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073366号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-2-2	89.24	出让	评估法	29.92
348	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-5-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073360号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-5-2	67.14	出让	评估法	23.24
349	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-4-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073358号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-4-2	67.14	出让	评估法	23.95
350	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-7-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073363号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-7-1	89.76	出让	评估法	29.75
351	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-7-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073364号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-7-2	67.14	出让	评估法	22.26
352	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-3-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073367号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-3-1	72.60	出让	评估法	26.18
353	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-5-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073359号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-5-1	89.76	出让	评估法	31.07
354	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-4-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073369号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-4-1	72.60	出让	评估法	25.90
355	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-5-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073371号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-5-1	72.60	出让	评估法	25.13

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
356	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-5-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073372号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-5-2	89.52	出让	评估法	30.99
357	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-7-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073375号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-7-1	72.60	出让	评估法	24.07
358	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢2-7-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073376号	市中区人民南路178号新村小区1幢2-7-2	89.52	出让	评估法	29.67
359	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-2-2	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073354号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-2-2	66.87	出让	评估法	22.42
360	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区人民南路178号新村小区1幢1-3-1	不受限	川（2024）乐山市不动产权第0073355号	市中区人民南路178号新村小区1幢1-3-1	89.76	出让	评估法	32.36
361	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区新村街79号1单元3楼2号	不受限	川（2022）乐山市不动产权第0047176号	市中区新村街79号1单元3楼2号	91.84	出让	评估法	37.19
362	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区翰园街260号办公楼第1-6层	不受限	川（2022）乐山市不动产权第0001230号	市中区翰园街260号办公楼第1-6层	1,334.35	出让	评估法	457.67
363	乐山交通投资发展（集团）有限公司	下观音巷51号住宿楼2栋2单元1楼1号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第0073921号	下观音巷51号住宿楼2栋2单元1楼1号	71.69	出让	评估法	19.56
364	乐山交通投资发展（集团）有限公司	下观音巷51号住宿楼2栋1单元1楼2号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第0073922号	下观音巷51号住宿楼2栋1单元1楼2号	71.69	出让	评估法	19.56
365	乐山交通投资发展（集团）有限公司	下观音巷51号住宿楼2栋1单元1楼1号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第0073923号	下观音巷51号住宿楼2栋1单元1楼1号	75.90	出让	评估法	20.71
366	乐山交通投资发展（集团）有限公司	嘉定南路51号3幢1单元1楼1号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第0073920号	嘉定南路51号3幢1单元1楼1号	53.38	出让	评估法	12.92

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
367	乐山交通投资发展（集团）有限公司	嘉定南路 51 号 3 幢 1 单元 1 楼 2 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0073920 号	嘉定南路 51 号 3 幢 1 单元 1 楼 2 号	70.52	出让	评估法	17.07
368	乐山交通投资发展（集团）有限公司	市中区龙泓路 35 号 2 栋 2 单元 3 楼 1 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0073919 号	市中区龙泓路 35 号 2 栋 2 单元 3 楼 1 号	74.41	出让	评估法	25.57
369	乐山市交通投资开发有限公司	张公桥住房	不受限	乐山房权证企业字第 3649 号	张公桥住房	94.65	出让	评估法	30.94
370	乐山市交通投资开发有限公司	张公桥住房	不受限	乐山房权证企业字第 3651 号	张公桥住房	97.14	出让	评估法	31.75
371	乐山市交通投资开发有限公司	张公桥住房	不受限	乐山房权证企业字第 3650 号	张公桥住房	97.14	出让	评估法	31.75
372	乐山市交通投资开发有限公司	张公桥门市	不受限	乐山市房权证 企业字第 0001960 号	张公桥门市	369.24	出让	评估法	783.79
373	乐山交投机动车驾驶人培训有限公司	乐山市市中区悦来镇正阳村 7 组 748 号	不受限	川（2022）0000014	乐山市市中区悦来镇正阳村 7 组 748 号	145.82	购入	成本法	19.69
374	乐山交投机动车驾驶人培训有限公司	乐山市市中区悦来镇正阳村 6 组 682 号	不受限	川（2022）0000013	乐山市市中区悦来镇正阳村 6 组 682 号	2,808.42	购入	成本法	379.14
375	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 5 楼	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021189 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 5 楼	3,373.90	划拨	成本法	31.79
376	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 3 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021190 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 3 号	706.11	划拨	成本法	6.66
377	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 4 楼	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021191 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 4 楼	3,337.48	划拨	成本法	31.45

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
378	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 4 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021192 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 4 号	550.87	划拨	成本法	5.19
379	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 1 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021193 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 1 号	677.33	划拨	成本法	6.38
380	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 2 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021194 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 1 楼 2 号	655.82	划拨	成本法	6.18
381	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 2 楼	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021195 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 2 楼	3,337.48	划拨	成本法	31.45
382	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 3 楼	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021196 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 3 楼	3,337.48	划拨	成本法	31.45
383	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 6-7 楼	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0021197 号	市中区柏杨东路 39 号 2 幢 6-7 楼	3,594.09	划拨	成本法	33.86
384	乐山城市建设投资发展（集团）有限公司	市中心城区茶坊小区	不受限	川（2023）乐山市不动产权第 0057102 号	市中心城区茶坊小区	5,284.00	划拨	成本法	515.79
385	乐山兴嘉房地产开发有限公司	市中区柏杨路 528 号 4 楼 1 号	不受限	川（2020）不动产权第 0026847 号	市中区柏杨路 528 号 4 楼 1 号	739.93	划拨	成本法	370.99
386	乐山兴嘉房地产开发有限公司	市中区柏杨路 528 号 4 楼 2 号	不受限	川（2020）不动产权第 0026846 号	市中区柏杨路 528 号 4 楼 2 号	791.61	划拨	成本法	419.59
387	乐山和厚供应链管理有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 69 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0051519 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 69 号	35.20	划拨	成本法	6.95
388	乐山和厚供应链管理有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 68 号	不受限	川（2021）乐山市不动产权第 0051517 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 68 号	35.20	划拨	成本法	6.95

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
389	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 61 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051510 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 61 号	48.72	划拨	成本法	9.26
390	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 60 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051515 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 60 号	33.30	划拨	成本法	6.95
391	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 59 号	不受限	川（2019）乐山市不动 产权第 0051518 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 59 号	33.62	划拨	成本法	6.95
392	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 49 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051504 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 49 号	32.95	划拨	成本法	6.94
393	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 39 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051507 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 39 号	38.21	划拨	成本法	7.10
394	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 38 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051505 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 38 号	34.94	划拨	成本法	7.10
395	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 34 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051509 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 34 号	48.70	划拨	成本法	8.49
396	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 33 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051513 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 33 号	48.70	划拨	成本法	8.49
397	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 26 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051516 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 26 号	34.23	划拨	成本法	6.95
398	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 21 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051512 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 21 号	33.47	划拨	成本法	6.95
399	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 20 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051506 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 20 号	33.47	划拨	成本法	6.95

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
400	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 10 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051503 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 10 号	32.42	划拨	成本法	6.95
401	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 9 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051514 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 9 号	32.71	划拨	成本法	6.95
402	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 4 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051511 号	市中区柏杨中路 510 号地下 1 层 4 号	32.10	划拨	成本法	6.95
403	乐山和厚供应链管理 有限公司	市中区柏杨中路 510 号 3 单元 13 楼 4 号	不受限	川（2021）乐山市不动 产权第 0051508 号	市中区柏杨中路 510 号 3 单 元 13 楼 4 号	124.16	划拨	成本法	50.79
404	乐山城市建设投资有 限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 1 号	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 13792 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 1 号	60.66	划拨	成本法	26.17
405	乐山城市建设投资有 限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 1 号附 1 号	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 13793 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 1 号附 1 号	101.10	划拨	成本法	43.62
406	乐山城市建设投资有 限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 2 号	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 13794 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 2 号	60.66	划拨	成本法	26.17
407	乐山城市建设投资有 限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 3 号	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 13795 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 3 号	52.57	划拨	成本法	22.68
408	乐山城市建设投资有 限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 4 号	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 13796 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 4 号	48.53	划拨	成本法	20.94
409	乐山城市建设投资有 限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 5 号	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 13797 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 5 号	43.21	划拨	成本法	18.64
410	乐山城市建设投资有 限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 6 号	不受限	乐山市房权证企业字第 企业 13798 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 6 号	51.07	划拨	成本法	22.03

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
411	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 7 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13799 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 7 号	58.93	划拨	成本法	25.42
412	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 8 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13800 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 8 号	62.86	划拨	成本法	27.12
413	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 9 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13801 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 9 号	47.14	划拨	成本法	20.34
414	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 10 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13802 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 10 号	43.21	划拨	成本法	18.64
415	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 11 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13803 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 11 号	40.67	划拨	成本法	17.55
416	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 12 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13804 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 12 号	44.37	划拨	成本法	19.14
417	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 13 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13805 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 13 号	59.16	划拨	成本法	25.52
418	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 14 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13806 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 14 号	55.46	划拨	成本法	23.93
419	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 15 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13807 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 15 号	48.07	划拨	成本法	20.74
420	乐山城市建设投资有限公司	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 16 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13808 号	中心城区张公桥大市场 A 幢 2 楼 16 号	40.67	划拨	成本法	17.55
421	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 454 号	不受限	尚未办理	人民北路 454 号	34.84	划拨	成本法	6.60

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
422	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 456 号	不受限	尚未办理	人民北路 456 号	31.55	划拨	成本法	5.97
423	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 458 号	不受限	尚未办理	人民北路 458 号	31.55	划拨	成本法	5.97
424	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 460 号	不受限	尚未办理	人民北路 460 号	34.84	划拨	成本法	6.60
425	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 462 号	不受限	尚未办理	人民北路 462 号	34.84	划拨	成本法	6.60
426	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 464 号	不受限	尚未办理	人民北路 464 号	31.55	划拨	成本法	5.97
427	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 466 号	不受限	尚未办理	人民北路 466 号	31.55	划拨	成本法	5.97
428	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 468 号	不受限	尚未办理	人民北路 468 号	34.84	划拨	成本法	6.60
429	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-1#	不受限	乐山市房权证企业字第 13837 号	市中区人民北路 220 号-1#	57.95	划拨	成本法	23.14
430	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-2#	不受限	乐山市房权证企业字第 13838 号	市中区人民北路 220 号-2#	57.95	划拨	成本法	23.14
431	乐山城市建设投资有限公司		不受限				划拨	成本法	23.14
432	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-4#	不受限	乐山市房权证企业字第 13840 号	市中区人民北路 220 号-4#	57.95	划拨	成本法	23.14

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
433	乐山城市建设投资有限公司		不受限			48.64	划拨	成本法	19.42
434	乐山城市建设投资有限公司		不受限			46.91	划拨	成本法	18.73
435	乐山城市建设投资有限公司		不受限			26.25	划拨	成本法	10.48
436	乐山城市建设投资有限公司		不受限			26.12	划拨	成本法	10.43
437	乐山城市建设投资有限公司		不受限			47.04	划拨	成本法	18.79
438	乐山城市建设投资有限公司		不受限			48.64	划拨	成本法	19.42
439	乐山城市建设投资有限公司		不受限			58.63	划拨	成本法	23.41
440	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-12#	不受限	乐山市房权证企业字第 13856 号	市中区人民北路 220 号-12#	58.63	划拨	成本法	23.41
441	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-13#	不受限	乐山市房权证企业字第 13855 号	市中区人民北路 220 号-13#	58.63	划拨	成本法	23.41
442	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-14#	不受限	乐山市房权证企业字第 13854 号	市中区人民北路 220 号-14#	58.63	划拨	成本法	23.41
443	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-15#	不受限	乐山市房权证企业字第 13853 号	市中区人民北路 220 号-15#	58.63	划拨	成本法	23.41

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
444	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-16#	不受限	乐山市房权证企业字第 13852 号	市中区人民北路 220 号-16#	58.63	划拨	成本法	23.41
445	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-17#	不受限	乐山市房权证企业字第 13859 号	市中区人民北路 220 号-17#	58.63	划拨	成本法	23.41
446	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 220 号-18#	不受限	乐山市房权证企业字第 13851 号	市中区人民北路 220 号-18#	58.63	划拨	成本法	23.41
447	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 220 号-24 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13860 号	人民北路 220 号-24 号	31.50	划拨	成本法	12.58
448	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 220 号-21 号	不受限	乐山市房权证企业字第 13848 号	人民北路 220 号-21 号	31.50	划拨	成本法	12.58
449	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 290 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011196 号	市中区人民北路 290 号	21.73	划拨	成本法	9.06
450	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 292 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011194 号	市中区人民北路 292 号	21.93	划拨	成本法	9.14
451	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 294 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011228 号	市中区人民北路 294 号	21.93	划拨	成本法	9.14
452	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 296 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011195 号	市中区人民北路 296 号	21.73	划拨	成本法	9.06
453	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 298 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011202 号	市中区人民北路 298 号	21.73	划拨	成本法	9.06
454	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 300 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011206 号	市中区人民北路 300 号	21.93	划拨	成本法	9.14

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
455	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 302 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011201 号	市中区人民北路 302 号	21.93	划拨	成本法	9.14
456	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 304 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011207 号	市中区人民北路 304 号	21.73	划拨	成本法	9.06
457	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 306 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011200 号	市中区人民北路 306 号	21.73	划拨	成本法	9.06
458	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 326 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011208 号	市中区人民北路 326 号	21.93	划拨	成本法	9.14
459	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 308 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011193 号	市中区人民北路 308 号	21.93	划拨	成本法	9.14
460	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 310 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011199 号	市中区人民北路 310 号	21.93	划拨	成本法	9.14
461	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 312 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011226 号	市中区人民北路 312 号	21.73	划拨	成本法	9.06
462	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 324 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011198 号	市中区人民北路 324 号	21.73	划拨	成本法	9.06
463	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 328 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011197 号	市中区人民北路 328 号	21.93	划拨	成本法	9.14
464	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 330 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011192 号	市中区人民北路 330 号	21.73	划拨	成本法	9.06
465	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 332 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011209 号	市中区人民北路 332 号	21.73	划拨	成本法	9.06

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
466	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 334 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011191 号	市中区人民北路 334 号	21.93	划拨	成本法	9.14
467	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 336 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011205 号	市中区人民北路 336 号	21.93	划拨	成本法	9.14
468	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 338 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011204 号	市中区人民北路 338 号	21.73	划拨	成本法	9.06
469	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 340 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011190 号	市中区人民北路 340 号	21.73	划拨	成本法	9.06
470	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 342 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011227 号	市中区人民北路 342 号	21.93	划拨	成本法	9.14
471	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 344 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011203 号	市中区人民北路 344 号	21.93	划拨	成本法	9.14
472	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 346 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011189 号	市中区人民北路 346 号	21.73	划拨	成本法	9.06
473	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 567 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011024 号	市中区人民北路 567 号	29.95	划拨	成本法	8.00
474	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 569 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011026 号	市中区人民北路 569 号	26.30	划拨	成本法	7.02
475	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 571 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011038 号	市中区人民北路 571 号	26.30	划拨	成本法	7.02
476	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 573 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011027 号	市中区人民北路 573 号	29.95	划拨	成本法	8.00

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
477	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 575 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011025 号	市中区人民北路 575 号	31.34	划拨	成本法	8.37
478	乐山城市建设投资有限公司	市中区人民北路 581、583 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011030 号	市中区人民北路 581、583 号	29.63	划拨	成本法	7.91
479	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 2 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011041 号	市中区石牯牛巷 2 号	33.31	划拨	成本法	8.89
480	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 4 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011004 号	市中区石牯牛巷 4 号	42.91	划拨	成本法	11.45
481	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 6 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011006 号	市中区石牯牛巷 6 号	42.91	划拨	成本法	11.45
482	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 8 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011029 号	市中区石牯牛巷 8 号	33.31	划拨	成本法	8.89
483	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 10 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011031 号	市中区石牯牛巷 10 号	33.31	划拨	成本法	8.89
484	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 12 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011001 号	市中区石牯牛巷 12 号	42.91	划拨	成本法	11.45
485	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 14 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011002 号	市中区石牯牛巷 14 号	42.91	划拨	成本法	11.45
486	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 16 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011033 号	市中区石牯牛巷 16 号	33.31	划拨	成本法	8.89
487	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 30 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011034 号	市中区石牯牛巷 30 号	43.92	划拨	成本法	11.72

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
488	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 32、34 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011032 号	市中区石牯牛巷 32、34 号	59.80	划拨	成本法	15.96
489	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 36、38 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011028 号	市中区石牯牛巷 36、38 号	59.80	划拨	成本法	15.96
490	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 40 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011000 号	市中区石牯牛巷 40 号	43.92	划拨	成本法	11.72
491	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 42 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011020 号	市中区石牯牛巷 42 号	43.92	划拨	成本法	11.72
492	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 44、46 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011003 号	市中区石牯牛巷 44、46 号	59.80	划拨	成本法	15.96
493	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 48、50 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010990 号	市中区石牯牛巷 48、50 号	59.80	划拨	成本法	15.96
494	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 52 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011023 号	市中区石牯牛巷 52 号	43.92	划拨	成本法	11.72
495	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 54 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011042 号	市中区石牯牛巷 54 号	43.92	划拨	成本法	11.72
496	乐山城市建设投资有限公司	石牯牛巷 56、58 号	不受限	尚未办理	石牯牛巷 56、58 号	59.80	划拨	成本法	15.96
497	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 60、62 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011037 号	市中区石牯牛巷 60、62 号	59.80	划拨	成本法	15.96
498	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 64 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011005 号	市中区石牯牛巷 64 号	43.92	划拨	成本法	11.72

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
499	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 77 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011076 号	市中区石牯牛巷 77 号	30.29	划拨	成本法	8.09
500	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 75 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011075 号	市中区石牯牛巷 75 号	26.60	划拨	成本法	7.10
501	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 73 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010995 号	市中区石牯牛巷 73 号	26.60	划拨	成本法	7.10
502	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 71 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010997 号	市中区石牯牛巷 71 号	30.29	划拨	成本法	8.09
503	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 69 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010996 号	市中区石牯牛巷 69 号	43.94	划拨	成本法	11.73
504	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 67 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010993 号	市中区石牯牛巷 67 号	26.60	划拨	成本法	7.10
505	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 65 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010994 号	市中区石牯牛巷 65 号	26.60	划拨	成本法	7.10
506	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 63 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010989 号	市中区石牯牛巷 63 号	43.94	划拨	成本法	11.73
507	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 61 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010988 号	市中区石牯牛巷 61 号	30.29	划拨	成本法	8.09
508	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 59 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010987 号	市中区石牯牛巷 59 号	26.60	划拨	成本法	7.10
509	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 57 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010992 号	市中区石牯牛巷 57 号	26.60	划拨	成本法	7.10

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
510	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 55 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011186 号	市中区石牯牛巷 55 号	30.29	划拨	成本法	8.09
511	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 43 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011074 号	市中区石牯牛巷 43 号	33.10	划拨	成本法	8.84
512	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 41 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011999 号	市中区石牯牛巷 41 号	42.64	划拨	成本法	11.38
513	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 39 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011014 号	市中区石牯牛巷 39 号	42.64	划拨	成本法	11.38
514	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 37 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011013 号	市中区石牯牛巷 37 号	33.10	划拨	成本法	8.84
515	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 35 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011015 号	市中区石牯牛巷 35 号	33.10	划拨	成本法	8.84
516	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 33 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011017 号	市中区石牯牛巷 33 号	42.64	划拨	成本法	11.38
517	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 31 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011016 号	市中区石牯牛巷 31 号	42.64	划拨	成本法	11.38
518	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 29 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011018 号	市中区石牯牛巷 29 号	33.10	划拨	成本法	8.84
519	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 27 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011036 号	市中区石牯牛巷 27 号	33.10	划拨	成本法	8.84
520	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 25 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011046 号	市中区石牯牛巷 25 号	42.64	划拨	成本法	11.38

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
521	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 23 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011044 号	市中区石牯牛巷 23 号	42.64	划拨	成本法	11.38
522	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 21 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011043 号	市中区石牯牛巷 21 号	33.10	划拨	成本法	8.84
523	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 15 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011011 号	市中区石牯牛巷 15 号	33.14	划拨	成本法	8.85
524	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 13 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011035 号	市中区石牯牛巷 13 号	42.69	划拨	成本法	11.40
525	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 11 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011008 号	市中区石牯牛巷 11 号	42.69	划拨	成本法	11.40
526	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 9 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011010 号	市中区石牯牛巷 9 号	33.14	划拨	成本法	8.85
527	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 7 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011012 号	市中区石牯牛巷 7 号	33.14	划拨	成本法	8.85
528	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 5 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011009 号	市中区石牯牛巷 5 号	42.69	划拨	成本法	11.40
529	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 3 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011007 号	市中区石牯牛巷 3 号	42.69	划拨	成本法	11.40
530	乐山城市建设投资有限公司	市中区石牯牛巷 1 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010998 号	市中区石牯牛巷 1 号	33.14	划拨	成本法	8.85
531	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 567、565 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0010991 号	人民北路 567、565 号	44.78	划拨	成本法	11.95

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
532	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 563 号	不受限	尚未办理	人民北路 563 号	43.85	划拨	成本法	11.71
533	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 561、559 号	不受限	尚未办理	人民北路 561、559 号	59.57	划拨	成本法	15.90
534	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 555 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011079 号	人民北路 555 号	43.85	划拨	成本法	11.71
535	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 553 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011078 号	人民北路 553 号	59.57	划拨	成本法	15.90
536	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 537 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011072 号	人民北路 537 号	59.74	划拨	成本法	15.95
537	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 535 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011052 号	人民北路 535 号	43.88	划拨	成本法	11.71
538	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 547 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011022 号	人民北路 547 号	46.69	划拨	成本法	12.46
539	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 545 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011071 号	人民北路 545 号	34.21	划拨	成本法	9.13
540	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 543 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011048 号	人民北路 543 号	33.97	划拨	成本法	9.07
541	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 539 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011050 号	人民北路 539 号	59.74	划拨	成本法	15.95
542	乐山城市建设投资有限公司	人民北路 541 号	不受限	川（2019）乐山市不动产权第 0011073 号	人民北路 541 号	43.88	划拨	成本法	11.71

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	权属	资产名称	受限情况	房产证编号	位置	建筑面积	取得方式	入账方式	账面价值
543	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1005 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11390 号	海棠路 1005 号	20.05	划拨	成本法	3.04
544	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1009 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11402 号	海棠路 1009 号	40.85	划拨	成本法	6.18
545	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1320 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11398 号	海棠路 1320 号	170.93	划拨	成本法	25.88
546	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1007 号 1 楼 1 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11386 号	海棠路 1007 号 1 楼 1 号	34.47	划拨	成本法	5.22
547	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1007 号 1 楼 2 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11363 号	海棠路 1007 号 1 楼 2 号	48.26	划拨	成本法	7.31
548	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1007 号 1 楼 3 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11362 号	海棠路 1007 号 1 楼 3 号	30.45	划拨	成本法	4.61
549	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1007 号 1 楼 4 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11361 号	海棠路 1007 号 1 楼 4 号	48.26	划拨	成本法	7.31
550	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1007 号 1 楼 5 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11360 号	海棠路 1007 号 1 楼 5 号	41.36	划拨	成本法	6.26
551	乐山城市建设投资有限公司	海棠路 1005 号附 1 号	不受限	乐山市房权证全民字第 11350 号	海棠路 1005 号附 1 号	74.98	划拨	成本法	11.35
552	乐山城市建设工程技术服务有限公司	春华路 32 号房产	不受限	乐山市房权证全民字第 7991 号	春华路 32 号房产	3,178.32	划拨	成本法	248.80
553	乐山远地投资有限公司	浙江-乐山东西部扶贫协作 电子信息产业园示范区	抵押受限	川（2022）乐山高新区不动产权第 0008003 号	浙江-乐山东西部扶贫协作 电子信息产业园示范区	/	购入	成本法	41,904.30

注：发行人存在部分房屋建筑物尚未办理完权证，发行人将尽快进行办理

3) 固定资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末发行人固定资产分别为 364,350.32 万元、606,698.81 万元、599,458.61 万元和 604,256.59 万元，在资产总额中占比分别为 2.91%、4.59%、4.13%和 3.94%。固定资产包括公路桥梁、房屋及建筑物等，其中公路桥梁为乐山交投作为业主修建，根据相关审计准则纳入固定资产科目。

2024 年末固定资产较 2023 年末增加 242,348.49 万元，增幅为 66.52%，主要系房屋建筑物资产增加所致。2025 年末固定资产较 2024 年末减少 7,240.20 万元，降幅为 1.19%。2026 年 3 月末固定资产较 2025 年末增加 4,797.98 万元，增幅为 0.80%。

表：2025 年末发行人固定资产明细（不含固定资产清理）

单位：万元

项目	2025 年末金额
1、固定资产原值	
房屋及建筑物	633,291.11
固定资产装饰装修	43,091.94
索道设备	18,901.80
机器设备	111,082.92
电影及影视设备	10,539.93
运输设备	70,904.51
办公电子设备	42,318.43
管网资产	23,589.83
其他设备	47,425.52
合计	1,001,145.99
2、累计折旧	
房屋及建筑物	150,800.74
固定资产装饰装修	33,000.67
索道设备	13,658.53
机器设备	83,854.49
电影及影视设备	9,393.68
运输设备	39,470.48
办公电子设备	16,307.80
管网资产	12,755.79

其他设备	27,241.68
合计	386,483.86
3、固定资产净额	
房屋及建筑物	467,398.11
固定资产装饰装修	10,091.27
索道设备	5,243.26
机器设备	27,024.27
电影及影视设备	1,039.25
运输设备	31,434.03
办公电子设备	26,010.64
管网资产	10,834.05
其他设备	20,183.84
合计	599,258.72

4) 在建工程

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末在建工程分别为 672,216.93 万元、785,548.10 万元、953,196.53 万元和 972,696.51 万元，在资产总额中占比分别为 5.37%、5.95%、6.57%和 6.35%。

在建工程主要是公路工程、保障房、廉租房、棚户区改造、市政工程等。对于部分建设投资已达到 100%的在建工程，因基础设施审计决算时间较长，在完成决算前仍计入在建工程科目。

2024 年末在建工程较 2023 年末增加 113,331.17 万元，增幅为 16.86%。2025 年末在建工程较 2024 年末增加 167,648.43 万元，增幅为 21.34%。2026 年 3 月末公司在建工程较 2025 年末增加 19,499.98 万元，增幅 2.05%。

截至 2025 年末发行人在建工程明细如下：

表：截至 2025 年末发行人重要在建工程明细

单位：万元

项目名称	2025 年末
乐山市新区医院建设项目	73,668.68
四川夹江经开区提档升级基础设施项目	5,699.16
第二污水处理厂提标改造及配套管网建设项目	8,476.98

项目名称	2025 年末
乐山大佛景区猫猫冲至大石桥景区道路项目	35,501.37
乐山市市中区凌云片区景观、乐山博物馆文化广场提升改造工程、乐山市市中区岷江东岸北入口停车场	13,326.07
乐山军民合作机场	57,885.55
开办项目	2,679.52
凤洲岛环境整治提升项目	169,941.35
文图两馆	13,033.44
四川省犍为县芭石独立工矿区孝姑核心区“一纵两横”道路及配套管网工程	17,324.65
犍为经开区路网建设项目	18,220.40
犍为经开区马边飞地化工园区污水处理厂及配套设施建设项目	10,203.98
四川夹江核技术应用产业园区及基础设施建设项目	14,409.07
犍为县新型工业园区基础设施项目（EPC）	39,844.15
蒸汽管网建设项目	31,515.59
无形资产充电桩特许经营权	24,384.85
犍为经开区马边飞地园区基础设施及生态修复治理工程(一期)	13,721.77
建筑安装工程投资	59,404.27
待摊投资	175,997.04
乐山大佛游客中心配套设施项目	44,846.37
合计	830,084.27

5) 无形资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末发行人无形资产余额分别为 2,434,610.70 万元、2,308,334.49 万元、1,833,808.90 万元和 1,842,258.16 万元，在资产总额中占比分别为 19.44%、17.48%、12.63%和 12.02%，主要为土地使用权和特许经营权。2024 年末无形资产较 2023 年末减少 126,276.21 万元，降幅为 5.19%。2025 年末，公司无形资产较 2024 年末减少 474,525.59 万元，减幅 20.56%。2026 年 3 月末，公司无形资产较 2025 年末增加 8,449.27 万元，增长 0.46%。

乐高新开委定[2018]100 号、乐高五管委[2018]41 号、夹振发[2018]24 号、犍委十四届[2018]55-7 号、犍国资委议[2019]2 号等区县有关管理部门的文件及决议，将所涉及的高新区辖区、犍为县、夹江县等区域砂石开采经营权，按照程序依法依规授予及划入对应发行人子公司。

表：截至 2025 年末发行人无形资产明细

单位：万元

项目	2025 年末
土地使用权	317,688.73
软件	3,471.76
特许经营权	1,172,241.52
采矿权	340,366.97
其他	13.30
商标权	26.62
合计	1,833,808.90

表：截至 2026 年 3 月末发行人无形资产主要土地基本情况明细

单位：平方米、万元

序号	权属人	取得方式	权证编号	地块位置	取得时间	用途	面积	入账方式	账面价值
1	乐山市国粮购销有限公司	转让	乐城国用(2016)第 223245 号	乐山高新区茶山路南侧、乐高大道北侧	2016	工业	66,666.66	成本法	1,380.29
2	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司	出让	川(2021)眉山市不动产权第 0038188 号	眉山市东坡区三苏大道	2010	工业用地	22,021.57	评估法	649.98
3	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司	划拨	川(2021)眉山市不动产权第 0038187 号	眉山市东坡区站前路 6 号	1981	仓储用地	52,567.04	评估法	799.62
4	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司	划拨	-	眉山市东坡区车站路 505 号	1981	仓储用地	6,666.70	评估法	127.98
5	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司	划拨	眉国用(1997)第 02054 号	眉山市东坡区庄店	1981	其他用地	6,550.00	评估法	362.83
6	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司	划拨	眉国用(1997)第 02060 号	眉山市东坡区徐州东路	1981	其他用地	1,204.74	评估法	76.02
7	乐山市水务投资有限公司	划拨	川(2022)夹江县不动产权第 0011068 号	夹江县甘江镇弱瀾村第十村民小组 99 号	2022	公共设施用地	7,649.27	名义金额 1 元	0.00
8	乐山国联企业服务有限公司	出让	乐城国用 2007 第 80469 号	嘉州大道 258 号	2017 年	综合	3,848.60	成本法	120.08
9	乐山国鑫矿业开发有限公司	竞拍	川(2025)峨边彝族自治县不动产权第 0000646 号	峨边彝族自治县毛坪镇等分村	2023	工业用地	100194.00	成本法	3,887.22
10	四川三汇安防科技有限公司	购入	51026038211	乐山高新区总部经济区成贵铁路以东、铜河北路以南区域	44615	自用	14,152.66	成本法	3,546.40
11	四川三汇安防科技有限公司	划转	0035620	市中区百福路 147 号	44788	自用	86.95	成本法	29.10

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

12	乐山城市建设投资有限公司	划拨	乐城国用（2009）第 104486 号	乐山市中心城区滨河路		储备	3,406.60	评估价	259.73
13	乐山城市建设投资有限公司	划拨	乐城国用（2009）第 102448 号	乐山市中心城区大件路		储备	20,000.00	评估价	4,900.00
14	乐山城市建设投资有限公司	划拨	乐城国用（2009）第 102447 号	乐山市中心城区大件路		储备	40,000.00	评估价	9,800.00
15	乐山城市建设投资有限公司	划拨	乐城国用（2009）第 104484 号	乐山市中区凤凰路南段		储备	112,211.90	评估价	8,728.40
16	乐山城市建设投资有限公司	划拨	乐城国用（2009）第 104485 号	乐山市中心城区龙游路		储备	10,006.90	评估价	727.65
17	乐山城市建设投资有限公司	划拨	乐城国用（2009）第 104487 号	乐山市中心城区龙游路		储备	16,876.80	评估价	1,227.20
18	乐山市排水管理有限责任公司	购买	乐城国用（2004）第 34355 号	市中心城区九峰镇永安村		公共基础设施用地	29,764.80	历史成本	509.58
19	乐山市排水管理有限责任公司	购买	乐城国用（2004）第 34356 号	市中心城区九峰镇永安村		公共基础设施用地	1,925.80	历史成本	32.80
20	乐山市排水管理有限责任公司	购买	乐城国用（2014）第 200701 号	乐山市中心城区上河街		公共基础设施用地	2,158.90	历史成本	47.51
21	乐山城投新建建筑材料有限公司	购买	川（2023）乐山高新区不动产权第 0001483 号	市中区安谷镇高山村五组 518 号 8 幢等 22 处		工业用地/工业、住宅	3,474.96	历史成本	2,601.85
22	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司		川（2021）乐山市不动产权第 0002532 号	市中区大佛坝内（凤洲岛）	无期限	风景名胜设施用地	656,250.19	成本法	113,203.70
23	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	政府划拨	乐城国用（2009）第 104775 号	中心城区篦子街八仙洞 17 号	2009.6.19	仓储	20.2 m ²	成本法	138.84
24	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	政府划拨	乐城国用（2009）第 104776 号	中心城区篦子街八仙洞 17 号	2009.6.19	仓储	28.3 m ²	成本法	-
25	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	政府划拨	乐城国用（2009）第 104777 号	中心城区篦子街八仙洞 17 号	2009.6.19	仓储	106.7 m ²	成本法	-
26	乐山八仙洞国家粮食储备库有限责任公司	政府划拨	乐城国用（2009）第 104778 号	中心城区篦子街八仙洞 17 号	2009.6.19	仓储	45869.5 m ²	成本法	-

27	乐山大佛航运有限公司		乐城国用 2003 第 26178 号	乐山市市中区任家坝	2003.12.3	工业	6877.9 m ²	成本法	29.88
28	乐山大佛龙翔建筑有限公司	因吸收合并并入龙腾资产	川 (2024) 乐山市不动产权第 0055533 号	市中区马鞍山街 4 号 22 幢等 8 处	2024 年	工业用地/其他, 办公	6,358.34	成本法	38.00
29	乐山大佛实业有限公司	购买	乐城国用 2001 第 13484 号	乐山市市中区凤洲岛乐山大佛拜佛台	2001.12.26	旅游	18344.1 m ²	成本法	48.40
30	乐山大佛实业有限公司	购买	川 2024 乐山市不动产权第 0001855	乐山市市中区乐山大佛博物馆北侧	2024.1.10	交通服务场站、公园及绿地	24156.21 m ²	成本法	3,260.76
31	乐山文化产业投资发展有限公司	划拨		市中区叮咚街 108 号 3 幢 1-2 层-土地	2020-12-22	出租	1,986.00	成本法	42.46
32	乐山文化产业投资发展有限公司	划拨	乐城国用 (2013) 187408 号	市委宿舍停车场	2021-12-31	出租	6,786.74	成本法	2,707.51

注：发行人无形资产中土地使用权涉及土地主要集中在乐山市，近期该区域土地均价为 1400-1750 元/平方米；

6) 其他非流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末发行人其他非流动资产余额分别为 1,687,882.25 万元、1,979,582.89 万元、1,981,906.46 万元和 1,978,578.92 万元，占资产总额的比例分别为 13.47%、14.99%、13.65%和 12.91%。

2024 年末其他非流动资产较 2023 年末增加 291,700.64 万元，增幅为 17.28%。2025 年末其他非流动资产较 2024 年末增加 2,323.57 万元，增幅为 0.12%。2026 年 3 月末，发行人其他非流动资产较 2025 年末减少 3,327.54 万元，降幅为 0.17%。

表：截至 2025 年末发行人其他非流动资产明细

单位：万元

项目	期末余额
摊销期限超过一年的合同履约成本	162,746.00
预付工程款	42,408.45
公路桥梁	753,408.12
预付长期资产购置款	680,242.60
股权出资款	174,480.00
转贷资金	141,855.90
预付土地款	26,765.38
合计	1,981,906.46

2、负债结构分析

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人主要负债构成情况见下表：

表：发行人三年及一期负债主要科目表

单位：万元、%

负债项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,398,144.10	12.87	1,178,472.31	11.68	851,575.79	9.11	639,449.30	7.26
应付票据	52,171.25	0.48	47,188.00	0.47	30,000.00	0.32	55,300.00	0.63
应付账款	276,672.10	2.55	278,871.51	2.76	334,263.22	3.58	300,822.88	3.42
预收款项	2,094.39	0.02	4,009.48	0.04	8,120.80	0.09	2,714.15	0.03
应付职工薪酬	13,729.55	0.13	25,829.64	0.26	14,708.16	0.16	15,787.85	0.18

负债项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同负债	101,332.89	0.93	87,010.63	0.86	69,173.64	0.74	69,922.76	0.79
应交税费	24,570.86	0.23	27,264.41	0.27	44,008.66	0.47	36,948.37	0.42
其他应付款	705,137.30	6.49	566,644.47	5.62	658,636.40	7.05	632,198.53	7.18
一年内到期的非流动负债	1,010,669.99	9.31	1,303,547.22	12.92	1,299,597.75	13.91	1,207,777.16	13.72
其他流动负债	299,945.97	2.76	329,598.74	3.27	190,116.62	2.03	348,160.84	3.96
流动负债合计	3,884,468.39	35.77	3,848,436.40	38.15	3,500,201.03	37.46	3,309,081.84	37.59
长期借款	3,409,786.25	31.40	2,915,590.66	28.90	2,497,377.40	26.73	2,211,980.47	25.13
应付债券	1,534,356.61	14.13	1,433,891.10	14.21	1,466,282.85	15.69	1,603,195.57	18.21
租赁负债	3,771.57	0.03	3,645.02	0.04	3,999.37	0.04	4,128.50	0.05
长期应付款	1,034,696.03	9.53	967,590.80	9.59	1,039,418.19	11.13	803,364.45	9.13
预计负债	4,093.76	0.04	4,192.01	0.04	826.37	0.01	473.49	0.01
递延收益	53,629.49	0.49	51,205.45	0.51	39,046.27	0.42	55,028.03	0.63
递延所得税负债	35,202.10	0.32	35,197.22	0.35	19,912.46	0.21	21,197.48	0.24
其他非流动负债	900,289.73	8.29	828,714.82	8.21	775,925.78	8.30	793,799.50	9.02
非流动负债合计	6,975,825.56	64.23	6,240,027.08	61.85	5,842,788.69	62.54	5,493,167.50	62.41
负债合计	10,860,293.95	100.00	10,088,463.48	100.00	9,342,989.72	100.00	8,802,249.34	100.00

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末发行人负债总额分别为 8,802,249.34 万元、9,342,989.72 万元、10,088,463.48 万元和 10,860,293.95 万元。其中流动负债合计分别为 3,309,081.84 万元、3,500,201.03 万元、3,848,436.40 万元和 3,884,468.39 万元，占负债总额的比例分别为 37.59%、37.46%、38.15%和 35.77%；非流动负债合计分别为 5,493,167.50 万元、5,842,788.69 万元、6,240,027.08 万元和 6,975,825.56 万元，占负债总额的比例分别为 62.41%、62.54%、61.85%和 64.23%。具体情况如下：

（1）流动负债

1) 短期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人短期借款余额分别为 639,449.30 万元、851,575.79 万元、1,178,472.31 万元和 1,398,144.10 万元，占负债总额的比例分别为 7.26%、9.11%、11.68%和 12.87%。

2024 年末短期借款较 2023 年末增加 212,126.49 万元，增幅为 33.17%。2025 年末短期借款较 2024 年末增加 326,896.52 万元，增幅为 38.39%，主要系 2025 年将四川省峨眉山乐山大佛旅游投资集团有限公司和乐山三汇人工智能转型投资基金合伙企业（有限合伙）（产投集团下属子公司）纳入合并范围，且发行人本部和子公司高新投集团借款增加所致。2026 年 3 月末，发行人短期借款较 2025 年末增加 219,671.79 万元，增幅为 18.64%。

表：截至 2025 年末发行人短期借款结构

单位：万元、%

项目	2025 年末	占比
保证借款	356,814.16	30.28
信用借款	383,920.87	32.58
质押借款	18,840.00	1.60
抵押借款	102,703.00	8.71
保证+质押	182,500.00	15.49
保证+抵押	107,000.00	9.08
未到期已贴现票据	25,688.00	2.18
应计利息	1,006.28	0.09
合计	1,178,472.31	100.00

2) 一年内到期的非流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 1,207,777.16 万元、1,299,597.75 万元、1,303,547.22 万元和 1,010,669.99 万元，占负债总额的比重分别为 13.72%、13.91%、12.92%、9.31%。2024 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2023 年末增加 91,820.59 万元，增幅为 7.60%。2025 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2024 年末增加 3,949.47 万元，增幅为 0.30%。2026 年 3 月末发行人一年内到期的非流动负债较 2025 年末减少 292,877.23 万元，降幅 22.47%。

表：截至 2025 年末发行人一年内到期的非流动负债构成情况表

单位：万元、%

项目	2025 年末	
	余额	占比

一年内到期的长期借款	745,637.09	57.20
一年内到期的应付债券	423,946.41	32.52
一年内到期的长期应付款	132,852.57	10.19
一年内到期的租赁负债	1,111.15	0.09
合计	1,303,547.22	100.00

(2) 非流动负债

1) 长期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人长期借款余额分别为 2,211,980.47 万元、2,497,377.40 万元、2,915,590.66 万元和 3,409,786.25 万元，占负债总额的比例分别为 25.13%、26.73%、28.90%、31.40%。2024 年末长期借款较 2023 年末增加 285,396.93 万元，增幅为 12.90%。2025 年末长期借款较 2024 年末增加 418,213.26 万元，增幅为 16.75%。2026 年 3 月末，发行人长期借款较 2025 年末增加 494,195.59 万元，增幅 16.95%。

表：2025 年末发行人长期借款明细

单位：万元，%

项目	2025 年末	占比
信用借款	781,644.56	31.30
保证借款	1,329,714.44	53.24
质押借款	568,068.00	22.75
抵押借款	132,226.23	5.29
质押+保证	157,907.18	6.32
抵押+保证	203,750.99	8.16
抵押+质押	54,404.02	2.18
质押+抵押+保证	61,375.00	2.46
应计利息	3,207.74	0.13
减：一年内到期的长期借款	794,920.76	31.83
合计	2,915,590.66	100.00

2) 应付债券

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末应付债券分别为 1,603,195.57 万元、1,466,282.85 万元、1,433,891.10 万元和 1,534,356.61 万元，占负债总额的比例分别为

18.21%、15.69%、14.21%和 14.13%。公司应付债券增减主要为新发债券或到期债券所致。

2024 年末应付债券较 2023 年末减少 136,912.72 万元，降幅为 8.54%。2025 年末应付债券较 2024 年末减少 32,391.75 万元，减幅为 2.21%。2026 年 3 月末，公司应付债券较 2025 年末增加 100,465.51 万元，增幅为 7.01%。

3、所有者权益分析

表：发行人三年及一期所有者权益重点科目情况

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	957,647.06	21.45	948,823.53	21.42	940,000.00	24.32	600,000.00	16.11
其他权益工具	64,187.00	1.44	64,187.00	1.45	20,000.00	0.52	-	-
资本公积	2,570,734.81	57.57	2,546,958.34	57.51	2,124,184.45	54.96	2,393,338.18	64.26
其他综合收益	49,614.34	1.11	49,614.34	1.12	50,717.16	1.31	43,984.85	1.18
专项储备	174.09	0.00	94.88	0.00	147.71	0.00	70.83	0.00
盈余公积	9,908.14	0.22	9,908.14	0.22	9,908.14	0.26	9,103.33	0.24
未分配利润	64,630.29	1.45	56,466.01	1.27	131,819.00	3.41	143,923.55	3.86
归属于母公司所有者权益合计	3,716,895.72	83.24	3,676,052.23	83.00	3,276,776.46	84.78	3,190,420.74	85.66
少数股东权益	748,483.45	16.76	753,033.21	17.00	588,278.26	15.22	534,108.41	14.34
所有者权益合计	4,465,379.17	100.00	4,429,085.45	100.00	3,865,054.73	100.00	3,724,529.16	100.00

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人所有者权益分别为 3,724,529.16 万元、3,865,054.73 万元、4,429,085.45 万元和 4,465,379.17 万元，变动不大。

(1) 实收资本

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末实收资本分别为 600,000.00 万元、940,000.00 万元、948,823.53 万元和 957,647.06 万元，占所有者权益的比例分别为 16.11%、24.32%、21.42%和 21.45%。

2024 年末较 2023 年末，发行人实收资本增加 340,000.00 万元，增幅 56.67%，主要系以资本公积按同比例转增 34.00 亿元实收资本所致。2025 年末较 2024 年末，发行人

实收资本增加 8,823.53 万元，增幅 0.94%。2026 年 3 月末较 2025 年末，发行人实收资本增加 8,823.53 万元，增幅 0.93%。

表：发行人近三年及一期实收资本情况

单位：万元

年份	现金	股权类资产	实物资产	其他	合计
2023年末	492,724.18	106,590.00	685.82	-	600,000.00
2024年末	492,724.18	106,590.00	685.82	340,000.00	940,000.00
2025年末	501,547.71	106,590.00	685.82	340,000.00	948,823.53
2026年3月末	510,371.24	106,590.00	685.82	340,000.00	957,647.06

注：发行人现金资产均为乐山市国有资产监督管理委员会出资。

表：发行人实收资本中实物资产明细

单位：m²、万元

产权人	房屋产权证/土地证号	坐落	房屋面积/ 宗地面积	账面价值	注入时间
国资公司	川（2018）乐山市不动产权第0049110号	市中区春华路南段4号4幢3跃4楼1号4幢4楼	190.22	57.92	2018-12-31
国资公司	川（2018）乐山市不动产权第0049556号	中心城区春华路南段4号3幢1单元1楼1号	190.22	74.82	2018-12-31
国资公司	川（2018）乐山市不动产权第0048847号	市中区春华路南路6号9幢2单元7楼2号9幢2单元7楼	84.31	30.1	2018-12-31
国资公司	川（2018）乐山市不动产权第0048850号	市中区春华路南段4号4幢1楼1号（跃层）4幢1楼	190.22	65.73	2018-12-31
国资公司	川（2018）乐山市不动产权第0049557号	市中区春华路南路6号10幢1单元7楼1号10幢2单元9楼	84.31	30.1	2018-12-31
国资公司	川（2018）乐山市不动产权第0049107号	市中区春华路南段6号7幢1单元1楼2号	91.28	32.59	2018-12-31
国资公司	乐山市房权证全民字第全民7711号	市中区海棠路69号	33.73	46.66	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019597号	市中区海棠路264号	36.55	50.57	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019598号	市中区海棠路262号	15.99	22.12	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019601号	市中区海棠路260号	36.55	50.57	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019599号	市中区海棠路258号	36.64	50.69	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019605号	市中区海棠路256号	36.64	50.69	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019602号	市中区海棠路254号	36.55	50.57	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019603号	市中区海棠路252号	15.99	22.12	2019-6-26
国资公司	川（2019）乐山市不动产权第0019604号	市中区海棠路250号	36.55	50.57	2019-6-26
合计	-	-	1,115.75	685.82	-

发行人实收资本中股权类资产明细表

单位：万元

日期	内容	方式	入账依据	金额
1996-12-31	投资	股权	乐山市人民政府《关于成立乐山资产经营有限公司的批复》（乐府函 [1995] 82号）	69,342.00
2017-7-31	增资	股权	市国资委将高新投股权注资国投集团（乐市国资产权[2017]39号）	11,946.46
2017-7-31	增资	股权	市国资委将乐山市国腾机动车辆检测有限公司注资公司（乐市国资产权[2017]42号）	1,157.65
2017-7-31	增资	股权	市国资委将国升80万元股权按888022.06注资国投集团（乐市国资产权[2017]44号）	88.8
2017-9-30	增资	股权	市国资委以乐山景林绿化工程有限公司注资	365.45
2017-9-30	增资	股权	市国资委以乐中游乐公司注资	140.58
2017-9-30	增资	股权	市国资委以乐山市基础设施信息管理有限责任公司整体注资	811.83
2017-9-30	增资	股权	市国资委以乐山城市建设工程质量检测有限公司注资	1,557.59
2017-9-30	增资	股权	市国资委以建投管网股权注资	337.75
2017-11-30	增资	股权	国资委将乐山公路桥梁公司注资（2017）99号	3,007.19
2017-11-30	增资	股权	国资委将乐山公路桥梁公司注资（2017）100号	86.37
2017-11-30	增资	股权	国资委将乐山港航公司注资（2017）101号	325.43
2017-11-30	增资	股权	国资委将城建档案技术公司注资（2017）44号	302.76
2017-11-30	增资	股权	国资委将乐山市保安服务有限公司注资（2017）87号	8,177.17
2017-11-30	增资	股权	国资委将乐山科信投资公司注资（2017）45号	293.5
2017-11-30	增资	股权	国资委将乐山机场注资（2017）93号	1,000.00
2017-11-30	增资	股权	国资委将乐山产权交易中心注资	72.75
2017-12-31	增资	股权	国资委注资乐山大佛实业公司	3,673.30
2018-5-2	增资	股权	根据乐市国资产权[2018]27号国资委将国粮注资（52%）	3,903.42

日期	内容	方式	入账依据	金额
合计	-	-	-	106,590.00

发行人实收资本主要系历年来乐山市政府和四川省财政厅对发行人的资产注入，不涉及非经营性公益性资产、瑕疵资产。

(2) 资本公积

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末资本公积分别为 2,393,338.18 万元、2,124,184.45 万元、2,546,958.34 万元和 2,570,734.81 万元，占所有者权益的比例分别为 64.26%、54.96%、57.51%和 57.57%。

发行人资本公积中其他资本公积主要系历年来乐山市政府对发行人的资产注入，发行人资本公积中资产不涉及非经营性公益性资产、瑕疵资产。

表：发行人近三年资本公积情况

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
一、资本（股本）溢价	143,151.08	121,974.61	121,974.61	140,622.26
二、其他资本公积	2,427,583.73	2,424,983.73	2,002,209.84	2,252,715.93
三、国有资本收益划拨	-	-	-	-
合计	2,570,734.81	2,546,958.34	2,124,184.45	2,393,338.18

2024 年末，发行人资本公积较 2023 年末减少 269,153.73 万元，降幅 11.25%。2025 年末，发行人资本公积较 2024 年末增加 422,773.89 万元，增幅 19.90%。2026 年 3 月末，发行人资本公积较 2025 年末增加 23,776.47 万元，增幅 0.93%。

表：近三年发行人资本公积变化情况

单位：万元

时间	变动方向	事项	金额
2023 年	增加	交投集团系盘盈车辆	0.30
2023 年	增加	乐市国资办注入农投集团资产入固定资产	137.52
2023 年	增加	大佛投乐山市天相日化有限公司资产评估增值	2,194.27
2023 年	增加	母公司权益法核算的商业银行权益变动	139.22
2023 年	增加	大佛投少数股东退出增加	103,593.40
2023 年	减少	高新投本公司购买控股子公司少数股东乐山绿色共创投资发展企业（有限合伙）股权	12,094.55
2023 年	减少	交投集团预拨犍为县社保安置资金	14,516.62
2023 年	减少	交投集团划转犍为县紫鑫建设投资有限公司,依据文件，代收代支	8,000.00
2023 年	减少	乐山城更处置四川乐中游乐有限责任公司	600.09

时间	变动方向	事项	金额
2024 年	减少	高新投购买控股子公司少数股东乐山绿色共创投资发展企业（有限合伙）股权	15,364.65
2024 年	减少	高新投向控股子公司乐山五通桥经开产业投资集团有限公司实缴资本金	3,283.00
2024 年	增加	乐山市国资委转入资本金	27,350.30
2024 年	增加	乐山高新区财政局拨付乐山高新投集团公司“园区公共基础设施投资项目补助”资金入账	28,937.11
2024 年	增加	乐山高新区财政局拨付乐山高新投集团公司“园区公共基础设施投资项目补助”资金入账	27,350.30
2024 年	增加	根据乐国资产权【2024】178 号国信公司无偿转入乐山市市中区人民南路 50 号办公楼四楼价值	23.43
2024 年	增加	大佛投乐山净土苑民生服务有限公司划拨资产评估结果	728.08
2024 年	增加	高新投控股子公司收到乐山市五通桥区国有资产监督管理局实物出资导致资本公积增加	58,169.47
2024 年	增加	高新投控股子公司收到乐山市五通桥区公路建设服务中心无偿划转乐山市五通桥畅通公路养护工程有限公司股权	89.66
2024 年	增加	机场投收到乐山机场项目省预算内投资资金	3,000.00
2024 年	减少	乐山市市中区人民南路 50 号办公楼四楼注资乐山农投集团	23.43
2024 年	减少	市委市政府议定事项市国资委文件批复资本公积转增注册资本金	340,000.00
2024 年	减少	大佛投减少系乐山大佛旅游项目建设有限公司支付工银瑞投顺安文旅基金差额补足价款	100.00
2024 年	减少	机场投退国开基础设施基金项目资本金	10,000.00
2024 年	减少	交投集团减少数系支付国开银行央峨联网畅通工程回购股款；支付乐山市旅游汽车有限公司赔偿款，原国驰公司结转加油卡余额核定数	18,600.01
2025 年	增加	交投集团根据四川津投项目投资有限公司章程，注册资本股东出资额转为资本金	3,059.00
2025 年	增加	转入中心城区出租车智能调度系统建设经费	900.60
2025 年	增加	交投集团拨入犍为清溪至马边红牌坊示范公路道路及附属设施整治项目补助资金	388.64
2025 年	增加	拨入高铁站候车室装修工程资金	63.93
2025 年	增加	国资委行资注入本公司新村人民南路 25 套房	35.88
2025 年	增加	机场投本期收到乐山市发展和改革委员会划拨给本公司的机场建设相关经费、发展基金	13,020.00
2025 年	增加	更新集团按住建局意见将市财政安排的资金确认为资本性投	304,183.29
2025 年	增加	注入土地名义计价 1.00 元	0.00
2025 年	增加	按决议将医废二期实物资产等注入增加	2,679.52
2025 年	增加	市生态环境局拨入农投集团的乐山市青衣江陶渡饮用水水源保护区水源涵养整治专项款	236.00
2025 年	增加	乐山市国资委注资款到账	21,176.47

时间	变动方向	事项	金额
2025 年	减少	乐山港航工程开发有限公司根据乐山交投金惠公司清算审计报告并账减少	120.00
2025 年	减少	乐山市交通投资开发有限公司本期核减自雅公司清算时剩余的所有者权益	96.16
2025 年	减少	乐山嘉兴铁路投资有限公司因市财政拨付成昆“资本公积”未实际出资，调减	2,000.00
2025 年	减少	乐山市嘉峨公路投资有限公司本期国家发展基金有限公司增股权益内部结转减少	3,039.97
2025 年	减少	更新集团原注入乐山夕阳红养老服务有限公司转增股本	844.30
2025 年	减少	更新集团原注入乐山市净源垃圾处理有限公司转增股本	928.58
2025 年	减少	更新集团原股东多缴注册资本金转增股本	1,828.18
2025 年	减少	权益法核算的市商业银行权益变动	1,286.13
2026 年一季度	增加	乐山国资委对乐山国投新增注资，导致资本公积增加	21,176.47
2026 年一季度	增加	机场投收到发改委划拨民航发展基金	5,000.00
2026 年一季度	减少	乐山市嘉峨公路投资有限公司支付国开银行夹峨联网畅通工程 3.59 亿元回购股款，减少资本公积 3000 万元，交投对嘉峨公路公司持股 80%，故合并层面资本公积减少 2400 万元	2,400.00

(3) 盈余公积

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末盈余公积分别为 9,103.33 万元、9,908.14 万元、9,908.14 万元和 9,908.14 万元，占所有者权益的比例分别为 0.24%、0.26%、0.22%、0.22%。

(4) 未分配利润

发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末未分配利润分别为 143,923.55 万元、131,819.00 万元、56,466.01 万元和 64,630.29 万元，占所有者权益的比例分别为 3.86%、3.41%、1.27%和 1.45%。发行人未分配利润余额较大，短期内无利润分配计划。

4、发行人现金流量分析

表：发行人三年及一期现金流量重点科目情况

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动现金净流量	26,866.67	22,099.45	47,929.27	77,695.37
其中：现金流入量	432,658.93	2,005,049.08	1,753,520.19	1,582,888.24

现金流出量	405,792.26	1,982,949.63	1,705,590.92	1,505,192.87
投资活动现金净流量	-74,888.75	-408,546.14	-267,618.13	-550,867.67
其中：现金流入量	148,494.09	314,265.56	647,842.00	57,104.92
现金流出量	223,382.84	722,811.70	915,460.13	607,972.59
筹资活动现金净流量	558,347.58	392,520.62	17,335.98	492,048.05
其中：现金流入量	1,391,264.41	4,480,351.71	3,652,183.44	3,134,474.50
现金流出量	832,916.83	4,087,831.09	3,634,847.46	2,642,426.46
现金净增加额	510,287.61	6,073.93	-202,352.87	18,875.75

(1) 经营活动现金流分析

2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人经营活动现金流量净额分别为 77,695.37 万元、47,929.27 万元、22,099.45 万元和 26,866.67 万元。报告期内，发行人经营活动现金流保持净流入状态。2024 年度，发行人经营活动现金流量较 2023 年度减少 29,766.10 万元。2025 年度，经营活动产生的现金流量净额较 2024 年减少 25,829.82 万元，降幅 53.89%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金规模波动所致。2026 年 1-3 月，发行人经营活动现金流量较 2025 年同期减少 39,159.75 万元。

(2) 投资活动现金流分析

2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人投资活动现金流量净额分别为-550,867.67 万元、-267,618.13 万元、-408,546.14 万元和-74,888.75 万元，报告期内发行人投资活动现金流呈现净流出状态，主要系近年来发行人作为乐山市唯一的综合性投融资主体，对外投资额度不断加大，具有一定合理性，对发行人经营及偿债能力无重大不利影响。

(3) 筹资活动现金流分析

2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 492,048.05 万元、17,335.98 万元、392,520.62 万元和 558,347.58 万元，呈现净流入状态。2023 年度取得借款所收到的现金以及收到其他与筹资活动有关的现金增加导致当年筹资活动现金流量净额较大，且报告期内波动较大，主要系根据公司经营及融资安排新增融资及对到期债务进行清偿所致。发行人融资渠道畅通，筹资活动现金流波动对发行人偿债能力无重大不利影响。

5、发行人合并报表盈利能力分析

表：发行人三年及一期盈利情况表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	159,960.43	847,987.54	562,107.87	579,411.84
营业成本	127,488.40	666,036.75	433,901.18	459,200.75
销售费用	3,073.23	12,565.65	4,175.15	3,538.83
管理费用	19,225.58	87,058.01	73,137.98	57,314.23
研发费用	327.41	2,064.78	88.35	85.21
财务费用	27,336.08	157,698.77	197,260.96	160,918.30
营业利润	8,162.01	51,790.02	30,119.14	42,091.49
利润总额	8,488.29	46,237.81	26,032.17	36,179.47
净利润	6,055.65	32,181.81	19,291.98	29,543.93
销售毛利率	20.30%	21.46%	22.81%	20.75%
净利润率	3.79%	3.80%	3.43%	5.10%
净资产收益率	0.14%	0.78%	0.51%	0.79%
总资产报酬率	0.04%	0.23%	0.15%	0.25%

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 579,411.84 万元、562,107.87 万元、847,987.54 万元和 159,960.43 万元。2024 年度，发行人营业收入较上年度降低 17,303.97 万元，主要系市政基础设施建设业务收入减少所致。2025 年度，发行人营业收入较上年度增长 285,879.67 万元，主要系将四川省峨眉山乐山大佛旅游投资集团有限公司纳入合并范围所致。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 459,200.75 万元、433,901.18 万元、666,036.75 万元和 127,488.40 万元，变化趋势和营业收入变化趋势基本一致。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 221,856.57 万元、274,662.44 万元、259,387.21 万元和 49,962.30 万元，期间费用占营业收入的比重为 38.29%、48.86%、30.59%和 31.23 %。具体明细如下：

表：发行人期间费用明细情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度

	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	3,073.23	1.92	12,565.65	1.48	4,175.15	0.74	3,538.83	0.61
管理费用	19,225.58	12.02	87,058.01	10.27	73,137.98	13.01	57,314.23	9.89
研发费用	327.41	0.20	2,064.78	0.24	88.35	0.02	85.21	0.01
财务费用	27,336.08	17.09	157,698.77	18.60	197,260.96	35.09	160,918.30	27.77
期间费用合计	49,962.30	31.23	259,387.21	30.59	274,662.44	48.86	221,856.57	38.29

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人销售费用分别为 3,538.83 万元、4,175.15 万元、12,565.65 万元和 3,073.23 万元。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司管理费用分别为 57,314.23 万元、73,137.98 万元、87,058.01 万元和 19,225.58 万元。2024 年、2025 年及 2026 年 1-3 月，公司研发费用分别为 88.35 万元、2,064.78 万元和 327.41 万元。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司财务费用分别为 160,918.30 万元、197,260.96 万元、157,698.77 万元和 27,336.08 万元。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 40,283.19 万元、50,519.72 万元、15,765.39 万元和 8,957.81 万元，主要明细如下：

表：发行人投资收益明细情况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	3,308.26	21,241.95
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	1,581.21	324.16
处置交易性金融资产取得的投资收益	179.83	9,048.35
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	1,140.72	550.13
其他非流动金融资产持有期间投资收益	7,629.52	20,453.09
处置长期股权投资产生的投资收益	2,481.18	-1,046.93
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失）	-	-55.67
其他	-555.33	4.64
合计	15,765.39	50,519.72

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司其他收益分别为 113,120.31 万元、131,338.21 万元、124,821.50 万元和 19,860.70 万元。主要系与企业日常活动相关的政府补助，包括政府补助、粮油轮换补贴、中央专储粮费用收入等，主要明细如下：

表：发行人其他收益中政府补助情况

单位：万元

项目	2025 年度
专项重大交通建设项目补助资金	33,211.65
乐高大道 6 号政府补贴	24,119.82
工业园区建设和公司经营专项资金	15,000.00
运营补贴	14,520.00
公交运营补贴	9,257.06
一总部三基地补贴	3,400.00
节能与新能源公交车运营补助	669.03
购车补贴及场地补助	433.00
租金收入补贴	406.00
龙口变电站项目投资补贴	250.00
井研县畜禽粪污资源化利用整县推进项目	124.36
财政贴息	106.82
其他	23,323.75
总计	124,821.50

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人净利润分别为 29,543.93 万元、19,291.98 万元、32,181.81 万元和 6,055.65 万元。发行人净利润主要来源于政府相关补助，自身主营业务盈利能力较弱。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人平均净资产收益率分别为 0.79%、0.51%、0.78%、0.14%；总资产报酬率分别为 0.25%、0.15%、0.23%、0.04%。

6、发行人偿债能力分析

表：发行人三年及一期偿债能力情况表

项目	2026 年 1-3 月/2026 年 3 月末	2025 年度/末	2024 年度/末	2023 年度/末
流动比率	1.77	1.59	1.42	1.50
速动比率	0.95	0.77	0.76	0.80
资产负债率	70.86%	69.49%	70.74%	70.27%
EBITDA 利息保障倍数	-	0.59	0.73	0.69

从短期偿债能力指标看，发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末流动比率分别为 1.50、1.42、1.59 和 1.77。速动比率分别为 0.80、0.76、0.77 和 0.95。公司流动资产对流动负债的覆盖程度较高。

从长期偿债能力指标看，发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末资产负债率分别为 70.27%、70.74%、69.49%和 70.86%。总体负债率处于较合理水平。发行人 2023-2025 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.69、0.73 和 0.59，整体呈波动趋势，主要系利息费用波动所致。总体而言，发行人资产负债结构尚为合理，发行人具有较强的长期偿债能力。

7、发行人营运效率分析

表：发行人近三年营运效率分析

单位：次/年

项目	2025 年	2024 年	2023 年
应收账款周转率	2.09	1.62	1.73
存货周转率	0.24	0.19	0.21
流动资产周转率	0.15	0.11	0.12
固定资产周转率	1.41	1.16	0.99
总资产周转率	0.06	0.04	0.05

发行人 2023-2025 年应收账款周转率分别为 1.73、1.62 和 2.09；存货周转率分别为 0.21、0.19 和 0.24；流动资产周转率分别为 0.12、0.11 和 0.15；固定资产周转率分别为 0.99、1.16 和 1.41；总资产周转率分别为 0.05、0.04 和 0.06。总体而言，发行人营运能力相对较弱，符合发行人主营业务所处的行业特性。发行人营业收入近年来保持增长趋势，营运效率指标有所下降主要系项目工程投入不断增大导致存货、在建工程等科目增长所致。

三、发行人近年有息债务及其偿付情况

（一）发行人近年有息债务及其偿付情况

截至 2026 年 3 月末发行人有息债务构成如下：

表：2026 年 3 月末发行人有息债务结构表

单位：万元

借款类型	金额
短期借款	1,398,144.10
一年内到期的非流动负债	1,010,669.99
长期借款	3,409,786.25
应付债券	1,534,356.61
长期应付款	869,972.98
其他应付款	78,829.40
其他流动负债	280,461.30
合计	8,582,220.64

表：2026 年 3 月末发行人有息债务担保结构表

单位：万元

借款类型	金额
信用	3,788,349.47
保证	3,374,348.32
抵押	293,438.69
质押	593,102.06
保证+抵押	233,375.27
保证+质押	130,806.24
抵押+质押	155,231.99
保证+抵押+质押	13,568.59
合计	8,582,220.64

表：2026 年 3 月末发行人有息债务期限结构表

单位：万元

还款时间	金额
2026 年	2,145,321.98
2027 年	1,981,258.77
2028 年	1,469,370.73
2029 年	1,172,004.97
2030 年以后	1,814,264.19
合计	8,582,220.64

发行人不存在由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储

备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源、被主管部门认定违规并要求整改的债务。

（二）发行人主要银行借款情况

表：截至 2026 年 3 月末发行人主要银行借款情况一览表

单位：万元、%

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
1	乐山农业产业服务有限公司	乐山市商业银行乐山市支行	600.64	600.64	3.85	2023-10-24	2026-10-23	保证担保	否
2	乐山农业产业服务有限公司	中国银行乐山市市中区支行	500.00	500.00	3.30	2026-1-15	2027-1-14	保证担保	否
3	乐山农业产业服务有限公司	中国银行乐山市市中区支行	500.00	500.00	3.30	2026-1-15	2027-1-14	保证担保	否
4	乐山农业产业服务有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司营业部	847.64	847.64	4.00	2024.4	2026.4	保证担保	否
5	乐山农业产业服务有限公司	交通银行乐山分行营业部	600.00	600.00	3.30	2025-7-26	2026-7-25	保证担保	否
6	乐山农业产业服务有限公司	交通银行乐山分行营业部	400.00	400.00	3.10	2025-7-26	2026-7-25	保证担保	否
7	乐山农业产业服务有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.60	2025-1-22	2028-1-21	保证担保	否
8	乐山农业产业服务有限公司	中国农业发展银行乐山市分行	640.00	640.00	3.12	2025-5-20	2026-5-19	保证担保	否
9	乐山市国粮购销有限公司	中国农业发展银行	27,529.21	27,529.21	2.79	2026-01-01	2026-12-12	信用	否
10	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	24.50	24.50	3.85	2024-09-11	2027-09-10	信用保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
11	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	675.50	675.50	3.85	2024-09-11	2027-09-10	信用保证	否
12	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	532.87	532.87	3.85	2024-09-11	2027-09-10	信用保证	否
13	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	567.13	567.13	3.85	2024-09-11	2027-09-10	信用保证	否
14	乐山市华森林业发展有限责任公司	中国银行乐山市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.20	2025-12-30	2026-12-30	信用保证	否
15	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山市商业银行科技支行	1,000.00	1,000.00	3.85	2023-10-24	2026-10-24	信用保证	否
16	乐山市华森林业发展有限责任公司	交通银行乐山分行营业部	1,000.00	1,000.00	3.20	2025-11-10	2026-6-3	信用保证	否
17	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农业银行营业部直属支行	2,000.00	2,000.00	3.75	2026-1-15	2027-1-14	信用保证	否
18	乐山市华森林业发展有限责任公司	中国农业发展银行乐山市分行	1,000.00	1,000.00	3.00	2025-8-20	2026-8-19	信用保证	否
19	乐山惠茗发展有限公司	中国银行	1,000.00	980.00	3.30	2025-5-29	2028-5-29	连带责任	否
20	乐山惠茗发展有限公司	交通银行	1,000.00	1,000.00	3.10	2026-3-3	2027-2-28	连带责任	否
21	乐山农业投资开发(集团)有限公司	乐山农村商业银行	2,500.00	2,250.00	3.85	2025-3-27	2028-3-23	抵押担保	否
22	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司	中国农业发展银行乐山市分行	806.40	806.40	2.70	2025-6-25	2027-6-24	无	否
23	井研县欣农现代农业发展有限公司	中国农业发展银行井研县支行	1,308.07	862.11	5.88	2021-6-22	2030-6-14	保证	否
24	井研县欣农现代农业发展有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	980.00	880.00	4.35	2023-8-23	2026-8-22	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
25	乐山农业投资建设有限公司	中国银行乐山市市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.30	2025-4-30	2026-4-29	保证	否
26	乐山农业投资建设有限公司	恒丰银行乐山分行	700.00	700.00	3.95	2025-7-18	2026-7-17	保证	否
27	乐山农业投资建设有限公司	中国农业银行乐山直属支行	1,000.00	1,000.00	3.75	2025-11-6	2026-11-5	保证	否
28	乐山农业投资建设有限公司	中国农业银行乐山直属支行	1,000.00	1,000.00	3.75	2026-1-1	2026-12-31	保证	否
29	乐山农业投资建设有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	330.00	330.00	3.70	2026-1-26	2027-1-25	信用	否
30	乐山农业投资建设有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	329.00	329.00	3.70	2026-1-28	2027-1-27	信用	否
31	乐山农业投资建设有限公司	乐山市商业银行	980.00	980.00	3.85	2026-3-15	2027-3-14	保证	否
32	乐山国联企业服务有限公司	成都银行	1,000.00	1,000.00	3.60	2025-11-7	2026-11-6	无	否
33	乐山发展融资租赁有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司乐山支行	7,500.00	4,706.93	5.00	2025-9-24	2027-7-15	保证担保+应收账款质押	否
34	四川嘉州东风电机有限公司	兴业银行股份有限公司乐山分行	1,900.00	1,900.00		2024-12-12	2026-12-11	抵押借款	否
35	四川三汇安防科技有限公司	中国工商银行乐山分行	7,715.00	5,860.00	2.20	2024-6-6	2029-7-1	抵押借款	否
36	四川三汇安防科技有限公司	中国银行乐山分行	1,400.00	1,400.00	3.90	2026-7-25	2027-7-24	信用	否
37	四川三汇安防科技有限公司	邮储银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.40	2025-6-20	2026-6-19	信用	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
38	四川三汇安防科技有限公司	中国农业银行乐山分行	6,000.00	6,000.00	3.90	2025-7-30	2026-7-29	信用	否
39	四川三汇安防科技有限公司	大连银行成都分行	5,000.00	4,828.00	5.40	2025-7-17	2028-7-16	信用	否
40	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	5,100.00	5,100.00	5.05	2024-6-27	2027-6-26	信用	否
41	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山商业银行	40,500.00	40,500.00	5.50	2024-7-25	2027-7-24	质押	否
42	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	18,500.00	18,500.00	5.50	2024-8-21	2027-8-20	保证	否
43	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	大连银行	25,500.00	25,500.00	5.50	2024-9-23	2027-9-17	信用	否
44	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	45,000.00	45,000.00	5.60	2024-10-21	2027-9-16	保证	否
45	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	13,500.00	13,500.00	5.60	2024-12-2	2027-11-1	信用	否
46	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	9,000.00	9,000.00	5.60	2024-12-2	2027-11-1	信用	否
47	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托	5,089.00	5,089.00	6.95	2025-1-17	2027-1-16	信用	否
48	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	天津银行成都分行	14,600.00	14,600.00	6.00	2025-1-21	2028-1-20	信用	否
49	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	26,730.00	26,730.00	5.60	2025-1-23	2027-12-22	信用	否
50	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托	12,690.00	12,690.00	6.95	2025-2-14	2027-2-13	信用	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
51	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托	2,221.00	2,221.00	6.95	2025-2-21	2027-2-20	信用	否
52	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	建行乐山分行	16,900.00	16,900.00	4.20	2025-3-27	2028-3-27	信用	否
53	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	15,300.00	15,300.00	5.00	2025-3-31	2028-3-30	信用	否
54	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	光大兴陇信托有限责任公司（华夏银行）	17,000.00	17,000.00	5.40	2025-4-21	2026-4-8	信用	否
55	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	光大兴陇信托有限责任公司（华夏银行）	3,000.00	3,000.00	5.40	2025-4-21	2026-4-24	信用	否
56	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	西藏信托（中信银行）	20,000.00	20,000.00	5.20	2025-4-29	2026-4-28	信用	否
57	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	兴业银行	6,885.65	6,885.65	5.17	2025-5-20	2026-4-15	信用	否
58	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	建行乐山分行	18,900.00	18,900.00	4.10	2025-5-20	2028-5-19	信用	否
59	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山商业银行	14,500.00	14,500.00	5.50	2025-5-23	2028-5-22	质押	否
60	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	建行乐山分行	13,900.00	13,900.00	4.20	2025-6-11	2028-6-9	信用	否
61	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	恒丰银行乐山分行	4,800.00	4,800.00	5.20	2025-6-26	2026-6-25	信用	否
62	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	恒丰银行乐山分行	9,600.00	9,600.00	5.20	2025-6-28	2026-6-26	信用	否
63	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	8,000.00	8,000.00	4.10	2025-6-30	2028-6-27	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
64	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	12,000.00	12,000.00	4.10	2025-6-30	2028-6-27	保证	否
65	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	民生银行成都分行	20,000.00	20,000.00	4.90	2025-6-30	2026-6-29	信用	否
66	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	北方国际信托股份有限公司（邮储银行）	7,630.00	7,630.00	5.06	2025-7-11	2026-6-26	保证	否
67	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	广发银行成都分行	14,700.00	14,700.00	4.90	2025-7-29	2027-7-28	信用	否
68	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	20,705.00	20,705.00	5.00	2025-7-29	2028-7-27	保证	否
69	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托（华夏银行）	30,000.00	30,000.00	6.94	2025-7-31	2026-7-31	信用	否
70	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交通银行乐山分行	40,000.00	40,000.00	4.50	2025-7-31	2026-7-29	质押	否
71	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交银信托	20,000.00	20,000.00	5.50	2025-8-28	2026-8-28	信用	否
72	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	光大银行	28,900.00	28,900.00	4.95	2025-9-30	2027-9-29	信用	否
73	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	恒丰银行乐山分行	5,000.00	5,000.00	5.20	2025-9-28	2026-9-27	信用	否
74	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交通银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	3.99	2025-10-17	2026-10-16	质押	否
75	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	10,131.00	10,131.00	5.00	2025-10-23	2028-9-18	保证	否
76	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	30,845.00	30,845.00	5.00	2025-10-23	2028-9-18	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
77	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	上海银行成都分行	15,000.00	15,000.00	5.20	2025-10-30	2026-10-29	信用	否
78	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山农商银行	32,200.00	32,200.00	4.50	2025-11-22	2028-11-20	保证	否
79	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	邮储银行乐山分行	34,700.00	34,700.00	5.00	2025-11-24	2028-11-23	信用	否
80	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山农商银行	39,900.00	39,900.00	4.50	2025-11-28	2027-11-24	保证	否
81	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山农商银行	30,000.00	30,000.00	4.50	2025-12-2	2028-11-30	保证	否
82	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	浙商银行乐山分行	100.00	100.00	4.50	2025-12-2	2027-11-24	信用	否
83	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	40,000.00	40,000.00	5.45	2025-12-17	2028-12-15	信用	否
84	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	天津银行成都分行	35,000.00	35,000.00	5.30	2026-1-4	2029-1-3	信用	否
85	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	5.20	2026-1-5	2029-1-4	保证	否
86	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	渤海银行成都分行	16,000.00	16,000.00	5.00	2026-1-23	2027-1-22	信用	否
87	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	17,000.00	17,000.00	4.10	2026-1-27	2027-1-26	信用	否
88	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	23,000.00	23,000.00	4.10	2026-1-27	2027-1-26	信用	否
89	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.10	2026-1-27	2027-1-26	信用	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
90	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交通银行乐山分行	30,000.00	30,000.00	3.99	2026-1-29	2027-1-25	质押	否
91	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中信银行成都分行	30,000.00	30,000.00	4.35	2026-2-2	2027-2-2	信用	否
92	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	10,000.00	10,000.00	5.20	2026-2-5	2029-1-4	保证	否
93	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	邮储银行乐山分行	15,000.00	15,000.00	4.83	2026-2-11	2029-2-10	信用	否
94	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	华夏银行成都分行	15,000.00	15,000.00	5.00	2026-2-13	2027-2-13	信用	否
95	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	西藏信托（徽商银行）	21,000.00	21,000.00	5.40	2026-3-20	2027-3-22	信用	否
96	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	21,000.00	21,000.00	4.10	2026-3-25	2027-3-25	信用	否
97	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山商业银行	25,000.00	25,000.00	4.98	2026-3-26	2029-3-25	信用	否
98	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	19,000.00	19,000.00	4.10	2026-3-27	2027-3-25	保证	否
99	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.10	2026-3-27	2027-3-25	信用	否
100	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	5.40	2026-3-31	2029-3-31	信用	否
101	乐山大佛旅游有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	12,000.00	5,525.00	4.45	2017-11-22 2017-11-23 2018-02-22 2018-02-24	2032-09-20	质押	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
102	乐山大佛旅游有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	50,000.00	33,925.00	3.25	2020-09-01	2037-05-31	质押	否
103	乐山大佛旅游有限公司	中国银行乐山市中区支行	32,000.00	29,016.00	3.90	2022-03-25	2033-11-30	质押	否
104	乐山大佛旅游有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	2,840.00	1,287.30	2.50	2022-12-23	2032-12-23	保证	否
105	乐山大佛旅游有限公司	重庆银行乐山分行	1,500.00	1,350.00	5.30	2024-07-09	2027-07-08	保证	否
106	乐山大佛旅游有限公司	兴业银行乐山分行	10,000.00	9,950.00	5.00	2025-05-27	2027-05-26	保证	否
107	乐山大佛旅游有限公司	中国光大银行股份有限公司成都分行	1,700.00	1,700.00	3.90	2025-07-24	2026-07-23	保证	否
108	乐山大佛旅游有限公司	中国光大银行股份有限公司成都分行	1,300.00	1,300.00	3.90	2025-09-23	2026-09-22	保证	否
109	乐山大佛旅游有限公司	成都银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.50	2025-09-29	2026-09-28	保证	否
110	乐山大佛旅游有限公司	兴业银行乐山分行	10,000.00	10,000.00	4.80	2025-10-30	2026-10-29	保证	否
111	乐山大佛旅游有限公司	大连银行股份有限公司成都分行	1,000.00	1,000.00	3.90	2025-10-30	2028-10-29	保证	否
112	乐山大佛旅游有限公司	乐山市商业银行市中区支行	5,000.00	5,000.00	5.00	2025-12-29	2028-12-28	保证	否
113	乐山大佛旅游有限公司	乐山市商业银行市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.98	2025-12-29 2026-02-03	2026-12-28 2027-02-02	保证	否
114	乐山大佛旅游有限公司	交通银行乐山分行	3,000.00	3,000.00	3.50	2026-01-30	2027-01-29	保证	否
115	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	5,000.00	5,000.00	4.00	2023-12-21	2026-12-20	信用	否
116	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	7,000.00	7,000.00	4.00	2023-12-26	2026-12-25	信用	否
117	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	9,000.00	4.00	2023-12-28	2026-12-27	信用	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
118	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	9,000.00	4.00	2024-01-01	2026-12-28	信用	否
119	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	5,000.00	5,000.00	4.00	2024-02-01	2027-02-01	信用	否
120	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	成都银行乐山分行	3,990.00	3,190.00	5.65	2024-3-15	2027-3-14	信用	否
121	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	成都银行乐山分行	2,975.00	2,375.00	4.99	2024-07-23	2026-07-22	信用	否
122	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	浙商银行股份有限公司乐山分行	6,000.00	5,900.00	5.00	2024-08-30	2027-08-29	保证	否
123	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	华夏银行成都双流支行	7,000.00	6,800.00	4.95	2024-12-30	2026-12-30	保证	否
124	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	4,800.00	4,320.00	4.00	2025-01-24	2028-01-22	保证	否
125	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	13,000.00	12,000.00	5.00	2025-01-26 2025-03-11	2028-01-25	保证	否
126	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	大连银行股份有限公司成都分行	15,000.00	14,900.00	4.98	2025-03-20 2025-04-27	2028-02-13	保证	否
127	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	兴业银行乐山分行	9,000.00	9,000.00	4.80	2025-05-15	2026-05-14	保证	否
128	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国光大银行股份有限公司成都分行	8,000.00	8,000.00	3.50	2025-9-29	2026-9-28	保证	否
129	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中信银行成都分行	5,000.00	5,000.00	4.00	2025-11-25	2026-11-25	保证	否
130	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	邮储银行乐山市中区支行	9,000.00	9,000.00	5.00	2025-12-8	2026-12-3	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
131	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	建设银行乐山分行	5,200.00	5,150.00	4.10	2025-12-12	2028-12-11	信用	否
132	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	广发银行成都分行	8,000.00	8,000.00	4.90	2025-12-19	2027-12-18	保证	否
133	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	建设银行乐山分行	5,000.00	5,000.00	4.10	2026-1-7	2029-1-5	信用	否
134	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	建设银行乐山分行	4,800.00	4,800.00	4.00	2026-2-10	2029-2-09	信用	否
135	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国银行乐山市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.15	2026-2-13	2027-2-12	保证	否
136	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	恒丰银行乐山分行	4,500.00	4,500.00	4.20	2026-2-14	2027-2-13	保证	否
137	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	14,295.00	14,295.00	4.40	2026-03-24	2029-03-23	保证	否
138	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	成都银行乐山分行	15,000.00	15,000.00	4.90	2026-03-30	2029-03-29	保证	否
139	乐山大佛旅游项目建设有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	14,000.00	7,500.00	3.94	2018-10-31	2033-09-29	信用	否
140	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	中国农业银行乐山市分行营业部	50.00	50.00	9.24	1996-7-1	1997-10-1	信用	否
141	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	中国农业银行乐山市分行营业部	75.00	75.00	12.05	1997-1-14	1998-1-14	信用	否
142	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	中国农业银行乐山市分行营业部	100.00	100.00	无法查询	无法查询	无法查询	信用	否
143	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	乐山市商业银行	110.00	110.00	无法查询	无法查询	无法查询	信用	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
144	乐山大佛龙腾旅游开发建设有限公司	兴业银行乐山分行	8,000.00	7,300.00	450.00	2025-03-21	2034-03-20	信用	否
145	乐山大佛龙翔建筑有限公司	成都银行乐山分行	900.00	900.00	400.00	2026-01-23	2027-01-22	信用	否
146	乐山大佛龙翔建筑有限公司	兴业银行乐山分行	2,000.00	2,000.00	450.00	2025-11-18	2026-11-17	信用	否
147	乐山大佛龙翔建筑有限公司	中国农业银行股份有限公司乐山直属支行	3,000.00	2,850.00	425.00	2024-05-31	2027-05-29	信用	否
148	乐山大佛龙翔建筑有限公司	乐山市商业银行股份有限公司市中区支行	2,000.00	1,010.00	398.00	2025-12-29	2028-12-28	信用	否
149	乐山大佛实业有限公司	中国农业发展银行乐山分行	5,577.00	4,719.00	4.88	2020-12-29	2035-12-10	保证	否
150	乐山大佛实业有限公司	中国农业发展银行乐山分行	16,711.50	13,726.88	5.18	2021-06-25	2036-06-24	保证	否
151	乐山大佛实业有限公司	重庆银行乐山支行	1,000.00	1,000.00	4.85	2024-2-27	2027-2-26	保证	否
152	乐山大佛实业有限公司	恒丰银行股份有限公司乐山分行	771.38	747.99	6.50	2024-2-2	2039-1-31	保证	否
153	乐山大佛实业有限公司	大连银行股份有限公司成都分行	2,000.00	1,990.00	3.90	2025-11-28	2026-11-27	保证	否
154	乐山大佛实业有限公司	乐山市商业银行	2,000.00	2,000.00	3.98	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
155	乐山净土苑民生服务有限公司	恒丰银行	2,000.00	2,000.00	4.50	2025-12-24	2026-12-23	保证	否
156	乐山净土苑民生服务有限公司	兴业银行	2,000.00	2,000.00	4.95	2025-6-19	2026-6-18	保证	否
157	乐山净土苑民生服务有限公司	邮储银行	500.00	500.00	3.60	2025-3-31	2026-3-30	保证	否
158	乐山净土苑民生服务有限	成都银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	4.00	2026-3-26	2027-3-25	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
	公司								
159	乐山净土苑民生服务有限公司	重庆银行	1,000.00	790.00	3.95	2025-11-14	2028-11-13	保证	否
160	乐山净土苑民生服务有限公司	乐山市商业银行	1,000.00	990.00	4.20	2024-12-30	2026-12-29	保证	否
161	乐山净土苑民生服务有限公司	中国建设银行	19,000.00	19,000.00	3.75	2025-12-30	2046-12-29	保证	否
162	乐山净土苑民生服务有限公司	乐山三江农村商业银行	3,300.00	2,805.00	3.85	2024-3-29	2026-3-28	保证	否
163	乐山文广演艺有限公司	乐山嘉州民富村镇银行总行营业部	400.00	400.00	4.50	2025-05-21	2028-05-07	保证	否
164	乐山文化产业投资发展有限公司	兴业银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	4.50	2025-6-26	2026-6-25	保证	否
165	乐山文化产业投资发展有限公司	乐山嘉州民富村镇银行总行营业部	1,000.00	1,000.00	4.50	2025-12-17	2026-12-16	保证	否
166	乐山文广演艺有限公司	中国银行乐山分行	500.00	500.00	3.50	2025-12-24	2026-12-24	保证	否
167	乐山文化产业投资发展有限公司	乐山市商业银行	1,000.00	1,000.00	3.98	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
168	乐山市市中区数创文化科技有限公司	兴业银行乐山分行	5,000.00	5,000.00	4.50	2026-02-12	2033-02-11	保证	否
169	乐山文化产业投资发展有限公司	成都银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	4.00	2026-03-27	2027-03-26	保证	否
170	乐山大佛风景国际旅行社	乐山市商业银行	1,000.00	1,000.00	4.20	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
171	乐山大佛风景国际旅行社	成都银行	2,000.00	2,000.00	3.10	2025-6-13	2026-6-12	保证	否
172	交投	乐山商业银行股份有限公司	821.28	821.28	3.20	2025-6-30	2026-6-29	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
		市中区支行							
173	交投	乐山商业银行股份有限公司 市中区支行	396.56	396.56	3.20	2025-6-30	2026-6-29	保证	否
174	交投	重庆银行股份有限公司乐山 分行	1,000.00	970.00	3.95	2025-5-30	2028-5-29	保证	否
175	交投	乐山市农行直属支行	5,000.00	5,000.00	3.75	2025-11-14	2026-11-13	保证	否
176	交投	重庆银行乐山分行	1,000.00	900.00	3.95	2025-1-3	2028-1-2	保证	否
177	交投	渤海银行成都分行	1,000.00	1,000.00	3.00	2026-3-31	2027-3-30	保证	否
178	交投	成都银行乐山分行	4,507.37	997.37	5.80	2019-10-21	2027-10-20	保证	否
179	交投	乐山市商业银行股份有限公 司	1,000.00	1,000.00	3.98	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
180	交投	中国银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.00	2026-3-4	2027-3-3	保证	否
181	交投	农行乐山直属支行	3,000.00	3,000.00	3.75	2025-11-21	2026-11-20	保证	否
182	交投	农行乐山直属支行	5,000.00	5,000.00	3.75	2025-12-3	2026-12-2	保证	否
183	交投	乐山农商行	10,000.00	9,800.00	4.50	2023-6-15	2026-6-14	保证	否
184	交投	乐山农商行	18,000.00	16,750.00	4.50	2023-11-28	2026-11-27	保证+抵押	否
185	交投	重庆银行乐山分行	10,000.00	8,500.00	5.00	2024-9-24	2027-9-23	保证	否
186	交投	中国银行乐山分行	22,500.00	20,000.00	4.20	2024-10-29	2027-10-28	保证	否
187	交投	恒丰银行乐山分行	23,250.00	20,925.00	4.50	2024-11-21	2027-11-20	信用	否
188	交投	重庆银行乐山分行	10,000.00	9,980.00	5.00	2025-1-2	2028-1-1	保证	否
189	交投	浙商银行乐山分行	9,800.00	9,800.00	4.90	2025-2-8	2028-2-7	保证	否
190	交投	乐山市商业银行股份有限公 司	9,000.00	8,800.00	5.50	2025-3-28	2028-3-12	抵押	否
191	交投	交通银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.29	2025-6-23	2026-6-22	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
192	交投	重庆银行乐山分行	30,000.00	29,500.00	5.20	2025-8-14	2028-8-13	保证	否
193	交投	兴业银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.80	2025-9-23	2026-9-22	保证	否
194	交投	华夏银行	15,000.00	14,900.00	5.50	2025-10-31	2026-11-30	保证	否
195	交投	四川进出口银行	30,000.00	30,000.00	2.92	2025-10-27	2045-10-26	信用	否
196	交投	中国银行乐山分行	17,939.00	17,939.00	5.20	2025-12-10	2027-12-10	保证	否
197	交投	天津银行成都滨河支行	27,900.00	27,900.00	5.00	2025-12-24	2027-12-10	保证	否
198	交投	建设银行	7,000.00	7,000.00	4.10	2026-1-28	2027-1-27	信用	否
199	交投	泸州银行成都分行	3,000.00	3,000.00	5.50	2026-3-26	2029-3-25	保证	否
200	交投	乐山农商行	20,000.00	20,000.00	4.40	2026-3-31	2029-3-30	保证	否
201	交投	中国银行乐山分行	1,000.00	950.00	3.01	2024-11-29	2027-11-29	保证	否
202	交投	乐山市商业银行股份有限公司市中区支行	46,000.00	26,125.00	6.37	2017-3-30	2029-3-29	保证	否
203	交投	乐山市商业银行股份有限公司市中区支行	20,000.00	12,500.00	原协议 6.5, 2023 年 7 月下调至 6	2017-12-21	2032-12-20	保证	否
204	交投	交通银行股份有限公司四川省分行	5,000.00	4,940.00	1.20	2016-3-15	2035-8-31	信用	否
205	交投	成都农村商业银行股份有限公司武侯支行	65,000.00	10,785.00	6.86	2017-11-20	2027-11-19	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
206	交投	国开发展基金有限公司	47,500.00	40,722.50	1.20	2016 年 7 月 7 日（1.25 亿）、 2015 年 12 月 4 日（1 亿）、 2016 年 2 月 29 日（2 亿）、 2015 年 12 月 25 日（0.5 亿）	2036 年 7 月 7 日（1.25 亿）、 2035 年 12 月 4 日（1 亿）、 2036 年 2 月 29 日（2 亿）、 2035 年 12 月 25 日（0.5 亿）	信用	否
207	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	12,180.00	12,180.00	4.83	2020-12-8	2035-12-7	保证+质押	否
208	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	4.28	4.28	4.83	2021-9-17	2035-12-7	保证+质押	否
209	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	980.00	980.00	4.83	2021-3-2	2035-12-7	保证+质押	否
210	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	2,999.00	2,999.00	4.83	2022-1-13	2035-12-7	保证+质押	否
211	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	6,066.00	6,066.00	4.83	2021-5-28	2035-12-7	保证+质押	否
212	乐山兴绿生态环境有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	820.00	820.00	5.00	2025-5-27	2028-5-26	保证	否
213	乐山兴绿生态环境有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	1,000.00	1,000.00	4.35	2026-3-27	2027-3-26	保证	否
214	乐山兴绿生态环境有限公司	交通银行股份有限公司乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.85	2025-11-10	2026-10-17	保证	否
215	乐山兴绿生态环境有限公司	乐山市商业银行股份有限公司	1,000.00	1,000.00	4.50	2025-12-26	2026-12-25	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
216	乐山兴绿生态环境有限公司	乐山嘉州民富村镇银行	1,000.00	1,000.00	4.60	2026-1-29	2029-1-28	保证	否
217	乐山广信物业管理有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	850.00	850.00	4.50	2024-5-20	2027-5-19	保证	否
218	乐山广信物业管理有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	950.00	950.00	4.50	2025-6-26	2026-6-25	保证	否
219	乐山广信物业管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	550.00	550.00	3.50	2025-11-28	2026-11-27	保证	否
220	乐山广信物业管理有限公司	乐山市商业银行股份有限公司	800.00	800.00	4.20	2025-12-30	2026-12-28	保证	否
221	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	29,500.00	29,500.00	5.20	2025-8-6	2028-8-5	保证	否
222	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	22,000.00	22,000.00	0.06	2024-1-2	2027-1-2	保证	否
223	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	天津银行成都滨江支行	4,900.00	4,900.00	5.70	2024-8-21	2027-8-21	保证	否
224	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	光大银行	5,500.00	5,500.00	6.30	2024-8-29	2027-8-28	保证	否
225	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	浙商银行乐山分行	43,680.00	43,680.00	0.061	2024-8-22	2027-8-20	抵押	否
226	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	浙商银行乐山分行	4,233.60	4,233.60	5.95	2025-7-30	2028-7-28	抵押	否
227	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	泸州银行股份有限公司成都分行	10,000.00	10,000.00	6.50	2025-12-26	2028-12-16	保证	否
228	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	泸州银行股份有限公司成都分行	14,625.00	14,625.00	6.50	2025-8-22	2028-8-22	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
229	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	泸州银行股份有限公司成都分行	20,000.00	20,000.00	5.80	2026-2-12	2027-2-12	保证	否
230	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	中行乐山分行	30,100.00	30,100.00	4.20	2024-12-30	2027-12-30	保证	否
231	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	中行乐山分行	15,000.00	15,000.00	4.20	2025-6-27	2026-6-27	保证	否
232	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	恒丰银行乐山分行	6,840.00	6,840.00	6.50	2024-11-13	2027-11-12	信用	否
233	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	邮储银行春华路支行	15,000.00	15,000.00	3.50	2026-2-26	2029-2-27	保证	否
234	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	交通银行乐山分行营业部	10,000.00	10,000.00	5.00	2025-7-25	2026-7-25	保证	否
235	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川银行股份有限公司	19,475.00	19,475.00	6.00	2025-8-18	2028-2-18	保证	否
236	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川银行股份有限公司	30,000.00	30,000.00	6.00	2025-10-29	2028-10-29	保证	否
237	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川银行股份有限公司	21,000.00	21,000.00	5.80	2026-3-9	2029-3-9	保证	否
238	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	乐山商业银行柏杨西路支行	5,000.00	5,000.00	5.50	2025-12-29	2028-12-28	保证	否
239	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	25,200.00	25,200.00	6.50	2021-6-25	2036-6-24	信用	否
240	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	19,400.00	19,400.00	6.50	2022-12-20	2028-9-19	信用	否
241	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	6,400.00	6,400.00	6.50	2023-9-25	2026-9-24	信用	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
242	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	77,709.37	77,709.37	5.50	2024-6-27	2027-5-26	保证	否
243	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	49,602.98	49,602.98	5.50	2024-9-29	2027-8-28	保证	否
244	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	20,619.00	20,619.00	5.50	2025-2-28	2028-1-27	保证	否
245	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	10,000.00	5.40	2026-3-13	2029-3-12	保证	否
246	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	10,000.00	5.40	2025-3-31	2029-3-30	保证	否
247	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	16,100.00	16,100.00	5.40	2026-3-25	2029-3-24	保证	否
248	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	32,568.91	32,568.91	5.40	2026-3-30	2029-3-29	保证	否
249	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	21,000.00	21,000.00	5.40	2026-3-12	2029-3-11	信用	否
250	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	建行乐山分行城西支行	5,000.00	5,000.00	3.80	2026-1-1	2026-12-31	保证	否
251	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川新网银行	30,000.00	30,000.00	5.80	2026-3-27	2027-3-27	保证	否
252	乐山城市建设工程有限公司	天津银行成都分行营业部	2,000.00	2,000.00	6.00	2025-8-29	2026-8-28	保证	否
253	乐山城市建设工程有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	4,320.00	4,320.00	5.90	2025-3-25	2028-3-28	保证	否
254	乐山城市建设工程有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市通江镇支行	1,000.00	1,000.00	3.50	2025-11-14	2026-11-13	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
255	乐山和厚供应链管理有限公司	中国银行乐山时代广场支行	980.00	980.00	3.00	2025-3-25	2028-3-24	保证	否
256	乐山和厚供应链管理有限公司	乐山嘉州民富村镇银行	1,000.00	1,000.00	4.60	2026-1-29	2029-1-29	保证	否
257	乐山和厚供应链管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市新区支行	1,000.00	1,000.00		2025-11-28	2027-11-27	保证	否
258	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	2,002.50	2,002.50	4.50	2014-5-29	2026-5-29	抵押+质押	否
259	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	65,749.24	65,749.24	3.85	2017-3-31	2042-3-31	质押	否
260	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	136,158.46	136,158.46	3.85	2017-5-31	2042-5-31	质押	否
261	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	25,079.79	25,079.79	3.85	2017-10-30	2042-10-30	质押	否
262	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	33,901.22	33,901.22	3.85	2018-1-17	2043-1-17	质押	否
263	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	32,790.48	32,790.48	4.45	2018-6-5	2043-7-31	质押	否
264	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	3,003.08	3,003.08	3.70	2023-9-28	2026-9-26	信用	否
265	乐山城市建设投资有限公司	兴业银行股份有限公司乐山支行	32,635.32	32,635.32	3.90	2016-6-28	2028-6-28	质押	否
266	乐山城市建设投资有限公司	成都银行股份有限公司乐山支行	1,179.59	1,179.59	6.15	2020-5-9	2028-5-8	信用	否
267	乐山城投新建材料有限公司	中国银行股份有限公司	990.91	990.91	3.30	2025-6-26	2028-6-25	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
268	乐山市城乡规划设计院有限公司	渤海银行股份有限公司成都分行	1,000.00	1,000.00	3.80	2025-11-26	2026-5-27	保证	否
269	乐山市城乡规划设计院有限公司	交通银行股份有限公司乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.80	2025-12-1	2026-6-3	保证	否
270	乐山市城乡规划设计院有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	901.19	901.19	4.50	2025-2-26	2028-2-25	保证	否
271	乐山市城乡规划设计院有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	950.00	950.00	4.50	2025-6-27	2026-6-25	保证	否
272	乐山城市资源开发利用有限公司	中国工商银行峨边支行	12,182.19	12,182.19	3.75	2016-9-14	2028-9-6	保证+抵押+质押	否
273	乐山城市资源开发利用有限公司	中国工商银行乐山春华路分行	46,100.06	46,100.06	3.75	2018-1-1	2032-10-25	质押	否
合计	-	-	3,250,978.88	3,099,082.64	-	-	-	-	

（三）发行人主要非标融资情况

表：截至 2026 年 3 月末发行人主要非标借款情况一览表

单位：万元，%

公司	贷款机构	利率	起息日	到期日	借款金额	借款余额	担保	偿还情况
乐山兴绿生态环境有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	5.99	2026-3-9	2029-3-9	10,000.00	10,000.00	保证	正常
乐山交投	山东汇通金融租赁有限公司	5.72	2026-3-17	2030-3-16	10,000.00	10,000.00	信用	正常
乐山市建投管网建设有限责任公司	远东国际融资租赁有限公司	6.96	2025-12-15	2028-12-15	15,000.00	12,661.54	保证	正常
四川三汇安防科技有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	6.72	2025.3.31	2027.3.31	14,400.00	7,385.00	保证	正常
四川三汇安防科技有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	6.76	2025.7.28	2029.7.28	15,000.00	13,125.00	保证	正常
乐山城更	成都益航资产管理有限公司	6.98	2025-3-26	2027-3-26	10,000.00	10,000.00	保证	正常
乐山城更	中铁信托有限责任公司	7.00	2025-3-12	2027-3-12	15,000.00	13,271.00	信用	正常
乐山城更	渝农商金融租赁有限责任公司	6.80	2025-3-11	2028-3-11	30,000.00	30,000.00	信用	正常
乐山国投	国泰成和	6.70	2019-9-5	2027-12-20	10,000.00	10,000.00	信用	正常
乐山国投	国泰成和	6.07	2020-3-25	2027-12-20	30,000.00	26,900.00	信用	正常
乐山国投	湖北金融租赁股份有限公司	6.67	2025-01-15	2028-01-14	20,000.00	9,777.77	保证	正常
乐山大佛旅游有限公司	邦银金融租赁股份有限	6.00	2024-11-12	2027-11-11	15,000.00	7,385.27	保证	正常

公司	贷款机构	利率	起息日	到期日	借款金额	借款余额	担保	偿还情况
	公司							
乐山大佛旅游有限公司	平安国际融资租赁有限公司	5.75	2024-11-27	2027-11-26	14,600.00	14,200.00	保证	正常
乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	乐山发展融资租赁有限公司	7.50	2024-11-29	2027-11-27	20,000.00	13,838.98	信用	正常
公交公司	山东汇通	6.40	2024-10-24	2028-10-24	20,000.00	20,000.00	保证	正常
乐山交投	山东汇通金融租赁有限公司	6.40	2024-10-24	2028-10-24	20,000.00	15,000.00	抵押	正常
乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	渝农商金融租赁有限责任公司	5.00	2021-10-15	2026-10-14	10,000.00	5,962.25	保证	正常
合计						229,506.81		

（四）债券融资

截至募集说明书签署日，发行人合并口径存续期直接债务融资金额合计 210.05 亿元，其中债务融资工具金额合计 114.36 亿元，公司债券合计 83.8 亿元，企业债券合计 10.18 亿元，资产支持证券 1.71 亿元。

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

单位：亿元，%、年

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	26 峨乐旅集 MTN001	四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司	2026/08/13	2029/08/13	2031/08/13	5	9.49	1.84	9.49
2	26 乐山国资 MTN003	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/08/19	-	2031/08/19	5	10	1.98	10
3	26 乐山国资 MTN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/07/30	-	2031/07/30	5	10	2.03	10
4	26 乐山国资 MTN001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/07/03	-	2031/07/03	5	2	2.13	2
5	26 乐山国资 SCP002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/06/24	-	2026/09/21	0.4932	5	1.56	5
6	26 乐山国资 CP001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/04/29	-	2027/04/04	0.9315	10	1.57	10
7	26 乐山国资 SCP001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/03/24	-	2026/09/21	0.4932	5	1.62	5
8	25 乐山国资 PPN003A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/8/28	2028/8/29	2030/8/29	5	3.8	2.3	3.8
9	25 乐山国资 PPN003B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/8/28	-	2030/8/29	5	6	2.73	6
10	25 乐山国资 PPN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/6/13	-	2030/6/16	5	2.6	2.47	2.6
11	25 乐山国资 PPN001B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/4/16	-	2030/4/17	5	6.9	2.69	6.9
12	25 乐山国资 PPN001A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/4/16	2028/4/17	2030/4/17	5	3	2.29	3
13	24 乐山国资 PPN002B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/11/14	-	2029/11/18	5	3	3	3
14	24 乐山国资 PPN002A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/11/14	2027/11/18	2029/11/18	5	6.8	2.55	6.8
15	24 乐山高新 PPN001(资产担保)	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/8/27	-	2027/8/29	3	5.67	2.9	5.67
16	24 乐山高新 MTN001	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/8/20	-	2029/8/21	5	2	2.62	2
17	24 乐山国资 PPN001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/6/14	-	2029/6/17	5	5	2.57	5

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

18	23 乐山高新 MTN001	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2023/11/1	2026/11/3	2028/11/3	5	3	4.3	3
19	23 乐山国资 PPN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/19	2026/9/21	2028/9/21	5	5	3.98	5
20	23 乐山国资 MTN003	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/8/28	2026/8/29	2028/8/29	5	10	3.8	10
21	22 乐山国资 PPN002B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2022/12/8	2024/12/12	2027/12/12	5	3	5.04	0.1
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	117.26	-	114.36
1	22 乐山交投债 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2022/3/21	-	2029/3/24	7	4	4.88	2.4
2	22 乐山高投债	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2022/1/24	-	2029/1/25	7	4.3	5.98	2.58
3	21 乐山国投债	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2021/7/26	-	2028/7/28	7	13	4.97	5.2
企业债券小计		-	-	-	-	-	21.3		10.18
1	26 嘉州 03	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/8/13	-	2031/8/13	5	13.8	2.11	13.8
2	26 嘉州 02	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/6/26	-	2031/6/29	5	10	2.16	10
3	26 嘉州 01	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/6/4	-	2031/6/5	5	11.2	2.09	11.2
4	26 乐山 01	乐山城市更新集团有限公司	2026-03-02	-	2031-03-04	5	10	2.47	10
5	26 乐高 03	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2026-02-04	-	2029-02-06	3	3.9	2.45	3.9
6	26 乐高 02	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2026-02-04	-	2031-02-06	5	4.1	2.77	4.1
7	24 乐高 01	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/4/25	-	2029/4/29	5	2	3.5	2
8	23 嘉州 05	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/12	-	2028/9/14	5	5	4.6	5
9	23 嘉州 04	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/12	2026/9/14	2028/9/14	5	13.8	4.28	13.8
10	23 交发 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2023/3/22	2026/3/24	2028/3/24	5	5	5.25	5
11	22 交发 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2022/9/23	2025/9/27	2027/9/27	5	5	3.88	5
公司债券小计		-	-	-	-	-	83.8	-	83.8

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

1	乐公交次	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2030/8/31	9	0.2	-	0.2
2	乐公交 09	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2030/8/31	9	0.39	4.7	0.39
3	乐公交 08	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2029/8/31	8	0.38	4.5	0.38
4	乐公交 07	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2028/8/31	7	0.38	4.4	0.38
5	乐公交 06	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2027/8/31	6	0.36	4.3	0.36
资产支持证券小计		-	-	-	-	-	1.71	-	1.71
合计		-	-	-	-	-	224.07	-	210.05

截至募集说明书签署日，发行人不存在存续可续期债。

四、关联交易

（一）发行人控股股东和实际控制人

发行人的控股股东和实际控制人为乐山市国有资产监督管理委员会，其持有发行人 90.58% 的股份。

（二）发行人的子公司、合营联营企业

截至 2025 年末，发行人合营和联营企业情况如下：

关联方名称	与本公司关系
中青旅天恒乐山文化旅游发展有限公司	合营企业
乐山市第五水厂有限责任公司	合营企业
四川乐嘉辰实业发展有限公司	合营企业
乐山市城市基础设施和公共服务项目建设投资企业（有限合伙）	合营企业
乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	合营企业
成乐聚力企业管理咨询服务（成都）合伙企业（有限合伙）	合营企业
乐山国盈投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
乐山市兴乡投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
成乐聚力长河企业管理咨询服务（成都）合伙企业（有限合伙）	合营企业
乐山市五通桥区创新发展投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
乐山市五通桥畅通公路养护工程有限公司	合营企业
乐山市新兴创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
乐山市嘉融产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
共青城鲲智超材料股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
深圳市金时智启未来创业投资合伙企业（有限合伙）募集户	合营企业
夹江中平新材料股权基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
乐山市数智创新研究院	合营企业
云南天佑科技开发有限公司	合营企业
乐山川港星源天然气有限公司	联营企业
乐山汽车客运中心站有限公司	联营企业

关联方名称	与本公司关系
四川成贵铁路投资有限责任公司	联营企业
乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	联营企业
四川福鞍燃机动力设备有限公司	联营企业
沐川县德懿强村农业有限公司	联营企业
重药控股（乐山）有限公司	联营企业
智维精准（北京）医疗科技有限公司	联营企业
四面体（乐山）药物研究有限公司	联营企业
乐山创投科技有限公司	联营企业
乐山电力股份有限公司	联营企业
四川银邦新材料有限公司	联营企业
乐山文广影业有限公司	联营企业
乐山新视觉媒体广告有限公司	联营企业
乐山市燃气有限责任公司	联营企业
四川嘉州国际会展集团有限公司	联营企业
四川新业览人力资源服务有限公司	联营企业
中铁乐西高速公路有限公司	联营企业
成都农交所乐山农村产权交易有限公司	联营企业
乐山灏谷企业管理有限公司	联营企业
济南鲁乐汇富投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
乐山乐创创业股权投资基金管理有限公司	联营企业
乐山农村商业银行股份有限公司	联营企业
乐山市商业银行股份有限公司	联营企业
四川研蜀旅游有限公司	联营企业
四川根腾文化旅游开发有限公司	联营企业
四川农村商业银行联合银行股份有限公司	联营企业
双城（重庆）信用增进股份有限公司	联营企业
四川有均建材有限公司	联营企业
四川小点新能源汽车科技有限公司	联营企业
峨眉山天旅压缩天然气有限公司	联营企业
峨眉山川渝石化销售有限公司	联营企业
峨眉山印象文化广告传媒有限公司	联营企业
乐山国源燃气开发有限公司	联营企业

关联方名称	与本公司关系
嘉兴嘉刚投资合伙企业（有限合伙）	子公司

（三）其他关联方

截至 2025 年末，发行人其他关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
乐山市东乐大件吊运有限公司	存在其他关联关系
四川省乐山汽车运输有限公司	存在其他关联关系
乐山汽车客运中心站有限公司	存在其他关联关系
乐山金惠投资集团有限公司	存在其他关联关系
四川津投项目投资有限公司	存在其他关联关系

（四）关联交易

存在控制关系且已纳入发行人合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

（五）关联方应收应付款项

1、应收项目

单位：万元

项目名称	2025 年末账面余额
应收账款：	
乐山市乐高城市建设工程有限公司	1,982.39
嘉兴嘉刚投资合伙企业（有限合伙）	309.59
乐山灏谷企业管理有限公司	200.00
四川交大至信教育科技有限公司	175.07
乐山农村商业银行股份有限公司	163.05
乐山市第五水厂有限责任公司	19.50

项目名称	2025 年末账面余额
四川纬世天然科技有限公司	13.64
四川乐嘉辰实业发展有限公司	12.74
乐山科创嘉才人力资源有限公司 (曾用名: 四川新业览人力资源服务有限公司)	10.00
乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	0.40
应收账款小计	2,886.39
其他应收款:	
犍为紫鑫工业有限公司	38,844.03
乐山绿色共创投资发展企业 (有限合伙)	332.69
四川津投项目投资有限公司	159.85
乐山大佛旅游科技有限公司	144.68
乐山市乐高城市建设工程有限公司	53.00
乐山曜顺文化旅游发展有限公司	18.41
乐山新视觉媒体广告发展有限公司	2.07
乐高隆基光热科技(北京)有限公司	1.00
其他应收款小计	39,555.74
合计	42,442.13

2、应付项目

单位: 万元

项目名称	2025 年末
应付账款:	
乐山市燃气有限责任公司	5.88
应付账款小计	5.88
其他应付款:	
乐山市城市基础设施和公共服务项目建设投资企业 (有限合伙)	18,999.70
乐山金惠投资集团有限公司	2,742.14
乐山乐创创业股权投资基金管理有限公司	0.70
乐山希尔电子股份有限公司	0.75
其他应付款小计	21,743.29

合计	21,749.17

五、发行人或有事项

（一）发行人对外担保事项

截至 2026 年 3 月末，公司对外担保（不含金融担保）余额为 655,618.34 万元。

表：截至 2026 年 3 月末发行人对外担保余额明细

单位：万元

序号	被担保方名称	担保起始日	担保终止日	担保余额
1	乐山市兴业投资有限公司	2022.3.18	2028.12.31	29,500.00
2	乐山五通桥发展产业投资集团有限公司	2023.12.27	2026.12.26	50,000.00
3	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2017.03.27	2027.03.27	13,000.00
4	四川岷江港航电开发有限责任公司	2022.6.27	2027.6.27	40,000.00
5	峨眉山天秀环境集团有限公司	2022.7.29	2027.7.29	24,000.00
6	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2022.12.5	2027.12.6	31,000.00
7	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023.12.26	2026.12.25	37,908.33
8	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024.12.25	2027.12.24	11,625.00
9	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2016.12.01	2026.5.27	7,750.00
10	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2020.12.24	2032.12.23	7,750.00
11	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2021.5.26	2029.5.18	6,996.00
12	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2021.5.27	2029.5.18	1,945.59
13	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2021.5.26	2029.5.18	4,455.00
14	乐山市沙湾区华盈水务投资有限公司	2025.6.24	2028.6.23	3,400.00
15	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024.12.23	2027.12.19	3,960.00
16	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025.5.15	2028.5.7	3,117.83
17	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2020.1.3	2035.1.2	1,980.00
18	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2019.10.28	2034.10.27	1,980.00
19	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2022.07.01	2037.07.01	1,650.00

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	被担保方名称	担保起始 日	担保终止 日	担保余额
20	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2023.12.26	2026.12.25	207.30
21	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024.2.2	2027.2.2	990.00
22	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024.4.29	2027.4.28	990.00
23	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2025.6.26	2026.7.25	846.51
24	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024.12.25	2027.12.24	495.00
25	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2025.1.10	2028.1.10	373.00
26	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025.5.27	2028.5.27	286.75
27	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025.8.6	2028.8.5	247.23
28	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023.12.11	2026.12.10	13,000.00
29	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2025.9.17	2028.9.16	1,113.00
30	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2023.6.29	2026.6.28	116.00
31	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2024.7.15	2027.7.14	10.12
32	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2023.7.21	2026.7.20	5.83
33	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2023.5.30	2026.5.29	0.12
34	乐山五通桥发展产业投资集团有限公司	2016	2050	44,000.00
35	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023.12.30	2026.12.29	5,227.75
36	乐山市沙湾区承发国有资产经营投资有限公司	2024.11.26	2026.11.26	17,500.00
37	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024.12.30	2027.12.29	20,000.00
38	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2025.6.25	2027.6.24	42,800.00
39	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2025.4.25	2026.4.25	30,000.00
40	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2025.6.26	2026.6.26	30,000.00
41	乐山金泓国有资产投资（集团）有限公司	2016.12.1	2026.5.27	2,000.00
42	乐山市金口河区鑫路机司建设投资有限公司	2020.12.24	2032.12.23	22,200.00
43	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024.12.25	2027.12.24	7,480.00
44	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025.5.27	2028.5.27	7,500.00
45	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2022.7.1	2037.7.1	38,000.00
46	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025.8.6	2028.8.5	12,000.00
47	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025.1.10	2028.1.10	4,797.14
48	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024.4.29	2027.4.28	4,237.46
49	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025.6.26	2026.7.25	4,237.38
50	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023.12.26	2026.12.25	2,880.00

序号	被担保方名称	担保起始 日	担保终止 日	担保余额
51	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024.2.2	2027.2.2	1,960.00
52	乐山市沙湾区华盈水务投资有限公司	2023.12.27	2026.12.26	3,600.00
53	乐山国有资本运营有限公司	2025.6.24	2028.6.23	19,500.00
54	乐山国有资本运营有限公司	2025.6.24	2028.6.23	35,000.00
	合计			655,618.34

（二）发行人未决诉讼及仲裁事项

截至募集说明书签署之日，发行人作为被告/被上诉人的 1 起涉及股权转让纠纷的诉讼将于 2026 年 9 月 28 日开庭。

（三）重大承诺事项

截至募集说明书签署之日，发行人无重大承诺事项。

（四）其他或有事项

无。

六、发行人受限制资产情况

截至 2025 年末，发行人受限资产账面净值合计 1,846,697.05 万元，占同期总资产的 12.72%，占同期净资产的 41.69%。截至 2025 年末，发行人受限资产情况如下：

单位：万元

受限资产类别	受限原因	账面价值
货币资金	银行承兑汇票保证金、信用证保证金、用于担保的定期存款或通知存款等	103,124.42

受限资产类别	受限原因	账面价值
应收账款	质押借款	176,743.17
存货	借款抵押	498,296.36
投资性房地产	借款抵押	191,105.59
固定资产	借款抵押、诉讼等	37,327.72
无形资产	借款抵押	412,966.43
使用权资产	借款质押	3,039.74
交投集团股权	借款质押	182,070.19
更新集团股权	借款质押	133,157.42
科创持有的子公司股权质押	借款质押	8,866.00
其他非流动金融资产	借款质押	100,000.00
合计		1,846,697.05

此外，发行人还存在因融资租赁，应收账款质押，存款单、仓单、提单质押导致未来收益权等资产受限的情况。

截至募集说明书签署之日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

七、衍生金融产品投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人无衍生金融产品投资情况。

八、理财产品投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人无理财产品投资情况。

九、海外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人无海外投资情况。

十、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，发行人除本次注册发行的债务融资工具外，其他直接债务融资计划如下表所示：

融资主体	债券品种	注册金额（亿元）	承销机构
发行人本部	超短期融资券	15.00	兴业银行、中信建投
发行人本部	短期融资券	10.00	中信证券、中信银行、天津银行
发行人本部	定向债务融资工具	20.00	兴业银行、中信证券、平安银行

第七章 发行人资信情况

一、发行人公司授信情况

截至 2026 年 3 月末，发行人及下属子公司主要合作银行授信总额为 941.94 亿元，已使用授信额度 731.03 亿元，未使用授信额度为 210.91 亿元，授信余额较为充足。

表：截至 2026 年 3 月末发行人主要银行授信明细

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	成都银行	1,932,082.00	1,421,378.04	510,703.96
2	国家开发银行	1,256,959.00	599,504.36	657,454.64
3	中国农业发展银行	555,340.61	500,000.00	55,340.61
4	乐山农村商业银行	536,493.00	529,521.37	6,971.63
5	中国工商银行	432,754.00	332,870.20	99,883.80
6	乐山市商业银行	415,966.10	415,966.10	-
7	兴业银行	405,935.00	245,085.65	160,849.35
8	农业银行	401,799.40	384,199.40	17,600.00
9	中国银行	395,355.00	377,108.00	18,247.00
10	工商银行	361,030.21	158,794.80	202,235.41
11	重庆银行	361,248.00	307,198.49	54,049.51
12	交通银行	299,889.00	227,935.46	71,953.54
13	中国邮政储蓄银行	243,563.10	239,837.87	3,725.23
14	浙商银行	197,395.28	192,541.28	4,854.00
15	天津银行	191,379.00	181,200.00	10,179.00
16	成都农商银行	190,000.00	80,420.00	109,580.00
17	泸州银行	187,279.00	145,000.00	42,279.00
18	恒丰银行	173,064.00	157,348.66	15,715.34
19	中信银行	136,000.00	108,000.00	28,000.00

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
20	平安银行	132,539.10	129,360.10	3,179.00
21	哈尔滨银行	125,634.00	117,550.00	8,084.00
22	中国进出口银行	107,302.00	105,000.00	2,302.00
23	光大银行	80,826.00	62,900.00	17,926.00
24	大连银行	77,073.00	74,930.00	2,143.00
25	华夏银行	66,689.00	66,600.00	89.00
26	广发银行	42,277.00	42,200.00	77.00
27	建设银行	28,121.00	27,000.00	1,121.00
28	山东汇通	19,308.00	18,500.00	808.00
29	渤海银行	16,376.13	13,758.13	2,618.00
30	上海银行	15,000.00	15,000.00	-
31	上海浦东发展银行	10,500.00	10,500.00	-
32	中国光大银行	9,800.00	9,800.00	-
33	井研县农村信用合作联社	5,000.00	5,000.00	-
34	乐山三江农村商业银行股份有限公司	5,000.00	3,900.00	1,100.00
35	乐山嘉州民富村镇银行	4,400.00	4,400.00	-
合计		9,419,376.93	7,310,307.91	2,109,069.02

二、发行人债务违约记录

截至募集说明书签署日，发行人及其子公司未发生重大债务违约情况；根据发行人中国人民银行“银行信贷登记咨询系统”相关记录，发行人及重要子公司没有逃废债、被起诉、欠息、违规信息、不良负债、未结清信用证信息，未出现延迟支付债务本金及其利息的情况。

三、发行及偿付直接债务融资的历史情况

截至募集说明书签署日，发行人合并口径存续期直接债务融资金额合计 210.05 亿元，其中债务融资工具金额合计 114.36 亿元，公司债券合计 83.8 亿元，企业债券合计 10.18 亿元，资产支持证券 1.71 亿元。

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

单位：亿元，%、年

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	26 峨乐旅集 MTN001	四川省峨眉山乐山大佛旅游集团有限公司	2026/08/13	2029/08/13	2031/08/13	5	9.49	1.84	9.49
2	26 乐山国资 MTN003	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/08/19	-	2031/08/19	5	10	1.98	10
3	26 乐山国资 MTN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/07/30	-	2031/07/30	5	10	2.03	10
4	26 乐山国资 MTN001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/07/03	-	2031/07/03	5	2	2.13	2
5	26 乐山国资 SCP002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/06/24	-	2026/09/21	0.4932	5	1.56	5
6	26 乐山国资 CP001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/04/29	-	2027/04/04	0.9315	10	1.57	10
7	26 乐山国资 SCP001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/03/24	-	2026/09/21	0.4932	5	1.62	5
8	25 乐山国资 PPN003A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/8/28	2028/8/29	2030/8/29	5	3.8	2.3	3.8
9	25 乐山国资 PPN003B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/8/28	-	2030/8/29	5	6	2.73	6
10	25 乐山国资 PPN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/6/13	-	2030/6/16	5	2.6	2.47	2.6
11	25 乐山国资 PPN001B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/4/16	-	2030/4/17	5	6.9	2.69	6.9
12	25 乐山国资 PPN001A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/4/16	2028/4/17	2030/4/17	5	3	2.29	3
13	24 乐山国资 PPN002B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/11/14	-	2029/11/18	5	3	3	3
14	24 乐山国资 PPN002A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/11/14	2027/11/18	2029/11/18	5	6.8	2.55	6.8
15	24 乐山高新 PPN001(资产担保)	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/8/27	-	2027/8/29	3	5.67	2.9	5.67
16	24 乐山高新 MTN001	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/8/20	-	2029/8/21	5	2	2.62	2
17	24 乐山国资 PPN001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/6/14	-	2029/6/17	5	5	2.57	5

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

18	23 乐山高新 MTN001	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2023/11/1	2026/11/3	2028/11/3	5	3	4.3	3
19	23 乐山国资 PPN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/19	2026/9/21	2028/9/21	5	5	3.98	5
20	23 乐山国资 MTN003	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/8/28	2026/8/29	2028/8/29	5	10	3.8	10
21	22 乐山国资 PPN002B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2022/12/8	2024/12/12	2027/12/12	5	3	5.04	0.1
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	117.26	-	114.36
1	22 乐山交投债 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2022/3/21	-	2029/3/24	7	4	4.88	2.4
2	22 乐山高投债	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2022/1/24	-	2029/1/25	7	4.3	5.98	2.58
3	21 乐山国投债	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2021/7/26	-	2028/7/28	7	13	4.97	5.2
企业债券小计		-	-	-	-	-	21.3		10.18
1	26 嘉州 03	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/8/13	-	2031/8/13	5	13.8	2.11	13.8
2	26 嘉州 02	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/6/26	-	2031/6/29	5	10	2.16	10
3	26 嘉州 01	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/6/4	-	2031/6/5	5	11.2	2.09	11.2
4	26 乐山 01	乐山城市更新集团有限公司	2026-03-02	-	2031-03-04	5	10	2.47	10
5	26 乐高 03	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2026-02-04	-	2029-02-06	3	3.9	2.45	3.9
6	26 乐高 02	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2026-02-04	-	2031-02-06	5	4.1	2.77	4.1
7	24 乐高 01	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/4/25	-	2029/4/29	5	2	3.5	2
8	23 嘉州 05	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/12	-	2028/9/14	5	5	4.6	5
9	23 嘉州 04	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/12	2026/9/14	2028/9/14	5	13.8	4.28	13.8
10	23 交发 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2023/3/22	2026/3/24	2028/3/24	5	5	5.25	5

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

11	22 交发 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2022/9/23	2025/9/27	2027/9/27	5	5	3.88	5
公司债券小计		-	-	-	-	-	83.8	-	83.8
1	乐公交次	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2030/8/31	9	0.2	-	0.2
2	乐公交 09	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2030/8/31	9	0.39	4.7	0.39
3	乐公交 08	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2029/8/31	8	0.38	4.5	0.38
4	乐公交 07	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2028/8/31	7	0.38	4.4	0.38
5	乐公交 06	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2027/8/31	6	0.36	4.3	0.36
资产支持证券小计		-	-	-	-	-	1.71	-	1.71
合计		-	-	-	-	-	224.07	-	210.05

四、其他事项

2025 年 6 月 16 日发行人审计机构中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）收到中国银行间市场交易商协会【2025】27 号业务通报书，涉及赣州建控投资控股集团有限公司（以下简称“赣州建控”）2021-2023 年报审计工作和德阳经开区发展（控股）集团有限公司 2022-2023 年报审计工作。为发行人本次出具审计报告的业务部门和签字注册会计师不涉及上述事项，本次自律处分事项对发行人注册发行本期债务融资工具不构成实质性影响。

第八章 2026 年 1-6 月经营及财务情况

一、发行人 2026 年 1-6 月主营业务情况

发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月的主营业务收入、主营业务成本、毛利润及毛利率的情况如下：

1、主营业务收入情况

表：发行人近三年及一期主营业务收入情况

单位：万元、%

项目	主营业务收入							
	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政基础设施建设	33,894.26	10.27	127,986.77	15.09	99,553.88	17.71	124,500.09	21.49
公路运营管理	25,930.63	7.86	24,112.37	2.84	49,172.04	8.75	43,460.43	7.50
商品销售	146,599.87	44.43	423,659.76	49.96	278,235.00	49.50	262,580.73	45.32
金融服务及项目平台运营	17,845.58	5.41	26,387.50	3.11	41,103.51	7.31	36,397.31	6.28
文化旅游	52,752.41	15.99	140,206.05	16.53	27,347.82	4.87	24,379.36	4.21
保安服务	5,778.82	1.75	12,791.07	1.51	12,509.31	2.23	11,809.76	2.04
租赁服务	7,423.83	2.25	14,296.19	1.69	6,505.57	1.16	9,756.27	1.68
生活服务	3,268.35	0.99	20,190.60	2.38	18,008.10	3.20	22,869.06	3.95
技术检测	390.49	0.12	761.19	0.09	871.64	0.16	1,011.59	0.17
其他	36,109.60	10.94	57,596.03	6.79	28,801.00	5.12	42,647.25	7.36
合计	329,993.84	100.00	847,987.54	100.00	562,107.87	100.00	579,411.84	100.00

2023-2025 年及 2026 年 1-6 月，发行人主营业务收入分别为 579,411.84 万元、562,107.87 万元、847,987.54 万元和 329,993.84 万元。2025 年度，发行人营业收入较上年度增加 285,879.67 万元，增幅为 50.86%，主要系将四川省峨眉山乐山大佛旅游投资集团有限公司纳入合并范围所致。2025 年度，市政基础设施建设收入占总收入的比例为 15.09%，公路运营管理收入占总收入的比例为 2.84%，

商品销售收入占总收入的比例为 49.96%，金融服务及项目平台运营收入占总收入的比例为 3.11%，文化旅游收入占总收入的比例为 16.53%。

2、主营业务成本情况

表：发行人近三年及一期主营业务成本的情况

单位：万元、%

项目	主营业务成本							
	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政基础设施建设	26,766.61	10.57	121,215.71	18.20	95,327.55	21.97	119,547.46	26.03
公路管理运营	18,495.76	7.31	17,135.24	2.57	21,024.14	4.85	24,745.65	5.39
商品销售	143,241.73	56.59	381,942.83	57.35	246,283.92	56.76	235,149.27	51.21
金融服务及项目平台运营	4,226.32	1.67	8,789.89	1.32	13,270.30	3.06	11,409.44	2.48
文化旅游	28,205.24	11.14	75,387.35	11.32	21,281.83	4.90	15,415.02	3.36
保安服务	5,111.08	2.02	10,362.23	1.56	8,720.46	2.01	8,333.96	1.81
租赁服务	816.23	0.32	6,640.74	1.00	3,362.03	0.77	4,707.63	1.03
生活服务	2,968.65	1.17	13,245.51	1.99	10,252.04	2.36	13,607.53	2.96
技术检测	467.59	0.18	485.21	0.07	518.93	0.12	761.98	0.17
其他	22,832.07	9.02	30,832.03	4.63	13,859.98	3.19	25,522.81	5.56
合计	253,131.29	100.00	666,036.75	100.00	433,901.18	100.00	459,200.75	100.00

2023-2025 年及 2026 年 1-6 月，发行人主营业务成本分别为 459,200.75 万元、433,901.18 万元、666,036.75 万元和 253,131.29 万元，变化趋势和营业收入变化趋势基本一致。2025 年度，市政基础设施建设成本占总成本的比例为 18.20%，公路管理运营成本占总成本的比例为 2.57%，商品销售成本占总成本的比例为 57.35%，金融服务及项目平台运营成本占总成本的比例为 1.32%，文化旅游成本占总成本的比例为 11.32%。

3、主营业务毛利润情况

表：近三年及一期主营业务毛利润情况

单位：万元、%

项目	主营业务毛利润							
	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市政基础设施建设	7,127.65	9.27	6,771.06	3.72	4,226.33	3.30	4,952.63	4.12
公路管理运营	7,434.86	9.67	6,977.12	3.83	28,147.90	21.96	18,714.78	15.57
商品销售	3,358.14	4.37	41,716.93	22.93	31,951.08	24.92	27,431.45	22.82
金融服务及项目平台运营	13,619.26	17.72	17,597.61	9.67	27,833.21	21.71	24,987.87	20.79
文化旅游	24,547.16	31.94	64,818.70	35.62	6,065.99	4.73	8,964.34	7.46
保安服务	667.73	0.87	2,428.84	1.33	3,788.85	2.96	3,475.80	2.89
租赁服务	6,607.60	8.60	7,655.45	4.21	3,143.54	2.45	5,048.64	4.20
生活服务	299.70	0.39	6,945.09	3.82	7,756.06	6.05	9,261.53	7.70
技术检测	-77.10	-0.10	275.98	0.15	352.71	0.28	249.61	0.21
其他	13,277.53	17.27	26,764.00	14.71	14,941.02	11.65	17,124.44	14.25
合计	76,862.55	100.00	181,950.78	100.00	128,206.69	100.00	120,211.09	100.00

2023-2025 年及 2026 年 1-6 月发行人分别实现主营业务毛利润 120,211.09 万元、128,206.69 万元、181,950.78 万元和 76,862.55 万元。2025 年度，市政基础设施建设毛利润占总毛利润的比例为 3.72%、公路运营管理毛利润占总毛利润的比例为 3.83%、商品销售毛利润占总毛利润的比例为 22.93%，金融服务及项目平台运营毛利润占总毛利润的比例为 9.67%，文化旅游毛利润占总毛利润的比例为 35.62%。

4、主营业务毛利率情况

表：发行人近三年及一期主营业务毛利率情况表

单位：%

项目	主营业务毛利率			
	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
市政基础设施建设	21.03	5.29	4.25	3.98
公路管理运营	28.67	28.94	57.24	43.06

商品销售	2.29	9.85	11.48	10.45
金融服务及项目平台运营	76.32	66.69	67.71	68.65
文化旅游	46.53	46.23	22.18	36.77
保安服务	11.55	18.99	30.29	29.43
租赁服务	89.01	53.55	48.32	51.75
生活服务	9.17	34.40	43.07	40.50
技术检测	-19.74	36.26	40.47	24.67
其他	36.77	46.47	51.88	40.15
综合毛利率	23.29	21.46	22.81	20.75

2023-2025年及2026年1-6月发行人毛利率分别为20.75%、22.81%、21.46%和23.29%。随着集团整体规模的扩大，企业经营所涉及的业务领域不断丰富，虽然毛利率整体呈现小幅波动，但综合来看公司的主营业务仍维持较好的盈利水平。

总体来看，发行人的业务板块发展空间稳定，盈利能力保持在合理水平。

二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况

（一）合并报表范围变化

发行人 2026 年 1-6 月合并报表范围较 2025 年末增加 1 家子公司，减少 0 家子公司，情况如下：

表：发行人 2026 年 6 月末合并报表范围变更

单位：%

序号	企业名称	注册地	业务性质	持股比例	表决权比例	纳入/不纳入合并范围原因
1	乐山国源燃气开发有限公司	四川省乐山市	燃气生产和供应业	34.00	34.00	国源燃气日常经营由其设立的董事会决定，由 5 名董事组成，董事会作出决议，应该经全体董事的过半数通过。国投集团委派 3 名董事，其中包含 1 名董事长

（二）财务报表编制基础变化、重大会计政策和会计估计变更、审计情况及会计师事务所变更情况

1、2026 年 1-6 月，发行人财务报表编制基础未发生变化。

2、2026 年 1-6 月，发行人重大会计政策和会计估计未变更，发行人无前期差错更正，财务数据未进行追溯调整或重述。

3、2026 年 1-6 月，发行人财务报表未经审计，未更换会计师事务所。

（三）发行人近三年及 2026 年 1-6 月财务报表数据

表：发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	1,107,991.24	696,691.26	517,723.00	724,566.73
交易性金融资产				
应收票据	30,323.66	54,189.51	32,910.12	12,674.09
应收账款	472,535.24	442,186.34	368,814.70	326,715.66
应收款项融资	3,552.86	5,805.27	4,398.76	
预付款项	44,916.24	39,272.12	39,628.52	50,000.72
其他应收款	1,773,423.35	1,634,550.99	1,584,010.00	1,434,952.58
存货	3,178,244.16	3,157,756.04	2,337,846.00	2,303,589.40
合同资产	62,515.89	54,769.35	65,247.95	66,982.36
一年内到期的非流动资产	157.97	54.33	54.33	54.33
其他流动资产	52,110.44	49,448.98	35,717.82	33,806.65
流动资产合计	6,725,771.04	6,134,724.20	4,986,351.21	4,953,342.51
非流动资产：				
其他权益工具投资	653,123.61	566,709.07	555,002.92	571,652.32
其他非流动金融资产	476,713.22	502,726.00	463,611.37	579,563.87
长期应收款	35,748.35	37,890.92	14,878.38	455.35
长期股权投资	1,445,778.58	1,166,116.91	1,124,895.59	923,104.43
投资性房地产	669,870.88	669,444.48	348,107.74	311,513.47
固定资产	601,207.19	599,458.61	606,698.81	364,350.32
在建工程	965,792.64	953,196.53	785,548.10	672,216.93
生产性生物资产	207.48	212.94	223.86	234.78

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
使用权资产	6,651.23	6,245.76	6,642.97	7,663.20
无形资产	1,974,525.97	1,833,808.90	2,308,334.49	2,434,610.70
开发支出	55.19			
商誉	10,990.14	10,990.14	1,216.32	1,216.32
长期待摊费用	20,724.06	20,044.13	8,728.74	8,009.59
递延所得税资产	33,616.77	34,073.88	18,221.06	10,962.46
其他非流动资产	2,066,595.59	1,981,906.46	1,979,582.89	1,687,882.25
非流动资产合计	8,961,600.90	8,382,824.73	8,221,693.24	7,573,435.99
资产总计	15,687,371.93	14,517,548.93	13,208,044.45	12,526,778.50
流动负债：				
短期借款	1,510,345.95	1,178,472.31	851,575.79	639,449.30
应付票据	43,163.05	47,188.00	30,000.00	55,300.00
应付账款	266,318.74	278,871.51	334,263.22	300,822.88
预收款项	3,484.25	4,009.48	8,120.80	2,714.15
合同负债	95,982.27	87,010.63	69,173.64	69,922.76
应付职工薪酬	14,906.91	25,829.64	14,708.16	15,787.85
应交税费	25,199.97	27,264.41	44,008.66	36,948.37
其他应付款	987,937.50	566,644.47	658,636.40	632,198.53
一年内到期的非流动负债	1,096,677.98	1,303,547.22	1,299,597.75	1,207,777.16
其他流动负债	278,916.30	329,598.74	190,116.62	348,160.84
流动负债合计	4,322,932.93	3,848,436.40	3,500,201.03	3,309,081.84
非流动负债：				
长期借款	3,381,027.89	2,915,590.66	2,497,377.40	2,211,980.47
应付债券	1,594,911.71	1,433,891.10	1,466,282.85	1,603,195.57
租赁负债	3,929.04	3,645.02	3,999.37	4,128.50
长期应付款	961,401.48	967,590.80	1,039,418.19	803,364.45
预计负债	3,888.55	4,192.01	826.37	473.49
递延收益	60,635.81	51,205.45	39,046.27	55,028.03
递延所得税负债	35,198.24	35,197.22	19,912.46	21,197.48
其他非流动负债	626,093.64	828,714.82	775,925.78	793,799.50
非流动负债合计	6,667,086.34	6,240,027.08	5,842,788.69	5,493,167.50
负债合计	10,990,019.27	10,088,463.48	9,342,989.72	8,802,249.34

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
所有者权益：				
实收资本	957,647.06	948,823.53	940,000.00	600,000.00
其他权益工具	64,187.00	64,187.00	20,000.00	
其中：永续债	64,187.00	64,187.00	20,000.00	
资本公积	2,886,077.48	2,546,958.34	2,124,184.45	2,393,338.18
减：库存股				
其他综合收益	49,877.95	49,614.34	50,717.16	43,984.85
专项储备	307.94	94.88	147.71	70.83
盈余公积	9,908.14	9,908.14	9,908.14	9,103.33
未分配利润	39,475.62	56,466.01	131,819.00	143,923.55
归属于母公司所有者权益合计	4,007,481.19	3,676,052.23	3,276,776.46	3,190,420.74
少数股东权益	689,871.47	753,033.21	588,278.26	534,108.41
所有者权益合计	4,697,352.66	4,429,085.45	3,865,054.73	3,724,529.16
负债和所有者权益总计	15,687,371.93	14,517,548.93	13,208,044.45	12,526,778.50

表：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业总收入	329,993.84	847,987.54	562,107.87	579,411.84
营业收入	329,993.84	847,987.54	562,107.87	579,411.84
营业总成本	393,858.11	942,163.70	720,014.07	689,650.46
营业成本	253,131.29	666,036.75	433,901.18	459,200.75
税金及附加	8,369.75	16,739.74	11,450.45	8,593.15
销售费用	6,434.24	12,565.65	4,175.15	3,538.83
管理费用	35,234.33	87,058.01	73,137.98	57,314.23
研发费用	742.71	2,064.78	88.35	85.21
财务费用	89,945.79	157,698.77	197,260.96	160,918.30
加：其他收益	39,513.24	124,821.50	131,338.21	113,120.31
投资净收益	13,152.19	15,765.39	50,519.72	40,283.19
公允价值变动净收益	3.49	38,737.10	16,973.39	100.80
资产减值损失	180.26	-12,677.45	-6,240.69	-1,244.13

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
信用减值损失	3,874.93	-22,709.00	-6,337.91	628.20
资产处置收益	2,278.02	2,028.64	1,772.61	-558.27
营业利润	-4,862.14	51,790.02	30,119.14	42,091.49
加：营业外收入	519.20	2,063.73	862.99	1,013.23
减：营业外支出	1,149.39	7,615.94	4,949.95	6,925.25
利润总额	-5,492.34	46,237.81	26,032.17	36,179.47
减：所得税	5,570.30	14,056.00	6,740.19	6,635.53
净利润	-11,062.64	32,181.81	19,291.98	29,543.93
减：少数股东损益	-335.10	16,413.04	12,035.34	9,922.24
归属于母公司所有者的净利润	-10,727.54	15,768.77	7,256.64	19,621.69
加：其他综合收益	292.91	-2,579.71	6,747.60	12,011.90

表：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单 位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	411,102.26	631,897.66	476,457.56	599,272.53
收到的税费返还	51.69	436.21	49.94	2,044.79
收到其他与经营活动有关的现金	1,139,339.92	1,372,715.22	1,277,012.68	981,570.92
经营活动现金流入小计	1,550,493.87	2,005,049.08	1,753,520.19	1,582,888.24
购买商品、接受劳务支付的现金	384,833.49	673,210.06	502,882.08	730,711.17
支付给职工以及为职工支付的现金	57,801.26	111,485.23	67,010.64	60,093.47
支付的各项税费	37,010.74	92,885.64	54,156.93	40,112.74
支付其他与经营活动有关的现金	1,196,596.78	1,105,368.69	1,081,541.27	674,275.48
经营活动现金流出小计	1,676,242.27	1,982,949.63	1,705,590.92	1,505,192.87
经营活动产生的现金流量净额	-125,748.40	22,099.45	47,929.27	77,695.37
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	159,402.54	196,062.26	125,597.47	3,904.05
取得投资收益收到的现金	83,438.50	43,908.95	14,067.10	15,092.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	749.53	18,318.98	2,603.59	6,376.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		373.97	6.72	311.04

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
收到其他与投资活动有关的现金	56,743.34	55,601.40	505,567.13	31,421.31
投资活动现金流入小计	300,333.92	314,265.56	647,842.00	57,104.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	77,755.10	257,539.75	388,164.56	251,912.04
投资支付的现金	245,077.15	222,177.55	246,561.41	142,664.38
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			43,763.01	83.77
支付其他与投资活动有关的现金	193,575.11	243,094.40	236,971.15	213,312.40
投资活动现金流出小计	516,407.37	722,811.70	915,460.13	607,972.59
投资活动产生的现金流量净额	-216,073.45	-408,546.14	-267,618.13	-550,867.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	41,285.32	82,062.00	33,190.38	17,205.83
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		8,025.00	1,392.00	2,817.75
取得借款收到的现金	2,417,429.14	2,837,244.10	2,574,569.99	1,584,513.41
收到其他与筹资活动有关的现金	323,793.51	1,561,045.61	1,044,423.07	1,532,755.26
筹资活动现金流入小计	2,782,507.97	4,480,351.71	3,652,183.44	3,134,474.50
偿还债务支付的现金	1,618,613.20	2,319,892.40	1,936,399.09	1,122,531.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	203,682.93	504,327.00	371,505.32	378,029.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				200.00
支付其他与筹资活动有关的现金	229,154.31	1,263,611.69	1,326,943.05	1,141,865.35
筹资活动现金流出小计	2,051,450.45	4,087,831.09	3,634,847.46	2,642,426.46
筹资活动产生的现金流量净额	731,057.52	392,520.62	17,335.98	492,048.05
四、汇率变动对现金的影响	-43.09			
五、现金及现金等价物净增加额	389,192.58	6,073.93	-202,352.87	18,875.74
期初现金及现金等价物余额	593,566.84	587,492.91	629,072.90	610,197.15
六、期末现金及现金等价物余额	982,759.43	593,566.84	426,720.02	629,072.90

表：最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	438,822.78	127,571.93	53,350.82	248,581.84
预付款项	1,497.68	352.07	8.74	6.95

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
其他应收款(合计)	1,550,360.65	1,476,685.59	1,340,066.91	1,350,268.81
流动资产合计	1,990,681.11	1,604,609.60	1,393,426.48	1,598,857.60
非流动资产：				
其他权益工具投资	104,331.09	104,331.09	77,960.06	78,013.66
其他非流动金融资产	60,960.64	60,960.64	44,372.99	41,292.51
长期股权投资	2,018,974.33	2,037,670.46	1,840,695.58	1,548,959.38
投资性房地产	101,659.19	101,659.19	108,491.71	109,746.74
固定资产(合计)	464.12	863.45	543.78	568.62
在建工程(合计)			1,061.80	
无形资产	1.46	19.07	61.24	101.50
长期待摊费用	28.11	565.97	50.11	168.87
递延所得税资产	99.20	99.20	99.20	99.20
其他非流动资产	24,731.29	24,731.29	39,544.26	45,501.50
非流动资产合计	2,311,249.43	2,330,900.37	2,112,880.74	1,824,451.99
资产总计	4,301,930.54	3,935,509.96	3,506,307.22	3,423,309.59
流动负债：				
短期借款	655,961.66	559,961.90	380,732.58	312,878.98
应付职工薪酬	567.76	1,003.17	794.99	588.72
应交税费	1,089.58	1,158.74	229.59	1,279.50
其他应付款(合计)	96,108.16	67,963.88	165,440.59	84,315.33
一年内到期的非流动负债	111,613.80	133,733.03	575,704.22	276,409.37
其他流动负债	251,946.50	301,562.83	150,505.76	341,350.57
流动负债合计	1,117,287.46	1,065,383.55	1,273,407.73	1,016,822.47
非流动负债：				
长期借款	782,520.56	579,681.11	232,168.00	210,922.00
应付债券	1,172,245.41	1,091,535.44	895,471.71	1,139,467.90
长期应付款(合计)	5,229.32	5,371.19	12,750.21	17,787.82
递延收益-非流动负债		3.22		
递延所得税负债	12,042.58	12,042.58	12,118.94	11,532.29
非流动负债合计	1,972,037.86	1,688,633.53	1,152,508.85	1,385,341.39
负债合计	3,089,325.32	2,754,017.08	2,425,916.59	2,402,163.86
所有者权益：				

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
实收资本(或股本)	957,647.06	948,823.53	940,000.00	600,000.00
资本公积	195,483.25	174,306.78	74,723.86	358,436.45
其他综合收益	43,399.83	43,399.83	49,353.33	43,727.04
盈余公积	9,908.14	9,908.14	9,908.14	9,103.33
未分配利润	6,166.95	5,054.61	6,405.29	9,878.92
归属于母公司所有者权益合计	1,212,605.22	1,181,492.89	1,080,390.63	1,021,145.73
所有者权益合计	1,212,605.22	1,181,492.89	1,080,390.63	1,021,145.73
负债和所有者权益总计	4,301,930.54	3,935,509.96	3,506,307.22	3,423,309.59

表：最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业总收入	67,852.70	119,735.79	100,890.43	89,656.59
营业收入	67,852.70	119,735.79	100,890.43	89,656.59
营业总成本	66,873.69	108,568.10	107,691.73	108,976.95
营业成本				
税金及附加	561.32	1,065.35	980.25	792.23
销售费用				
管理费用	1,566.77	4,153.95	2,855.40	2,714.30
研发费用				
财务费用	64,745.59	103,348.81	103,856.08	105,470.42
加：其他收益	0.63	250.56	411.37	56.28
投资净收益	886.49	110,871.18	22,133.24	29,692.60
公允价值变动净收益		-6,830.02	-1,239.61	-540.98
资产减值损失		-345.89	-5,957.24	
信用减值损失				
资产处置收益	262.94	2,032.92		
营业利润	2,129.06	117,146.43	8,546.46	9,887.53
加：营业外收入	3.22	3.98	4.59	
减：营业外支出	19.55	292.02	502.91	193.21
利润总额	2,112.74	116,858.38	8,048.14	9,694.32
减：所得税		-1,794.53		-135.25

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
净利润	2,112.74	118,652.92	8,048.14	9,829.57
持续经营净利润	2,112.74	118,652.92	8,048.14	9,829.57
归属于母公司所有者的净利润	2,112.74	118,652.92	8,048.14	9,829.57
加：其他综合收益		-5,953.51	5,626.30	11,761.09
综合收益总额	2,112.74	112,699.41	13,674.44	21,590.65

表：最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	69,958.54	118,002.03	102,912.87	100,997.56
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	240,152.19	826,402.11	399,146.53	551,425.65
经营活动现金流入小计	310,110.74	944,404.14	502,059.40	652,423.21
购买商品、接受劳务支付的现金	970.39	2,577.53	2,584.79	3,475.24
支付给职工以及为职工支付的现金	1,031.68	1,826.31	1,654.75	1,642.11
支付的各项税费	4,719.71	7,030.00	8,279.74	5,350.78
支付其他与经营活动有关的现金	238,942.62	888,973.52	449,310.17	603,166.55
经营活动现金流出小计	245,664.41	900,407.37	461,829.46	613,634.67
经营活动产生的现金流量净额	64,446.33	43,996.77	40,229.94	38,788.54
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	125,432.69	110,513.98	10,000.00	2,407.54
取得投资收益收到的现金	20,372.31	106,650.80	9,492.39	12,672.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		16,502.63	5.33	
收到其他与投资活动有关的现金		2.50	267,183.33	
投资活动现金流入小计	145,805.01	233,669.90	286,681.04	15,080.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	285.85	289.25	1,161.29	23.60
投资支付的现金	163,911.62	126,290.00	245,750.04	122,569.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付其他与投资活动有关的现金		183,384.49	138,841.05	121,380.88
投资活动现金流出小计	164,197.46	309,963.74	385,752.38	243,974.33
投资活动产生的现金流量净额	-18,392.45	-76,293.84	-99,071.33	-228,894.33
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	30,000.00	30,000.00	21,379.04	
取得借款收到的现金	1,071,402.19	1,095,996.50	667,360.53	388,880.61
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		874,683.27	533,000.00	1,251,736.86
筹资活动现金流入小计	1,101,402.19	2,000,679.76	1,221,739.57	1,640,617.47
偿还债务支付的现金	786,890.38	734,457.53	392,209.61	321,535.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,304.55	288,848.32	116,858.98	103,013.18
支付其他与筹资活动有关的现金	42,513.28	870,855.75	849,060.61	896,075.93
筹资活动现金流出小计	874,708.21	1,894,161.59	1,358,129.19	1,320,624.81
筹资活动产生的现金流量净额	226,693.98	106,518.17	-136,389.63	319,992.66
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	272,747.86	74,221.10	-195,231.02	129,886.87
期末现金及现金等价物余额	400,319.78	127,571.93	53,350.82	248,581.84

（四）发行人财务数据和指标分析

表：2026 年 6 月末/1-6 月发行人主要财务指标较年初变动情况

单位：万元、%

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	增减额	变化幅度
资产总额	15,687,371.93	14,517,548.93	1,169,823.00	8.06
负债总额	10,990,019.27	10,088,463.48	901,555.79	8.94
所有者权益合计	4,697,352.66	4,429,085.45	268,267.21	6.06
资产负债率	70.06	69.49	-	0.57
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	增减额	变化幅度
营业总收入	329,993.84	423,812.75	-93,818.91	-22.14
营业利润	-4,862.14	29,261.06	-34,123.20	-116.62
净利润	-11,062.64	21,987.74	-33,050.38	-150.31
经营活动产生的现金流量净额	-125,748.40	205,999.62	-331,748.02	-161.04

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	增减额	变化幅度
投资活动产生的现金流量净额	-216,073.45	-250,798.59	34,725.14	13.85
筹资活动产生的现金流量净额	731,057.52	233,784.85	497,272.67	212.71

发行人 2025 年末及 2026 年 6 月末的资产总额分别为 14,517,548.93 万元和 15,687,371.93 万元，2026 年 1-6 月发行人总资产增加 1,169,823.00 万元，增幅为 8.06%，反应了发行人良好的经营能力，从结果来看，发行人 2025 年末及 2026 年 6 月末的资产负债率分别为 69.49%和 70.06%，略有上涨 0.57 个百分点，总体保持稳定。发行人 2025 年末及 2026 年 6 月末的总负债分别为 10,088,463.48 万元和 10,990,019.27 万元，发行人负债总额在 2026 年 6 月末较 2025 年末增加 901,555.79 万元，增幅为 8.94%。发行人 2025 年末及 2026 年 6 月末的净资产分别 4,429,085.45 万元和 4,697,352.66 万元，2026 年 6 月末较 2025 年末增加 268,267.21 万元，增幅为 6.06%。

发行人 2025 年 1-6 月和 2026 年 1-6 月的营业收入分别为 423,812.75 万元和 329,993.84 万元，2026 年 1-6 月同比减少 93,818.91 万元，下降 22.14%；发行人 2025 年 1-6 月和 2026 年 1-6 月的营业利润分别为 29,261.06 万元和-4,862.14 万元，净利润分别为 21,987.74 万元和-11,062.64 万元，2026 年 1-6 月营业利润和净利润分别同比减少 34,123.20 万元、33,050.38 万元，分别下降 116.62%和 150.31%，出现亏损。2026 年 1-6 月发行人营业收入下降，营业利润、净利润由正转负，主要系发行人城建板块代建项目结算进度放缓、政府基建投资节奏调整，市政工程及城市维护等项目收入确认减少，同期发行人园区土地出让、厂房租赁及政府回购进度放缓，但园区运营存在固定运维成本，叠加发行人调整业务结构，控制贸易规模，市政基础设施建设、商品销售、其他等业务板块收入减少，但期间费用及非经常性损益项目收入并未明显变动所致。

发行人 2025 年 1-6 月和 2026 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 205,999.62 万元和-125,748.40 万元，发行人 2026 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额同比减少 331,748.02 万元，降幅为 161.04%，主要系发行人当期支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。

发行人 2025 年 1-6 月和 2026 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额分别为 -250,798.59 万元和-216,073.45 万元，发行人 2026 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额同比增加 34,725.14 万元，增幅为 13.85%。

发行人 2025 年 1-6 月和 2026 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 233,784.85 万元和 731,057.52 万元，发行人 2026 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额同比增加 497,272.67 万元，增幅为 212.71%，主要系发行人当期对外借款规模扩大，取得借款资金所致。

三、发行人 2026 年 1-6 月有息负债情况

表：2026 年 6 月末发行人有息债务结构表

单位：万元

借款类型	金额
短期借款	1,510,345.95
一年内到期的非流动负债	999,050.70
长期借款	3,381,027.89
应付债券	1,594,911.71
长期应付款	266,488.02
其他应付款	106,956.15
其他流动负债	251,946.50
专项应付款	1,325.00
合计	8,110,726.91

表：2026 年 6 月末发行人有息债务担保结构表

单位：万元

借款类型	金额
信用	3,095,121.95
保证	3,360,637.53
抵押	187,874.35
质押	385,838.53
保证+抵押	450,674.35
保证+质押	456,906.81
抵押+质押	121,656.99
保证+抵押+质押	53,341.40
合计	8,112,051.91

表：2026 年 6 月末发行人有息债务期限结构表

单位：万元

还款时间	金额
2026 年	1,882,275.07
2027 年	2,443,076.11
2028 年	1,208,813.46
2029 年	814,405.27
2030 年以后	1,763,482.00
合计	8,112,051.91

发行人不存在由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源、被主管部门认定违规并要求整改的债务。

表：截至 2026 年 6 月末发行人主要银行借款情况一览表

单位：万元、%

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
1	乐山农业产业服务有限公司	乐山市商业银行乐山市支行	600.64	600.64	3.85	2023-10-24	2026-10-23	保证	否
2	乐山农业产业服务有限公司	中国银行乐山市市中区支行	500.00	500.00	3.3	2026-1-15	2027-1-14	保证	否
3	乐山农业产业服务有限公司	中国银行乐山市市中区支行	500.00	500.00	3.3	2026-1-15	2027-1-14	保证	否
4	乐山农业产业服务有限公司	交通银行乐山分行营业部	600.00	600.00	3.3	2025-7-26	2026-7-25	保证	否
5	乐山农业产业服务有限公司	交通银行乐山分行营业部	400.00	400.00	3.1	2025-7-26	2026-7-25	保证	否
6	乐山农业产业服务有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.6	2025-1-22	2028-1-21	保证	否
7	乐山市国粮购销有限公司	中国农业发展银行	27,529.21	27,529.21	2.79	2026-1-1	2026-12-12	信用	否
8	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	24.50	24.50	3.85	2024-9-11	2027-9-10	保证	否
9	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	675.50	675.50	3.85	2024-9-11	2027-9-10	保证	否
10	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	532.87	532.87	3.85	2024-9-11	2027-9-10	保证	否
11	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农村商业银行	567.13	567.13	3.85	2024-9-11	2027-9-10	保证	否
12	乐山市华森林业发展有限责任公司	中国银行乐山市市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.2	2025-12-30	2026-12-30	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
13	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山市商业银行科技支行	1,000.00	1,000.00	3.85	2023-10-24	2026-10-24	保证	否
14	乐山市华森林业发展有限责任公司	乐山农业银行营业部直属支行	2,000.00	2,000.00	3.75	2026-1-15	2027-1-14	保证	否
15	乐山市华森林业发展有限责任公司	中国农业发展银行乐山市分行	1,000.00	1,000.00	3	2025-8-20	2026-8-19	保证	否
16	乐山惠茗发展有限公司	中国银行	1,000.00	980.00	3.3	2025-5-29	2028-5-29	保证	否
17	乐山惠茗发展有限公司	交通银行	1,000.00	1,000.00	3.1	2026-3-3	2027-2-28	保证	否
18	乐山农业投资开发（集团）有限公司	乐山农村商业银行	2,500.00	2,250.00	3.85	2025-3-27	2028-3-23	抵押	否
19	四川眉山嘉州粮食储备库有限公司	中国农业发展银行乐山市分行	806.40	806.40	2.7	2025-6-25	2027-6-24	信用	否
20	井研县欣农现代农业发展有限公司	中国农业发展银行井研县支行	1,308.07	862.11	5.88	2021-6-22	2030-6-14	保证	否
21	井研县欣农现代农业发展有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	980.00	880.00	4.35	2023-8-23	2026-8-22	保证	否
22	乐山农业投资建设有限公司	恒丰银行乐山分行	700.00	700.00	3.95	2025-7-18	2026-7-17	保证	否
23	乐山农业投资建设有限公司	中国农业银行乐山直属支行	1,000.00	1,000.00	3.75	2025-11-6	2026-11-5	保证	否
24	乐山农业投资建设有限公司	中国农业银行乐山直属支行	1,000.00	1,000.00	3.75	2026-1-1	2026-12-31	保证	否
25	乐山农业投资建设有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	330.00	330.00	3.7	2026-1-26	2027-1-25	信用	否
26	乐山农业投资建设有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	329.00	329.00	3.7	2026-1-28	2027-1-27	信用	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
27	乐山农业投资建设有限公司	乐山市商业银行	980.00	980.00	3.85	2026-3-15	2027-3-14	保证	否
28	乐山国联企业服务有限责任公司	成都银行	1,000.00	1,000.00	3.6	2025-11-7	2026-11-6	信用	否
29	乐山发展融资租赁有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司乐山支行	7,500.00	4,706.93	5	2025-9-24	2027-7-15	保证+质押	否
30	四川嘉州东风电机有限公司	兴业银行股份有限公司乐山分行	1,900.00	1,900.00		2024-12-12	2026-12-11	抵押	否
31	四川三汇安防科技有限公司	中国工商银行乐山分行	7,715.00	5,860.00	2.2	2024-6-6	2029-7-1	抵押	否
32	四川三汇安防科技有限公司	中国银行乐山分行	1,400.00	1,400.00	3.9	2026-7-25	2027-7-24	信用	否
33	四川三汇安防科技有限公司	中国农业银行乐山分行	6,000.00	6,000.00	3.9	2025-7-30	2026-7-29	信用	否
34	四川三汇安防科技有限公司	大连银行成都分行	5,000.00	4,828.00	5.4	2025-7-17	2028-7-16	信用	否
35	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	5,100.00	5,100.00	5.05	2024-6-27	2027-6-26	信用	否
36	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山商业银行	40,500.00	40,500.00	5.5	2024-7-25	2027-7-24	质押	否
37	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	18,500.00	18,500.00	5.5	2024-8-21	2027-8-20	保证	否
38	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	大连银行	25,500.00	25,500.00	5.5	2024-9-23	2027-9-17	信用	否
39	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	45,000.00	45,000.00	5.6	2024-10-21	2027-9-16	保证	否
40	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	13,500.00	13,500.00	5.6	2024-12-2	2027-11-1	信用	否
41	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	9,000.00	9,000.00	5.6	2024-12-2	2027-11-1	信用	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
42	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托	5,089.00	5,089.00	6.95	2025-1-17	2027-1-16	信用	否
43	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	天津银行成都分行	14,600.00	14,600.00	6	2025-1-21	2028-1-20	信用	否
44	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	26,730.00	26,730.00	5.6	2025-1-23	2027-12-22	信用	否
45	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托	12,690.00	12,690.00	6.95	2025-2-14	2027-2-13	信用	否
46	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托	2,221.00	2,221.00	6.95	2025-2-21	2027-2-20	信用	否
47	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	建行乐山分行	16,900.00	16,900.00	4.2	2025-3-27	2028-3-27	信用	否
48	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	15,300.00	15,300.00	5	2025-3-31	2028-3-30	信用	否
49	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	建行乐山分行	18,900.00	18,900.00	4.1	2025-5-20	2028-5-19	信用	否
50	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山商业银行	14,500.00	14,500.00	5.5	2025-5-23	2028-5-22	质押	否
51	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	建行乐山分行	13,900.00	13,900.00	4.2	2025-6-11	2028-6-9	信用	否
52	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	8,000.00	8,000.00	4.1	2025-6-30	2028-6-27	保证	否
53	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	12,000.00	12,000.00	4.1	2025-6-30	2028-6-27	保证	否
54	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	广发银行成都分行	14,700.00	14,700.00	4.9	2025-7-29	2027-7-28	信用	否
55	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	20,705.00	20,705.00	5	2025-7-29	2028-7-27	保证	否
56	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中铁信托（华夏银行）	30,000.00	30,000.00	6.94	2025-7-31	2026-7-31	信用	否
57	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交通银行乐山分行	40,000.00	40,000.00	4.5	2025-7-31	2026-7-29	质押	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
58	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交银信托	20,000.00	20,000.00	5.5	2025-8-28	2026-8-28	信用	否
59	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	光大银行	28,900.00	28,900.00	4.95	2025-9-30	2027-9-29	信用	否
60	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	恒丰银行乐山分行	5,000.00	5,000.00	5.2	2025-9-28	2026-9-27	信用	否
61	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交通银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	3.99	2025-10-17	2026-10-16	质押	否
62	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	10,131.00	10,131.00	5	2025-10-23	2028-9-18	保证	否
63	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	30,845.00	30,845.00	5	2025-10-23	2028-9-18	保证	否
64	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	上海银行成都分行	15,000.00	15,000.00	5.2	2025-10-30	2026-10-29	信用	否
65	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山农商银行	32,200.00	32,200.00	4.5	2025-11-22	2028-11-20	保证	否
66	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	邮储银行乐山分行	34,700.00	34,700.00	5	2025-11-24	2028-11-23	信用	否
67	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山农商银行	39,900.00	39,900.00	4.5	2025-11-28	2027-11-24	保证	否
68	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山农商银行	30,000.00	30,000.00	4.5	2025-12-2	2028-11-30	保证	否
69	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	浙商银行乐山分行	100.00	100.00	4.5	2025-12-2	2027-11-24	信用	否
70	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	40,000.00	40,000.00	5.45	2025-12-17	2028-12-15	信用	否
71	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	天津银行成都分行	35,000.00	35,000.00	5.3	2026-1-4	2029-1-3	信用	否
72	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	5.2	2026-1-5	2029-1-4	保证	否
73	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	渤海银行成都分行	16,000.00	16,000.00	5	2026-1-23	2027-1-22	信用	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
74	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	17,000.00	17,000.00	4.1	2026-1-27	2027-1-26	信用	否
75	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	23,000.00	23,000.00	4.1	2026-1-27	2027-1-26	信用	否
76	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.1	2026-1-27	2027-1-26	信用	否
77	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	交通银行乐山分行	30,000.00	30,000.00	3.99	2026-1-29	2027-1-25	质押	否
78	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中信银行成都分行	30,000.00	30,000.00	4.35	2026-2-2	2027-2-2	信用	否
79	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	10,000.00	10,000.00	5.2	2026-2-5	2029-1-4	保证	否
80	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	邮储银行乐山分行	15,000.00	15,000.00	4.83	2026-2-11	2029-2-10	信用	否
81	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	华夏银行成都分行	15,000.00	15,000.00	5	2026-2-13	2027-2-13	信用	否
82	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	西藏信托（徽商银行）	21,000.00	21,000.00	5.4	2026-3-20	2027-3-22	信用	否
83	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	21,000.00	21,000.00	4.1	2026-3-25	2027-3-25	信用	否
84	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	乐山商业银行	25,000.00	25,000.00	4.98	2026-3-26	2029-3-25	信用	否
85	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	19,000.00	19,000.00	4.1	2026-3-27	2027-3-25	保证	否
86	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	工商银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.1	2026-3-27	2027-3-25	信用	否
87	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	5.4	2026-3-31	2029-3-31	信用	否
88	乐山大佛旅游有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	12,000.00	5,525.00	4.45	2017-11-22 、	2032-9-20	质押	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
						2017-11-23 、 2018-2-22、 2018-2-24			
89	乐山大佛旅游有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	50,000.00	33,925.00	3.25	2020-9-1	2037-5-31	质押	否
90	乐山大佛旅游有限公司	中国银行乐山市中区支行	32,000.00	29,016.00	3.9	2022-3-25	2033-11-30	质押	否
91	乐山大佛旅游有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	2,840.00	1,287.30	2.5	2022-12-23	2032-12-23	保证	否
92	乐山大佛旅游有限公司	重庆银行乐山分行	1,500.00	1,350.00	5.3	2024-7-9	2027-7-8	保证	否
93	乐山大佛旅游有限公司	兴业银行乐山分行	10,000.00	9,950.00	5	2025-5-27	2027-5-26	保证	否
94	乐山大佛旅游有限公司	中国光大银行股份有限公司成都分行	1,700.00	1,700.00	3.9	2025-7-24	2026-7-23	保证	否
95	乐山大佛旅游有限公司	中国光大银行股份有限公司成都分行	1,300.00	1,300.00	3.9	2025-9-23	2026-9-22	保证	否
96	乐山大佛旅游有限公司	成都银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.5	2025-9-29	2026-9-28	保证	否
97	乐山大佛旅游有限公司	兴业银行乐山分行	10,000.00	10,000.00	4.8	2025-10-30	2026-10-29	保证	否
98	乐山大佛旅游有限公司	大连银行股份有限公司成都分行	1,000.00	1,000.00	3.9	2025-10-30	2028-10-29	保证	否
99	乐山大佛旅游有限公司	乐山市商业银行市中区支行	5,000.00	5,000.00	5	2025-12-29	2028-12-28	保证	否
100	乐山大佛旅游有限公司	乐山市商业银行市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.98	2025-12-29	2026-12-28、	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
						、2026-2-3	2027-2-2		
101	乐山大佛旅游有限公司	交通银行乐山分行	3,000.00	3,000.00	3.5	2026-1-30	2027-1-29	保证	否
102	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	5,000.00	5,000.00	4	2023-12-21	2026-12-20	信用	否
103	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	7,000.00	7,000.00	4	2023-12-26	2026-12-25	信用	否
104	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	9,000.00	4	2023-12-28	2026-12-27	信用	否
105	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	9,000.00	4	2024-1-1	2026-12-28	信用	否
106	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	5,000.00	5,000.00	4	2024-2-1	2027-2-1	信用	否
107	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	成都银行乐山分行	3,990.00	3,190.00	5.65	2024-3-15	2027-3-14	信用	否
108	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	成都银行乐山分行	2,975.00	2,375.00	4.99	2024-7-23	2026-7-22	信用	否
109	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	浙商银行股份有限公司乐山分行	6,000.00	5,900.00	5	2024-8-30	2027-8-29	保证	否
110	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	华夏银行成都双流支行	7,000.00	6,800.00	4.95	2024-12-30	2026-12-30	保证	否
111	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	4,800.00	4,320.00	4	2025-1-24	2028-1-22	保证	否
112	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	13,000.00	12,000.00	5	2025-1-26、 2025-3-11	2028-1-25	保证	否
113	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	大连银行股份有限公司成都分行	15,000.00	14,900.00	4.98	2025-3-20、 2025-4-27	2028-2-13	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
114	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国光大银行股份有限公司成都分行	8,000.00	8,000.00	3.5	2025-9-29	2026-9-28	保证	否
115	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中信银行成都分行	5,000.00	5,000.00	4	2025-11-25	2026-11-25	保证	否
116	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	邮储银行乐山市中区支行	9,000.00	9,000.00	5	2025-12-8	2026-12-3	保证	否
117	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	建设银行乐山分行	5,200.00	5,150.00	4.1	2025-12-12	2028-12-11	信用	否
118	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	广发银行成都分行	8,000.00	8,000.00	4.9	2025-12-19	2027-12-18	保证	否
119	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	建设银行乐山分行	5,000.00	5,000.00	4.1	2026-1-7	2029-1-5	信用	否
120	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	建设银行乐山分行	4,800.00	4,800.00	4	2026-2-10	2029-2-9	信用	否
121	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	中国银行乐山市中区支行	1,000.00	1,000.00	3.15	2026-2-13	2027-2-12	保证	否
122	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	恒丰银行乐山分行	4,500.00	4,500.00	4.2	2026-2-14	2027-2-13	保证	否
123	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	14,295.00	14,295.00	4.4	2026-3-24	2029-3-23	保证	否
124	乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	成都银行乐山分行	15,000.00	15,000.00	4.9	2026-3-30	2029-3-29	保证	否
125	乐山大佛旅游项目建设有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山分行	14,000.00	7,500.00	3.94	2018-10-31	2033-9-29	信用	否
126	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	中国农业银行乐山市分行营业部	50.00	50.00	9.24	1996-7-1	1997-10-1	信用	否
127	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	中国农业银行乐山市分行营业部	75.00	75.00	12.05	1997-1-14	1998-1-14	信用	否
128	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	中国农业银行乐山市分行营业部	100.00	100.00	-	-	-	信用	否
129	乐山市八仙洞宾馆有限责任公司	乐山市商业银行	110.00	110.00	-	-	-	信用	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
130	乐山大佛龙腾旅游开发建设有限公司	兴业银行乐山分行	8,000.00	7,300.00	450	2025-3-21	2034-3-20	信用	否
131	乐山大佛龙翔建筑有限公司	成都银行乐山分行	900.00	900.00	400	2026-1-23	2027-1-22	信用	否
132	乐山大佛龙翔建筑有限公司	兴业银行乐山分行	2,000.00	2,000.00	450	2025-11-18	2026-11-17	信用	否
133	乐山大佛龙翔建筑有限公司	中国农业银行股份有限公司乐山直属支行	3,000.00	2,850.00	425	2024-5-31	2027-5-29	信用	否
134	乐山大佛龙翔建筑有限公司	乐山市商业银行股份有限公司市中区支行	2,000.00	1,010.00	398	2025-12-29	2028-12-28	信用	否
135	乐山大佛实业有限公司	中国农业发展银行乐山分行	5,577.00	4,719.00	4.88	2020-12-29	2035-12-10	保证	否
136	乐山大佛实业有限公司	中国农业发展银行乐山分行	16,711.50	13,726.88	5.18	2021-6-25	2036-6-24	保证	否
137	乐山大佛实业有限公司	重庆银行乐山支行	1,000.00	1,000.00	4.85	2024-2-27	2027-2-26	保证	否
138	乐山大佛实业有限公司	恒丰银行股份有限公司乐山分行	771.38	747.99	6.5	2024-2-2	2039-1-31	保证	否
139	乐山大佛实业有限公司	大连银行股份有限公司成都分行	2,000.00	1,990.00	3.9	2025-11-28	2026-11-27	保证	否
140	乐山大佛实业有限公司	乐山市商业银行	2,000.00	2,000.00	3.98	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
141	乐山净土苑民生服务有限公司	恒丰银行	2,000.00	2,000.00	4.5	2025-12-24	2026-12-23	保证	否
142	乐山净土苑民生服务有限公司	成都银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	4	2026-3-26	2027-3-25	保证	否
143	乐山净土苑民生服务有限公司	重庆银行	1,000.00	790.00	3.95	2025-11-14	2028-11-13	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
144	乐山净土苑民生服务有限公司	乐山市商业银行	1,000.00	990.00	4.2	2024-12-30	2026-12-29	保证	否
145	乐山净土苑民生服务有限公司	中国建设银行	19,000.00	19,000.00	3.75	2025-12-30	2046-12-29	保证	否
146	乐山文广演艺有限公司	乐山嘉州民富村镇银行总行营业部	400.00	400.00	4.5	2025-5-21	2028-5-7	保证	否
147	乐山文化产业投资发展有限公司	乐山嘉州民富村镇银行总行营业部	1,000.00	1,000.00	4.5	2025-12-17	2026-12-16	保证	否
148	乐山文广演艺有限公司	中国银行乐山分行	500.00	500.00	3.5	2025-12-24	2026-12-24	保证	否
149	乐山文化产业投资发展有限公司	乐山市商业银行	1,000.00	1,000.00	3.98	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
150	乐山市市中区数创文化科技有限公司	兴业银行乐山分行	5,000.00	5,000.00	4.5	2026-2-12	2033-2-11	保证	否
151	乐山文化产业投资发展有限公司	成都银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	4	2026-3-27	2027-3-26	保证	否
152	乐山大佛风景国际旅行社	乐山市商业银行	1,000.00	1,000.00	4.2	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
153	交投	重庆银行股份有限公司乐山分行	1,000.00	970.00	3.95	2025-5-30	2028-5-29	保证	否
154	交投	乐山市农行直属支行	5,000.00	5,000.00	3.75	2025-11-14	2026-11-13	保证	否
155	交投	重庆银行乐山分行	1,000.00	900.00	3.95	2025-1-3	2028-1-2	保证	否
156	交投	渤海银行成都分行	1,000.00	1,000.00	3	2026-3-31	2027-3-30	保证	否
157	交投	成都银行乐山分行	4,507.37	997.37	5.8	2019-10-21	2027-10-20	保证	否
158	交投	乐山市商业银行股份有限公司	1,000.00	1,000.00	3.98	2025-12-30	2026-12-29	保证	否
159	交投	中国银行乐山分行	1,000.00	1,000.00	3	2026-3-4	2027-3-3	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
160	交投	农行乐山直属支行	3,000.00	3,000.00	3.75	2025-11-21	2026-11-20	保证	否
161	交投	农行乐山直属支行	5,000.00	5,000.00	3.75	2025-12-3	2026-12-2	保证	否
162	交投	乐山农商行	18,000.00	16,750.00	4.5	2023-11-28	2026-11-27	保证+抵押	否
163	交投	重庆银行乐山分行	10,000.00	8,500.00	5	2024-9-24	2027-9-23	保证	否
164	交投	中国银行乐山分行	22,500.00	20,000.00	4.2	2024-10-29	2027-10-28	保证	否
165	交投	恒丰银行乐山分行	23,250.00	20,925.00	4.5	2024-11-21	2027-11-20	信用	否
166	交投	重庆银行乐山分行	10,000.00	9,980.00	5	2025-1-2	2028-1-1	保证	否
167	交投	浙商银行乐山分行	9,800.00	9,800.00	4.9	2025-2-8	2028-2-7	保证	否
168	交投	乐山市商业银行股份有限公司	9,000.00	8,800.00	5.5	2025-3-28	2028-3-12	抵押	否
169	交投	重庆银行乐山分行	30,000.00	29,500.00	5.2	2025-8-14	2028-8-13	保证	否
170	交投	兴业银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.8	2025-9-23	2026-9-22	保证	否
171	交投	华夏银行	15,000.00	14,900.00	5.5	2025-10-31	2026-11-31	保证	否
172	交投	四川进出口银行	30,000.00	30,000.00	2.92	2025-10-27	2045-10-26	信用	否
173	交投	中国银行乐山分行	17,939.00	17,939.00	5.2	2025-12-10	2027-12-10	保证	否
174	交投	天津银行成都滨河支行	27,900.00	27,900.00	5	2025-12-24	2027-12-10	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
175	交投	建设银行	7,000.00	7,000.00	4.1	2026-1-28	2027-1-27	信用	否
176	交投	泸州银行成都分行	3,000.00	3,000.00	5.5	2026-3-26	2029-3-25	保证	否
177	交投	乐山农商行	20,000.00	20,000.00	4.4	2026-3-31	2029-3-30	保证	否
178	交投	中国银行乐山分行	1,000.00	950.00	3.01	2024-11-29	2027-11-29	保证	否
179	交投	乐山市商业银行股份有限公司市中区支行	46,000.00	26,125.00	6.37	2017-3-30	2029-3-29	保证	否
180	交投	乐山市商业银行股份有限公司市中区支行	20,000.00	12,500.00	原协议 6.5, 2023-7 下 调至 6	2017-12-21	2032-12-20	保证	否
181	交投	交通银行股份有限公司四川省分行	5,000.00	4,940.00	1.2	2016-3-15	2035-8-31	信用	否
182	交投	成都农村商业银行股份有限公司武侯支行	65,000.00	10,785.00	6.86	2017-11-20	2027-11-19	保证	否
183	交投	国开发展基金有限公司	47,500.00	40,722.50	1.2	2016-7-7 (1.25 亿)、 2015-12-4 (1 亿)、	2036-7-7 (1.25 亿)、 2035-12-4 (1 亿)、	信用	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
						2016-2-29 (2 亿)、 2015-12-25 (0.5 亿)	2036-2-29 (2 亿)、 2035-12-25 (0.5 亿)		
184	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	12,180.00	12,180.00	4.83	2020-12-8	2035-12-7	保证+ 质押	否
185	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	4.28	4.28	4.83	2021-9-17	2035-12-7	保证+ 质押	否
186	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	980.00	980.00	4.83	2021-3-2	2035-12-7	保证+ 质押	否
187	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	2,999.00	2,999.00	4.83	2022-1-13	2035-12-7	保证+ 质押	否
188	乐山兴绿生态环境有限公司	中国农业发展银行乐山市分行营业部	6,066.00	6,066.00	4.83	2021-5-28	2035-12-7	保证+ 质押	否
189	乐山兴绿生态环境有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	820.00	820.00	5	2025-5-27	2028-5-26	保证	否
190	乐山兴绿生态环境有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	1,000.00	1,000.00	4.35	2026-3-27	2027-3-26	保证	否
191	乐山兴绿生态环境有限公司	交通银行股份有限公司乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.85	2025-11-10	2026-10-17	保证	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
192	乐山兴绿生态环境有限公司	乐山市商业银行股份有限公司	1,000.00	1,000.00	4.5	2025-12-26	2026-12-25	保证	否
193	乐山兴绿生态环境有限公司	乐山嘉州民富村镇银行	1,000.00	1,000.00	4.6	2026-1-29	2029-1-28	保证	否
194	乐山广信物业管理有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	850.00	850.00	4.5	2024-5-20	2027-5-19	保证	否
195	乐山广信物业管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	550.00	550.00	3.5	2025-11-28	2026-11-27	保证	否
196	乐山广信物业管理有限公司	乐山市商业银行股份有限公司	800.00	800.00	4.2	2025-12-30	2026-12-28	保证	否
197	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	29,500.00	29,500.00	5.2	2025-8-6	2028-8-5	保证	否
198	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	22,000.00	22,000.00	0.06	2024-1-2	2027-1-2	保证	否
199	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	天津银行成都滨江支行	4,900.00	4,900.00	5.7	2024-8-21	2027-8-21	保证	否
200	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	光大银行	5,500.00	5,500.00	6.3	2024-8-29	2027-8-28	保证	否
201	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	浙商银行乐山分行	43,680.00	43,680.00	0.061	2024-8-22	2027-8-20	抵押	否
202	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	浙商银行乐山分行	4,233.60	4,233.60	5.95	2025-7-30	2028-7-28	抵押	否
203	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	泸州银行股份有限公司成都分行	10,000.00	10,000.00	6.5	2025-12-26	2028-12-16	保证	否
204	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	泸州银行股份有限公司成都分行	14,625.00	14,625.00	6.5	2025-8-22	2028-8-22	保证	否
205	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	泸州银行股份有限公司成都分行	20,000.00	20,000.00	5.8	2026-2-12	2027-2-12	保证	否
206	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	中行乐山分行	30,100.00	30,100.00	4.2	2024-12-30	2027-12-30	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
207	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	恒丰银行乐山分行	6,840.00	6,840.00	6.5	2024-11-13	2027-11-12	信用	否
208	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	邮储银行春华路支行	15,000.00	15,000.00	3.5	2026-2-26	2029-2-27	保证	否
209	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	交通银行乐山分行营业部	10,000.00	10,000.00	5	2025-7-25	2026-7-25	保证	否
210	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川银行股份有限公司	19,475.00	19,475.00	6	2025-8-18	2028-2-18	保证	否
211	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川银行股份有限公司	30,000.00	30,000.00	6	2025-10-29	2028-10-29	保证	否
212	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川银行股份有限公司	21,000.00	21,000.00	5.8	2026-3-9	2029-3-9	保证	否
213	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	乐山商业银行柏杨西路支行	5,000.00	5,000.00	5.5	2025-12-29	2028-12-28	保证	否
214	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	25,200.00	25,200.00	6.5	2021-6-25	2036-6-24	信用	否
215	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	19,400.00	19,400.00	6.5	2022-12-20	2028-9-19	信用	否
216	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	6,400.00	6,400.00	6.5	2023-9-25	2026-9-24	信用	否
217	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	77,709.37	77,709.37	5.5	2024-6-27	2027-5-26	保证	否
218	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	49,602.98	49,602.98	5.5	2024-9-29	2027-8-28	保证	否
219	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	20,619.00	20,619.00	5.5	2025-2-28	2028-1-27	保证	否
220	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	10,000.00	5.4	2026-3-13	2029-3-12	保证	否
221	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	10,000.00	5.4	2025-3-31	2029-3-30	保证	否
222	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	16,100.00	16,100.00	5.4	2026-3-25	2029-3-24	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
223	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	32,568.91	32,568.91	5.4	2026-3-30	2029-3-29	保证	否
224	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	21,000.00	21,000.00	5.4	2026-3-12	2029-3-11	信用	否
225	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	建行乐山分行城西支行	5,000.00	5,000.00	3.8	2026-1-1	2026-12-31	保证	否
226	乐山城市建设投资发展(集团)有限公司	四川新网银行	30,000.00	30,000.00	5.8	2026-3-27	2027-3-27	保证	否
227	乐山城市建设工程有限公司	天津银行成都分行营业部	2,000.00	2,000.00	6	2025-8-29	2026-8-28	保证	否
228	乐山城市建设工程有限公司	乐山农村商业银行股份有限公司	4,320.00	4,320.00	5.9	2025-3-25	2028-3-28	保证	否
229	乐山城市建设工程有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市通江镇支行	1,000.00	1,000.00	3.5	2025-11-14	2026-11-13	保证	否
230	乐山和厚供应链管理有限公司	中国银行乐山时代广场支行	980.00	980.00	3	2025-3-25	2028-3-24	保证	否
231	乐山和厚供应链管理有限公司	乐山嘉州民富村镇银行	1,000.00	1,000.00	4.6	2026-1-29	2029-1-29	保证	否
232	乐山和厚供应链管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市新区支行	1,000.00	1,000.00		2025-11-28	2027-11-27	保证	否
233	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	65,749.24	65,749.24	3.85	2017-3-31	2042-3-31	质押	否
234	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	136,158.46	136,158.46	3.85	2017-5-31	2042-5-31	质押	否
235	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	25,079.79	25,079.79	3.85	2017-10-30	2042-10-30	质押	否

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
236	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	33,901.22	33,901.22	3.85	2018-1-17	2043-1-17	质押	否
237	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	32,790.48	32,790.48	4.45	2018-6-5	2043-7-31	质押	否
238	乐山城市建设投资有限公司	国家开发银行股份有限公司四川分行	3,003.08	3,003.08	3.7	2023-9-28	2026-9-26	信用	否
239	乐山城市建设投资有限公司	兴业银行股份有限公司乐山支行	32,635.32	32,635.32	3.9	2016-6-28	2028-6-28	质押	否
240	乐山城市建设投资有限公司	成都银行股份有限公司乐山支行	1,179.59	1,179.59	6.15	2020-5-9	2028-5-8	信用	否
241	乐山城投新建筑材料有限公司	中国银行股份有限公司	990.91	990.91	3.3	2025-6-26	2028-6-25	保证	否
242	乐山市城乡规划设计院有限公司	重庆银行股份有限公司乐山分行	901.19	901.19	4.5	2025-2-26	2028-2-25	保证	否
243	乐山城市资源开发利用有限公司	中国工商银行峨边支行	12,182.19	12,182.19	3.75	2016-9-14	2028-9-6	保证+ 抵押+ 质押	否
244	乐山城市资源开发利用有限公司	中国工商银行乐山春华路分行	46,100.06	46,100.06	3.75	2018-1-1	2032-10-25	质押	否
245	乐山净土苑民生服务有限公司	兴业银行	1,000.00	1,000.00	4.95	2026-6-18	2027-6-17	保证	否
246	乐山净土苑民生服务有限公司	邮储银行	500.00	500.00	3.6	2026-4-24	2027-4-23	保证	否
247	乐山净土苑民生服务有限公司	乐山三江农村商业银行	2,800.00	2,800.00	3.85	2026-4-30	2029-4-27	保证	否
248	乐山高新投资发展（集团）有限公司	成都银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	5.3	2026-5-21	2029-5-20	信用	否
249	乐山高新投资发展（集团）有限公司	乐山市商业银行总行营业部	25,000.00	25,000.00	4.5	2026-5-26	2029-5-22	保证+	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
								抵押	
250	乐山高新投资发展（集团）有限公司	交通银行乐山分行	12,000.00	12,000.00	3.89	2026-6-16	2027-6-16	保证+抵押+质押	否
251	乐山高新投资发展（集团）有限公司	兴业银行股份有限公司乐山分行	20,000.00	20,000.00	4.8	2026-5-25	2027-5-24	信用	否
252	乐山高新投资发展（集团）有限公司	恒丰银行股份有限公司乐山分行	24,500.00	24,500.00	4.7	2026-5-29	2027-5-28	保证	否
253	乐山五通桥经开生态环境有限公司	中国农业银行股份有限公司五通桥区支行	200.00	200.00	-	2026-4-21	2027-4-20	保证	否
254	乐山五通桥经开生态环境有限公司	中国农业银行股份有限公司五通桥区支行	800.00	800.00	-	2026-4-28	2027-4-27	保证	否
255	乐山高新盛泰科技开发有限公司	成都银行股份有限公司乐山分行	1,000.00	1,000.00	3.85	2026-6-25	2027-6-24	保证	否
256	乐山嘉创智造产业发展有限公司	中国银行股份有限公司乐山高新支行	25,000.00	25,000.00	3.9	2026-5-25	2027-5-25	保证+抵押	否
257	四川核力高新科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司乐山直属支行	364.11	364.11	4.3	2026-4-30	2027-7-24	保证+抵押	否
258	乐山科创产业投资（集团）有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山分行	40,000.00	40,000.00	-	2026-6-25	2027-6-24	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
259	乐山科创产业投资（集团）有限公司	中国进出口银行四川分行	20,000.00	20,000.00	-	2026-6-26	2027-1-8	保证	否
260	乐山科创产业投资（集团）有限公司	恒丰银行股份有限公司乐山分行	10,000.00	10,000.00	-	2026-6-29	2029-6-28	保证	否
261	乐山五通桥经开产投企业经营管理有限公司	中国工商银行股份有限公司乐山五通桥支行	500.00	500.00	3	2026-4-2	2027-4-2	信用	否
262	乐山远地投资有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	500.00	500.00	3.2	2026-6-26	2029-6-25	保证	否
263	乐山远地投资有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司乐山市市中区支行	500.00	500.00	3.2	2026-6-29	2029-6-28	保证	否
264	乐山远地投资有限公司	成都银行乐山分行营业部营业室	1,000.00	1,000.00	3.4	2026-6-24	2027-6-23	保证	否
265	五通桥经开产投建筑工程有限公司	中国银行五通桥支行	1,000.00	1,000.00	-	2026-5-29	2029-5-28	保证	否
266	乐山交通投资发展（集团）有限公司	光大银行成都分行	5,000.00	5,000.00	4.5	2026-5-29	2028-5-28	保证	否
267	乐山交通投资发展（集团）有限公司	乐山农商行	16,000.00	16,000.00	4.4	2026-6-8	2029-6-7	保证	否
268	乐山交通投资发展（集团）有限公司	成都银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	5	2026-6-18	2029-6-17	保证	否
269	乐山交通投资发展（集团）有限公司	交通银行乐山分行	30,000.00	30,000.00	3.8	2026-6-10	2027-6-9	保证	否
270	乐山交通投资发展（集团）有限公司	交通银行乐山分行	20,000.00	20,000.00	3.8	2026-6-22	2027-6-21	保证	否
271	乐山空港航空地面服务有限公司	中国银行股份有限公司五通桥支行	1,000.00	1,000.00	3.2	2026-6-29	2029-6-28	保证	否

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	借款人	债权人	借款金额	借款余额	借款利率	贷款起始日	贷款到期日	担保方式	是否涉及委托贷款
272	乐山市交通投资开发有限公司	乐山嘉州民富村镇银行	1,000.00	1,000.00	3.8	2026-6-30	2029-6-28	保证	否
273	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	民生银行成都分行	14,400.00	14,400.00	4.9	2026-5-27	2027-5-26	信用	否
274	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	民生银行成都分行	5,600.00	5,600.00	4.9	2026-6-29	2027-6-28	信用	否
275	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	恒丰银行乐山分行	19,900.00	19,900.00	4.95	2026-6-26	2027-6-25	信用	否
276	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	徽商银行	30,000.00	30,000.00	5	2026-6-25	2027-6-25	信用	否
277	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	中信银行国际(中国)有限公司	4,800.00	4,800.00	4.4	2026-6-22	2027-6-22	信用	否
278	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆国际信托股份有限公司（兴业银行）	30,000.00	30,000.00	5.5	2026-4-3	2028-4-3	信用	否
279	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	重庆银行乐山分行	10,000.00	10,000.00	5.2	2026-4-24	2029-1-4	保证	否
280	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	平安银行	19,531.27	19,531.27	3.337	2026-4-29	2027-4-16	信用	否
281	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	邮储银行乐山分行（平安银行）	38,010.93	38,010.93	4.97	2026-6-30	2027-6-10	保证	否
282	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	30,000.00	30,000.00	5.2	2026-5-28	2029-5-27	信用	否
283	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	成都银行乐山分行	30,000.00	30,000.00	5.2	2026-6-24	2029-6-23	信用	否
合计	-	-	3,619,561.54	3,468,360.30	-	-	-	-	-

表：截至 2026 年 6 月末发行人主要非标借款情况一览表

单位：万元，%

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

公司	贷款机构	利率	起息日	到期日	借款金额	借款余额	担保	偿还情况
乐山兴绿生态环境有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	5.99	2026-3-9	2029-3-9	10,000.00	10,000.00	保证	正常
乐山交投	山东汇通金融租赁有限公司	5.72	2026-3-17	2030-3-16	10,000.00	10,000.00	信用	正常
乐山市建投管网建设有限责任公司	远东国际融资租赁有限公司	6.96	2025-12-15	2028-12-15	15,000.00	12,661.54	保证	正常
四川三汇安防科技有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	6.72	2025-3-31	2027-3-31	14,400.00	7,385.00	保证	正常
四川三汇安防科技有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	6.76	2025-7-28	2029-7-28	15,000.00	13,125.00	保证	正常
乐山城更	成都益航资产管理有限公司	6.98	2025-3-26	2027-3-26	10,000.00	10,000.00	保证	正常
乐山城更	中铁信托有限责任公司	7.00	2025-3-12	2027-3-12	15,000.00	13,271.00	信用	正常
乐山城更	渝农商金融租赁有限责任公司	6.80	2025-3-11	2028-3-11	30,000.00	30,000.00	信用	正常
乐山国投	国泰成和	6.70	2019-9-5	2027-12-20	10,000.00	10,000.00	信用	正常
乐山国投	国泰成和	6.07	2020-3-25	2027-12-20	30,000.00	26,900.00	信用	正常
乐山国投	湖北金融租赁股份有限公司	6.67	2025-1-15	2028-1-14	20,000.00	9,777.77	保证	正常
乐山大佛旅游有限公司	邦银金融租赁股份有限公司	6.00	2024-11-12	2027-11-11	15,000.00	7,385.27	保证	正常
乐山大佛旅游有限公司	平安国际融资租赁有限公司	5.75	2024-11-27	2027-11-26	14,600.00	14,200.00	保证	正常

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

公司	贷款机构	利率	起息日	到期日	借款金额	借款余额	担保	偿还情况
乐山大佛旅游投资开发（集团）有限公司	乐山发展融资租赁有限公司	7.50	2024-11-29	2027-11-27	20,000.00	13,838.98	信用	正常
公交公司	山东汇通	6.40	2024-10-24	2028-10-24	20,000.00	20,000.00	保证	正常
乐山交投	山东汇通金融租赁有限公司	6.40	2024-10-24	2028-10-24	20,000.00	15,000.00	抵押	正常
乐山五通桥经开产业投资集团有限公司	渝农商金融租赁有限责任公司	5.00	2021-10-15	2026-10-14	10,000.00	5,962.25	保证	正常
合计					279,000.00	229,506.81		

截至本募集说明书签署之日，发行人合并口径存续期直接债务融资金额合计 210.05 亿元，其中债务融资工具金额合计 114.36 亿元，公司债券合计 83.8 亿元，企业债券合计 10.18 亿元，资产支持证券 1.71 亿元。

表：截至募集说明书签署之日发行人债权融资情况表

单位：亿元，%、年

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	26 乐山国资 MTN003	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/08/19	-	2031/08/19	5	10	1.98	10
2	26 峨乐旅集 MTN001	四川省峨眉山市乐山大佛旅游集团有限公司	2026/08/13	2029/08/13	2031/08/13	5	9.49	1.84	9.49
3	26 乐山国资 MTN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/07/30	-	2031/07/30	5	10	2.03	10
4	26 乐山国资 MTN001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/07/03	-	2031/07/03	5	2	2.13	2

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
5	26 乐山国资 SCP002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/06/24	-	2026/09/21	0.4932	5	1.56	5
6	26 乐山国资 CP001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/04/29	-	2027/04/04	0.9315	10	1.57	10
7	26 乐山国资 SCP001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/03/24	-	2026/09/21	0.4932	5	1.62	5
8	25 乐山国资 PPN003A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/8/28	2028/8/29	2030/8/29	5	3.8	2.3	3.8
9	25 乐山国资 PPN003B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/8/28	-	2030/8/29	5	6	2.73	6
10	25 乐山国资 PPN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/6/13	-	2030/6/16	5	2.6	2.47	2.6
11	25 乐山国资 PPN001B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/4/16	-	2030/4/17	5	6.9	2.69	6.9
12	25 乐山国资 PPN001A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2025/4/16	2028/4/17	2030/4/17	5	3	2.29	3
13	24 乐山国资 PPN002B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/11/14	-	2029/11/18	5	3	3	3
14	24 乐山国资 PPN002A	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/11/14	2027/11/18	2029/11/18	5	6.8	2.55	6.8
15	24 乐山高新 PPN001(资产担保)	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/8/27	-	2027/8/29	3	5.67	2.9	5.67
16	24 乐山高新 MTN001	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/8/20	-	2029/8/21	5	2	2.62	2
17	24 乐山国资 PPN001	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2024/6/14	-	2029/6/17	5	5	2.57	5
18	23 乐山高新 MTN001	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2023/11/1	2026/11/3	2028/11/3	5	3	4.3	3
19	23 乐山国资 PPN002	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/19	2026/9/21	2028/9/21	5	5	3.98	5
20	23 乐山国资 MTN003	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/8/28	2026/8/29	2028/8/29	5	10	3.8	10
21	22 乐山国资 PPN002B	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2022/12/8	2024/12/12	2027/12/12	5	3	5.04	0.1
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	117.26	-	114.36

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	22 乐山交投债 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2022/3/21	-	2029/3/24	7	4	4.88	2.4
2	22 乐山高投债	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2022/1/24	-	2029/1/25	7	4.3	5.98	2.58
3	21 乐山国投债	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2021/7/26	-	2028/7/28	7	13	4.97	5.2
企业债券小计		-	-	-	-	-	21.3		10.18
1	26 嘉州 03	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/8/13	-	2031/8/13	5	13.8	2.11	13.8
2	26 嘉州 02	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/6/26	-	2031/6/29	5	10	2.16	10
3	26 嘉州 01	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2026/6/4	-	2031/6/5	5	11.2	2.09	11.2
4	26 乐山 01	乐山城市更新集团有限公司	2026-03-02	-	2031-03-04	5	10	2.47	10
5	26 乐高 03	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2026-02-04	-	2029-02-06	3	3.9	2.45	3.9
6	26 乐高 02	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2026-02-04	-	2031-02-06	5	4.1	2.77	4.1
7	24 乐高 01	乐山高新投资发展(集团)有限公司	2024/4/25	-	2029/4/29	5	2	3.5	2
8	23 嘉州 05	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/12	-	2028/9/14	5	5	4.6	5
9	23 嘉州 04	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	2023/9/12	2026/9/14	2028/9/14	5	13.8	4.28	13.8
10	23 交发 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2023/3/22	2026/3/24	2028/3/24	5	5	5.25	5
11	22 交发 01	乐山交通投资发展(集团)有限公司	2022/9/23	2025/9/27	2027/9/27	5	5	3.88	5
公司债券小计		-	-	-	-	-	83.8	-	83.8
1	乐公交次	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2030/8/31	9	0.2	-	0.2
2	乐公交 09	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2030/8/31	9	0.39	4.7	0.39

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
3	乐公交 08	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2029/8/31	8	0.38	4.5	0.38
4	乐公交 07	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2028/8/31	7	0.38	4.4	0.38
5	乐公交 06	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2027/8/31	6	0.36	4.3	0.36
6	乐公交 05	乐山公共交通有限公司	2021/8/31		2026/8/31	5	0.33	4.2	0.08
资产支持证券小计		-	-	-	-	-	1.71	-	1.71
合计		-	-	-	-	-	224.07	-	210.05

四、发行人 2026 年 1-6 月资信情况

（一）发行人授信情况

截至 2026 年 6 月末，发行人及下属子公司主要合作银行授信总额为 9,961,499.73 万元，已使用授信额度 7,876,267.36 万元，未使用授信额度为 2,085,232.37 万元，授信余额较为充足。

表：截至 2026 年 6 月末发行人主要银行授信明细

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	成都银行	1,951,448.00	1,511,517.97	439,930.03
2	国家开发银行	1,224,500.00	577,588.18	646,911.82
3	工商银行	878,505.21	567,570.00	310,935.21
4	乐山商业银行	621,940.00	500,307.84	121,632.16
5	农业发展银行	549,846.93	518,282.43	31,564.50
6	乐山农村商业银行	470,280.00	464,874.50	5,405.50
7	中国银行	456,939.00	422,347.00	34,592.00
8	兴业银行	409,100.00	296,960.00	112,140.00
9	重庆银行	372,980.00	347,968.49	25,011.51
10	交通银行	365,150.00	299,325.92	65,824.08
11	农业银行	337,955.40	283,999.29	53,956.11
12	邮储银行	321,486.10	320,250.86	1,235.24
13	泸州银行	199,000.00	133,000.00	66,000.00
14	成都农商银行	195,000.00	80,420.00	114,580.00
15	浙商银行	193,511.28	192,241.28	1,270.00
16	天津银行	187,900.00	178,100.00	9,800.00
17	中信银行	165,000.00	165,000.00	0.00
18	恒丰银行	161,400.00	150,955.80	10,444.20
19	进出口银行	130,000.00	129,560.00	440.00
20	平安银行	129,360.10	129,360.10	0.00
21	哈尔滨银行	124,800.00	118,250.00	6,550.00

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
22	光大银行	105,100.00	85,000.00	20,100.00
23	华夏银行	92,500.00	92,300.00	200.00
24	建设银行	80,850.00	77,850.00	3,000.00
25	大连银行	79,895.00	78,395.00	1,500.00
26	广发银行	51,494.58	50,894.58	600.00
27	乐山三江农村商业银行	44,300.00	42,700.00	1,600.00
28	渤海银行	19,758.13	19,758.13	0.00
29	浦发银行	16,500.00	16,500.00	0.00
30	上海银行	15,000.00	15,000.00	0.00
31	井研农村信用合作联社	5,000.00	5,000.00	0.00
32	乐山嘉州民富村镇银行	5,000.00	4,990.00	10.00
总计	-	9,961,499.73	7,876,267.36	2,085,232.37

（二）发行人债务违约记录

截至本募集说明书签署之日，发行人未出现债务违约情况。

五、发行人 2026 年 1-6 月或有事项及承诺事项

（一）受限资产

截至 2026 年 6 月末，发行人受限资产账面净值合计 2,083,984.86 万元，占同期总资产的 13.28%，占同期净资产的 44.37%。截至 2026 年 6 月末，发行人受限资产情况如下：

单位：万元、%

受限资产类别	受限资产名称	受限原因	抵质押权人	账面价值	占比	受限期限
货币资金	银行存款、银行存单、承兑汇票、保证金等	资金冻结	成都银行、建设银行、渤海银行、鈇渝金租、平安银行、人民法院等	125,231.81	6.01	2023 年 -2028 年
应收账款	应收账款	借款质押	国家开发银行	172,375.50	8.27	2014 年 -2026 年
存货	土地	借款抵押	工商银行、乐山商业银行、乐山农村商业银行、交通银行、农业发展银行、农业银行、邮储银行、兴业银行等	412,983.12	19.82	2017 年 -2037 年
其他非流动金融资产	乐山市五通桥区桥兴投资发展有限责任公司 40%股权、乐山市京运通新材料科技有限公司 30%股权	借款质押	乐山国资	120,000.00	5.76	2021 年 -2027 年
长期应收款	应收融资租赁租金	借款质押	浦发银行	7,752.37	0.37	2026 年 -2027 年
投资性房地产	房屋	借款抵押	乐山商业银行、乐山农村商业银行、中国银行、农业发展银行、农业银行等	201,240.67	9.66	2019 年 -2037 年
固定资产	园区建筑、公交车等	借款抵押等	工商银行、农业银行、乐山农村商业银行、汇通金租等	48,173.79	2.31	2019 年 -2039 年
在建工程	工程项目	借款抵押	兴业银行	4,820.62	0.23	2025 年 -2034 年
使用权资产	动车组	借款质押	国铁租赁	3,039.74	0.15	2020 年

受限资产类别	受限资产名称	受限原因	抵质押权人	账面价值	占比	受限期限
						-2030 年
无形资产	土地、停车场、观光车/游览车运营权、采矿权、门票收费权、	借款抵押、质押	工商银行、中国银行、农业发展银行、井研农村信用合作联社、乐山三江农村商业银行、兴业银行、邮储银行、农业银行、国家开发银行、汇通金租、乐山农村商业银行等	631,453.61	30.30	2019 年 -2040 年
实收资本	交投集团股权	借款质押	交通银行	182,070.19	8.74	2022 年 -2025 年
实收资本	城投集团股权	借款质押	成都银行	133,157.42	6.39	-
其他权益工具投资	方正证券 4000 万股股票	借款质押	平安银行	33,320.00	1.60	2023 年 -2033 年
乐山高新投持有的子公司股权	持有的子公司乐山五通桥经开区产业投资集团有限公司、乐山高新投犍为基地建设开发有限责任公司股权	借款质押	乐山商业银行、乐山国资等	8,366.00	0.40	2023 年 -2029 年
合计				2,083,984.86	100.00	

此外，发行人还存在因融资租赁，应收账款质押，存款单、仓单、提单质押导致未来收益权等资产受限的情况。

（二）对外担保

截至 2026 年 6 月末，公司对外担保（不含金融担保）余额为 725,752.22 万元。

表：截至 2026 年 6 月末发行人主要对外担保余额明细

单位：万元

序号	被担保方名称	担保起始日	担保终止日	担保余额
1	乐山市兴业投资有限公司	2022-3-18	2028-12-31	29,500.00
2	乐山五通桥发展产业投资集团有限公司	2023-12-27	2026-12-26	50,000.00
3	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2017-3-27	2027-3-27	13,000.00
4	四川岷江港航电开发有限责任公司	2022-6-27	2027-6-27	40,000.00
5	峨眉山天秀环境集团有限公司	2022-7-29	2027-7-29	24,000.00
6	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2022-12-5	2027-12-6	31,000.00
7	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023-12-26	2026-12-25	37,908.33
8	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024-12-25	2027-12-24	11,625.00
9	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2020-12-24	2032-12-23	7,750.00
10	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2021-5-26	2029-5-18	6,996.00
11	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2021-5-27	2029-5-18	1,945.59
12	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2021-5-26	2029-5-18	4,455.00
13	乐山市沙湾区华盈水务投资有限公司	2025-6-24	2028-6-23	3,400.00
14	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024-12-23	2027-12-19	3,960.00
15	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025-5-15	2028-5-7	3,117.83
16	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2020-1-3	2035-1-2	1,980.00
17	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2019-10-28	2034-10-27	1,980.00
18	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2022-7-1	2037-7-1	1,650.00
19	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2023-12-26	2026-12-25	207.3
20	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024-2-2	2027-2-2	990
21	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024-4-29	2027-4-28	990
22	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2025-6-26	2026-7-25	846.51
23	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024-12-25	2027-12-24	495
24	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2025-1-10	2028-1-10	373
25	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025-5-27	2028-5-27	286.75
26	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025-8-6	2028-8-5	247.23
27	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023-12-11	2026-12-10	13,000.00
28	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2025-9-17	2028-9-16	1,113.00
29	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2024-7-15	2027-7-14	10.12
30	乐山沙湾贵和兴泰项目管理有限公司	2023-7-21	2026-7-20	5.83
31	乐山五通桥发展产业投资集团有限公司	2016	2050	44,000.00
32	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023-12-30	2026-12-29	5,227.75
33	乐山市沙湾区承发国有资产经营投资有限公司	2024-11-26	2026-11-26	17,500.00
34	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2024-12-30	2027-12-29	20,000.00
35	峨眉山发展（控股）有限责任公司	2025-6-25	2027-6-24	42,800.00
36	乐山市金口河区鑫路机司建设投资有限公司	2020-12-24	2032-12-23	22,200.00

序号	被担保方名称	担保起始日	担保终止日	担保余额
	司			
37	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024-12-25	2027-12-24	7,480.00
38	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025-5-27	2028-5-27	7,500.00
39	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2022-7-1	2037-7-1	38,000.00
40	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025-8-6	2028-8-5	12,000.00
41	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025-1-10	2028-1-10	4,797.14
42	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024-4-29	2027-4-28	4,237.46
43	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2025-6-26	2026-7-25	4,237.38
44	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2023-12-26	2026-12-25	2,880.00
45	乐山苏稽新区投资建设（集团）有限公司	2024-2-2	2027-2-2	1,960.00
46	乐山市沙湾区华盈水务投资有限公司	2023-12-27	2026-12-26	3,600.00
47	乐山国有资本运营有限公司	2025-6-24	2028-6-23	19,500.00
48	乐山国有资本运营有限公司	2025-6-24	2028-6-23	35,000.00
49	乐山交通投资发展（集团）有限公司	2026-6-12	2027-6-9	30,000.00
50	乐山交通投资发展（集团）有限公司	2026-6-22	2027-6-21	20,000.00
51	乐山科创产业投资（集团）有限公司	2026-6-25	2027-6-24	40,000.00
52	乐山交通投资发展（集团）有限公司	2026-6-12	2027-6-9	30,000.00
53	乐山交通投资发展（集团）有限公司	2026-6-22	2027-6-21	20,000.00
合计				725,752.22

（三）重大未决诉讼及仲裁

截至募集说明书签署之日，发行人作为被告/被上诉人的 1 起涉及股权转让纠纷的诉讼将于 2026 年 9 月 28 日开庭。

（四）重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在重大承诺事项。

（五）其他重要事项

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在其他重要事项。

六、发行人 2026 年 1-6 月重大事项情况

2026 年 1-6 月，发行人不存在 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。存在 MQ.7 表（重大（重要）事项）的情形，具体如下：

1、发行人 2026 年 1-6 月营业利润、净利润及经营活动产生的现金流量净额大幅下降。

发行人 2026 年 1-6 月的营业利润、净利润及经营活动产生的现金流量净额由正转负，同比分别减少 34,123.20 万元、33,050.38 万元及 331,748.02 万元，分别下降 116.62%、150.31%及 161.04%，经营出现亏损。经营出现亏损主要系发行人城建板块代建项目结算进度放缓、政府基建投资节奏调整，市政工程及城市

维护等项目收入确认减少，同期发行人园区土地出让、厂房租赁及政府回购进度放缓，但园区运营存在固定运维成本，叠加发行人调整业务结构，控制贸易规模，市政基础设施建设、商品销售、其他等业务板块收入减少，但期间费用及非经常性损益项目收入并未明显变动所致。经营现金流大幅下降主要系当期支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。

针对营业利润、净利润及经营现金流量净额下降，为提升盈利能力，改善现金流量，发行人已积极采取多种措施，推进项目结算，加快回款进度，同时调整项目投入节奏，提高运营效率，控制成本与费用，持续稳定经营。

预计上述事项不会对发行人生产经营状况和偿债能力产生重大不利影响。

除上述情形外，发行人 2026 年 1-6 月不存在其他涉及 MQ.7 表（重要事项）的情形。

第九章 债务融资工具信用增进

本期中期票据无信用增进安排。

第十章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担。本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更,本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据,也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据,并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者,建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任,发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据 2024 年 12 月 25 日由中华人民共和国第十四届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议公布的《中华人民共和国增值税法》,自 2026 年 1 月 1 日起施行。根据《中华人民共和国增值税法》规定,销售金融商品的(金融商品在境内发行,或者销售方为境内单位和个人的)以及单位和个人无偿转让金融商品的,应当依照法律规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规,一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入,核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》(以下简称“印花税法”),在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人,为印花税的纳税人,应当依法缴纳印花税。其中,应税凭证指印花税法所附《印花税法税目税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿;证券交易指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。

第十一章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

（1）本期债务融资工具基本信息；

（2）同意征集的实施背景及事项概要；

（3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

（4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

（5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

（6）相关中介机构及联系方式（如有）；

（7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日期间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6.同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2.发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3.发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【50%】的持有人同意，本次同意征集方可生效。

5.因债务融资工具持有人行使回售选择权或者其他法律规定或本募集说明书约定的权利，导致已行权和未行权的持有人对发行人及相关方享有的请求权不同的，具有相同请求权的持有人可以就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决。表决比例以享有相同请求权的持有人单独计算。召集人应在涉及单独表决方案的同意征集公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（四）同意征集结果的披露与见证

1.发行人将在同意征集截止日后的5个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少2名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1.除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具设有选择权等条款，可能导致存续期持有人对发行人及相关方享有不同请求权。具有相同请求权的持有人可以分别就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决，有效表决结果对持有相同请求权的持有人均具有约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十二章 信息披露安排

在本期中期票据发行过程及存续期间，公司将根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件对于信息披露管理制度的相关规定，通过全国银行间同业拆借中心、登记托管机构和北京金融资产交易所等信息披露服务平台向全国银行间债券市场披露下列有关信息，披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

在信息披露制度方面，发行人制定了《信息披露事务管理制度》，规范公司及相关信息披露义务人的信息披露行为，加强信息披露事务管理，明确公司内部（含控股子公司）和有关人员的信息披露职责范围和保密责任，保护公司和投资者的合法权益。

（二）信息披露管理机制

在本期中期票据发行过程及存续期间，公司将根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

（三）信息披露负责部门

发行人指定计划财务处负责协调本期中期票据偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

（四）信息披露事务负责人

姓名：吴远洪

职务：董事长

地址：四川省乐山市市中区嘉州大道 258 号

电话：0833-2412208

传真：0833-2412208

电子信箱：253081337@qq.com

二、本次发行相关文件

本公司将在本期中期票据发行日 1 个工作日前，披露如下文件：

- 1、发行相关的公告；
- 2、乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书；
- 3、乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据之法律意见书；
- 4、企业最近三年经审计的财务报告和最近一期会计报表；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

三、定期财务报告披露安排

发行人将在本期中期票据存续期间，按以下要求定期披露财务信息：

- 1、在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告；
- 2、在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；
- 3、在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

上述信息的披露时间应不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

四、中期票据存续期内重大事项披露安排

存续期内，发行人发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，将及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

发行人在出现以下情形之日后 2 个工作日内，将履行上述重大事项的信息披露义务：

（一）董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；

（二）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；

（三）董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知道该重大事项发生时；

（四）收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时；

（五）完成工商登记变更时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人将在出现该情形之日后 2 个工作日内履行重大事项的信息披露义务。

已披露的重大事项出现重大进展或变化的，发行人将在进展或变化发生之日后 2 个工作日内披露进展或者变化情况及可能产生的影响。

五、本息兑付披露安排

发行人将至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告；

对于债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告；

对于债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将在不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告；

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构将披露违约处置进展，发行人披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，将在 1 个工作日内进行披露。

第十三章 持有人会议机制

一、会议目的与效力

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

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

本期债务融资工具设有选择权等条款，可能导致存续期持有人对发行人及相关方享有不同请求权。具有相同请求权的持有人可以分别就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决，有效表决结果对持有相同请求权的持有人均具有约束力。

二、会议权限与议案

（一）【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

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

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议

条款；

4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

（一）【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：中信证券股份有限公司

联络人姓名：舒翔

联系方式：010-60833527

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

邮箱：shux@citics.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期限内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

（二）【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1.发行人；

2.增进机构（如有）；

3.受托管理人（如有）；

4.出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5.出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

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

- 1.发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
- 2.发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
- 3.发行人、增进机构（如有）或受托管理人（如有）书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
- 4.单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
- 5.法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

（四）【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人（如有）、发行人或增进机构（如有）书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

- 1.本期债务融资工具信用增进安排、增进机构（如有）偿付能力发生重大不利变化；
- 2.发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 3.发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
- 4.发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
- 5.发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
- 6.发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
- 7.发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；

8. 发行人进行重大债务重组；
9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；
10. 发行人实际控制权变更；
11. 发行人被申请破产；

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人（如有）、发行人或增进机构（如有）认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

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

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 shux@citics.com 或寄送至舒翔、010-60833527、北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构（如有）发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联

系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构（如有）等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构（如有）、受托管理人（如有）等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构（如有）、受托管理人（如有）、单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

（七）【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构（如有）等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人（如有）不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

（八）【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【1/2 以上】通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

（二）【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方

全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构（如有）；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权【1/2 以上】，会议方可生效。

（四）【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（五）【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

（六）【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【1/2 以上】通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【1/2 以上】通过。

因债务融资工具持有人行使回售选择权或者其他法律规定或本募集说明书约定的权利，导致已行权和未行权的持有人对发行人及相关方享有的请求权不同的，具有相同请求权的持有人可以就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决。表决比例以享有相同请求权的持有人单独计算。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（七）【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

（八）【**律师意见**】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

（九）【**决议答复与披露**】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构（如有）、受托管理人（如有）或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

（一）【**承继方义务**】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

（二）【**保密义务**】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

（三）【**会议记录**】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

（四）【**档案保管**】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

（五）【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构（如有）、受托管理人（如有）等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的,按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十四章 受托管理人机制

本期债务融资工具未聘请受托管理人。

第十五章 投资人保护条款

无。

第十六章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

（一）以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

- 1.在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；
- 2.因发行人触发本募集说明书中第【十五】章“投资人保护条款”及其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；
- 3.在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；
- 4.本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在；

二、违约责任

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

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

三、发行人义务

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

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

四、发行人应急预案

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

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

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

五、风险及违约处置基本原则

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

六、处置措施（如有）

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

(二) **【重组并以其他方式偿付】**（如有）发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1. 发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案应当经参加会议持有人所持表决权 **【50%】** 通过；

2. 注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3. 发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4. 发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5. 发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

七、不可抗力

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

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况：

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

(二) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集本期债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1.任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所所在地人民法院管辖。

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、弃权

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

第十七章 本期中期票据发行的有关机构

一、发行人

名称	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司
注册地址	乐山市市中区嘉州大道 258 号
法定代表人	吴远洪
注册资本	人民币 100 亿元
联系人	颜磊
电话	0833-2442215
传真	0833-2442215
邮政编码	614000

二、主承销商、簿记管理人

主承销商	中信证券股份有限公司
注册地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
法定代表人	张佑君
联系人	舒翔、朱星宇
电话	010-60838205
传真	010-60833504
邮政编码	100026

三、联席主承销商

名称	中信银行股份有限公司
注册地址	北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层
法定代表人	方合英
联系人	王周瑜
电话	010-66636334
传真	010-65559220
邮政编码	100020

四、存续期管理机构

主承销商	中信证券股份有限公司
注册地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
法定代表人	张佑君
联系人	舒翔、朱星宇

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

电话	010-60838205
传真	010-60833504
邮政编码	100026

五、登记、托管、结算机构

名称	银行间市场清算所股份有限公司
注册地址	上海市黄浦区北京东路 2 号
法定代表人	马贱阳
联系人	发行岗
电话	021-63326662
传真	021-63326661
邮政编码	200010

六、审计机构

名称	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜外大街 1 号东塔楼 15 层
执行事务合伙人	李尊农、乔久华
联系人	徐紫明
电话	010-83206026
传真	010-83206026
邮政编码	100029

名称	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市虹口区东大名路 1089 号北外滩来福士广场东塔楼 18 楼
执行事务合伙人	陆士敏
联系人	王宇瑛、朱云平
电话	021-63525500
传真	021-63525566
邮政编码	200082

七、律师事务所

名称	泰和泰律师事务所
注册地址	四川省成都市高新区天府大道中段 199 号棕榈泉国际中心 16、17 层

负责人	程守太
联系人	李林润
电话	028-86625656
传真	028-86625656
邮政编码	610095

八、集中簿记建档系统技术支持机构

名称	北京金融资产交易所有限公司
地址	北京市西城区金融大街乙 17 号楼 2 层 0201、3 层 0301、4 层 0401
负责人	郭欠
联系人	发行部
电话	010-57896722、010-57896516
传真	010-57896726
邮政编码	100032

发行人与其他与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十八章 本期中期票据备查文件

一、备查文件

（一）注册通知书

（二）发行人关于本次发行债券的董事会决议和股东批复

（三）乐山国有资产投资运营（集团）有限公司章程

（四）乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

（五）发行人 2023 年经审计的合并及母公司财务报告、2024 年经审计的合并及母公司财务报告、2025 年经审计的合并及母公司财务报告、2026 年一季度财务报表

（六）乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据法律意见书

（七）相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人、牵头主承销商和联席主承销商。

发行人：乐山国有资产投资运营（集团）有限公司

地址：乐山市市中区嘉州大道 258 号

法定代表人：吴远洪

联系人：颜磊

电话：0833-2442215

传真：0833-2442215

主承销商：中信证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：舒翔、朱星宇

电话：010-60838205

传真：010-60833504

邮政编码：100026

主承销商：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层

法定代表人：方合英

联系人：王周瑜

电话：010-66636334

传真：010-65559220

邮政编码：100020

三、查询网站

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站（<http://www.shclearing.com.cn>）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：发行人主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
营业毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$
营业净利率	$\text{净利润} / \text{营业收入}$
总资产报酬率	$\text{净利润} / \text{年初年末平均总资产}$
净资产收益率	$\text{净利润} / \text{年初年末平均所有者权益}$
应收账款周转率	$\text{营业收入} / \text{年初年末平均应收账款金额}$
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	$\text{营业成本} / \text{年初年末平均存货金额}$
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
营业周期	$\text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数}$
总资产周转率	$\text{营业收入} / \text{年初年末平均总资产}$
流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
现金比率	$\text{货币资金} / \text{流动负债}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总额}$
现金流负债比	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{流动负债}$
现金负债总额比	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{负债总额}$
有形净值债务率	$\text{负债总额} / (\text{所有者权益} - \text{无形资产净值})$
EBIT	$\text{息、税前利润} (\text{利润总额} + \text{利息支出})$
利息保障倍数	$\text{EBIT} / \text{利息支出}$
EBITDA	$\text{税、息、折旧及摊销前的收益} (\text{利润总额} + \text{利息支出} + \text{折旧} + \text{摊销})$
EBITDA 利息保障倍数	$\text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息支出})$
债务保护倍数	$\text{EBITDA} / (\text{长期债务} + \text{短期债务})$
短期债务	$\text{短期借款} + \text{应付融资券} + \text{一年内到期的长期负债}$
长期债务	$\text{长期借款} + \text{应付债券}$
销售现金比率	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{营业收入}$
全部资产现金回收率	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{年末资产总额}$

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书

（本页无正文，为《乐山国有资产投资运营（集团）有限公司 2026 年度第四期中期票据募集说明书》之盖章页）

乐山国有资产投资运营（集团）有限公司



2026 年 9 月 9 日