

潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

2026 年度第二期中期票据

募集说明书

发行人:	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司
注册金额:	人民币 70.2 亿元
本期基础发行金额:	人民币 0 亿元
本期发行金额上限:	人民币 8.85 亿元(含 8.85 亿元)。其中,品种一初始发行规模不超过人民币 4 亿元(含 4 亿元);品种二初始发行规模不超过人民币 4.85 亿元(含 4.85 亿元),两个品种间可以进行双向回拨,回拨比例不受限制
本期债务融资工具期限:	品种一期限为 3 年期;品种二期限为 5 年期
担保情况:	无担保



主承销商、簿记管理人、存续期管理机构: 中信证券股份有限公司



联席主承销商: 光大证券股份有限公司



二零二六年九月

声明与承诺

本企业作为市场化经营主体，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、及时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。

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。

本期债务融资工具采用发行金额动态调整机制，具体条款请参见“第三章发行条款”。

目录

重要提示	6
一、发行人主体提示	6
二、发行条款提示	8
三、投资人保护机制相关提示	8
第一章 释义	11
第二章 风险提示及说明	13
一、与本期中期票据相关的投资风险	13
二、与发行人有关的风险	13
第三章 发行条款	25
一、本期中期票据主要条款	25
二、发行安排	26
第四章 募集资金用途及偿债计划	29
一、募集资金用途	29
二、募集资金的管理	31
三、募集资金用途承诺	32
四、偿债资金来源及保障措施	33
第五章 发行人基本情况	35
一、发行人概况	35
二、发行人历史沿革	37
三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	40
四、发行人独立经营情况	41
五、发行人对其他企业的重要权益投资情况	42
六、发行人治理结构及内控制度	44
七、发行人董事、高级管理人员的基本情况	56
八、发行人主营业务情况	60
九、主要自营在建工程及重要拟建工程	88
十、其他重要事项	88
第六章 财务会计信息	94
一、报告期财务报表	94
二、主要财务数据分析	105
三、有息债务情况分析	162
四、关联交易情况	177
五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	187
六、发行人资产受限情况	193
七、其他财务重要事项	195

八、直接债务融资计划	195
九、其他重大事项	195
第七章 发行人资信状况	198
一、银行授信情况	198
二、发行人违约情况	199
三、发行人债务融资工具偿还情况	199
四、其他资信重要事项	201
第八章 发行人 2026 年 1-6 月财务经营情况	202
一、发行人 2026 年 1-6 月经营情况	202
二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况	203
三、发行人 2026 年 1-6 月资信情况	213
四、发行人 2026 年 6 月末有息债务情况	214
五、发行人 2026 年 6 月末对外担保情况	223
六、发行人 2026 年 6 月末受限资产情况	227
七、发行人 2026 年 6 月末其他重大事项	228
第九章 信用增进	229
第十章 税项	230
一、增值税	230
二、所得税	230
三、印花税	230
第十一章 主动债务管理	232
一、置换	232
二、同意征集机制	232
第十二章 信息披露安排	237
一、发行人信息披露机制	237
二、本次发行相关文件	238
三、定期财务报告披露安排	238
四、存续期内重大事项披露安排	239
五、本息兑付披露安排	240
第十三章 持有人会议机制	242
一、持有人会议的目的与效力	242
二、会议权限与议案	242
三、会议召集人与召开情形	242
四、会议召集与召开	245
五、会议的表决和决议	247
六、其他	249
第十四章 受托管理人机制	250

第十五章 投资人保护条款	251
第十六章 违约、风险情形及处置	252
一、违约事件	252
二、违约责任	252
三、发行人义务	252
四、发行人应急预案	253
五、风险及违约处置基本原则	253
六、处置措施	253
七、不可抗力	254
八、争议解决机制	255
九、弃权	255
第十七章 本期债务融资工具发行有关机构	256
一、发行人	256
二、主承销商、簿记管理人、存续期管理机构	256
三、联席主承销商	256
四、律师事务所	257
五、会计师事务所	257
六、登记、托管、结算机构	257
七、集中簿记建档系统技术支持机构	257
第十八章 备查文件和查询地址	259
一、备查文件	259
二、查询地址	259
附录一 指标计算公式	261

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、未来资本支出规模较大的风险

发行人作为潍坊市最大的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。近三年及一期，发行人投资性活动产生的现金流量净额分别为-12.49 亿元、0.44 亿元、-14.35 亿元和-9.39 亿元。截至 2025 年末，发行人在建工程主要有道路类、城区改造配套类项目、三河治理、水利工程等项目，在建工程项目占总资产比例较高，预计公司未来资本支出较大，发行人将持续存在较大规模的资本支出，若未来无法及时获得融资，可能会对公司项目的正常运作产生一定影响。

2、营业收入大幅下降的风险

2023-2025 年度，发行人实现营业收入分别为 161.03 亿元、136.96 亿元和 20.11 亿元，其中 2025 年度营业收入较 2024 年度同比减少 116.85 亿元，降幅 85.32%，主要系为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊均和 51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司后不再开展贸易业务所致。本次收入下滑由发行人主动调整业务结构导致，发行人其他核心主营业务运营稳健、盈利来源稳定，由于贸易业务利润水平较低，2025 年度营业收入大幅下降不会对发行人持续经营能力与整体盈利能力产生重大不利影响，但若发行人其他核心主营业务后续受到行业政策的影响营业收入也有所波动，则可能对发行人盈利情况产生不利影响。

3、多行业经营风险

发行人的业务板块涉及较多行业，包括自有土地转让业务、城市基础设施业务、资产有偿使用业务、供热业务、水利建设业务、旅游业务、金融业务等多个领域。由于发行人的业务涉猎范围较广，所涉及行业较为分散，存在一定的经营风险。

（二）情形提示

1、重大资产重组及丧失对重要子公司实际控制权的情况

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司（以下简称“潍坊均和”）51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，该划转以 2024 年 12 月 31 日为划转基准日。2024 年，发行人总资产、净资产、营业收入和净利润分别为 14,486,152.33 万元、8,169,070.64 万元、1,369,597.06 万元和 18,557.61 万元。根据潍坊均和 2024 年审计报告的财务数据，2024 年，潍坊均和总资产、净资产、营业收入和净利润分别为 169,919.21 万元、129,275.34 万元、1,146,412.37 万元和 3,800.02 万元，分别占发行人对应科目的 1.17%、1.58%、83.70%和 20.48%，为发行人的重要子公司。因而本次股权划转构成重大资产重组且导致发行人丧失了对重要子公司实际控制权。截至报告期末，本次股权划转和重组事项已完成，本重组事项对发行人的公司治理、生产经营、财务状况及偿债能力不会产生重大不利影响。

2、发行人 2026 年一季度亏损和 2026 年半年度营业利润、净利润与经营性现金流量净额同比大幅下降

2026 年 1-3 月，发行人营业收入为 73,315.61 万元，较 2025 年 1-3 月下降 59.64%，主要系贸易收入减少所致；2026 年 1-3 月，发行人营业利润为-7,568.04 万元，较 2025 年 1-3 月下降 348.36%；净利润为-8,589.63 万元，较 2025 年 1-3 月下降 404.35%，出现亏损，主要系发行人 2026 年 1-3 月未有自有土地转让导致主营业务毛利润水平较低，无法覆盖财务费用和管理费用等费用支出，从而导致亏损。2026 年 1-3 月，发行人实现营业毛利润 3,058.32 万元，但销售费用、财务费用和管理费用合计 27,602.91 万元，营业毛利润无法覆盖费用及税金支出。

2026 年 1-6 月，发行人营业利润为 3,288.07 万元，较 2025 年 1-6 月下降 58.37%；发行人净利润为 1,372.02 万元，较 2025 年 1-6 月下降 81.49%，主要系发行人 2026 年 1-6 月未有自有土地转让导致主营业务毛利润较少，而去年同期有自有土地转让业务收益所致。2026 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量

净额为-92,652.60 万元，较 2025 年 1-6 月下降 179.11%，主要系收到其他与经营活动有关的现金调整到收到其他与筹资活动有关的现金所致。发行人未来将继续凭借自有土地转让、供热供水、化工产品及水利工程建设业务优势，加强成本管控，以提升盈利能力和现金流水平。具体情况详见“第六章 财务会计信息”之“二、主要财务数据分析”和“第八章 发行人 2026 年 1-6 月财务经营情况”。

除上述事项，发行人近一年以来不涉及其他涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7 表（重要事项）及 MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

二、发行条款提示

本期债务融资工具发行规模为不超过人民币 8.85 亿元（含 8.85 亿元）。其中，品种一初始发行规模为不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元），品种二初始发行规模为不超过人民币 4.85 亿元（含 4.85 亿元）。发行人与主承销商有权根据簿记建档情况对本期中期票据各品种最终发行规模进行回拨调整，即减少其中一个品种发行规模，增加另一品种发行规模；两个品种间可以进行双向回拨，回拨比例不受限制，两个品种的最终发行规模合计不超过人民币 8.85 亿元（含 8.85 亿元）。

本期债务融资工具采用发行金额动态调整机制。

具体条款请参见“第三章 发行条款”。

三、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

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

本募集说明书在“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（及合并范围内子公司）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(发行人成立金融机构债权人委员会;发行人申请或被申请预重整);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超过 1/2,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超过 1/2 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超过 1/2 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,包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排;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) 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超过 1/2 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。

（三）违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，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超过 1/2 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。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/潍坊城投	指潍坊市城市建设发展投资集团有限公司
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	指由具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
本期中期票据/本期债务融资工具	指本期基础发行金额 0 亿元，发行金额上限 8.85 亿元的潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据
本次发行/本期发行	指本次中期票据的发行行为
募集说明书	指公司为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据募集说明书》
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
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
主承销商及簿记管理人	指中信证券股份有限公司
存续期管理机构	指中信证券股份有限公司
联席主承销商	指光大证券股份有限公司
承销团	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2025-2027 年度中期票据承销协议》
余额包销	指主承销商在主承销协议所规定的承销期结束后，将未售出的本期中期票据全部自行购入的承销方式
集中簿记建档	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/投资人发出申购订单，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	指受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商，本期发行的簿记管理人为中信证券股份有限公司
《管理办法》	指中国人民银行于 2008 年 4 月 15 日颁布施行的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》

工作日	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元/万元/亿元	指人民币元/万元/亿元
近三年	指 2023 年、2024 年、2025 年
近三年末	指 2023 年末、2024 年末、2025 年末
近三年及一期	指 2023 年、2024 年、2025 年及 2026 年 1-3 月
近三年及一期末	指 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日
东兴/东兴建设	指潍坊东兴建设发展有限公司
文旅集团	指潍坊市文化旅游发展集团有限公司
基投公司	指潍坊市基础设施投资建设发展有限公司
文旅公司	指潍坊市文化旅游发展集团有限公司
美晨生态	指山东美晨生态环境股份有限公司
城投均和	指潍坊市城投均和国际贸易有限公司
亚星化学	指潍坊亚星化学股份有限公司
亚星新材料	指潍坊亚星新材料有限公司
潍坊国资委	指潍坊市国有资产监督管理委员会

本募集说明书中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第二章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期中期票据依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。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、与本期中期票据相关的投资风险

（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的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期中期票据发行后将在银行间债券市场进行交易流通，但发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响本期中期票据的流动性，导致投资者在中期票据转让和临时性变现时面临困难。

（三）偿付风险

在中期票据期限内，发行人的经营状况可能会受到不可控制的市场环境和政策环境的影响。如果发行人经营状况不佳或资金周转出现困难，将可能导致本期债务融资工具不能如期足额兑付，对投资者到期收回本息构成风险。

（四）发行规模动态调整带来的利率风险

本期中期票据在簿记建档过程中采用发行金额动态调整机制。发行人和主承销商将根据申购情况，在商定的发行金额上下区间范围内确定最终实际发行金额。因此，若发行人选择缩量发行，将导致票面利率低于市场预期水平；此外，当市场利率较高时若发行人选择缩量发行，将可能导致潜在投资人流标。

二、与发行人有关的风险

（一）财务风险

1、未来资本支出规模较大的风险

发行人作为潍坊市最大的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。近三年及一期，发行人投资性活动产生的现金流量净额分别为-12.49 亿元、0.44 亿元、-14.35 亿元和-9.39 亿元。截至 2025 年末，发行人在建工程主要有道路类、城区改造配套类项目、三河治理、水利工程等项目，在建工程项目占总资产比例较高，预计公司未来资本支出较大，发行人将持续存在较大规模的资本支出，若未来无法及时获得融资，可能会对公司项目的正常运作产生一定影响。

2、经营性现金流波动的风险

近三年及一期，发行人经营性现金流净额分别为 9.44 亿元、2.84 亿元、5.97 亿元和-9.51 亿元，其中经营活动现金流出分别为 203.37 亿元、174.17 亿元、35.31 亿元和 22.99 亿元；经营活动现金流入分别为 212.81 亿元、177.01 亿元、41.28 亿元和 13.48 亿元。报告期内，发行人经营活动现金流量波动较大。虽然近年来发行人各项业务稳步发展，但若发生重大不利变化导致业务回款下滑，可能使发行人存在一定的经营性现金流波动风险。

3、政府补贴收入不确定风险

近三年及一期，发行人政府补贴金额分别为 45,483.99 万元、59,775.38 万元、55,206.17 万元和 17,040.89 万元，同期净利润分别为 32,308.50 万元、18,557.61 万元、20,525.93 万元和-8,589.63 万元，政府补助占净利润的比例分别为 140.78%、322.11%、268.96%和-198.39%，比例较高。公司政府补贴收入主要包括城市基础设施建设补助、城市公共设施使用费、供暖补贴、土地收益等，公司净利润对政府财政补贴收入具有较高的依赖性。尽管近年来政府加大了对发行人的支持力度，补贴收入规模呈稳定趋势，但若未来政府对补贴政策进行调整，可能面临无法持续取得较大规模政府补贴收入的风险，进而对发行人的盈利情况造成不利影响。

4、应收款项回收风险

近三年及一期末，发行人应收账款分别为 53.71 亿元、56.43 亿元、41.49 亿元和 40.94 亿元，占发行人资产总额的 3.95%、3.90%、2.78%和 2.72%；其他应收款账面价值分别为 113.27 亿元、122.75 亿元、142.10 亿元和 136.80 亿元，占总资产的比重分别为 8.33%、8.47%、9.51%和 9.08%。发行人应收款项主要为与潍坊市政府机构、省内国有企业的往来款、工程款及保证金等，发行人应收款项存在不能到期回收影响发行人现金流和偿债能力、坏账损失的计提不足影响盈利能力的风险。发行人部分其他应收款回款周期不确定，若后续相关债务人不能正常偿还债务，将对发行人资产质量及盈利能力带来一定不利影响。

5、经营性现金流对债务的保障能力较弱风险

近三年及一期，发行人经营性现金净流入量与负债总额比例依次为 1.53%、0.45%、0.87%和-1.37%，占比呈波动变化。此外，公司未来仍有大规模资本支出计划，如未来政府回款及补贴出现不利变化，公司将面临较大偿付压力。

6、存货跌价风险

近三年及一期末，发行人存货分别为 82.41 亿元、83.17 亿元、87.49 亿元和 86.65 亿元，分别占当期流动资产总额的 28.96%、28.76%、27.61%和 27.73%，发行人存货余额与占流动资产比例均较高。发行人存货的变现能力直接影响着公司的资产流动性及偿债能力，如果发行人土地储备价值出现大幅下滑，将对其偿债能力和资金调配带来较大压力。

7、运营效率较低的风险

近三年及一期末，发行人应收账款周转率分别为 3.31、2.49、0.41 和 0.18，存货周转率分别为 1.66、1.64、0.23 和 0.08，上述运营效率指标整体较稳定，但仍处于较低水平。运营效率较低主要是由于发行人主要经营城市基础设施建设工程业务和土地开发业务等业务特点决定，随着经营规模的扩大，应收账款、存货以及资产等规模相应扩大，未来随着潍坊市基础设施建设、土地整理开发等投入增加，应收账款、存货等余额将持续增加，运营效率或持续降低。

8、期间费用金额较大的风险

近三年及一期，发行人期间费用合计为 82,792.76 万元、78,576.47 万元、73,509.58 万元和 27,934.64 万元，期间费用率为 5.14%、5.74%、36.55%和 38.10%。报告期内发行人期间费用整体呈下降趋势，但 2025 年以来期间费用率高，可能会对公司盈利能力造成不利影响。但如果期间费用管控中出现重大不利情形，期间费用增加将对公司的盈利能力造成不利影响。

9、报告期末对外担保余额较大的风险

截至 2026 年 3 月末，发行人对外担保余额 144.82 亿元，占同期末净资产的 17.83%，占同期末总资产的比例为 9.61%，担保对象主要为当地国有企业。发行人对外担保余额较大，若被担保方出现违约等情况导致发行人计提预计负债，将可能对发行人盈利情况产生不利影响。

10、营业收入大幅下降的风险

2023-2025 年度，发行人实现营业收入分别为 161.03 亿元、136.96 亿元和 20.11 亿元，其中 2025 年度营业收入较 2024 年度同比减少 116.85 亿元，降幅 85.32%，主要系为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊均和 51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司后不再开展贸易业务所致。本次收入下滑由发行人主动调整业务结构导致，发行人其他核心主营业务运营稳健、盈利来源稳定，由于贸易业务利润水平较低，2025 年度营业收入大幅下降不会对发行人持续经营能力与整体盈利能力产生重大不利影响，但若发行人其他核心主营业务后续受到行业政策的影响营业收入也有所波动，则可能对发行人盈利情况产生不利影响。

11、关联交易的风险

发行人与其关联公司之间存在一些交易，如果交易双方之间不严格遵循公平、公正和公开的市场原则，发行人关联方交易较多则可能会存在利用关联交易影响发行人现金流状况及经营业绩的风险。

12、往来款余额较大风险

截至 2025 年末，公司其他应收款余额为 142.10 亿元，占总资产的比重为 9.51%。发行人其他应收款账龄时间较长，大部分其他应收款账龄在 3 年以内，

非经营性其他应收款占比较高且余额较大，若后期回收困难，将对发行人资产质量、偿债能力带来一定不利影响。

13、有息债务较高风险

截至 2026 年 3 月末，公司有息债务为 5,476,114.84 万元，近年来，随着项目施工业务的不断增加，发行人融资规模持续扩大，有息债务增长较快，整体融资成本不断增加。发行人未来几年融资规模还将继续扩大，发行人面临有息债务规模较大的风险。

14、受限资产较大风险

截至 2025 年末，发行人各类受限制资产账面价值合计为 90.08 亿元，主要由受限货币资金、受限固定资产和受限存货等构成，占当期末净资产的 11.14%，发行人受限资产规模较大，公司资产变现存在一定困难，对公司偿债能力存在一定的不利影响。

15、盈利能力下降的风险

近三年及一期，发行人净利润分别为 3.23 亿元、1.86 亿元、2.05 亿元和-0.86 亿元。发行人近三年净利润有所下降。如果发行人未来盈利能力出现下降，将给发行人经营带来一定的风险。

16、来自政府支付的资金流入占比较大风险

发行人及下属企业主要从事水利工程建设业务和土地转让业务，这两类业务部分收入属于财政性资金流入。同时发行人近三年有金额较大的财政性往来款。发行人存在政府财政性资金流入占比较大风险。

17、母弱子强风险

近三年及一期，发行人合并报表实现营业收入 1,610,341.96 万元、1,369,597.06 万元、201,103.22 万元和 73,315.61 万元，本部报表实现营业收入 86,190.76 万元、32,605.11 万元、15,710.91 万元和 57.98 万元，仅占合并报表营业收入的 5.35%、2.38%、7.81%和 0.08%。发行人存在本部经营能力较弱、收入及经营业绩主要依赖下属子公司的“母弱子强”风险。

18、土地审计风险

发行人改制之前在 2014 年审计署土地审计范围之内，涉及发行人的审计意见主要有：用未依法收回国有土地使用权的存量土地抵押融资、土地闲置时间超过 2 年的规定时间；针对以上审计意见，潍坊市政府已按相关要求加强土地管理，土地抵押融资问题已于当年整改完毕，闲置土地问题也在逐年解决中，但不排除未来会产生新的土地审计问题或受到相关土地审计处罚措施的可能，存在一定的土地审计风险。

19、资产有偿使用业务亏损的风险

近三年及一期，发行人资产有偿使用业务分别实现营业收入 0.60 亿元、0.63 亿元、0.64 亿元和 0.06 亿元，毛利润分别为-1.49 亿元、-1.03 亿元、-1.23 亿元及-0.35 亿元。报告期内发行人该业务持续亏损，或对发行人盈利能力产生一定不利影响。

20、自有土地转让业务回款风险

近三年及一期，发行人自有土地转让业务分别实现营业收入 8.44 亿元、1.57 亿元、1.40 亿元和 0.00 亿元，占主营业务收入的比例分别为 5.24%、1.15%、6.96% 和 0.00%。发行人将积极沟通当地国土部门，力争尽早完成回款，由于欠款单位为政府部门，预计坏账损失可能性很低。但如果后续回款工作发生重大不利变化，可能会对发行人盈利能力产生一定不利影响。

21、发行人上市子公司报告期内经营业绩不利的风险

2023-2025 年，亚星化学营业总收入分别为 8.25 亿元、9.10 亿元和 8.60 亿元，净利润分别为 0.06 亿元、-0.99 亿元和-1.57 亿元。报告期内，发行人上市子公司存在业绩下滑的情况，可能对发行人盈利能力与偿债能力产生一定不利影响。

22、土地出让减少导致净利润下滑的风险

2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人净利润分别为 3.23 亿元、1.86 亿元、2.05 亿元和-0.86 亿元。发行人近三年净利润波动较大，2026 年 1-3 月较去

年同期下降 404.35%，下滑较大，主要系 2026 年 1-3 月未出让土地所致。发行人盈利能力出现下降，将给发行人经营带来一定的风险。

（二）经营风险

1、经济周期性波动形成的风险

受国民经济运行周期的影响，城市基础设施建设、土地开发等行业亦呈现出明显的周期性，发行人收入和宏观经济呈现正相关关系，如果未来国家减少固定资产的投入或经济出现衰退，可能会降低发行人业务增长的稳定性和盈利能力，对发行人的经营业绩有一定的影响。

2、市场竞争风险

尽管发行人是潍坊市最大的基础设施建设和运营主体，在城市建设、交通、旅游等行业占据主导地位，但由于市场化竞争的加快，政府鼓励在城市基础设施建设市场进行有序竞争，发行人从事的各大业务板块将面临激烈的市场竞争，可能会导致发行人经营业绩及偿债能力的下降。随着城市基础设施建设市场开放领域的不断扩大以及开放程度的不断加深，必然进一步推进城市基础设施建设的市场化进程，潍坊市城市基础设施建设现有格局将有可能被打破，使得发行人所具有的行业垄断地位受到一定影响。

3、多行业经营风险

发行人的业务板块涉及较多行业，包括自有土地转让业务、城市基础设施业务、资产有偿使用业务、供热业务、水利建设业务、旅游业务、金融业务等多个领域。由于发行人的业务涉猎范围较广，所涉及行业较为分散，存在一定的经营风险。

4、安全生产的风险

安全生产是发行人正常生产经营的基础，也是取得经济效益的重要保障。影响安全生产的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及自然条件等外部环境因素，一旦某个或某几个子公司发生安全生产的突发事件，发行人的正常经营将会受到不利影响。

5、履约风险

发行人开展城市基础设施业务过程中所承担建设的基础设施建设项目存在建设周期较长、投资规模大的特点。地方政府是发行人城市基础设施业务的最终支付方，发行人与政府签订的相关协议可能会面临合同履约风险。一旦政府无法按时、足额的履行合同义务，将对发行人的经营业绩产生重大影响，并不利于本次债券的兑付。

6、土地价格波动的风险

土地开发业务是发行人核心业务板块之一，土地开发业务相关的土地转让收入在主营业务收入中的占比较高。截至报告期末，发行人的存货主要为土地使用权。虽然相关土地地理位置优越，未来增值潜力较大，但是发行人相关业务的收益依赖于土地和房地产市场走势，受宏观经济形势和调控政策影响未来土地价格可能出现较大波动，对发行人的资产质量、盈利能力、偿债能力等产生一定影响。

7、突发事件引发的经营风险

自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等；发行人实际控制人、董事、高级管理人员丧失民事行为能力（如突然死亡、失踪或严重疾病）或涉嫌重大违规、违法行为，或已被执行司法程序等突发事件可能会对发行人经营、财务状况、资产安全、员工健康、以及对公司社会声誉产生严重影响，从而引发较大的经营风险。如果发生突发事件，处理不当，可能会对发行人正常经营造成不利影响。

8、政府定价风险

发行人提供的市政公用产品和服务价格由政府审定和监管。政府在充分考虑资源的合理配置和保证社会公共利益的前提下，遵循市场经济规律，根据行业平均成本并兼顾企业合理利润的原则来确定市政公用产品或服务的价格（收费）标准。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。

9、资产无偿划转的风险

2023 年 8-9 月，根据潍坊市国有资产监督管理委员会《关于拟将潍坊市城市建设发展投资集团有限公司持有的山东美晨生态环境股份有限公司股份进行无偿划转的通知》及《关于同意无偿划转山东美晨生态环境股份有限公司 21.62% 国有股权的批复》（潍国资发〔2023〕74 号），发行人将其持有的美晨生态 21.62% 股权（持股数量为 311,802,306 股股份）无偿划转至潍坊市国有资产投资控股有限公司，划转完成后发行人将不再持有山东美晨生态环境股份有限公司股权。本次无偿划转标的公司美晨生态股份所涉及的资产账面价值占本公司总资产及净资产的比例分别为 0.49% 及 0.93%。美晨生态系发行人园林绿化业务及汽车零部件业务的主要经营主体，上述事项可能会为发行人的经营及财务状况带来一定的不确定性。

为进一步提升国有资本运行效率，推动国有企业实现高质量发展，按照《中共潍坊市委办公室 潍坊市人民政府办公室关于印发〈潍坊市市属国有企业重组整合实施方案〉的通知》（潍办发〔2023〕10 号）及潍坊市国有资产监督管理委员会相关文件要求，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司将对潍坊市文化旅游发展集团有限公司 51.2794% 股权等资产进行无偿划转，发行人已于 2024 年 1 月 4 日对本次事项进行公告，本次资产划转事项不构成公司重大资产重组，对公司日常管理、生产经营、财务状况、偿债能力无重大不利影响。本次资产无偿划转后公司总营业收入规模降幅较大，可能会为发行人的经营及财务状况带来一定的不确定性。

10、重大资产重组导致发行人营业收入大幅下降的风险

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司 51% 股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，该划转以 2024 年 12 月 31 日为划转基准日。根据潍坊均和 2024 年审计报告的财务数据，2024 年，潍坊均和总资产、净资产、收入分别为 169,919.21 万元、129,275.34 万元和 1,146,412.37 万元。根据发行人 2024 年审计报告的财务数据，2024 年，发行人总资产、净资产、收入分别为 14,486,152.33 万元、8,169,070.64 万元和 1,369,597.06 万元。潍坊均和收入占发行人的比例为 83.70%，构成重大资产重组。本次重大资产重组后，发行人不再

开展贸易业务，导致发行人营业收入下降明显，可能会为发行人的经营及财务状况带来一定的不确定性。

（三）管理风险

1、对下属公司管理风险

发行人作为控股型集团公司，其建设项目主要通过下属子公司开展。若发行人未能有效地贯彻内部控制管理制度，未能对子公司进行有效的管理，导致项目未能顺利执行，可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

2、内控管理的风险

发行人子公司数量较多，且涉及公用事业、基础设施建设、房屋租赁、文化旅游和酒店经营等多个行业，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控股子公司控制不力引发的风险，导致发行人战略难以如期顺利实施。

3、工程质量管理风险

发行人承建了潍坊市大量基础设施建设任务，该项业务关系到广大民生安全，对工程质量的要求较高，虽然发行人一直严格按照国家相关要求对建设项目质量进行把关，但是发行人依然面临一定工程质量管理风险。

4、突发事件引发的公司治理风险

若发行人实际控制人、高级管理人员丧失民事行为能力（如突然死亡、失踪或严重疾病）或者涉嫌重大违规、违法行为，或已被执行司法程序，发行人可能出现高管人员缺位或是临时更换高管人员的情况，使发行人的日常治理受到一定影响，存在一定的突发事件引发公司治理结构突然变化的风险。

5、子公司较多及部分子公司亏损的管理风险

发行人下属子公司业务范围较为宽泛，组织结构和管理体系较为复杂。发行人部分子公司属于公共事业板块，所提供的城市公用产品和服务价格由政府审定和监管，在成本上涨的情况下，便会存在亏损或盈利不佳的情形；另有部分子公

司尚处于运营前期，尚未实现盈利。若未来发行人亏损子公司无法实现盈利，或盈利子公司出现经营不利导致亏损，可能对发行人盈利能力造成不利影响。

6、重大资产重组相关风险

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司 51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司。总体来看，本次重组事项对发行人的公司治理、生产经营、财务状况及偿债能力不会产生重大不利影响。本次重组后，发行人架构、资产、财务、对外协同等管理事项可能存在阶段性不确定性。

（四）政策风险

1、财政补贴不稳定风险

发行人的业务以水利工程建设和土地转让为主，盈利能力一般，利润水平对财政补贴的依赖性较大。发行人未来得到的财政补贴力度和应收款回款的时间存在一定的不确定性。

2、国有资产管理体制调整的风险

发行人作为潍坊市人民政府授权的具有国有资产投资职能的国有控股公司，其国有资本运营受到国家国有资产管理体制的影响，如国有资产管理体制调整、政府投融资体制调整、国有资产处置政策变化等，以上政策的变化可能对发行人的正常经营造成负面影响。

3、土地政策变化风险

发行人自有土地转让业务收入占营业收入比例较高，这得益于目前国家土地政策的支持。但在房地产调控的背景下，如果未来国家对土地供应制度改革，可能会对发行人的土地转让业务产生不利影响。

4、地方政府债务政策变化风险

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，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，导致地方政府债务政策变化风险。

第三章 发行条款

一、本期中期票据主要条款

债务融资工具名称	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据
企业全称	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司
待偿还债券余额	截至募集说明书签署日,发行人及下属子公司待偿还境内债券及债务融资工具余额 222.41 亿元: 发行人本部待偿还债券余额 214.81 亿元, 其中公司债券 98.21 亿元, 中期票据 116.60 亿元; 子公司潍坊市基础设施投资建设发展有限公司待偿还余额 6.00 亿元, 全部为公司债券; 子公司潍坊亚星化学股份有限公司待偿还余额 1.6 亿元, 全部为公司债券。
接受注册通知书文号	中市协注〔2025〕MTN457 号
注册金额	人民币柒拾点贰亿元整 (RMB7,020,000,000.00)
本期基础发行规模	人民币 0 亿元
本期发行上限	人民币 8.85 亿元 (含 8.85 亿元)。其中, 品种一初始发行规模为不超过人民币 4 亿元 (含 4 亿元), 品种二初始发行规模为不超过人民币 4.85 亿元 (含 4.85 亿元)。发行人与主承销商有权根据簿记建档情况对本期中期票据各品种最终发行规模进行回拨调整, 即减少其中一个品种发行规模, 增加另一品种发行规模; 两个品种间可以进行双向回拨, 回拨比例不受限制, 两个品种的最终发行规模合计不超过人民币 8.85 亿元 (含 8.85 亿元)
实际发行金额	发行人与主承销商在基础发行规模与发行金额上限之间协商确定的最终发行金额, 并根据此进行定价配售及缴款, 开展后续工作
本期中期票据期限	品种一期限为 3 年期, 品种二期限为 5 年期
计息年度天数	闰年 366 天, 非闰年 365 天
面值	人民币壹佰元 (RMB100.00)
票面利率	票面利率为固定利率, 由集中簿记建档结果确定
发行方式	通过集中簿记建档、集中配售的方式
主承销商/簿记管理人	由中信证券股份有限公司担任
存续期管理机构	由中信证券股份有限公司担任
联席主承销商	由光大证券股份有限公司担任
承销方式	组织承销团, 主承销商、联席主承销商以余额包销的方式承销本期债务融资工具

发行价格或利率确定方式	本期债务融资工具采用固定利率方式，按面值发行，票面利率根据集中簿记建档、集中配售的结果确定
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）
托管方式	本期中期票据采用实名制记账式，统一在银行间市场清算所股份有限公司登记托管
公告日	2026 年 9 月 18 日-2026 年 9 月 20 日
发行日	2026 年 9 月 21 日
缴款日	2026 年 9 月 22 日
起息日	2026 年 9 月 22 日
债权债务登记日	2026 年 9 月 22 日
上市流通日	2026 年 9 月 23 日
付息日	品种一：2027 年至 2029 年每年的 9 月 22 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 品种二：2027 年至 2031 年每年的 9 月 22 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
兑付日	品种一：2029 年 9 月 22 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 品种二：2031 年 9 月 22 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	本期中期票据的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他同类型品种的待偿还债务融资工具
兑付方式	本期债务融资工具到期日前 5 个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》。 本期债务融资工具的兑付按照中国人民银行的规定，由银行间市场清算所股份有限公司代理完成兑付工作
兑付价格	按面值兑付，按票面利率付息
担保情况及其他增信措施	无
登记和托管机构	银行间市场清算所股份有限公司
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
税务提示	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

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1.本期中期票据簿记管理人为中信证券股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在 2026 年 9 月 21 日 14:00 至 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以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（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 500 万元的整数倍。

3.本期中期票据簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日 18:00。簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

1.认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

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

（三）缴款与结算安排

1.缴款时间：2026 年 9 月 22 日 15:00 前。

2.簿记管理人将在 2026 年 9 月 22 日通过集中簿记建档系统发送《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3.合格的承销商应于缴款日 15:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：中信证券股份有限公司

开户行：中信银行北京瑞城中心支行

账号：7116810187000000121

中国人民银行支付系统号：302100011681

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”和“承销团协议”的有关条款办理。

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

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权债务登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权债务管理，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

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2026 年 9 月 23 日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金用途及偿债计划

一、募集资金用途

本期中期票据基础发行规模 0 亿元，发行规模上限 8.85 亿元，募集资金拟用于偿还发行人本部到期债务融资工具本金，具体情况如下：

表：本期中期票据拟用于偿还有息债务情况表

单位：亿元、%、年

发行主体	有息债务种类	债券简称	发行规模	债券余额	利率	期限	起息日	到期日	借款用途	抵质押情况	拟偿还本金金额	拟偿还利息金额	拟使用日期	是否为政府一类债务
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	中期票据	24 潍坊城建 MTN008	3.85	3.85	2.57	2	2024/10/18	2026/10/18	偿还有息债务	不涉及	3.85	-	2026/10/18	否
	中期票据	24 潍坊城建 MTN001B	5.00	5.00	4.00	3	2024/01/05	2027/01/05	偿还有息债务	不涉及	5.00	-	2027/01/05	否
合计											8.85			

二、募集资金的管理

发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于非金融企业债务融资工具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，确保募集资金的合理有效使用。

发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用监管专户，并签订资金监管协议，监管专户存放的募集资金必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。监管银行监督募集资金的支出和债券本金、利息的偿付情况。

发行人与监管银行签订了债券募集资金专项账户监管协议，上述协议中约定开设的监管专户具体信息如下：

账户一：

账户名称：潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

开户银行：中国农业银行股份有限公司潍坊奎文支行

银行账号：15414001040031120

中国人民银行支付系统号：103458041409

账户二：

账户名称：潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

开户银行：国家开发银行山东省分行

银行账号：37100109000000001105

中国人民银行支付系统号：201451000016

账户三：

账户名称：潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

开户银行：潍坊银行股份有限公司

银行账号：802070701421025881

中国人民银行支付系统号：313458007074

账户四:

账户名称: 潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

开户银行: 青岛银行股份有限公司潍坊分行

银行账号: 712010200639539

中国人民银行支付系统号: 313458025013

账户五:

账户名称: 潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

开户银行: 渤海银行股份有限公司烟台分行

银行账号: 2003455074000735

中国人民银行支付系统号: 318456000011

账户六:

账户名称: 潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

开户银行: 上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行

银行账号: 12010078801200002596

中国人民银行支付系统号: 310458000010

发行人承诺,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。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、募集资金用途承诺

为充分、有效地维护和保障本期债务融资工具持有人的利益，发行人承诺，本期债务融资工具所募集的资金将用于符合国家法律法规及相关政策要求的生产经营活动，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；募集资金不用于土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款，不用于金融投资、购买理财、信托受益权或国债等货币市场产品或投资类产品。

发行人承诺，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，发行本期债务融资工具不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。发行人不承担政府融资职能。潍坊市政府作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由地方国有企业作为独立法人负责偿还。

发行人承诺本期债务融资工具募集资金用途合法合规，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。

发行人承诺若在债务融资工具存续期间变更资金用途，将在变更前及时通过“交易商协会综合业务和信息服务平台”或“交易商协会认可的渠道披露平台”披露有关信息。

四、偿债资金来源及保障措施

发行人将按照中期票据发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。公司在充分评估业务增长潜力和外部资金支持的基础上，制定了严密的偿债计划和切实可行的偿债保障措施。

作为本期中期票据发行人，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司为本期中期票据的法定偿债人，其偿债资金主要来源于公司经营活动产生的现金流、可变现流动资产、其他融资渠道等。

（一）公司营业收入和净利润

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流。

近三年，发行人营业收入分别为 161.03 亿元、136.96 亿元和 20.11 亿元，净利润分别为 3.23 亿元、1.86 亿元和 2.05 亿元，经营性现金流入分别为 212.81 亿元、177.01 亿元和 41.28 亿元。公司报告期内的各项经营及现金流指标表现良好，公司良好的经营成果和经营性现金流状况是本次债券本息兑付的基础保障。

（二）外部融资支持

发行人目前信贷记录良好。公司经营稳健，信用记录良好，外部融资渠道通畅。若在本次债券付息、兑付时遇到突发性的临时资金周转问题，公司可以通过各类融资渠道取得资金，确保到期债券按期履约。

（三）公司可变现流动资产

截至 2025 年末，发行人流动资产合计 316.84 亿元，在公司遇到偿债压力时，可通过变现流动资产的方式筹集偿债资金。

（四）其他措施

发行人将加强对本期中期票据募集资金使用的监控，提高资金使用效率，确保经营活动现金流对本期中期票据还本付息能力的支撑。发行人将通过发挥自身优势，抓住我国经济快速发展的有利时机，增加收入，控制运营成本，提高管理效率，确保公司的可持续发展，为本期中期票据的本息兑付提供可靠保障。

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）发行人基本信息

公司名称：潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

注册资本：人民币500,000万元

实缴资本：人民币500,000万元

法定代表人：孙超

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：山东省潍坊市奎文区文化路439号

成立日期：2016年9月22日

邮编：261000

信息披露事务负责人：张强

信息披露事务负责人联系方式：0536-5018018

统一社会信用代码：91370700MA3CH7UY48

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；企业管理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁；住房租赁；物业管理；土地整治服务；社会经济咨询服务。（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）许可项目：建设工程施工。（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）

潍坊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）发行人业务合法合规性

(1) “名股实债”;

发行人本部不涉及“名股实债”; 发行人子公司潍坊市基础设施投资建设发展有限公司存在“名股实债”, 根据发行人与中国农发重点建设基金有限公司、潍坊市国有资产监督管理委员会、潍坊市财政局签订的《中国农发重点建设基金投资协议》, 中国农发重点建设基金有限公司向潍坊市基础设施投资建设发展有限公司增资14,000.00万元用于潍坊市火车站南广场片区改造项目建设, 潍坊市财政局于2020年至2030年逐年回购股权, 年股权转让对价为1,400万元, 年投资收益率为1.2%, 合同签订时间为2015年9月, 在财金【2018】23号文发布之前, 符合相关法律法规要求。

经咨询潍坊市财政局, 虽然发行人子公司潍坊市基础设施投资建设发展有限公司存在“名股实债”, 但出资真实且实缴到账, 符合出资时的政策导向, 且依法办理了验资、工商变更登记手续, 出资行为真实有效。发行人的历史沿革符合《公司法》《公司登记管理条例》的规定, 具备合法合规性。

截至2024年末, 发行人子公司潍坊市基础设施投资建设发展有限公司“名股实债”事项已解除。

(2) 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;

发行人不涉及基础设施建设业务、土地开发整理业务或保障性安居住房等业务, 涉及土地转让业务。发行人土地转让业务在开展时均签订了必要的协议, 整体流程合法合规, 发行人在建项目有部分公益性项目, 主要为发行人改制之前形成, 均形成于2017年之前, 有明确的市场化补偿机制安排, 目前发行人无新增公益性项目。发行人在生产经营、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、财综【2016】4号文、审计署2013年第24号和第32号公告以及“六真”原则的要求。

(3) PPP项目、政府投资基金、BT、回购其他主体项目、政府购买服务、替政府项目垫资的情形;

发行人不存在政府投资基金、回购其他主体项目、替政府项目垫资的情形;

发行人目前无BT项目和PPP项目，发行人子公司东兴建设原基础设施建设业务涉及BT，相关项目合同均为2012年12月24日下发的《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预【2012】463号）之前签署，《通知》下发后发行人严格执行，未再与政府以BT回购方式举债建设公益性项目，公司BT协议涉及的已完工项目均已完成收入确认，符合财预【2012】463号文等文件的规定；发行人无政府购买服务、替政府项目垫资的情形。经征询潍坊市财政局及PPP项目所在地财政局，发行人涉及BT合法合规，无需进一步整改。

（4）来自政府的应收款项；

发行人存在来自政府的应收款项，发行人的政府性应收款具有工程业务背景，业务合法合规，形成原因不涉及违规向政府借款，不涉及替政府融资的情况。

（5）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、发行人不存在以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、发行人不存在地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务。

（6）为地方政府及其他主体举借债务或提供担保。

发行人不存在为地方政府举借债务或提供担保。

截至报告期末，发行人对外担保的所有企业均经营正常，不存在发行人为其提供代偿的情况。发行人为其他主体提供担保依据市场化原则操作，业务流程合法合规，报告期内发行人不存在为控股股东、实际控制人提供担保的情况。

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政府债务以及地方隐性债务。

二、发行人历史沿革

（一）公司的设立及历史沿革

根据2016年9月9日潍政复【2016】53号《潍坊市人民政府关于潍坊市国有资产经营投资公司改革改制实施方案的批复》以及2015年11月18日中共潍坊市委办公室、潍坊市人民政府办公室关于印发《潍坊市市级投资集团公司优化重组实施

方案的通知》（潍办字【2015】50号），市国资公司实施“事改企”，组建潍坊市城市建设发展投资有限公司，由潍坊市财政局委托中介机构对国资公司进行清产核资、审计、评估，结果作为资产划转的依据。经审计评估后的净资产189.63亿元作为国有资本注入潍坊市城市建设发展投资有限公司，其中50亿元作为注册资本，其余作为资本公积，由潍坊市国资委代表市政府履行出资人责任。

公司设立时股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例	出资明细
潍坊市国资委	500,000.00	100.00	国有资产评估注入
合计	500,000.00	100.00	

根据山东富润土地房地产资产评估有限公司出具的《潍坊市财政局拟对潍坊市国有资产经营投资公司进行优化重组项目所涉及的潍坊市国有资产经营投资公司股东全部权益价值资产评估报告》（鲁富资评报字[2016]ZQT0076号），经评估，潍坊市国有资产经营投资公司资产总额为436.01亿元，负债总额为246.37亿元，净资产总额为189.63亿元。潍坊市国有资产经营投资公司为发行人前身。

发行人上述资产注入均系根据《潍坊市市级投资集团公司优化重组实施方案的通知》（潍办字【2015】50号）实施，并于2016年完成，相关资产注入符合财预【2017】50号文等国家相关政策。

发行人不涉及储备土地、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产等注资情况。

（二）发行人主要工商变更情况

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

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

2018年1月23日，潍坊市国资委任命张国华为发行人监事，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2018年10月24日，发行人董事由李月娥变更为陶金刚，职工代表监事由侯纪军变更为王颢程，聘任江波为副总经理，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2019年12月30日，发行人监事张国华、赵亮、王华锋，变更为张晓娜、刘桂超、谭腾飞，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2021年12月03日，根据《山东省人民政府关于印发山东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（鲁政字(2020)230号）、《山东省财政厅山东省人力资源和社会保障厅关于划转部分国家资本的通知》（鲁财资(2020)43号），将潍坊市国有资产监督管理委员会持有的50,000万元股权（持股比例为10%）无偿划转至山东省财欣资产运营有限公司。公司成立新的股东会，成员为：潍坊市国有资产监督管理委员会、山东省财欣资产运营有限公司。变更后，发行人原股东潍坊市国资委的出资额由之前的50.00亿元变为45.00亿元，出资比例由之前的100.00%变为90.00%，山东省财欣资产运营有限公司出资额为5.00亿元，出资比例为10.00%。

2022年2月25日，发行人董事陶金刚、高明芹、王秀萍、窦茂功，变更为谭向前、李建军、单天振、陶书健，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2022年5月20日，发行人监事吕甜甜变更为张强，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2022年11月18日，发行人董事新增郑明亮、王秀萍，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2024年3月20日，发行人董事曹卿变更为张振江，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2024年4月29日，发行人董事谭向前、陶书健离任，新任董事张吉全、袁崇顺，并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2024年10月11日，发行人法定代表人由马永军变更为王波，董事长马永军离任，经营范围变更为：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；企业管理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁；住房租赁；物业管理；土地整治服务；社会经济咨询服务。（除依法须经批准的项目外的

项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目：建设工程施工。（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），并在工商登记部门办理了工商变更登记。

2025年11月17日，公司负责人王波变更为孙超，公司章程第一章第六条修改为：“公司法定代表人由董事长担任。法定代表人的产生和变更依照《公司法》和企业领导人员管理有关规定执行。法定代表人以公司名义从事的民事活动，其法律后果由公司承受。法定代表人因执行职务造成他人损害的，由公司承担民事责任。公司承担民事责任后，依照法律法规和公司章程的规定，可以向有过错的法定代表人追偿。”

除此之外，发行人自成立之日起至本募集说明书出具之日，无其他工商变更事项。

（三）发行人重大资产重组情况

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司。截至报告期末，上述资产重组事项已经完成。

发行人该次重大资产重组履行了必要的决策和审批手续，经过了上级部门同意并符合公司章程及公司法等法律法规的规定。

本次重大资产重组不影响发行人发行债务融资工具的主体资格及其决议有效性，不影响发行人的公司治理情况，披露信息不涉及保密事项。本次重大资产重组对本期中期票据的发行不会产生重大不利影响。

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

截至报告期末，发行人的股权结构如下：

发行人股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
潍坊市国有资产监督管理委员会	450,000.00	90.00
山东省财欣资产运营有限公司	50,000.00	10.00
合计	500,000.00	100.00

潍坊市国有资产监督管理委员会（以下简称“潍坊市国资委”）为发行人控股股东和实际控制人。潍坊市国资委是潍坊市政府下属政府机构，代表市政府对地方国有企业履行出资人职责。

发行人控股股东（同实际控制人）持有的发行人股权不存在质押情况，发行人股东山东省财欣资产运营有限公司持有的发行人股权不存在质押情况。

四、发行人独立经营情况

发行人具备独立的企业法人资格，其独立性表现在以下五个方面：

（一）资产独立

发行人及下属企业合法拥有生产经营的资产，具备独立生产能力，不存在与股东共享生产经营资产的情况。发行人没有以资产、权益为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害发行人利益的情况。

（二）人员独立

发行人已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。发行人的董事及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。发行人总经理、副总经理等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬；发行人的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

（三）机构独立

发行人根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。发行人已建立适合自身业务特点的组织结构，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

（四）财务独立

发行人设有独立的财务管理部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户，不存在与控股股东及下属子公司共用银行账户的情况；发行人执行的税率均严格遵循国家有关税收法律、法规的规定，自成立以来一直依法纳税；不存在控股股东及关联方违法违规占用发

行人资金的行为。

（五）业务经营独立

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行生产和经营活动，在业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易；发行人根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，确保发行人发展战略的实施。

五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）子公司的主要情况

本募集说明书签署日，发行人主要子公司1家，情况如下：

主要子公司具体情况									
									单位：亿元
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	最近一年末资产	最近一年末负债	最近一年末净资产	最近一年度收入	最近一年度净利润	是否存在重大增减变动
1	潍坊东兴建设发展有限公司	许可项目：建设工程施工。（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：工程管理服务；土地整治服务；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；水资源管理；生态保护区管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	100.00%	188.77	68.35	120.42	0.00	0.24	否

报告期内，发行人存在1家持股比例小于50%但纳入合并范围的子公司，为潍坊亚星化学股份有限公司，主要原因为：

依据潍坊市国资委2021年1月6日出具的《关于同意潍坊亚星集团有限公司关于将所持亚星化学表决权委托市城投集团行使的批复》并经发行人召开党委会与董事会审议通过，2021年1月8日发行人与潍坊亚星集团有限公司签署《表决权委托协议》，取得亚星化学8.53%表决权。本次权益变动后发行人通过直接持股和表决权委托关系控制亚星化学21.20%表决权，对亚星化学形成实际控制，所以将

亚星化学纳入发行人合并范围。2022年，发行人全额认购了亚星化学非公开发行的股票，认购后发行人对亚星化学的持股数量增加至112,115,384股，持股比例增加到28.92%。截至2025年末，公司对潍坊亚星化学股份有限公司的持股比例为28.92%，享有的表决权比例为35.07%。

截至2025年末，发行人存在1家持股比例超过50%但是未纳入合并范围的子公司，为潍坊滨投城市发展有限公司，具体情况及依据如下：

发行人与潍坊滨城投资开发有限公司共同增资潍坊滨投城市发展有限公司，作为潍坊高铁片区城市更新项目（中央商务区）实施主体，其中发行人持股51.00%，潍坊滨城投资开发有限公司持股49.00%。根据双方合作安排，潍坊滨投城市发展有限公司董事会董事长、总理由潍坊滨城投资开发有限公司委派，由其主导公司日常经营管理、重大经营决策及项目落地运营；发行人仅委派财务副总经理，不掌握该主体经营活动主导权，无法对潍坊滨投城市发展有限公司实施控制。因此，发行人未将潍坊滨投城市发展有限公司纳入合并报表范围。

（二）重要的合营企业或联营企业

截至2025年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业1家，情况如下：

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
									单位：亿元
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	潍坊银行股份有限公司	许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准；基金销售。（有效期限以许可证为准）。（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）。	14.44%	3,449.99	3,200.23	249.76	73.66	13.36	否

（三）发行人对下属子公司的管理情况

发行人董事及高级管理人员中部分人员也兼任子公司的高管及法人，发行人对子公司的资金收支、人员任免、业务经营均进行实际管控，发行人对合并范围

内子公司具有实际控制力。

六、发行人治理结构及内控制度

（一）治理结构

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

1.股东会

公司设股东会，股东会由全体股东组成，依法行使下列职权：

（1）报市委、市政府研究决定主责主业，确定公布主责主业，对公司战略和发展规划进行备案管理；

（2）审核列入分类监管清单特别监管类的投资项目；

（3）按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价；

（4）审议批准董事会的年度工作报告、董事会工作规则；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国资本收益；

（7）核定企业负责人业绩考核结果及薪酬，审核公司重大收入分配事项；

（8）决定公司增加或者减少注册资本方案；

（9）根据有关规定决定公司年度债券发行计划；

（10）按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；

（11）按照规定权限批准公司及有关子企业国有产权变动事项；

（12）制定或批准公司章程和章程修正案；

(13) 审议批准公司重大财务事项和重大会计政策、会计估计变更方案，以及为公司股东或者实际控制人提供担保事项；

(14) 根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；

(15) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；

(16) 法律法规和章程规定的其他职权。

2. 董事会

公司设立董事会，由 9 名董事组成，其中外部董事 5 名、职工董事 1 名，其他董事 3 名。公司设董事长 1 名、副董事长 1 名，按照企业领导人员管理权限任免，市国资委从董事会成员中指定。董事每届任期 3 年。除另有规定外，任期届满，经委派或者选举可以连任。董事会行使下列职权：

(1) 召集股东会会议，执行股东会的决议，向股东会报告工作；

(2) 制定公司战略和发展规划，决定公司经营计划；

(3) 制定公司年度投资计划，并将投资计划和执行情况向市国资委报备，决定公司投资方案；

(4) 制订公司年度财务预算和决算方案；

(5) 制订公司利润分配和弥补亏损方案；

(6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；

(7) 根据有关规定制订公司年度债券发行计划；

(8) 制订公司合并、分立、改制、解散、清算、申请破产或变更公司形式的方案；

(9) 制订公司章程草案和公司章程修正案；

(10) 制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案；

(11) 制定公司的基本管理制度；

(12) 决定公司内部管理机构的设置, 决定分公司、子公司等机构的设立或者撤销;

(13) 根据授权, 决定公司内部有关重大改革重组、国有产权变动事项, 或者对有关事项作出决议;

(14) 根据有关规定和程序, 聘任或解聘公司总经理, 根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理等公司经理层成员, 根据董事长提名聘任或解聘董事会秘书, 按照有关规定, 决定经理层成员、董事会秘书的经营业绩考核和薪酬等事项;

(15) 制定公司的重大收入分配方案, 包括公司工资总额预算与清算方案等 (市国资委另有规定的, 从其规定), 批准公司职工收入分配方案、公司年金方案;

(16) 决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系, 对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价。指导、检查和评估公司内部审计工作, 审议公司内部审计报告, 建立审计部门向董事会负责的机制, 董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告。决定聘用或解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬, 提出公司的资产负债率上限;

(17) 听取总经理工作报告, 检查经理层对董事会决议的执行情况, 建立健全对经理层的问责制;

(18) 批准一定金额以上的融资方案、资产处置方案以及预算内对外捐赠或者赞助, 决定具体金额标准;

(19) 根据有关规定决策公司担保事项;

(20) 批准资产减值准备财务核销事项;

(21) 批准权属企业改制清产核资结果;

(22) 制订董事会年度工作报告;

(23) 决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项;

(24)建立与股东会、党委会重大事项沟通制度,如实提供有关情况和报告;

(25)决定企业民主管理、职工分流安置等涉及职工权益以及安全生产、生态环保、维护稳定、社会责任等方面的重要事项;

(26)制定公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案;

(27)法律法规、章程规定和市国资委授权行使的其他职权。

3.总经理

公司设总经理 1 名、副总经理若干名。总理由董事会聘任或解聘,副总经理根据总经理的提名由董事会决定聘任或解聘。经理层是公司的执行机构,谋经营、抓落实、强管理,对董事会负责,向董事会报告工作,接受董事会的监督管理。行使下列职权:

(1)主持公司的经营管理工作,组织实施董事会的决议;

(2)拟订公司的战略和发展规划、经营计划,并组织实施;

(3)拟订公司年度投资计划和投资方案,并组织实施,根据董事会授权决定一定额度内的投资项目,批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出;

(4)拟订公司年度债券发行计划及一定金额以上的其他融资方案,批准一定金额以下的其他融资方案;

(5)拟订公司的资产抵押、质押、保证等担保方案;

(6)拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案,经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、预算内对外捐赠或者赞助;

(7)拟订公司年度财务预算方案、决算方案,利润分配方案和弥补亏损方案;

(8)拟订公司增加或者减少注册资本的方案;

(9)拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立或者撤销方案;

(10)拟订公司的基本管理制度,制定公司的具体规章;

(11)拟订公司的改革、重组方案;

(12) 按照有关规定, 提请董事会聘任或者解聘公司其他经理层成员;

(13) 按照有关规定, 聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员; 结合公司实际, 建立员工公开招聘、管理人员竞争上岗、末等调整和不胜任退出等符合市场化要求的选人用人机制;

(14) 拟订公司的收入分配方案;

(15) 拟订内部监督管理和风险控制制度, 拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案, 经董事会批准后组织实施;

(16) 建立总经理办公会制度, 召集和主持公司总经理办公会议;

(17) 协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作;

(18) 提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议;

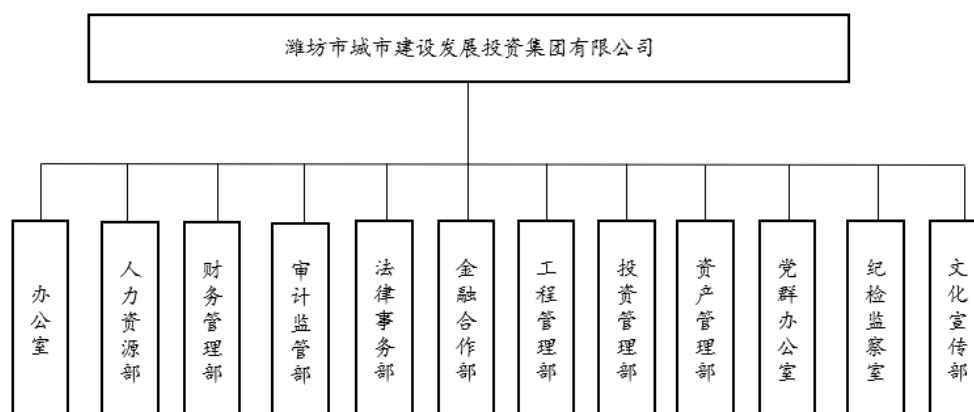
(19) 法律法规、章程规定和董事会授权行使的其他职权。

4.相关机构运行情况

发行人自成立以来, 上述机构能够正常运行, 在公司的治理结构下, 有关的公司会议能够按时、及时召开, 有关的决策能够正常制定。

(二) 发行人组织结构和主要部门职责

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



各部门职责：

1.办公室

办公室主要负责组织协调公司的行政管理工作。具体业务包括：草拟公司文件、报告和工作总结、工作安排等综合性文字材料；负责综合性会议的筹办和贯彻执行；负责行政、党务、群工等各类文件收发，文书处理，印章管理，并做好保密工作；负责公司的车辆管理工作等。

2.人力资源部

人力资源部主要负责公司的人力资源规划工作，具体有制定各项人力资源管理制度和方法，进行岗位分析、员工招聘、员工培训、业绩考核与薪酬福利等安排，协助各部门做好员工管理工作，提高员工综合素质和公司整体工作绩效。

3.财务管理部

财务管理部是公司国资管理、财务管理和会计核算的部门。作为公司的财务管理中心，实行统一领导、统一制度、独立核算、统一考核的财务管理体制，并根据合理牵制原则配置会计人员，及时、准确、真实地核算企业所发生的各项经济业务，并实施有效的会计监督。

4.审计监管部

审计监管部是发行人进行内部审计和监管的部门，对公司董事会负责，独立行使内部审计职责，督促被审计单位严格执行审计决定，并接受董事会及其下设的审计委员会的指导、检查和监督，从而改善公司风险管理、内部控制和治理过

程的效果，促进公司经营目标的实现。

5.法律事务部

法律事务部专职负责管理公司及其下属单位的法律事务工作。具体工作职责如下：为公司的经营、管理决策提供法律上的可行性、合法性分析和法律风险分析；预防法律纠纷；解决已发生的法律诉讼等问题；协助公司其他职能部门办理有关的法律事务并审查相关法律文件；协助公司及下属单位进行相关法律宣传、教育、培训；与司法机关等政府部门保持沟通，为企业创造良好的司法环境。

6.金融合作部

金融合作部是公司融资管理的执行部门，统筹制定、管理、执行公司的融资计划和开展融资业务。金融合作部的职能还包括做好风险防范工作，与金融机构、类金融机构维持良好的合作关系，保留合理的账户存款额度及已批复授信额度，保证公司资金使用安全。

7.工程管理部

工程管理部主要负责公司的工程管理相关工作，处理公司各类新建、改建、扩建的建设工程类项目。其在年度工作计划的指导下，负责组织项目开发建设过程中招标、设计、采购、施工等阶段的工程管理工作，以及在项目开发建设过程中为公司各部门提供专业技术支持工作，对项目成本、质量、进度等方面的目标控制。

8.投资管理部

投资管理部负责具体投资事务管理及与投资项目相关的协调工作，负责监督管理权属公司的投资行为。投资管理部主要以项目组形式开展投资管理工作，项目组包括投资管理人员、法务人员、财务审计人员，必要时可以聘用专业中介机构及行业专家参与。

9.资产管理部

资产管理部主要负责公司资产的监督与管理工作，对公司所有固定资产、流动资产、无形资产和对外投资的使用和处置进行全方位、全过程的管理、服务、

指导和监督。具体业务包括拟定资产经营方式及管理方法，编制、下达和组织实施公司年度经营计划、国有资产保值增值计划，与其他部门组织开展核资工作，确保公司资产的安全和完整。

10.党群办公室

党群办公室主要负责公司的党建工作。具体业务包括：抓好干部队伍建设，对各部门领导班子进行考核、调整；负责指导各部门开展职工教育培训、安全生产和计划生育等工作；负责公司的精神文明建设、宣传、统战、群团等工作；负责公司的党风廉政、行风作风建设等。

11.纪检监察室

纪检监察部主要履行纪检监察职能，在党委和纪委领导下，进行有效的党内监督和行政监督。具体包括：协助党委搞好党的建设，贯彻落实党风廉政建设责任；受理部门、职工及其他人士的检举、控告和申诉；组织开展行风评议和专项治理工作；加强公司干部队伍廉洁建设，提升员工的政治素质。

12.文化宣传部

文化宣传部主要负责公司的文化建设和宣传工作。具体包括：负责树立归纳、形成和丰富公司文化理念、公司精神，并宣传、贯彻；负责企业宣传及新闻报道工作，以推动公司整体素质提高、提升公司声誉度、促进公司生产经营目标的实施，负责协调同各类媒体的公共关系，并配合公司领导开展对政府部门、媒体及客户的公关活动等。

（三）内部控制制度

1.财务管理制度

发行人建有健全的财务核算及监督体系，对资金管理、财务预算管理、对外担保管理、债务融资管理及财务信息化等内容都制定了明确的规章制度。发行人制定了《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司财务管理制度》，该办法对发行人及其子公司在制定财务战略，合理筹集资金，有效运营资产，控制成本费用等方面提供了准则，规范了收益分配及重组清算等财务行为，在加强财务监督和财

务信息管理，实施财务预算、控制、核算、分析和考核工作，努力提高经济效益等方面，也做出了规定。

2.年度经营计划管理办法

发行人为提升集团内部管控水平，特制定了《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司年度经营计划管理办法》。发行人每年第四季度，集团公司启动下一年度经营计划编制工作。总经理办公会根据集团公司中长期发展规划、下一年度预算编制情况、本年度经营计划的执行情况，提出下一年度主要经营指标，并将具体的年度经营计划报董事会研究。董事会审议并决定集团公司年度经营目标。

3.融资管理制度

为规范企业融资行为，确保借款资金安全运行，发行人根据相关法律法规，制定了《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司融资管理制度》，规定：金融合作部根据批准的融资计划，开展融资工作，负责与相关金融机构就具体的融资额度、融资条件、综合成本、合同文本等进行谈判，制定融资方案。金融合作部对每一笔达成意向的融资方案，形成书面材料向分管领导及总经理汇报，应注明合作机构、融资金额、期限、综合成本、保证措施和还款方式，报经董事长审批签字后，方可办理相关手续。

4.担保管理制度

为规范企业对外担保行为，建立有效的责任机制，发行人根据《担保法》等法律法规，制定了《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司担保管理制度》，规定：金融合作部收到担保申请后，应在 10 个工作日内完成尽职调查报告（需上报国资委的重大担保项目除外），集团公司应在金融合作部提交报告 5 个工作日内安排审议并出具最终决议。金融合作部担保业务责任人应定期对被担保人的经营情况、财务状况、资信情况、借款资金使用情况跟踪和监督，对存在资金挪作他用、经营风险及财务风险恶化、面临大额经济纠纷的，应及时向集团公司反映。

5.投资管理办法

为规范潍坊城投集团投资行为，强化投资决策科学性，防范投资风险，提高

投资收益,确保国有资产保值增值,根据有关法律法规,结合集团公司实际情况,特制定《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司投资管理办法》,对潍坊市政府确定的投资行为包括资产收购(含股权、债权收购)、市政基础设施投资等;集团公司自主投资行为包括对外股权投资、产业基金投资、债权投资等行为,按照投资管理办法管理。

6.绩效考核管理办法

为建立健全绩效考核体系,充分发挥绩效考核的导向作用,层层落实工作责任,全面提升公司工作效率和管理水平,为公司可持续发展提供有力支撑,为员工薪酬、晋级、奖惩等提供依据,结合集团公司实际要求,特制定《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司绩效考核管理办法》。

7.人力资源管理制度

发行人依据国家人力资源管理的相关法规及公司章程,结合自身实际情况,制订公司的人力资源管理办法。公司根据人力资源管理办法进行管理,使公司的人力资源管理更加规范化、程序化、制度化,适应公司业务发展的需要。公司建立健全了人力资源计划,按照人力资源计划及其规定的招聘程序完成人才的招聘。公司的人力资源部负责管理公司的人事档案,其中包括人事档案的建立、收集、鉴别、保管、查阅与调转。为全面提高员工的基本素质和职业技能,配合公司战略发展规划,使员工培训管理科学化、规范化,公司按照培训原则的指导,为员工制定符合员工实际的培养方案和培训内容。公司负责员工培训的组织实施,并严格对员工的培训成果进行考核,以提高员工的实际培训效果。公司按照发展的需要及员工的表现进行人员调配、职位的任免。

8.重大事项报告办法

为依法履行出资人职责,加强对权属公司的重大事项管理,建立对出资企业的监督管理体制,根据《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《潍坊市市管国有企业重大事项报告管理暂行办法》等有关法律法规,特制定本办法。本办法所称权属公司是指为潍坊市城市建设发展投资集团有限公司所属的拥有实际控制权的全资、控股、参股子公司以及其他负有报告义务的单位。重大事项

报告分为审批事项、备案事项和报告事项。审批事项须经集团公司审批同意，或由集团公司审核并报上级机构批准后方可实施；备案事项为书面报告事由存案备查事项；报告事项为避免工作失误，需确保集团公司主要领导及时准确地掌握并妥善处置的紧急重大事项。

9.内部审计管理办法

为加强发行人内部审计工作，促进内部审计工作制度化、科学化、规范化，保证审计工作质量，提高审计工作效率，完善内部控制制度，根据《中华人民共和国审计法》、《山东省内部审计工作规定》及中国内部审计协会发布的《中国内部审计准则》，结合公司实际，制定本办法。集团公司做出的审计决定，被审计单位和有关人员必须执行。相关审计结论，作为评价被审计单位经营管理及内部控制工作情况的主要依据。

10.关联交易管理办法

为了规范公司的关联交易行为，发行人制定了《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司关联交易管理办法》。该制度对发行人股东会、董事会在关联交易中应遵循的原则，关联交易的定价原则，关联交易的决策等事项进行了明确约定。发行人关联交易应遵循平等、自愿、等价、有偿、公平、公开和公允的原则，不得损害股东的合法权益。发行人在审议关联交易事项时，应确保做到：该事项符合国家法律法规及有关规定；详细了解交易标的的真实状况；充分论证此项交易的合法性、合规性、必要性和可行性；根据充分的定价依据确定交易价格；发行人与关联方之间的交易应签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。发行人发现因关联方占用或转移发行人资金、资产或其他资源而给发行人造成损失或可能造成损失的，应及时采取保护性措施避免或减少损失。

11.短期资金调度应急预案

公司为加强资金管理效率，防范流动性风险，规范资金运作，提高资金管理的使用效率，发挥规模效益，切实把握企业理财的自主权，根据相关法律法规制定了应急资金调度预案，规范了突然发生造成或可能造成严重社会危害需要采取应急处置措施以应对的自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件时，

突发的资金需求应急方案。应急资金筹措来源包括但不限于内部资金调度、金融保险机构、银行流动资金贷款、流动资产变现等，公司针对上述应急资金来源制定了具体筹资方案，以应对短期资金的应急调度情况。

12.信息披露制度

根据发行人信息披露事务管理制度的有关规定，公司从信息披露的内容及披露标准、信息披露的程序、与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通与制度、信息披露事务管理部门及其负责人在信息披露中的职责、董事及高级管理人员等的报告、审议和披露职责、内幕信息及知情人管理与保密措施、涉及子公司的信息披露事务管理、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制、信息披露相关文件、资料的档案管理、责任追究与处理措施等方面，对公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露管理进行了规范和加强，以保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益。

13.突发事件应急预案管理制度

为维护公司资产安全和正常的经营秩序和处置突发事件的能力，最大限度预防和减少突发事件及其造成的损害，保障广大投资者利益，促进和谐企业建设，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》及本公司《公司章程》、《信息披露制度》等有关规定，结合公司实际情况特制定本制度。本制度适用于公司内突然发生，严重影响或可能导致或转化为严重影响金融市场稳定的公司紧急事件的处置。本制度涵盖了组织体系及职责、预警和预防机制、突发事件的应急处置、应急保障等细则。

14.子公司管理制度

为加强公司内部控制，防范公司控股及参股子公司的经营风险，根据《中华人民共和国公司法》及本公司《公司章程》、结合本公司的具体情况，特制定本制度。本制度所称控股子公司指公司持有其 50%以上股份，或者持有其股份在 50%以下但能够实际控制的公司；参股公司指公司持有其股份在 50%以下且不具备实际控制的公司。公司依据对子公司资产控制和规范运作要求，行使对子公司

的重大事项管理。同时，负有对子公司指导、监督和相关服务的义务。本制度涵盖了控股子公司治理结构、控股子公司经营管理、控股子公司财务、担保及投资管理、控股子公司内部审计监督、重大信息报告和信息披露、绩效考核和激励约束制度、参股子公司的管理等细则。

（四）重大资产重组对发行人公司治理的影响

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，本次划转构成重大资产重组。本次重大资产重组并未改变发行人控股股东和实际控制人，对发行人的公司治理不构成不利影响。

七、发行人董事、高级管理人员的基本情况

（一）员工情况

截至 2025 年末，发行人共拥有的在册员工 1,662 人，离退休职工的离退休金实行社会化发放，由社会保险处承担费用。公司执行国家及地方有关法律法规规定的职工劳保、福利、失业保险及劳动和社会保障部门颁发的《离退休人员基本养老金制度》，实行全员劳动合同制，按年度考核。员工构成情况如下：

公司员工构成情况

单位：人、%

人员构成		人数	所占比例
学历构成	本科及以上	750	45.13
	专科	419	25.21
	高中及中专	364	21.90
	其他	129	7.76
	合计	1,662	100.00
职称构成	高级职称	94	5.66
	中级职称	297	17.87
	初级职称	194	11.67
	其他	1,077	64.80

人员构成		人数	所占比例
	合计	1,662	100.00
年龄构成	40 岁以上	953	57.34
	30-40 岁	470	28.28
	30 岁以下	239	14.38
	合计	1,662	100.00

（二）现任董事、高级管理人员基本情况

发行人的董事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。
截至本募集说明书签署之日，发行人董事人员及高级管理人员基本情况如下：

发行人董事、高级管理人员基本情况表

姓名	性别	出生年份	职务	任职起止时间
孙超	男	1977	党委书记、董事长	2025.11-至今
王波	男	1967	董事、总经理	2016.09-至今
王秀萍	女	1978	副董事长	2022.11-至今
张振江	男	1974	职工董事、副总经理	2024.03-至今
单天振	男	1973	董事	2021.12-至今
张吉全	男	1976	董事	2024.04-至今
袁崇顺	男	1972	董事	2024.04-至今
李建军	男	1966	董事	2021.12-至今
郑明亮	男	1966	董事	2022.11-至今
侯纪军	男	1971	副总经理	2016.09-至今
赵学和	男	1970	纪委书记	2024.03-至今
闫志坤	男	1977	副总经理	2024.04-至今
李剑	男	1971	副总经理	2020.05-至今
张强	男	1987	总经理助理	2025.01-至今

（三）董事

孙超：男，1977年生。历任潍坊市奎文区财政局预算科科员、潍坊市财政局企业处科员、潍坊市财政局企业处副科级驻厂员、潍坊市财政局基层财政管理处基层财政管理科科长、潍坊市财政局综合科科长、潍坊市财政局国库科科长、一

级主任科员、潍坊峡山生态经济开发区党工委委员、管委会副主任，现任潍坊市城市建设发展投资集团有限公司党委书记、董事长。

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

王秀萍：女，1978年生。自2001年9月起，先后在潍坊市财政局历任科员、副科，在潍坊市国有资产经营投资集团有限公司担任财务管理部经理。现任潍坊城投集团副董事长。

张振江：男，1974年生。自1996年5月起，先后在潍城区委组织部组织科历任科员、副科长，在潍坊市委组织部办公室历任科员、副主任科员、副主任、主任科员，在潍坊市委组织部人才工作科历任主任科员、副科长，在潍坊市委党员干部现代远程教育中心综合科历任科长，并历任潍坊市金融控股集团有限公司党支部副书记、党委副书记。现任潍坊城投集团董事。

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

张吉全：男，1976年生。历任中国人民解放军66393部队法律顾问处军队律师，山东衡明律师事务所专职律师，山东康桥律师事务所专职律师，山东康桥（潍坊）律师事务所专职律师、党支部书记、合伙人。现任潍坊城投集团董事。

袁崇顺：男，1972年生。历任高新区文化大厦有限公司基建科副科长，高新区城建开发公司工程预算科科长，潍坊顺和市政工程有限公司总工程师、施工科长，山东新邦工程咨询有限公司副总经理，潍坊市敬顺工程项目管理有限公司高级研究院。现任潍坊城投集团董事。

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

郑明亮：男，1966年生，潍坊学院经济管理学院教授，管理学博士，现在经济与金融教研室任教，主讲区域经济、产业经济、金融学和农村金融等课程。先后获得潍坊市拔尖人才、市级劳动模范等荣誉称号。出版学术专著4部，科研论文20余篇，主持国家级课题、教育部课题、省社科规划课题和市级课题20余项，多个市级研究报告获得市委主要领导签批。历任昌乐经济信息局挂职副局长、中国人民大学访问学者、区域经济研究所所长。现任潍坊城投集团董事。

（四）非董事高级管理人员

侯纪军：男，1971年生。自1993年8月起，先后工作于潍坊市园林管理局、潍坊市建设工程招标管理办公室、潍坊市建设局。现任潍坊城投集团工程总监。

赵学和：男，1970年生。自1994年8月起，先后在潍坊市中级人民法院历任科员，在潍坊市纪委历任科员、副科级检查员、正科级检查员、监察室综合科科长，并历任潍坊市投资集团有限公司党委委员、纪委书记、监察专员，现任潍坊城投集团党委委员、纪委书记、监察专员。

闫志坤：男，1977年生。自1998年7月起，先后在安丘市第八中学历任化学教师，在潍坊滨海经济开发区环保局历任科员，在潍坊市沿海经济开发办公室历任科员、副科级干部，在潍坊市“三区”推进办公室历任副科级干部、副科长、规划与产业发展科科长，在潍坊滨海海洋经济新区建设办公室历任科长，在潍坊市

人才发展服务中心历任人才开发科科长,在潍坊市人才发展集团有限公司历任党委副书记、总经理、董事长。现任潍坊城投集团党委委员、副总经理。

李剑:男,1971年生。历任中国土木工程集团有限公司分部经理、中铁十五局集团有限公司澳门公司副经理、中国铁路国际有限公司高级经理。现任潍坊城投集团副总经理

张强:男,1987年生。先后任潍坊城投集团共青团委书记、金融合作部业务经理、金融合作部副经理、金融合作部经理。现任潍坊城投集团总经理助理。

(五) 现任董事、高级管理人员持有发行人股份和债券的情况

现任董事、高级管理人员不存在持有发行人股权和债券的情况。

(六) 现任董事、高级管理人员兼职情况

发行人董事、总经理王波,兼任潍坊东兴建设发展有限公司董事、总经理。

发行人副董事长王秀萍,兼任潍坊东兴建设发展有限公司董事、财务总监、潍坊民生热电控股有限公司财务总监。

发行人董事李建军,兼任山东北方联合会计师事务所(普通合伙)主任会计师/执行合伙人。

发行人副总经理闫志坤,兼任潍坊市人才发展集团有限公司董事长。

公司董事及高管人员设置符合《公司法》、《公务员法》、《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》等相关法律法规及公司章程要求,公司董事及高管人员无公务员身份,不涉及公务员兼职、领薪情况。

(七) 发行人董事、高级管理人员违法违规情况

发行人董事、高级管理人员报告期内不存在违法违规情况。

八、发行人主营业务情况

(一) 发行人经营范围

发行人主要从事潍坊市范围内的城市建设、供热、水利建设等业务。此外,为适应社会经济的发展,提高市场竞争能力和抗风险能力,发行人承担当地重大

基础设施项目建设职能的同时，还涉足金融、旅游等行业，探索多元化经营的战略发展道路。

(二) 发行人主营业务情况

发行人是潍坊市重大基础设施项目及与城市功能相关项目的投资建设与运营主体，承担潍坊市中心城区重要基础设施、重大功能设施、市级跨区域重点水利工程和旅游休闲、文化创意产业开发以及国家棚户区改造等项目建设开发任务。

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

发行人主营业务收入主要由化工产品业务、自有土地转让业务、供水供热业务、水利建设业务等构成。报告期内，发行人的主营业务收入、成本、利润构成情况如下：

近三年及一期发行人主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	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
自有土地转让业务	-	-	1.40	6.96	1.57	1.15	8.44	5.24
资产有偿使用业务	0.06	0.87	0.64	3.18	0.63	0.46	0.60	0.37
供水、供热业务	3.84	52.35	4.39	21.83	4.41	3.22	5.33	3.31
水利建设业务	1.46	19.96	4.09	20.34	5.58	4.07	4.51	2.80
贸易业务	-	-	-	-	114.64	83.70	128.81	79.99
化工产品	1.54	21.01	8.60	42.76	9.08	6.63	8.18	5.08
其他	0.43	5.81	0.99	4.92	1.04	0.75	5.16	3.20
合计	7.33	100.00	20.11	100.00	136.96	100.00	161.03	100.00

近三年及一期发行人主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	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
自有土地转让业务	-	-	0.30	1.54	0.78	0.58	3.40	2.20
资产有偿使用业务	0.41	5.82	1.87	9.62	1.66	1.22	2.09	1.35
供水、供热业务	3.34	47.54	4.34	22.33	4.53	3.34	5.09	3.30
水利建设业务	1.39	19.76	3.67	18.88	5.08	3.75	4.20	2.72

项目	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
贸易业务	-	-	-	-	114.05	84.10	128.12	83.00
化工产品	1.59	22.64	8.73	44.91	8.90	6.56	8.00	5.18
其他	0.30	4.24	0.53	2.73	0.62	0.46	3.48	2.25
合计	7.03	100.00	19.44	100	135.62	100.00	154.37	100.00

近三年及一期发行人主营业务毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
自有土地转让业务	-	-	1.10	78.40	0.79	50.32	5.04	59.72
资产有偿使用业务	-0.35	-543.30	-1.23	-193.57	-1.03	-163.49	-1.49	-248.33
供水、供热业务	0.50	12.98	0.05	1.23	-0.12	-2.72	0.24	4.50
水利建设业务	0.08	5.13	0.42	10.16	0.50	8.96	0.31	6.87
贸易业务	-	-	-	-	0.59	0.51	0.69	0.54
化工产品	-0.05	-3.27	-0.13	-1.44	0.18	1.98	0.18	2.20
其他	0.13	30.23	0.46	46.46	0.42	40.38	1.68	32.56
合计	0.30	4.17	0.67	3.33	1.34	0.98	6.66	4.14

1. 主营业务收入

近三年及一期，发行人主营业务收入分别为 161.03 亿元、136.96 亿元、20.11 亿元和 7.33 亿元，主要来源于化工产品、土地类业务、供水供热业务和水利建设业务。2025 年度，营业收入同比下降较大，主要系发行人 2025 年度不再开展贸易业务所致。

2. 主营业务成本

近三年及一期，发行人主营业务成本分别为 154.37 亿元、135.62 亿元、19.44 亿元和 7.03 亿元，与主营业务变动趋势基本保持一致。

3. 主营业务毛利润

近三年及一期，发行人分别实现毛利润 6.66 亿元、1.34 亿元、0.67 亿元和 0.30 亿元。2024 年度毛利润大幅下降，主要系自有土地转让数量减少，土地单价下降所致。2025 年毛利润进一步下降，主要系发行人子公司亚星化学产品周期性下滑，化工产业业务亏损所致。

4. 主营业务毛利率

近三年及一期,公司的主营业务毛利率分别为 4.14 %、0.98%、3.33%和 4.17%。2024 年度,毛利率大幅下降主要系土地出让减少引起的自有土地转让业务毛利润下降所致。2025 年度毛利率有所恢复,主要系 2025 年度发行人不再开展毛利率较低的贸易业务所致。

(三) 主营业务分析

发行人作为潍坊市重要的城市基础设施建设主体,充分发挥了其在潍坊市经济建设中的重要作用,各主营业务均实现了快速增长。

1. 化工产品业务

化工产品业务是是发行人收入的主要来源。近三年及一期,发行人化工产品业务收入分别为 8.18 亿元、9.08 亿元、8.60 亿元和 1.54 亿元,占主营业务收入的比例分别为 5.08%、6.63%、42.76%和 21.01%。

发行人化工产品业务主要由子公司潍坊亚星化学股份有限公司经营,主要产品包括氯化聚乙烯、烧碱和双氧水等产品。

(1) 采购模式

发行人所需的国内原材料、新购设备及其它物资主要通过亚星化学的供应部统一采购。进口原料、设备,主要通过公司进出口公司统一采购。公司设有专门的采购控制程序,对涉及公司生产经营需要的原材料辅料、包装物、设备、备品、配件、能源及劳保用品等外部产品和服务的采购过程进行控制。

对于大宗用量的、市场价格存在波动的原材料,公司结合原材料的波动幅度和波动频率采取灵活的采购策略,如主要原材料价格上涨时采用储备部分材料的措施,以降低公司生产成本;而对于原材料波动趋势不明确或预计呈下降态势时,即增加采购频率、减小单次采购规模。对于常规性的原材料,则是根据生产需求情况下达采购计划,实施采购。近三年,发行人原材料采购情况如下:

发行人近三年原材料采购情况

单位: 吨、元/吨

主要产品	项目	2025 年	2024 年	2023 年
聚乙烯	价格	7,373	7,657	7,668
	数量	45,991	46,873	41,199

原盐	价格	234	300	296
	数量	200,910	198,924	195,333
碳酸钙粉	价格	115	192	213
	数量	30,452	20,802	15,026

(2) 生产模式

1) 公司根据客户订单、未来市场趋势及自身库存情况确定生产计划，同时为了确保产品供应的稳定、提高对用户需求的快速反应能力，公司会根据市场情况备有一定的库存。公司启用了信息化、精细化的 ERP 系统，ERP 系统生产模块根据销售部门下达的销售订单自动生成生产订单，生产技术部结合库存以及产能情况对生产订单进行审核后，将生产订单下达至生产车间，车间接到订单，根据生产订单需求领取所需的物料，组织生产，生产完毕后通过 ERP 系统报检，经检测合格后方可入库。

2) 主要产品的生产工艺与流程:

①氯化聚乙烯(CPE):



该装置采用德国赫斯特的酸相法工艺，PE 在一定的压力、温度条件下同氯反应，生成氯化聚乙烯。

②烧碱 (NaOH):



该装置采用德国伍德公司离子膜电解槽，为国内首家引进的伍德离子膜电解槽。

③双氧水 (H₂O₂)



该装置采用全酸性固定床工艺，在一定的温度和压力下，分别发生氢化反应和过氧化反应，生成双氧水。

近三年，发行人主要化工产品产能和产量情况如下：

发行人近三年主要化工产品生产情况

单位：吨

主要产品	项目	2025 年	2024 年	2023 年
氯化聚乙烯	产能	80,000	50,000	50,000
	产量	78,986	74,273	68,561
	利用率	98.73%	148.55%	137.12%
烧碱（折百）	产能	120,000	120,000	120,000
	产量	127,667	129,319	126,804
	利用率	106.39%	107.77%	105.67%
双氧水	产能	150,000	150,000	150,000
	产量	78,333	82,724	13,660
	利用率	52.22%	55.15%	9.11%

（3）销售模式

公司境内销售主要采用直销模式，境外销售适当采用经销模式。在目前发展阶段，公司集中优势服务中国本土客户，同时会根据海外客户要求及自身资源配置情况，适当通过经销模式，拓宽销售渠道。

公司确认销售商品收入的具体原则：内销产品如约定客户自提，在货物出厂后确认销售收入的实现；内销产品如合同约定公司送货，公司将产品运至约定交货地点由购买方确认收货后，确认销售收入的实现；外销产品主要为 FOB 模式，在取得报关单、提单时确认销售收入的实现。

近三年，发行人主要化工产品销售情况如下：

发行人近三年主要化工产品销售情况

单位：吨、元/吨

主要产品	项目	2025 年	2024 年	2023 年
氯化聚乙烯	价格	6,351	6,953	7,302
	销量	79,792	76,473	68,218
烧碱（折百）	价格	2,363	2,301	2,344
	销量	120,397	121,811	125,586
双氧水	价格	590	683	612
	销量	78,943	82,052	13,808

（4）2025 年度主要客户和供应商情况

2025 年度，发行人化工产业业务前五大供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购额	占比	商品	是否关联方
国网山东省电力公司潍坊供电公司	23,803.58	33.33%	电	否
韩国乐天化学株式会社	15,159.22	21.22%	PE	否
山东佳清石化销售有限公司	6,574.25	9.20%	PE	否
中国石化化工销售有限公司华东分公司	4,651.16	6.51%	PE	否
山东浩禹安达新材料有限公司	3,499.21	4.90%	盐	否
合计	53,687.41	75.17%		

2025 年度，发行人化工产业业务前五大客户情况如下：

单位：万元

客户名称	销售额	占比	商品	是否关联方
山东浩禹安达新材料有限公司	4,450.67	5.33%	烧碱	否
高密市九星化工有限公司	2,846.77	3.41%	烧碱	否
山东银鹰化纤有限公司	2,534.06	3.03%	烧碱	否
LIANDA CORPORATION	2,713.91	3.25%	CPE	否
潍坊潍星联合橡塑有限公司	2,350.76	2.82%	CPE	否
合计	14,896.17	17.84%		

2. 自有土地转让业务

（1）发行人自有土地转让业务情况

近三年及一期，发行人自有土地转让收入分别为 8.44 亿元、1.57 亿元、1.40 亿元和 0.00 亿元，占主营业务收入的比例分别为 5.24%、1.15%、6.96%和 0.00%。

发行人土地转让业务由发行人潍坊市城市建设发展投资集团有限公司、子公司潍坊东兴建设发展有限公司、潍坊市文化旅游投资有限公司开展。所转让相关土地均为缴纳土地出让金后取得的出让土地，土地用途以商服用地为主。相关土地取得方式符合国家关于国有建设用地的相关法律法规。

2023-2025 年度发行人土地转让明细

单位：亩，万元，万元/亩、%

转让时间	土地证号	土地面积	取得方式	取得成本	转让收入	转让单价	已回款情况	回款率
2023年度	潍国用（2007）第 E117 号	534.77	招拍挂	33,163.27	82,420.00	154.12	未回款	-
	鲁（2017）潍坊市寒亭区不动产权第 0081853 宗地	11.02	招拍挂	789.98	2,000.96	145.00	未回款	-
小计		545.79	-	33,953.25	84,420.96	-	-	-
2024年度	鲁（2022）潍坊市潍城区不动产权第 0054453 号	89.56	招拍挂	6,425.22	15,698.01	344.02	未回款	-
小计		89.56	-	6,425.22	15,698.01	-	-	-
2025年度	鲁（2020）潍坊市奎文区不动产权第 0036229 号	10.46	招拍挂	1,261.04	3,754.42	359.00	未回款	-
	鲁（2019）潍坊市高新区不动产权第 0002725 号	28.58	招拍挂	1,766.27	10,174.84	356.00	未回款	-
	潍国用（2008）第 C41 号	1.98	招拍挂	-	88.52	80.00	已回款	100%
小计		41.02	-	3,027.31	14,017.78	-	-	-

注：发行人上表中土地资产取得时间均为 2012 年之前，上表中部分土地资产“土地证取得时间”晚于 2012 年主要是由于土地证更换或更新所致。

（2）业务模式

发行人的土地转让业务为自有土地转让，非土地开发整理业务，符合财综【2016】4 号文相关要求，具体业务模式是：在土地获取环节，发行人利用城市基础设施建设业务的优势和便利，以招拍挂方式获得整理好的土地（均为 2012 年之前取得），缴纳足额出让金，扣除相关税费后计入公司存货。在土地转让环节，由于城市规划要求变更，发行人与各级土地储备部门签署土地收购协议，由土地储备部门将土地收回后通过招拍挂方式出让给用地单位。土地储备部门在对标的地块进行市场化价值评估后，确定收储单价并按土地面积支付价款，发行人将其确认为公司自有土地转让收入，相应减少存货。

（3）盈利模式

发行人自有土地转让业务的盈利模式为：发行人获取土地后，与各级土地储备部门签署土地收购协议，协议约定土地收购价款为标的地块市场化价格并支付土地收购价款，发行人将其记入自有土地转让业务收入。

（4）会计处理方式

土地转让收入，发行人以招拍挂的方式取得土地，并办理土地使用权证，取得土地时需缴纳土地出让金、契税及各类费用等，借方计入“存货”，贷方“银行存款”或“应付账款”，现金流量表中计入购买商品、接受劳务支付的现金。发行人转让土地并收到款项后，借方计入“银行存款”或“应收账款”，贷方“主营业务收入-土地转让收入”，现金流量表中计入销售商品、提供劳务收到的现金；同时结转成本，借方计入“主营业务成本”，贷方“存货”。按照协议未在转让完成后确认收入的，挂应收账款科目。

发行人拥有土地基本位于主城区，拟转让土地均为住宅、商业金融用地，土地价值较高。鉴于发行人过往土地转让价格较市场交易价格存在一定的差额，测算价格按照保守价格，逐年小幅递增。自 2021 年起土地转让基准单价为 220 万元/亩，每年递增 40 万元/亩，发行人计划保持每年较为稳定的土地转让收入。

近三年及一期，发行人不存在被当地国土资源主管部门认定为土地闲置的情形，不存在因土地闲置受到相关部门处罚的情形。如果将来出现被认定为闲置土地的情况，发行人将协调土地储备部门、市、区（县）级人民政府妥善处理这一

问题，不会因为该问题对公司经营和偿债能力产生重大不利影响，不会因为土地闲置问题导致发行人土地资产出现不利于发行人未来持续经营的重大不利变动。

（5）发行人土地审计情况

2014 年 7 月，审计署对发行人的土地资产进行了土地审计，主要的审计意见有两个：

一是发行人用未依法收回国有土地使用权的存量土地抵押融资。审计署认为上述做法不符合《中华人民共和国物权法》第一百八十四条“下列资产不得抵押：……（四）所有权、使用权不明或者有争议的财产”的规定。山东省潍坊市政府按要求加强土地抵押融资管理，将杜绝类似情况再次发生。

二是发行人土地闲置时间较长，超过 2 年的规定时间。审计署认为上述做法不符合《闲置土地处置办法》（1999 年国土资源部第 5 号令）第四条“……满 4 年未动工开发时，可以无偿收回土地使用权”的规定。山东省人民政府已责成潍坊市人民政府加强土地管理，促进土地充分利用。

发行人已按照上述土地审计的意见逐步进行着规范整改。在土地抵押融资问题上，发行人已完成整改，目前不存在用未依法收回国有土地使用权的存量土地抵押融资的情况；在闲置土地问题上，由于发行人主营业务包括土地转让业务，所以部分土地存在长期闲置情况，发行人已对部分土地进行开发利用，争取近几年解决土地长期闲置问题。之后因发行人整改情况较好，相关部门亦无进一步反馈。

综上，截至本募集说明书签署日，发行人转让土地按规定与各级土地储备部门签署土地收购协议，由土地储备部门依据市场价格通过招拍挂方式出让给用地单位，相关资产转让交易不存在非市场化因素，相关转让的土地均具备转让条件，转让程序和流程合法合规。报告期内，发行人不存在囤地、炒地皮的情形，不存在违背有关土地资源管理相关法律法规的情形。发行人的自有土地转让业务合法合规，未违反国发【2010】19 号文、国发【2014】43 号文、国办发【2015】40 号文、财综【2016】4 号文及财金【2018】23 号文等国家相关法律法规及相关行业政策要求的相关规定。

3.供热、供水业务

近三年及一期，发行人供热、供水业务收入分别为 5.33 亿元、4.41 亿元、4.39 亿元和 3.84 亿元，占主营业务收入的比例分别为 3.31%、3.22%、21.83%和 52.35%。

（1）供热业务

1) 业务模式

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

民生热电 2015 年设立，2016 年开始供热。2023-2025 年供热季实际供热面积 3,300 万平方米，公司从潍坊泰和热力有限公司（华电潍坊发电有限公司控股子公司）采购热量销售给下游热力公司，下游热力公司再销售给终端用户。

民生热电在每年供热季前与下游热力公司签订供用热合同，供热期间为一般当年 11 月 15 日至次年 3 月 15 日，如遇供热行政主管部门调整供热时间或遇不可抗力因素，按调整后的时间执行。供热介质为高温热水，供热单价执行潍坊市发展和改革委员会规定的价格，供热费=供热量*供热单价。

根据潍坊市发改委《关于制定华电潍坊发电有限公司和潍坊民生热电控股有限公司高温水销售价格的通知》规定，民生热电 2023-2024 年供热季、2024-2025 年供热季供热单价每吉焦 52 元。自 2016 年 12 月公司向下游热力公司开始供热起，民生热电与下游热力公司均按照该价格结算。

2023 年至 2025 年及 2026 年 1-3 月供热季供热情况如下：

民生热电最近三年供热季供热情况

期间	供热量（万吉焦）	供热费（万元）
2026 年 3 月	65	3,422
2026 年 2 月	218	11,503
2026 年 1 月	224	11,831
2025 年 12 月	210	11,092
2025 年 11 月	117	6,150
2025-2026 供热季小计	832	43,998
2025 年 3 月	95	5,006
2025 年 2 月	237	12,517
2025 年 1 月	200	10,552
2024 年 12 月	226	11,972
2024 年 11 月	48	2,517
2024-2025 供热季小计	805	42,564
2024 年 3 月	69	3,636
2024 年 2 月	281	14,907
2024 年 1 月	221	11,745
2023 年 12 月	247	13,081
2023 年 11 月	100	5,291
2023-2024 供热季小计	918	48,660

按照供热合同约定，下游热力公司在当年 11 月 15 日前预交部分热费款，供热期间，每月 25 日前双方根据用热量确认单结算当月热费，当预交热费款剩余 30% 时，双方将根据前期用热量预算本采暖季剩余热费款数额，并一次性交齐，民生热电在报告期内各供热季未发生坏账损失。

发行人供热业务经营合法合规，无违反国家法律法规的行为。

2) 会计处理方式

收到预收款后，借记：银行存款，贷记：预收账款，根据供热供水流量表数据按月进行收入结算，借记：预收账款，贷记：主营业务收入，同时与上游供应商确认成本，借记：主营业务成本，贷记：预付账款，营运工人工资支出及管道、设备的折旧按月借记：主营业务成本，贷记：累计折旧。

（2）供水业务

1) 业务模式

发行人供水业务由子公司山东浩博水利建设有限公司经营，负责潍坊市范围内的供水业务。供水是浩博水利的除水利基础设施施工以外的第二大业务，浩博水利通过将白浪河水库的原水处理后供应到潍坊市南部及县市区取得收入。

2) 盈利模式

山东浩博水利建设有限公司白浪河分公司供水业务板块以工业为主。水价以政府文件规定，居民生活用水基本水价 1.95 元，机关事业单位用水基本水价 2.9 元，工商企业用水基本水价 2.9 元，特种行业用水基本水价 4.4 元。交费方式分为交费大厅交费、网上转账和微信支付。供水区域为宝通街以南，潍胶路以北，北海路以西，水库路以东。潍坊市自来水有限公司原水 0.07 元/立方米补贴。

山东浩博水利建设有限公司高崖供水分公司供水板块是以居民用水为主，农村居民用水价格为 2.2 元每立方米，非居民用水为 2.7 元每立方米。由于农村供水价格较低，用水量少，运行成本大，县政府对农村供水工程实行水价补贴，保底水量和专项补偿制度。

供水业务主要情况表

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
日供水能力（万吨）	23.42	24.62	24.46	24.64
年供水能力（万吨）	8,549.40	8,986.35	8,953.51	8,992.28
售水总量（万吨）	2,137.35	8,986.00	8,954.00	8,992.00
其中：居民用水（万吨）	100.42	546.62	535.52	521.71
非居民用水（万吨）	102.07	419.47	440.47	469.09
管网漏损率（%）	8.94	8.98	8.95%	12.30%
售水收入（亿元）	0.11	0.45	0.46	0.49
售水成本（亿元）	0.08	0.38	0.32	0.36

发行人供水业务经营合法合规，无违反国家法律法规的行为。

3) 会计处理方式

收到预收款后，借记：银行存款，贷记：预收账款，根据供水流量表数据按月进行收入结算，借记：预收账款，贷记：主营业务收入，同时与上游供应商确认成本，借记：主营业务成本，贷记：预付账款，营运工人工资支出及管道、设备的折旧按月借记：主营业务成本，贷记：累计折旧。

4.水利建设业务

近三年及一期，发行人水利建设业务收入分别为 4.51 亿元、5.58 亿元、4.09 亿元和 1.46 亿元，占各期主营业务收入的比例分别为 2.80%、4.07%、20.34%和 19.96%。

发行人水利建设业务是由发行人子公司山东浩博水利建设有限公司(以下简称“浩博水利”)提供的工程施工服务,山东浩博水利建设有限公司具有水利水电工程施工总承包贰级资质(证书编号:D237046538)。浩博水利主要业务区域覆盖山东省内及潍坊市各区县,承担的水利项目建设工程包括河道改造、拦河大坝建设、除险加固等。浩博水利参与山东省及潍坊市各区县水利工程招标并中标后,与相关主体签署施工合同,在施工完成验收通过后,取得工程款。

发行人水利建设业务不涉及以 BT、BOT、PPP 等特殊形式承接工程的情况。

(1) 业务模式

发行人水利建设业务主要为公司全资子公司山东浩博水利建设有限公司进行的水利工程施工业务,主要包括河道改造、拦河大坝建设、除险加固等。主要委托方为寿光市农业局、山东水发黄水东调工程有限公司、安丘市发展和改革局、昌邑市水利局等政府部门或国有企业。

浩博水利施工完工验收合格后双方根据每个项目对应的建设协议约定的价格成本比例并进行结算。发行人大部分的建设合同按固定价格或固定单位价格基准执行,且有项目竣工的固定时间表。

子公司浩博水利参与潍坊市各区县项目的招标并中标后,与招标人签署施工合同,按照中标价款及合同要求完成项目施工,合同价款及实际支出成本的差额为浩博水利实现盈利,招标人在施工完成后验收。发行人结算方式为按照工程进度分期付款。具体如下:招标人在施工前预先支付一部分款项,并在项目施工过程中根据项目情况可能设置不同完工进度的付款条款,在工程验收时付款达到 70-95%不等,剩余部分通常为质保金,待终验完成后付款。

截至 2026 年 3 月末,发行人主要已完工水利建设项目如下表所示:

截至 2026 年 3 月末发行人主要已完工水利工程业务项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	业主方	项目所在地	合同造价 金额	合同签订 时间	开工时间	竣工时间	经营模式	结算模 式	截至 2026 年 3 月末回款情况
1	德州市陵城区供水管网漏损治理与排水防涝设施建设工程 2 标段	德州市陵城区水利事业发展中心	山东德州	1,596.75	2025.1.20	2025.1.2	2025.9.30	施工总承包	按进度	1,196.75
2	永修县灌排体系建设工程、江西省龙安河（云山集团段）幸福河湖建设项目、永修县马口导托渠加固整治工程 EPC（设计采购施工）总承包工程补充协议（二）	永修县中小型水利工程建设项目部	江西九江	31,014.09	2025.1.16	2025.1.16	2026.1.15	联合体	按进度	10,118.95
3	京杭运河济宁至东平段航道“三改二”（柳长河段）工程与东平湖老湖区洪水相机南排工程航运与洪水南排结合段施工 5 标专业分包	中交河海工程有限公司	山东济宁	405.85	2025.1.13	2025.1.13	2025.5.13	施工分包	按进度	140.95
4	寿光市东部防洪排涝提升工程	寿光市水利事业发展中心	山东潍坊	478.55	2025.5.19	2025.5.19	2025.12.14	施工总承包	按进度	447.85
5	山东省范阳河幸福河湖建设补充实施项目二标段	淄博市河湖长制保障服务中心（淄博市孝妇河小清河综合服务	山东淄博	316.67	2025.10.25	2025.10.25	2025.12.20	施工总承包	按进度	316.67

序号	项目名称	业主方	项目所在地	合同造价 金额	合同签订 时间	开工时间	竣工时间	经营模式	结算模 式	截至 2026 年 3 月末回款情况
		中心、淄博市水利工程建设质量与安全中心)								
6	临朐县 2025 年水库移民扶持基金项目	临朐县水利技术服务中心	山东潍坊	572.00	2025.10.22	2025.10.23	2025.12.31	施工总承包	按进度	333.76
7	翁牛特旗乌丹镇土地治理项目四标段	赤峰蒙地矿产资源有限公司	内蒙翁牛特旗	2,640.78	2025.11.5	2025.11.6	2026.1.1	施工总承包	按进度	79.22
合计		-	-	37,024.69	-	-	-	-	-	12,634.15

截至 2026 年 3 月末，发行人主要在建水利建设项目如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	业主方	项目所在地	合同造价 金额	合同签订时 间	开工时间	预计竣工时 间	经营模式	截至 2026 年 3 月末回款情况
1	潍坊市寒亭区大圩河防洪治理及蓄调水工程（二期）	潍坊市寒亭区双杨（现代农业）发展中心	山东潍坊	3,689.85	2025.7.2	2025.7.4	2026.12.30	施工总承包	3,428.30
2	姚安县石者河河道治理工程二标段	姚安县水务局	云南姚安	1,199.68	2025.9.29	2025.9.29	2026.12.22	施工总承包	1,029.68
3	昌邑市申明亭扬水站灌区续建配套与现代化改造项目	昌邑市水利事业发展中心	山东潍坊	1,109.98	2025.9.30	2025.9.30	2026.8.10	施工总承包	972.19
4	单县徐寨节制闸灌区续建配套与现代化改造项目 2 标段	单县引黄灌溉服务中心	山东聊城	2,227.17	2025.10.15	2025.10.15	2026.9.10	施工总承包	2,106.84

序号	项目名称	业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	开工时间	预计竣工时间	经营模式	截至 2026 年 3 月末回款情况
5	安徽省登源河幸福河湖建设项目	绩溪县农业农村局（绩溪县乡村振兴局、绩溪县水利局）	安徽绩溪	7,532.64	2025.10.20	2025.10.20	2026.11.24	施工总承包	6,906.83
6	佛山市南海区解放水系水环境综合治理项目-解放涌（南段）整治工程	佛山市南海区狮山镇工程建设中心	广东佛山	583.46	2025.11.25	2025.11.30	2026.9.12	施工总承包	460.93
7	扶余市 2025 年高标准农田建设项目八标段	扶余市农业综合开发服务中心	吉林扶余	3,784.05	2025.11.17	2025.11.17	2026.8.16	施工总承包	1,812.15
8	巴林左旗 2023 年高标准农田建设项目结余资金	巴林左旗高标准农田项目建设管理处	内蒙巴林左旗	1,057.51	2025.12.3	2025.12.5	2026.6.30	施工总承包	303.51
9	潍坊市虞河下游段防洪治理工程（昌邑段）	昌邑市水利事业发展中心	山东潍坊	9,568.63	2025.11.25	2025.11.25	2027.6.20	联合体	9,568.63
10	和墨洛产业园 5000 亩蛋白桑产业基地建设项目	和墨洛产业园	新疆和田	3,070.02	2025.12.6	2025.12.8	2026.6.30	施工总承包	2,162.51
11	福建省洛阳江幸福河湖建设项目	泉州市洛江城建国有资产投资有限公司,泉州市洛江河湖开发建设有限责任公司	福建泉州	8,132.08	2025.12.13	2025.12.15	2026.12.14	施工总承包	6,132.08

序号	项目名称	业主方	项目所在地	合同造价 金额	合同签订时 间	开工时间	预计竣工时 间	经营模式	截至 2026 年 3 月末回款情况
12	望奎县 2026 年高标准农田 建设项目（提前批）施工 5 标段	望奎县高标准农 田建设项目服务 中心	黑龙江省 绥化	1,881.82	2025.12.20	2025.12.20	2026.12.31	施工总承包	1,317.32
13	临朐县北部供水能力提升工 程项目(一期)3 标段	临朐县农村公共 供水服务中心 (潍坊潍临水利 建筑基础处理有 限公司)	山东潍坊	984.64	2025.12.29	2025.12.29	2026.6.30	施工总承包	984.64
14	第九防洪区排涝动力提升工 程（二标段）	江苏省盐南高新 技术产业开发区 规划编 研与城建服务中 心	江苏盐城	1,223.23	2026.2.26	2026.2.26	2026.8.20	施工总承包	1,223.23
15	黄河内蒙古段河道治理工程 乌海段施工二标段	内蒙古黄河防洪 工程建设管理局	内蒙乌海	5,112.58	2026.3.24	2026.3.24	2027.3.23	施工总承包	5,112.58
合计		-	-	51,157.34	-	-	-	-	43,521.42

截至 2026 年 3 月末，发行人无主要拟建水利建设项目。

（2）会计处理方式

账务处理方面，浩博水利前期预付工程款项时，借记预付账款，贷记银行存款；实际支付工程成本时借记工程施工：材料费/人工费/机械费/其他或合同资产；贷记：预付账款，现金流量表中记入“购买商品、接受劳务支付的现金”。在能可靠确认收入时，借：应收账款；贷：主营业务收入。收到工程款时，借：银行存款；贷：应收账款，现金流量表中记入“销售商品、提供劳务收到的现金”。结转成本时，借：主营业务成本；贷：存货-工程施工或合同资产。

合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。如果使合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与合同有关的收入和费用。合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

发行人已建立完善的工程质量管理体系，并制定了《工程质量管理体系》：项目部应认真作好质量控制工作，在施工过程中按照合同规定和规范的要求督促监理单位和施工单位严格履约，实现质量目标。该制度明确了工程的发包方式和标准、工程建设强制性标准的必要性、设计工作的评价标准、监督监理单位的质量责任、监督施工单位的质量责任、工序交接验收的检查制度、质量“一票否决”制度、严格竣工验收程序、新技术新工艺新材料的使用等内容。发行人已完工及在建水利工程项目质量良好，报告期内不存在因工程质量问题或环境保护问题等受到行政处罚的情况。

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人水利工程项目新签合同情况如下：

单位：亿元、个

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
水利工程项目当期新签项目金额	0.7	6.3	7.3	7.5

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
水利工程项目当期新签项目数量	3	36	47	59
水利工程项目当期完成金额	0.04	1.1	1.7	4.5
水利工程项目在手未完工合同金额	0.6	5.3	5.6	3.0

发行人水利工程建设业务符合国发【2010】19 号文、国发【2014】43 号文、国办发【2015】40 号文、国办发【2015】42 号文、财预【2010】412 号文、财预【2012】463 号文、财综【2016】4 号文、审计署 2013 年第 24 号和 32 号公告、财预【2017】50 号文、财预【2017】87 号、财金【2018】23 号文等国家相关政策、符合“六真”原则；不存在新增地方政府债务或隐性债务的情形。

5. 贸易业务

发行人的贸易业务主要通过子公司潍坊市城投均和国际贸易有限公司（以下简称“潍坊均和”）开展，主营业务为石油制品销售（不含危险化学品）；橡胶制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；金属材料销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。2025 年，发行人将潍坊均和的股权划出后，已不再开展贸易业务。

（1）业务模式

近三年及一期，发行人贸易业务收入分别为 128.81 亿元、114.64 亿元、0.00 亿元和 0.00 亿元，占各期主营业务收入的比例分别为 80.14%、83.70%、0.00% 和 0.00%。发行人的贸易业务以有色金属为主，品种主要涉及铜、铝、锌等。发行人基于现货贸易为核心，通过结合不同时间、不同地区的供需情况，发行人可以从价格较低的地区采购电解铜，并运往需求较大，售价较高的地区进行销售，从而成为电解铜市场的流动性提供者之一。

发行人贸易业务毛利率偏低是有色金属贸易行业的整体现状，由于国内外经济持续下行，导致产业链下游端利润有限，利润微薄。另一方面，有色金属行业因为其贸易货值大，流通快，使得大量低成本资金进入市场参与，这也是导致整个行业毛利率偏低的主要原因之一。

6. 其他业务

发行人的其他业务板块包含金融业务、设计咨询业务及检测业务等多个业务板块，上述每个业务板块收入规模均较小。

7、重大资产重组涉及标的资产的经营情况

2025 年，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司（以下简称“潍坊均和”）51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，本次划转以 2024 年 12 月 31 日为划转基准日。截至报告期末，本次股权划转及重大资产重组事项已完成。

潍坊均和主营业务为石油制品销售（不含危险化学品）；橡胶制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；金属材料销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。盈利模式为从价格较低的地区采购电解铜，并运往需求较大，售价较高的地区进行销售。截至 2025 年末，潍坊均和已无实际业务经营。

（四）发行人所在区域及行业情况

1. 发行人所在区域经济情况



潍坊市位于山东半岛中部，北濒渤海莱州湾，区位优势明显。得益于良好的政策环境及不断改善的投资环境，近年来经济快速发展，综合经济实力不断增强。受益于“三区”规划良好的政策环境，未来发展潜力巨大。

潍坊市东邻青岛、烟台市，西接淄博、东营市，南连临沂、日照市，北濒渤海莱州湾，海岸线长 113 公里，北部沿海地区有 4,462 平方公里的浅海、滩涂和滨海平原。市辖奎文、潍城、坊子、寒亭 4 区，青州、诸城、寿光、安丘、昌乐、昌邑、高密 6 个县级市，昌乐、临朐 2 个县，总面积 15,859 平方公里，潍坊市的青州、诸城、寿光和高密 4 个县级市连续多年位于全国百强县之列。

近年来，潍坊的基础设施建设日益完善。境内有青银、潍莱、荣乌等多条高速公路和胶济、胶新、大莱龙、益羊、青临五条铁路，公路通车里程达 2.30 万公里，被列为国家公路交通运输主枢纽城市。长深高速、潍日高速，德大铁路、黄大铁路、潍日铁路、潍坊城际铁路、朐沂铁路正在规划建设。潍坊港是国家一类开放口岸，货物吞吐量突破 1,500 万吨。潍坊机场已开通至北京、上海、广州、厦门、海口等多条航线，是全国四大航空邮件处理中心之一、山东省航空货运枢纽，潍坊机场搬迁被列入国家黄河三角洲高效生态经济区发展规划。随着沿海防护堤、疏港公路、潍坊港万吨级码头等一批重大项目投入使用，基础设施的支撑条件进一步改善。

潍坊市土地资源丰富，海洋生物、能矿资源富集，是全国著名的“贝类之乡”。这里产业体系比较健全，已形成以汽车、机械装备、纺织服装、电子信息、海洋化工、石油化工、新型建材、生物医药、食品加工、造纸包装十大产业为主体，产业布局合理、门类齐全的工业体系。

潍坊市区位优势明显，且近年来随着基础设施建设的不断加快，投资环境不断改善。潍坊市为国家《山东半岛蓝色经济区发展规划》的七个前沿城市之一，国家《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》的重点开发区域，山东省胶东半岛高端产业聚集区规划的四个城市之一，区位优势明显。其中，滨海开发区为潍坊市实施“三区”建设的龙头及中心区域。潍坊市的海洋化工、海洋渔业和装备制造业等主导产业为“三区”规划的重要产业。近年来，潍坊市电厂二期、鲁皖成品油管道、济青客运专线、荣乌高速、青兰高速、潍胶公路、疏港公路、沿海防护堤等一批项目相继竣工，投资环境不断改善。

2.土地开发行业

（1）土地开发行业的现状和发展前景

城市土地整理与开发主要是围绕城市总体发展目标,结合城市发展的特殊机遇,运用市场经济手段,最大限度地发掘城市土地资源的潜力,实现资源利用和综合效益最大化、最优化,推动城市的可持续发展。土地整理开发行业与宏观经济形势及国家政策走向高度相关。在目前政府深化调控房地产市场背景下,城市土地市场受到了一定冲击。但近年来中央经济工作会议多次提出将积极稳妥推进城镇化,将提高城镇化质量作为未来一段时间我国经济工作的重点,这一举措给土地整理开发行业产生了积极的带动作用。另外,从土地整理开发业务的基本模式可以看出,其收益与土地的出让价格联系密切,由于土地资源的稀缺性和各行业对土地需求刚性之间存在着长久矛盾,随着城市化进程的继续推进,地价水平将继续保持持续增长趋势,使土地资源在很长一段时间内处于保值增值的状态。

总体来看,在国家城镇化建设政策指引和市场供需的作用下,土地整理开发依然能保持持续稳定的发展,为城镇化建设提供足够的发展动力。随着我国国民经济的持续增长和城镇化水平的不断提高,土地开发与整理行业面临着较好的发展空间和机遇。在可持续发展战略的实施下,土地开发整理行业将朝着提高土地的经济承载能力和土地的收益率,在现有土地的基础上,控制城市用地的盲目扩展,促进城市用地的集约化、有序化,改善生态环境,以实现经济、社会、生态的可持续发展的方向发展。

(2) 潍坊市土地开发的现状和发展前景

近年来,潍坊市认真贯彻落实节约集约用地政策,合理配置建设用地,盘活存量,控制增量,认真落实潍坊市城市总体规划和土地利用总体规划,确保国有建设用地供应有序、稳步规范、有效实施。

未来,潍坊土地政策将保证基础设施项目土地供应,提升城市运行和服务水平,同时稳定普通商品住宅用地供应,促进房地产市场健康发展。在产业发展层面,潍坊市政府将建设用地向滨海开发区、寒亭区和高新开发区等区域倾斜,保障重点区域重点项目,优化空间布局。为了促进土地节约集约利用,加强和改善土地供应调控的科学性,将大力推进低效利用建设用地二次开发,加大低效、闲置地的盘活力度,引导项目优先使用存量建设用地,严格各类用地的用地标准和准入门槛,以土地利用方式转变推动经济增长方式的转变。同时,通过发挥市场配置资源基础性作用,坚持公平、公开、公正原则,继续全面实行土地使用权网

上交易。坚持以市场化改革和推进新型工业化为导向,全面广泛实施“先租后让”、“长期租赁”和“弹性年期出让”三种方式并存的工业用地供应制度,降低企业用地成本,助推经济转型升级。

3.化工行业

(1) 化工行业的现状和发展前景

化工行业可以细分为氯化聚乙烯(CPE)行业、烧碱行业、双氧水行业、聚偏二氯乙烯行业(PVDC)、六氯环三磷腈行业、苄索氯铵行业等。

对于氯化聚乙烯(CPE)行业,经过近年来下游市场对产品品质要求的不断提升、国家地方环保治理日趋严格、各企业自身产品质量不断提升等多因素的影响,行业的集中度也越来越明显。但由于氯化聚乙烯(CPE)作为为数不多且成熟可靠的耗氯产品,部分厂家为实现“氯碱平衡”,产能不断扩增,同时氯化聚乙烯(CPE)下游房地产应用市场却迟迟未能启动,导致供大于求,行业竞争日益激烈,行业整体盈利能力暂难以提升,各厂家在终端市场惨烈竞争。公司作为国内最早从事氯化聚乙烯(CPE)生产厂家,凭借品牌、品质的良好口碑在高端市场领域竞争优势明显,但同时高端市场容量小和质量要求高也给公司发展带来挑战。随着当前经济形势不明朗,下游行业生存空间受限,恶性竞争加剧,低价冲击增大,不利氯化聚乙烯(CPE)的行业发展。

烧碱作为高耗能产业,近年来国家对行业发展的调控和限制措施日益严格,但仍有企业利用废盐综合利用等项目新上产能,行业总体产能处于缓慢增长之中。同时下游氧化铝、新能源等行业对烧碱的需求也有增长。由于前期下游行业不景气,需求出现萎缩,氯碱行业呈现供偏大于求的局面,随着后期经济回暖,供求格局有望得以改善。

双氧水行业集中度较低,企业生产规模差距较大,行业开工率常年维持在六至七成。产品同质化严重,下游造纸、印染、污水处理等行业集中度同样不高,市场竞争比较激烈。另外,长期停产企业的复产将对后续双氧水的行情带来影响。

随着人们生活水平的提高,各类包装材料的需求会快速增加,聚偏二氯乙烯(PVDC)树脂、薄膜及其他产品将逐步进入高保鲜要求的包装领域。国内聚偏二氯乙烯树脂的生产、加工和应用已进入一个相对成熟的阶段,将对食品包装特

别是肉食品包装产生深远的影响，并因其优异的性价比，将会在食品、医药、化工等领域获得广泛的应用。

六氯环三磷腈是合成聚磷腈高聚物的关键原料和中间体。聚磷腈材料具有耐水、耐溶剂、耐高低温、阻燃等优异性能，广泛应用于特种橡胶、低温弹性体、阻燃电子材料、生物医学材料等领域，其中高效的五氟乙氧基环三磷腈由于高效阻燃的有机氟与电化学稳定的环三磷腈协同作用，在高压锂离子电池中有着广泛的应用前景。磷腈系列产品不但可以添加入锂电池电解液，还可以作为正负极材料使用，以改善电池的安全性。

苺索氯铵产品，在医药、日化、化妆品等领域市场广泛而稳定。主要用于提纯肝素钠，或者用于低分子肝素钠和依诺肝素的生产。在日化行业，消毒湿巾也在大量使用本产品作为杀菌成分，并且整个日化行业对苺索氯铵的需求在迅速扩大，用量迅速上升。在化妆品领域、环境消毒领域，本产品也是极受欢迎的，推广应用的范围和市场前景广阔。

持续从严的安全、环保、节能等系列政策的实施，长期饱和的市场竞争格局一直没有改变、差异化竞争的优势在行业中日益显现。高压态势是一把双刃剑，一方面倒逼企业转型升级，淘汰落后产能，另一方面为企业营造了良性竞争、规范投入、环保安全达标的大环境，短期会出现阵痛，但从长远发展角度来看，将促进化工、石化行业的优胜劣汰和良性发展。

（2）发行人主要细分行业地位优势

总体来说，发行人在氯化聚乙烯（CPE）行业、烧碱行业、聚偏二氯乙烯行业（PVDC）、六氯环三磷腈行业、苺索氯铵行业等化工行业的竞争力正稳步提升。发行人化工行业的各主要细分行业的地位优势主要如下：

氯化聚乙烯：公司首期氯化聚乙烯（CPE）装置项目已建设完成投运，公司装置先进，自动化程度高，产品质量稳定，在高端产品领域公司的品质优势明显。公司已在氯化聚乙烯（CPE）行业深耕40年，是国内最早引进国外先进技术从事氯化聚乙烯（CPE）工业生产企业，技术积累雄厚，产品质量高且稳定，综合实力在行业中依旧名列前茅。随着公司氯化聚乙烯（CPE）技术改造项目的完成，

装置产能已提升至8万吨/年，产品品质得到进一步提升，生产成本下降，产品竞争力稳步提升。

烧碱：烧碱产品属基础化工原料，用途广泛，主要下游用户为氧化铝、造纸、化纤、印染、纺织、化工等。公司搬迁产能为12万吨/年，在行业内属于中小规模。该装置具有能耗低、电流效率高、自动化程度高，已实现无人值守和远程控制，已连续2024、2025两年入选省级能效领跑者名单。该套装置未来将作为园区原料驱动中心，沿着烧碱及副产氯气、氢气不断进行产业延伸。

双氧水：公司双氧水装置是利用氯碱装置副产氢气，采用行业先进全酸性固定床工艺，生产高品质双氧水，装置在行业中属于中小规模，双氧水行业经过近两年的产能扩张，下游需求增长有限，行业整体处于供偏大于求的局面，但由于近年来双氧水安全事故时有发生，国家层面的全行业安全检查对企业生产影响很大，淘汰落后生产工艺产能已排上日程。

聚偏二氯乙烯（PVDC）：PVDC树脂全称聚偏二氯乙烯，是由偏二氯乙烯（VDC）单体经聚合而成的合成树脂，PVDC树脂凭借其不可替代的阻隔性能，被大量用于食品、粮食、海鲜品、方便食品、奶制品、化妆品、药品及需防潮的烟草、茶叶、防锈的五金制品、机械零件、军用品以及防化服等各种需要有隔氧防腐、隔味保香、隔水防潮、隔油防透等阻隔要求高的产品包装。2023年6月，公司独家引进韩国SK集团所有的聚偏二氯乙烯（PVDC）工业技术，该技术来源于陶氏化学，目前仍处于全球领先地位。随后，公司依此技术实施了4.5万吨高端新材料项目，项目包含年产2万吨偏二氯乙烯（VDC）和年产2.5万吨聚偏二氯乙烯（PVDC）。2025年4季度，项目建成并进入试生产阶段，截至目前，4.5万吨/年高端新材料（PVDC）项目的生产装置已开始试生产，处于产能爬坡阶段，现已产出合格产品，正在接续开展下游客户验证、市场推广、销售等工作。项目达产后，公司将成为行业内唯一承继陶氏化学PVDC树脂技术的生产企业。

六氯环三磷腈：是所有磷腈化合物的中间体原材料，由于磷氯键的活泼性，可以使氯很容易被取代，制得一系列具有特殊性能的磷腈衍生物，另外由于六元环的稳定性，使其具有耐酸耐碱，以及耐高温特性。2025年4季度生产装置建成投运，产能为500吨/年，目前是国内唯一实现量产、产能最大的生产企业，实现进口替代。

苧索氯铵：在医药、日化、化妆品等行业的医药提纯、中间体、消毒、杀菌等领域应用广泛。2025年4季度生产装置建成投运，产能为500吨/年，目前是国内产能最大的生产企业。

（五）发行人行业地位、竞争优势及发展战略

1.政策支持

发行人在潍坊市城市建设和经济社会发展中具有重要地位，在项目建设方面，发行人承担了潍坊市重要项目的投融资建设任务，得到潍坊市委、市政府的重要支持。根据中共潍坊市委办公室的火车站南广场片区和高铁新片区改造开发调度推进会议纪要显示，潍坊市委办公室以潍坊城投集团为主体组建规划设计管理平台，统筹配置基础设施建设、居住、医教、文化、生态、安全及信息化等城市功能，负责两大片区城市设计规划与建设。

在政府补助方面，近三年及一期，发行人政府补贴金额分别为 45,483.99 万元、59,775.38 万元、55,206.17 万元和 17,040.89 万元。当地政府对发行人城市基础设施建设、土地转让等业务的大力支持，极大地提升了公司的经营实力，保障了公司获得稳定的收益，增强了其主营业务的可持续性。

2.区位优势

从地理位置和经济地位上来看，潍坊市均在山东省内占据较大优势。在地理位置层面，潍坊市位于山东半岛中部，东连青岛、烟台，西接淄博、东营，南连日照，不仅是山东半岛的重要交通枢纽，更是黄河三角洲高效生态经济区、山东半岛蓝色经济区两大国家战略经济区的重要交汇处。

根据《2025 年潍坊市国民经济和社会发展统计公报》，在经济地位层面，潍坊市 2025 年全市地区生产总值 8,587.36 亿元。在山东省地级市中排名第四，从产业结构来看，工业经济以海洋化工工业、动力机械业、食品加工业、纺织服装业、电子信息业、造纸包装业等六大支柱产业为主。随着区域经济的持续增长，潍坊市将依托良好的战略区域优势，不断推进城市发展和城镇化进程，城市基础建设需求不断提高，持续推动公司各项业务稳步发展。

3.良好的公司治理能力

发行人在“事改企”的基础上，已形成了规范的法人治理结构，建立了健全的

内部各项管理规章制度，成为了一个自主经营、自我约束、自我发展的具有内生发展能力的市场主体。发行人根据“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的原则，实行董事会领导下的总经理负责制，董事会各司其职。在规章制度上，建立了完善的现代企业制度体系，主要体现在内部控制、财务报告、防范利益冲突机制以及重大信息公开等风险防控管理制度上，制度完善且落实到位。

在职能部门安排上，发行人结合实际发展需要，共设置了 12 个承担不同职能的部门，保证公司效率运行。另外，根据《中国共产党章程》的规定，发行人设立中国共产党的基层组织，开展党的活动。公司党委保证监督党和国家方针政策在公司的贯彻执行、参与公司重大问题决策、落实党管干部和党管人才原则，把加强党的领导和完善公司治理有机统一起来，形成了一套有效的管理和决策机制。

4.土地资源优势

随着潍坊市经济快速发展和城镇化提速，发行人所属的土地资源不断增值。经济越发达，城市化越快，城市规模越大，附着在建设用地上的价值就越大，建设用地就越值钱。

可以预见，在未来 3-5 年，发行人凭借拥有的丰富土地储备优势，通过授权开发或共同开发，将不断做大资产规模，提升发行人未来盈利能力。

5.丰富的项目建设经验和人才优势

发行人业务优势明显，在长期从事城市基础设施投资建设与运营过程中积累了丰富的经验，培养出一大批高素质的人才，形成了一套降低投资成本、保证项目质量、缩短工程周期的高效管理程序；在管理、运营项目较多的情况下，能较好的控制项目工期、质量以及成本，具有较强的项目建设能力。

（六）发行人业务资质情况

发行人通过子公司潍坊市城镇化建设投资管理有限公司开展基金管理业务，该公司已在中国证券投资基金业协会备案取得备案，登记编号为 P1062480。该公司在管基金三只，名称为潍坊东兴农产品流通产业基金合伙企业（有限合伙），基金备案编号为 ST1951；潍坊市华潍人才股权投资基金合伙企业（有限合伙），基金备案编号为 SQA524；潍坊市华潍新动能科技产业股权投资基金合伙企业

（有限合伙），基金备案编号为 SJS220。

发行人通过潍坊民生热电控股有限公司开展供热业务，该公司已取得供热经营许可证，证书编号为：鲁潍热许字第 G1704022 号。

发行人通过山东浩博水利建设有限公司开展供水业务，取得卫生许可证：乐卫水字【2018】01-13 号；开展水利工程施工业务，取得水利水电工程施工总承包资质：D237046538。

（七）重大资产重组对发行人经营情况的影响

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司 51% 股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，本次划转构成重大资产重组。2025 年营业收入较 2024 年同比减少 116.85 亿元，降幅为 85.32%，其中因重组导致贸易收入减少 114.64 亿元，营业收入同比下降主要是由于重大资产重组造成。

本次重组事项将有助于发行人进一步聚焦主责主业，培育新质生产力，不会对发行人的经营情况构成不利影响。

九、主要自营在建工程及重要拟建工程

截至 2026 年 3 月末，发行人主要的自营在建工程如下：

发行人 2026 年 3 月末主要在建项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	计划总投资额	已投资额	建设期间 ¹
1	火车站北广场地下停车场改造	3.99	3.71	2019-2025
2	4.5 万吨高端新材料项目	7.01	5.65	2023-2025

截至 2026 年 3 月末，发行人无重大的自营拟建工程。

发行人在建工程均合法合规，不存在未批先建或其他受到行政处罚的情况。

十、其他重要事项

（一）法律法规执行情况

¹ 由于该项目尚未竣工结算，故未转入固定资产。

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负有偿还责任的债务。

2.发行人不涉及基础设施建设业务、土地开发整理业务或保障性安居住房等业务，涉及土地转让业务。发行人土地转让业务在开展时均签订了必要的协议，整体流程合法合规，发行人在建项目有部分公益性项目，主要为发行人改制之前形成，均形成于 2017 年之前，有明确的市场化补偿机制安排，目前发行人无新增公益性项目。发行人在生产经营、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、财综【2016】4 号文、审计署 2013 年第 24 号和第 32 号公告以及“六真”原则的要求。

3.发行人不存在违反其他法律法规的情形。

（二）政府职能剥离情况

根据国务院颁布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43 号），发行人已完成政府融资职能剥离。

发行人已向产业化方向转型，未来投融资均根据发行人自身经营情况动作，不新增政府债务，不承担政府融资职能。

发行人未从事土地储备工作，不存在政府土地储备职能的剥离情况。

（三）发行人政府债务置换情况

发行人于 2016 年改制成立，截至募集说明书签署日，发行人无存量政府债务。

（四）公司规范运作情况

公司治理结构符合《公司法》规定，发行人对纳入合并范围子公司具有实际控制力，财务制度健全，财务报告符合会计准则或《企业会计制度》的要求，并设立了突发事件应急处理机制。发行人不存在政府公务人员兼职高管的情况，符合《公务员法》规定；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》及公司章程等相关要求。

（五）企业生产经营情况

发行人是潍坊市重大城市基础设施建设的骨干企业，符合国发【2012】463 号文、国发【2014】43 号文和国办发【2015】40 号文等文件的要求，符合财政部、国土资源部等相关部委文件的要求，合法合规，不存在违法违规的情况。

发行人目前无 BT 项目，发行人子公司东兴建设原基础设施建设业务涉及 BT，相关项目合同均为 2012 年 12 月 24 日下发的《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预【2012】463 号）之前签署，《通知》下发后发行人严格执行，未再与政府以 BT 回购方式举债建设公益性项目，公司自 2015 年后未签署新的 BT 协议，2016 年所有 BT 协议涉及的已完工项目均已完成收入确认，符合财预【2012】463 号文等文件的规定；发行人无政府购买服务、替政府项目垫资的情形。发行人 PPP 项目主要是由于收购美晨生态取得，主要由美晨生态子公司赛石园林负责，赛石园林的园林绿化项目多为 PPP 业务，主要为建设-运营-移交（BOT）模式，是由项目公司承担新建项目设计、融资、建造、运营、维护和用户服务职责，并在合同期内，获得该公共项目的特许经营收费权以及一部分政府付费，合同期满后项目资产及相关权利等移交给政府的项目运作方式。美晨生态在被发行人收购前，为一般制造及园林绿化企业，而非地方政府融资平台，项目均通过公开招投标或者邀标的方式获得，并与业主方签订了相关协议，程序合法合规，符合财办金【2017】92 号、财办金【2019】40 号文、财金【2019】10 号等相关要求。

（六）资产真实性及合规性情况

截至募集说明书签署之日，发行人不存在政府以不能或不宜变现、不能带来经营性收入的资产或基础设施作为资本注入的情形，发行人不存在注册资本未到位、虚增资产等情况。

（七）发行人其他融资情况

1. 发行人不存在社会公众参与融资平台公司项目融资的情况。

自成立以来，发行人一直严格执行《国务院办公厅关于依法惩处非法集资有关问题的通知》（国办发明电【2007】34 号）等有关规定，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、引导社会公众参与公司项目融资的情况。

2. 发行人不存在通过 BT 和违规集资等方式变相融资情况。

发行人目前无 BT 项目，发行人子公司东兴建设原基础设施建设业务涉及 BT，相关项目合同均为 2012 年 12 月 24 日下发的《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预【2012】463 号）之前签署，《通知》下发后发行人严格执行，未再与政府以 BT 回购方式举债建设公益性项目，公司自 2015 年后未签署新的 BT 协议，2016 年所有 BT 协议涉及的已完工项目均已完成收入确认，符合财预【2012】463 号文等文件的规定；发行人自成立至今未违反 463 号文中对于“进一步规范融资平台公司融资行为”的有关内容。发行人未通过财务公司、基金公司、保险公司等方式融资，发行人的信托借款等均非需要财政性资金直接偿还的债务。

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。

（八）审计署审计情况

2013 年 8-9 月，根据《中华人民共和国审计法》规定和《国务院办公厅关于做好全国政府性债务审计工作的通知》（国办发明电【2013】20 号）要求，审计署对中央、31 个省（自治区、直辖市）和 5 个计划单列市、391 个市（地、州、盟、区）、2,778 个县（市、区、旗）、33,091 个乡（镇、苏木）的政府性债务情况进行了全面审计。发行人在此次审计名单之列。

2014 年 7 月，审计署对发行人的土地资产进行了土地审计，主要的审计意见有两个，一是发行人用未依法收回国有土地使用权的存量土地抵押融资。审计署认为上述做法不符合《中华人民共和国物权法》第一百八十四条“下列资产不得抵押：（四）所有权、使用权不明或者有争议的财产”的规定。山东省潍坊市政府按要求加强土地抵押融资管理，将杜绝类似情况再次发生。

二是发行人土地闲置时间较长，超过 2 年的规定时间。审计署认为上述做法不符合《闲置土地处置办法》（1999 年国土资源部第 5 号令）第四条“……满 4 年未动工开发时，可以无偿收回土地使用权”的规定。山东省人民政府已责成潍坊市人民政府加强土地管理，促进土地充分利用。

发行人已按照上述土地审计的意见逐步进行着规范整改。在土地抵押融资问题上，发行人已完成整改，目前不存在用未依法收回国有土地使用权的存量土地抵押融资的情况；在闲置土地问题上，由于发行人主营业务包括土地转让业务，所以部分土地存在长期闲置情况，发行人已对部分土地进行开发利用，争取近几年解决土地长期闲置问题。

（九）资产无偿划转情况

2023 年 8-9 月，根据潍坊市国有资产监督管理委员会《关于拟将潍坊市城市建设发展投资集团有限公司持有的山东美晨生态环境股份有限公司股份进行无偿划转的通知》及《关于同意无偿划转山东美晨生态环境股份有限公司 21.62% 国有股权的批复》（潍国资发〔2023〕74 号），发行人将其持有的美晨生态 21.62% 股权（持股数量为 311,802,306 股股份）无偿划转至潍坊市国有资产投资控股有限公司，划转完成后发行人将不再持有山东美晨生态环境股份有限公司股权。本次无偿划转标的公司美晨生态股份所涉及的资产账面价值占本公司总资产及净资产的比例分别为 0.49% 及 0.93%。本次划转符合相关法律法规的要求，所涉及资产占总资产及净资产的比例较低，不会对本公司财务情况和偿债能力产生重大不利影响。

为进一步提升国有资本运行效率，推动国有企业实现高质量发展，按照《中共潍坊市委办公室 潍坊市人民政府办公室关于印发〈潍坊市市属国有企业重组整合实施方案〉的通知》（潍办发〔2023〕10 号）及潍坊市国有资产监督管理委员会相关文件要求，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司将对潍坊市文化旅游发展集团有限公司 51.2794% 股权等资产进行无偿划转，发行人已于 2024 年 1 月 4 日对本次事项进行公告，本次资产划转事项不构成公司重大资产重组，对公司日常管理、生产经营、财务状况、偿债能力无重大不利影响。

（十）发行人子公司被执行信息情况

截至本募集说明书签署日,发行人及子公司无被执行信息,无逾期欠息信息。

(十一) 重大资产重组的情况

为优化国有资产布局,整合市场化经营主体及相关业务、资源,经潍坊市国资委协调,发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司 51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司,该划转以 2024 年 12 月 31 日为划转基准日。根据潍坊均和 2024 年审计报告的财务数据,2024 年,潍坊均和总资产、净资产、收入分别为 169,919.21 万元、129,275.34 万元和 1,146,412.37 万元。根据发行人 2024 年审计报告的财务数据,2024 年,发行人总资产、净资产、收入分别为 14,486,152.33 万元、8,169,070.64 万元和 1,369,597.06 万元。潍坊均和收入占发行人的比例为 83.70%,构成重大资产重组。

截至报告期末,本次重大资产重组已完成。重组完成后,发行人不再开展贸易业务,导致发行人 2025 年度营业收入同比大幅下降,但由于贸易业务利润水平较低,对发行人的盈利水平不会产生重大不利影响。除此之外本次重组事项对发行人的公司治理、生产经营、财务状况及偿债能力不会产生重大不利影响。

(十二) 结论性意见

综上,发行人符合国发【2010】19 号文、国发【2014】43 号文、国办发【2015】40 号文、国办发【2015】42 号文、财预【2010】412 号文、财预【2012】463 号文、财综【2016】4 号文、审计署 2013 年第 24 号公告和 32 号公告、财预【2017】50 号文、财预【2017】87 号、财金【2018】23 号文、财办金【2017】92 号、财办金【2019】40 号文、财金【2019】10 号文、“六真”原则等要求的相关规定。

第六章 财务会计信息

发行人 2023 年度的财务报告已经北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告“中名国成审字（2026）第 0559 号”；发行人 2024 年度的财务报告已经北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告“中名国成审字（2026）第 0694 号”；发行人 2025 年度的财务报告已经北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告“中名国成审字（2026）第 5034 号”。2026 年 1-3 月财务报表未经审计。

本募集说明书披露发行人 2023-2025 年末/年度数据使用 2023-2025 年审计报告期末/本年数据，2026 年 3 月末/1-3 月数据使用发行人未经审计的 2026 年 1-3 月财务报表。

一、报告期财务报表

（一）会计报表编制基础

发行人近三年经审计的财务报告及近一期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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更

（1）2023 年 8 月 1 日，财政部发布《关于印发〈企业数据资源相关会计处理暂行规定〉的通知》财会〔2023〕11 号，适用于符合企业会计准则相关规定确

认为无形资产或存货等资产类别的数据资源资产，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但由于不满足企业会计准则相关资产确认条件而未确认为资产的数据资源资产的相关会计处理，并对数据资源资产的披露提出了具体要求。该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，对公司当期财务报表无重大影响。

(2) 2023 年 11 月 9 日，财政部发布《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”），解释 17 号新增了“关于流动负债与非流动负债的划分”、“关于供应商融资安排的披露”、“关于售后租回交易的会计处理”的内容。该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，对公司当期财务报表无重大影响。

(3) 2024 年 12 月 31 日，财政部发布《企业会计准则解释第 18 号》（以下简称“解释 18 号”），解释 18 号新增了“关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产的后续计量”、“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的内容。该规定自发布之日起实施，对公司当期财务报表无重大影响。

2、重要会计估计变更

报告期内，发行人无重要会计估计变更。

3、前期会计差错更正

报告期内，发行人无前期会计差错更正。

(三) 合并范围变更情况

1、发行人 2023 年合并范围变更情况如下：

(1) 其他原因的合并范围变动

子公司名称	变动原因
潍坊市人力资源服务集团有限公司	股权划入
山东方舟管理咨询有限公司	股权划入
山东方舟猎聘人力资源管理有限公司	股权划入
山东方舟人力资源开发有限责任公司	股权划入
山东方舟技术开发有限公司	股权划入
山东方舟智谷园区运营管理有限公司	股权划入
潍坊市中智企业服务集团有限公司	股权划入
潍坊亚星智慧能源科技有限公司	新设取得 100% 股权
潍坊市文化旅游发展集团有限公司	股权划转
潍坊市三河生态旅游发展有限公司	股权划转

潍坊鸿德商务酒店有限公司	公司注销
--------------	------

2、发行人 2024 年合并范围变更情况如下：

子公司名称	变动原因
青岛普惠有道人才服务有限公司	注销
潍坊巴美杜精细化工有限公司	新设

3、发行人 2025 年合并范围变更情况如下：

子公司名称	变动原因
潍坊市城投均和国际贸易有限公司	股权无偿划出
山东方舟智谷园区运营管理有限公司	注销
潍坊市人才教育科技有限公司	新设
潍坊市经理研修院管理服务有限公司	新设
潍坊华潍热力有限公司	股权无偿划入

4、发行人 2026 年 1-3 月合并范围变更情况如下：

子公司名称	变动原因
潍坊市煤气有限公司	无偿划入

（四）合并财务报表

近三年及一期合并资产负债表

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	460,821.27	428,336.85	242,337.30	288,268.47
应收票据	908.79	889.83	1,482.06	41,169.97
应收账款	409,400.78	414,949.94	564,329.72	537,139.80
应收款项融资	5,024.51	3,011.14	4,467.03	6,602.40
预付款项	3,377.84	13,076.83	14,048.71	11,775.09
其他应收款	1,367,956.87	1,421,011.73	1,227,476.89	1,132,673.99
存货	866,492.17	874,914.66	831,707.49	824,110.58
其他流动资产	10,259.39	12,234.22	6,033.95	4,155.45
流动资产合计	3,124,241.62	3,168,425.21	2,891,883.14	2,845,895.75
非流动资产：				
债权投资	112,680.00	17,680.00	-	-
其他权益工具投资	5,201,667.93	5,201,481.89	5,222,081.89	4,581,060.50
其他非流动金融资产	48,203.02	48,203.02	49,391.60	55,959.58

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
长期应收款	716,625.63	718,106.76	753,788.16	773,589.30
长期股权投资	1,175,644.19	1,130,551.77	1,087,487.29	1,010,630.93
投资性房地产	34,216.96	23,914.35	25,812.28	27,148.39
固定资产	862,898.69	868,156.52	873,222.50	883,156.08
在建工程	3,509,298.33	3,485,086.61	3,285,748.03	3,142,455.21
使用权资产	-	-	-	197.98
无形资产	84,245.42	85,144.63	88,139.19	91,275.15
商誉	12,348.89	12,348.89	12,348.89	12,348.89
长期待摊费用	-	-	153.54	593.00
递延所得税资产	3,489.88	3,489.03	5,153.31	6,505.85
其他非流动资产	187,669.71	187,031.83	190,942.50	161,777.96
非流动资产合计	11,948,988.66	11,781,195.31	11,594,269.19	10,746,698.83
资产总计	15,073,230.28	14,949,620.52	14,486,152.33	13,592,594.58

近三年及一期合并资产负债表（续表）

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动负债：				
短期借款	805,794.27	848,085.02	691,342.02	464,928.91
应付票据	22,623.25	30,123.74	42,285.36	71,689.75
应付账款	236,393.90	268,654.42	247,906.52	288,868.88
预收款项	175.49	-	202.46	219.48
应付职工薪酬	5,211.23	6,237.47	4,902.00	5,223.20
应交税费	3,264.06	4,641.98	5,277.95	4,972.84
合同负债	3,483.55	29,213.72	19,480.23	12,399.51
其他应付款	513,545.85	454,078.04	340,605.50	266,585.07
一年内到期的非流动负债	1,198,186.72	1,025,590.76	646,868.60	1,924,388.52
其他流动负债	42,364.24	60,290.36	65,881.63	460,902.68
流动负债合计	2,831,042.55	2,726,915.51	2,064,752.27	3,500,178.83
非流动负债：				
长期借款	1,408,811.03	1,097,846.26	878,780.50	855,517.20
应付债券	2,040,153.08	2,348,860.12	2,636,610.15	988,053.61
租赁负债	739.28	-	-	-
长期应付款	356,730.76	365,694.97	384,681.30	434,679.28
长期应付职工薪酬	-	863.40	944.80	1,391.90
递延收益	311,402.12	321,431.67	349,795.13	378,252.90
递延所得税负债	1,322.45	1,361.94	1,517.53	1,673.60
非流动负债合计	4,119,158.72	4,136,058.36	4,252,329.42	2,659,568.49
负债合计	6,950,201.27	6,862,973.88	6,317,081.69	6,159,747.33

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	7,172,585.67	7,127,058.80	7,168,490.20	6,467,063.40
专项储备	97.74	-	-	-
其他综合收益	4,519.22	4,519.22	8,281.83	-15,801.02
盈余公积	30,039.26	30,039.26	26,881.41	23,899.00
未分配利润	322,426.40	329,107.79	304,794.55	291,171.68
归属于母公司所有者权益合计	8,029,668.29	7,990,725.08	8,008,447.99	7,266,333.06
少数股东权益	93,360.72	95,921.56	160,622.64	166,514.19
所有者权益(或股东权益)合计	8,123,029.01	8,086,646.64	8,169,070.64	7,432,847.25
负债和所有者权益(或股东权益)总计	15,073,230.28	14,949,620.52	14,486,152.33	13,592,594.58

近三年及一期合并利润表

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	73,315.61	201,103.22	1,369,597.06	1,610,341.96
其中: 营业收入	73,315.61	201,103.22	1,369,597.06	1,610,341.96
二、营业总成本	99,901.33	275,094.46	1,442,512.48	1,642,604.87
其中: 营业成本	70,257.29	194,418.15	1,356,175.16	1,543,731.20
税金及附加	1,709.40	7,166.74	7,760.84	16,080.92
销售费用	369.11	1,372.10	1,424.90	1,805.73
管理费用	5,726.67	24,704.93	22,414.84	24,956.72
研发费用	331.73	1,572.69	1,803.86	2,261.35
财务费用	21,507.13	45,859.87	52,932.87	53,768.96
其中: 利息费用	24,417.52	74,039.60	97,040.29	101,527.31
利息收入	4,284.05	32,951.91	47,487.42	51,991.09
加: 其他收益	17,040.89	55,206.17	59,775.38	45,483.99
投资收益(损失以“-”号填列)	1,976.80	42,286.14	31,262.97	29,722.61
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	24,423.76	24,310.49	29,520.93
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	0.95	-9.62	559.10
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-	2,149.39	2,819.67	-8,701.10

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,224.74	-896.41	-269.61
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-7,568.04	24,426.67	20,036.58	34,532.08
加：营业外收入	15.31	160.57	2,750.49	291.10
减：营业外支出	15.85	185.27	155.34	63.24
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-7,568.57	24,401.96	22,631.73	34,759.94
减：所得税费用	1,021.06	3,876.03	4,074.12	2,451.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-8,589.63	20,525.93	18,557.61	32,308.50
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-8,589.63	20,525.93	18,557.61	32,308.50
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	-2,560.84	-10,529.24	-6,178.26	1,305.42
2.归属于母公司所有者的净利润	-6,028.79	31,055.17	24,735.87	31,003.08
六、其他综合收益的税后净额	-	-1,469.13	24,069.56	-8,921.59
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-1,473.25	24,082.85	-8,918.18
（二）归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-	4.12	-13.29	-3.41
七、综合收益总额	-8,589.63	19,056.81	42,627.17	23,386.91
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	-6,028.79	29,581.92	48,818.72	22,084.90
归属于少数股东的综合收益总额	-2,560.84	-10,525.11	-6,191.55	1,302.01

近三年及一期合并现金流量表

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	60,974.59	201,522.17	1,476,655.49	1,668,152.38
收到的税费返还	3,517.72	638.92	164.32	8,166.36

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收到其他与经营活动有关的现金	70,288.40	210,688.74	293,287.26	451,738.47
经营活动现金流入小计	134,780.71	412,849.84	1,770,107.07	2,128,057.21
购买商品、接受劳务支付的现金	68,000.81	164,312.06	1,467,141.87	1,629,244.02
支付给职工以及为职工支付的现金	6,797.39	20,153.84	20,229.41	20,431.76
支付的各项税费	6,411.46	15,765.17	20,109.98	25,946.13
支付其他与经营活动有关的现金	148,664.26	152,909.17	234,237.36	358,036.46
经营活动现金流出小计	229,873.92	353,140.24	1,741,718.62	2,033,658.36
经营活动产生的现金流量净额	-95,093.20	59,709.60	28,388.45	94,398.85
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	20,718.08	207,644.05	211,423.58	368,672.87
取得投资收益收到的现金	4,093.87	14,092.94	34,820.08	29,080.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	88.52	80.38	8,416.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	463.07
收到其他与投资活动有关的现金	250.95	11,514.23	-	2,500.00
投资活动现金流入小计	25,062.90	233,339.74	246,324.05	409,133.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,300.51	54,465.87	29,274.38	41,489.64
投资支付的现金	101,168.98	316,187.97	212,602.63	471,820.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	705.28
支付其他与投资活动有关的现金	500.30	6,179.46	-	20,000.08
投资活动现金流出小计	118,969.79	376,833.30	241,877.01	534,015.76
投资活动产生的现金流量净额	-93,906.89	-143,493.56	4,447.03	-124,882.04
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	4,900.00	700.00	350.00
取得借款收到的现金	1,027,960.85	2,614,788.42	3,221,617.43	2,194,923.71
收到其他与筹资活动有关的现金	142,609.75	225,897.55	145,714.03	177,997.48
筹资活动现金流入小计	1,170,570.60	2,845,585.97	3,368,031.46	2,373,271.19

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
偿还债务支付的现金	729,083.36	2,204,587.60	3,060,706.29	1,999,252.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	112,539.13	232,534.86	230,062.83	265,311.98
支付其他与筹资活动有关的现金	135,309.78	162,968.87	107,448.83	327,966.64
筹资活动现金流出小计	976,932.27	2,600,091.33	3,398,217.95	2,592,531.15
筹资活动产生的现金流量净额	193,638.33	245,494.64	-30,186.49	-219,259.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16.52	-73.04	-100.72	-266.41
五、现金及现金等价物净增加额	4,621.72	161,637.63	2,548.27	-250,009.56
加：期初现金及现金等价物余额	258,729.94	97,092.32	94,544.05	344,553.61
六、期末现金及现金等价物余额	263,351.66	258,729.94	97,092.32	94,544.05

（五）母公司财务报表

近三年及一期母公司资产负债表

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	300,333.69	256,028.76	124,667.95	150,426.75
应收票据	-	-	-	38,000.00
应收账款	240,944.87	240,944.87	229,696.80	235,549.36
预付款项	3,340.71	246.26	853.80	297.96
其他应收款	1,372,427.65	1,380,162.80	1,191,340.62	1,020,539.82
存货	518,779.58	518,779.58	521,806.89	526,870.46
其他流动资产	1,062.47	200.17	37.62	101.83
流动资产合计	2,436,888.96	2,396,362.45	2,068,403.69	1,971,786.19
非流动资产：				
债权投资	112,650.00	17,650.00	-	-
其他权益工具投资	5,141,078.30	5,141,078.30	5,161,078.30	4,520,290.24
长期应收款	127,795.28	127,795.28	134,715.16	137,441.60
投资性房地产	10,629.35	-	-	-
长期股权投资	2,322,590.13	2,277,063.26	2,381,647.91	2,310,967.72
其他非流动金融资产	34,838.00	34,838.00	41,240.00	48,700.00
固定资产	534,270.80	548,799.71	565,306.30	578,393.60
在建工程	2,953,048.18	2,921,612.38	2,783,025.67	2,641,581.23

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
使用权资产		-	-	197.98
无形资产	20,622.82	20,929.12	23,148.26	24,296.20
递延所得税资产	2,128.49	2,128.49	3,752.66	5,063.57
非流动资产合计	11,259,651.33	11,091,894.53	11,093,914.25	10,266,932.16
资产总计	13,696,540.29	13,488,256.98	13,162,317.94	12,238,718.35
流动负债:				
短期借款	666,400.00	714,400.00	509,400.00	351,500.00
应付票据	18,585.95	18,184.71	25,000.00	70,000.00
应付账款	129,605.56	140,202.30	161,660.47	267,677.33
预收款项	144.01	-	202.46	216.05
合同负债	-	-	528.96	-
应付职工薪酬	399.66	629.00	385.27	389.42
应交税费	1,125.66	2,267.42	1,905.94	1,552.74
其他应付款	1,194,585.06	1,109,924.66	1,035,356.95	1,045,834.51
一年内到期的非流动负债	1,055,536.12	817,869.32	540,010.06	1,561,758.97
其他流动负债	41,448.22	56,361.30	60,640.96	456,231.61
流动负债合计	3,107,830.22	2,859,838.70	2,335,091.06	3,755,160.63
非流动负债:				
长期借款	874,471.50	632,611.50	392,500.00	279,100.00
应付债券	1,980,890.66	2,289,510.06	2,577,432.49	988,053.61
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	45,799.67	48,916.94	79,702.60	144,534.26
递延收益	177,315.11	182,315.11	200,546.62	218,778.13
非流动负债合计	3,078,476.93	3,153,353.60	3,250,181.70	1,630,466.00
负债合计	6,186,307.15	6,013,192.31	5,585,272.76	5,385,626.63
所有者权益:				
实收资本	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	6,847,159.63	6,801,632.76	6,925,554.06	6,248,597.52
其他综合收益	6,143.10	6,143.10	9,907.39	-15,300.87
盈余公积	30,085.90	30,085.90	26,928.05	23,945.64
未分配利润	126,844.51	137,202.91	114,655.67	95,849.43
所有者权益合计	7,510,233.14	7,475,064.67	7,577,045.18	6,853,091.72
负债和所有者权益总计	13,696,540.29	13,488,256.98	13,162,317.94	12,238,718.35

近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	57.98	15,710.91	32,605.11	86,190.76
减：营业成本	3,762.45	18,108.20	36,256.03	52,359.73
税金及附加	990.57	4,058.66	4,110.73	5,148.29
管理费用	1,149.82	7,006.58	5,518.38	5,607.28
财务费用	16,694.99	33,534.92	34,170.56	44,397.40
加：其他收益	12,000.00	39,245.14	42,163.93	20,732.31
投资收益（损失以“-”号填列）	834.05	37,613.10	31,406.80	32,996.62
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	2,452.65	4,102.26	-6,683.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-9.78	-65.17
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-9,705.80	32,313.43	30,212.63	25,658.57
加：营业外收入	-	7.52	1,719.82	0.62
减：营业外支出	-	80.15	100.00	20.26
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-9,705.80	32,240.80	31,832.45	25,638.94
减：所得税费用	-	2,794.25	2,008.37	-1,670.81
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-9,705.80	29,446.56	29,824.07	27,309.74
五、其他综合收益的税后净额	-	-1,632.32	25,208.26	-8,416.79
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-1,632.32	25,208.26	-8,416.79
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	-9,705.80	27,814.24	55,032.34	18,892.95

近三年及一期母公司现金流量表

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	69.66	11,482.25	18,098.61	16,902.14
收到的税费返还	-	25.00	-	4,430.52

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收到其他与经营活动有关的现金	41,664.98	35,325.97	96,652.55	820,596.04
经营活动现金流入小计	41,734.64	46,833.22	114,751.16	841,928.71
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	14,597.07	-
支付给职工以及为职工支付的现金	785.18	2,384.98	2,374.51	2,413.52
支付的各项税费	3,999.61	8,680.85	10,886.72	14,184.63
支付其他与经营活动有关的现金	90,598.81	9,173.10	65,201.37	730,946.39
经营活动现金流出小计	95,383.60	20,238.93	93,059.67	747,544.54
经营活动产生的现金流量净额	-53,648.97	26,594.29	21,691.49	94,384.17
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	114,667.00	351,773.20	267,569.67	517,462.19
取得投资收益所收到的现金	3,713.56	8,937.92	31,162.49	28,919.55
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	-	88.52	80.08	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,200.00	-	-
投资活动现金流入小计	118,380.56	363,999.64	298,812.24	546,381.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,212.31	11,291.12	21,138.41	10,515.71
投资所支付的现金	204,423.98	526,223.47	304,516.67	654,829.10
支付其他与投资活动有关的现金	500.30	3,200.00	-	-
投资活动现金流出小计	214,136.59	540,714.59	325,655.08	665,344.80
投资活动产生的现金流量净额	-95,756.03	-176,714.95	-26,842.84	-118,963.06
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	841,300.00	2,264,021.00	2,742,327.75	1,734,300.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	269,100.00	792,631.33	627,290.00	-
筹资活动现金流入小计	1,110,400.00	3,056,652.33	3,369,617.75	1,734,300.00
偿还债务所支付的现金	569,147.53	1,869,099.40	2,359,111.39	1,469,654.27
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	102,942.26	184,853.46	177,726.18	189,347.45

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	274,600.00	700,712.80	826,251.23	147,366.36
筹资活动现金流出小计	946,689.79	2,754,665.66	3,363,088.80	1,806,368.08
筹资活动产生的现金流量净额	163,710.21	301,986.67	6,528.95	-72,068.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	2.55	2.03	-
五、现金及现金等价物净增加额	14,305.22	151,868.57	1,379.62	-96,646.98
加：期初现金及现金等价物余额	177,194.69	25,326.13	23,946.51	120,593.48
六、期末现金及现金等价物余额	191,499.92	177,194.69	25,326.13	23,946.51

二、主要财务数据分析

发行人管理层结合报告期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、盈利能力、偿债能力，以及未来业务目标以及盈利能力的可持续性分析如下：

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

发行人近三年及一期资产结构情况

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
流动资产：								
货币资金	460,821.27	3.06	428,336.85	2.87	242,337.30	1.67	288,268.47	2.12
应收票据	908.79	0.01	889.83	0.01	1,482.06	0.01	41,169.97	0.30
应收账款	409,400.78	2.72	414,949.94	2.78	564,329.72	3.9	537,139.80	3.95
应收款项融资	5,024.51	0.03	3,011.14	0.02	4,467.03	0.03	6,602.40	0.05
预付款项	3,377.84	0.02	13,076.83	0.09	14,048.71	0.10	11,775.09	0.09
其他应收款	1,367,956.87	9.08	1,421,011.73	9.51	1,227,476.89	8.47	1,132,673.99	8.33
存货	866,492.17	5.75	874,914.66	5.85	831,707.49	5.74	824,110.58	6.06
其他流动资产	10,259.39	0.07	12,234.22	0.08	6,033.95	0.04	4,155.45	0.03
流动资产合计	3,124,241.62	20.73	3,168,425.21	21.19	2,891,883.14	19.96	2,845,895.75	20.94
非流动资产：								
债权投资	112,680.00	0.75	17,680.00	0.12	-	-	-	-
其他权益工具投资	5,201,667.93	34.51	5,201,481.89	34.79	5,222,081.89	36.05	4,581,060.50	33.70

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
其他非流动金融资产	48,203.02	0.32	48,203.02	0.32	49,391.60	0.34	55,959.58	0.41
长期应收款	716,625.63	4.75	718,106.76	4.80	753,788.16	5.2	773,589.30	5.69
长期股权投资	1,175,644.19	7.80	1,130,551.77	7.56	1,087,487.29	7.51	1,010,630.93	7.44
投资性房地产	34,216.96	0.23	23,914.35	0.16	25,812.28	0.18	27,148.39	0.20
固定资产	862,898.69	5.72	868,156.52	5.81	873,222.50	6.03	883,156.08	6.50
在建工程	3,509,298.33	23.28	3,485,086.61	23.31	3,285,748.03	22.68	3,142,455.21	23.12
使用权资产	-	-	-	-	-	-	197.98	0.00
无形资产	84,245.42	0.56	85,144.63	0.57	88,139.19	0.61	91,275.15	0.67
商誉	12,348.89	0.08	12,348.89	0.08	12,348.89	0.09	12,348.89	0.09
长期待摊费用	-	-	-	-	153.54	0.00	593.00	0.00
递延所得税资产	3,489.88	0.02	3,489.03	0.02	5,153.31	0.04	6,505.85	0.05
其他非流动资产	187,669.71	1.25	187,031.83	1.25	190,942.50	1.32	161,777.96	1.19
非流动资产合计	11,948,988.66	79.27	11,781,195.31	78.81	11,594,269.19	80.04	10,746,698.83	79.06
资产总计	15,073,230.28	100.00	14,949,620.52	100.00	14,486,152.33	100.00	13,592,594.58	100.00

近三年及一期，发行人资产总额稳步增长，分别为 13,592,594.58 万元、14,486,152.33 万元、14,949,620.52 万元和 15,073,230.28 万元。从资产结构看，近三年及一期末公司流动资产分别为 2,845,895.75 万元、2,891,883.14 万元、3,168,425.21 万元和 3,124,241.62 万元，占总资产的比例分别为 20.94%、19.96%、21.19%和 20.73%，以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主；公司非流动资产分别为 10,746,698.83 万元、11,594,269.19 万元、11,781,195.31 万元和 11,948,988.66 万元，占总资产的比例分别 79.06%、80.04%、78.81%和 79.27%，以其他权益工具投资、长期应收款、长期股权投资、固定资产和在建工程为主。近三年及一期末，发行人非流动资产规模和总资产规模均有所增长，流动资产与非流动资产在总资产当中的占比小幅波动，公司资产结构整体仍以非流动资产为主。

（1）流动资产结构分析

近三年及一期末，公司流动资产分别为 2,845,895.75 万元、2,891,883.14 万元、3,168,425.21 万元和 3,124,241.62 万元，占总资产的比例分别为 20.94%、19.96%、21.19%和 20.73%，以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主，具体情况如下：

1) 货币资金

近三年及一期末,发行人货币资金分别为 288,268.47 万元、242,337.30 万元、428,336.85 万元和 460,821.27 万元,占总资产的比例分别为 2.12%、1.67%、2.87% 和 3.06%。

近三年及一期末,发行人货币资金结构如下:

近三年及一期末发行人货币资金结构明细

单位: 万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
库存现金	18.62	0.01	44.72	0.01	23.63	0.01	47.45	0.02
银行存款	261,315.20	56.71	258,544.62	60.36	96,939.97	40.00	94,384.78	32.74
其他货币资金	199,487.45	43.29	169,747.51	39.63	145,373.69	59.99	193,836.24	67.24
合计	460,821.27	100.00	428,336.85	100.00	242,337.30	100.00	288,268.47	100.00

发行人货币资金主要以银行存款和其他货币资金为主,近三年及一期,发行人银行存款余额分别为 94,384.78 万元、96,939.97 万元、258,544.62 万元和 261,315.20 万元,占货币资金的比例分别为 32.74%、40.00%、60.36%和 56.71%;其他货币资金余额分别为 193,836.24 万元、145,373.69 万元、169,747.51 万元和 199,487.45 万元,占货币资金的比例分别为 67.24%、59.99%、39.63%和 43.29%。报告期内,发行人其他货币资金主要为质押的定期存单、承兑汇票和保函的保证金等。

截至 2025 年末和 2026 年 3 月末,发行人其他货币资金分别为 169,747.51 万元和 199,487.45 万元,主要为保证金和定期存款等,具体情况如下:

截至 2025 年末和 2026 年 3 月末发行人其他货币资金情况

单位: 万元

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
保证金及利息	108,152.22	47,207.99
定期存款	91,300.00	120,500.00
受限资金	35.21	1,898.92
证券账户资金	0.01	140.61
合计	199,487.45	169,747.51

2) 应收票据

近三年及一期末，发行人应收票据分别为 41,169.97 万元、1,482.06 万元、889.83 万元和 908.79 万元，占总资产的比例分别为 0.30%、0.01%、0.01%和 0.01%。报告期各期末，发行人应收票据呈波动减少态势。

2024 年末，发行人应收票据较 2023 年末减少 39,687.91 万元，降幅为 96.40%，主要系 2024 年末公司应收票据金额到期规模较大所致。2025 年末，发行人应收票据较 2024 年末减少 592.22 万元，降幅为 39.96%，主要系子公司收回货款所致。

3) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款分别为 537,139.80 万元、564,329.72 万元、414,949.94 万元和 409,400.78 万元，占各期末总资产的比例分别为 3.95%、3.90%、2.78%和 2.72%。报告期各期末，发行人应收账款呈波动下降趋势。

发行人应收账款坏账计提方法如下：发行人对于信用风险显著不同且具备以下特征的应收账款单项评价信用风险。如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。除了单项评估信用风险的应收账款外，发行人基于共同风险特征将应收账款划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

信用风险特征组合的确定依据如下：

项目	确定组合的依据
组合 1（账龄组合）	除已单独计量损失准备的应收账款和其他应收款外，本公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收账款组合的预期信用损失为基础，考虑前瞻性信息，确定损失准备。
组合 2（信用风险极低金融资产组合）	根据预期信用损失测算，信用风险极低的金融资产。
组合 3（关联方组合）	关联方的应收款项。

对于组合 1 账龄组合，发行人预期信用损失率的确定方式如下：

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
1年以内	4-5
1-2年	10
2-3年	15-20

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
3-4年	30-100
4-5年	50
5年以上	100

组合 2（信用风险极低的应收款项组合）：结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为 0；

组合 3（关联方组合）：结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为 0，除非有明确的减值迹象。

截至 2025 年末发行人按类别列示应收账款情况明细

单位：万元、%

类别	2025 年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	预期信用损失率	
按单项计提坏账准备	2,841.39	0.68	2,474.83	87.10	366.56
按组合计提坏账准备	415,013.10	99.32	429.72	0.10	414,583.38
其中：					
组合1：账龄组合	6,196.63	1.48	429.72	6.93	5,766.91
组合2：信用风险极低的组合	408,816.47	97.84	-	-	408,816.47
组合3：关联方组合	-	-	-	-	-
合计	417,854.49	100.00	2,904.54	-	414,949.94

截至 2025 年末，组合中应收账款按账龄分析法计提坏账准备的情况如下：

截至 2025 年末发行人应收账款按账龄分析法计提坏账准备情况表

单位：万元、%

项目	2025 年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
1 年以内	685.98	34.30	5
1 至 2 年	395.34	39.53	10
2 至 3 年	19.61	3.92	20
3 至 4 年	91.16	27.35	30

项目	2025 年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
4 至 5 年	101.85	50.92	50
5 年以上	53.80	53.80	100
合计	1,347.74	209.82	-

截至 2025 年末，发行人按欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况如下：

截至 2025 年末发行人应收账款前五大明细表

单位：万元、%

单位名称	形成原因	期末余额	占应收账款净额的比例	账龄	坏账准备
潍坊市集中支付中心	土地款	298,726.34	71.99	1 年以内；2-3 年；3 年以上	-
高新区财政局预算科	循环补偿款	62,509.61	15.06	3 年以上	-
潍坊市市政工程股份有限公司	保理款	4,990.00	1.20	1-2 年	-
潍坊昌大建设集团有限公司	保理款	4,900.00	1.18	1 年以内；1-2 年	-
诸城市水利服务中心	工程款、设计费等	3,616.37	0.87	1 年以内；2-3 年	-
合计		374,742.32	90.31	-	-

发行人应收账款中应收政府、政府相关部门的款项全部为发行人项目代建及自有土地转让业务等形成的应收款项，具备经营业务背景，其中应收循环补偿款系子公司潍坊高端产业投资有限公司应收款项，该笔款项系为支持潍坊高端技术产业发展，由潍坊高端产业投资有限公司对高新区高端技术产业公司提供部分项目资金借款。潍坊市将依据《资金循环补偿协议书》向发行人进行回款，截至报告期末相关资金回款正常，且自 2016 年起无新增，发行人已签订了《资金循环补偿协议书》，以上应收款具备借款的性质，业务合法合规，不涉及替政府项目垫资的情形。

经征询潍坊市财政局，发行人应收账款中应收政府、政府相关部门的款项全部为发行人项目施工及自有土地转让业务等形成的应收款项，具备经营业务背景，不涉及地方政府隐性债务，不存在替政府融资或新增政府隐债的行为。

4) 应收款项融资

近三年及一期末，发行人应收款项融资分别为6,602.40万元、4,467.03万元、3,011.14万元和5,024.51万元，占各期末总资产的比例分别为0.05%、0.03%、0.02%和0.03%，近三年发行人应收款项融资呈波动态势。

2024年末，发行人应收款项融资余额较2023年末减少2,135.37万元，降幅为32.34%，主要系当期发行人终止确认的票据较上期末减少所致。2025年末，发行人应收款项融资余额较2024年末减少1,455.89万元，降幅为32.59%，主要系票据到期变现所致。2026年3月末，发行人应收款项融资余额较2025年末增加2,013.37万元，增幅为66.86%，主要系用应收账款融资增加所致。

经征询潍坊市财政局意见，该科目中不涉及政府及相关部门的往来款项。

5) 预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项分别为 11,775.09 万元、14,048.71 万元、13,076.83 万元和 3,377.84 万元，占各期末总资产的比例分别为 0.09%、0.10%、0.09%和 0.02%。2026 年 3 月末，发行人预付款项较 2025 年末减少 9,698.99 万元，降幅为 74.17%，主要系民生热电公司供热业务预付款项随着供热季结束逐步确认成本所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人预付款项主要为预付供应商采购款及工程建设款项。

近三年末，发行人预付款项账龄结构情况如下：

近三年末发行人预付款项账龄情况

单位：万元、%

账龄	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	13,016.73	99.54	13,966.81	99.42	3,639.42	30.91
1 至 2 年	0.10	0.00	81.90	0.58	1,490.15	12.66
2 至 3 年	60.00	0.46	-	-	1,132.95	9.62
3 年以上	-	-	-	-	5,512.57	46.81
合计	13,076.83	100.00	14,048.71	100.00	11,775.09	100.00

发行人预付款项均为主营业务产生的经营性往来款项，经征询潍坊市财政局，涉及政府及相关部门的往来款项，存在经营业务背景、不存在替政府融资的行为、不会新增政府性债务和隐性债务。

6) 其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款账面价值分别为 1,132,673.99 万元、1,227,476.89 万元、1,421,011.73 万元和 1,367,956.87 万元，占各期末总资产的比例分别为 8.33%、8.47%、9.51%和 9.08%。报告期内，发行人其他应收款主要为与潍坊市政府机构及潍坊市国企的往来款、工程款及保证金等。

截至报告期各期末，发行人其他应收款有所波动，一方面系发行人作为潍坊地区最大的城投企业，根据潍坊市政府相关安排及潍坊市国企债务风险化解小组、通融资金工作领导小组的专题会议纪要，向潍坊地区其他地方国有企业提供的往来款，主要用于潍坊地区其他地方国有企业的债务偿还及经营活动需要。另一方面，报告期内，部分原发行人子公司不再纳入发行人合并范围，发行人同相关主体之间的往来款项因此转变为合并范围外的其他应收款。

发行人是潍坊市重要的基础设施建设投融资与国有资产运营管理主体，在潍坊市城市和经济发展中发挥重要作用，对潍坊当地其他地方国有企业的支持力度较大，预计短期内发行人向潍坊地区其他地方国有企业提供的往来款余额仍有增加的可能。但是考虑到目前潍坊市已经成立了“潍坊国企融资增信计划”及“潍坊国企债券投资基金”用于支持潍坊地区地方国有企业外部融资，同时潍坊市已成立债务专班，将通过统筹管理调度潍坊区域金融资源的方式逐步化解当地地方国企债务问题。综上，预计未来期间潍坊地区其他地方国有企业对发行人的资金拆借需要将逐步趋于平稳。

发行人其他应收款坏账计提方法如下：发行人对于信用风险显著不同且具备以下特征的其他应收款单项评价信用风险。如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。除了单项评估信用风险的其他应收款外，发行人基于共同风险特征将其他应收款划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

信用风险特征组合的确定依据如下：

项目	确定组合的依据
组合 1（账龄组合）	除已单独计量损失准备的应收账款和其他应收款外，本公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收账款组合的预期信用损失为基础，考虑前瞻性信息，

	确定损失准备。
组合 2（信用风险极低金融资产组合）	根据预期信用损失测算，信用风险极低的金融资产。
组合 3（关联方组合）	关联方的应收款项。

对于组合 1 账龄组合，发行人预期信用损失率的确定方式如下：

账龄	其他应收款预期信用损失率（%）
1年以内	4-5
1-2年	10
2-3年	15-20
3-4年	30-100
4-5年	50
5年以上	100

组合 2（信用风险极低的应收款项组合）：结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为 0；

组合 3（关联方组合）：结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为 0，除非有明确的减值迹象。

截至 2025 年末发行人按类别列示其他应收款情况明细

单位：万元、%

分类	2025 年末			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	6,853.67	0.48	6,084.47	88.78
按信用风险特征组合评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款：	1,424,317.92	99.52	4,087.77	0.29
组合 1：账龄组合	6,128.34	0.43	4,087.77	66.70
组合 2：信用风险极低的组合	1,418,189.58	99.09	-	-
组合 3：关联方组合	-	-	-	-
合计	1,424,317.92	100.00	10,172.24	0.71

截至 2025 年末，发行人按欠款方归集的期末余额前五名其他应收款构成明细如下：

2025 年末发行人按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名明细

单位：万元、%

单位名称	款项性质	期末余额	占比	账龄	坏账准备	是否具有经营业务背景
潍坊市国有资产投资控股有限公司	借款	197,407.20	13.80	1 年以内、1-2 年、2-3 年	-	否
潍坊融信投资管理有限公司	借款	175,713.70	12.28	1 年以内、1-2 年、2-3 年	-	否
潍坊市政金控股集团有限公司	借款	124,442.78	8.70	1-2 年、2-3 年	-	否
潍坊滨城投资开发有限公司	借款	106,456.12	7.44	1 年以内、3-4 年	-	否
潍坊绿地城投置地有限责任公司	往来款	62,369.96	4.36	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上	-	否
合计		666,389.77	46.56	-	-	-

截至 2025 年末，发行人按欠款方归集的期末余额前五名其他应收款因借款方主要为潍坊市国有资产投资控股有限公司、潍坊融信投资管理有限公司、潍坊市政金控股集团有限公司、潍坊滨城投资开发有限公司等国企和地方政府类机构，无法回收的风险较低，故未计提坏账准备。

发行人与潍坊市财政局的其他应收款主要为资金拆借款，不存在替政府融资行为，未来相关方将逐步按期偿还。

7) 存货

近三年及一期末，发行人存货金额分别为 824,110.58 万元、831,707.49 万元、874,914.66 万元和 866,492.17 万元，占各期末总资产的比例分别为 6.06%、5.74%、5.85%和 5.75%。

报告期各期末，发行人存货构成明细如下：

发行人近三年末存货明细

单位：亿元

存货种类	2025 年末			2024 年末			2023 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	0.77	0.15	0.62	0.87	0.15	0.71	0.61	0.12	0.49
在制品及自制半成品	0.15	-	0.15	0.13	0.02	0.11	0.22	-	0.22
库存商品	69.51	0.04	69.48	69.91	0.02	69.89	71.88	0.02	71.86
其中：土地使用权	65.67	-	65.67	65.97	-	65.97	67.79	-	67.79

存货种类	2025 年末			2024 年末			2023 年末		
	账面 余额	跌价 准备	账面 价值	账面 余额	跌价 准备	账面 价值	账面 余额	跌价 准备	账面 价值
合同履行成本	15.92	-	15.92	12.45	-	12.45	9.83	-	9.83
周转材料	0.01	-	-	0.01	-	0.01	0.01	-	0.01
低值易耗品	-	-	-	-	-	-	-	-	-
开发成本	1.31	-	1.31	-	-	-	-	-	-
合计	87.69	0.20	87.49	83.37	0.20	83.17	82.56	0.15	82.41

注：截至 2025 年末，发行人尚未取得产权证书的土地使用权账面价值 32,129.19 万元。

报告期各期末，发行人存货以土地使用权为主。截至 2026 年 3 月末，发行人存货中库存商品-土地使用权明细如下：

截至 2026 年 3 月末发行人存货-土地使用权明细表

单位：万元、亩

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
1	鲁（2020）潍坊市潍城区不动产权第 0009516 号	2,976.76	评估法	潍城区玉清西街以北、清平路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	28.45	2009	商住	出让	557,086.88	557,086.88
2	鲁（2017）潍坊市高新区不动产权第 0075493 号	24,747.09	评估法	潍坊高新区珠光街以南、潍安路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	345.09	2006	商住	出让		
3	鲁（2017）潍坊市高新区不动产权第 0075492 号	13,531.30	评估法	潍坊高新区宝通街以南、潍安路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	188.69	2007	商住	出让		
4	鲁（2021）潍坊市寒亭区不动产权第 0081399 号	45,393.04	评估法	北海路东、泰祥街南	国有建设用地使用权	合规	商住	433.90	2008	商住	出让		
5	鲁（2020）潍坊市奎文区不动产权第 0036229 号	3,889.83	评估法	高新区宝通街以北、潍县中路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	32.26	2014	商住	出让		
6	鲁（2019）潍坊市高新区不动产权第 0002144 号	24,099.34	评估法	潍坊高新区樱前街以北、永春路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	230.36	2008	商住	出让		
7	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072966 号	28,401.61	评估法	潍城区玉清西街以南、清平路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	208.53	2009	商住	出让		
8	鲁（2019）潍坊市潍城区不动产权第 0003684 号	6,869.09	评估法	潍城区乐川街以北、月河路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	65.66	2009	商住	出让		
9	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072401 号	14,671.35	评估法	潍城区乐川街以南、月河路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	140.24	2009	商住	出让		
10	鲁（2018）潍坊市潍城区不动产权第 0034984 号	8,421.74	评估法	潍城区玉清西街以南、月河路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	61.85	2009	商住	出让		

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
11	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072395 号	18,255.14	评估法	潍城区永安路以西、乐川街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	174.49	2009	商住	出让		
12	鲁（2019）潍坊市潍城区不动产权第 0003691 号	22,008.93	评估法	潍城区友爱路以西、乐川街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	210.33	2009	商住	出让		
13	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072404 号	1,273.74	评估法	潍城区和平路以东、区间路以西	国有建设用地使用权	合规	工业	7.05	2010	工业	出让		
14	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072405 号	2,126.33	评估法	潍城区白浪河以西	国有建设用地使用权	合规	工业	11.77	2009	工业	出让		
15	鲁（2017）潍坊市坊子区不动产权第 0030196 号	8,360.19	评估法	坊子区凤凰街以南、油南路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	79.91	2009	商住	出让		
16	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072396 号 部分收储，旧证已收回新证未办理	7,465.66	评估法	潍城区清平路以西、乐川街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	71.36	2009	商住	出让		
17	鲁（2018）潍坊市潍城区不动产权第 0034983 号	6,172.09	评估法	潍城区怡园路以西、玉清西街以北	国有建设用地使用权	合规	住宅、商服	58.95	2009	住宅、商服	出让		
18	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072389 号	6,076.10	评估法	潍城区向阳路以东、玄武街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	58.08	2009	商住	出让		
19	鲁（2018）潍坊市潍城区不动产权第 0035013 号	23,213.58	评估法	潍城区月河路以东、高家街以北、水库路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	170.48	2009	商住	出让		
20	鲁（2019）潍坊市高新区不动产权第 0002727 号	14,318.87	评估法	潍城高新区梨园街以南、惠贤路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	136.87	2010	商住	出让		

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
21	鲁（2017）潍坊市寒亭区不动产权第 0081856 号	7,214.91	评估法	富亭街以南、卉香路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	100.61	2010	商住	出让		
22	鲁（2017）潍坊市寒亭区不动产权第 0081853 号	9,013.34	评估法	寒祥街南、潍坊市国有资产经营投资公司西	国有建设用地使用权	合规	商住	125.69	2010	商住	出让		
23	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072410 号	15,830.16	评估法	潍城区清平路以东、宝通街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	201.34	2010	商住	出让		
24	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072402 号	9,816.99	评估法	潍城区宝通街以南、月河路（水库路）以西	国有建设用地使用权	合规	商住	124.86	2010	商住	出让		
25	鲁（2017）潍坊市经济区间不动产权第 0051686 号	13,075.25	评估法	泰祥街以北、月河路以东、规划向阳路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	182.33	2010	商住	出让		
26	潍国用（2010）第 F024 号	10,607.64	评估法	经济区民主街以南、月河路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	147.92	2010	商住	出让		
27	鲁（2017）潍坊市经济区间不动产权第 0051688 号	7,946.41	评估法	泰祥街以北、月河路以东、规划古亭街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	110.81	2010	商住	出让		
28	鲁（2019）潍坊市经济区间不动产权第 0018952 号	12,576.13	评估法	民主街以南、规划向阳路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	175.37	2010	商住	出让		
29	鲁（2017）潍坊市经济区间不动产权第 0051687 号	3,764.88	评估法	泰祥街以北、规划向阳路以东、规划古亭街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	52.50	2010	商住	出让		
30	鲁（2019）潍坊市潍城区不动产权第 0003685 号	9,738.70	评估法	潍城区三里庄路以东、中营街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	93.09	2010	商住	出让		

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
31	鲁（2017）潍坊市潍城区不动产权第 0072393 号	15,669.38	评估法	潍城区清平路以西、中营街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	149.78	2010	商住	出让		
32	鲁（2019）潍坊市寒亭区不动产权第 0012353 号	8,574.57	评估法	寒亭区友谊路西、吉祥街南	国有建设用地使用权	合规	商住	119.57	2013	商住	出让		
33	尚未办证	370.75	评估法	寒亭区友谊路以西、卉香路用地、云祥街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	5.17	2010	商住	出让		
34	尚未办证	1,271.45	评估法	寒亭区卉香路以西、云祥街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	17.73	2010	商住	出让		
35	尚未办证	239.10	评估法	高新区梨园街以南、惠贤路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	2.28	2010	商住	出让		
36	鲁（2018）潍坊市潍城区不动产权第 0051748 号	12,711.44	评估法	潍城区玉清西街以北、长松路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	121.50	2008	商住	出让		
37	鲁（2018）潍坊市潍城区不动产权第 0034973 号	1,517.22	评估法	潍城区北宫西街以南、长松路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	11.14	2008	商住	出让		
38	鲁（2019）潍坊市高新区不动产权第 0002725 号	12,179.52	评估法	潍坊高新区樱前街以南、惠贤路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	197.08	2008	商住	出让		
39	鲁（2017）潍坊市寒亭区不动产权第 0081849 号	11,526.23	评估法	友谊路西、潍坊市国有资产经营投资公司北	国有建设用地使用权	合规	商住	156.54	2010	商住	出让		
40	鲁（2017）潍坊市寒亭区不动产权第 0081860 号	12,153.26	评估法	友谊路西、潍坊市国有资产经营投资公司北	国有建设用地使用权	合规	商住	165.05	2010	商住	出让		

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
41	鲁（2017）潍坊市寒亭区不动产权第 0081847 号	5,697.34	评估法	友谊路西、潍坊市国有资产经营投资公司北	国有建设用地使用权	合规	商住	77.37	2010	商住	出让		
42	鲁（2020）潍坊市潍城区不动产权第 0009513 号	660.82	评估法	潍城区玉清西街以北、清平路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	6.32	2009	商住	出让		
43	鲁（2020）潍坊市潍城区不动产权第 0009514 号	427.78	评估法	潍城区玉清西街以北、清平路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	4.09	2009	商住	出让		
44	鲁（2021）潍坊市潍城区不动产权第 0004309 号	153.50	评估法	潍城区西外环以东、卧龙西街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	2.47	2009	商住	出让		
45	鲁（2021）潍坊市潍城区不动产权第 0004312 号	251.14	评估法	潍城区西外环以东、卧龙西街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	4.05	2009	商住	出让		
46	鲁（2022）潍坊市潍城区不动产权第 0054459 号	1,440.77	评估法	潍城区利昌路以西、卧龙街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	20.09	2009	商住	出让		
47	鲁（2022）潍坊市潍城区不动产权第 0054454 号	8,643.07	评估法	潍城区西外环以东、卧龙西街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	120.47	2009	商住	出让		
48	潍国用（2007）第 E117 号	22,782.23	评估法	高新区梨园街以北、志远路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	217.77	2007	商住	出让		
49	鲁（2023）潍坊市寒亭区不动产权第 0031690 号	2,477.61	评估法	潍城区寒亭区卉香路以西、云祥街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	34.55	2010	商住	出让		
50	鲁（2023）潍坊市寒亭区不动产权第 0031688 号	1,604.66	评估法	潍城区寒亭区卉香路以西、云祥街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	22.38	2010	商住	出让		

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
51	鲁（2023）潍坊市寒亭区不动产权第 0031692 号	1,507.43	评估法	潍城区寒亭区卉香路以西、云祥街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	21.02	2010	商住	出让		
52	鲁（2023）潍坊市寒亭区不动产权第 0031693 号	1,938.26	评估法	潍城区寒亭区卉香路以西、云祥街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	27.03	2010	商住	出让		
53	鲁（2017）潍坊市高新区不动产权第 0041651 号	441.24	评估法	潍坊高新区宝通街以南、潍县中路以西	国有建设用地使用权	合规	住宅、商服	4.63	2009	住宅、商服	出让		
54	潍国用（2014）第 E073 号	2,520.67	评估法	高新区宝通街以北、惠贤路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	33.84	2006	商住	出让		
55	潍国用(2014)第 B49 号	9,824.04	评估法	潍城区怡园路以西、玉清西街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	127.70	2009	商住	出让		
56	潍国用(2014)第 B47 号	10,336.70	评估法	潍城区乐川街以南、怡园路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	134.37	2009	商住	出让		
57	潍国用(2015)第 E018 号	5,246.46	评估法	高新区樱前街以北、惠贤路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	66.71	2009	商住	出让		
58	潍国用(2012)第 E085 号	11,987.28	评估法	潍坊高新区珠光街以南、潍县中路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	86.01	2012	商住	出让		
59	潍国用(2012)第 E084 号	7,199.08	评估法	潍坊高新区珠光街以南、潍县中路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	51.65	2012	商住	出让		
60	潍国用(2012)第 E089 号	7,971.76	评估法	潍坊高新区珠光街以南、潍县中路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	57.20	2012	商住	出让		

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
61	潍国用(2012)第 E091 号	6,759.27	评估法	潍坊高新区珠光街以南、志远路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	48.50	2012	商住	出让		
62	潍国用(2012)第 E090 号	7,470.05	评估法	潍坊高新区银通街以北、志远路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	53.60	2012	商住	出让		
63	潍国用(2012)第 E087 号	4,529.42	评估法	潍坊高新区珠光街以南、永春路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	32.50	2012	商住	出让		
64	潍国用(2012)第 E094 号	9,411.58	评估法	潍坊高新区宝通街以南、永春路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	63.64	2012	商住	出让		
65	潍国用(2012)第 E092 号	6,294.10	评估法	潍坊高新区珠光街以北、永春路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	42.56	2012	商住	出让		
66	潍国用（2012）第 E093 号	6,060.60	评估法	潍坊高新区珠光街以南、永春路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	42.75	2012	商住	出让		
67	潍国用（2012）第 E086 号	2,325.53	评估法	潍坊高新区珠光街以南、永春路以东	国有建设用地使用权	合规	商住	16.40	2012	商住	出让		
68	潍国用（2012）第 E088 号	16,370.45	评估法	潍坊高新区银通街以南、潍安路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	175.82	2012	商住	出让		
69	潍国用（2012）第 E095 号	12,216.84	评估法	潍坊高新区珠光街以南、志远路以西	国有建设用地使用权	合规	商住	87.66	2012	商住	出让		
70	潍国用（2014）第 B46 号	10,195.72	评估法	潍城区长松路以西、玉清西街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	173.80	2009	商住	出让		
71	潍国用（2015）第 B17 号	7,286.24	评估法	潍城区长松路以西、玉清西街以北	国有建设用地使用权	合规	商住	124.06	2009	商住	出让		

序号	土地使用权证号	入账价值	入账依据	地块位置	使用权类型	获取土地相关权益合法性合规性	土地性质	土地面积	取得时间	用途	土地取得方式	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额
72	潍国用（2015）第 B18 号	6,579.54	评估法	潍城区长松路以西、玉清西街以南	国有建设用地使用权	合规	商住	112.44	2009	商住	出让		
合计		656,680.28		-	-	-	-	7,068.11	-	-	-		

注：上表中“账面价值”为截至 2026 年 3 月末的账面价值，部分地块不是整体出让，为分次分块出让，个别地块已完成部分出让，所以存在部分土地出让金比账面价值高的情况；同时因发行人改制组建时对部分土地进行了重新评估，所以存在部分土地出让金比账面价值低的情况。发行人目前存货中土地资产取得时间均为 2012 年之前，上表中部分土地资产“土地证取得时间”晚于 2012 年主要是由于土地证更换更新所致。截至 2026 年 3 月末，上述土地中 146,142.31 万元用于抵押。

发行人土地资产所在区域均为潍坊市，2025 年潍坊市土地出让的出让地面均价为 3,733.56 元/m²。

报告期内，发行人存货中土地不存在被当地国土资源主管部门认定为土地闲置的情形，不存在因土地闲置受到相关部门处罚的情形。

8) 其他流动资产

近三年及一期末，发行人的其他流动资产分别为 4,155.45 万元、6,033.95 万元、12,234.22 万元和 10,259.39 万元，占各期末总资产的比例分别为 0.03%、0.04%、0.08%和 0.07%。2024 年末，发行人其他流动资产较 2023 年末增加 1,878.50 万元，增幅 45.21%，主要系留抵税额、待认证进项税、预缴税款增加所致。2025 年末，发行人其他流动资产较 2024 年末增加 6,200.28 万元，增幅 102.76%，主要系留抵税额、待认证进项税增加所致。2026 年 3 月末，发行人其他流动资产较 2025 年末减少 1,974.83 万元，降幅 16.14%。

报告期各期末，发行人其他流动资产明细如下：

近三年末发行人其他流动资产明细表

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待摊费用	-	-	-	-	-	-
留抵税额、待认证进项税	11,974.89	97.88	5,898.73	97.76	3,776.13	90.87
预缴税款	259.33	2.12	135.22	2.24	354.87	8.54
其他	-	-	-	-	24.45	0.59
合计	12,234.22	100.00	6,033.95	100.00	4,155.45	100.00

(2) 非流动资产结构分析

近三年及一期末，发行人非流动资产账面金额分别为 10,746,698.83 万元、11,594,269.19 万元、11,781,195.31 万元和 11,948,988.66 万元，占总资产的比例分别为 79.06%、80.04%、78.81%和 79.27%，系发行人资产的主要构成部分。发

² 根据今日头条《2025 年 12 月潍坊土地大数据》相关数据计算

行人的非流动资产主要由其他权益工具投资、长期股权投资、固定资产和在建工程构成，公司非流动资产具体情况如下：

1) 其他权益工具投资

近三年及一期末，发行人其他权益工具投资账面金额分别为4,581,060.50万元、5,222,081.89万元、5,201,481.89万元和5,201,667.93万元，占总资产的比例分别为33.70%、36.05%、34.79%和34.51%。2024年末，发行人其他权益工具投资同比增加13.99%。2025年末，发行人其他权益工具投资同比减少0.39%。2026年3月末，发行人其他权益工具投资较2025年末变动幅度小。

截至最近一年末，发行人其他权益工具投资账面价值如下：

2025 年末发行人其他权益工具投资账面金额明细

单位：万元

被投资单位	2025 年末
潍坊绿海林业发展有限责任公司	1,100.00
潍坊市再担保集团股份有限公司	-
潍坊市国丰资产运营有限责任公司	3,500.00
潍坊鲁伟实业有限公司	1,666.00
山东省港口集团有限公司	12,834.00
山东弘易传媒控股股份有限公司	799.59
广州南沙区汇铭投资业务有限公司	4,000.00
潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	2,414.22
潍坊峡山城市建设投资开发有限公司	1,114.64
临朐沂山实业有限公司	4,231.00
潍坊恒建集团有限公司	3,795.17
昌乐齐城新农村建设投资有限公司	1,210.23
青州市城市建设投资开发有限公司	4,747.14
潍坊金达创业投资有限公司	287.19
潍坊泰达城乡建设投资有限公司	2,491.82
诸城安厦建设投资有限公司	1,418.34
昌邑市国有资产经营投资有限公司	986.48
高密市凤城新农村建设投资有限公司	3,060.86
寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司	10,475.47

被投资单位	2025 年末
潍坊市潍城区文化资产运营有限公司	1,851.91
山东高创建设投资集团有限公司	2,219.53
山东街景智能制造科技股份有限公司	1,000.00
山东兴瑞生物科技有限公司	5,000.00
元旭半导体科技股份有限公司	4,000.00
山东天一化学股份有限公司	1,400.00
山东潍烟高速铁路有限公司	35,213.50
潍坊市海洋投资集团有限公司	3,299,097.40
山东高速济潍高速公路有限公司	44,202.00
博鼎精工智能科技（山东）有限公司	1,000.00
潍坊国控发展集团有限公司	1,077,677.34
江苏道达智能科技有限公司	900.00
潍坊市文化旅游发展集团有限公司	667,788.06
合计	5,201,481.89

2) 长期应收款

近三年及一期末，发行人长期应收款分别为773,589.30万元、753,788.16万元、718,106.76万元和716,625.63万元，占总资产的比例分别为5.69%、5.20%、4.80%和4.75%。

近三年及一期末，发行人长期应收款基本情况如下：

近三年末发行人长期应收款明细情况

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日			2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
土地款	11,603.57	-	11,603.57	39,808.40	-	39,808.40	37,597.08	-	37,597.08
棚户区转贷款	432,979.67	-	432,979.67	437,214.49	-	437,214.49	444,834.87	-	444,834.87
城镇普通中小学大班额项目款	27,317.00	-	27,317.00	28,653.00	-	28,653.00	47,534.77	-	47,534.77

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日			2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
亚星拆迁资金 (潍坊滨城投资开发有限公司)	147,001.00	-	147,001.00	153,205.51	-	153,205.51	151,409.26	-	151,409.26
投资款	100,000.00	-	100,000.00	100,000.00	-	100,000.00	100,000.00	-	100,000.00
未实现融资收益	-794.48	-	-794.48	-5,093.24	-	-5,093.24	-7,786.69	-	-7,786.69
合计	718,106.76	-	718,106.76	753,788.16	-	753,788.16	773,589.30	-	773,589.30

其中长期应收土地款包括应收潍坊市中医院东院土地款和应收寒亭市人民政府土地款：应收潍坊市中医院东院土地款系潍坊市中医院东院受让发行人土地，尚未支付的土地款；应收寒亭市人民政府土地款系因公司位于寒亭区的土地用于寒亭区道路等基础设施建设而应收的土地补偿款。此外，棚户区改造款、城镇普通中小学大班额项目款系发行人作为转贷平台应收相关当地棚户区改造等相关项目实施主体的借款；应收亚星化学拆迁资金为发行人子公司潍坊市基础设施建设发展有限公司拆借给潍坊滨城投资开发有限公司专项用于支付亚星化学的拆迁款；投资款系发行人应收潍坊市政金控股集团有限公司的项目投资款。

棚户区改造是重大的民生工程和发展工程。2014 年 4 月 2 日，国务院常务会议提出“发挥好开发银行对棚户区改造的信贷支持作用”。国家开发银行安排了大规模专项优惠贷款支持棚户区改造，同时要求各省通过省级统贷平台承接专项贷款。山东省委、省政府确定由省财政厅组建省级统贷平台。2014 年 5 月底，省财政厅成立了省棚户区改造资金管理中心，并由中心出资成立了山东省财金投资有限公司（以下简称“省财金公司”），作为省级统贷平台承接国开行棚户区改造专项贷款。为尽快推进山东省棚户区改造融资工作，根据国家开发银行融资模式相关要求，山东省财政厅制定了《山东省人民政府办公厅关于转发省财政厅山东省棚户区改造融资计划实施方案的通知》（鲁政办字[2014]87 号）（以下简称“《实施方案》”）。

发行人承担的棚户区改造款项转贷职能系根据《实施方案》，发行人子公司与山东省财金投资有限公司签署的《潍坊市棚户区改造项目合作协议》，以及发

行人子公司与当地各区县棚户区改造实施主体签署的具体《棚户区改造项目合作协议》等文件要求，由子公司潍坊高端产业投资有限公司、潍坊市保障性住房建设投资有限公司作为潍坊市市级转贷平台，向当地各区县棚户区改造主体提供转贷资金。具体模式为省财金公司向国开行申请贷款，后支付予潍坊市的统贷平台潍坊市保障性住房建设投资有限公司、潍坊高端产业投资有限公司，两家公司再与潍坊当地各区县具体负责棚户区改造的公司制法人实施主体签订项目合作协议、并由各市财政局附署，向实施主体支付棚改资金，投入到各市列入省棚户区改造计划范围内项目。各市政府制定偿债计划，明确还款来源，建立多渠道的还款机制，将用于还款的财政资金列入本级财政预算。后期将由当地政府根据项目合作协议逐年向发行人支付回购资金，并由发行人统一偿应予山东省财金发展有限公司。另有部分项目为发行人直接接收来自当地商业银行的棚户区改造专项贷款，后转贷予各区县具体实施主体。

发行人长期应收款中“亚星拆迁资金”的具体业务背景及形成原因为潍坊亚星化学股份有限公司原经营地位于潍坊市寒亭区，生产经营造成的污染物排放量较大。2019 年 9 月，受到潍坊市寒亭区引领经济高质量发展战略影响，潍坊市政府办公室下发《关于做好潍坊亚星化学股份有限公司寒亭生产厂区搬迁关停相关工作的通知》，拟将亚星化学搬迁至潍坊市下辖区县以减少城区污染。由于亚星化学原生产场地位于潍坊市寒亭区，因而根据政府安排，发行人将相关款项专项投资于当地的亚星搬迁项目，具体形式为拆借三笔资金共计 15 亿元（计入长期应收款科目）给潍坊市寒亭区直属地方国企潍坊滨城进行统一资金调度。发行人已就上述三笔资金拆借款同潍坊滨城投资开发有限公司签署资金拆借协议。

依据潍坊市国资委 2021 年 1 月 6 日出具的《关于同意潍坊亚星集团有限公司关于将所持亚星化学表决权委托市城投集团行使的批复》并经发行人召开党委会与董事会审议通过，2021 年 1 月 8 日发行人与潍坊亚星集团有限公司签署《表决权委托协议》，取得潍坊亚星化学股份有限公司 8.53%表决权。本次权益变动后发行人通过直接持股和表决权委托关系控制亚星化学 21.20%表决权，成为上市公司控股股东，发行人目前已成为亚星化学控股股东，并将其纳入合并范围。综上，潍坊亚星化学股份有限公司为发行人子公司，该笔款项本质属于发行人投

资于子公司搬迁项目，系经营性资金往来。

经征询潍坊市财政局，长期应收款中涉及政府及相关部门的往来款项，存在经营业务背景、不存在替政府融资的行为、不会新增政府性债务和隐性债务。

3) 长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资账面价值分别为 1,010,630.93 万元、1,087,487.29 万元、1,130,551.77 万元和 1,175,644.19 万元，占各期末总资产的比例分别为 7.44%、7.51%、7.56%和 7.80%。

截至 2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人长期股权投资账面价值构成明细如下：

最近一年及一期末发行人长期股权投资账面价值明细表

单位：万元

被投资单位	2026 年 3 月末	2025 年末
潍坊市城投能源控股有限公司	14,934.72	14,934.72
上实环境水务股份有限公司	55,352.88	55,352.88
中颐健康城置业投资有限公司	-	-
潍坊市自来水有限公司	16,192.51	16,192.51
潍坊银行股份有限公司	552,662.30	552,662.30
中以博科尼医疗科技（山东）有限公司	19,814.61	19,814.61
山东高速城投绕城高速公路有限公司	53,683.42	53,683.42
俊富非织造材料有限公司	36,041.93	36,041.93
天瑞磁悬浮智能科技（山东）有限公司	3,541.92	3,541.92
山东高速济青中线公路有限公司	147,775.62	147,775.62
山东浩信股份有限公司	57,548.71	57,548.71
山东和城置业有限公司	2,907.83	2,907.83
百和（山东）国际置业有限公司	3,424.47	3,424.47
潍坊滨投城市发展有限公司	2,731.50	2,731.50
山东高速明董公路有限公司	70,793.37	70,793.37
潍坊兴明光电科技有限公司	24,203.12	24,203.12
山东富锐光学科技有限公司	7,114.99	7,114.99

被投资单位	2026 年 3 月末	2025 年末
博鼎精工智能科技（山东）有限公司	31,746.44	31,746.44
潍坊市热力有限公司	13,707.02	13,707.02
中铁建投潍坊城市开发建设有限公司	5,200.00	5,200.00
中铁（潍坊）城市开发投资有限公司	11,000.00	11,000.00
上海外服（潍坊）人才服务有限公司	140.48	140.48
山东普惠有道应急转贷基金有限公司	33.94	33.94
潍坊港华燃气有限公司	45,092.42	-
合计	1,175,644.19	1,130,551.77

4) 固定资产

近三年及一期末,发行人固定资产分别为 883,156.08 万元、873,222.50 万元、868,156.52 万元和 862,898.69 万元,占总资产的比例分别为 6.50%、6.03%、5.81% 和 5.72%。发行人固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备及其他设备构成。近三年及一期末发行人固定资产呈现波动下降趋势,主要系发行人将部分房屋建筑物等调整至其他科目且报告期内发行人部分在建工程完工转入固定资产科目所致。

截至 2025 年末,发行人固定资产明细情况如下:

截至 2025 年末发行人固定资产明细表

单位: 万元

种类	账面价值
房屋及建筑物	807,282.19
机器设备	58,962.30
运输设备	513.30
电子设备	1,167.07
其他	231.67
固定资产清理	-
合计	868,156.52

截至 2025 年末,发行人尚未办妥产权证书的固定资产情况如下:

资产所属公司名称	项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
潍坊亚星化学股份有限公司	研究中心大楼	6,235.38	尚未办理

资产所属公司名称	项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
潍坊亚星化学股份有限公司	新材料厂区房屋	28,087.99	办理过程中
合计	-	34,323.37	-

5) 在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程分别为3,142,455.21万元、3,285,748.03万元、3,485,086.61万元和3,509,298.33万元，占各期末总资产的比例分别为23.12%、22.68%、23.31%和23.28%。

最近一年末，发行人在建工程构成明细情况如下：

2025 年末发行人在建工程明细表

单位：万元

项目名称	账面价值	是否公益性项目	预计未来资本支出金额
道路类	1,343,434.50	是	57,861.59
广场公园类	174,727.60	是	7,525.50
其中：火车站广场	8,419.54	是	-
长松路与安顺广场二期	8,582.87	是	-
浮烟山放飞场	10,821.44	是	-
天坛市场	16,781.60	是	-
植物园	3,647.37	是	-
全运会场馆基础设施	16,568.97	是	-
城区改造、配套类	1,064,708.81	是	45,856.91
其中：生活垃圾综合处理厂	25,542.00	是	-
电力改造工程	9,935.13	是	-
潍坊市旧城改造项目	7,162.49	是	-
潍坊市疾控中心	10,393.94	是	-
潍坊市污水处理厂升级改造费用	7,448.50	是	-
数字化城管	6,917.60	是	-
城市地理信息系统	6,149.51	是	-
道路强电入地工程	13,403.50	是	-
安顺新区	194,084.57	是	-
自行车项目	20,875.87	是	-
AB 片区	83,739.44	是	-
安顺片区	115,267.08	是	-
白浪河项目	268,871.30	是	11,580.26

项目名称	账面价值	是否公益性项目	预计未来资本支出金额
虞河项目	163,056.76	是	7,022.84
张面河项目	35,284.94	是	1,519.72
高铁北站项目	268,974.05	否	11,584.69
水利工程	18,345.03	否	790.12
其中：引黄入峡、引黄入白工程	18,344.24	否	-
新厂区建造工程	70,994.01	否	3,057.71
其他	74,313.43	否	3,200.67
小计	-	-	150,000.00
减值准备	-	-	-
合计	3,482,710.43	-	150,000.00

截至2025年末，发行人在建工程中存在道路类、广场公园类、城区改造配套类、白浪河项目、虞河项目、张面河项目等公益性在建项目。此部分项目全部为发行人改制之前潍坊市国有资产经营投资公司的项目，属于发行人委托代建项目，均形成于2017年之前，报告期内发行人无新增公益性项目。此外，发行人在建工程中还包含水利工程、旅游景区、建筑等非公益性项目。发行人上述基础设施在建项目未违反《预算法》《政府投资条例》《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）及《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）等关于地方政府债务管理的相关规定。发行人不存在替政府垫资的情形，不涉及新增地方政府隐性债务。

发行人在建工程主要以承接的潍坊市国有资产经营投资公司公益性工程为主。在建项目未签订回购合同。根据《潍坊市人民政府关于潍坊市国有资产经营投资公司改革改制实施方案的批复》（潍政复〔2016〕53号）、中共潍坊市委办公室《潍坊市人民政府办公室关于印发〈潍坊市市级投资集团公司优化重组实施方案〉的通知》（潍办字〔2015〕50号）等文件，公益性在建工程在完成对发行人的资源缺口平衡，完工后逐步无偿划归政府。目前对该部分项目暂未明确具体项目的补偿方式。

在建工程中的公益性项目是由发行人设立时承担的续建工程，建成后在政府完成对发行人的资源缺口平衡后，根据政府安排陆续移交政府；非公益性项目由

发行人投资建设未来开展经营活动。上述在建工程未与政府签订代建或回购等协议，后期将根据发行人设立时政府相关文件精神，结合项目的实际情况进行安排。

发行人未来大额资本性支出主要为参与潍坊市基础设施建设相关在建工程中形成。由于发行人自身为潍坊市重大基础设施项目及与城市功能相关项目的投资建设运营主体，承担潍坊市中心城区重要基础设施、重大功能设施、市级跨区域重点水利工程和旅游休闲、文化创意产业开发以及国家棚户区改造等项目建设开发任务，其资本性支出的用途和投向，符合发行人业务方向。在建工程中的大部分工程为发行人设立时承接自市国资公司，续建过程当中相关支出在政府提供费用保障之前，将会占用发行人一定流动资金，且后期陆续置出后，将会对发行人的总资产、净资产规模带来一定不利影响。此外，合理安排资金投入，尽快完成上述在建工程，有利于发行人实现公益性资产划转、降低公益性资产在发行人总资产中所占比例。因此，上述资本性支出预计不对发行人整体偿债能力构成重大不利影响。

6) 无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为91,275.15万元、88,139.19万元、85,144.63万元和84,245.42万元，占各期末总资产的比例分别为0.67%、0.61%、0.57%和0.56%。报告各期末变动较小。发行人的无形资产主要为土地使用权，还包括少量的商标及软件。截至2025年末和2026年3月末，发行人无形资产构成明细如下：

近一年末发行人无形资产账面价值明细

单位：万元

项目	2025 年末
土地使用权	69,811.96
专利权	5,871.94
商标权	4,459.33
软件及其他	5,001.39
合计	85,144.63

截至 2025 年末发行人无形资产中主要土地使用权明细情况如下：

单位：亿元、亩

序号	权证编号	地块名称	用途	土地取得方式	获取土地相关权益合法性合规性	入账依据	入账价值	土地面积	应缴土地出让金金额	实缴土地出让金金额	是否抵押
1	鲁（2024）潍坊市潍城区不动产权第0025384号	潍坊市潍城区向阳路5570号站北地下停车场	北广场地下停车场改造	出让	合规	成本法	0.01	16.50	2.93	2.93	否
2	鲁（2021）潍坊市奎文区不动产权第0043075号	东风街以南、文化路以东	文化设施用地	划拨	合规	成本法	0.45	24.60			否
3	鲁（2021）潍坊市寒亭区不动产权第0092150号	寒亭区新溥街以南、古韵路以西	公园与绿地	划拨	合规	成本法	1.03	125.18			否
4	鲁（2021）潍坊市寒亭区不动产权第0092149号	寒亭区新溥街以南、卉香路以东	交通服务场站用地	划拨	合规	成本法	0.11	38.29			否
5	鲁（2021）潍坊市寒亭区不动产权第0092153号	寒亭区古韵路以西、站南街以北	交通服务场站用地	划拨	合规	成本法	0.13	50.01			否
6	鲁（2021）潍坊市潍城区不动产权第0089032号	潍城区仓南街以北、向阳路以西	交通服务场站用地（地上和地下）	划拨	合规	成本法	0.28	48.79			否
7	鲁（2018）昌乐县不动产权第0005758号	昌乐县鄌鄆镇高崖村西一公里	公共设施用地	划拨	合规	成本法	0.02	23.90			否

8	鲁（2022）昌乐县 不动产权第 0003562 号	昌乐县鄌鄌镇高 崖二村，大沂路 以北 001 号	批发零售 用地/商 业服务	出让/ 自建 房	合规	成本 法	0.01	2.02			否
9	鲁（2018）潍坊市 高新区不动产权第 0079043 号	开发区东风东街	其他商服 用地/其 他	出让	合规	成本 法	0.09	315.42			否
10	鲁（2018）潍坊市 高新区不动产权第 0017772 号	高新技术开发区 富华巷 168 号 （富华大酒店）	其他商服 用地/其 他	出让	合规	成本 法	0.19				否
11	鲁（2019）潍坊市 高新区不动产权第 0042022 号	潍坊高新区福寿 东街以南、北海 路以东	城镇住宅 用地、其 他商服用 地	出让	合规	成本 法	0.15	37.93			否
12	鲁（2023）潍坊市 潍城区不动产权第 0124809 号	潍城区玉清西街	其他商服 用地/其 他	吸收 合并 原全 资子 公司 两岸 交流 转入	合规	成本 法	1.43	105.49			否
13	保留行政事业资产	保留行政事业资 产	-	划拨	合规	成本 法	0.23	-			否
14	鲁（2019）潍坊市 潍城区不动产第 0003681 号	潍城区玉清西街 以南、长松路以 东	城镇住宅 用地、商 务金融用 地	出让	合规	成本 法	1.20	148.80			否

15	鲁（2019）潍坊市寒亭区不动产权第 0074756 号	寒亭区丰华路以东、吉祥街以南	公共设施用地	出让	合规	成本法	0.01	2.46			否
16	鲁（2025）潍坊市潍城区不动产权第 0052596 号	潍城经济开发区开拓路 221 号 1 号楼 101	公共设施用地	划拨	合规	成本法	0.10	29.92			否
17	鲁（2020）昌邑市不动产权第 0006338 号	昌邑市滨海（下营）开发区新区一路南、新区东四路东、李廐北路	自用	出让	合规	成本法	0.29	230.30			是
18	鲁（2021）昌邑市不动产权第 0026264 号	昌邑市滨海（下营）开发区新区一路以南、新区东四路以东	自用	出让	合规	成本法	0.98	207.05			是
19	土地证办理中	下营化工园区	自用	出让	合规	成本法	0.03	20.08			否
20	鲁（2023）昌邑市不动产权第 0005960 号	昌邑市下营化工园区新区一路南、新区东四路东、李廐北路	自用	出让	合规	成本法	0.08	42.36			否
21	合并增加	下营化工园区	自用	出让	合规	成本法	0.15	-			否
合计		-	-	-	-	-	6.98	824.39	-	-	-

注：截至 2025 年末，发行人未办妥产权证书的土地使用权账面价值 254.03 万元，预计将于 2026 年内办结产权证书。

发行人土地资产所在区域均为潍坊市，2025 年潍坊市土地出让的出让地面均价为 3,733.56 元/m²。

7) 商誉

近三年及一期末，发行人商誉账面价值分别为 12,348.89 万元、12,348.89 万元、12,348.89 万元和 12,348.89 万元，占各期末总资产的比例分别为 0.09%、0.09%、0.08%和 0.08%。

截至报告期末，发行人商誉主要因对潍坊亚星化学股份有限公司等非同一控制下的企业合并形成。

2、负债情况分析

近三年及一期末发行人负债结构情况

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
流动负债：								
短期借款	805,794.27	11.59	848,085.02	12.36	691,342.02	10.94	464,928.91	7.55
应付票据	22,623.25	0.33	30,123.74	0.44	42,285.36	0.67	71,689.75	1.16
应付账款	236,393.90	3.40	268,654.42	3.91	247,906.52	3.92	288,868.88	4.69
预收款项	175.49	0.00	-	-	202.46	0.00	219.48	0.00
应付职工薪酬	5,211.23	0.07	6,237.47	0.09	4,902.00	0.08	5,223.20	0.08
应交税费	3,264.06	0.05	4,641.98	0.07	5,277.95	0.08	4,972.84	0.08
合同负债	3,483.55	0.05	29,213.72	0.43	19,480.23	0.31	12,399.51	0.20
其他应付款	513,545.85	7.39	454,078.04	6.62	340,605.50	5.39	266,585.07	4.33
一年内到期的非流动负债	1,198,186.72	17.24	1,025,590.76	14.94	646,868.60	10.24	1,924,388.52	31.24
其他流动负债	42,364.24	0.61	60,290.36	0.88	65,881.63	1.04	460,902.68	7.48
流动负债合计	2,831,042.55	40.73	2,726,915.51	39.73	2,064,752.27	32.69	3,500,178.83	56.82
非流动负债：								
长期借款	1,408,811.03	20.27	1,097,846.26	16.00	878,780.50	13.91	855,517.20	13.89
应付债券	2,040,153.08	29.35	2,348,860.12	34.23	2,636,610.15	41.74	988,053.61	16.04
租赁负债	739.28	0.01	-	-	-	-	-	-
长期应付款	356,730.76	5.13	365,694.97	5.33	384,681.30	6.09	434,679.28	7.06
长期应付职工薪酬	-	-	863.40	0.01	944.80	0.01	1,391.90	0.02

³ 根据今日头条《2025 年 12 月潍坊土地大数据》相关数据计算

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
递延收益	311,402.12	4.48	321,431.67	4.68	349,795.13	5.54	378,252.90	6.14
递延所得税负债	1,322.45	0.02	1,361.94	0.02	1,517.53	0.02	1,673.60	0.03
非流动负债合计	4,119,158.72	59.27	4,136,058.36	60.27	4,252,329.42	67.31	2,659,568.49	43.18
负债合计	6,950,201.27	100.00	6,862,973.88	100.00	6,317,081.69	100.00	6,159,747.33	100.00

近三年及一期末，发行人负债总额分别为 6,159,747.33 万元、6,317,081.69 万元、6,862,973.88 万元和 6,950,201.27 万元，报告期内总负债规模较为稳定。从负债构成来看，近三年及一期末，发行人流动负债分别为 3,500,178.83 万元、2,064,752.27 万元、2,726,915.51 万元和 2,831,042.55 万元，占各期末总负债的比例分别为 56.82%、32.69%、39.73%和 40.73%；非流动负债分别为 2,659,568.49 万元、4,252,329.42 万元、4,136,058.36 万元和 4,119,158.72 万元，占各期末总负债的比例分别为 43.18%、67.31%、60.27%和 59.27%。报告期内，发行人流动负债和非流动负债占比差异较小。

（1）流动负债结构分析

1）短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款余额分别为 464,928.91 万元、691,342.02 万元、848,085.02 万元和 805,794.27 万元，占各期末总负债的比例分别为 7.55%、10.94%、12.36%和 11.59%。发行人的短期借款类型包括保证借款、信用借款、抵押借款和质押借款。2024 年末，发行人短期借款较 2023 年末增加 226,413.11 万元，增幅为 48.70%，主要系业务开展新增银行借款所致。2025 年末，发行人短期借款较 2024 年末增加 156,743.00 万元，增幅为 22.67%。2026 年 3 月末，发行人短期借款较 2025 年末减少 42,290.75 万元，降幅为 4.99%。

近三年及一期末，发行人短期借款构成明细分类情况如下：

发行人近三年末短期借款明细按分类情况

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
保证借款	166,359.20	195,579.82	136,203.71
信用借款	245,800.00	216,000.00	90,000.00
抵押借款	352,290.00	223,296.00	176,450.00

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
质押借款	83,545.68	56,379.00	62,200.00
应付利息	90.14	87.20	75.20
合计	848,085.02	691,342.02	464,928.91

2) 应付票据

近三年及一期末,发行人应付票据账面价值分别为 71,689.75 万元、42,285.36 万元、30,123.74 万元和 22,623.25 万元, 占各期末总负债的比例分别为 1.16%、0.67%、0.44%和 0.33%。公司应付票据均为银行承兑汇票和商业承兑汇票。2024 年末, 发行人应付票据同比减少 41.02%, 主要系发行人当期以银行承兑汇票、商业承兑汇票结算规模减少所致。2025 年末, 发行人应付票据同比减少 28.76%。2026 年 3 月末, 发行人应付票据较 2025 年末减少 7,500.49 万元, 降幅 24.90%。

3) 应付账款

近三年及一期末, 发行人应付账款账面价值分别为 288,868.88 万元、247,906.52 万元、268,654.42 万元和 236,393.90 万元, 占各期末总负债的比例分别为 4.69%、3.92%、3.91%和 3.40%。近三年及一期末发行人应付账款呈波动下降趋势, 主要系近年来公司业务回款良好, 及时支付工程款项所致。

截至 2025 年末, 发行人账龄超过一年的应付账款按欠款方归集期末余额前五名明细如下:

截至 2025 年末发行人账龄超过一年的前五大应付账款明细

单位: 万元、%

单位名称	金额	占应付账款总额的比例
山东翔凯地产集团有限公司	6,709.96	2.50
潍坊昌大建设集团有限公司	3,729.43	1.39
鲁台会展中心工程款	3,513.07	1.31
刘光星	1,038.96	0.39
合计	14,991.43	5.58

4) 其他应付款

近三年及一期末, 发行人其他应付款分别为 266,585.07 万元、340,605.50 万元、454,078.04 万元和 513,545.85 万元, 占各期末总负债的比例分别为 4.33%、

5.39%、6.62%和 7.39%。报告期内，发行人的其他应付款主要是与当地政府、其他单位的往来款项，以及政府债及置换债券款项。2024 年末，发行人其他应付款较 2023 年末增加 74,020.43 万元，增幅 27.77%。2025 年末，发行人其他应付款较 2024 年末增加 113,472.53 万元，增幅为 33.31%，主要系往来款增加所致。2026 年 3 月末，发行人其他应付款较 2025 年末增加 59,467.81 万元，增幅 13.10%。

截至近一年末，发行人其他应付款构成情况如下：

截至 2025 年末发行人其他应付款明细

单位：万元、%

单位名称	2025 年末	
	金额	占比
应付利息	73.76	0.02
应付股利	91.61	0.02
其他应付款	453,912.67	99.96
合计	454,078.04	100.00

截至近一期末，发行人账龄超过一年的重要其他应付款情况如下：

截至 2025 年末发行人账龄超过一年的重要其他应付款前五大明细

单位：万元

项目	期末余额	性质和内容
潍坊市集中支付中心	164,544.39	往来款
山东省普惠齐鲁投资有限公司	125,000.00	往来款
潍坊市市政工程和建筑业发展服务中心	38,676.47	财政拨款
潍坊市财政局	30,276.04	往来款
潍坊滨海投资发展有限公司	25,529.13	往来款
合计	384,026.04	-

5) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 1,924,388.52 万元、646,868.60 万元、1,025,590.76 万元和 1,198,186.72 万元，占各期末总负债的比例分别为 31.24%、10.24%、14.94%和 17.24%。2024 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2023 年末减少 1,277,519.92 万元，减幅为 66.39%。2025 年末，发行

人一年内到期的非流动负债较 2024 年末增加 378,722.16 万元，增幅为 58.55%，主要系一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券增加所致。2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2025 年末增加 172,595.96 万元，增幅为 16.83%。

截至 2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债构成明细情况如下：

最近一年及一期末发行人一年内到期的非流动负债明细表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
一年内到期的长期借款	367,296.72	328,491.20
一年内到期的长期应付款	44,392.70	55,187.97
一年内到期的应付债券	786,497.29	641,911.58
合计	1,198,186.72	1,025,590.76

6) 其他流动负债

近三年及一期末，发行人其他流动负债分别为 460,902.68 万元、65,881.63 万元、60,290.36 万元和 42,364.24 万元，占各期末总负债的比例分别为 7.48%、1.04%、0.88%和 0.61%。2024 年末，发行人其他流动负债较 2023 年末减少 395,021.05 万元，减幅为 85.71%，主要系超短融债券到期偿还所致。2025 年末，发行人其他流动负债较 2024 年末减少 5,591.26 万元，降幅 8.49%。2026 年 3 月末，发行人其他流动负债较 2025 年末减少 17,926.12 万元，降幅 29.73%。

(2) 非流动负债结构分析

1) 长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款分别为 855,517.20 万元、878,780.50 万元、1,097,846.26 万元和 1,408,811.03 万元，占各期末总负债的比例分别为 13.89%、13.91%、16.00%和 20.27%。

近三年及一期末，发行人长期借款构成情况如下：

最近三年末发行人长期借款信用结构

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
信用借款	131,030.00	85,000.00	29,500.00
保证借款	534,383.50	404,132.42	420,710.65
质押借款	206,237.32	253,318.08	332,781.56
抵押借款	226,195.44	136,330.00	72,525.00
合计	1,097,846.26	878,780.50	855,517.20

2) 应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券分别为988,053.61万元、2,636,610.15万元、2,348,860.12万元和2,040,153.08万元，占各期末总负债的比例分别为16.04%、41.74%、34.23%和29.35%。2024年末，发行人应付债券较2023年末增加1,648,556.54万元，增幅为166.85%，主要系发行人2024年度内新增发行债券所致。2025年末，发行人应付债券较2024年末减少287,750.03万元，降幅为10.91%。2026年3月末，发行人应付债券较2025年末减少308,707.04万元，降幅为13.14%。

3) 长期应付款

近三年及一期末，发行人长期应付款分别为434,679.28万元、384,681.30万元、365,694.97万元和356,730.76万元，占各期末总负债的比例分别为7.06%、6.09%、5.33%和5.13%。发行人长期应付款主要由长期应付款和专项应付款构成，发行人长期应付款主要系应付的融资租赁款、棚户区改造款等；发行人专项应付款主要是偿债基金和土地储备专项资金等。

截至2025年末，发行人长期应付款构成明细情况如下：

近一年末发行人长期应付款明细表

单位：万元

项目	2025 年末
融资租赁款	44,038.95
棚户区改造款	184,200.50
棚改借款资金	2,129.43
潍坊市财政局	1,600.00
引黄入白入峡工程建设资金	5,477.80
引黄入白调水工程使用费	32,613.24
潍坊市循环经济专项资金	105.00

项目	2025 年末
长期应付款小计	270,164.92
偿债基金	78,800.00
土地储备专项资金	16,600.20
潍坊市循环经济专项资金	105.00
棚改管理费	24.84
专项应付款小计	95,530.04
合计	365,694.97

发行人专项应付款中偿债基金系发行人子公司高端投资和海洋投资在报告期内承担了扶持高新技术产业、海洋产业的项目投资建设，由潍坊市财政局按照项目融资的一定比例相应配置对应的专项资金作为偿债基金，根据高端投资和海洋投资的还款情况予以调拨。发行人专项应付款中土地储备专项资金系 2011 年潍坊市财政局拨付用于潍坊市城投集团的前身国资公司土地储备费用的剩余的部分，因相关土地尚未处置完毕，故尚未返还相关专项资金。2016 年以后发行人不再开展土地储备业务，不具备土地储备职能，相关专项资金待土地处置完成后支付。

3、所有者权益情况分析

近三年及一期末发行人所有者权益情况

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
实收资本（或股本）	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	7,172,585.67	7,127,058.80	7,168,490.20	6,467,063.40
专项储备	97.74	-	-	-
其他综合收益	4,519.22	4,519.22	8,281.83	-15,801.02
盈余公积	30,039.26	30,039.26	26,881.41	23,899.00
未分配利润	322,426.40	329,107.79	304,794.55	291,171.68
归属于母公司所有者权益合计	8,029,668.29	7,990,725.08	8,008,447.99	7,266,333.06
少数股东权益	93,360.72	95,921.56	160,622.64	166,514.19
所有者权益合计	8,123,029.01	8,086,646.64	8,169,070.64	7,432,847.25

（1）实收资本

发行人前身是潍坊市财政局下设的事业单位潍坊市国有资产经营投资公司（简称国资公司）。根据《潍坊市人民政府办公室关于潍坊市国有资产经营投资

公司改革改制实施方案的批复》（潍政复【2016】53 号），将国资公司的资产、负债，由市财政组织审计、评估后，按确定的净资产 189.63 亿元作为国有资本注入发行人，其中 50.00 亿元作为注册资本，其余作为资本公积。

发行人注资经山东富润土地房地产资产评估有限公司评估并出具《潍坊市财政局拟对潍坊市国有资产经营投资公司进行优化重组项目所涉及的潍坊市国有资产经营投资公司股东全部权益价值资产评估报告》（鲁富资评报字[2016]ZQT0076 号），发行人上述资产注入均系根据《潍坊市市级投资集团公司优化重组实施方案的通知》（潍办字【2015】50 号）实施，并于 2016 年完成，相关资产注入符合财预【2017】50 号文等国家相关政策。

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

截至 2026 年 3 月末发行人实收资本明细表

出资方	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
潍坊市国资委	450,000.00	90.00	股权
山东省财欣资产运营有限公司	50,000.00	10.00	股权
合计	500,000.00	100.00	-

（2）资本公积

近三年及一期末，发行人资本公积分别为 6,467,063.40 万元、7,168,490.20 万元、7,127,058.80 万元和 7,172,585.67 万元，占各期末所有者权益的比例分别为 87.01%、87.75%、88.13%和 88.30%。

根据 2016 年潍坊市人民政府《关于潍坊市国有资产经营投资公司改革改制

实施方案的批复》（潍政复【2016】53 号文），将潍坊市国有资产经营投资公司经审计后的净资产 189.63 亿元作为国有资本注入发行人，其中 50 亿元作为注册资本，其余作为资本公积。

根据《潍坊市财政局关于拨付潍坊市城市建设发展投资集团有限公司注册资本金的通知》（潍财金指【2017】24 号文），2017 年 8 月 4 日发行人收到潍坊市财政局拨付注册资本金增加资本公积 5 亿元，专项用于高铁北站站房等工程建设；根据《潍坊市财政局关于拨付潍坊市城市建设发展投资集团有限公司注册资本金的通知》（潍财金指【2017】39 号文），2017 年 12 月 26 日发行人收到潍坊市财政局拨付注册资本金增加资本公积 3 亿元，专项用于高铁北站站房等工程建设。

根据《潍坊市财政局关于拨付注册资本金的通知》（潍财金指【2017】40 号文），2017 年 6 月 23 日发行人收到潍坊市财政局拨付资金增加资本公积 7,000 万元，专项用于增加潍坊市机场建设管理有限公司注册资本金；根据《潍坊市财政局关于市城建集团专项资金的通知》（潍财金指【2017】173 号文），2017 年 12 月 27 日发行人收到潍坊市财政局拨付资金增加资本公积 5,000 万元，专项用于设立城市建设发展投资基金；收到财政拨付白浪河工程款项等增加资本公积 2,731.47 万元；收到中央和省级棚户区改造专项补助资金等增加资本公积 64,932.79 万元。

2016 年至 2019 年潍坊东兴建设发展有限公司收取的鲁台会展中心有偿使用费计提的相关税金 12,766.19 万元转入资本公积，增加资本公积 12,766.19 万元；

根据潍坊市财政局文件潍财资[2020]40 号《关于将原驻京办房产土地移交至市国有资产运营中心的通知》，将相关资产移交至市国有资产运营中心，冲减资本公积 1,074.96 万元；

根据文件潍国资发[2017]78 号关于印发《潍坊市国有企业职工家属区“三供一业”分离移交标准》的通知，2020 年公司共接收“三供一业”资产 4,941.47 万元，增加资本公积 4,941.47 万元；

根据潍坊市财政局潍财建函[2020]2 号《关于改革改制资源缺口处理意见的

函》，政府配置潍坊市文化旅游建设投资有限公司资源缺口抵顶政府债券，增加资本公积 6,145.07 万元；

发行人持有潍坊银行股份有限公司 13.58% 股权，潍坊银行于 2020 年发行 30 亿元永续债计入其他资本公积，使得其他资本公积增加 40,740.00 万元。

潍坊市政府无偿划拨给潍坊市基础设施投资建设发展有限公司部分公租房，使得其他资本公积增加 1,138.69 万元；

根据潍政土字[2021]161 号《潍坊市人民政府关于向潍坊市基础设施投资建设发展有限公司划拨国有建设用地使用权的批复》，将部分国有建设用地使用权划转至发行人，使得发行人其他资本公积增加 13,025.75 万元；

根据潍财建函[2021]1 号《潍坊市财政局关于调整市级重点建设项目有关事项的函》，将潍坊市文化艺术中心、潍坊市体育中心(体育场)两个市级重点建设项目按程序进行了竣工结算与资产移交，使得发行人其他资本公积减少 567,558.40 万元；

根据潍政办字[2022]154 号，发行人将持有的将潍坊嘉泰投资发展有限公司 100% 国有股权无偿划转至市国资委，使得其他资本公积减少 3,000 万元；

根据《关于潍坊市海洋投资集团有限公司 30% 国有股权无偿划转至潍坊市城市建设发展投资集团有限公司的通知》（潍国资发【2022】74 号），国资委将持有的潍坊市海洋投资集团有限公司 30% 国有股权划转至发行人，该划转以 2021 年 12 月 31 日为划转基准日，根据《潍坊市海洋投资集团有限公司审计报告》（中兴财光华审（2022）第 220044 号），划转潍坊市海洋投资集团有限公司 30% 国有股权对应的净资产值为 3,299,097.40 万元，发行人将其全部计入资本公积。

近三年发行人资本公积明细表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
----	---------	---------	---------

资本溢价（股本溢价）	310,249.11	305,349.11	305,349.11
其他资本公积	6,816,809.70	6,863,141.09	6,161,714.29
合计	7,127,058.80	7,168,490.20	6,467,063.40

发行人子公司潍坊市基础设施投资建设发展有限公司存在“名股实债”，根据发行人与中国农发重点建设基金有限公司、潍坊市国有资产监督管理委员会、潍坊市财政局签订的《中国农发重点建设基金投资协议》，中国农发重点建设基金有限公司向潍坊市基础设施投资建设发展有限公司增资 14,000.00 万元用于潍坊市火车站南广场片区改造项目建设，潍坊市财政局于 2020 年至 2030 年逐年回购股权，年股权转让对价为 1,400 万元，年投资收益率为 1.2%，合同签订时间为 2015 年 9 月，在财金【2018】23 号文发布之前，符合相关法律法规要求。

（3）未分配利润

近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 291,171.68 万元、304,794.55 万元、329,107.79 万元和 322,426.40 万元。近三年及一期末，发行人未分配利润呈波动趋势。

（4）其他综合收益

近三年及一期末，发行人其他综合收益分别为-15,801.02 万元、8,281.83 万元、4,519.22 万元和 4,519.22 万元。2024 年末，发行人其他综合收益较 2023 年末增加 24,082.85 万元，增幅为 152.41%，主要系权益法下不可转损益的其他综合收益增加所致。2025 年末，发行人其他综合收益较 2024 年末减少 3,762.61 万元，降幅为 45.43%，主要系权益法下不可转损益的其他综合收益减少所致。

（二）现金流量分析

近三年及一期发行人合并现金流量

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	60,974.59	201,522.17	1,476,655.49	1,668,152.38
收到的税费返还	3,517.72	638.92	164.32	8,166.36

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收到其他与经营活动有关的现金	70,288.40	210,688.74	293,287.26	451,738.47
经营活动现金流入小计	134,780.71	412,849.84	1,770,107.07	2,128,057.21
购买商品、接受劳务支付的现金	68,000.81	164,312.06	1,467,141.87	1,629,244.02
支付给职工以及为职工支付的现金	6,797.39	20,153.84	20,229.41	20,431.76
支付的各项税费	6,411.46	15,765.17	20,109.98	25,946.13
支付其他与经营活动有关的现金	148,664.26	152,909.17	234,237.36	358,036.46
经营活动现金流出小计	229,873.92	353,140.24	1,741,718.62	2,033,658.36
经营活动产生的现金流量净额	-95,093.20	59,709.60	28,388.45	94,398.85
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	20,718.08	207,644.05	211,423.58	368,672.87
取得投资收益收到的现金	4,093.87	14,092.94	34,820.08	29,080.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	88.52	80.38	8,416.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	463.07
收到其他与投资活动有关的现金	250.95	11,514.23	-	2,500.00
投资活动现金流入小计	25,062.90	233,339.74	246,324.05	409,133.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,300.51	54,465.87	29,274.38	41,489.64
投资支付的现金	101,168.98	316,187.97	212,602.63	471,820.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	705.28
支付其他与投资活动有关的现金	500.30	6,179.46	-	20,000.08
投资活动现金流出小计	118,969.79	376,833.30	241,877.01	534,015.76
投资活动产生的现金流量净额	-93,906.89	-143,493.56	4,447.03	-124,882.04
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	4,900.00	700.00	350.00
取得借款收到的现金	1,027,960.85	2,614,788.42	3,221,617.43	2,194,923.71
收到其他与筹资活动有关的现金	142,609.75	225,897.55	145,714.03	177,997.48
筹资活动现金流入小计	1,170,570.60	2,845,585.97	3,368,031.46	2,373,271.19
偿还债务支付的现金	729,083.36	2,204,587.60	3,060,706.29	1,999,252.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	112,539.13	232,534.86	230,062.83	265,311.98

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	135,309.78	162,968.87	107,448.83	327,966.64
筹资活动现金流出小计	976,932.27	2,600,091.33	3,398,217.95	2,592,531.15
筹资活动产生的现金流量净额	193,638.33	245,494.64	-30,186.49	-219,259.95

1、经营活动现金流分析

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 94,398.85 万元、28,388.45 万元、59,709.60 万元和-95,093.20 万元。发行人 2023 年度、2024 年度和 2025 年度经营活动现金流量均为净流入状态。2024 年度，经营活动产生的现金流量净额同比减少 69.93%，主要系土地出让业务减少所致。2025 年度，经营活动产生的现金流量净额较 2024 年度同比增加 110.33%，主要是由于 2025 年发行人不再合并城投均和，其贸易业务不再在经营活动现金流列示；2024 年均和公司销售商品、提供劳务收到的现金减去购买商品、接受劳务支付的现金净额为-3.73 亿元，2025 年较 2024 年的经营活动产生的现金流净额同比增加了约 3 亿元。

2、投资活动现金流分析

近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-124,882.04 万元、4,447.03 万元、-143,493.56 万元和-93,906.89 万元。近三年及一期，发行人投资活动产生现金流以净流出为主，主要系发行人近年来在固定资产、无形资产、长期股权投资等长期资产方面保持较高的投资支出所致。2024 年度，投资活动产生的现金流净额由负转正，主要系发行人投资支付的现金较上年减少所致；2025 年度，投资活动产生的现金流净额同比减少了 3326.73%，主要是由于 2025 年投资支付的现金增加 10.36 亿元，子公司亚星化学购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加 2.52 亿元。

3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-219,259.95 万元、-30,186.49 万元、245,494.64 万元和 193,638.33 万元。2023 年度，发行人筹资活动现金流由正转负，主要系当期减少借款规模、且集中偿还部分债务所致。2024 年度，发行人筹资活动现金流净额同比增加 86.23%，主要系上一年度减少

借款规模、且集中偿还部分债务所致；2025 年度，发行人筹资活动现金流净额同比增加 913.26%，主要是由于取得借款收到的现金减少 60.68 亿元，同时偿还债务支付的现金减少 85.61 亿元，合计使得筹资活动产生的现金流量净额增加 27.57 亿元。

（三）盈利能力

近三年及一期发行人盈利能力指标一览

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	73,315.61	201,103.22	1,369,597.06	1,610,341.96
营业成本	70,257.29	194,418.15	1,356,175.16	1,543,731.20
营业毛利润	3,058.32	6,685.08	13,421.90	66,610.76
营业外收入	15.31	160.57	2,750.49	291.10
利润总额	-7,568.57	24,401.96	22,631.73	34,759.94
净利润	-8,589.63	20,525.93	18,557.61	32,308.50
毛利率	4.17	3.32	0.98	4.14
总资产报酬率	-	0.67	0.85	1.00
净资产收益率	-	0.25	0.24	0.44

近三年及一期，发行人的营业收入分别为 1,610,341.96 万元、1,369,597.06 万元、201,103.22 万元和 73,315.61 万元。2025 年度，发行人营业收入大幅下滑，主要系 2025 年随着潍坊市城投均和国际贸易有限公司股权划出，发行人不再开展贸易业务所致。2025 年 6 月，发行人为控制贸易业务风险，并结合自身经营发展安排，发行人启动潍坊均和股权退出事宜。为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人已于 2025 年将持有的 51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司。上述股权划转系发行人根据主营业务安排进行的正常调整，不会对发行人的偿债能力产生重大不利影响。

近三年及一期，发行人营业外收入分别为 291.10 万元、2,750.49 万元、160.57 万元和 15.31 万元。2024 年度，发行人营业外收入大幅增加，主要原因系政府补助增加所致。

近三年，发行人总资产报酬率分别为 1.00%、0.85%和 0.67%，净资产收益率分别为 0.44%、0.24%和 0.25%。

近三年及一期，发行人净利润分别为 32,308.50 万元、18,557.61 万元、20,525.93 万元和-8,589.63 万元。发行人近三年净利润波动较大，2026 年 1-3 月转为亏损。未来随着潍坊市的快速发展，公司在建及新建基础设施建设、土地开发以及热电、旅游等业务项目规模将继续增加，发行人业务盈利能力具有较强的可持续性。

近一年及一期，发行人其他收益中政府补助金额分别为 55,206.17 万元和 17,040.89 万元。政府补助形成原因主要是由于发行人作为潍坊市城市基础设施建设及公共设施的运营主体，潍坊市政府每年均给予发行人一定的财政补贴。2025 年度，发行人其他收益中政府补贴情况如下：

2025 年发行人其他收益中政府补助情况表

单位：万元

补助项目	2025 年
改制补助	28,061.15
城建资金	125.43
供热补贴	919.51
财政补助资金	25,825.00
土地优惠补贴	118.21
稳岗补贴	61.77
个税手续费返还	15.42
企业研究开发技术补助	14.00
成长性企业奖励	30.00
小微企业吸纳高校毕业生补贴	1.33
扩岗补助	9.60
高新技术企业培育资金	10.00
增值税减免	1.27
其他	13.51
合计	55,206.17

（四）偿债能力

发行人报告期偿债能力指标

项目	2026 年 3 月末 /2026 年 1-3 月	2025 年末/度	2024 年末/度	2023 年末/度
资产负债率（%）	46.11	45.91	43.61	45.32

项目	2026 年 3 月末 /2026 年 1-3 月	2025 年末/度	2024 年末/度	2023 年末/度
流动比率（倍）	1.10	1.16	1.40	0.81
速动比率（倍）	0.80	0.84	1.00	0.58
贷款偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
EBITDA（亿元）	-	13.48	15.72	17.40

从短期偿债指标看，近三年及一期，公司流动比率分别为 0.81、1.40、1.16 和 1.10，速动比率分别为 0.58、1.00、0.84 和 0.80。报告期各期，发行人短期借款总额分别为 464,928.91 万元、691,342.02 万元、848,085.02 万元和 805,794.27 万元，同期货币资金账面金额分别为 288,268.47 万元、242,337.30 万元、428,336.85 万元和 460,821.27 万元，发行人货币资金能在一定程度上覆盖短期借款。

近三年，发行人 EBITDA 分别为 17.40 亿元、15.72 亿元和 13.48 亿元。

从长期偿债指标看，近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 45.32%、43.61%、45.91%和 46.11%，发行人资产负债率基本稳定，并处于相对合理的水平。

总体来看，公司短期偿债能力较强，负债水平适中，资产负债率处于合理水平，公司整体具备较强的偿债能力。

（五）营运能力

报告期发行人主要营运效率指标

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次）	0.18	0.41	2.49	3.31
存货周转率（次）	0.08	0.23	1.64	1.66

注：2026 年 1-3 月财务指标未经年化处理。

近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为 3.31 次、2.49 次、0.41 次和 0.18 次；存货周转率分别为 1.66 次、1.64 次、0.23 次和 0.08 次，报告期内上述营运指标整体处于较低水平。运营效率较低主要是由发行人主要经营城市基础设施建设工程业务和土地开发业务等业务特点决定，随着经营规模的扩大，应收账款、存货以及资产等规模相应扩大，运营效率或持续维持在较低水平。

总体来看，公司应收账款周转率、存货周转率水平均处于较低水平，但在行业中处于正常水平，主要系公司项目建设周期长，前期投入规模大，回款速度较慢这一性质决定。

（六）重大资产重组发行人备考资产财务情况

1、财务报告审计情况、编制基础

（1）审计意见

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）审阅了潍坊市城市建设发展投资集团有限公司（以下简称“潍坊城投”）按照后附备考合并财务报表附注所述编制基础编制的备考合并财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2025 年度、2024 年度的备考合并利润表、合并现金流量表以及相关备考合并财务报表附注。北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）是在实施审阅工作的基础上对这些备考合并财务报表出具审阅报告。

（2）财务报表的编制基础

根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号--上市公司重大资产重组》的规定，为本次资产重组之目的，公司编制了 2024 年度、2025 年度的备考财务报表。本备考财务报表是以本次交易已在报告期初 2024 年 1 月 1 日完成，依照本次重组完成后的架构，在持续经营前提下，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》、企业会计准则解释、中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号--财务报告的一般规定[2023 年修订]》以及相关规定的要求编制披露有关财务信息。

备考合并财务报表按照以下假设基础编制：

①假设公司于 2024 年 1 月 1 日已完成无偿划转持有的潍坊城投均和 51% 国有股权。

②假设公司本次划转相关议案能够获得公司董事会及潍坊市国有资产监督管理委员会的批准。

③假设公司于 2024 年 1 月 1 日完成对潍坊城投均和股权的处置，并完成相关交割手续，处置价款为 0 元。

④假设本次交易产生的发行费用和相关税费不影响备考合并财务报表。

(3) 编制方法

①备考财务报表是以公司与拟划剥的股权假设本次交易已在报告期初 2024 年 1 月 1 日完成，依照本次重组完成后的架构，在持续经营前提下，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的相关规定编制。

②基于备考财务报表之特殊编制目的，集团在编制备考财务报表时所有者权益部分直接以归属于母公司所有者权益和少数股东权益列示，不再细分项目列示。

2、备考财务数据

备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末
流动资产：		
货币资金	428,336.85	242,243.29
应收票据	889.83	1,482.06
应收账款	414,949.94	402,881.07
应收款项融资	3,011.14	4,467.03
预付款项	13,076.83	5,673.15
其他应收款	1,421,011.73	1,267,475.89
存货	874,914.66	831,707.49
其他流动资产	12,234.22	6,033.95
流动资产合计	3,168,425.21	2,761,963.93
非流动资产：		
债权投资	17,680.00	-
长期应收款	718,106.76	753,788.16
长期股权投资	1,130,551.77	1,087,487.29
其他权益工具投资	5,201,481.89	5,222,081.89
其他非流动金融资产	48,203.02	49,391.60
投资性房地产	23,914.35	25,812.28
固定资产	868,156.52	873,222.50
在建工程	3,485,086.61	3,285,748.03
无形资产	85,144.63	88,139.19
商誉	12,348.89	12,348.89

项目	2025 年末	2024 年末
长期待摊费用	-	153.54
递延所得税资产	3,489.03	5,153.31
其他非流动资产	187,031.83	190,942.50
非流动资产合计	11,781,195.31	11,594,269.19
资产总计	14,949,620.52	14,356,233.12
流动负债:		
短期借款	848,085.02	691,342.02
应付票据	30,123.74	42,285.36
应付账款	268,654.42	247,896.01
预收款项	-	202.46
合同负债	29,213.72	19,477.07
应付职工薪酬	6,237.47	4,902.00
应交税费	4,641.98	4,648.16
其他应付款	454,078.04	340,605.50
一年内到期的非流动负债	1,025,590.76	646,868.60
其他流动负债	60,290.36	65,881.21
流动负债合计	2,726,915.51	2,064,108.41
非流动负债:		
长期借款	1,097,846.26	878,780.50
应付债券	2,348,860.12	2,636,610.15
长期应付款	365,694.97	384,681.30
长期应付职工薪酬	863.40	944.80
递延收益	321,431.67	349,795.13
递延所得税负债	1,361.94	1,517.53
非流动负债合计	4,136,058.36	4,252,329.42
负债合计	6,862,973.88	6,316,437.83
实收资本	500,000.00	500,000.00
资本公积	7,130,582.15	7,103,568.81
其他综合收益	4,519.22	8,281.83
盈余公积	30,039.26	26,881.41
未分配利润	325,584.44	301,709.05
归属于母公司股东权益合计	7,990,725.08	7,940,441.10
少数股东权益	95,921.56	99,354.20
股东（或所有者）权益合计	8,086,646.64	8,039,795.30
负债和股东（或所有者）权益总计	14,949,620.52	14,356,233.12

备考合并利润表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	201,103.22	223,184.69

项目	2025 年度	2024 年度
减：营业成本	194,418.15	215,658.88
税金及附加	7,045.06	6,983.05
销售费用	1,372.10	1,424.90
管理费用	24,688.70	22,378.43
研发费用	1,572.69	1,803.86
财务费用	45,856.24	52,917.68
其中：利息费用	74,039.60	97,040.29
利息收入	32,951.86	47,486.40
加：其他收益	55,206.17	59,775.38
投资收益(损失以“-”号填列)	40,996.92	31,262.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,423.76	24,310.49
信用减值损失(损失以“-”号填列)	2,149.39	2,819.67
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-1,224.74	-896.41
资产处置收益(损失以“-”号填列)	0.95	-9.62
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	23,278.99	14,969.89
加：营业外收入	160.57	2,750.49
减：营业外支出	182.30	155.34
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	23,257.26	17,565.04
减：所得税费用	3,589.85	2,807.45
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	19,667.40	14,757.59
(一) 按经营持续性分类：	-	-
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	19,667.40	14,757.59
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
(二) 按所有权归属分类：	-	-
其中：归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	30,617.32	21,650.37
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-10,949.92	-6,892.78
五、其他综合收益的税后净额	-1,469.13	24,069.56
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,473.25	24,082.85
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-1,473.25	24,082.85
1. 重新计量设定受益计划变动额	1.68	-5.41
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-1,474.93	25,208.26
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-1,120.00

项目	2025 年度	2024 年度
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	4.12	-13.29
六、综合收益总额	18,198.28	38,827.15
归属于母公司股东的综合收益总额	29,144.07	45,733.22
归属于少数股东的综合收益总额	-10,945.79	-6,906.07

备考合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 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	201,522.17	213,633.58
收到的税费返还	638.92	164.32
收到其他与经营活动有关的现金	210,688.70	293,286.23
经营活动现金流入小计	412,849.79	507,084.13
购买商品、接受劳务支付的现金	164,312.06	166,804.92
支付给职工以及为职工支付的现金	20,153.84	20,229.41
支付的各项税费	15,070.03	17,318.05
支付其他与经营活动有关的现金	152,899.10	234,213.99
经营活动现金流出小计	352,435.03	438,566.38
经营活动产生的现金流量净额	60,414.75	68,517.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	272,644.05	236,423.58
取得投资收益收到的现金	12,981.72	34,820.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	88.52	80.38
收到其他与投资活动有关的现金	11,514.23	-
投资活动现金流入小计	297,228.52	271,324.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,465.87	29,274.38
投资支付的现金	380,687.97	277,602.63
支付其他与投资活动有关的现金	6,179.39	-
投资活动现金流出小计	441,333.24	306,877.01
投资活动产生的现金流量净额	-144,104.72	-35,552.97
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	4,900.00	700.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	700.00
取得借款收到的现金	2,614,788.42	3,221,617.43
收到其他与筹资活动有关的现金	225,897.55	145,714.03
筹资活动现金流入小计	2,845,585.97	3,368,031.46
偿还债务支付的现金	2,204,587.60	3,060,706.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	232,534.86	230,062.83

其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	162,968.87	107,448.83
筹资活动现金流出小计	2,600,091.33	3,398,217.95
筹资活动产生的现金流量净额	245,494.64	-30,186.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-73.04	-100.72
五、现金及现金等价物净增加额	161,731.63	2,677.57
加：期初现金及现金等价物余额	96,998.31	94,320.74
六、期末现金及现金等价物余额	258,729.94	96,998.31

3、备考主要科目分析

（1）其他权益工具投资

2024 年末及 2025 年末，发行人备考合并口径其他权益工具投资分别为 5,222,081.89 万元和 5,201,481.89 万元，占总资产的比例分别为 36.38%和 34.79%。2025 年末，发行人其他权益工具投资较 2024 年末减少 20,600.00 万元，降幅为 0.39%，整体变动较小。

2024-2025 年末其他权益工具投资结构表

单位：万元，%

项目	2025 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比
潍坊市海洋投资集团有限公司	3,299,097.40	63.43	3,299,097.40	63.18
潍坊国控发展集团有限公司	1,077,677.34	20.72	1,077,677.34	20.64
潍坊市文化旅游发展集团有限公司	667,788.06	12.84	667,788.06	12.79
其他	156,919.09	3.02	177,519.09	3.40
合计	5,201,481.89	100.00	5,222,081.89	100.00

（2）在建工程

2024 年末及 2025 年末，发行人备考合并口径在建工程分别为 3,285,748.03 万元和 3,485,086.61 万元，占总资产的比例分别为 22.89%和 23.31%。2025 年末，发行人在建工程较 2024 年末增加 199,338.58 万元，增幅为 6.07%。

2024-2025 年末前五大在建工程情况

单位：万元，%

序号	工程名称	2025 年末		2024 年末	
		金额	占在建工程 期末余额的 比例	金额	占在建工程 期末余额的 比例
1	高铁北站项目	268,974.05	7.72	256,070.26	7.80
2	白浪河项目	268,871.30	7.72	255,972.44	7.80
3	安顺新区	194,084.57	5.57	184,773.53	5.63
4	虞河项目	163,056.76	4.68	155,234.25	4.73
5	安顺片区	115,267.08	3.31	109,737.25	3.34
合计		1,010,253.76	29.01	961,787.73	29.30

（3）短期借款

2024 年末及 2025 年末，发行人备考合并口径短期借款分别为 691,342.02 万元和 848,085.02 万元，占总负债的比例分别为 10.95%和 12.36%。2025 年末，发行人短期借款较 2024 年末增加 156,743.00 万元，增幅为 22.67%。发行人短期借款增长主要系抵押借款和信用借款增加所致。截至 2025 年末，发行人无已逾期未偿还的短期借款。

2024-2025 年末短期借款担保结构

单位：万元，%

项目	2025 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比
保证借款	166,359.20	19.62	195,579.82	28.29
抵押借款	352,290.00	41.54	223,296.00	32.30
质押借款	83,545.68	9.85	56,379.00	8.16
信用借款	245,800.00	28.98	216,000.00	31.24
短期借款利息	90.14	0.01	87.20	0.01
合计	848,085.02	100.00	691,342.02	100.00

（4）一年内到期的非流动负债

2024 年末及 2025 年末，发行人备考合并口径一年内到期的非流动负债分别为 646,868.60 万元和 1,025,590.76 万元，占总负债的比例分别为 10.24%和 14.94%。2025 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2024 年末增加 378,722.16 万元，增幅为 58.55%，主要系 1 年内到期的应付债券较上年末增加 270,290.63 万元、1

年内到期的长期借款较上年末增加 130,050.53 万元所致。

2024-2025 年末一年内到期的非流动负债结构

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比
一年内到期的长期借款	328,491.20	32.03	198,440.68	30.68
一年内到期的应付债券	641,911.58	62.59	371,620.95	57.45
一年内到期的长期应付款	55,187.97	5.38	76,527.01	11.83
一年内到期的租赁负债	-	-	279.96	0.04
合计	1,025,590.76	100.00	646,868.60	100.00

(5) 长期借款

2024 年末及 2025 年末，发行人备考合并口径长期借款分别为 878,780.50 万元和 1,097,846.26 万元，占总负债的比例分别为 13.91%和 16.00%。2025 年末，发行人长期借款较 2024 年末增加 219,065.76 万元，增幅为 24.93%。发行人长期借款增长主要系保证借款、抵押借款和信用借款增加所致。

2024-2025 年末长期借款结构

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比
信用借款	131,030.00	11.94	85,000.00	9.67
保证借款	534,383.50	48.68	404,132.42	45.99
质押借款	206,237.32	18.79	253,318.08	28.83
抵押借款	226,195.44	20.60	136,330.00	15.51
合计	1,097,846.26	100.00	878,780.50	100.00

(6) 应付债券

2024 年末及 2025 年末，发行人备考合并口径应付债券分别为 2,636,610.15 万元和 2,348,860.12 万元，占总负债的比例分别为 41.74%和 34.23%。2025 年末，发行人应付债券较 2024 年末减少 287,750.03 万元，降幅为 10.91%。主要系本期偿还或重分类调整金额较大，超过本期新增发行金额及利息计提影响所致。

4、备考偿债能力分析

2024 年末及 2025 年末，发行人备考合并口径资产负债率分别为 44.00%和 45.91%，公司资产负债率整体处于合理水平，债务水平较为可控。

主要偿债能力指标

项目	2025 年末/度	2024 年末/度
流动比率（倍）	1.16	1.34
速动比率（倍）	0.84	0.94
资产负债率（%）	45.91	44.00
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.82	1.62

5、备考盈利能力分析

2024-2025 年度，发行人备考合并口径分别实现营业收入 223,184.69 万元和 201,103.22 万元，营业成本分别为 215,658.88 万元和 194,418.15 万元，利润总额分别为 17,565.04 万元和 23,257.26 万元，净利润分别为 14,757.59 万元和 19,667.40 万元。整体来看，发行人备考口径下营业收入有所下降，但利润总额及净利润较上年有所提升，盈利能力整体保持稳定。

盈利能力情况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度
营业收入	201,103.22	223,184.69
营业成本	194,418.15	215,658.88
营业毛利	6,685.07	7,525.81
期间费用	73,489.73	78,524.87
其他收益	55,206.17	59,775.38
营业利润	23,278.99	14,969.89
营业外收入	160.57	2,750.49
营业外支出	182.30	155.34
利润总额	23,257.26	17,565.04
净利润	19,667.40	14,757.59

2024-2025 年度，发行人备考合并口径期间费用分别为 78,524.87 万元和 73,489.73 万元，占营业收入的比重分别为 35.18%和 36.54%。2025 年度，发行人期间费用较 2024 年度减少 5,035.14 万元，降幅为 6.41%；但受营业收入下降影

响，期间费用占营业收入的比重较 2024 年度上升 1.36 个百分点。

发行人期间费用主要由财务费用和管理费用构成。2024-2025 年度，发行人财务费用分别为 52,917.68 万元和 45,856.24 万元，占同期营业收入的比重分别为 23.71%和 22.80%，2025 年度财务费用较 2024 年度减少 7,061.44 万元，主要系当期利息费用下降所致。2024-2025 年度，发行人管理费用分别为 22,378.43 万元和 24,688.70 万元，占同期营业收入的比重分别为 10.03%和 12.28%，2025 年度管理费用较 2024 年度增加 2,310.27 万元。发行人销售费用和研发费用规模相对较小，2025 年度分别为 1,372.10 万元和 1,572.69 万元，占营业收入比重分别为 0.68%和 0.78%。

期间费用情况

单位：万元、%

项目	2025 年度		2024 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	1,372.10	0.68	1,424.90	0.64
管理费用	24,688.70	12.28	22,378.43	10.03
研发费用	1,572.69	0.78	1,803.86	0.81
财务费用	45,856.24	22.80	52,917.68	23.71
合计	73,489.73	36.54	78,524.87	35.18

6、重组对发行人的财务状况偿债能力产生的影响

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司 51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，该划转以 2024 年 12 月 31 日为划转基准日。根据潍坊均和 2024 年审计报告的财务数据，2024 年，潍坊均和总资产、净资产、收入分别为 169,919.21 万元、129,275.34 万元和 1,146,412.37 万元。根据发行人 2024 年审计报告的财务数据，2024 年，发行人总资产、净资产、收入分别为 14,486,152.33 万元、8,169,070.64 万元和 1,369,597.06 万元。潍坊均和收入占发行人的比例为 83.70%，构成重大资产重组。本次重组事项对发行人的公司治理、生产经营、财务状况及偿债能力不会产生重大不利影响。

三、有息债务情况分析

(一) 近三年及一期的有息债务情况

近三年及一期末发行人有息债务余额情况

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
短期借款	805,794.27	848,085.02	691,342.02	464,928.91
一年内到期的非流动负债	1,198,186.72	1,025,590.76	646,868.60	1,924,388.52
其他流动负债	-	-	-	399,720.89
长期借款	1,408,811.03	1,097,846.26	878,780.50	855,517.20
应付债券	2,040,153.08	2,348,860.12	2,636,610.15	988,053.61
长期应付款（有息部分）	23,169.74	44,038.95	62,068.19	107,276.59
合计	5,476,114.84	5,364,421.11	4,915,669.46	4,739,885.72

截至 2026 年 3 月末发行人主要银行借款担保结构

单位：万元、%

项目	金额	占比
信用	763,165.95	31.27
担保	672,551.19	27.56
抵押	312,445.00	12.80
质押	122,062.00	5.00
保函	49,500.00	2.03
担保+抵押	235,912.23	9.67
担保+质押	180,580.00	7.40
担保+抵押+质押	74,000.00	3.03
抵押+保函	30,000	1.23
合计	2,440,216.37	100.00

截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务期限结构如下：

截至 2026 年 3 月末发行人有息债务期限结构

单位：万元、%

项目	金额	占比
1 年内到期的有息债务	1,930,330.48	35.25
1-3 年内到期的有息债务	2,138,970.46	39.06
3-5 年内到期的有息债务	962,700.99	17.58
5 年以上到期的有息债务	444,112.91	8.11
合计	5,476,114.84	100.00

截至募集说明书签署日，发行人未结清银行贷款当中存在若干贷款合同约定了交叉违约条款，若早于相关贷款兑付的债务出现违约，视同该笔贷款违约。截至募集说明书签署日，发行人不存在债务违约情况。

(二) 截至2026年3月末的主要银行借款明细

截至 2026 年 3 月末发行人主要银行借款明细

单位：万元

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
潍坊市城市建设 发展投资集团有 限公司	交通银行	70,000.00	58,000.00	2019-07-25	2026-05-01	并购贷款	担保+质押	1.8%-6.5%
	潍坊银行	2,000.00	1,800.00	2025-04-11	2028-04-11	流动资金贷款	担保+质押	
	潍坊银行	10,000.00	10,000.00	2025-12-24	2026-12-23	流动资金贷款	担保+质押	
	潍坊银行	49,000.00	49,000.00	2026-03-23	2028-12-21	流动资金贷款	担保+质押	
	潍坊银行	18,000.00	18,000.00	2026-03-23	2028-12-29	流动资金贷款	担保+质押	
	潍坊银行	9,000.00	9,000.00	2025-12-30	2028-12-29	流动资金贷款	担保+质押	
	兴业银行	30,000.00	30,000.00	2025-05-30	2026-05-30	流动资金贷款	担保+抵押	
	建设银行	12,000.00	12,000.00	2025-08-19	2028-08-18	流动资金贷款	担保+抵押	
	建设银行	8,000.00	8,000.00	2025-08-28	2028-08-27	流动资金贷款	担保+抵押	
	国开行	20,000.00	20,000.00	2025-08-29	2026-08-28	流动资金贷款	担保+抵押	
	建设银行	30,000.00	30,000.00	2025-09-05	2028-09-05	流动资金贷款	担保+抵押	
	建设银行、邮储银行	74,000.00	74,000.00	2025-12-18	2028-12-15	流动资金贷款	担保+质押+抵押	
	工商银行	9,000.00	5,750.00	2022-09-08	2029-08-31	并购贷款	质押	
	农业银行	17,999.00	15,900.00	2022-09-13	2029-08-24	并购贷款	质押	
	恒丰银行	2,200.00	2,200.00	2026-03-31	2027-03-30	存单质押贷款	质押	
	恒丰银行	38,200.00	38,200.00	2026-01-22	2027-01-21	存单质押贷款	质押	
	中国进出口银行	15,000.00	15,000.00	2026-01-30	2027-02-28	流动资金贷款	质押	
	中国进出口银行	15,000.00	15,000.00	2023-07-27	2026-07-21	流动资金贷款	抵押	
	中国进出口银行	10,000.00	10,000.00	2024-01-19	2027-01-15	流动资金贷款	抵押	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	中国进出口银行	5,000.00	5,000.00	2024-01-19	2027-01-15	流动资金贷款	抵押	
	中国进出口银行	20,000.00	20,000.00	2024-05-17	2027-05-10	流动资金贷款	抵押	
	浙商银行	15,000.00	15,000.00	2026-03-04	2027-03-02	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	44,000.00	44,000.00	2026-03-19	2027-03-12	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	20,000.00	20,000.00	2026-03-20	2027-03-12	流动资金贷款	抵押	
	临商银行	10,000.00	10,000.00	2026-03-03	2026-09-02	流动资金贷款	抵押	
	工商银行	30,000.00	30,000.00	2025-06-06	2026-06-06	流动资金贷款	抵押	
	工商银行	30,000.00	30,000.00	2025-06-17	2026-06-17	流动资金贷款	抵押	
	光大银行	10,000.00	10,000.00	2025-12-17	2026-07-21	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	30,000.00	30,000.00	2025-12-24	2026-12-21	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	13,000.00	13,000.00	2025-12-25	2026-12-20	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	16,000.00	16,000.00	2025-12-30	2026-12-29	流动资金贷款	抵押	
	恒丰银行	20,000.00	20,000.00	2025-12-30	2026-12-30	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	7,000.00	7,000.00	2026-01-01	2026-12-20	流动资金贷款	抵押	
	农业银行	20,000.00	20,000.00	2026-02-28	2029-02-26	流动资金贷款	担保	
	威海银行、潍坊分行	15,000.00	15,000.00	2026-03-31	2027-03-30	流动资金贷款	担保	
	广发银行	10,000.00	10,000.00	2025-05-19	2026-05-19	流动资金贷款	担保	
	国开行	2.00	2.00	2025-08-26	2028-08-25	项目贷款	担保	
	浦发银行	20,000.00	20,000.00	2025-09-15	2026-09-15	流动资金贷款	担保	
	潍坊银行	4,000.00	4,000.00	2026-03-20	2029-03-19	流动资金贷款	担保	
	农业银行	55,000.00	55,000.00	2025-12-30	2028-12-29	流动资金贷款	担保	
	潍坊银行	28,400.00	28,400.00	2026-01-04	2029-01-03	流动资金贷款	担保	
	潍坊银行	2,000.00	2,000.00	2026-01-05	2029-01-04	流动资金贷款	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	潍坊银行	19,800.00	19,800.00	2026-01-05	2028-01-05	存单质押贷	担保	
	农业银行	7,800.00	7,800.00	2026-01-06	2029-01-03	流动资金贷款	担保	
	北京银行	37,400.00	37,400.00	2026-01-14	2027-01-13	流动资金贷款	担保	
	邮储银行、中国银行	49,000.00	49,000.00	2026-03-30	2027-03-29	流动资金贷款	担保	
	邮储银行、中国银行	22,000.00	22,000.00	2026-03-31	2027-03-30	流动资金贷款	担保	
	潍坊银行	20,000.00	19,200.00	2024-01-02	2027-01-02	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	15,000.00	12,750.00	2024-06-24	2027-06-24	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	17,000.00	14,450.00	2024-06-25	2027-06-25	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	18,000.00	15,300.00	2024-06-25	2027-06-25	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	50,000.00	42,500.00	2024-06-26	2027-06-26	流动资金贷款	信用	
	平安银行	53,500.00	48,150.00	2024-12-24	2026-12-24	流动资金借款	信用	
	潍坊银行	20,000.00	19,600.00	2025-01-02	2028-01-02	流动资金贷款	信用	
	青岛银行	15,000.00	15,000.00	2025-04-21	2026-04-21	流动资金贷款	信用	
	青岛银行	25,000.00	25,000.00	2025-05-13	2026-05-13	流动资金贷款	信用	
	日照银行	20,000.00	20,000.00	2025-05-15	2026-05-15	流动资金贷款	信用	
	青岛银行	28,000.00	28,000.00	2025-05-30	2026-05-30	流动资金贷款	信用	
	青岛银行	2,000.00	2,000.00	2025-06-06	2026-06-06	流动资金贷款	信用	
	潍坊银行	28,000.00	4,000.00	2025-06-17	2028-06-17	流动资金贷款	信用	
	工商银行	7,000.00	7,000.00	2025-07-15	2026-07-15	委托贷款	信用	
	浙商银行	12,000.00	12,000.00	2025-08-19	2026-08-18	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	10,000.00	9,500.00	2025-08-29	2028-08-14	流动资金贷款	信用	
	商业承兑汇票	67.56	67.56	2025-10-15	2026-04-15	商业承兑汇票	信用	
	商业承兑汇票	726.31	726.31	2025-10-21	2026-04-21	商业承兑汇票	信用	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	商业承兑汇票	194.69	194.69	2025-12-11	2026-06-11	商业承兑汇票	信用	
	商业承兑汇票	3,697.39	3,697.39	2026-02-12	2026-08-12	商业承兑汇票	信用	
	潍坊银行	23,900.00	23,900.00	2025-09-08	2028-03-09	流动资金贷款	信用	
	浙商银行	12,625.00	12,625.00	2025-10-21	2026-10-20	流动资金贷款	信用	
	浙商银行	11,875.00	11,875.00	2025-12-05	2026-12-04	流动资金贷款	信用	
	浙商银行	24,500.00	24,500.00	2025-12-10	2026-12-08	流动资金贷款	信用	
	民生银行	30,000.00	30,000.00	2025-12-19	2026-11-19	流动资金贷款	信用	
	民生银行	20,000.00	20,000.00	2025-12-19	2027-10-19	流动资金贷款	信用	
	北京银行	35,000.00	35,000.00	2025-12-22	2026-10-22	流动资金贷款	信用	
	北京银行	20,000.00	20,000.00	2025-12-22	2026-12-15	流动资金贷款	信用	
	北京银行	20,000.00	20,000.00	2025-12-22	2027-08-22	流动资金贷款	信用	
	北京银行	60,000.00	60,000.00	2026-03-17	2027-03-03	流动资金贷款	信用	
	恒丰银行	37,800.00	37,800.00	2025-12-26	2026-12-25	流动资金贷款	信用	
	民生银行	37,800.00	37,800.00	2025-12-26	2026-12-25	流动资金贷款	信用	
	北京银行	50,030.00	50,030.00	2025-12-29	2028-12-28	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	5,000.00	5,000.00	2026-01-01	2028-12-15	流动资金贷款	信用	
	青岛银行	25,000.00	25,000.00	2026-01-13	2026-12-13	流动资金贷款	信用	
	青岛银行	25,000.00	25,000.00	2026-01-13	2027-11-13	流动资金贷款	信用	
	中国进出口银行	20,000.00	20,000.00	2025-03-28	2028-03-21	流动资金贷款	保函	
	中国进出口银行	29,500.00	29,500.00	2025-03-28	2028-03-21	流动资金贷款	保函	
	中国进出口银行	30,000.00	30,000.00	2024-05-17	2027-05-10	流动资金贷款	保函+抵押	
潍坊东兴建设发展有限公司	潍坊银行	19,800.00	19,780.00	2025-01-02	2028-01-02	存单质押贷	担保+质押	
	潍坊银行	15,000.00	15,000.00	2025-12-24	2026-12-23	流动资金贷款	担保+质押	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	潍坊银行	9,900.00	9,890.00	2025-05-27	2028-05-27	存单质押贷	质押	
	潍坊银行	19,800.00	19,790.00	2025-06-18	2028-06-18	存单质押贷	质押	
	光大银行	10,000.00	10,000.00	2025-06-18	2026-06-18	流动资金贷款	抵押	
	威海银行、潍坊分行	46,000.00	42,500.00	2017-02-14	2027-02-14	项目贷款	担保	
	潍坊银行	27,800.00	26,800.00	2023-05-23	2026-05-23	流动资金贷款	担保	
潍坊民生热电控股有限公司	建设银行	13,000.00	13,000.00	2026-03-25	2027-03-24	流动资金贷款	担保+抵押	
	交通银行	48,000.00	25,920.00	2019-04-02	2029-04-02	项目贷款	担保	
	潍坊银行	1,000.00	1,000.00	2025-12-11	2026-12-10	流动资金贷款	担保	
	中国银行	1,000.00	1,000.00	2026-03-17	2027-03-16	流动资金贷款	信用	
潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	中国银行	7,000.00	5,919.53	2024-5-13	2034-4-21	物业贷	担保+抵押	
	中国银行	10,000.00	8,500.00	2024-5-27	2034-4-21	物业贷	担保+抵押	
	中国银行	3,375.22	3,037.70	2025-1-27	2034-12-21	置换贷款	担保+抵押	
	齐商银行	990.00	990.00	2025-6-24	2026-6-23	流贷	担保+抵押	
	国开行	48,700.00	46,265.00	2024-10-31	2034-10-30	置换贷款	担保+抵押	
	兴业潍坊分行	24,016.00	15,332.00	2017-4-25	2037-4-24	大班额 贷款	质押	
	齐鲁银行济南分行	48,900.00	48,900.00	2025-10-16	2027-4-13	流贷	担保	
	潍坊农商行高新支行	16,710.00	16,680.00	2025-9-2	2027-9-1	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	29,433.00	29,433.00	2025-12-26	2028-12-26	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	27,353.00	27,353.00	2026-1-4	2029-1-4	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	27,808.00	27,808.00	2026-1-8	2029-1-8	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	27,506.00	27,506.00	2026-1-19	2029-1-19	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	25,650.00	25,650.00	2026-1-18	2029-1-18	流贷	担保	
	潍坊银行	1,000.00	500.00	2022-9-6	2026-9-4	项目贷	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	潍坊银行	1,000.00	500.00	2022-11-11	2026-9-4	项目贷	担保	
	潍坊银行	3,000.00	2,500.00	2022-12-31	2026-9-4	项目贷	担保	
	潍坊银行	4,500.00	3,500.00	2023-2-2	2026-9-4	项目贷	担保	
	潍坊银行	21,000.00	18,000.00	2024-1-2	2030-1-1	项目贷	担保	
	潍坊银行	2,000.00	2,000.00	2026-2-6	2027-2-3	流贷	担保	
	潍坊银行	1,000.00	1,000.00	2026-12-19	2027-12-18	流贷	担保	
	浙商银行	24,500.00	24,500.00	2026-12-12	2027-12-7	流贷	信用	
潍坊亚星化学股份有限公司	中国银行	13,000.00	10,600.00	2026-02-05	2027-02-03	流动资金借款	担保+抵押	
	农业银行	1,900.00	1,900.00	2025-11-28	2026-11-25	流动资金借款	担保+抵押	
	农业银行	7,400.00	7,400.00	2026-03-03	2027-03-02	流动资金借款	担保+抵押	
	农业银行	9,700.00	9,700.00	2026-03-09	2027-03-05	流动资金借款	担保+抵押	
	昌邑农商行	990.00	970.00	2025-01-13	2027-12-30	流动资金贷款	抵押	
	潍坊银行	3,437.50	2,750.00	2026-02-13	2027-02-15	国内信用证	担保	
	潍坊银行	2,500.00	2,500.00	2025-03-11	2027-03-08	国内信用证	担保	
	潍坊银行	2,300.00	2,300.00	2026-03-19	2027-03-19	流动资金	担保	
	潍坊银行	3,900.00	3,900.00	2026-03-18	2027-03-18	流动资金	担保	
	潍坊银行	3,500.00	3,500.00	2026-03-18	2027-03-18	流动资金	担保	
	日照银行	3,000.00	3,000.00	2025-10-29	2026-04-29	商承兑贴	担保	
	日照银行	1,600.00	1,600.00	2026-03-12	2026-09-10	商承兑贴	担保	
	日照银行	3,899.00	3,899.00	2025-12-12	2026-06-12	商承兑贴	担保	
	日照银行	590.00	590.00	2025-12-26	2026-04-03	进口信用证	担保	
	日照银行	902.00	902.00	2026-02-12	2026-05-22	进口信用证	担保	
	日照银行	3,000.00	2,910.00	2025-09-05	2028-09-05	流动资金贷款	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
潍坊亚星新材料有限公司	青岛银行、日照银行、威海银行	19,600.00	18,800.00	2025-07-28	2029-12-21	PVDC 项目贷	担保+抵押	
	青岛银行、日照银行、威海银行	9,800.00	9,800.00	2026-01-06	2029-12-21	PVDC 项目贷	担保+抵押	
	昌邑农商行	825.00	785.00	2023-12-28	2026-12-11	固定资产借款	抵押	
	昌邑农商行	1,750.00	1,690.00	2023-12-28	2026-12-11	固定资产借款	抵押	
	光大银行	4,500.00	4,500.00	2026-02-11	2027-02-10	流动资金贷款	担保	
潍坊市水利建筑设计研究院有限公司	中国银行	1,000.00	1,000.00	2025-12-17	2026-12-17	流动资金贷款	担保	
潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	兴业银行	16.24	16.24	2025-04-25	2026-04-24	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	15.39	15.39	2025-05-15	2026-05-14	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	14.06	14.06	2025-06-19	2026-06-18	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	43.24	43.24	2025-09-26	2026-09-25	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	6.96	6.96	2025-10-16	2026-10-15	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	70.95	70.95	2025-11-27	2026-11-26	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	35.87	35.87	2026-01-13	2027-01-12	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	24.65	24.65	2026-02-12	2027-02-11	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	20.82	20.82	2026-03-20	2027-03-19	流动资金贷款	担保	
山东浩博水利建设有限公司	邮储银行	4,000.00	4,000.00	2025-09-30	2026-09-30	流动资金贷款	抵押	
	光大银行	5,000.00	5,000.00	2026-02-10	2026-09-15	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	5,000.00	5,000.00	2026-02-12	2027-02-10	流动资金贷款	担保	
	中国银行	3,000.00	3,000.00	2025-10-09	2026-10-09	流动资金贷款	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	浦发银行	5,000.00	5,000.00	2025-10-31	2026-10-30	流动资金贷款	担保	
	邮储银行	3,000.00	3,000.00	2026-01-04	2027-01-03	流动资金贷款	担保	
合计	-	2,554,099.86	2,440,216.37	-	-	-	-	-

(三) 截至2026年3月末的主要非标融资明细

截至 2026 年 3 月末发行人主要非标融资明细

单位：万元

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	工银租赁	90,000.00	10,000.00	2017-09-30	2026-09-15	融资租赁	担保	5.0%-6.8%
	兴业金租	30,000.00	3,353.19	2021-06-09	2026-06-09	融资租赁	信用	
	汇通金租	50,000.00	5,000.00	2022-06-11	2026-06-11	融资租赁	信用	
	生命保险债权投资计划	100,000.00	100,000.00	2022-12-15	2026-12-15	债权投资计划	信用	
	青银金租	30,000.00	5,407.95	2023-06-15	2026-06-13	融资租赁	抵押	
	中原信托	70,000.00	70,000.00	2026-01-21	2028-01-20	信托贷款	担保	
	中原信托	50,000.00	50,000.00	2026-01-28	2028-01-27	信托贷款	担保	
	中原信托	80,000.00	80,000.00	2026-02-04	2028-02-03	信托贷款	担保	
潍坊东兴建设发展有限公司	新时代信托	215,000.00	140,502.50	2017-03-23	2036-03-23	信托贷款	担保	
潍坊民生热电控股有限公司	青银金租	18,000.00	13,228.00	2024-04-19	2029-04-19	融资租赁	抵押	
潍坊亚星化学股份有限公司	华通租赁	4,000.00	2,000.00	2024-08-14	2027-08-13	融资租赁-回租	担保	
	国泰租赁	5,000.00	3,012.00	2024-10-10	2027-10-10	融资租赁-回租	担保	
	省财金租赁	4,600.00	4,325.00	2025-10-11	2028-10-11	融资租赁-回租	担保	
潍坊亚星新材料有限公司	江苏金租	10,000.00	906.67	2023-04-07	2026-04-07	融资租赁回租	担保	
	广西租赁	10,000.00	891.44	2023-06-28	2026-06-28	融资租赁回租	担保	
	苏银金租	5,000.00	447.44	2023-06-26	2026-06-26	融资租赁回租	担保	
	江苏金租	5,000.00	1,339.06	2023-11-06	2026-11-06	融资租赁-回租	担保	
	苏银金租	5,000.00	1,754.00	2024-01-08	2027-01-08	融资租赁-回租	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	江苏金租	5,000.00	2,197.58	2024-05-28	2027-05-25	融资租赁-回租	担保	
	北银金租	15,800.00	12,048.94	2025-06-13	2028-06-13	融资租赁-回租	担保	
合计	-	802,400.00	506,413.77	-	-	-	-	-

发行人上述非标融资均合法合规，不涉及的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等情况。

(四) 直接债务融资情况

截至本募集说明书签署日,发行人及其子公司未有已发行的债券及其他债务融资工具存在欠息或延期支付利息的情形。

截至本募集说明书签署日,发行人及其子公司已发行尚在存续期内的各类公司信用类债券共计 24 只,具体情况如下:

截至募集说明书签署日发行人存续债务融资工具情况

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	期限	发行 规模	票面 利率	余额
1	22 潍坊 03	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2022-07-15	2025-07-19	2027-07-19	3+2	4.75	2.45	2.77
2	24 潍坊 02	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-03-28	-	2029-04-01	5	15.00	4.40	15.00
3	24 潍坊 03/04	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-05-24	-	2027-05-24/ 2029-05-24	3/5	15.00	2.95/ 3.85	15.00
4	24 潍坊 06	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-07-15	-	2029-07-15	5	10.00	2.98	10.00
5	24 潍坊 07	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-09-25	-	2027-09-25	3	7.85	2.90	7.85
6	24 潍坊 10	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-11-15	-	2027-11-15	3	5.21	2.85	5.21
7	25 潍坊 01/02	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-01-14	-	2028-01-16/ 2030-01-16	3/5	10.00	2.53/ 3.07	10.00
8	25 潍坊 03/04	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-03-20	-	2028-03-24/ 2030-03-24	3/5	10.00	2.74/ 3.45	10.00
9	25 潍坊 06	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-04-10	-	2030-04-14	5	10.00	3.15	10.00
10	25 潍坊 08	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-06-18	-	2030-06-20	5	7.50	2.80	7.50
11	25 潍坊 09/10	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-07-11	-	2028-07-15/ 2032-07-15	3/7	4.88	2.20/ 3.30	4.88
12	24 潍投 01	潍坊市基础设施投资 建设发展有限公司	2024-07-01	-	2029-07-01	5	6.00	3.06	6.00
13	26 亚星 01	潍坊亚星化学股份有 限公司	2026-04-20	-	2029-04-20	3	1.60	3.13	1.60
公司债券小计		-	-	-	-	-	107.79	-	105.81
14	24 潍坊城建 MTN001B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-01-05	-	2027-01-05	3	5.00	4.00	5.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	期限	发行 规模	票面 利率	余额
15	24 潍坊城建 MTN002A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-03-01	-	2027-03-04/ 2029-03-04	3/5	20.00	3.20/ 3.90	20.00
16	24 潍坊城建 MTN003A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-03-15	-	2027-03-18/ 2029-03-18	3/5	20.00	3.31/ 4.19	20.00
17	24 潍坊城建 MTN005A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-06-20	-	2027-06-21/ 2031-06-21	3/7	13.00	2.60/ 3.66	13.00
18	24 潍坊城建 MTN006	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-08-12	-	2029-08-13	5	7.00	2.83	7.00
19	24 潍坊城建 MTN007	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-09-19	-	2029-09-20	5	4.00	3.40	4.00
20	24 潍坊城建 MTN008	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-10-17	-	2026-10-18	2	3.85	2.57	3.85
21	25 潍坊城建 MTN001A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-02-24	-	2028-02-25/ 2030-02-25	3/5	12.40	2.75/ 3.09	12.40
22	25 潍坊城建 MTN002A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-06-12	-	2028-06-13/ 2030-06-13	3/5	10.00	2.25/ 2.82	10.00
23	25 潍坊城建 MTN003A	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-12-03	-	2028-12-04	3	5.00	2.48	5.00
24	26 潍坊城建 MTN001A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2026-01-05	-	2028-01-06/ 2029-01-06	2/3	16.35	2.22/ 2.44	16.35
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	116.60	-	116.60
合计		-	-	-	-	-	224.39	-	222.41

截至本募集说明书签署日，发行人合并口径已发行外币债券情况如下：

截至募集说明书签署日发行人已发行外币债券情况

发行主体	债券简称	发行总额	余额	利率 (%)	起息日	到期日	发行期限 (年)
潍坊市城市 建设发展投 资集团有限 公司	潍坊市城 投集团 7.5 20270830	27,000.00 万美元	27,000.00 万美元	7.50	2024.8.30	2027.8.30	3
潍坊市城市 建设发展投 资集团有限 公司	潍坊市城 投集团 6.5 20270320	92,300.00 万人民币	92,300.00 万人民币	6.50	2024.9.20	2027.3.30	2.4959
潍坊市城市 建设发展投 资集团有限 公司	潍坊市城 投集团 6.5 20280722	10,000.00 万美元	10,000.00 万美元	6.50	2025.7.22	2028.7.22	3

发行人合并报表范围内有息债务中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。

四、关联交易情况

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

（一）关联方及关联关系

1.控股股东及最终控制方

潍坊市国资委为发行人控股股东及实际控制人。

2.子公司、联营企业及合营企业

发行人的子公司、联营企业及合营企业情况具体详见“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3.本企业的其他关联方情况

截至2025年末发行人其他关联方情况明细

关联方名称	关联关系
中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	中颐健康城置业投资有限公司（发行人持股比例为 29%）子公司
潍坊市热力有限公司	发行人持股比例为 30%
潍坊金银仓投资运营有限公司	子公司潍坊市保障性住房建设投资有限公司持股比例为 30%
潍坊绿地城投置地有限责任公司	发行人子公司潍坊市基础设施投资建设发展有限公司持股比例为 35%
潍坊市城投能源控股有限公司	发行人持股比例为 48.87%
山东和城置业有限公司	发行人持股比例为 35%
潍坊滨投城市发展有限公司	发行人持股比例为 51%
潍坊鲁伟实业有限公司	发行人持股比例为 33.32%
潍坊市文化旅游发展集团有限公司	发行人持股比例为 46.6%
潍坊市海洋投资集团有限公司	发行人持股比例为 30%
潍坊亚星集团有限公司	持有潍坊亚星化学股份有限公司股份 5% 以上的法人股东

（二）关联方交易情况

2025 年，发行人与关联方存在的关联担保、资金拆借及交易情况如下：

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
潍坊亚星集团有限公司	购买商品	材料	-	9.70

2、关联担保情况

①截至 2025 年末，发行人及子公司对合并范围内的关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊市东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	19,200.00	2024/1/2	2027/1/1
潍坊市东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	1,800.00	2025/4/11	2028/4/10
潍坊市东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	12,000.00	2025/9/8	2028/3/9
潍坊市东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	11,900.00	2025/9/8	2028/3/9
潍坊市东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	49,000.00	2025/12/22	2028/12/21
潍坊东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	18,000.00	2025/12/30	2028/12/29
潍坊东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	9,000.00	2025/12/30	2028/12/29
潍坊东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	16,200.00	2022/9/13	2029/8/24
潍坊东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	25,000.00	2025/12/30	2028/12/29
潍坊东兴建设发展有限公司	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	4,000.00	2025/6/18	2028/3/9
潍坊亚星新材料有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	1,900.00	2025/2/19	2026/2/17
潍坊亚星新材料有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	4,700.00	2025/3/10	2026/3/5
潍坊亚星新材料有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	5,000.00	2025/3/11	2026/3/9
潍坊亚星新材料有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	5,500.00	2025/3/20	2026/3/19

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊亚星新材料有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	1,900.00	2025/11/28	2026/11/25
潍坊亚星化学股份有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	1,771.87	2023/6/28	2026/6/28
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	12,300.00	2025/11/6	2026/2/3
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	2,750.00	2025/2/18	2026/2/24
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	2,500.00	2025/3/11	2026/3/9
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	5,800.00	2025/3/24	2026/3/21
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	3,900.00	2025/3/21	2026/3/21
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	3,000.00	2025/10/29	2026/4/29
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	3,899.00	2025/12/12	2026/6/12
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	1,600.00	2025/12/12	2026/3/12
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	337.23	2025/10/22	2026/1/29
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	576.11	2025/11/17	2026/3/14
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	140.87	2025/12/26	2026/4/3
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	434.98	2025/12/26	2026/4/6
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	3,000.00	2025/9/5	2028/9/5
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	2,333.33	2024/8/14	2027/8/13
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	3,419.83	2024/10/10	2027/10/10
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星化学股份有限公司	4,600.00	2025/10/11	2028/10/11
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	5,000.00	2025/7/7	2026/2/25
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	9,591.60	2025/7/28	2029/12/21

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	3,453.20	2025/7/28	2029/12/21
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	5,755.20	2025/7/28	2029/12/21
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	1,361.15	2023/3/15	2026/3/15
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	13,316.35	2025/5/27	2028/5/27
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	1,799.30	2023/4/7	2026/4/7
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	1,771.67	2023/11/6	2026/11/6
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	2,616.90	2024/5/28	2027/5/25
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	889.52	2023/6/26	2026/6/26
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊亚星新材料有限公司	2,179.51	2024/1/8	2027/1/8
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东浩博水利建设有限公司	5,000.00	2025/1/10	2026/1/9
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东浩博水利建设有限公司	3,000.00	2025/3/20	2026/3/19
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东浩博水利建设有限公司	2,000.00	2025/4/10	2026/4/9
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东浩博水利建设有限公司	5,000.00	2025/10/31	2026/10/31
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东浩博水利建设有限公司	4,000.00	2025/9/30	2026/9/29
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东浩博水利建设有限公司	3,000.00	2025/9/16	2026/9/15
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	27,353.00	2023/1/4	2026/1/4
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	27,808.00	2023/1/11	2026/1/11
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	27,553.00	2023/1/19	2026/1/19
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	18,000.00	2024/1/2	2030/1/1
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	5,919.53	2024/5/13	2034/4/21

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	8,500.00	2024/5/27	2034/4/21
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	21,255.00	2024/10/31	2034/10/30
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	25,010.00	2025/1/2	2034/10/30
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	977.34	2025/1/26	2034/12/21
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	2,060.37	2025/2/13	2034/12/21
潍坊市城区西部投资发展集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	30,000.00	2025/4/16	2027/4/13
潍坊市城区西部投资发展集团有限公司	潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	18,900.00	2025/4/17	2027/4/13
潍坊市保障性住房建设投资集团有限公司	潍坊市保障性住房建设投资有限公司	500.00	2022/9/6	2026/9/4
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市保障性住房建设投资有限公司	1,000.00	2022/11/11	2026/9/4
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市保障性住房建设投资有限公司	3,000.00	2022/12/31	2026/9/4
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市保障性住房建设投资有限公司	4,500.00	2023/2/2	2026/9/4
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市卓易物业管理有限公司	1,000.00	2025/12/19	2026/12/18
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市卓易物业管理有限公司	1,000.00	2025/6/7	2026/6/6
潍坊市城建创展置业有限公司	潍坊市卓易物业管理有限公司	990.00	2025/6/27	2026/6/26
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市火车站广场开发建设有限公司	1,000.00	2025/2/7	2026/2/6
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利建筑设计研究院有限公司	1,000.00	2025/12/30	2026/12/15
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利建筑设计研究院有限公司	1,000.00	2025/8/29	2026/8/28
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	36.71	2025/1/8	2026/1/7
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	8.59	2025/1/17	2026/1/16
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	15.04	2025/2/14	2026/2/13

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	20.24	2025/2/28	2026/2/27
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	11.78	2025/3/31	2026/3/30
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	16.24	2025/4/25	2026/4/24
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	15.39	2025/5/15	2026/5/14
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	14.06	2025/6/13	2026/6/12
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	43.24	2025/9/26	2026/9/25
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	6.96	2025/10/16	2026/10/15
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市水利工程建设监理中心有限公司	70.95	2025/11/27	2026/11/26
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市东兴建设发展有限公司	15,000.00	2025/12/24	2026/12/23
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市东兴建设发展有限公司	10,000.00	2025/6/23	2026/6/22
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市东兴建设发展有限公司	26,800.00	2023/5/23	2026/5/23
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市东兴建设发展有限公司	42,800.00	2017/2/14	2027/2/14
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市东兴建设发展有限公司	140,502.50	2017/3/28	2036/2/7
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊民生热电控股有限公司	1,000.00	2025/12/11	2026/12/10
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊民生热电控股有限公司	13,000.00	2025/3/31	2026/3/30
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊民生热电控股有限公司	25,920.00	2019/4/3	2029/4/2

②截至 2025 年末，发行人及子公司对合并范围外的关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	25,940.00	2018/6/22	2027/6/21

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	9,976.00	2020/4/17	2027/4/17
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	2,975.00	2020/7/17	2027/4/17
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	33,890.00	2025/12/3	2026/12/2
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	60,000.00	2025/3/20	2030/3/20
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	900.00	2021/1/27	2026/1/26
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	8,400.00	2025/2/5	2026/2/4
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	50,000.00	2024/6/20	2029/6/20
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	5,465.49	2024/2/6	2029/2/6
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	8,400.00	2025/12/31	2028/12/30
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市三河生态旅游发展有限公司	1,000.00	2025/1/16	2026/1/15
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市三河项目建设发展有限公司	6,705.81	2022/6/24	2027/6/24
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市海洋投资集团有限公司	92,200.00	2023/1/6	2026/1/5
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市海洋投资集团有限公司	74,976.00	2023/3/14	2028/3/14
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	3,500.00	2025/4/29	2026/4/28
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	5,000.00	2025/4/22	2026/6/19
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	2,000.00	2025/5/13	2026/5/13
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	998.00	2025/8/12	2026/8/12
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	1,578.82	2024/6/28	2027/6/28
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	2,600.00	2025/5/26	2026/5/23
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨投城市发展有限公司	139,439.52	2021/8/20	2041/8/17

担保方	被担保方	主债权金额	主债权起始日	主债权到期日
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	2,552.00	2022/8/18	2028/1/13
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	52,650.00	2024/12/20	2027/12/20

3、应收应付关联方款项

①应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	潍坊滨海投资发展有限公司	671.10	-	671.10	-
应收账款	潍坊绿地城投置地有限责任公司	13.26	-	-	-
应收账款	俊富非织造材料有限公司	1,240.39	-	-	-
其他应收款	中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	39,926.50	-	19,227.45	-
其他应收款	俊富非织造材料有限公司	37,525.43	-	37,525.43	-
其他应收款	潍坊鲁伟实业有限公司	1,256.31	-	1,256.31	-
其他应收款	潍坊市自来水有限公司	9,000.00	-	9,000.00	-
其他应收款	潍坊滨海投资发展有限公司	56,000.00	-	11,000.00	-
其他应收款	山东和城置业有限公司	15,750.00	-	15,750.00	-
其他应收款	潍坊金银仓投资运营有限公司	5,125.85	-	2,866.52	-
其他应收款	潍坊绿地城投置地有限责任公司	62,369.96	-	63,126.24	-
其他应收款	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	24,625.00	-	24,625.00	-
其他应收款	潍坊市海洋投资集团有限公司	10,000.00	-	10,000.00	-
其他应收款	潍坊滨投城市发展有限公司	9,674.00	-	5,000.00	-
其他应收款	潍坊市再担保集团股份有限公司	0.84	-	-	-

②应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
短期借款	潍坊银行股份有限公司	46,262.50	43,936.50
应付账款	潍坊滨海投资发展有限公司	-	-
应付账款	潍坊市坊子区上实环境供水有限公司	96.57	89.78
合同负债、其他流动负债	潍坊市热力有限公司	-	3,599.83
其他应付款	潍坊滨海投资发展有限公司	25,529.13	25,529.13
其他应付款	潍坊市热力有限公司	10,063.18	-
其他应付款	潍坊鲁伟实业有限公司	60.00	60.00
其他应付款	潍坊市再担保集团股份有限公司	2.49	-
长期借款	潍坊银行股份有限公司	245,760.00	207,300.00

③银行存款

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	潍坊银行股份有限公司	36,662.19	36,490.02

(三) 关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

发行人对于关联交易的定义、决策程序、决策权限、定价机制及信息披露等方面进行了规范，并在实际工作中严格遵照执行，以规范发行人的关联交易以及与关联方之间的资金往来，保证关联交易合法、公允、合理，有效控制发行人资金管理风险，确保公司的关联交易不损害公司和全体股东的利益。

1、决策权限和程序

按照发行人有关关联交易的相关规定，以下关联交易事项（公司获赠现金资产除外）由董事会审议通过后提交股东会，经股东会批准后方可实施：

- 1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易；
- 2) 公司与关联法人发生的交易金额在 1,000 万元以上的关联交易；
- 3) 占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

4) 公司为股东、实际控制人、关联方提供担保的。

发行人其他关联交易由公司董事会审议。发行人董事会审议关联交易事项时,该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的,发行人应当将交易提交股东会审议。涉及须回避事项时,关联董事或关联股东须主动以口头或者书面方式提出回避申请,其他股东、董事也可提出要求关联董事或关联股东回避的申请,但应当说明理由。发行人审计委员等应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。

2、定价机制

发行人关联交易定价应当公允,参照下列原则执行:

- 1) 交易事项实行政府定价的,可以直接适用该价格;
- 2) 交易事项实行政府指导价的,可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格;
- 3) 除实行政府定价或政府指导价外,交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的,可以优先参考该价格或标准确定交易价格;
- 4) 关联交易事项无可比的独立第三方市场价格的,交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定;
- 5) 既无独立第三方的市场价格,也无独立的非关联交易价格可供参考的,可以合理的构成价格作为定价的依据,构成价格为合理成本费用加合理利润。

发行人按照上述第三到五项确定关联交易价格时,可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法:

- 1) 成本加成法,以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易;
- 2) 再销售价格法,以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单

纯的购销业务；

3) 可比非受控价格法，以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易；

4) 交易净利润法，以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易；

5) 利润分割法，根据公司与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。适用于各参与方关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况。

五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 担保事项

发行人建立了对外担保管理制度，明确确立对外担保的流程及禁止担保情况，定期关注被担保方的生产经营情况，以控制和降低担保风险，维护国有资产安全，防止国有资产流失，提高国有资产营运质量。

截至 2026 年 3 月末，发行人对外担保余额 144.82 亿元，占同期末净资产的 17.83%，占同期末总资产的比例为 9.61%。

1、截至 2026 年 3 月末发行人对外担保情况

截至 2026 年 3 月末，发行人对外担保余额合计 144.82 亿元，情况如下：

截至2026年3月末发行人对非关联方担保情况明细

单位：万元

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权起 始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
1	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	19,000.00	2025.03.07	2026.09.09	否
2	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	10,000.00	2025.07.15	2026.07.14	否
3	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	10,000.00	2025.07.18	2026.07.17	否
4	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	3,765.00	2025.05.30	2026.05.29	否
5	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	4,397.50	2025.07.31	2026.07.30	否

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权起 始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
6	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	4,397.50	2025.08.15	2026.08.14	否
7	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	10,000.00	2025.09.18	2026.09.17	否
8	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	5,980.00	2025.09.22	2026.09.21	否
9	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	9,500.00	2025.04.02	2026.04.01	否
10	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	4,000.00	2024.04.01	2027.03.21	否
11	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	11,875.00	2025.08.15	2028.08.14	否
12	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	19,000.00	2025.09.03	2028.09.02	否
13	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	15,980.00	2025.09.08	2028.09.07	否
14	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	2,000.00	2025.09.25	2028.09.24	否
15	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	7,000.00	2025.09.30	2026.09.29	否
16	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	20,000.00	2025.09.01	2028.08.28	否
17	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	9,500.00	2025.12.25	2028.12.23	否
18	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	9,500.00	2026.02.06	2029.02.05	否
19	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	5,500.00	2026.02.09	2029.01.29	否
20	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	5,500.00	2026.02.06	2027.02.06	否
21	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	8,950.00	2026.03.20	2029.03.17	否
22	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	12,000.00	2026.03.17	2029.02.15	否
23	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊市投资集团 有限公司	10,000.00	2026.03.26	2029.03.12	否
24	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊滨海投资发 展有限公司	25,940.00	2018.06.22	2027.06.21	否
25	潍坊市城市建设发展投资集团 有限公司	潍坊滨海投资发 展有限公司	9,976.00	2020.04.17	2027.04.17	否

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权起 始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
26	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	2,975.00	2020.07.17	2027.04.17	否
27	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	33,890.00	2025.12.03	2026.12.02	否
28	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	11,632.25	2020.09.01	2027.12.30	否
29	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	2,464.78	2021.04.02	2027.12.30	否
30	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	2,449.93	2021.05.07	2027.12.30	否
31	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	4,171.73	2021.08.30	2026.08.30	否
32	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技集团股份有限公司	13,600.00	2025.12.23	2026.08.09	否
33	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技集团股份有限公司	2,980.00	2025.11.12	2026.11.11	否
34	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技集团股份有限公司	1,585.00	2025.06.12	2026.06.12	否
35	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技集团股份有限公司	6,700.00	2026.03.17	2027.02.16	否
36	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技集团股份有限公司	52,650.00	2025.10.14	2028.10.14	否
37	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	2,000.00	2025.06.16	2026.06.15	否
38	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	3,000.00	2025.11.18	2026.11.18	否
39	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	9,600.00	2025.09.09	2026.09.09	否
40	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	2,979.00	2025.04.20	2026.04.20	否
41	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	3,249.47	2022.08.11	2027.08.11	否
42	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	60,000.00	2025.03.20	2030.03.20	是
43	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	50,000.00	2024.06.20	2029.06.20	是

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权起 始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
44	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	5,081.45	2024.02.06	2029.02.06	是
45	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	8,400.00	2025.12.31	2028.12.30	是
46	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市三河生态旅游发展有限公司	1,000.00	2025.01.16	2026.01.15	是
47	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市三河项目建设发展有限公司	6,705.81	2022.06.24	2027.06.24	是
48	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市海洋投资集团有限公司	74,976.00	2023.03.14	2028.03.14	是
49	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊潍州投资控股有限公司	22,838.50	2022.03.23	2028.12.31	否
50	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨城投资开发有限公司	119,000.00	2025.12.30	2028.12.30	否
51	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊水务投资集团有限公司	2,000.00	2025.03.28	2026.03.28	否
52	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东绿色生态农业有限公司	20,559.00	2024.12.20	2029.12.10	否
53	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	3,500.00	2025.04.29	2026.04.28	否
54	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	5,000.00	2025.04.22	2026.06.19	否
55	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	2,000.00	2025.05.13	2026.05.13	否
56	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	998.00	2025.08.12	2026.08.12	否
57	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	1,578.82	2024.06.28	2027.06.28	否
58	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	2,600.00	2025.05.26	2026.05.23	否
59	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	11,746.50	2016.01.15	2028.01.14	否
60	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	34,000.00	2024.11.25	2034.11.25	否

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权起 始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
61	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	3,470.00	2025.12.19	2030.12.19	否
62	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨投城市发展有限公司	139,439.52	2021.08.20	2041.08.17	是
63	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	2,552.00	2022.08.18	2028.01.13	否
64	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	52,650.00	2024.12.20	2027.12.20	否
65	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东高创建设投资集团有限公司	6,450.00	2023.10.19	2028.10.19	否
66	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市现代教育研究服务有限公司	1,000.00	2025.12.25	2026.12.24	否
67	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东宏昌路桥集团有限公司	9,980.00	2024.06.26	2027.06.25	否
68	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东宏昌路桥集团有限公司	7,000.00	2025.07.10	2026.07.09	否
69	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东宏昌路桥集团有限公司	8,000.00	2025.07.02	2026.07.01	否
70	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊公路发展集团有限公司	5,000.00	2025.09.09	2026.09.08	否
71	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市城区西部投资发展集团有限公司	40,000.00	2024.07.29	2026.07.29	否
72	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨投城市发展有限公司	11,000.00	2025.10.23	2028.10.12	是
73	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市财金发展集团有限公司	30,000.00	2025.12.31	2028.12.31	否
74	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市财金发展集团有限公司	55,000.00	2024.06.18	2032.06.18	否
75	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	30,000.00	2025.12.19	2026.11.19	否
76	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	20,000.00	2025.12.19	2027.10.19	否
77	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	35,000.00	2025.12.22	2026.10.22	否

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权起 始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
78	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	20,000.00	2025.12.22	2026.12.15	否
79	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	20,000.00	2025.12.22	2027.08.22	否
80	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	25,000.00	2026.01.13	2026.12.13	否
81	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	25,000.00	2026.01.13	2027.11.13	否
82	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	60,000.00	2026.03.17	2027.03.03	否
合计		-	1,448,213.76	-		-

2、被担保公司介绍

发行人主要对外被担保公司情况如下：

（1）潍坊市投资集团有限公司

潍坊市投资集团有限公司成立于 1992 年 8 月 18 日，注册资本为 300,000 万元人民币，潍坊市国有资产监督管理委员会拥有其 93.2283% 股权。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；物业管理；非居住房地产租赁；建筑材料销售；电子元器件批发。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2025 年末，潍坊市投资集团有限公司总资产为 754.44 亿元、净资产为 465.29 亿元。2025 年，公司营业收入 81.16 亿元、净利润-13.35 亿元。

（2）潍坊滨城投资开发有限公司

潍坊滨城投资开发有限公司成立于 2005 年 8 月 17 日，注册资本为 300,000 万元人民币，潍坊市寒亭区国有资产运营中心拥有其 100.00% 股权。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；城乡市容管理；园林绿化工程施工；住房租赁；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；金属材料销售；建筑工程用机械销售；第一类医疗器械销售；食用农产品零售；农副产品销售；食用农产品初加工；非食用农产品初加工。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；水利工程建设监理；食品销售；林木种子生产

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）。

截至 2025 年末，潍坊滨城投资开发有限公司总资产为 526.87 亿元、净资产为 172.26 亿元。2025 年，公司营业收入 12.48 亿元、净利润-2.01 亿元。

（3）山东美晨科技集团股份有限公司

山东美晨科技集团股份有限公司成立于 2004 年 11 月 8 日，注册资本为 144,191.493 万元人民币，经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；橡胶制品制造；橡胶制品销售；汽车零部件及配件制造；汽车零部件研发；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；塑料制品制造；塑料制品销售；电器辅件制造；电器辅件销售；模具制造；金属材料销售；货物进出口；技术进出口；园林绿化工程施工；规划设计管理；城市绿化管理；文物文化遗址保护服务。（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）。

截至 2025 年末，山东美晨科技集团股份有限公司总资产为 45.14 亿元，净资产为 1.74 亿元，2025 年度的营业收入为 17.93 亿元，净利润为-4.19 亿元。

（4）山东省普惠齐鲁投资有限公司

山东省普惠齐鲁投资有限公司成立于 2024 年 11 月 28 日，注册资本为 4,000,000 万元，经营范围为一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；企业管理咨询；企业管理；财务咨询；融资咨询服务。（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）

2025 年度资产总额 7,724,189.04 万元，负债总额 3,572,453.78 万元，营业收入 196,421.40 万元，净利润 149,447.89 万元。

（二）诉讼事项

截至本募集说明书签署日，不存在对发行人财务状况、业务活动等产生重大影响的、尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

六、发行人资产受限情况

截至2025年末，发行人各类受限资产账面价值合计90.08亿元，主要由受限货币资金、受限固定资产、受限存货构成，情况如下：

截至 2025 年末发行人受限资产情况

单位：亿元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	16.96	冻结、保证金、定期存款
应收票据	0.03	未终止确认还原的票据
存货	50.53	抵押借款、被占用使用权受限
固定资产	13.29	抵押借款
无形资产	3.28	抵押借款、划拨建设用地使用权未经批准不得擅自转让出租出售
在建工程	5.98	抵押借款
应收账款	0.01	未终止确认还原的票据
合计	90.08	-

截至2026年3月末，发行人主要抵押资产明细情况如下：

单位：万元

被担保人	借款担保类别	债务金额	抵押物名称	抵/质押权人	资产所属科目	账面价值	抵质押期限
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	银行借款	35,000.00	潍国用（2012）第 E086 号	进出口银行	存货	14,680.23	2023.3.28-2028.3.28
			潍国用（2012）第 E092 号				
			潍国用（2012）第 E093 号				
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	银行借款	50,000.00	潍国用（2012）第 E088 号	青岛银行	存货	25,782.03	2023.4.14-2026.4.14
			潍国用（2012）第 E094 号				
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	融资租赁	30,000.00	鲁(2017)潍坊市潍城区不动产权第 0072389 号	青银金租	存货	34,477.71	2023.6.12-2026.6.12
			鲁(2017)潍坊市潍城区不动产权第 0072966 号				
潍坊东兴建设发展有限公司	银行借款	10,000.00	鲁（2017）潍坊市高新区不动产权第 0041651 号	光大银行	存货	4,523.51	2024.12.30-2025.12.30
			鲁（2023）潍坊市寒亭区不动产权第 0031688 号				

被担保人	借款担保类别	债务金额	抵押物名称	抵/质押权人	资产所属科目	账面价值	抵质押期限
			鲁（2023）潍坊市寒亭区不动产权第 0031690 号				
合计	-	125,000.00	-	-	-	79,463.48	-

七、其他财务重要事项

截至募集说明书签署日，发行人未持有任何衍生产品、未持有任何大宗商品期货、理财产品等金融资产，未进行海外投资活动。

八、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本次发行外，发行人已获批未发行额度包括 38.85 亿元债务融资工具。

九、其他重大事项

（一）涉及资产无偿划转

2023 年 8-9 月，根据潍坊市国有资产监督管理委员会《关于拟将潍坊市城市建设发展投资集团有限公司持有的山东美晨生态环境股份有限公司股份进行无偿划转的通知》及《关于同意无偿划转山东美晨生态环境股份有限公司 21.62% 国有股权的批复》（潍国资发〔2023〕74 号），发行人将其持有的美晨生态 21.62% 股权（持股数量为 311,802,306 股股份）无偿划转至潍坊市国有资产投资控股有限公司，划转完成后发行人将不再持有山东美晨生态环境股份有限公司股权。本次无偿划转标的公司美晨生态股份所涉及的资产账面价值占本公司总资产、净资产及营业收入的比例分别为 0.49%、0.93% 及 7.85%。本次划转符合相关法律法规的要求，所涉及资产占总资产及净资产的比例较低，未构成重大资产重组，不会对本公司财务情况和偿债能力产生重大不利影响。

为进一步提升国有资本运行效率，推动国有企业实现高质量发展，按照《中共潍坊市委办公室潍坊市人民政府办公室关于印发〈潍坊市市属国有企业重组整合实施方案〉的通知》（潍办发〔2023〕10 号）及潍坊市国有资产监督管理委员会相关文件要求，潍坊市城市建设发展投资集团有限公司对部分股权资产进行无

偿划转，发行人已于 2024 年 1 月 4 日对本次事项进行公告。本次资产划转事项不构成公司重大资产重组，对公司日常管理、生产经营、财务状况、偿债能力无重大不利影响。

（二）涉及重大资产重组及因股权划转丧失对重要子公司实际控制权的情况

为优化国有资产布局，整合市场化经营主体及相关业务、资源，经潍坊市国资委协调，发行人将持有的潍坊市城投均和国际贸易有限公司 51%股权划转至潍坊巨龙化纤集团有限责任公司，该划转以 2024 年 12 月 31 日为划转基准日。2024 年，发行人总资产、净资产、营业收入和净利润分别为 14,486,152.33 万元、8,169,070.64 万元、1,369,597.06 万元和 18,557.61 万元。根据潍坊均和 2024 年审计报告的财务数据，2024 年，潍坊均和总资产、净资产、营业收入和净利润分别为 169,919.21 万元、129,275.34 万元、1,146,412.37 万元和 3,800.02 万元，分别占发行人对应科目的 1.17%、1.58%、83.70%和 20.48%，为发行人的重要子公司。因而本次股权划转构成重大资产重组且导致发行人丧失了对重要子公司实际控制权。

截至报告期末，本次股权划转和重组事项已完成，本重组事项对发行人的公司治理、生产经营、财务状况及偿债能力不会产生重大不利影响。

重大资产重组详细情况已在本募集说明书相关章节披露，请投资人注意阅读相关内容。相关内容章节名称如下：

章节	内容
重要提示	情形提示
第二章第二节	重大资产重组相关风险
第五章第二节	发行人重大资产重组情况
第五章第六节	重大资产重组对发行人公司治理的影响
第五章第八节	重大资产重组对发行人经营情况的影响
第六章第二节	重大资产重组标的资产财务情况
第六章第九节	涉及重大资产重组及因股权划转丧失对重要子公司实际控制权的情况

（三）2026 年一季度亏损的情况

2026 年 1-3 月，发行人营业收入为 73,315.61 万元，较 2025 年 1-3 月下降

59.64%，主要系贸易收入减少所致；2026 年 1-3 月，发行人营业利润为-7,568.04 万元，较 2025 年 1-3 月下降 348.36%；净利润为-8,589.63 万元，较 2025 年 1-3 月下降 404.35%，出现亏损，主要系发行人 2026 年 1-3 月未有自有土地转让导致主营业务毛利润水平较低，无法覆盖财务费用和管理费用等费用支出，从而导致亏损。2026 年 1-3 月，发行人实现营业毛利润 3,058.32 万元，但销售费用、财务费用和管理费用合计 27,602.91 万元，营业毛利润无法覆盖费用及税金的支出。发行人未来将继续凭借自有土地转让、供热供水、化工产品 & 水利工程建设业务优势，加强成本管控，以提升盈利能力和现金流水平。

除此之外，发行人的经营、财务、资信状况预计无重大不利变化，截至本募集说明书出具日，发行人不存在其他需要说明的重要事项。

第七章 发行人资信状况

一、银行授信情况

截至 2026 年 3 月末，发行人共获得 471.31 亿元的授信额度，其中已使用授信额度为 281.17 亿元，未使用授信额度为 190.14 亿元。

截至 2026 年 3 月末发行人授信使用情况

单位：亿元

序号	授信/贷款银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	北京银行	49.15	28.77	20.38
2	华夏银行	30.00	17.00	13.00
3	交通银行	43.60	21.10	22.50
4	兴业银行	8.69	3.50	5.19
5	中国银行	14.00	14.00	-
6	青岛银行	32.13	21.21	10.92
7	潍坊银行	34.33	34.33	-
8	邮储银行	20.78	7.60	13.18
9	威海市商业银行	25.85	20.90	4.95
10	光大银行	13.00	2.95	10.05
11	日照银行	11.50	4.29	7.21
12	工商银行	32.00	17.50	14.50
13	平安银行	15.65	4.82	10.83
14	恒丰银行	12.50	9.82	2.68
15	建设银行	36.63	10.63	26.00
16	浦发银行	2.50	2.50	-
17	南京银行	8.50	3.32	5.18
18	浙商银行	10.05	10.05	-
19	渤海银行	7.00	-	7.00
20	中国进出口银行	14.45	14.45	-
21	民生银行	9.80	3.78	6.02
22	中信银行	5.00	-	5.00
23	齐鲁银行	4.89	4.89	-
24	农业银行	13.13	13.13	-
25	广发银行	3.00	1.00	2.00
26	潍坊农商行	3.65	1.90	1.75
27	国家开发银行	6.63	6.63	-
28	东营银行	0.80	-	0.80
29	齐商银行	0.10	0.10	-

序号	授信/贷款银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
30	临商银行	2.00	1.00	1.00
合计		471.31	281.17	190.14

二、发行人违约情况

截至募集说明书签署日，发行人及其子公司不存在债务违约记录。

三、发行人债务融资工具偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司未有已发行的债券及其他债务融资工具存在欠息或延期支付利息的情形。发行人及其子公司已发行尚在存续期内的各类境内债券合计为人民币 222.41 亿元，境外债券 3.70 亿美元及 9.23 亿人民币。

截至本募集说明书签署日，发行人合并口径存续境内债券情况如下：

截至募集说明书签署日发行人存续债务融资工具情况

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	期限	发行 规模	票面 利率	余额
1	22 潍坊 03	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2022-07-15	2025-07-19	2027-07-19	3+2	4.75	2.45	2.77
2	24 潍坊 02	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2024-03-28	-	2029-04-01	5	15.00	4.40	15.00
3	24 潍坊 03/04	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2024-05-24	-	2027-05-24/ 2029-05-24	3/5	15.00	2.95/ 3.85	15.00
4	24 潍坊 06	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2024-07-15	-	2029-07-15	5	10.00	2.98	10.00
5	24 潍坊 07	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2024-09-25	-	2027-09-25	3	7.85	2.90	7.85
6	24 潍坊 10	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2024-11-15	-	2027-11-15	3	5.21	2.85	5.21
7	25 潍坊 01/02	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2025-01-14	-	2028-01-16/ 2030-01-16	3/5	10.00	2.53/ 3.07	10.00
8	25 潍坊 03/04	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2025-03-20	-	2028-03-24/ 2030-03-24	3/5	10.00	2.74/ 3.45	10.00
9	25 潍坊 06	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2025-04-10	-	2030-04-14	5	10.00	3.15	10.00
10	25 潍坊 08	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	2025-06-18	-	2030-06-20	5	7.50	2.80	7.50

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	期限	发行 规模	票面 利率	余额
11	25 潍坊 09/10	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-07-11	-	2028-07-15/ 2032-07-15	3/7	4.88	2.20/ 3.30	4.88
12	24 潍投 01	潍坊市基础设施投资 建设发展有限公司	2024-07-01	-	2029-07-01	5	6.00	3.06	6.00
13	26 亚星 01	潍坊亚星化学股份有 限公司	2026-04-20	-	2029-04-20	3	1.60	3.13	1.60
公司债券小计		-	-	-	-	-	107.79	-	105.81
14	24 潍坊城建 MTN001B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-01-05	-	2027-01-05	3	5.00	4.00	5.00
15	24 潍坊城建 MTN002A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-03-01	-	2027-03-04/ 2029-03-04	3/5	20.00	3.20/ 3.90	20.00
16	24 潍坊城建 MTN003A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-03-15	-	2027-03-18/ 2029-03-18	3/5	20.00	3.31/ 4.19	20.00
17	24 潍坊城建 MTN005A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-06-20	-	2027-06-21/ 2031-06-21	3/7	13.00	2.60/ 3.66	13.00
18	24 潍坊城建 MTN006	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-08-12	-	2029-08-13	5	7.00	2.83	7.00
19	24 潍坊城建 MTN007	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-09-19	-	2029-09-20	5	4.00	3.40	4.00
20	24 潍坊城建 MTN008	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2024-10-17	-	2026-10-18	2	3.85	2.57	3.85
21	25 潍坊城建 MTN001A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-02-24	-	2028-02-25/ 2030-02-25	3/5	12.40	2.75/ 3.09	12.40
22	25 潍坊城建 MTN002A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-06-12	-	2028-06-13/ 2030-06-13	3/5	10.00	2.25/ 2.82	10.00
23	25 潍坊城建 MTN003A	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2025-12-03	-	2028-12-04	3	5.00	2.48	5.00
24	26 潍坊城建 MTN001A/B	潍坊市城市建设发展 投资集团有限公司	2026-01-05	-	2028-01-06/ 2029-01-06	2/3	16.35	2.22/ 2.44	16.35
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	116.60	-	116.60
合计		-	-	-	-	-	224.39	-	222.41

截至本募集说明书签署日，发行人合并口径已发行外币债券情况如下：

截至募集说明书签署日发行人已发行外币债券情况

发行主体	债券简称	发行总额	余额	利率 (%)	起息日	到期日	发行期限 (年)
潍坊市城市 建设发展投 资集团有限 公司	潍坊市城 投集团 7.5 20270830	27,000.00 万美元	27,000.00 万美元	7.50	2024.8.30	2027.8.30	3

发行主体	债券简称	发行总额	余额	利率 (%)	起息日	到期日	发行期限 (年)
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市城投集团 6.5 20270320	92,300.00 万人民币	92,300.00 万人民币	6.50	2024.9.20	2027.3.30	2.4959
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市城投集团 6.5 20280722	10,000.00 万美元	10,000.00 万美元	6.50	2025.7.22	2028.7.22	3

四、其他资信重要事项

截至本募集说明书签署日，除已披露事项外，发行人无其他重大资信状况变化。

第八章 发行人 2026 年 1-6 月财务经营情况

一、发行人 2026 年 1-6 月经营情况

发行人主营业务收入主要由化工产品业务、自有土地转让业务、供水供热业务、水利建设业务等构成。2023-2025 年及 2026 年 1-6 月，发行人的主营业务收入、成本、利润构成情况如下：

近三年及一期发行人主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	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
自有土地转让业务	0.00	0.00	1.40	6.96	1.57	1.15	8.44	5.24
资产有偿使用业务	0.16	1.44	0.64	3.18	0.63	0.46	0.60	0.37
供水、供热业务	3.97	36.13	4.39	21.83	4.41	3.22	5.33	3.31
水利建设业务	2.10	19.08	4.09	20.34	5.58	4.07	4.51	2.80
贸易业务	-	-	-	-	114.64	83.70	128.81	79.99
化工产品	3.85	35.04	8.60	42.76	9.08	6.63	8.18	5.08
其他	0.91	8.33	0.99	4.92	1.04	0.75	5.16	3.20
合计	10.99	100.00	20.11	100.00	136.96	100.00	161.03	100.00

近三年及一期发行人主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	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
自有土地转让业务	0.00	0.00	0.30	1.54	0.78	0.58	3.40	2.20
资产有偿使用业务	0.82	7.73	1.87	9.62	1.66	1.22	2.09	1.35
供水、供热业务	3.52	33.18	4.34	22.33	4.53	3.34	5.09	3.30
水利建设业务	1.97	18.57	3.67	18.88	5.08	3.75	4.20	2.72
贸易业务	-	-	-	-	114.05	84.10	128.12	83.00
化工产品	3.62	34.12	8.73	44.91	8.90	6.56	8.00	5.18
其他	0.68	6.41	0.53	2.73	0.62	0.46	3.48	2.25
合计	10.61	100.00	19.44	100	135.62	100.00	154.37	100.00

近三年及一期发行人主营业务毛利润及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
自有土地转让业务	0.00	-	1.10	78.40	0.79	50.32	5.04	59.72
资产有偿使用业务	-0.66	-417.83	-1.23	-193.57	-1.03	-163.49	-1.49	-248.33

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
供水、供热业务	0.45	11.35	0.05	1.23	-0.12	-2.72	0.24	4.50
水利建设业务	0.13	5.97	0.42	10.16	0.50	8.96	0.31	6.87
贸易业务	-	-	-	-	0.59	0.51	0.69	0.54
化工产品	0.23	5.86	-0.13	-1.44	0.18	1.98	0.18	2.20
其他	0.23	25.69	0.46	46.46	0.42	40.38	1.68	32.56
合计	0.38	3.43	0.67	3.33	1.34	0.98	6.66	4.14

1. 主营业务收入

近三年及一期，发行人主营业务收入分别为 161.03 亿元、136.96 亿元、20.11 亿元和 10.99 亿元，主要来源于化工产品、土地类业务、供水供热业务和水利建设业务。2025 年度，营业收入同比下降较大，主要系发行人 2025 年度不再开展贸易业务所致。

2. 主营业务成本

近三年及一期，发行人主营业务成本分别为 154.37 亿元、135.62 亿元、19.44 亿元和 10.61 亿元，与主营业务变动趋势基本保持一致。

3. 主营业务毛利润

近三年及一期，发行人分别实现毛利润 6.66 亿元、1.34 亿元、0.67 亿元和 0.38 亿元。2024 年度毛利润大幅下降，主要系自有土地转让数量减少，土地单价下降所致。2025 年毛利润进一步下降，主要系发行人不再开展贸易业务，以及化工产品板块由盈利转为亏损等因素所致。

4. 主营业务毛利率

近三年及一期，公司的主营业务毛利率分别为 4.14%、0.98%、3.33%和 3.43%。2024 年度，毛利率大幅下降主要系土地出让减少引起的自有土地转让业务毛利润下降所致。2025 年度毛利率有所恢复，主要系 2025 年度发行人不再开展毛利率较低的贸易业务所致。

二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况

发行人 2026 年 1-6 月财务数据来源于未经审计的合并及母公司财务报表。

（一）主要会计政策变更

报告期内，发行人无主要会计政策变更。

（二）2026 年 1-6 月合并报表范围变动

子公司名称	变动原因
潍坊市煤气有限公司	无偿划入

（三）2023-2025 年及 2026 年 1-6 月财务报表

1、合并财务报表

近三年及一期合并资产负债表

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	452,315.81	428,336.85	242,337.30	288,268.47
应收票据	777.84	889.83	1,482.06	41,169.97
应收账款	413,726.98	414,949.94	564,329.72	537,139.80
应收款项融资	4,313.88	3,011.14	4,467.03	6,602.40
预付款项	20,156.27	13,076.83	14,048.71	11,775.09
其他应收款	1,399,966.73	1,421,011.73	1,227,476.89	1,132,673.99
存货	871,591.09	874,914.66	831,707.49	824,110.58
其他流动资产	9,558.22	12,234.22	6,033.95	4,155.45
流动资产合计	3,172,406.82	3,168,425.21	2,891,883.14	2,845,895.75
非流动资产：				
债权投资	162,680.00	17,680.00	-	-
其他权益工具投资	5,102,634.41	5,201,481.89	5,222,081.89	4,581,060.50
其他非流动金融资产	71,818.56	48,203.02	49,391.60	55,959.58
长期应收款	700,499.49	718,106.76	753,788.16	773,589.30
长期股权投资	1,269,005.13	1,130,551.77	1,087,487.29	1,010,630.93
投资性房地产	33,659.07	23,914.35	25,812.28	27,148.39
固定资产	864,488.27	868,156.52	873,222.50	883,156.08
在建工程	3,543,609.83	3,485,086.61	3,285,748.03	3,142,455.21
使用权资产	-	-	-	197.98
无形资产	83,369.68	85,144.63	88,139.19	91,275.15
商誉	12,348.89	12,348.89	12,348.89	12,348.89
长期待摊费用	-	-	153.54	593.00
递延所得税资产	3,469.62	3,489.03	5,153.31	6,505.85
其他非流动资产	188,938.45	187,031.83	190,942.50	161,777.96
非流动资产合计	12,036,521.39	11,781,195.31	11,594,269.19	10,746,698.83
资产总计	15,208,928.22	14,949,620.52	14,486,152.33	13,592,594.58

近三年及一期合并资产负债表（续表）

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动负债：				
短期借款	917,827.40	848,085.02	691,342.02	464,928.91
应付票据	21,136.12	30,123.74	42,285.36	71,689.75
应付账款	250,963.02	268,654.42	247,906.52	288,868.88
预收款项	2,169.61	-	202.46	219.48
应付职工薪酬	4,601.61	6,237.47	4,902.00	5,223.20
应交税费	2,035.68	4,641.98	5,277.95	4,972.84
合同负债	25,220.68	29,213.72	19,480.23	12,399.51
其他应付款	555,840.76	454,078.04	340,605.50	266,585.07
一年内到期的非流动负债	1,298,134.56	1,025,590.76	646,868.60	1,924,388.52
其他流动负债	37,538.86	60,290.36	65,881.63	460,902.68
流动负债合计	3,115,468.30	2,726,915.51	2,064,752.27	3,500,178.83
非流动负债：				
长期借款	1,389,394.92	1,097,846.26	878,780.50	855,517.20
应付债券	1,922,761.62	2,348,860.12	2,636,610.15	988,053.61
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	349,286.04	365,694.97	384,681.30	434,679.28
长期应付职工薪酬	628.21	863.40	944.80	1,391.90
递延收益	311,372.57	321,431.67	349,795.13	378,252.90
递延所得税负债	1,283.43	1,361.94	1,517.53	1,673.60
非流动负债合计	3,974,726.79	4,136,058.36	4,252,329.42	2,659,568.49
负债合计	7,090,195.09	6,862,973.88	6,317,081.69	6,159,747.33
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	7,172,585.67	7,127,058.80	7,168,490.20	6,467,063.40
专项储备	96.86	-	-	-
其他综合收益	-9,624.94	4,519.22	8,281.83	-15,801.02
盈余公积	30,039.26	30,039.26	26,881.41	23,899.00
未分配利润	333,010.44	329,107.79	304,794.55	291,171.68
归属于母公司所有者权益合计	8,026,107.30	7,990,725.08	8,008,447.99	7,266,333.06
少数股东权益	92,625.82	95,921.56	160,622.64	166,514.19
所有者权益（或股东权益）合计	8,118,733.12	8,086,646.64	8,169,070.64	7,432,847.25

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,208,928.22	14,949,620.52	14,486,152.33	13,592,594.58

近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	109,874.86	201,103.22	1,369,597.06	1,610,341.96
其中：营业收入	109,874.86	201,103.22	1,369,597.06	1,610,341.96
二、营业总成本	159,660.05	275,094.46	1,442,512.48	1,642,604.87
其中：营业成本	106,105.53	194,418.15	1,356,175.16	1,543,731.20
税金及附加	3,361.92	7,166.74	7,760.84	16,080.92
销售费用	1,134.04	1,372.10	1,424.90	1,805.73
管理费用	10,886.89	24,704.93	22,414.84	24,956.72
研发费用	710.58	1,572.69	1,803.86	2,261.35
财务费用	37,461.09	45,859.87	52,932.87	53,768.96
其中：利息费用	43,812.96	74,039.60	97,040.29	101,527.31
利息收入	8,054.46	32,951.91	47,487.42	51,991.09
加：其他收益	35,091.21	55,206.17	59,775.38	45,483.99
投资收益（损失以“-”号填列）	17,540.81	42,286.14	31,262.97	29,722.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	24,423.76	24,310.49	29,520.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）	13.18	0.95	-9.62	559.10
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3.46	2,149.39	2,819.67	-8,701.10
资产减值损失（损失以“-”号填列）	431.51	-1,224.74	-896.41	-269.61
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,288.07	24,426.67	20,036.58	34,532.08
加：营业外收入	22.63	160.57	2,750.49	291.10
减：营业外支出	18.02	185.27	155.34	63.24
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,292.69	24,401.96	22,631.73	34,759.94
减：所得税费用	1,920.67	3,876.03	4,074.12	2,451.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,372.02	20,525.93	18,557.61	32,308.50
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,372.02	20,525.93	18,557.61	32,308.50

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	-3,183.23	-10,529.24	-6,178.26	1,305.42
2.归属于母公司所有者的净利润	4,555.25	31,055.17	24,735.87	31,003.08
六、其他综合收益的税后净额	-14,144.16	-1,469.13	24,069.56	-8,921.59
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-14,144.16	-1,473.25	24,082.85	-8,918.18
（二）归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-	4.12	-13.29	-3.41
七、综合收益总额	-12,772.14	19,056.81	42,627.17	23,386.91
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	-9,588.91	29,581.92	48,818.72	22,084.90
归属于少数股东的综合收益总额	-3,183.23	-10,525.11	-6,191.55	1,302.01

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	112,052.44	201,522.17	1,476,655.49	1,668,152.38
收到的税费返还	3,684.47	638.92	164.32	8,166.36
收到其他与经营活动有关的现金	152,780.70	210,688.74	293,287.26	451,738.47
经营活动现金流入小计	268,517.62	412,849.84	1,770,107.07	2,128,057.21
购买商品、接受劳务支付的现金	97,370.52	164,312.06	1,467,141.87	1,629,244.02
支付给职工以及为职工支付的现金	12,648.87	20,153.84	20,229.41	20,431.76
支付的各项税费	10,477.42	15,765.17	20,109.98	25,946.13
支付其他与经营活动有关的现金	240,673.41	152,909.17	234,237.36	358,036.46
经营活动现金流出小计	361,170.22	353,140.24	1,741,718.62	2,033,658.36
经营活动产生的现金流量净额	-92,652.60	59,709.60	28,388.45	94,398.85

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	95,659.56	207,644.05	211,423.58	368,672.87
取得投资收益收到的现金	11,470.63	14,092.94	34,820.08	29,080.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.58	88.52	80.38	8,416.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	463.07
收到其他与投资活动有关的现金	1,528.12	11,514.23	-	2,500.00
投资活动现金流入小计	108,668.89	233,339.74	246,324.05	409,133.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,332.49	54,465.87	29,274.38	41,489.64
投资支付的现金	233,017.80	316,187.97	212,602.63	471,820.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	705.28
支付其他与投资活动有关的现金	3,355.81	6,179.46	-	20,000.08
投资活动现金流出小计	260,706.11	376,833.30	241,877.01	534,015.76
投资活动产生的现金流量净额	-152,037.21	-143,493.56	4,447.03	-124,882.04
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	4,900.00	700.00	350.00
取得借款收到的现金	1,694,697.35	2,614,788.42	3,221,617.43	2,194,923.71
收到其他与筹资活动有关的现金	174,735.45	225,897.55	145,714.03	177,997.48
筹资活动现金流入小计	1,869,432.81	2,845,585.97	3,368,031.46	2,373,271.19
偿还债务支付的现金	1,305,685.99	2,204,587.60	3,060,706.29	1,999,252.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	169,090.31	232,534.86	230,062.83	265,311.98
支付其他与筹资活动有关的现金	148,405.60	162,968.87	107,448.83	327,966.64
筹资活动现金流出小计	1,623,181.90	2,600,091.33	3,398,217.95	2,592,531.15
筹资活动产生的现金流量净额	246,250.91	245,494.64	-30,186.49	-219,259.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-43.73	-73.04	-100.72	-266.41
五、现金及现金等价物净增加额	1,517.36	161,637.63	2,548.27	-250,009.56

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
加：期初现金及现金等价物余额	258,729.94	97,092.32	94,544.05	344,553.61
六、期末现金及现金等价物余额	260,247.31	258,729.94	97,092.32	94,544.05

2、母公司财务报表

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	296,566.49	256,028.76	124,667.95	150,426.75
应收票据	-	-	-	38,000.00
应收账款	240,944.87	240,944.87	229,696.80	235,549.36
预付款项	3,438.50	246.26	853.80	297.96
其他应收款	1,358,620.83	1,380,162.80	1,191,340.62	1,020,539.82
存货	518,779.58	518,779.58	521,806.89	526,870.46
其他流动资产	951.24	200.17	37.62	101.83
流动资产合计	2,419,301.50	2,396,362.45	2,068,403.69	1,971,786.19
非流动资产：				
债权投资	162,650.00	17,650.00	-	-
其他权益工具投资	5,042,044.78	5,141,078.30	5,161,078.30	4,520,290.24
长期应收款	124,359.02	127,795.28	134,715.16	137,441.60
投资性房地产	10,402.89	-	-	-
长期股权投资	2,429,070.36	2,277,063.26	2,381,647.91	2,310,967.72
其他非流动金融资产	56,838.00	34,838.00	41,240.00	48,700.00
固定资产	530,259.91	548,799.71	565,306.30	578,393.60
在建工程	2,985,236.32	2,921,612.38	2,783,025.67	2,641,581.23
使用权资产	-	-	-	197.98
无形资产	20,316.52	20,929.12	23,148.26	24,296.20
递延所得税资产	2,128.49	2,128.49	3,752.66	5,063.57
非流动资产合计	11,363,306.30	11,091,894.53	11,093,914.25	10,266,932.16
资产总计	13,782,607.80	13,488,256.98	13,162,317.94	12,238,718.35
流动负债：				
短期借款	783,950.00	714,400.00	509,400.00	351,500.00
应付票据	17,597.39	18,184.71	25,000.00	70,000.00
应付账款	129,605.56	140,202.30	161,660.47	267,677.33
预收款项	2,131.68	-	202.46	216.05
合同负债	-	-	528.96	-

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
应付职工薪酬	-	629.00	385.27	389.42
应交税费	1,025.73	2,267.42	1,905.94	1,552.74
其他应付款	1,210,859.84	1,109,924.66	1,035,356.95	1,045,834.51
一年内到期的非流动负债	1,174,520.08	817,869.32	540,010.06	1,561,758.97
其他流动负债	35,445.43	56,361.30	60,640.96	456,231.61
流动负债合计	3,355,135.70	2,859,838.70	2,335,091.06	3,755,160.63
非流动负债:				
长期借款	850,516.50	632,611.50	392,500.00	279,100.00
应付债券	1,847,923.52	2,289,510.06	2,577,432.49	988,053.61
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	41,845.48	48,916.94	79,702.60	144,534.26
递延收益	177,315.11	182,315.11	200,546.62	218,778.13
非流动负债合计	2,917,600.61	3,153,353.60	3,250,181.70	1,630,466.00
负债合计	6,272,736.30	6,013,192.31	5,585,272.76	5,385,626.63
所有者权益:				
实收资本	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	6,847,159.63	6,801,632.76	6,925,554.06	6,248,597.52
其他综合收益	-8,001.06	6,143.10	9,907.39	-15,300.87
盈余公积	30,085.90	30,085.90	26,928.05	23,945.64
未分配利润	140,627.03	137,202.91	114,655.67	95,849.43
所有者权益合计	7,509,871.50	7,475,064.67	7,577,045.18	6,853,091.72
负债和所有者权益总计	13,782,607.80	13,488,256.98	13,162,317.94	12,238,718.35

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
一、营业收入	188.21	15,710.91	32,605.11	86,190.76
减：营业成本	7,522.97	18,108.20	36,256.03	52,359.73
税金及附加	1,989.77	4,058.66	4,110.73	5,148.29
管理费用	2,206.33	7,006.58	5,518.38	5,607.28
财务费用	28,880.56	33,534.92	34,170.56	44,397.40
加：其他收益	30,000.00	39,245.14	42,163.93	20,732.31
投资收益（损失以“-”号填列）	15,191.98	37,613.10	31,406.80	32,996.62
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	2,452.65	4,102.26	-6,683.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-196.94	-	-9.78	-65.17
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,583.62	32,313.43	30,212.63	25,658.57
加：营业外收入	-	7.52	1,719.82	0.62
减：营业外支出	-	80.15	100.00	20.26
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,583.62	32,240.80	31,832.45	25,638.94
减：所得税费用	506.89	2,794.25	2,008.37	-1,670.81
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,076.72	29,446.56	29,824.07	27,309.74
五、其他综合收益的税后净额	-14,144.16	-1,632.32	25,208.26	-8,416.79
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-14,144.16	-1,632.32	25,208.26	-8,416.79
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	-10,067.44	27,814.24	55,032.34	18,892.95

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
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	211.08	11,482.25	18,098.61	16,902.14
收到的税费返还	-	25.00	-	4,430.52
收到其他与经营活动有关的现金	44,636.43	35,325.97	96,652.55	820,596.04
经营活动现金流入小计	44,847.51	46,833.22	114,751.16	841,928.71
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	14,597.07	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,535.24	2,384.98	2,374.51	2,413.52
支付的各项税费	5,651.84	8,680.85	10,886.72	14,184.63
支付其他与经营活动有关的现金	95,278.18	9,173.10	65,201.37	730,946.39
经营活动现金流出小计	102,465.25	20,238.93	93,059.67	747,544.54
经营活动产生的现金流量净额	-57,617.75	26,594.29	21,691.49	94,384.17

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	183,874.02	351,773.20	267,569.67	517,462.19
取得投资收益所收到的现金	10,905.11	8,937.92	31,162.49	28,919.55
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	10.58	88.52	80.08	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,200.00	-	-
投资活动现金流入小计	194,789.71	363,999.64	298,812.24	546,381.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	14,576.03	11,291.12	21,138.41	10,515.71
投资所支付的现金	331,057.80	526,223.47	304,516.67	654,829.10
支付其他与投资活动有关的现金	-	3,200.00	-	-
投资活动现金流出小计	345,633.84	540,714.59	325,655.08	665,344.80
投资活动产生的现金流量净额	-150,844.12	-176,714.95	-26,842.84	-118,963.06
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	1,442,225.00	2,264,021.00	2,742,327.75	1,734,300.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	457,425.67	792,631.33	627,290.00	-
筹资活动现金流入小计	1,899,650.67	3,056,652.33	3,369,617.75	1,734,300.00
偿还债务所支付的现金	1,089,342.51	1,869,099.40	2,359,111.39	1,469,654.27
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	150,044.78	184,853.46	177,726.18	189,347.45
支付其他与筹资活动有关的现金	441,260.96	700,712.80	826,251.23	147,366.36
筹资活动现金流出小计	1,680,648.25	2,754,665.66	3,363,088.80	1,806,368.08
筹资活动产生的现金流量净额	219,002.42	301,986.67	6,528.95	-72,068.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.44	2.55	2.03	-
五、现金及现金等价物净增加额	10,538.12	151,868.57	1,379.62	-96,646.98
加: 期初现金及现金等价物余额	177,194.69	25,326.13	23,946.51	120,593.48
六、期末现金及现金等价物余额	187,732.81	177,194.69	25,326.13	23,946.51

3、发行人 2026 年 1-6 月主要财务数据情况

发行人 2026 年 1-6 月主要财务数据变动情况表

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	变动金额	变动比例	变动原因
总资产	15,208,928.22	14,949,620.52	259,307.70	1.73%	-
总负债	7,090,195.09	6,862,973.88	227,221.21	3.31%	-
净资产	8,118,733.12	8,086,646.64	32,086.48	0.40%	-
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动金额	变动比例	变动原因
营业收入	109,874.86	109,954.68	-79.82	-0.07%	-
营业成本	106,105.53	103,908.98	2,196.55	2.11%	-
营业利润	3,288.07	7,898.21	-4,610.14	-58.37%	主要系投资收益同比减少所致
净利润	1,372.02	7,410.84	-6,038.82	-81.49%	主要系投资收益同比减少所致
经营活动产生的现金流量净额	-92,652.60	117,116.30	-209,768.90	-179.11%	收到其他与经营活动有关的现金调整到收到其他与筹资活动有关的现金
投资活动产生的现金流量净额	-152,037.21	-100,762.73	-51,274.49	-50.89%	主要系投资活动现金流入减少幅度大于投资活动现金流出减少幅度所致
筹资活动产生的现金流量净额	246,250.91	271,329.60	-25,078.69	-9.24%	-

三、发行人 2026 年 1-6 月资信情况

(一) 银行授信情况

截至 2026 年 6 月末，发行人共获得 457.87 亿元的授信额度，其中已使用授信额度为 283.66 亿元，未使用授信额度为 174.21 亿元。

截至 2026 年 6 月末发行人授信使用情况

单位：亿元

序号	授信/贷款银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	北京银行	49.15	28.77	20.38
2	华夏银行	30.00	17.00	13.00
3	交通银行	20.80	7.23	13.57
4	兴业银行	8.69	3.00	5.69
5	中国银行	14.00	14.00	0.00
6	青岛银行	32.13	14.84	17.29
7	潍坊银行	39.15	34.22	4.93

序号	授信/贷款银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
8	邮储银行	20.78	8.10	12.68
9	威海市商业银行	25.85	20.90	4.95
10	光大银行	13.00	2.95	10.05
11	日照银行	11.50	4.29	7.21
12	工商银行	32.00	17.50	14.50
13	平安银行	15.65	5.35	10.30
14	恒丰银行	14.50	9.82	4.68
15	建设银行	26.00	10.52	15.48
16	浦发银行	2.50	2.50	0.00
17	南京银行	8.50	3.32	5.18
18	浙商银行	7.60	7.60	0.00
19	渤海银行	7.00	3.00	4.00
20	中国进出口银行	14.45	14.45	0.00
21	民生银行	8.78	8.78	0.00
22	中信银行	5.00	-	5.00
23	齐鲁银行	4.89	4.89	0.00
24	农业银行	14.21	13.03	1.18
25	广发银行	3.00	1.00	2.00
26	潍坊农商行	4.77	3.62	1.15
27	国家开发银行	16.87	16.38	0.49
28	东营银行	5.00	5.00	0.00
29	齐商银行	0.10	0.10	0.00
30	临商银行	2.00	1.50	0.50
合计		457.87	283.66	174.21

四、发行人 2026 年 6 月末有息债务情况

(一) 2026 年 6 月末的有息债务余额情况

截至 2026 年 6 月末发行人有息债务余额情况

单位：万元

项目	2026 年 6 月末
短期借款	917,827.40
一年内到期的非流动负债	1,298,134.56
其他流动负债	37,538.86
长期借款	1,389,394.92
应付债券	1,922,761.62
长期应付款（有息部分）	347,790.71

项目	2026 年 6 月末
合计	5,913,448.07

截至 2026 年 6 月末发行人银行借款担保结构

单位：万元、%

项目	金额	占比
信用	629,202.39	23.74
担保	915,829.63	34.55
抵押	442,435.00	16.69
质押	160,798.20	6.07
保函	49,480.00	1.87
担保+抵押	231,748.47	8.74
担保+质押	119,170.00	4.50
担保+抵押+质押	72,150.00	2.72
抵押+保函	30,000.00	1.13
合计	2,650,813.69	100.00

截至 2026 年 6 月末发行人有息债务期限结构

单位：万元、%

项目	金额	占比
1 年内到期的有息债务	2,275,099.71	38.47
1 年以上到期的有息债务	3,638,348.36	61.53
合计	5,913,448.07	100.00

截至 2026 年 6 月末发行人主要银行借款明细

单位：万元

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
潍坊市城市建设 发展投资集团有 限公司	农业银行	17,999.00	15,900.00	2022-09-13	2029-08-24	并购贷款	质押	1.8%-6.5%
	进出口银行	15,000.00	15,000.00	2023-07-27	2026-07-21	流动资金贷款	抵押	
	潍坊银行	20,000.00	19,000.00	2024-01-02	2027-01-02	流动资金贷款	信用	
	进出口银行	10,000.00	10,000.00	2024-01-19	2027-01-15	流动资金贷款	抵押	
	进出口银行	20,000.00	20,000.00	2024-05-17	2027-05-10	流动资金贷款	抵押	
	进出口银行	30,000.00	30,000.00	2024-05-17	2027-05-10	流动资金贷款	保函+抵押	
	华夏银行	15,000.00	12,000.00	2024-06-24	2027-06-24	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	17,000.00	13,600.00	2024-06-25	2027-06-25	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	18,000.00	14,400.00	2024-06-25	2027-06-25	流动资金贷款	信用	
	华夏银行	50,000.00	40,000.00	2024-06-26	2027-06-26	流动资金贷款	信用	
	平安银行	53,500.00	45,475.00	2024-12-24	2026-12-24	流动资金贷款	信用	
	潍坊银行	20,000.00	19,400.00	2025-01-02	2028-01-02	流动资金贷款	信用	
	进出口银行	20,000.00	19,990.00	2025-03-28	2028-03-21	流动资金贷款	保函	
	进出口银行	29,500.00	29,490.00	2025-03-28	2028-03-21	流动资金贷款	保函	
	潍坊银行	28,000.00	4,000.00	2025-06-17	2028-06-17	流动资金贷款	信用	
	建设银行	12,000.00	11,900.00	2025-08-19	2028-08-18	流动资金贷款	担保+抵押	
	华夏银行	10,000.00	9,500.00	2025-08-29	2028-08-14	流动资金贷款	信用	
	国家开发银行	20,000.00	20,000.00	2025-08-29	2026-08-28	流动资金贷款	担保+抵押	
	建设银行	30,000.00	29,600.00	2025-09-05	2028-09-05	流动资金贷款	担保+抵押	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	潍坊银行	23,900.00	23,500.00	2025-09-08	2028-03-09	流动资金贷款	信用	
	浙商银行	11,875.00	11,875.00	2025-12-05	2026-12-04	流动资金贷款	信用	
	浙商银行	24,500.00	24,500.00	2025-12-10	2026-12-08	流动资金贷款	信用	
	光大银行	10,000.00	10,000.00	2025-12-17	2026-07-21	流动资金贷款	抵押	
	建设银行、邮储银行	74,000.00	72,150.00	2025-12-18	2028-12-15	流动资金贷款	抵押+质押+担保	
	民生银行	30,000.00	30,000.00	2025-12-19	2026-11-19	流动资金贷款	信用	
	民生银行	20,000.00	19,500.00	2025-12-19	2027-10-19	流动资金贷款	信用	
	北京银行	35,000.00	35,000.00	2025-12-22	2026-10-22	流动资金贷款	信用	
	北京银行	20,000.00	20,000.00	2025-12-22	2026-12-15	流动资金贷款	信用	
	北京银行	20,000.00	19,800.00	2025-12-22	2027-08-22	流动资金贷款	信用	
	潍坊银行	10,000.00	10,000.00	2025-12-24	2026-12-23	流动资金贷款	担保+质押	
	工商银行、中国银行	30,000.00	30,000.00	2025-12-24	2026-12-21	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	13,000.00	13,000.00	2025-12-25	2026-12-20	流动资金贷款	抵押	
	恒丰银行	37,800.00	37,800.00	2025-12-26	2026-12-25	流动资金贷款	信用	
	北京银行	50,030.00	49,030.00	2025-12-29	2028-12-28	流动资金贷款	信用	
	工商银行、中国银行	16,000.00	16,000.00	2025-12-30	2026-12-29	流动资金贷款	抵押	
	恒丰银行	20,000.00	20,000.00	2025-12-30	2026-12-30	流动资金贷款	抵押	
	农业银行	55,000.00	54,800.00	2025-12-30	2028-12-29	流动资金贷款	担保	
	潍坊银行	18,000.00	3,000.00	2025-12-30	2028-12-29	流动资金贷款	担保	
	潍坊银行	19,800.00	19,800.00	2026-01-05	2028-01-05	存单质押贷	担保	
	青岛银行	25,000.00	25,000.00	2026-01-13	2026-12-13	流动资金贷款	信用	
	青岛银行	25,000.00	24,750.00	2026-01-13	2027-11-13	流动资金贷款	信用	
	北京银行	37,400.00	37,400.00	2026-01-14	2027-01-13	流动资金贷款	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	恒丰银行	38,200.00	38,200.00	2026-01-22	2027-01-21	存单质押贷款	质押	
	进出口银行	15,000.00	15,000.00	2026-01-30	2027-03-29	流动资金贷款	质押	
	农业银行	20,000.00	19,900.00	2026-02-28	2029-02-26	流动资金贷款	担保	
	浙商银行	15,000.00	15,000.00	2026-03-04	2027-03-02	流动资金贷款	抵押	
	临商银行	10,000.00	10,000.00	2026-03-03	2026-09-02	流动资金贷款	抵押	
	北京银行	60,000.00	60,000.00	2026-03-17	2027-03-03	流动资金贷款	信用	
	工商银行、中国银行	44,000.00	44,000.00	2026-03-19	2027-03-12	流动资金贷款	抵押	
	工商银行、中国银行	20,000.00	20,000.00	2026-03-20	2027-03-12	流动资金贷款	抵押	
	潍坊银行	49,000.00	49,000.00	2026-03-23	2028-12-21	流动资金贷款	担保+质押	
	潍坊银行	15,000.00	15,000.00	2026-03-23	2028-12-29	流动资金贷款	担保+质押	
	邮储银行、中国银行	22,000.00	22,000.00	2026-03-30	2027-03-30	流动资金贷款	担保	
	邮储银行、中国银行	39,000.00	39,000.00	2026-03-31	2027-03-30	流动资金贷款	担保	
	威海银行	15,000.00	15,000.00	2026-03-31	2027-03-30	流动资金贷款	担保	
	浙商银行	24,625.00	24,625.00	2026-04-13	2026-10-13	流动资金贷款	信用	
	日照银行	20,000.00	20,000.00	2026-04-21	2027-04-20	流动资金贷款	信用	
	浦发银行	20,000.00	20,000.00	2026-04-22	2027-03-05	流动资金贷款	担保	
	广发银行	10,000.00	10,000.00	2026-04-28	2027-04-27	流动资金贷款	信用	
	交通银行	50,000.00	50,000.00	2026-05-14	2028-05-13	流动资金贷款	抵押	
	工商银行	30,000.00	30,000.00	2026-05-26	2027-05-20	流动资金贷款	抵押	
	潍坊银行	30,400.00	30,400.00	2026-05-27	2029-01-03	流动资金贷款	担保	
	渤海银行	30,000.00	30,000.00	2026-06-10	2027-06-05	流动资金贷款	担保+抵押	
	工商银行	30,000.00	30,000.00	2026-06-11	2027-06-01	流动资金贷款	抵押	
	民生银行	37,800.00	37,800.00	2026-06-12	2027-06-11	流动资金贷款	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	东营银行	20,000.00	20,000.00	2026-06-15	2027-06-14	委托贷款	抵押	
	国开行	100,000.00	100,000.00	2026-06-24	2029-06-23	流动资金贷款	担保	
潍坊东兴建设发展有限公司	北京银行	215,000.00	140,502.50	2017-03-23	2036-03-23	贷款	担保	
	威海银行	46,000.00	42,500.00	2017-02-14	2027-02-14	项目贷	担保	
	潍坊银行	19,800.00	19,770.00	2025-01-02	2028-01-02	存单质押贷	担保+质押	
	潍坊银行	9,900.00	9,880.00	2025-05-27	2028-05-27	存单质押贷	质押	
	潍坊银行	19,800.00	19,780.00	2025-06-18	2028-06-18	存单质押贷	质押	
	潍坊银行	15,000.00	15,000.00	2025-12-24	2026-12-23	流动资金贷款	担保+质押	
	潍坊银行	16,800.00	16,800.00	2026-05-19	2029-05-18	流动资金贷款	担保	
	潍坊银行	11,000.00	11,000.00	2026-05-21	2029-05-20	流动资金贷款	担保	
	光大银行	9,990.00	9,990.00	2026-06-03	2026-09-03	流动资金贷款	土抵押	
	交通银行	48,000.00	22,320.00	2019-04-02	2029-04-02	项目贷	担保	
潍坊民生热电控股有限公司	潍坊银行	1,000.00	1,000.00	2025-12-11	2026-12-10	流动资金贷款	担保	
	建设银行	13,000.00	13,000.00	2026-03-25	2027-03-24	流动资金贷款	担保+抵押	
	中国银行	1,000.00	1,000.00	2026-03-17	2027-03-16	流动资金贷款	信用	
潍坊市基础设施投资建设发展有限公司	中国银行	7,000.00	5,569.53	2024-05-13	2034-04-21	物业贷	担保+抵押	
	中国银行	10,000.00	8,000.00	2024-05-27	2034-04-21	物业贷	担保+抵押	
	中国银行	3,375.22	2,868.94	2025-01-27	2034-12-21	置换贷款	担保+抵押	
	国开行	48,700.00	43,830.00	2024-10-31	2034-10-30	置换贷款	担保+抵押	
	齐鲁银行济南分行	48,900.00	48,886.13	2025-10-16	2027-04-13	流贷	担保	
	潍坊农商行高新支行	16,710.00	16,680.00	2025-09-02	2027-09-01	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	29,433.00	29,388.00	2025-12-26	2028-12-26	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	27,353.00	27,308.00	2026-01-04	2029-01-04	流贷	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
	威海银行潍坊分行	27,808.00	27,763.00	2026-01-08	2029-01-08	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	27,506.00	27,461.00	2026-01-19	2029-01-19	流贷	担保	
	威海银行潍坊分行	25,650.00	25,560.00	2026-01-18	2029-01-18	流贷	担保	
	农业银行	22,256.00	13,008.00	2018-01-23	2037-01-22	项目贷	质押	
	潍坊银行	3,000.00	2,500.00	2022-12-31	2026-09-04	项目贷	担保	
	潍坊银行	4,500.00	3,500.00	2023-02-02	2026-09-04	项目贷	担保	
	潍坊银行	21,000.00	16,500.00	2024-01-02	2030-01-01	项目贷	担保	
	潍坊银行	2,000.00	2,000.00	2026-02-06	2027-02-03	流贷	担保	
	潍坊农商行滨海支行	27,391.00	16,070.20	2017-04-26	2036-04-25	流贷	质押	
潍坊亚星化学股份有限公司	中国银行	13,000.00	10,600.00	2026-02-05	2027-02-03	流动资金借款	担保+抵押	
	中国银行	1,000.00	1,000.00	2026-06-17	2027-06-15	流贷	担保	
	农业银行	1,900.00	1,900.00	2025-11-28	2026-11-25	流动资金借款	担保+抵押	
	农业银行	7,400.00	7,400.00	2026-03-03	2027-03-02	流动资金借款	担保+抵押	
	农业银行	9,700.00	9,700.00	2026-03-09	2027-03-05	流动资金借款	担保+抵押	
	潍坊银行	3,437.50	2,750.00	2026-02-13	2027-02-15	国内信用证	担保	
	潍坊银行	2,500.00	2,500.00	2025-03-11	2027-03-08	国内信用证	担保	
	潍坊银行	2,300.00	2,300.00	2026-03-19	2027-03-19	流动资金	担保	
	潍坊银行	3,900.00	3,900.00	2026-03-18	2027-03-18	流动资金	担保	
	潍坊银行	3,500.00	3,500.00	2026-03-18	2027-03-18	流动资金	担保	
	日照银行	3,000.00	3,000.00	2026-03-24	2026-09-23	商承保贴	担保	
	日照银行	3,899.00	3,899.00	2026-06-16	2026-12-15	商承保贴	担保	
	日照银行	1,600.00	1,600.00	2026-03-12	2026-09-10	商承保贴	担保	
	日照银行	3,000.00	2,910.00	2025-09-05	2028-09-05	流动资金贷款	担保	

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
潍坊亚星新材料有限公司	青岛银行、日照银行、威海银行	19,600.00	18,800.00	2025-07-28	2029-12-21	PVDC 项目贷	担保+抵押	
	青岛银行、日照银行、威海银行	9,800.00	9,800.00	2026-01-06	2029-12-21	PVDC 项目贷	担保+抵押	
	昌邑农商行	1,750.00	1,690.00	2023-12-28	2026-12-11	固定资产借款	抵押	
	光大银行	4,500.00	4,500.00	2026-02-11	2027-02-10	流动资金贷款	担保	
潍坊市水利建筑设计研究院有限公司	中国银行	1,000.00	1,000.00	2025-12-17	2026-12-17	流动资金贷款	担保	
山东浩博水利建设有限公司	邮储银行	4,000.00	4,000.00	2025-09-30	2026-09-30	流动资金贷款	抵押	
	光大银行	5,000.00	5,000.00	2026-02-10	2026-09-15	流动资金贷款	担保	
	兴业银行	5,000.00	5,000.00	2026-02-12	2027-02-10	流动资金贷款	担保	
	中国银行	3,000.00	3,000.00	2025-10-09	2026-10-09	流动资金贷款	担保	
	浦发银行	5,000.00	5,000.00	2025-10-31	2026-10-30	流动资金贷款	担保	
	邮储银行	3,000.00	3,000.00	2026-01-04	2027-01-03	流动资金贷款	担保	
潍坊市华潍产业投资有限公司	邮储银行	5,000.00	5,000.00	2026-05-12	2032-09-21	并购贷款	担保	
合计	-	2,732,987.72	2,513,269.30	-	-	-	-	-

截至 2026 年 6 月末发行人主要非标融资明细

单位：万元

公司	项目	贷款金额	贷款余额	贷款日期	还款日期	贷款类型	担保形式	融资利率
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	工银租赁	90,000.00	10,000.00	2017-09-30	2026-09-15	融资租赁	担保	5.0%-6.8%
	生命保险债权投资计划	100,000.00	100,000.00	2022-12-15	2026-12-15	债权投资计划	信用	
	中原信托	70,000.00	70,000.00	2026-01-21	2028-01-20	信托贷款	担保	
	中原信托	50,000.00	50,000.00	2026-01-28	2028-01-27	信托贷款	担保	
	中原信托	80,000.00	80,000.00	2026-02-04	2028-02-03	信托贷款	担保	
潍坊东兴建设发展有限公司	新时代信托	215,000.00	140,502.50	2017-03-23	2036-03-23	信托贷款	担保	
潍坊民生热电控股有限公司	青银金租	18,000.00	13,228.00	2024-04-19	2029-04-19	融资租赁	抵押	
潍坊亚星化学股份有限公司	华通租赁	4,000.00	2,000.00	2024-08-14	2027-08-13	融资租赁-回租	担保	
	国泰租赁	5,000.00	3,012.00	2024-10-10	2027-10-10	融资租赁-回租	担保	
	省财金租赁	4,600.00	4,325.00	2025-10-11	2028-10-11	融资租赁-回租	担保	
	江苏金租	5,000.00	1,339.06	2023-11-06	2026-11-06	融资租赁-回租	担保	
	苏银金租	5,000.00	1,754.00	2024-01-08	2027-01-08	融资租赁-回租	担保	
	江苏金租	5,000.00	2,197.58	2024-05-28	2027-05-25	融资租赁-回租	担保	
	北银金租	15,800.00	12,048.94	2025-06-13	2028-06-13	融资租赁-回租	担保	
合计	-	667,400.00	490,407.08	-	-	-	-	-

发行人上述非标融资均合法合规，不涉及的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等情况。

（二）债务融资工具偿还情况

截止本募集说明书出具日，发行人及其子公司存续期的债务融资工具均已按时付息，发行人及其子公司其他已发行的债务融资工具均已按时付息、兑付、无违约记录。

五、发行人 2026 年 6 月末对外担保情况

截至 2026 年 6 月末，公司对外担保余额为 1,391,772.11 万元。

单位：万元

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权 起始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
1	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	10,000.00	2025.07.15	2026.07.14	否
2	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	10,000.00	2025.07.18	2026.07.17	否
3	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	4,397.50	2025.07.31	2026.07.30	否
4	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	4,397.50	2025.08.15	2026.08.14	否
5	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	10,000.00	2025.09.18	2026.09.17	否
6	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	5,980.00	2025.9.22	2026.09.21	否
7	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	4,000.00	2024.04.01	2027.03.21	否
8	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	11,875.00	2025.08.15	2028.08.14	否
9	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	19,000.00	2025.09.03	2028.09.02	否
10	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	15,580.00	2025.09.08	2028.09.07	否
11	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	1,950.00	2025.09.25	2028.09.24	否
12	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	7,000.00	2025.09.30	2026.09.29	否
13	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	20,000.00	2025.09.01	2028.08.28	否

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权 起始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
14	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	9,500.00	2025.12.25	2028.12.23	否
15	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	9,500.00	2026.2.6	2029.02.05	否
16	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	5,500.00	2026.2.9	2029.01.29	否
17	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	5,500.00	2026.2.6	2027.02.06	否
18	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	8,950.00	2026.03.20	2029.03.17	否
19	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	12,000.00	2026.03.17	2029.02.15	否
20	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市投资集团有限公司	10,000.00	2026.03.26	2029.03.12	否
21	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	22,940.00	2018.06.22	2027.06.21	否
22	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	9,976.00	2020.04.17	2027.04.17	否
23	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	2,975.00	2020.07.17	2027.04.17	否
24	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海投资发展有限公司	33,890.00	2025.12.03	2026.12.02	否
25	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	11,632.25	2020.09.01	2027.12.30	否
26	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	2,464.78	2021.04.02	2027.12.30	否
27	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨海蓝海水务发展有限公司	2,449.93	2021.05.07	2027.12.30	否
28	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技股份有限公司	13,600.00	2025-12-23	2026-08-09	否
29	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技股份有限公司	2,980.00	2025-11-12	2026-11-11	否
30	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技股份有限公司	1,540.00	2026-06-12	2027-06-11	否
31	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技股份有限公司	6,675.00	2026-03-17	2027-02-16	否
32	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨科技股份有限公司	52,650.00	2025-10-14	2028-10-14	否

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权 起始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
33	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	1,800.00	2026-06-15	2027-06-15	否
34	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	3,000.00	2025-11-18	2026-11-18	否
35	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	9,600.00	2025-09-09	2026-09-09	否
36	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	2,979.00	2026-04-20	2027-04-19	否
37	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东美晨工业集团有限公司	2,722.19	2022-08-11	2027-08-11	否
38	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	60,000.00	2025-03-20	2030-03-20	有
39	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	50,000.00	2024-06-20	2029-06-20	有
40	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	4,691.67	2024-02-06	2029-02-06	有
41	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市文化旅游发展集团有限公司	8,300.00	2025-12-31	2028-12-30	有
42	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市三河生态旅游发展有限公司	1,000.00	2026-01-15	2027-01-15	否
43	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市三河项目建设发展有限公司	4,543.77	2022-06-24	2027-06-24	否
44	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市海洋投资集团有限公司	74,976.00	2023.03.14	2028.03.14	有
45	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨城投资开发有限公司	119,000.00	2025.12.30	2028.12.30	否
46	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊水务投资集团有限公司	2,000.00	2026.04.01	2027.03.15	否
47	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东绿色生态农业有限公司	22,585.00	2024.12.20	2029.12.10	否
48	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	3,500.00	2025.04.29	2026.04.28	有

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权 起始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
49	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	4,900.00	2025.04.22	2026.06.19	有
50	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	2,000.00	2025.05.13	2026.5.13	有
51	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	998.00	2025.08.12	2026.08.12	有
52	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	1,327.00	2024.06.28	2027.06.28	有
53	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	俊富非织造材料有限公司	2,600.00	2025.5.26	2026.05.23	有
54	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	11,513.00	2016.01.15	2028.01.14	否
55	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	34,000.00	2024.11.25	2034.11.25	否
56	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊经济区城市建设投资发展集团有限公司	3,470.00	2025.12.19	2030.12.19	否
57	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨投城市发展有限公司	136,096.52	2021.08.20	2041.08.17	有
58	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	2,552.00	2022.08.18	2028.01.13	有
59	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	中颐健康城置业投资（安丘）有限公司	52,650.00	2024.12.20	2027.12.20	有
60	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东高创建设投资集团有限公司	6,450.00	2023.10.19	2028.10.19	否
61	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市现代教育研究服务有限公司	1,000.00	2025.12.25	2026.12.24	否
62	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东宏昌路桥集团有限公司	9,970.00	2024.06.26	2027.06.25	否
63	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东宏昌路桥集团有限公司	7,000.00	2025.07.10	2026.07.09	否
64	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东宏昌路桥集团有限公司	8,000.00	2025.07.02	2026.07.01	否

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保债权 起始日	担保债权 到期日	是否存 在关联 关系
65	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊公路发展集团有限公司	5,000.00	2025.09.09	2026.09.08	否
66	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市城区西部投资发展集团有限公司	34,995.00	2024.07.29	2026.07.29	否
67	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊滨投城市发展有限公司	10,450.00	2025.10.23	2028.10.12	有
68	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市财金发展集团有限公司	30,000.00	2025.12.31	2028.12.31	否
69	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市财金发展集团有限公司	53,000.00	2024.06.18	2032.06.18	否
70	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	潍坊市财金发展集团有限公司	19,200.00	2026.4.1	2029.04.01	否
71	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	30,000.00	2025/12/19	2026/11/19	否
72	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	20,000.00	2025/12/19	2027/10/19	否
73	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	35,000.00	2025/12/22	2026/10/22	否
74	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	20,000.00	2025/12/22	2026/12/15	否
75	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	20,000.00	2025/12/22	2027/8/22	否
76	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	25,000.00	2026/1/13	2026/12/13	否
77	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	25,000.00	2026/1/13	2027/11/13	否
78	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	山东省普惠齐鲁投资有限公司	60,000.00	2026/3/17	2027/3/3	否
合计		-	1,391,772.11			

六、发行人 2026 年 6 月末受限资产情况

截至 2026 年 6 月末，发行人各类受限资产账面价值合计 93.75 亿元，主要由受限货币资金、受限固定资产、受限无形资产和受限存货构成，情况如下：

截至 2026 年 6 月末发行人受限资产情况

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	192,068.50	定期存单及保证金
存货	513,167.53	抵押
固定资产	153,405.95	抵押
无形资产	32,656.24	抵押
在建工程	46,206.52	抵押
合计	937,504.73	-

七、发行人 2026 年 6 月末其他重大事项

2026年1-6月，发行人营业利润为3,288.07万元，较2025年1-6月下降58.37%；发行人净利润为1,372.02万元，较2025年1-6月下降81.49%，主要系发行人2026年1-6月未有自有土地转让导致主营业务毛利润较少，而去年同期有自有土地转让业务收益所致。2026年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额为-92,652.60万元，较2025年1-6月下降179.11%，主要系收到其他与经营活动有关的现金调整到收到其他与筹资活动有关的现金所致。发行人未来将继续凭借自有土地转让、供热供水、化工产品及水利工程建设业务优势，加强成本管控，以提升盈利能力和现金流水平。

截至本募集说明书签署日，除以上事项外，发行人无其他需披露的重大事项。

第九章 信用增进

无。

第十章 税项

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

下列这些说明所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者应缴税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

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债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

2021 年 6 月 10 日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过的《中华人民共和国印花税法》规定，在中华人民共和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，应当依照本法规定缴纳印花税，该法自 2022 年 7 月 1 日起施行，1988 年 8 月 6 日国务院发布的《中华人民共和国印花税暂行条例》同时废止。对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具

交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

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超过1/2的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（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。

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

为规范公司及各子公司对外信息披露行为，维护公司和投资者的合法权益，发行人制定了《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理制度（2021 年修订）》。对于所有对投资者判断公司所发行的债务融资工具等的投资价值产生重大影响的内容及交易商协会要求披露的内容，均应由公司及相关信息披露责任人按法律法规、《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理制度（2021 年修订）》和其他有关规定，在规定的时间内，在交易商协会认可的渠道上，依规定的披露方式向投资者公告信息。

（二）信息披露管理机制、负责部门及信息披露事务负责人等

发行人制定的《信息披露事务管理制度》对信息披露事务管理作了相关规定，主要包括：信息披露的内容及披露标准、信息披露事务的内部管理、信息披露责任人与职责、信息披露事务的报告、信息披露程序、信息披露文件的存档与管理、信息披露方式、信息披露责任的追究及处罚，保密措施以及信息披露事务中公司有关财务管理和会计核算的内部控制及监督机制等。发行人日常信息披露管理负责部门为金融合作部。

（三）信息披露事务负责人

发行人信息披露事务负责人为张强，具体信息如下：

职务：总经理助理

联系地址：潍坊市高新区渤海路 4803 号潍坊市城投集团

电话：0536-5018055

传真：0536-5018086

电子信箱：wfsgzgs@163.com

二、本次发行相关文件

本公司将在本期中期票据发行日 2 个工作日前，披露如下文件：

- 1.潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据募集说明书；
- 2.潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据的法律意见书；
- 3.潍坊市城市建设发展投资集团有限公司最近三年经审计的财务报告和最近一期会计报表；
- 4.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；年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 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、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、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、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重大合同;

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、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。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十三章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

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

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

二、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】本期债务融资工具的存续期管理机构中信证券为本

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: 姜琪、马凯、吴江博、柏蓓、李天兴

联系方式: 010-60833310

联系地址: 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

邮箱: project_wfctmeeting@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重要事项的意见, 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;

3. 受托管理人;

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、增进机构或受托管理人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、发行人或增进机构书面提议的, 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、增进机构偿付能力发生重大不利变化;
2. 发行人(及合并范围内子公司)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(发行人成立金融机构债权人委员会; 发行人申请或被申请预重整);
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、发行人或增进机构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 10 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 project_wfctmeeting@citics.com 或寄送至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”)或以其他提议方式发送给召集人。

(七)【配合义务】发行人或者增进机构发生本节(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、受托管理人等机构有关的，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、受托管理人、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，不得参加會議和参与表决。**

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。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（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，（并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案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超过 1/2 通过后），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超过 1/2 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、会议的表决和决议

（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；
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超过 1/2，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超过 1/2 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超过 1/2 通过。

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、受托管理人或其他相关机构的，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、受托管理人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

无。

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:

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十四章“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

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】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超过 1/2 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

不可抗力是指本期中期票据发行后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使本期中期票据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中期票据相关各方,并尽最大努力保护本期中期票据投资者的合法权益。

2.发行人或主承销商应召集本期中期票据投资者会议磋商，决定是否终止本期中期票据或根据不可抗力事件对本期中期票据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，（以下救济途径中，诉讼和仲裁只能约定一项，否则仲裁条款约定无效）

（☒ 由发行人住所地、合同履行地、持有人住所地等与相关争议有实际联系的地点的人民法院管辖。）

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 本期债务融资工具发行有关机构

一、发行人

名称：潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

联系地址：山东省潍坊市奎文区文化路 439 号

法定代表人：孙超

联系人：张强

联系电话：0536-5018055

传真：0536-5018006

二、主承销商、簿记管理人、存续期管理机构

名称：中信证券股份有限公司

联系地址：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：姜琪、马凯、吴江博、柏蓓、李天兴

联系电话：010-60833310

传真：010-60833504

三、联席主承销商

名称：光大证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：刘秋明

联系人：寿峥峥、崔凯宁、孙楠

联系电话：021-52523063

传真：021-52523063

四、律师事务所

名称：山东鸢都英合律师事务所

联系地址：潍坊高新区健康东街 7199 号恒信大厦 10 层、11 层

负责人：高明芹

联系人：周祎

联系电话：15064685934

传真：0536—2929986

五、会计师事务所

名称：北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

联系地址：北京市东城区建国门内大街 18 号办公楼一座 9 层 910 单元

执行事务合伙人：郑鲁光

联系人：郭新风

联系电话：13656360143

传真：（010）53396165

六、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

联系地址：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

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

七、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

联系地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

联系电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

发行人与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都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 备查文件和查询地址

一、备查文件

- 1.关于潍坊市城市建设发展投资集团有限公司发行中期票据的注册通知书（中市协注〔2025〕MTN457 号）；
- 2.潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中期票据募集说明书；
- 3.潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2023-2025 年经审计的财务报告及 2026 年最近一期会计报表；
- 4.关于潍坊市城市建设发展投资集团有限公司发行 2026 年度第二期中期票据的法律意见书。

二、查询地址

发行人：潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

地址：山东省潍坊市奎文区文化路 439 号

联系人：张强

电话：0536-5018055

传真：0536-5018006

中信证券股份有限公司

联系地址：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：姜琪、马凯、吴江博、柏蓓、李天兴

联系电话：010-60833310

传真：010-60833504

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）查阅本募集说明书及相关备查文件。

附录一 指标计算公式

资产负债率=负债总额/资产总计×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

经营现金流动负债比=经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%

EBIT = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出

EBITDA = EBIT + 折旧 + 摊销 (无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销)

EBITDA 利息保障倍数 (倍) = EBITDA/利息支出 = EBITDA/(计入财务费用的利息支出 + 资本化利息)

总有息债务 = 短期有息债务 + 长期有息债务

短期有息债务 = 短期借款 + 应付票据 + 其他流动负债 (应付短期债券) + 一年内到期的非流动负债 + 其他应付款 (付息项)

长期有息债务 = 长期借款 + 应付债券 + 长期应付款 (付息项)

存货周转率=营业成本/平均存货净额

毛利率 = (1 - 主营业务成本/主营业务收入) × 100%

营业利润率 = (营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加) / 营业收入 × 100%

净资产收益率=净利润/平均所有者权益×100%

总资产报酬率 = (利润总额 + 利息支出) / 资产平均总额 × 100%

(本页无正文，为《潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2026 年度第二期中
期票据募集说明书》之盖章页)

潍坊市城市建设发展投资集团有限公司

