

中集环保科技（天津）有限公司

企业大数据征信自查报告

武汉悦程数据处理有限公司

二零二二年一月

声明

1、本机构受中集环保科技（天津）有限公司委托，以中集环保科技（天津）有限公司为受查询主体，代其进行企业信用数据查询，查询结果以《企业大数据征信自查报告》具体体现；

2、本机构受中集环保科技（天津）有限公司委托依据企业信用数据查询结果，使用国际通用的云数据征信评分体系对企业信用数据查询结果进行云征信评分；

因企业信用数据的动态特性，本评分结论仅能揭示受评主体截至信用数据查询行为之前的信用状况并通过云数据信用系统内统一的数学计算模型，对企业的信用信息进行计算；

3、本机构及本机构工作人员与受评主体不存在任何影响企业信用数据查询结果独立、客观、公正性的关联关系；

4、本机构以及本机构工作人员在对本次受托进行企业信用数据查询过程中已履行尽职调查和诚信义务，保证出具的企业大数据征信自查报告及云征信评分客观、准确、公正、及时；

5、本机构本次受托进行企业信用数据查询是根据本机

构及受查询主体确定的标准和程序做出的，未因委托人和其他任何组织或者个人的影响改变结论及评分结果；

6、企业大数据征信自查报告中引用的企业信用数据资料为受查询主体提供及本机构云平台采集于国家行政机关的企业信用信息系统或征信系统，同时通过本机构云平台独有的信息捕捉、收集方式对与受查询主体的信用数据相关信息进行获取，因数据来源均属互联网中已现实存在之信息，故本机构不能对所引用的资料的完全真实性提供任何形式的保证；

7、本机构对受查询主体的法律权属状况给予了必要的关注，但不对受查询主体的法律权属提供任何形式的保证。

8、依据企业信用数据查询结果的信用数据评分是由本机构按照一定的方法和程序在对受查询主体进行全面了解和分析的基础上，作出的有关受查询主体信用数据的数学计算结果体现，并以专用数值及文字形式来表达的一种活动，它不能代替资本市场投资者本身做出投资选择。评分结论不能被认为是对受评主体信用的保证。

9、报告书版权归受查询主体及本机构，云征信评分版权归本机构所有，未经本机构及受查询主体共同或独立书面

授权与许可，任何单位与个人不得复制、转载、散发和出售
与此有关的任何信息。

目录

第一部分企业大数据征信自查报告	1
一、企业注册信息	2
二、企业工商变更信息	3
三、企业项目介绍信息	6
四、企业项目现状	8
五、企业法人参股企业信息	8
六、股东认缴出资额及占比信息	10
七、企业投资环境分析信息	11
八、经济周期分析	28
九、项目融资风险管理分析	47
十、企业融资计划信息	70
十一、企业资金用途信息	70
十二、总投资估算信息	71
十三、企业盈利分析信息	71
第二部分依据企业大数据征信自查报告的云征信评分	90
云征信评分结果的摘要	91
一、企业信用数据调查的政策背景	92
二、本机构云征信评分标准说明	114
三、云征信信用评分指标体系	138
四、云征信评分的分析	144
五、云征信评分	152
六、云征信评分分值	154
附文	156
附表	157
附件	169

第一部分企业数据自查及盈利分析

一、企业注册信息

公司名称：中集环保科技（天津）有限公司

统一社会信用代码：91120222MA06PL6H3T

组织机构代码：MA06PL6H-3

法定代表人：程海舰

注册资本：500 万元人民币

公司类型：有限责任公司

成立日期：2019-06-04

核准日期：2021-01-28

营业期限：2019-06-04 至无固定期限

注册地址：天津市武清开发区福源道北侧创业总部基地 B10 号楼 229 室

登记机关：天津市武清区市场监督管理局

经营状态：开业

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；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；机械设备的研发；机械设备的销售；电子、机械设备的维护（不含特种设备）；普通机械设备的安装服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及

辅助设备零售；仪器仪表销售；仪器仪表修理；电子产品销售；日用电器修理；汽车新车销售；新能源汽车整车销售；汽车零配件零售；发电机及发电机组销售；通用零部件制造；汽车零配件批发；仪器仪表制造；轨道交通工程机械及部件销售；机械设备租赁；通用设备修理；通用设备制造（不含特种设备制造）；金属材料销售；金属材料制造；模具销售；模具制造；变压器、整流器和电感器制造；塑料制品销售；包装材料及制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、企业工商变更信息

1、2021-01-28 市场主体类型变更

变更后：

有限责任公司

2、2020-11-17 经营范围变更

变更前：

新能源技术、环保技术、工业自动控制装置技术、合同能源管理技术开发、转让、咨询服务,机械设备制造、销售、安装、维修,计算机及辅助设备、软件、仪器仪表、电子产品销售、维修,压力容器安装、维修。（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)

变更后：

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；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；机械设备的研发；机械设备的销售；电子、机械设备的维护（不含特种设备）；普通机械设备的安装服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；仪器仪表销售；仪器仪表修理；电子产品销售；日用电器修理；汽车新车销售；新能源汽车整车销售；汽车零配件零售；发电机及发电机组销售；通用零部件制造；汽车零配件批发；仪器仪表制造；轨道交通工程机械及部件销售；机械设备的租赁；通用设备的修理；通用设备制造（不含特种设备制造）；金属材料销售；金属材料制造；模具销售；模具制造；变压器、整流器和电感器制造；塑料制品销售；包装材料及制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

3、2020-11-17 名称变更（字号名称、集团名称等）

变更前：

天津中集环保科技有限公司

变更后：

中集环保科技（天津）有限公司

4、2020-10-12 负责人变更

变更前：

姓名：井文涛

变更后：

姓名：程海舰

5、2020-10-12 负责人变更

变更前：

井文涛

变更后：

程海舰[新增]

6、2019-06-06 地址变更(住所地址、经营场所、驻在
地址等变更)

变更前：

住所(经营场所):天津市武清开发区福源道北侧创业
总部基地 B10 号楼 228 室;生产经营地:天津市武清开发区
福源道北侧创业总部基地 B10 号楼 228 室;

变更后：

住所(经营场所):天津市武清开发区福源道北侧创业

总部基地 B10 号楼 229 室；生产经营地：天津市武清开发区

福源道北侧创业总部基地 B10 号楼 229 室；

7、2019-06-06 地址变更（住所地址、经营场所、驻在地址等变更）

变更前：

天津市武清开发区福源道北侧创业总部基地 B10 号楼
228 室

变更后：

天津市武清开发区福源道北侧创业总部基地 B10 号楼
229 室

三、企业项目介绍信息

项目名称：气电增程式电动商用车项目

中集环保科技（天津）有限公司是一家从事国家政策鼓励的以新能源动力总成成为主要产品、以智能制造和产业化运作的高新科技企业。

公司聚焦与增程器研发、制造、销售、服务的高新科技企业，以“AI+智能制造”、产业化运作伟鲜明特征。公司生产的增程器系列产品，符合国家新能源相关政策，为乘用车辆、商用车辆、工程装备、船舶等领域提供新能源

动力的整体解决方案并给相关企业带来国家及地方政府优惠政策。

公司拥有 50KW、60KW、80KW、120KW、160KW 等多种系列，天然气、汽油等多种燃料，满足国六排放水平的，先进的、高效的增程器动力总成。

公司与 2019 年 06 月 04 日注册，原名天津中集环保科技有限公司是中集国际物流有限公司的全资子公司。2020 年下半年根据公司的整体项目规划，更名为中集环保科技（天津）有限公司，并变更股权，中集国际物流有限公司持股 20%，青岛联合盛博数据科技有限公司持股 80%，专业运营新能源动力总成和新能源车辆、新能源工程机械和新能源船舶等业务。

公司主要客户

- 1、中海油梅州新能源有限公司
- 2、云南国药集团有限公司
- 3、顺丰物流有限公司
- 4、上海房车协会
- 5、海南房车协会
- 6、海南新能源汽车协会

公司主要客户都是新能源车辆的使用和运营企业，在国内或者区域内都有很高的知名度。

本项目的气电增程式新能源商用车的动力总成由项目方提供给东风汽车厂，由东风汽车厂负责生产整车并提供整车出厂合格证，尔后东风汽车厂将整车交由项目方来销售（公司现有明年的整车销售订单）。

四、企业项目现状

项目前期投入约 3000.00 万元。

五、企业法人参股企业信息

1、北京华瑞讯通科技有限公司

职务：经理

注册资金：600 万（元）

成立时间：2008-11-11

注册地区：北京市西城区

状态：开业

2、南京沛云信息科技有限公司

职务：股东、监事

注册资金：200 万（元）

成立时间：2015-04-27

注册地区：江苏省南京市浦口区

状态：开业

3、中集环保科技（天津）有限公司

职务：经理、执行董事、法定代表人

注册资金：500 万（元）

成立时间：2019-06-04

注册地区：天津市武清区

状态：开业

4、南京新如荣新材料科技有限公司

职务：监事

注册资金：100 万（元）

成立时间：2017-05-27

注册地区：江苏省南京市秦淮区

状态：开业

5、南京蕊特管理咨询有限公司

职务：股东

注册资金：10 万（元）

成立时间：2018-04-20

注册地区：江苏省南京市秦淮区

状态：注销

6、南京彼岸网络通信有限公司

职务：股东、董事

注册资金：50 万（元）

成立时间：2002-06-02

注册地区：江苏省南京市高淳区

状态：吊销

7、南京普润科技有限公司

职务：股东

注册地区：江苏省南京市玄武区

状态：注销

六、股东认缴出资额及占比信息

1、青岛联合盛博数据科技有限公司

持股比例：80.00%

认缴出资额：400 万人民币

2、中集国际物流有限公司

持股比例：20.00%

认缴出资额：100 万人民币

七、企业投资环境分析信息

一、投资环境分析意义

投资环境指投资对象在进行投资时所面临的影响投资行为的自然、经济、科技、治安、社会、法规和 political 的各种条件和因素的总称。实际上，投资环境是一个内涵和外延非常丰富的系统。它包含了对投资有直接或间接影响的区域范围内的地理区位、自然资源、基础设施、市场化程度、竞争状况、人力资源、信息渠道、资金融通、纳税负担、社会服务、经济政策、法律法规、社会秩序、政治形势等这些有利或不利的条件与因素，涵盖了经济、社会、政治、文化、法律、自然地理、基础设施、信息、服务以及政策等方方面面。良好的投资环境是一个国家和区域吸引外资的强大“磁场”。

因此，自从世界各国从 20 世纪 60 年代开始利用各种指标对其投资环境的优劣和吸引投资者的力度进行评估、监测以来，采用评估指标及评估方法进行投资环境论证已经成为世界各国和区域吸引资金流入、促进经济社会持续发展的重要手段。

建国 70 多年来，中国经济社会取得了巨大的进展。尤

其是改革开放以后，经济发展速度之快，成就之高，有目共睹。进入新世纪，中国政治稳定，经济持续增长，通货膨胀率较低，货币坚挺，外债结构合理，国际收支平衡有余，进口类关税不断降低，投资环境不断改善，国家实施的西部大开发战略，更进一步促使投资环境的改善，中国可望成为世界各国投资者青睐的比较理想的投资场所。

二、投资环境评估指标系统的构建原则

对一个区域的投资环境进行评估分析，指标选择与指标系统的构建非常重要，它直接关系到研究结论的科学性、客观性、准确性与可靠性，关系到能否为决策部门提供一个量化的、具有可操作性的依据。考虑到我国的国情及各个地区的区情，根据目前国内外投资理论与影响我国及各个地区投资的因素，按照系统论的思想，为了便于支撑投资评估研究方法，并科学、客观、公正、全面地反映区域投资环境的状况和衡量区域投资环境质量优劣及水平的高低，在研究、选取和构建评估指标系统时，遵循和贯彻以下原则：

1、全面性

投资环境系统是由多因素构成的多层次的组织系统，

同时又受到系统内外众多因素的影响和制约。投资环境指标系统具有范围广、信息量大的特点，要求我们在遴选指标时必须尽量全面、完整地选择各级各类的指标，要使得投资硬环境和软环境指标，总量指标、相对指标和平均指标，定性指标和定量指标相结合。这样做的目的是尽量从各个侧面、各个层次去揭示、描述和反映投资环境系统的整体状况的优劣程度，去衡量投资环境水平的高低和质量的好坏，以免遗漏某些重要的信息，造成片面性，从而导致评估结果的非科学性。

2、简洁性

如前所述，选择投资环境指标系统遵循全面性的原则，但这并不是说选择指标时必须面面俱到、重复、繁琐。相反，指标的遴选和设置需要考虑典型性和代表性，尽量使含义相同或相关性较大的指标不被选入，用尽可能少但信息量尽可能大的指标去反映多方面的问题，把全面性和简洁性有机地结合起来，以避免重复、繁琐而造成评估时的多重共线或序列相关。

3、科学性

投资环境系统中的每一个指标都具有确定的、科学的

深刻内涵。指标系统的建立应该根据投资环境本身及经济社会发展内在联系，依据投资环境评价理论和统计指标系统建立的科学理论和原则，选择含义准确、便于理解、易于合成计算及分析的具体、可靠和实用的指标，以客观、公正、全面、科学地反映区域投资环境的本质和规律性。

4、系统性

投资环境系统是一个由具有一定结构和功能的要素构成的有机整体。指标和指标系统并不是一个静止和绝对概念，而是一个相对的、不断动态发展变化的概念。因此，在选择和确定具体指标来构建指标系统时，要综合考虑投资环境的整体性、动态性和系统性，既要选择反映和衡量系统内部各个子系统发展状况的指标，又要包含反映各个系统相互协调以及系统外部的环境指标（如政策变量等）；既要有反映和描述投资环境系统状况的静态指标，又要有反映和衡量系统质量改善和素质提高的动态指标。同时，还要随着时间的推移、地点的变化和实际情况的不同，指标系统能够适应动态发展变化的需要而进行相应的适当调整。

5、可比性

指标系统的构建应该通过借鉴和吸取国内外的研究经验和成果，便于国内各个地区对比，又能经过适当的调整而方便国际比较，同时又可以进行动态对比。这就要求在选择指标时，必须考虑到指标的历史延续性，同时考虑支撑分析和预测的可能性。因此，为了加强各个区域投资环境的可比性，必须准确地分析和研究统计资料及其含义，参考统计年鉴和其他相关年鉴及文献，选用范围和口径相对一致的相对指标和平均指标，同时也选用一些总量指标，一方面可以确保因素变量不会因为经济规模、人口多寡或面积大小等因素的影响而使分析结果产生偏差，另一方面也可以增加指标体系的综合性和关联性。

6、可操作性

投资环境系统评估指标应该具有实用性和可行性，指标数据的选择、获得、计算或换算，必须立足于现有统计年鉴或文献资料，至少容易获得、计算或换算，并采取国际认可或国内通行的统计口径，指标的含义必须十分明确，便于有效地进行定量的分析和评估。

三、投资环境政策分析

2021年3月11日，十三届全国人大四次会议表决通过

了关于国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要的决议。3 月 13 日凌晨，新华社发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（以下简称“十四五”规划）。主要阐明国家战略意图，明确政府工作重点，引导规范市场主体行为，是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程的宏伟蓝图，是全国各族人民共同的行动纲领。

“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。

一、发展环境

我国进入新发展阶段，发展基础更加坚实，发展条件深刻变化，进一步发展面临新的机遇和挑战。

1、决胜全面建成小康社会取得决定性成就

“十三五”时期是全面建成小康社会决胜阶段。面对错综复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务特别是新冠肺炎疫情严重冲击，以习近平同志为核心的党中央不忘初心、牢记使命，团结带领全党全国各族人民砥砺前行、开拓创新，奋发有为推进党和国家各项事业。全面深化改革

取得重大突破，全面依法治国取得重大进展，全面从严治党取得重大成果，国家治理体系和治理能力现代化加快推进，中国共产党领导和我国社会主义制度优势进一步彰显。

经济运行总体平稳，经济结构持续优化，国内生产总值突破 100 万亿元。创新型国家建设成果丰硕，在载人航天、探月工程、深海工程、超级计算、量子信息、“复兴号”高速铁路、大飞机制造等领域取得一批重大科技成果。决战脱贫攻坚取得全面胜利，5575 万农村贫困人口实现脱贫，困扰中华民族几千年的绝对贫困问题得到历史性解决，创造了人类减贫史上的奇迹。农业现代化稳步推进，粮食年产量连续稳定在 1.3 万亿斤以上。1 亿农业转移人口和其他常住人口在城镇落户目标顺利实现，区域重大战略扎实推进。污染防治力度加大，主要污染物排放总量减少目标超额完成，资源利用效率显著提升，生态环境明显改善。金融风险处置取得重要阶段性成果。对外开放持续扩大，共建“一带一路”成果丰硕。人民生活水平显著提高，教育公平和质量较大提升，高等教育进入普及化阶段，城镇新增就业超过 6000 万人，建成世界上规模最大的社会保障体系，基本医疗保险覆盖超过 13 亿人，基本养老保险覆盖近 10 亿人，城镇棚户区住房

改造开工超过 2300 万套。新冠肺炎疫情防控取得重大战略成果，应对突发事件能力和水平大幅提高。公共文化服务水平不断提高，文化事业和文化产业繁荣发展。国防和军队建设水平大幅提升，军队组织形态实现重大变革。国家安全全面加强，社会保持和谐稳定。

“十三五”规划目标任务胜利完成，我国经济实力、科技实力、综合国力和人民生活水平跃上新的大台阶，全面建成小康社会取得伟大历史性成就，中华民族伟大复兴向前迈出了新的一大步，社会主义中国以更加雄伟的身姿屹立于世界东方。

2、我国发展环境面临深刻复杂变化

当前和今后一个时期，我国发展仍然处于重要战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国际力量对比深刻调整，和平与发展仍然是时代主题，人类命运共同体理念深入人心。同时，国际环境日趋复杂，不稳定性不确定性明显增加，新冠肺炎疫情影响广泛深远，世界经济陷入低迷期，经济全球化遭遇逆流，全球能源供需版图深刻变革，国际经济政治格局复杂多变，世界进入动荡变革期，

单边主义、保护主义、霸权主义对世界和平与发展构成威胁。

我国已转向高质量发展阶段，制度优势显著，治理效能提升，经济长期向好，物质基础雄厚，人力资源丰富，市场空间广阔，发展韧性强劲，社会大局稳定，继续发展具有多方面优势和条件。同时，我国发展不平衡不充分问题仍然突出，重点领域关键环节改革任务仍然艰巨，创新能力不适应高质量发展要求，农业基础还不稳固，城乡区域发展和收入分配差距较大，生态环保任重道远，民生保障存在短板，社会治理还有弱项。

必须统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，深刻认识我国社会主要矛盾变化带来的新特征新要求，深刻认识错综复杂的国际环境带来的新矛盾新挑战，增强机遇意识和风险意识，立足社会主义初级阶段基本国情，保持战略定力，办好自己的事，认识和把握发展规律，发扬斗争精神，增强斗争本领，树立底线思维，准确识变、科学应变、主动求变，善于在危机中育先机、于变局中开新局，抓住机遇，应对挑战，趋利避害，奋勇前进。

二、指导方针

“十四五”时期经济社会发展，必须牢牢把握以下指导

思想、原则和战略导向。

1、指导思想

高举中国特色社会主义伟大旗帜，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观、习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的基本理论、基本路线、基本方略，统筹推进经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设的总体布局，协调推进全面建设社会主义现代化国家、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，统筹发展和安全，加快建设现代化经济体系，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推进国家治理体系和治理能力现代化，实现经济行稳致远、社会安定和谐，为全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步。

2、必须遵循的原则

——坚持党的全面领导。坚持和完善党领导经济社会发展的体制机制，坚持和完善中国特色社会主义制度，不断提高贯彻新发展理念、构建新发展格局能力和水平，为实现高质量发展提供根本保证。

——坚持以人民为中心。坚持人民主体地位，坚持共同富裕方向，始终做到发展为了人民、发展依靠人民、发展成果由人民共享，维护人民根本利益，激发全体人民积极性、主动性、创造性，促进社会公平，增进民生福祉，不断实现人民对美好生活的向往。

——坚持新发展理念。把新发展理念完整、准确、全面贯穿发展全过程和各领域，构建新发展格局，切实转变发展方式，推动质量变革、效率变革、动力变革，实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

——坚持深化改革开放。坚定不移推进改革，坚定不移扩大开放，加强国家治理体系和治理能力现代化建设，破除制约高质量发展、高品质生活的体制机制障碍，强化有利于提高资源配置效率、有利于调动全社会积极性的重大改革开放举措，持续增强发展动力和活力。

——坚持系统观念。加强前瞻性思考、全局性谋划、战

略性布局、整体性推进，统筹国内国际两个大局，办好发展安全两件大事，坚持全国一盘棋，更好发挥中央、地方和各方面积极性，着力固根基、扬优势、补短板、强弱项，注重防范化解重大风险挑战，实现发展质量、结构、规模、速度、效益、安全相统一。

3、战略导向

“十四五”时期推动高质量发展，必须立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局。把握新发展阶段是贯彻新发展理念、构建新发展格局的现实依据，贯彻新发展理念为把握新发展阶段、构建新发展格局提供了行动指南，构建新发展格局则是应对新发展阶段机遇和挑战、贯彻新发展理念的必然选择。必须坚持深化供给侧结构性改革，以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求，提升供给体系的韧性和对国内需求的适配性。必须建立扩大内需的有效制度，加快培育完整内需体系，加强需求侧管理，建设强大国内市场。必须坚定不移推进改革，破除制约经济循环的制度障碍，推动生产要素循环流转和生产、分配、流通、消费各环节有机衔接。必须坚定不移扩大开放，持续深化要素流动型开放，稳步拓展制度型开放，依托国内经济循环体系形成对全球要

素资源的强大引力场。必须强化国内大循环的主导作用，以国际循环提升国内大循环效率和水平，实现国内国际双循环互促共进。

三、主要目标

按照全面建设社会主义现代化国家的战略安排，2035年远景目标和“十四五”时期经济社会发展主要目标如下。

1、2035年远景目标

展望2035年，我国将基本实现社会主义现代化。经济实力、科技实力、综合国力将大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入将再迈上新的大台阶，关键核心技术实现重大突破，进入创新型国家前列。基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化，建成现代化经济体系。基本实现国家治理体系和治理能力现代化，人民平等参与、平等发展权利得到充分保障，基本建成法治国家、法治政府、法治社会。建成文化强国、教育强国、人才强国、体育强国、健康中国，国民素质和社会文明程度达到新高度，国家文化软实力显著增强。广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现。形成对外开放新格局，参与国际经济合作和竞争新优势明显增强。人

均国内生产总值达到中等发达国家水平，中等收入群体显著扩大，基本公共服务实现均等化，城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小。平安中国建设达到更高水平，基本实现国防和军队现代化。人民生活更加美好，人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。

2、“十四五”时期经济社会发展主要目标

——经济发展取得新成效。发展是解决我国一切问题的基础和关键，发展必须坚持新发展理念，在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康发展，增长潜力充分发挥，国内生产总值年均增长保持在合理区间、各年度视情提出，全员劳动生产率增长高于国内生产总值增长，国内市场更加强大，经济结构更加优化，创新能力显著提升，全社会研发经费投入年均增长7%以上、力争投入强度高于“十三五”时期实际，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，农业基础更加稳固，城乡区域发展协调性明显增强，常住人口城镇化率提高到65%，现代化经济体系建设取得重大进展。

——改革开放迈出新步伐。社会主义市场经济体制更加完善，高标准市场体系基本建成，市场主体更加充满活力，产权制度改革和要素市场化配置改革取得重大进展，公平竞

争制度更加健全，更高水平开放型经济新体制基本形成。

——社会文明程度得到新提高。社会主义核心价值观深入人心，人民思想道德素质、科学文化素质和身心健康素质明显提高，公共文化服务体系和文化产业体系更加健全，人民精神文化生活日益丰富，中华文化影响力进一步提升，中华民族凝聚力进一步增强。

——生态文明建设实现新进步。国土空间开发保护格局得到优化，生产生活方式绿色转型成效显著，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低 13.5%、18%，主要污染物排放总量持续减少，森林覆盖率提高到 24.1%，生态环境持续改善，生态安全屏障更加牢固，城乡人居环境明显改善。

——民生福祉达到新水平。实现更加充分更高质量就业，城镇调查失业率控制在 5.5% 以内，居民人均可支配收入增长与国内生产总值增长基本同步，分配结构明显改善，基本公共服务均等化水平明显提高，全民受教育程度不断提升，劳动年龄人口平均受教育年限提高到 11.3 年，多层次社会保障体系更加健全，基本养老保险参保率提高到 95%，卫生健康体系更加完善，人均预期寿命提高 1 岁，脱贫攻坚

成果巩固拓展，乡村振兴战略全面推进，全体人民共同富裕迈出坚实步伐。

——国家治理效能得到新提升。社会主义民主法治更加健全，社会公平正义进一步彰显，国家行政体系更加完善，政府作用更好发挥，行政效率和公信力显著提升，社会治理特别是基层治理水平明显提高，防范化解重大风险体制机制不断健全，突发公共事件应急处置能力显著增强，自然灾害防御水平明显提升，发展安全保障更加有力，国防和军队现代化迈出重大步伐。

四、项目实施地点投资环境分析

（一）项目实施地点

本项目实施地点位于天津市武清区；

（二）项目地环境分析

1、位置境域

天津地处华北平原北部，东临渤海、北依燕山，位于东经 116° 43' 至 118° 04'，北纬 38° 34' 至 40° 15' 之间。市中心位于东经 117° 10'，北纬 39° 10'。

天津位于海河下游，地跨海河两岸，北南长 189 千米，西东宽 117 千米。陆界长 1137 千米，海岸线长 153 千米。

是北京通往东北、华东地区铁路的交通咽喉和远洋航运的港口，有“河海要冲”和“畿辅门户”之称。对内腹地辽阔，辐射华北、东北、西北 13 个省市自治区，对外面向东北亚，是中国北方最大的沿海开放城市。

2、地形地貌

天津地质构造复杂，大部分被新生代沉积物覆盖。地势以平原和洼地为主，北部有低山丘陵，海拔由北向南逐渐下降。北部最高，海拔 1052 米；东南部最低，海拔 3.5 米。全市最高峰：九山顶（海拔 1078.5 米）。地貌总轮廓为西北高而东南低。

天津有山地、丘陵和平原三种地形，平原约占 93%。除北部与燕山南侧接壤之处多为山地外，其余均属冲积平原，蓟县北部山地为海拔千米以下的低山丘陵。靠近山地是由洪积冲积扇组成的倾斜平原，呈扇状分布。倾斜平原往南是冲积平原，东南是滨海平原。

3、气候

天津地处北温带位于中纬度亚欧大陆东岸，主要受季风环流的支配，是东亚季风盛行的地区，属暖温带半湿润季风性气候。临近渤海湾，海洋气候对天津的影响比较明显。

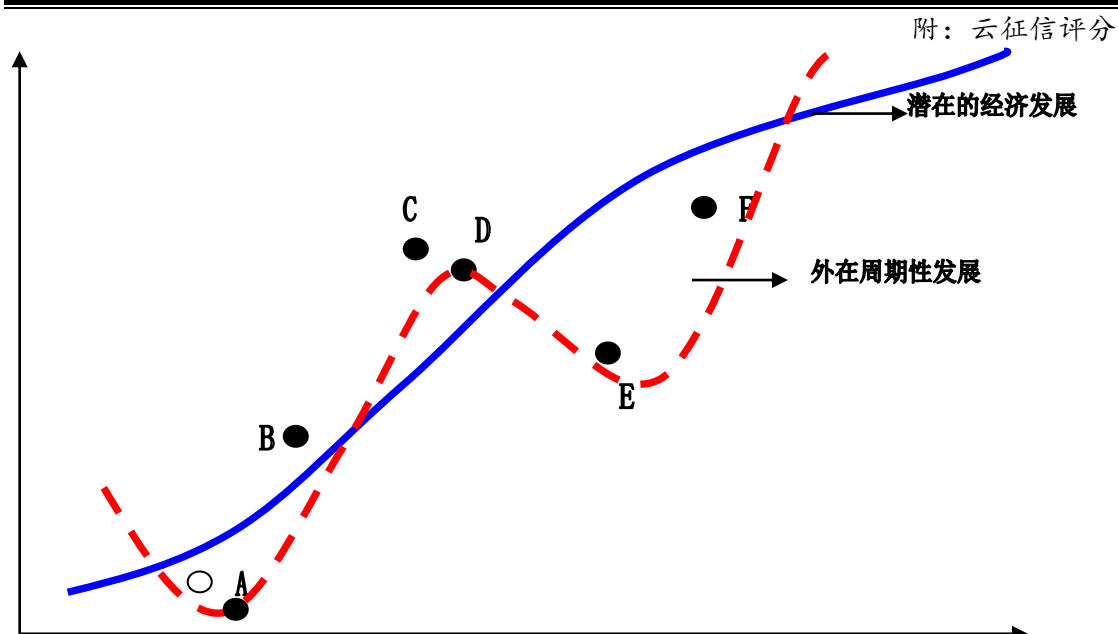
主要气候特征是，四季分明，春季多风，干旱少雨；夏季炎热，雨水集中；秋季气爽，冷暖适中；冬季寒冷，干燥少雪，因此，春末夏初和秋天是到天津旅游的最佳季节。冬半年多西北风，气温较低，降水也少；夏半年太平洋副热带暖高压加强，以偏南风为主，气温高，降水也多。有时会有春旱。天津的年平均气温约为 14°C ，7月最热，月平均温度 28°C ；历史最高温度是 41.6°C 。1月最冷，月平均温度 -2°C 。

4、水文

天津地跨海河两岸，而海河是华北最大的河流，上游长度在 10 千米以上的支流有 300 多条，在中游附近汇合于北运河、永定河、大清河、子牙河和南运河，五河又在天津金钢桥附近的三岔口汇合成海河干流，由大沽口入海。干流全长 72 千米，平均河宽 100 米，水深 3—5 米，历史上河通航 3000 吨海轮。

八、经济周期分析

经济周期一般会经历繁荣期、持续增长期、衰退期及恢复期四个阶段。



根据以往中国经济指标走势图和股市图来分析，中国经济周期具有如下特点：

第一、经济周期总长度约为六至七年；

第二、由于国家过多干预，造成衰退期过长，长达三年之久，在盘旋震荡中下行；

第三、经济复苏时间过长而且非常缓慢而经济高涨太短。

经济运行的周期性波动可划分为短周期、中周期、长周期等三种类型。短周期主要与库存投资的变化有关，平均波长为 2~4 年；中周期主要与固定资产设备投资有关，平均波长为 8~11 年；长周期主要与产业革命的技术创新有关，平均波长为 50~60 年（其中前 25 年为周期的繁荣期，后 25

年为周期衰退期）。

从需求层面看，一是发达经济体需要更新基础设施和加大新能源投入，这将全面带动市场需求。目前美国大部分基础设施是上个世纪三四十年代应对大萧条所建，危机过后，美国面临大规模更新建设的投资需求。二是发展中国家工业化、城市化、现代化进程的加快，能够带来新一轮的发展。目前新兴经济体还处于工业化进程的中期，数以亿计的农村剩余劳动力还等待转移，远没有达到“路易斯拐点”，发展经济和改善民生的任务十分艰巨。非洲和拉美地区的工业化、城市化水平更低。

从供给面上看，未来世界经济增长潜力由三方面的因素所决定。一是投资。市场经济条件下，经济增长是以资本增长为前提的，资本赢利能力的强弱及其现实赢利状况，是决定经济增长的决定性因素。危机后，低利率环境和金融市场重新恢复活力，必将提供源源不断的资金。二是劳动力供给状况。在劳动者同生产数据数量、结构相适应的条件下，劳动者数量与经济增长成正比。2021年前，发展中国家仍处于“人口红利”期，这将成为推动经济持续增长的劳动供给因素。三是资源利用效率。本轮全球经济失衡加剧是资源紧张

的一个主要因素，未来 5 年发达市场在技术创新上将取得新突破，全球可望在低碳排放技术、新能源技术、生物技术上取得突破，解决中长期经济增长面临的瓶颈，借此挖掘新一轮经济增长点。

一、经济周期分析

（一）2021 年中国经济：经济持续恢复，但不宜盲目乐观

2020 年 3 月以来，中国经济持续恢复，出口、基建和房地产投资是主要拉动力量。疫后中国经济复苏的主逻辑是：积极的货币政策和财政政策发力，基建和房地产投资起到逆周期调节作用；防疫物资、居家办公需求激增、中国生产替代效应，以及下半年欧美需求恢复，出口超预期高增。

但经济恢复基础不牢，随着逆周期调节政策力度减弱，基建和房地产投资面临放缓压力；消费仍受就业和居民收入抑制，恢复缓慢；如果欧美疫情逐步缓解，“疫情受益型”出口将放缓。2020 年 5 月是政策顶，2021 年 1 季度前后可能经济顶，回归潜在增长率，但经济复苏的韧性较强。

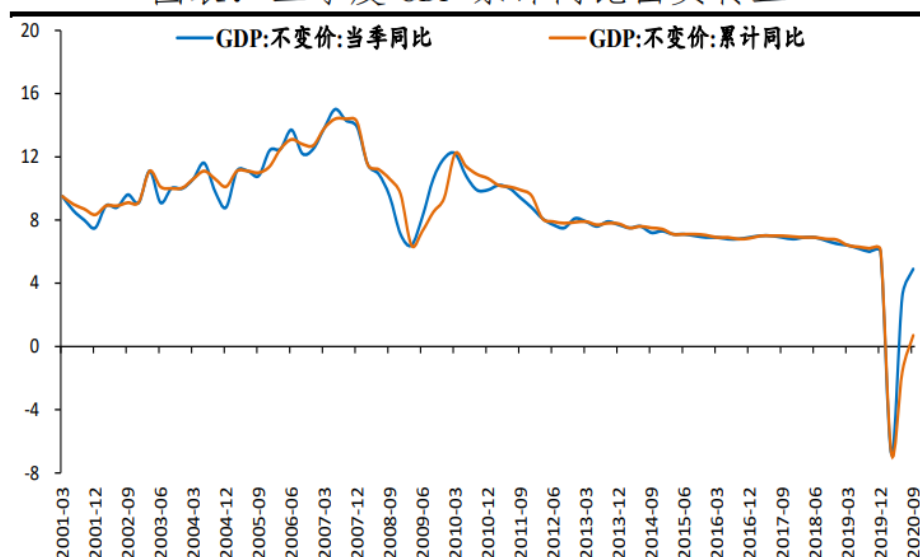
基建投资的快速反弹难以持续。基建投资是典型的逆

周期对冲力量；随着经济逐步恢复，基建逆周期调节的必要性大幅下降，叠加地方财政压力大，挤压基建支出空间。2020年10月基建投资当月同比7.3%，但1-10月全国财政收入同比-5.5%。

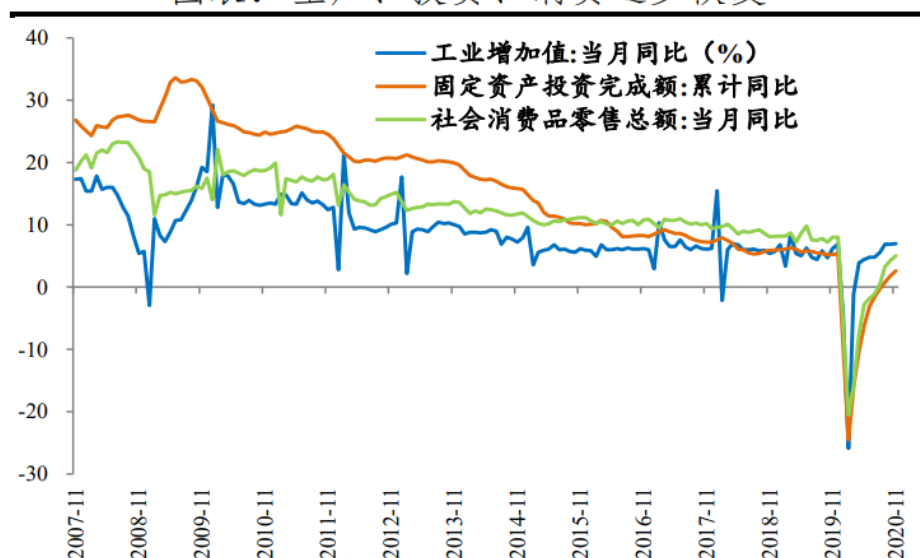
出口面临下行压力，但仍有韧性。8月以来出口当月增速始终保持9%以上的高增速，主要是疫情相关的防疫物资、居家办公激增，中国生产替代效应，以及下半年来欧美需求恢复。2021年随着疫苗大面积使用、欧美疫情逐步缓解，“疫情受益型”出口将放缓，但欧美需求端修复料将加快，海外供需缺口难以快速收窄，出口仍有韧性。

就业形势严峻，小微企业经营困难，居民收入下降，导致消费和物价低迷。小微企业是解决就业的主力。2020年1-10月全国城镇新增就业1009万人，较去年同期少增184万人，累计同比-15.4%；10月全国城镇调查失业率5.3%，较去年同期高0.2个百分点。10月小型企业PMI为49.4%，较上月下降0.7个百分点。宏观上是数据，微观上是多少家庭的悲欢离合。

图表：三季度 GDP 累计同比由负转正



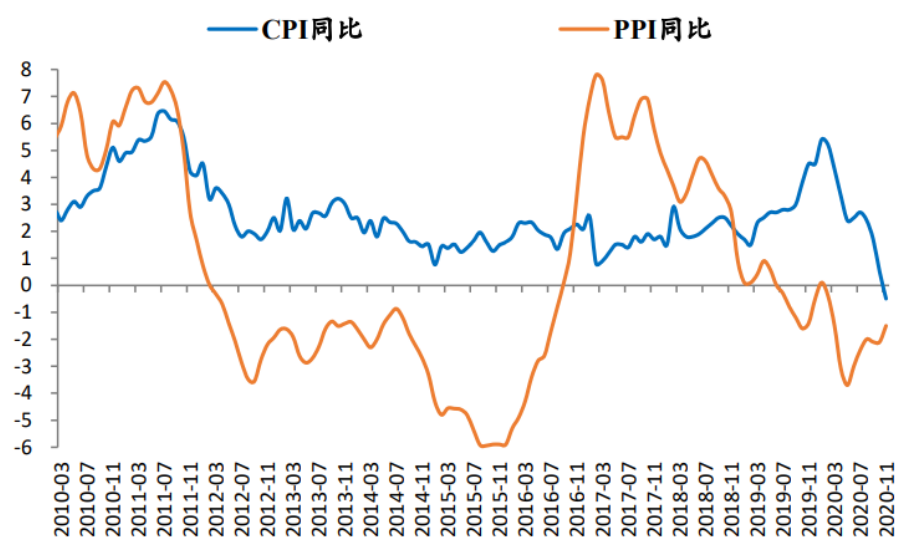
图表：生产、投资、消费逐步恢复



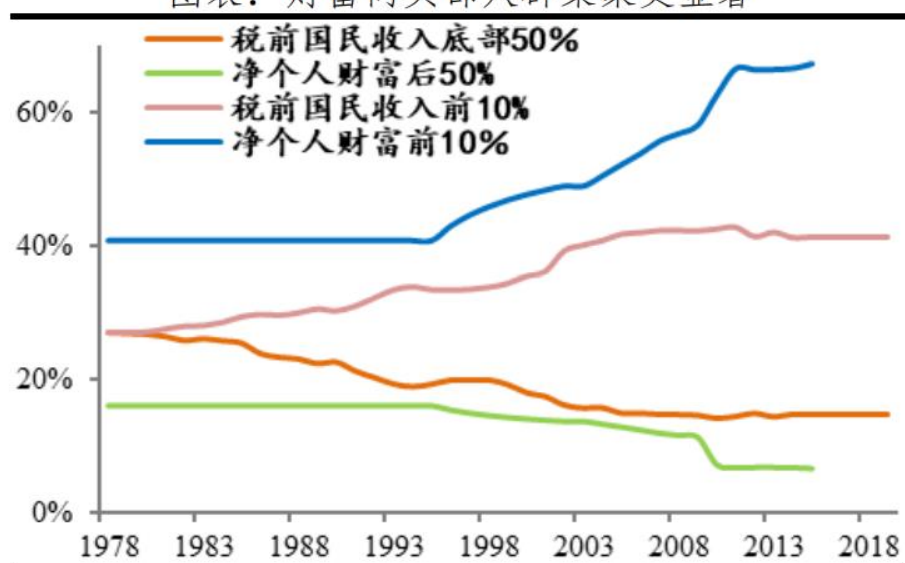
通胀整体温和。当前是猪周期下行叠加经济周期上行，猪周期下行抑制CPI上涨，经济周期上行推动PPI环比正增长。从趋势看，PPI恢复好于核心CPI，印证疫后中国经济恢复工业生产好于终端需求。

值得重视的是，与货币金融学和宏观经济学的传统教

图表：2021 年通胀整体温和



图表：财富向头部人群集聚更显著



（二）货币政策回归正常化，但不宜过快收紧

2020年1-4月，为应对疫情冲击、托底经济，央行大幅降准、降息，社融、M2增速快速抬升，货币政策处于2016年以来最宽松的时期。5月至今，随着经济向潜在增速恢复，货币政策回归正常化，结构性宽松与结构性收紧并存。总量宽松政策在数量层面已经退出，在价格层面保持平稳，但债券市场利率实际上已回升至2019年高位水平。

经济基本面不足以支撑货币收紧，货币政策宜保持观察。总量层面，结构性宽松和结构性收紧并存，长期趋于正常化，社融、M2增速逐步回落。狭义流动性层面，央行重提把好货币供给总闸门，流动性“不缺不溢”，预计资金面仍将维持紧平衡。广义流动性层面，年末信用扩张周

期迎来拐点，2021 年社融、M2 增速将由今年的大幅高于名义 GDP 增速向“反映潜在产出的名义 GDP 增速+合理加点”回归。结构层面，流动性精准投向基建和实体经济，尤其受疫情影响严重的行业、中小微、民企、制造业、高新技术等领域。

金融监管或将成为 2021 年重要的政策主线之一，稳杠杆、防风险。货币政策与宏观审慎管理双支柱体系下，流动性管理工具与金融监管政策相互配合，实现宏观杠杆率基本稳定，防范化解重大金融风险。同时，强化反垄断和防止资本无序扩张，将金融创新纳入审慎监管，合理控制杠杆，反对不正当竞争，加强用户隐私保护，平台经济商业模式面临大调整。

（三）中长期三大挑战

1、中美贸易摩擦的本质是在位霸权国家遏制新兴大国崛起，具有长期性和日益严峻性。

在 2018 年中美贸易摩擦爆发初期，我们鲜明地提出三大判断，与市场流行观点不同但被后续形势演化所不断验证：“中美贸易摩擦具有长期性和日益严峻性”，“这是打着贸易保护主义旗号的遏制”，“我方最好的应对是以

更大决心更大勇气推动新一轮改革开放，坚定不移。对此，我们要保持清醒冷静和战略定力”。

美国真正的问题不是中国，而是自己，如何解决民粹主义、过度消费模式、贫富差距太大、特里芬难题等。20世纪80年代美国成功遏制日本崛起、维持经济霸权的主要原因，不是美日贸易战本身，而是里根供给侧改革和沃尔克遏制通胀的成功。

中国真正的问题也不是美国，而是自己，是如何建设高水平的市场经济和开放体制，贸易战本质上是改革战。

2、中国少子老龄化问题严峻，人口危机渐行渐近。

中国人口老龄化加快，2022年将进入深度老龄化社会，人口红利消失。继2018年中国出生人口下降200万后，2019年中国出生人口降至1465万，65岁及以上人口占比达12.6%，总人口突破14亿。

从长期趋势看，由于生育堆积效应逐渐消失、育龄妇女规模持续下滑，当前出生人口仍处于快速下滑期，预计2030年将进一步降至不到1100万，生育意愿大幅降低，出生人口大幅减少。

老龄化提高消费降低储蓄和投资，导致经济潜在增长

率下降。劳动年龄人口比例已于 2010 年见顶，2010-2019 年中国经济增速已从 10.6%降至 6.1%，即将进入“5 时代”。

3、亟待调动地方政府和企业家积极性，建立高质量发展机制

当前地方惰政、企业成本上升、中小企业融资难贵等问题突出，当务之急是调动地方政府和企业家积极性。一是建立高质量发展考核激励地方政府，发挥政府的宏观调控作用，提高质量和效率、减少行政干预；二是带动企业家积极性，建立多层次资本市场改善中小创新型企业融资。健全和完善市场机制，支持大中小企业和各类主体融通创新，推动科技成果转化和产业化。

事业都是人干的，中国过去四十年的成功主要是市场化改革、全球化开放、地方区域竞争和民营经济活力迸发，现在要给地方官员新的激励机制，给民营企业吃定心丸，这都涉及重大理论创新突破。

二、2021 年前三季度我国经济运行情况

2021 年前三季度，面对复杂严峻的国内外环境，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，科学统筹疫情防控

和经济社会发展，强化宏观政策跨周期调节，有效应对疫情汛情等多重考验，国民经济持续恢复发展，主要宏观指标总体处于合理区间，就业形势基本稳定，居民收入继续增加，国际收支保持平衡，经济结构调整优化，质量效益稳步提升，社会大局和谐稳定。

2021 年前三季度国内生产总值 823131 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，比上半年两年平均增速回落 0.1 个百分点。分季度看，一季度同比增长 18.3%，两年平均增长 5.0%；二季度同比增长 7.9%，两年平均增长 5.5%；三季度同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。分产业看，前三季度第一产业增加值 51430 亿元，同比增长 7.4%，两年平均增长 4.8%；第二产业增加值 320940 亿元，同比增长 10.6%，两年平均增长 5.7%；第三产业增加值 450761 亿元，同比增长 9.5%，两年平均增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 0.2%。

1、农业生产形势较好，畜牧业生产快速增长

前三季度，农业（种植业）增加值同比增长 3.4%，两年平均增长 3.6%。全国夏粮早稻产量合计 17384 万吨（3477 亿斤），比上年增加 369 万吨（74 亿斤），增长 2.2%。秋

粮播种面积稳中有增，其中，玉米播种面积增加较多；主要秋粮作物总体长势较好，全年粮食生产有望再获丰收。前三季度，猪牛羊禽肉产量 6428 万吨，同比增长 22.4%，其中猪肉、羊肉、牛肉、禽肉产量同比分别增长 38.0%、5.3%、3.9%、3.8%；牛奶产量同比增长 8.0%，禽蛋产量下降 2.4%。三季度末，生猪存栏 43764 万头，同比增长 18.2%；其中，能繁殖母猪存栏 4459 万头，增长 16.7%。

2、工业生产持续增长，企业效益稳步提升

前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 11.8%，两年平均增长 6.4%。9 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.1%，两年平均增长 5.0%；环比增长 0.05%。分三大门类看，前三季度采矿业增加值同比增长 4.7%，制造业增长 12.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 12.0%。高技术制造业增加值同比增长 20.1%，两年平均增长 12.8%。分产品看，前三季度新能源汽车、工业机器人、集成电路产量同比分别增长 172.5%、57.8%、43.1%，两年平均增速均超过 28%。分经济类型看，前三季度国有控股企业增加值同比增长 9.6%；股份制企业增长 12.0%，外商及港澳台商投资企业增长 11.6%；私营企业增长 13.1%。9 月份，制造

业采购经理指数（PMI）为 49.6%，其中高技术制造业 PMI 为 54.0%，高于上月 0.3 个百分点；企业生产经营活动预期指数为 56.4%。

1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 56051 亿元，同比增长 49.5%，两年平均增长 19.5%；规模以上工业企业营业收入利润率为 7.01%，同比提高 1.20 个百分点。

3、服务业稳步恢复，现代服务业增势较好

前三季度，第三产业持续增长。分行业看，前三季度信息传输、软件和信息技术服务业，交通运输、仓储和邮政业增加值同比分别增长 19.3%、15.3%，两年平均分别增长 17.6%、6.2%。9 月份，全国服务业生产指数同比增长 5.2%，比上月加快 0.4 个百分点；两年平均增长 5.3%，加快 0.9 个百分点。1-8 月份，全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 25.6%，两年平均增长 10.7%。

9 月份，服务业商务活动指数为 52.4%，高于上月 7.2 个百分点。从行业情况看，上月受疫情汛情冲击较为严重的铁路运输、航空运输、住宿、餐饮、生态保护及环境治理等行业商务活动指数均大幅回升至临界点以上。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 58.9%，高于上月 1.6

个百分点，其中铁路运输、航空运输、邮政快递等行业均高于 65.0%。

4、市场销售保持增长，升级类和基本生活类商品销售增长较快

前三季度，社会消费品零售总额 318057 亿元，同比增长 16.4%，两年平均增长 3.9%。9 月份，社会消费品零售总额 36833 亿元，同比增长 4.4%，比上月加快 1.9 个百分点；两年平均增长 3.8%，加快 2.3 个百分点；环比增长 0.30%。按经营单位所在地分，前三季度城镇消费品零售额 275888 亿元，同比增长 16.5%，两年平均增长 3.9%；乡村消费品零售额 42169 亿元，同比增长 15.6%，两年平均增长 3.8%。按消费类型分，前三季度商品零售 285307 亿元，同比增长 15.0%，两年平均增长 4.5%；餐饮收入 32750 亿元，同比增长 29.8%，两年平均下降 0.6%。按商品类别分，前三季度限额以上单位金银珠宝类、体育娱乐用品类、文化办公用品类等升级类商品零售额同比分别增长 41.6%、28.6%、21.7%；饮料类、服装鞋帽针纺织品类、日用品类等基本生活类商品零售额同比分别增长 23.4%、20.6%、16.0%。前三季度，全国网上零售额 91871 亿元，同比增长 18.5%。其中，

实物商品网上零售额 75042 亿元，同比增长 15.2%；占社会消费品零售总额的比重为 23.6%。

5、固定资产投资规模扩大，高技术产业和社会领域投资快速增长

前三季度，全国固定资产投资（不含农户）397827 亿元，同比增长 7.3%，两年平均增长 3.8%；9 月份环比增长 0.17%。分领域看，前三季度基础设施投资同比增长 1.5%，两年平均增长 0.4%；制造业投资同比增长 14.8%，两年平均增长 3.3%；房地产开发投资同比增长 8.8%，两年平均增长 7.2%。全国商品房销售面积 130332 万平方米，同比增长 11.3%，两年平均增长 4.6%；商品房销售额 134795 亿元，同比增长 16.6%，两年平均增长 10.0%。分产业看，前三季度第一产业投资同比增长 14.0%，第二产业投资增长 12.2%，第三产业投资增长 5.0%。民间投资同比增长 9.8%，两年平均增长 3.7%。高技术产业投资同比增长 18.7%，两年平均增长 13.8%；其中高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 25.4%、6.6%。高技术制造业中，计算机及办公设备制造业、航空航天器及设备制造业投资同比分别增长 40.8%、38.5%；高技术服务业中，电子商务服务业、检验

检测服务业投资同比分别增长 43.8%、23.7%。社会领域投资同比增长 11.8%，两年平均增长 10.5%；其中卫生投资、教育投资同比分别增长 31.4%、10.4%。

6、货物进出口较快增长，贸易结构持续改善

前三季度，货物进出口总额 283264 亿元，同比增长 22.7%。其中，出口 155477 亿元，增长 22.7%；进口 127787 亿元，增长 22.6%；进出口相抵，贸易顺差 27691 亿元。9 月份，进出口总额 35329 亿元，同比增长 15.4%。其中，出口 19830 亿元，增长 19.9%；进口 15498 亿元，增长 10.1%。前三季度，机电产品出口同比增长 23%，高于整体出口增速 0.3 个百分点，占出口总额的比重为 58.8%。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 61.8%，比上年同期提高 1.4 个百分点。民营企业进出口同比增长 28.5%，占进出口总额的比重为 48.2%。

7、居民消费价格温和上涨，工业生产者出厂价格涨幅扩大

前三季度，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.6%，涨幅比上半年扩大 0.1 个百分点。其中，9 月份全国居民消费价格同比上涨 0.7%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点；环

比持平。前三季度，城市居民消费价格上涨 0.7%，农村居民消费价格上涨 0.4%。分类别看，前三季度食品烟酒价格同比下降 0.5%，衣着价格上涨 0.2%，居住价格上涨 0.6%，生活用品及服务价格上涨 0.2%，交通通信价格上涨 3.3%，教育文化娱乐价格上涨 1.6%，医疗保健价格上涨 0.3%，其他用品及服务价格下降 1.6%。在食品烟酒价格中，猪肉价格同比下降 28.0%，粮食价格上涨 1.0%，鲜菜价格上涨 1.3%，鲜果价格上涨 2.7%。前三季度，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.7%，涨幅比上半年扩大 0.3 个百分点。

前三季度，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.7%，涨幅比上半年扩大 1.6 个百分点；其中 9 月份同比上涨 10.7%，环比上涨 1.2%。前三季度，全国工业生产者购进价格同比上涨 9.3%，涨幅比上半年扩大 2.2 个百分点；其中 9 月份同比上涨 14.3%，环比上涨 1.1%。

8、就业形势基本稳定，城镇调查失业率稳中有降

前三季度，全国城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标的 95.0%。9 月份，全国城镇调查失业率为 4.9%，比上月下降 0.2 个百分点，比上年同期下降 0.5 个百分点。本地

户籍人口调查失业率为 5.0%，外来户籍人口调查失业率为 4.8%。16-24 岁人口、25-59 岁人口调查失业率分别为 14.6%、4.2%。31 个大城市城镇调查失业率为 5.0%，比上月下降 0.3 个百分点。全国企业就业人员周平均工作时间为 47.8 小时，比上月增加 0.3 小时。三季度末，外出务工农村劳动力总量 18303 万人，比二季度末增加 70 万人。

9、居民收入与经济增长基本同步，城乡居民人均收入比缩小

前三季度，全国居民人均可支配收入 26265 元，同比名义增长 10.4%，两年平均增长 7.1%；扣除价格因素同比实际增长 9.7%，两年平均增长 5.1%，与经济增长基本同步。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 35946 元，同比名义增长 9.5%，实际增长 8.7%；农村居民人均可支配收入 13726 元，同比名义增长 11.6%，实际增长 11.2%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入同比分别名义增长 10.6%、12.4%、11.4%、7.9%。城乡居民人均收入比值 2.62，比上年同期缩小 0.05。全国居民人均可支配收入中位数 22157 元，同比名义增长 8.0%。

总的来看，前三季度国民经济总体保持恢复态势，结构调整稳步推进，推动高质量发展取得新进展。但也要看到，当前国际环境不确定性因素增多，国内经济恢复仍不稳固、不均衡。下一步，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，抓好常态化疫情防控，强化宏观政策跨周期调节，着力促进经济持续健康发展，着力深化改革开放创新，不断激发市场活力、增强发展动力、释放内需潜力，努力保持经济运行在合理区间，确保完成全年经济社会发展主要目标任务。

本项目处于这样的经济周期里，有机遇、有挑战，关键在于项目方如何抓住有利机遇，并规避风险，在国家的政策下寻找到企业的发展空间和经济的增长点，既提高了企业的效益，又能对国民经济尽到企业家的责任，推动经济的进一步发展和良性循环。

九、项目融资风险管理分析

（一）项目融资风险管理

1、风险与风险管理

1930 年，美国宾夕法尼亚大学所罗门·许布纳博士在美国管理协会发起的一次保险问题会议上首次提出风险管理（RiskManagement）这一概念，其后风险管理迅速发展成为一门涵盖面甚广的管理科学，尤其是从 20 世纪六七十年代至今，风险管理已几乎涉及经济和金融的各个领域。1997 年度诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·默顿教授将“风险管理”和“资金的时间价值”与“资产定价”称为“现代金融理论的三大支柱”。

风险是金融体系和金融活动的基本属性之一，在现代经济生活中“风险”是一个非常广泛、常用的词汇，理论界对其界定也因此不一而论。一个较为综合性的认识是，风险具有以下基本特征：

（1）风险是对事物发展未来状态的看法。时间是形成风险的基本因素之一。

（2）风险产生的根源在于事物发展的未来状态所具有的不确定性。

（3）风险的不确定性在很大程度上都取决于经济主体对相关信息的掌握。信息是影响风险的重要因素之一。

（4）风险使得事物发展的未来状态必然包含不利状态

的成分，如损失或低于期望值的回报、损失也是风险的基本因素之一。

由于风险的种类和认识角度不同，对于风险管理的定义也不尽相同。风险管理的一般定义为：组织对面临的各种风险进行识别、评估，确定恰当的处理方法并予以实施，以可确定的管理成本替代不确定的风险成本，并以最小经济代价获得最大现实保障的活动。

2、企业对项目融资风险管理的定义的理解

项目融资作为一种金融活动，同样也必然包含“风险”这一基本属性，国内外近年来不少失败的项目融资案例都是由于风险分析、评价与处理失当导致的。

随着项目融资应用范围的推广、融资规模的扩大，项目融资的风险管理已成为一个不容忽视的问题。

项目的融资活动实际上可以分解为两个相互联系的方面：项目经营和融资安排。因而，项目融资的风险管理实际上就包括了项目风险管理和金融（融资）风险管理两个相互联系的方面。

所以，企业可以将项目融资风险管理界定为：通过对项

目融资的风险识别及风险评估，采用合理的经济与技术手段，对项目经营活动和融资活动所涉及的风险加以控制和处理，以最大限度地避免或减少风险事件导致的项目实际效益与预期效益的偏差，从而保证项目投资者的预期收益及项目融资人的追索权得以顺利实现的一种管理活动。

3、项目融资风险管理的特点

项目融资的风险管理作为一种风险管理活动，有着一般风险管理的共性，同时，项目融资这一管理活动又有自己的特点，主要表现在以下几个方面。

（1）以项目投资价值及偿债能力综合分析计划书作为风险分析的首要前提

项目的风险分析是在可行性研究的基础上进行的。项目的可行性研究需要分析和评价许多与项目有关的风险因素，并通过对项目的原材料供应、技术设备及人力资源的获取、或服务的需求状况、项目的环境效应等一系列因素的分析，对项目做出综合性的技术评价和经济效益评价。一份详实、权威的项目数据分析报告，将有助于项目融资的组织以及对项目风险的识别和判断，因而成为风险分析的首要前提。

（2）以风险的识别作为设计融资结构的依据

项目融资是根据投资者的融资战略和项目的实际情况

“量身订做”的一种结构性融资，其核心部分是融资结构。

一个成功的融资结构应当在其各参与方之间实现有效合理的项目风险分配，其前提是对风险进行识别，从而使风险管理的目标明确化，进而找出控制项目风险的方法和途径，设计出风险分担的融资结构，以实现投资者在融资方面的目标要求。

（3）以项目的当事人作为风险分析分担的主体

项目融资风险处理的核心环节就是在项目风险与项目当事人之间合同形式建立对应关系，形成风险的约束体系，从而保证融资结构的稳健性。

为了实现项目融资的有限追索，对于与项目有关的各种风险要素，需要以某种形式在项目投资者及与项目有利益关系的其他参与者和融资人之间进行分担。一个成功的项目融资结构应该是在项目中没有任何一方单独承担起全部项目债务的风险责任，一旦融资结构建立之后，任何一方都要准备承担任何未能预料到的风险。

（4）以合同作为风险处理的首要手段和主要形式

项目融资的主要特征之一就体现在项目风险的分担上，

而合同正是实现这种风险分担的关键所在。在项目融资中将各类风险具体化，需要以合同的方式明确规定当事人承担多大程度的风险、用何种方式来承担，并以项目合同、融资合同、担保、支持文件作为风险处理的实现形式贯穿项目周期，彼此衔接，使风险得以规避。

该项目的风险主要来自市场风险、价格风险、财务风险以及其他风险。

（二）项目融资风险的定性分析

项目融资的风险识别是项目融资风险管理的前提和基础，是正确进行风险管理决策的基本依据。正确识别风险，首先要对其表现形式有大致的认知，而认知的一个较为有效的方法就是分类。

1、项目融资风险的分类

从不同的视角，可以对项目融资中的风险因素进行不同的分类。

项目的风险是指项目本身存在的收益的不确定性或损失的可能性，而不管其是否运用项目融资这一方式获取资金。而项目融资的风险是指项目融资这一过程给项目融资参与各方带来的损失的可能性或不确定性。这两个概念是既有

区别又有联系的。

（1）项目本身的风险是项目融资风险的主要组成部分

对项目融资风险进行分析和评估离不开对项目本身风险的分析和评估。因此，对项目融资风险的分析，不能脱离项目数据分析研究这一基础，必须对其投资的可行性和风险性进行全面的科学分析。面对项目本身风险的全面分析评价以及全程监控管理就成为了项目融资风险管理的一个有机组成部分。

（2）项目本身的风险不是项目融资风险的全部

不能以对项目本身风险的分析和评估来代替对项目融资风险的分析和评估，除项目本身的风险外，项目融资中的风险还有一部分是融资行为引起的风险暴露（如利率、汇率等与资本成本密切相关的风险因素），因此，在项目融资过程中，对其风险的考量必须在关注项目风险的同时，也强调对项目以外的风险因素的关注。

（3）有一些风险因素是项目本身和项目融资共同面对的风险

尽管如此，两者的作用过程却不是一体的。比如，虽然两者同样都可能面对法律风险，但具体涉及的来源却不一

致。因此，对一些风险因素，必须清楚它们是项目本身可能导致的风险，还是融资过程可能导致的风险。

2、企业对项目融资风险的阶段性划分的分析

从项目的总体角度考察项目融资风险，根据项目进展的时间顺序划分为建设阶段、试运营阶段和经营阶段，不同阶段的项目融资风险有不同的特点。

（1）项目建设阶段

项目建设阶段的风险是从项目正式动工建设开始计算的。项目动工后，大量资金投入到购买材料及支付工程费用当中，融资利息因项目未产生任何收入而计入资本成本。从融资企业的角度看，这一阶段随着融资资金的不断投入，项目风险也随之增加，在项目建设完工时达到或接近最高点。任何不可控制或不可预见的因素造成项目建设成本超支或不能按期完工，甚至无法完工（完工风险），融资企业都要承受巨大损失。

（2）项目经营阶段

项目经营阶段是项目融资风险阶段的一个“分水岭”，从这一阶段起，融资企业的项目风险随债务的偿还逐步降低，风险主要表现在市场、金融以及其他一些不可见因素等

方面。

根据其余项目的运营和融资活动的相关性，可以将项目融资中的风险因素分为三类，即业务风险、金融风险和外围风险。

业务风险

业务风险，也称“运营风险”，是指项目在其建设经营过程中，由于地理环境、市场等因素的变化所带来的收益的不确定性。当业务风险不能得到有效控制时，无疑给项目融资的借贷双方都会带来不利的影响。

金融风险

在这里，金融风险也可称“融资风险”，它是项目融资行为带来的资金本身的风险。因此，金融风险是项目融资中最无法回避，也是最需要谨慎对待的风险。

从某种意义上说，金融风险管理是项目融资风险管理的核心。

● 市场风险。市场风险（不包括产品市场风险）是指由于金融资产市场价格变化或波动等市场因素引起的未来损失的可能性。市场风险是金融风险中的主要风险。常见的有以下几种：

● **利率风险。**利率风险是指项目在经营过程中，由于利率变动直接或间接地造成项目价值降低或收益受到损失。由于项目的建设周期进而项目的融资期限一般较长，因而受市场利率变动的影响也就较大。若采用固定利率，则市场利率上升不利于融资人；反之，则不利于借贷人。若采用浮动利率，则市场利率上升时可能导致借贷人利息负担加重，使融资人的资金回报与预期产生偏差，严重时可能导致其无力偿债而不得不违约；反之，则会增加融资人的机会成本。

● **通货膨胀风险。**通货膨胀风险在世界各国普遍存在，通货膨胀使原材料价格、人工费用不断上涨，工程造价大幅度提高或者使得项目的经营受阻，降低实际收入，这些都会给项目投资者还款带来隐忧。

● **外汇风险。**外汇风险涉及东道国通货的自由兑换、经营收益的自由汇出以及汇率变动所造成的货币贬值问题。项目融资活动中的外汇风险包括外汇交易风险、买卖风险、折算风险等，而主要是外汇转换风险。按照国际惯例，工程项目所融通的资金多为硬货币，也必须以硬通货偿还，然而，项目的投资者却无法在项目的产品或服务上直接收取硬通货，这便存在着外汇转换的风险。

●信用风险。信用风险是指因借款人或其他交易对手违约而带来损失的可能性，在项目融资中，主要是指项目投资者（借款人）因无力偿还或其他原因而违约的可能性。有限追索的项目融资是依靠有效的信用保证结构支撑起来的，因而信用风险（CreditRisk）贯穿项目始终，这一风险主要是融资企业所要面临的风险。组成信用保证结构的各个项目参与者是否有能力执行其职责，是否愿意并且能够按照法律文件的规定在需要时履行其所承担的对项目融资的信用保证责任等，都有可能成为信用风险。一般来说，融资人会选取提供项目信用保证的项目参与者（包括项目投资者、工程公司、原材料的供应商等）的资信状况、技术和资金能力、以往的表现和管理水平等作为评价项目信用风险程度的指标。

●流动性风险。项目融资的流动性风险是指由于正的现金流量不足或延迟致使难以支撑项目的正常运营，从而导致项目失败，进而使投资者和借款人蒙受损失的可能性。流动性风险可以视为各种风险的一个综合反映，它可能是市场风险引起的，也可能是施工风险引起的，同样也可能是政治经济方面的宏观风险引起的，更多时候是几种风险因素共同引起的。

这种情况要么要求项目原有融资人（也可能是其他融资人）追加信贷额度，要么就让项目收益能力减弱，而无论是哪种情况，其后果都是导致项目的经济强度相对削弱，因而使项目融资的风险性增大。

外围风险

项目融资的外围风险是指与项目的建设和经营及融资活动本身不存在必然的直接联系，超出项目管理者 and 融资人可控制范围的风险。主要是由于国家主权行为、政治动荡、自然灾害等外部因素导致的。

● 国家风险。项目融资的国家风险一般是指由于项目业主国的主权或政治状况发生变化而给项目带来的风险，即业主国因战争、政变、政权更替、领导人变更、国际纷争、法律政策变更等行为而导致项目资产和收益受到损害的风险。国际项目融资在当今的项目融资中占有相当大的比重，在国际项目融资中，国家风险是一个极为重要的风险因素。国家风险主要包括：

政治风险。即战争、政变、政权更替、领导人变更等政局动荡因素致使项目难以正常进行，从而造成损失的可能性。

主权风险。是指东道国政府由于某种政治原因或外交政策上的原因，利用其主权强制地位，通过直接的强制干预或法律政策变更的手段，导致不利于国外项目投资者的结果，从而使其蒙受损失的可能性。典型的做法是对项目实行征用、没收，对项目实行联合抵制，中止债务偿还，提高税收等。

●自然风险。自然风险是指由于地震、台风、洪水、火灾等自然灾害的发生给项目建设和运行造成影响的可能性。这种风险属于纯粹风险，对于投资者和融资人来说只有部分损失和损失为零的两种可能，一般只有用保险的方式才能进行转移。

上述分类方法的一个优点在于，就参与项目融资的各个主体而言，比较容易明确自身的处境和责任，从而积极采取处理风险的措施。

（三）企业对项目融资风险认定的方法

风险识别不仅是要鉴别所有可能的风险，关键是要认定具体项目融资中的具体风险。其实，上面提到的项目融资中的风险因素并不一定在每一笔项目融资中都必然存在，而且在不同的项目中，相同的风险因素的影响程度也不尽相同。

因此，必须对每一具体的项目融资的风险因素进行认定，并确认哪些是主要风险因素，哪些是次要风险因素，以便合理地分配风险管理的成本。

在项目融资实践中，利用上述技术工具，对项目融资风险进行最后的认定，可以运用以下几种方法。

（1）故障树法

利用图解的形式将大的风险分解成各种小的风险，或对各种引起风险的原因进行分解，这是风险识别的一种工具。该方法是利用树状图将项目融资的风险控制由粗到细，由大到小，分层排列，这样容易找出所有的风险因素，关系明确。与故障树法相似的还有概率树法、决策树法等。

（2）头脑风暴法

头脑风暴法也称集体思考法，是以专家的创造性思维来获取未来信息的一种直观预测和识别方法。该方法由美国人奥斯本于 1939 年首创，从 20 世纪 50 年代起就得到了广泛应用。头脑风暴法一般在一个专家小组内进行。以“宏观智能结构”为基础，通过专家会议，发挥专家的创造性思维来获取未来信息，这就要求专家会议的主持人在会议开始时的讲话能激发专家们的思维“灵感”，使专家们踊跃回答会议

提出的问题，通过专家之间的信息交流和相互启发，从而诱发专家们产生“思维共振”，以产生“组合效应”，获取更多的未来信息，从而使预测和识别的结果更准确。

（四）项目融资的风险处理

项目融资风险管理与其他金融经济活动中的风险管理有共同之处，一些基本的方法和成熟的经验在各个领域的风险管理中都得到了良好的印证，在项目融资风险管理中的应用也不例外。但项目融资的风险处理也有其独特性。

项目融资风险处理的特点

1、风险处理的一般方法在项目融资中的应用

项目融资的风险控制是通过各种经济、技术手段将风险化小、分散和转嫁的过程。项目融资风险的防范控制处理是项目风险识别和评估的最终目的。进行项目融资风险处理，与一般风险管理一样，都有一些基本的手段。

（1）风险回避

它是指事先预料风险产生的可能性程度，判断导致其实现的条件和因素，以在项目投资中尽可能地避免投资或改变投资方向。

（2）风险抑制

它是指采取各种措施减少风险实现的概率及经济损失的程度。如：当集团面临偿债危机时，若判断其属于非流动性危机，则停止新增融资；拍卖、撤回企业财产，减少风险损失等。

（3）风险集合

它是指在发生大量同类风险的环境下，投资者联合行动以分散风险损失，从而降低防范风险发生的成本。

（4）风险转嫁

它是指风险承担者通过若干技术和经济手段将风险转嫁给他人承担。

一般主要是将风险转移给保险企业或者信托投资公司、承包商或担保银行等。

（5）风险自留

它是指对于一些无法回避和转移的风险，应采取现实的态度，在不影响投资者根本利益或总体利益的前提下，自己将风险承担下来。

2、项目融资风险处理手段的独特性

项目融资在风险处理方面与其他形式的融资活动相比，有一个显著的特点，即其自身内在地包含了风险的分散、规

避和处理机制。这主要体现在以下几个方面。

（1）资金来源分散化

从项目融资的资金来源看，其中以银团融资居多，一些大型项目融资的融资人有十多家乃至数十家，因而使单个债权人面临的信用风险极大的减小。这些融资人多来自不同的国家和地区，其业务性质也不尽相同，因此容易根据各自的风险偏好满足项目不同层次和形式的资金需求，而对于它们来说，在接受融资安排时，也可以充分考虑自己的风险承受能力。

（2）风险相对隔离

由于项目融资以项目为向导，项目的直接借款人往往不是项目的投资者而是项目企业，项目受到投资者其他方面业务风险影响的可能性较小。

同时，项目企业的资产和业务被限定在项目范围内，而且融资人也能根据风险管理的需要对项目进行全程的监控，因此项目融资的这种安排将融资的风险与项目最终借款人的项目以外的风险相对隔离开来。而从另一个角度来说，项目投资者对于项目企业的有限责任，且项目融资的高负债比例，使其从项目中承受的风险相对较小，从而该项目的风险

对其别的业务影响也较小。

（3）以灵活的融资模式进行风险的合理分配

融资模式灵活为项目融资在风险防范与控制上提供了更多样的手段。

一个成功的项目融资模式设计，本身就是风险在各利益相关主体（这些主体远远不止借贷双方）之间合理分配结果，将会以具有法律效力的契约形式体现出来，成为一种风险约束机制。

（4）多样化的信用保证结构

一方面，项目融资额度是根据项目未来的收益或现金流量的一定比例（一般不会达到百分之百）来确定的，在这些未来收益或现金流量的分配序列中，归还项目融资的贷款具有优先性，这是项目融资最强有力的经济保证。另一方面，业主保证人和第三方保证人还会通过各种证书和承诺的形式为项目提供必要的担保，这些担保成为规避项目融资风险的另一个有利保证。

3、项目融资的风险分配

项目融资风险处理的内在机制，即信用保证结构，是项目融资风险管理的一大特点，也是项目融资风险管理最为重

要的一个方式。项目融资的信用保证机制的核心是通过各种类型的法律契约和合同，将与项目有关的各方利益结合起来共同承担和分担风险。

在传统的企业融资方式，项目的风险理所当然地全部由项目投资公司及有关担保方承担。项目投资公司（项目借款人）承担项目负债的完全追索责任，银行向项目发放的贷款仅从项目借款人和贷款担保人处得到还贷担保保证。如果项目失败，项目投资公司自己承担项目全部损失并负责偿还银行贷款直至企业破产，银行面临的风险主要是项目借款人资信状况以及担保人的担保能力。而在项目融资方式中，项目风险承担的主体是传统企业融资方式不同，风险并不集中在某一方。从前述规实质是将风险分摊到项目的各有关方面，避免集中在项目投资或者贷款人某一方，这就是风险分担的体现。

就项目参与各方而言，他们各自所愿意承担的风险种类以及程度不一，风险分担不是将风险平均地分给参与各方，而是采用“将某类风险的全部都分配给最适合承担它的一方”的基本原则。例如，东道国政府不愿意承担商业风险而愿意承贷政治风险，境外投资者则正好相反，他们有能力承

担商业风险却对政治风险望而却步。项目融资的风险管理就是通过各种合同和信用担保协会，将项目风险在参与者之间进行合理分配。

总之，为了防范项目融资的风险，项目投资方或主办者在项目运作过程中必须在首先确定项目关键风险的基础上，评价项目每个风险可接受的程度并将项目风险分配到有关各方，即风险分担。将项目风险与投资结构、融资结构、资金结构及信用保证结构结合起来，把项目风险合理分配给各个项目参加者，以高超的协商本领和专业水平，完成这个关系重大的利益分配过程。而风险分配的结果，最终要体现在一系列法律契约构筑而成的信用保证机制上。

对此企业将认真组织前期准备工作，加强项目投资预算管理和进度管理，以确保投资项目按期完成和预期收益的实现，企业将加强与有关部门方面的合作与协调，共同做好项目工程的建设。

该项目虽然也存在一些风险因素，但经过企业仔细分析和深入调研，该项目的风险可以得到有效的控制，从而使该项目的风险降到最低点，而且项目管理能力强，项目的投资风险小。项目符合国家产业政策，极具投资价值。

（五）财务风险管理

1、财务管理目标的最佳选择

企业最基本的经营目标是生存，其财务目标应该和企业的生存目标相一致，并适合企业自身特点。现代企业理财目标是“投资者财富最大化”，即企业价值最大化。它是指通过企业的合理经营采用最优的财务决策，在考虑资金的时间价值和风险价值的基础上不断增加企业财富，使企业总价值最大。这一目标定位的产权基础是“业主产权论”，考虑的是产权所有者—投资者的利益。

2、加强和完善企业财务管理工作

①规范企业的财会制度

一是建立报销制度，规定报销的项目和审批程序；二是建立财产管理制度，对日常用品规定领用等级办法；三是现金和银行存款的管理，规定现金和支票的领用和管理办法；四是应收账款管理制度；五是建立成本分析制度；六是建立工资制度、福利制度，设计出合理的工资、福利制度。

②重视中小企业财会管理工作

首先，重视财会人员的培训和财会队伍的优化组合，建立内部牵连制度，对财会工作明确分工，不相容职务分离，

使财务人员之间相互牵制，防止权力“寻租”。其次，要加强宣传教育，使利益相关者对会计活动和会计信息有一个正确的认识，让会计工作有一个宽松的环境。

③强化会计监督，建立内部控制制度和内部审计制度。

所谓内部控制制度是指企业为了保证业务活动有效进行、保护资产的安全和完整，防止舞弊，预防、发现、纠正错误，保证会计资料真实、合法而制定的内部各机构、职务、岗位相互制约的一整套程序。内部控制制度应贯穿于会计制度的每一个方面，企业只要存在经济业务活动，就需要有相应的内部控制制度给予监督。

④结合中国的国情，由政府指导组织社会力量辅导企业的理财活动。

首先在政府部门的指导下成立民间性的企业财务辅导中心。其次，组织强大的培训力量，结合会计法规政策和市场的发展变化对企业投资者、经营者及企业财务人员定期指导，提高投资者和经营者的法律风险意识，加强对企业财务人员职业道德、核算技能、政策水平等方面的培训。最后，大力发展财务咨询产业，对企业财务管理予以辅导和顾问。

3、以财务管理为中心的管理理念

企业财务管理就是按照资金运动规律筹集、运用、分配与监督资金，它贯穿于经营的全过程。财务管理又是围绕资金运动而展开，而资金运动具有最大的综合性，它把企业经营的主要过程和主要方面通过价值数据全面、系统的反映过来，是经营的综合表现。企业财务管理通过对资金运动的全面的掌握，可以据此作出合理的判断和选择，进行科学的预测和决策。

掌握了资金运动的规律，就等于牵住了企业经营的“牛鼻子”，“牵一发而动全身”。综合性是企业财务管理的重要特征，资金管理又是财务管理的核心。因此，在企业诸多管理中以财务管理为中心，是企业内部管理的内在要求，也是现代企业制度的要求。

在市场经济中，市场机制的作用，使任何一个市场主体企业的利益具有不确定性，客观上存在着蒙受经济损失的机会和可能性，即不可避免的要承担一定的风险。例如，在筹集资金的过程中，由于资金来源渠道的多元化及筹资方式的多样化，使不同来源的资金各有不用的资金成本的偿还期，从而产生筹资风险；在资金运用过程中，资产配置不当，使资产整体不能保持应有的流动性，可能导致企业无力偿还到

期债务而出现财务危机。

由此可见，企业必须树立正确的风险观，善于对环境变化带来的不确定性因素进行科学预测，有预见性的采取各种防范措施，使可能遇到的风险损失尽可能降到最低程度。

加强成本管理，也是财务管理的重要内容。成本管理必须明确管理上的经济责任和成本责任，这是搞好成本管理的重要前提条件之一。要从过去单纯计算事后成本的责任扩大到事前的成本预测、决策，事中成本分解、落实、监督和控制，使目标成本按责任部门、岗位和个人得到落实，并严格按预定的目标、标准和定额控制费用支出，以达到成本管理的最优化的成本效益。

十、企业融资计划信息

根据项目方与出资方的初步意向，项目方拟融资 2000.00 万元，主要用于市场拓展及流动资金等，双方合作期限为 5 年，项目方每年按照融资额的 8.00% 向出资方支付回报，期满项目方归还出资方本金，出资方无条件退出（具体合作事宜以双方正式文件为准）。

十一、企业资金用途信息

融资资金 2000.00 万元

其中：

市场拓展 500.00 万元；

流动资金 1500.00 万元。

十二、总投资估算信息

本项目总投资为 5000.00 万元，其中前期投入为 3000.00 万元、市场拓展投入为 500.00 万元、流动资金为 1500.00 万元。

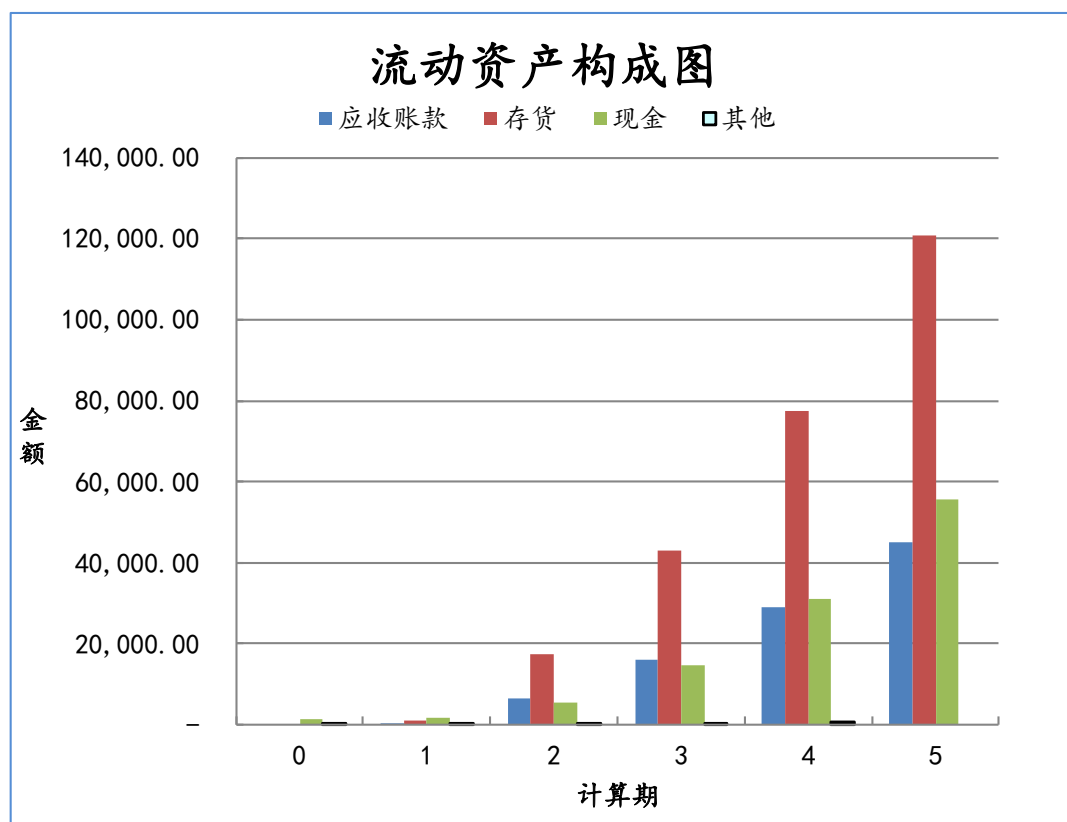
十三、企业盈利分析信息

一、流动资产构成基本情况分析

表 13-1 流动资产构成表

计算期	流动资产	应收账款	存货	现金	其他
0	1,500.00	-	-	1,461.14	38.86
1	3,256.15	342.75	903.20	1,815.91	194.29
2	29,736.71	6,530.75	17,461.20	5,433.45	311.31
3	73,807.29	16,016.75	42,830.06	14,537.57	422.91
4	137,800.88	28,903.45	77,293.57	31,071.23	532.63
5	221,410.70	45,133.50	120,698.36	55,578.84	

图 13-1 流动资产构成图



根据以上图表分析，本项目计算期内，项目公司的货币资金在流动资产结构中占比逐渐扩大。计算期末，虽归还项目融资借款本金，但当年盈余资金较高，故货币资金仍有所增长。

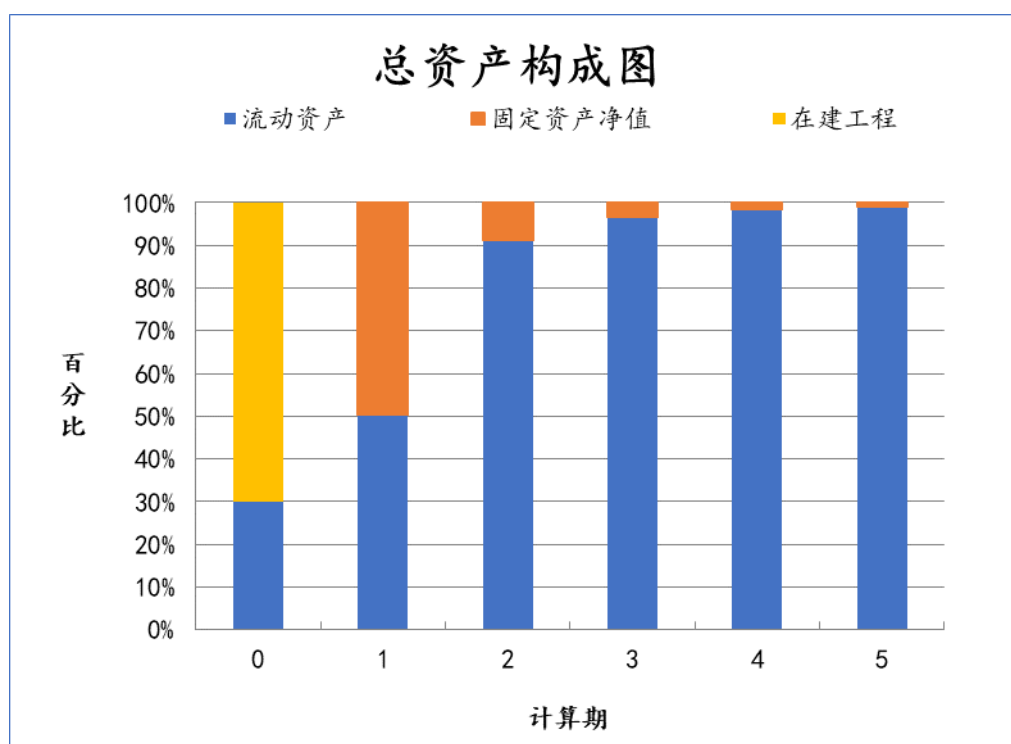
二、总资产构成基本情况分析

表 13-2 总资产构成表

计算期	总资产	流动资产	固定资产净值	在建工程
0	5,000.00	1,500.00		3,500.00
1	6,441.15	3,256.15	3,185.00	-

2	32,606.71	29,736.71	2,870.00	-
3	76,362.29	73,807.29	2,555.00	
4	140,040.88	137,800.88	2,240.00	
5	223,335.70	221,410.70	1,925.00	

图 13-2 总资产构成图



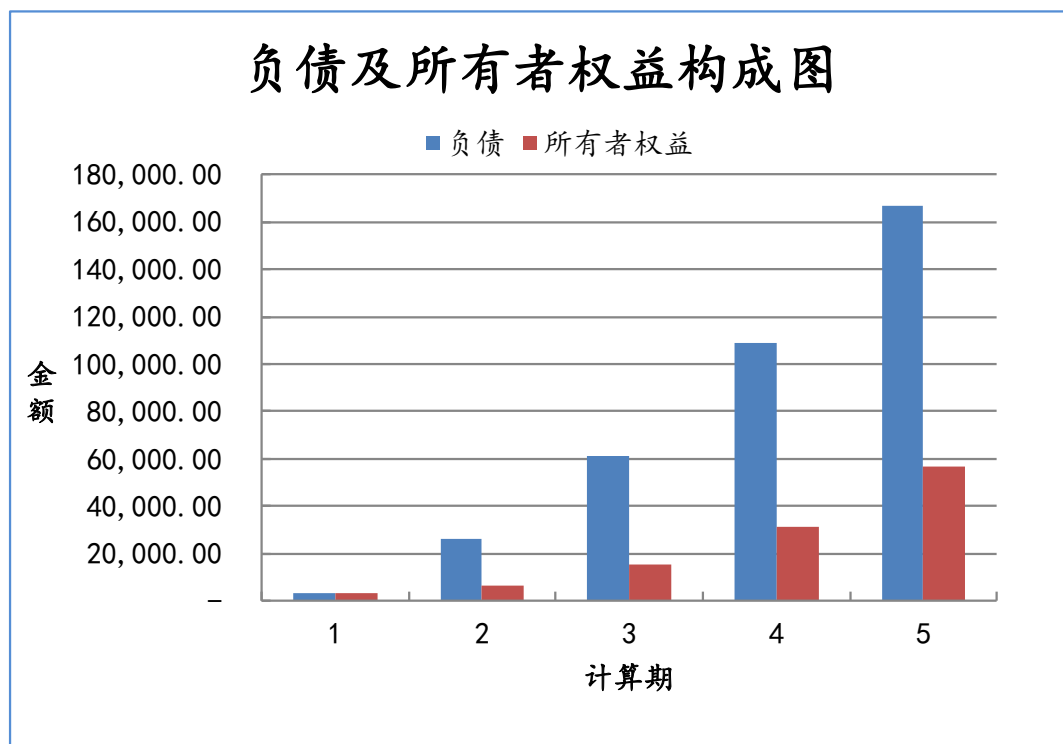
根据以上图表分析，本项目运营期内各年度的总资产结构中，流动资产、固定资产净值占总资产比重较大。流动资产随着项目持续经营累计，占总资产比重逐年增加；固定资产净值受计提折旧的影响在逐年减小。

三、负债及所有者权益构成基本情况分析

表 13-3 负债及所有者权益构成表

计算期	负债	所有者权益
1	3,233.33	3,207.82
2	26,137.33	6,469.37
3	61,225.33	15,136.96
4	108,892.27	31,148.61
5	166,926.00	56,409.70

图 13-3 负债及所有者权益构成图



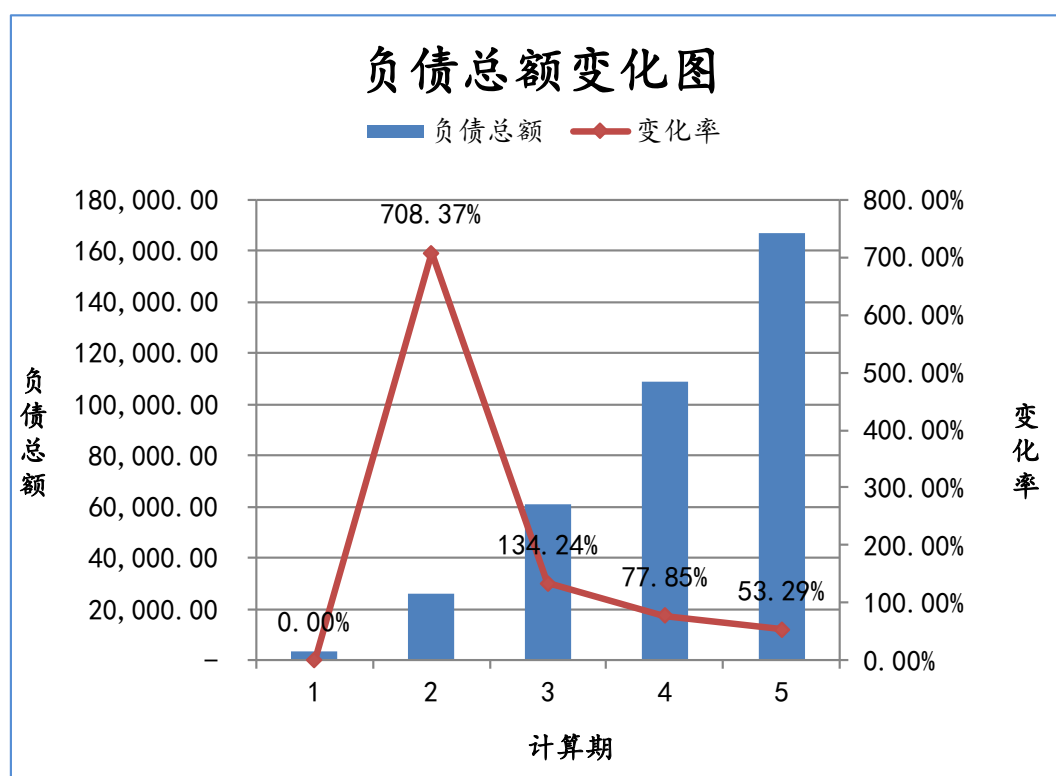
根据以上图表分析，本项目运营期内项目负债及所有者权益构成中，所有者权益逐年增长，占比越来越大；而负债所占比重相对越来越小。

四、负债增减变化原因分析

表 13-4 负债总额变化表

计算期	负债总额	变化率
1	3,233.33	0.00%
2	26,137.33	708.37%
3	61,225.33	134.24%
4	108,892.27	77.85%
5	166,926.00	53.29%

图 13-4 负债总额变化图



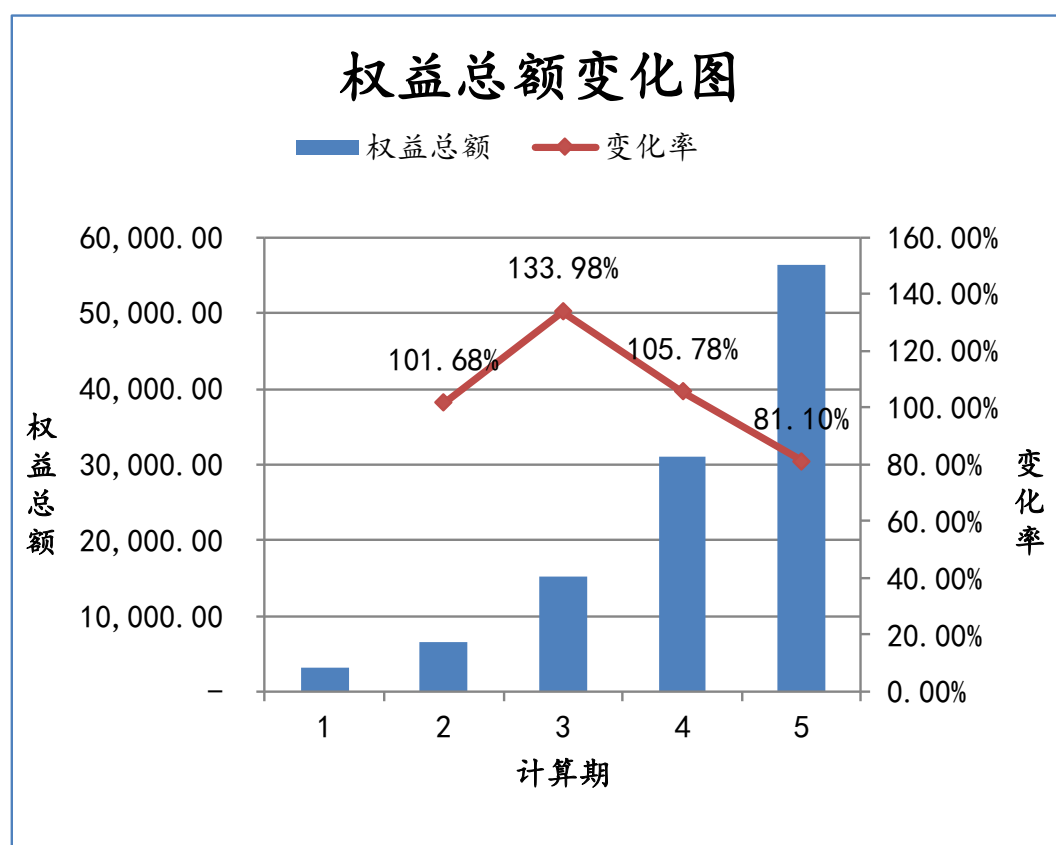
根据以上图表分析，项目融资合作期限为 5 年，根据项目方的融资计划，计算期第 5 年末将归还融资本金。

五、权益的增减变化原因分析

表 13-5 权益总额变化表

计算期	权益总额	变化率
1	3,207.82	
2	6,469.37	101.68%
3	15,136.96	133.98%
4	31,148.61	105.78%
5	56,409.70	81.10%

图 13-5 权益总额变化图



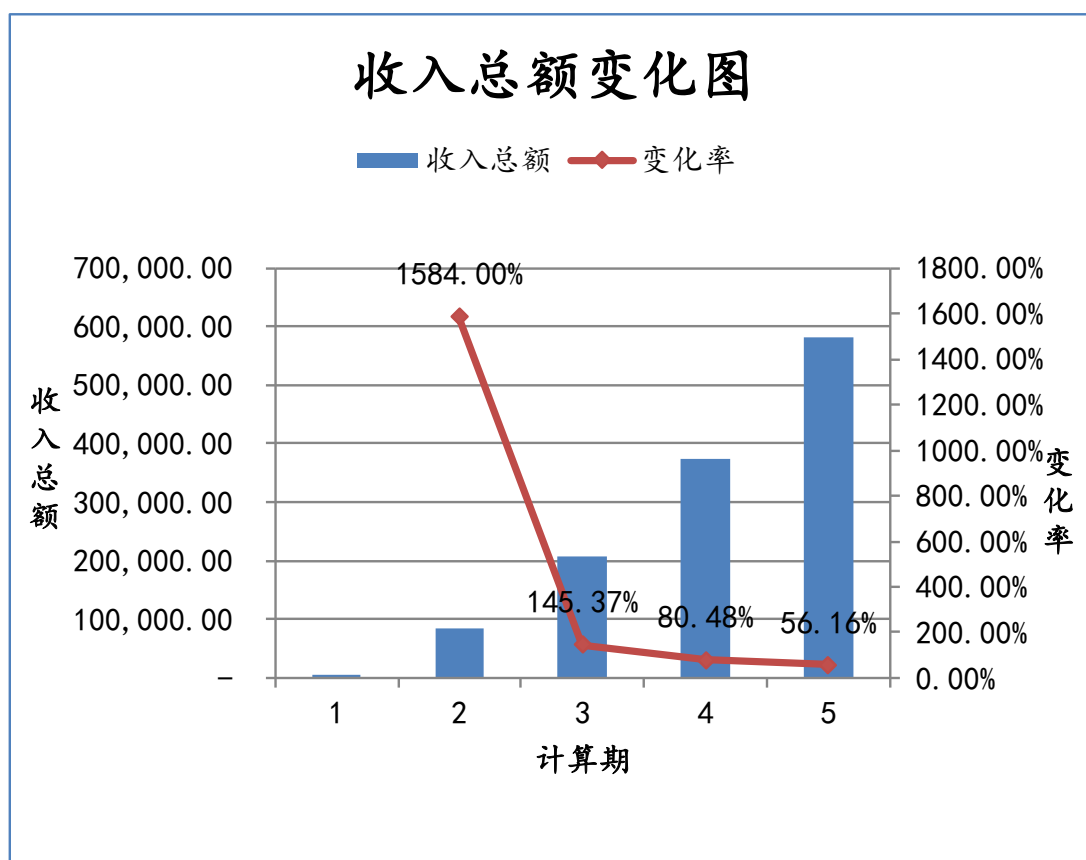
根据以上图表分析，本项目运营期内权益总额逐年增长。

六、收入总额分析

表 13-6 收入总额变化表

计算期	收入总额	变化率
1	5,000.00	
2	84,200.00	1584.00%
3	206,600.00	145.37%
4	372,880.00	80.48%
5	582,300.00	56.16%

图 13-6 收入总额变化图



根据以上图表分析，项目收入的增长率较为稳定，总

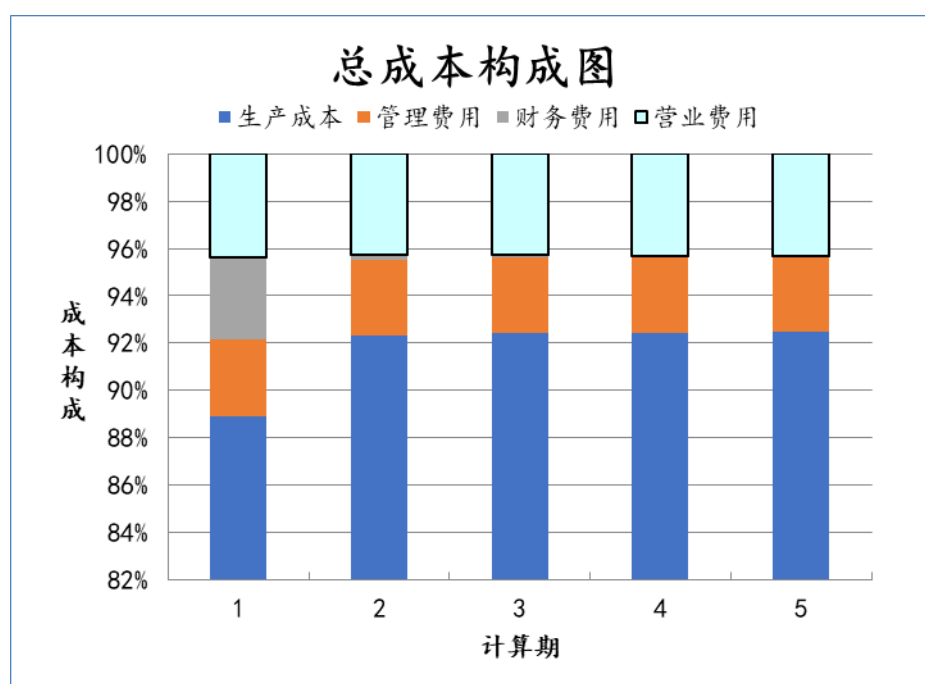
体收益较好，项目投融资价值良好。

七、总成本的构成情况分析

表 13-7 总成本构成表

计算期	总成本	生产成本	管理费用	财务费用	营业费用
1	4,588.00	4,078.00	150.00	160.00	200.00
2	78,844.00	72,790.00	2,526.00	160.00	3,368.00
3	192,676.00	178,054.00	6,198.00	160.00	8,264.00
4	347,316.40	321,054.80	11,186.40	160.00	14,915.20
5	542,077.00	501,156.00	17,469.00	160.00	23,292.00

图 13-7 总成本构成图



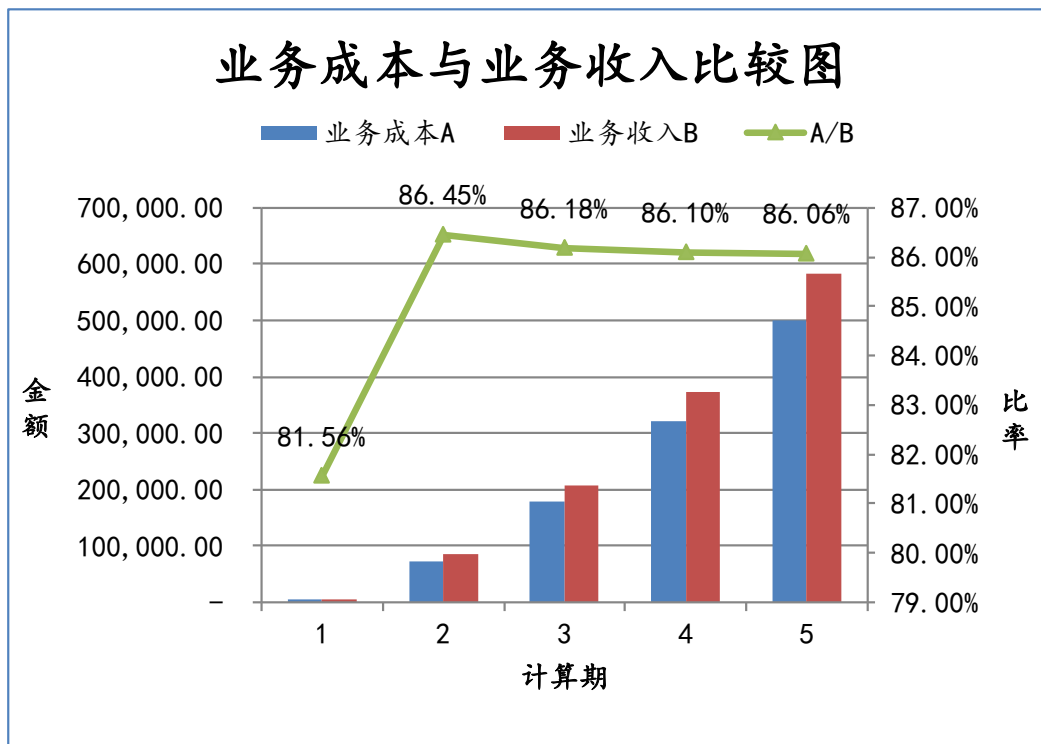
根据以上图表分析，项目运营期内生产成本占总成本比重较大。

八、主营业务成本控制情况分析

表 13-8 主营业务成本与主营业务收入比较表

计算期	业务成本A	业务收入B	A/B
1	4,078.00	5,000.00	81.56%
2	72,790.00	84,200.00	86.45%
3	178,054.00	206,600.00	86.18%
4	321,054.80	372,880.00	86.10%
5	501,156.00	582,300.00	86.06%

图 13-8 主营业务成本与主营业务收入比较图



据以上图表分析，项目从计算期第 1 年正式投入运营，
计算期最后一年项目主营业务成本与主营业务收入比率为

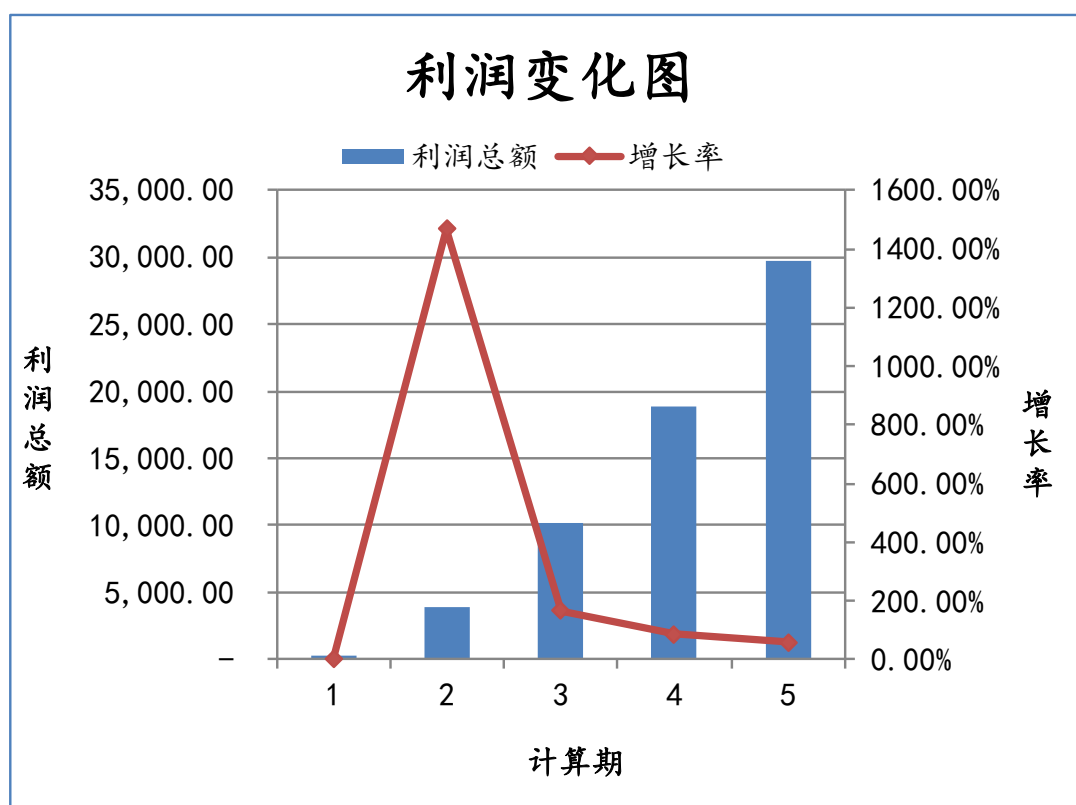
86.06%，比率较高，说明收益能力较好，项目投资收益风险较低。

九、利润总额分析

表 13-9 利润总额变化表

计算期	利润总额	增长率
1	244.50	0.00%
2	3,837.12	1469.40%
3	10,197.16	165.75%
4	18,837.24	84.73%
5	29,718.93	57.77%

图 13-9 利润总额变化图



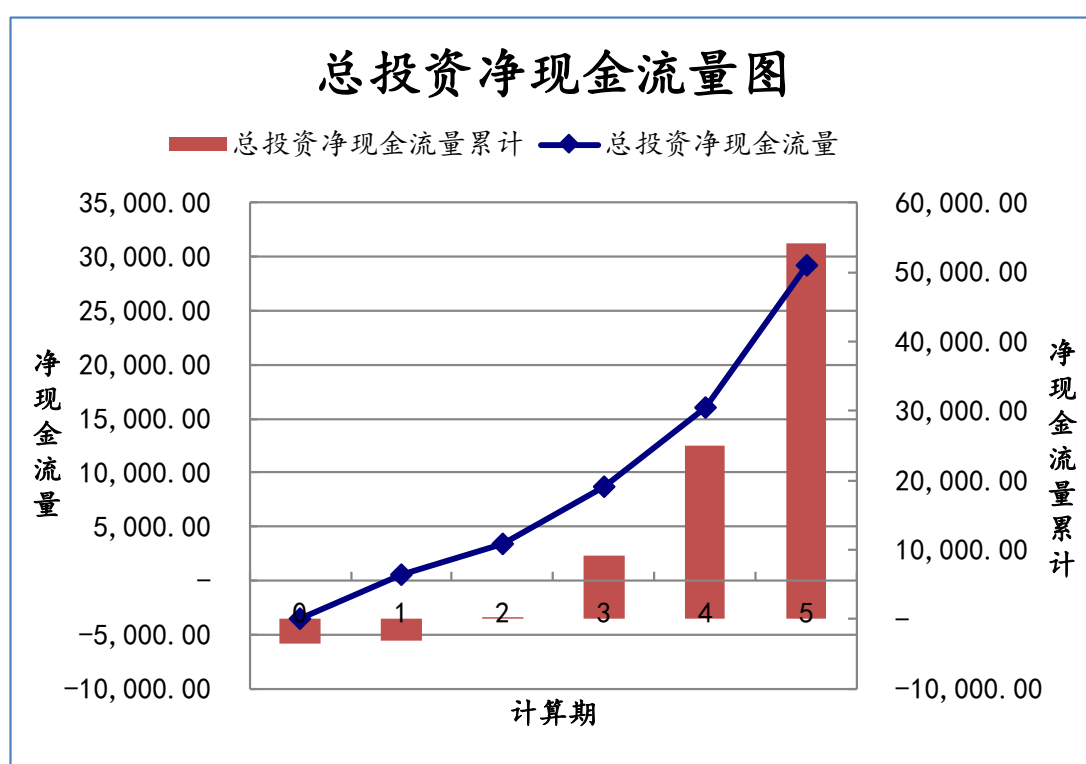
根据以上图表分析，本项目计算期 5 年，第 5 年利润总额在 29718.93 万元，项目切实可行，且投资回报稳定。

十、总投资未来收益分析

表 13-10 总投资净现金流量表

计算期	总投资净现金流量	总投资净现金流量累计
0	-3,538.86	-3,538.86
1	488.53	-3,050.33
2	3,425.25	374.91
3	8,719.67	9,094.59
4	15,954.03	25,048.61
5	29,161.09	54,209.70

图 13-10 总投资净现金流量图



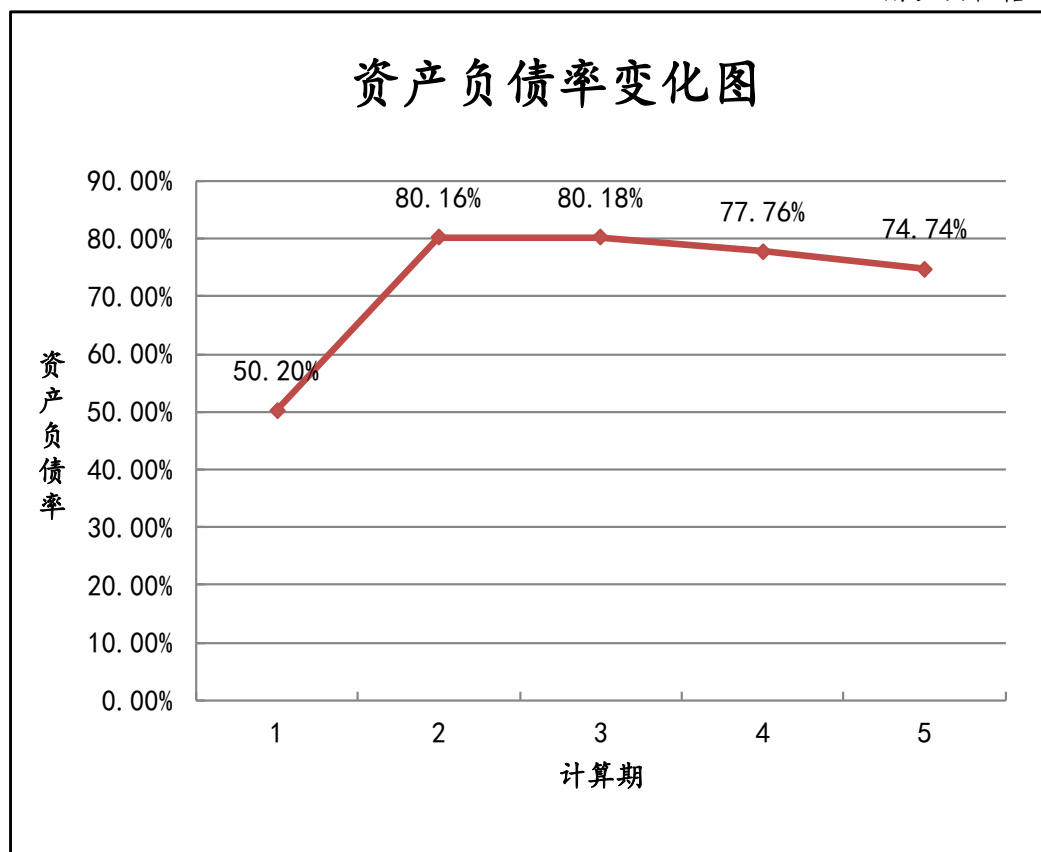
根据以上图表分析，本项目计算期内，总投资净现金流量发生大幅变动的年度，计算期第 0 年为项目资金的投入，表现为现金的净流出，净现金流量为负；计算期期末固定资产及流动资金的回收大幅度增加了现金净流入，净现金流量累计为 54209.70 万元，项目投资回报稳定。

十一、资产负债比率分析

表 13-11 资产负债率变化表

计算期	资产总额	负债总额	资产负债率
1	6,441.15	3,233.33	50.20%
2	32,606.71	26,137.33	80.16%
3	76,362.29	61,225.33	80.18%
4	140,040.88	108,892.27	77.76%
5	223,335.70	166,926.00	74.74%

图 13-11 资产负债率变化图



根据以上图表分析，本项目计算期内由于资产总额的逐渐增加而使资产负债率在逐年减小，计算期内资产负债率从 50.20% 上升到 74.74%，说明项目长期偿债能力不断增强。

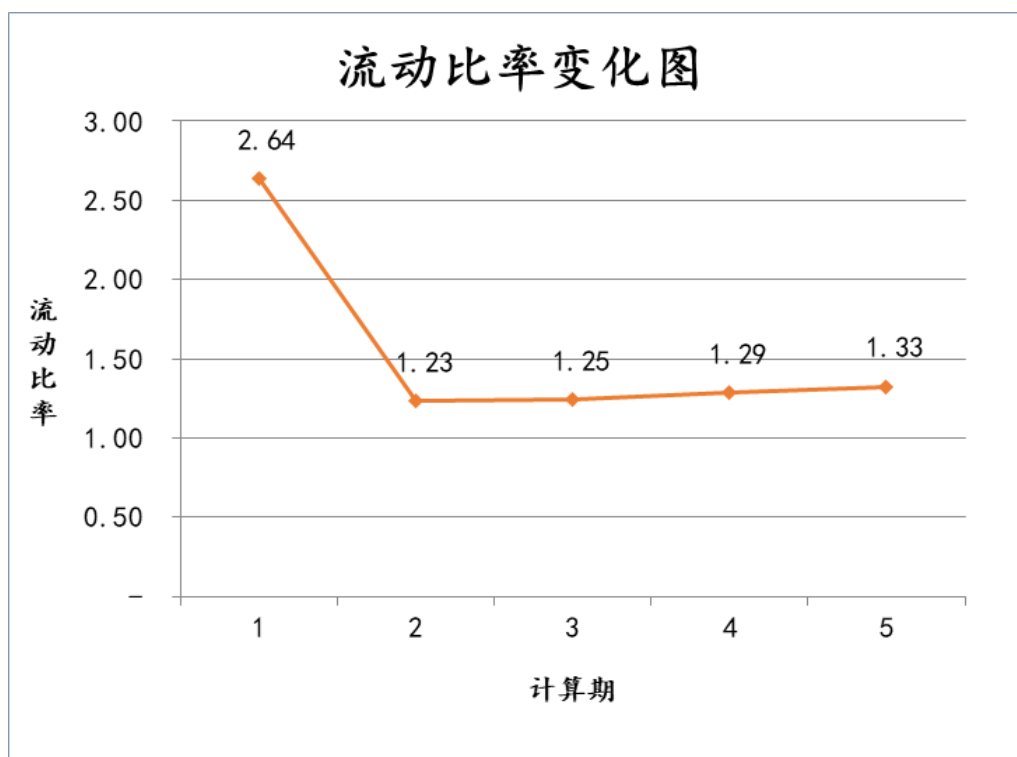
十二、流动比率分析

表 13-12 流动比率表

计算期	流动资产	流动负债	流动比率
1	3,256.15	1,233.33	2.64
2	29,736.71	24,137.33	1.23
3	73,807.29	59,225.33	1.25

4	137,800.88	106,892.27	1.29
5	221,410.70	166,926.00	1.33

图 13-12 流动比率变化图



根据以上图表分析，本项目计算期内，流动比率最后一年达到 1.33，该数值说明项目变现能力较强。

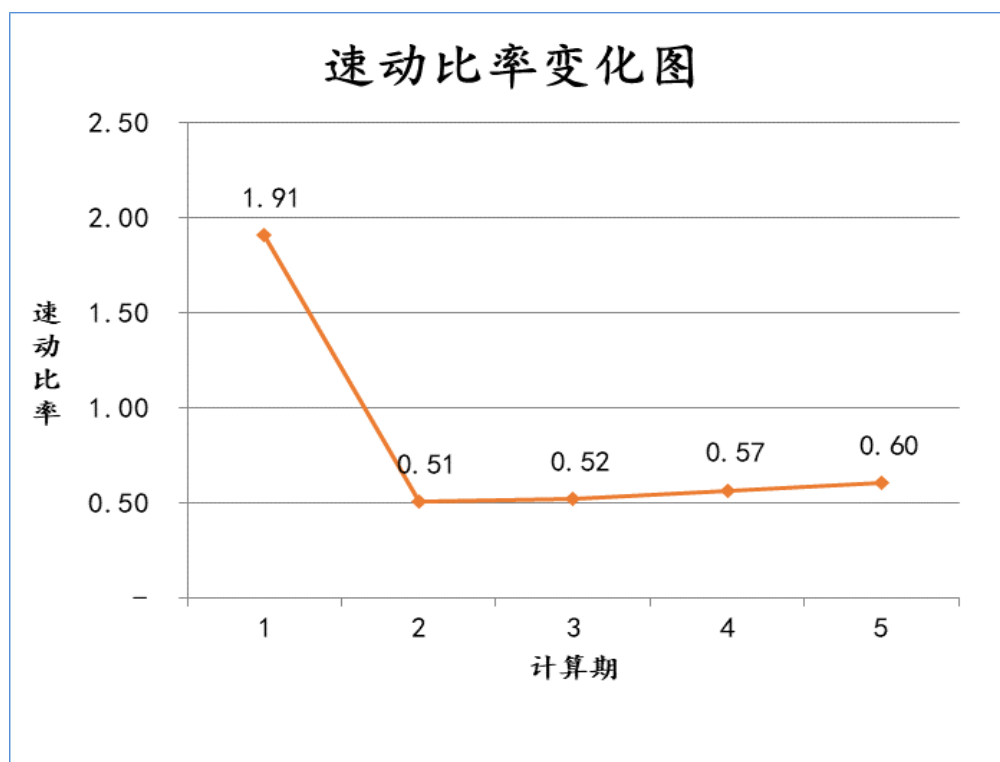
十三、速动比率分析

表 13-13 速动比率表

计算期	流动资产	存货	速动资产	流动负债	速动比率
1	3,256.15	903.20	2,352.95	1,233.33	1.91
2	29,736.71	17,461.20	12,275.51	24,137.33	0.51
3	73,807.29	42,830.06	30,977.23	59,225.33	0.52

4	137,800.88	77,293.57	60,507.31	106,892.27	0.57
5	221,410.70	120,698.36	100,712.34	166,926.00	0.60

图 13-13 速动比率变化图



根据以上图表分析，本项目运营期内，速动比率最后一年达到 0.60，说明项目变现能力较强。

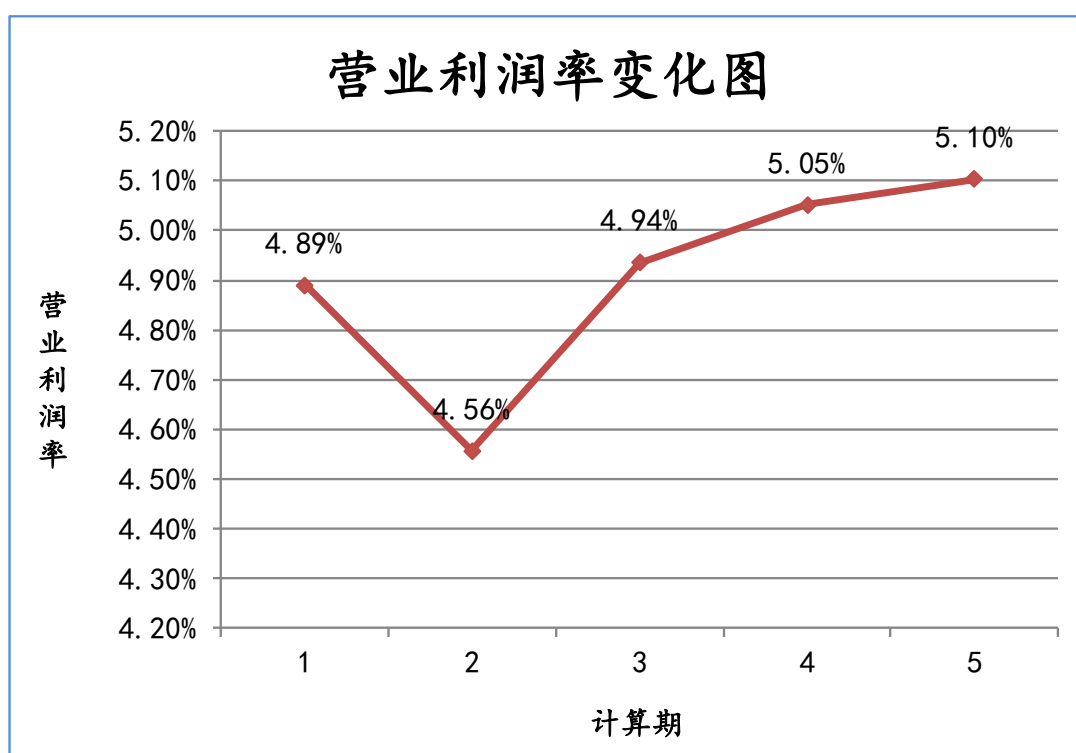
十四、营业利润率分析

表 13-14 营业利润率表

计算期	营业利润	主营业务收入	营业利润率
1	244.50	5,000.00	4.89%
2	3,837.12	84,200.00	4.56%

3	10,197.16	206,600.00	4.94%
4	18,837.24	372,880.00	5.05%
5	29,718.93	582,300.00	5.10%

图 13-14 营业利润变化图



根据以上图表分析，本项目计算期 5 年，在计算期内，营业利润在第 2 年较低，此后有所上升，运营期末营业利润率为 5.10%，说明项目盈利能力较强。

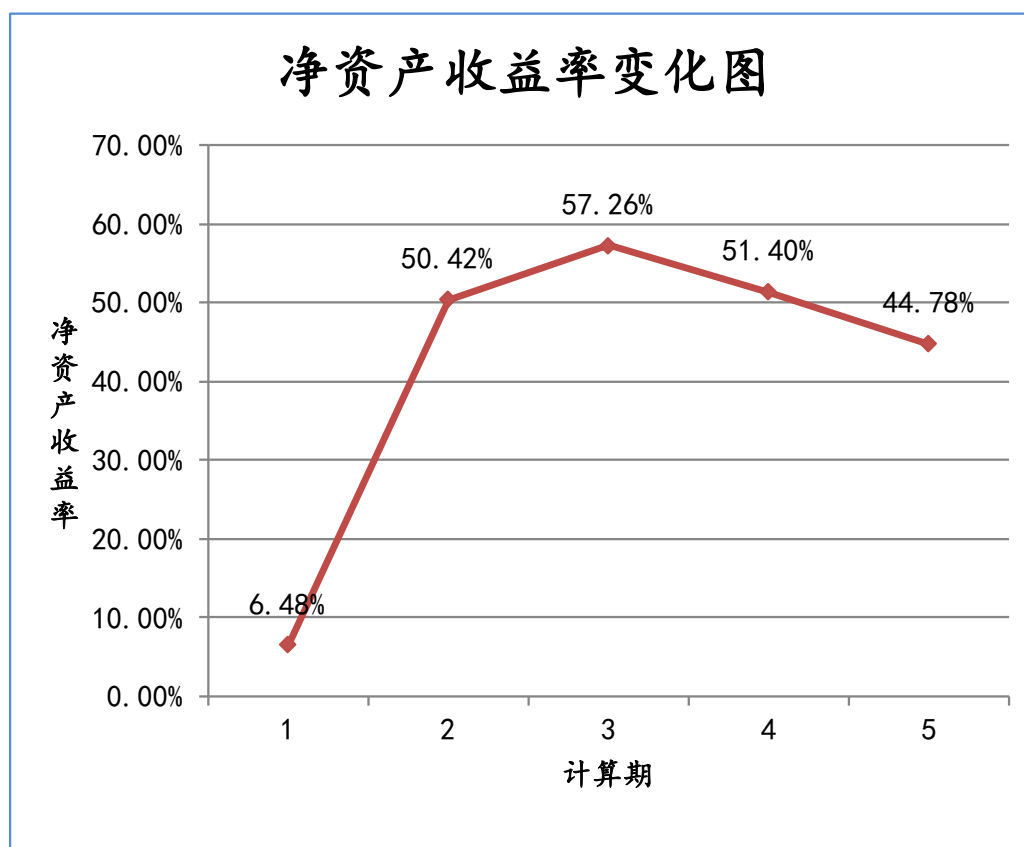
十五、净资产收益率分析

表 13-15 净资产收益率表

计算期	净利润	所有者权益	净资产收益率
-----	-----	-------	--------

1	207.82	3,207.82	6.48%
2	3,261.55	6,469.37	50.42%
3	8,667.58	15,136.96	57.26%
4	16,011.65	31,148.61	51.40%
5	25,261.09	56,409.70	44.78%

图 13-15 净资产收益率变化图



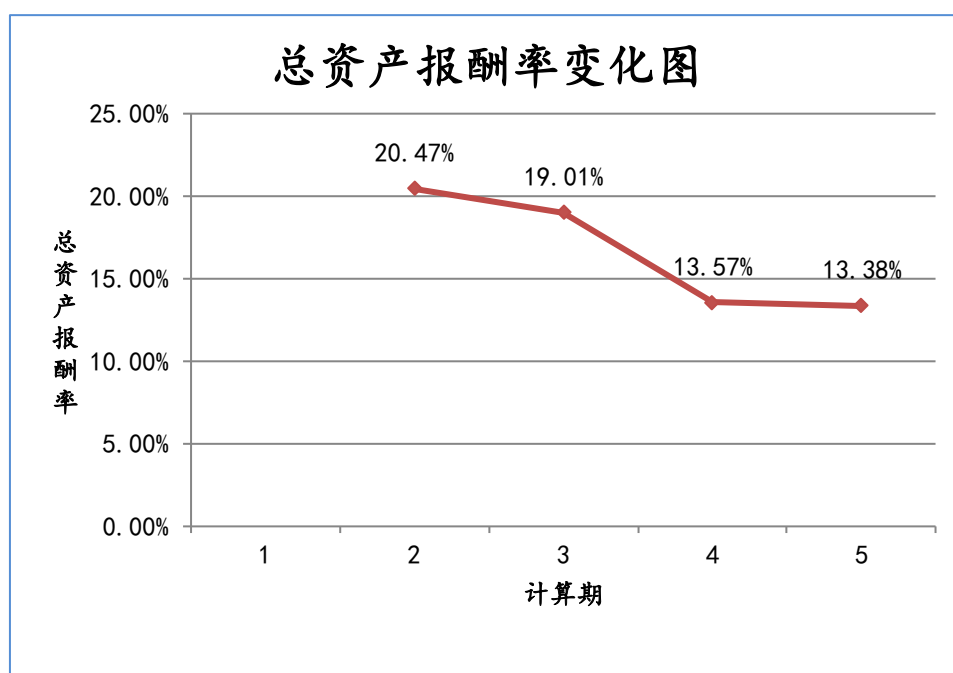
根据以上图表分析，本项目运营期内，所有者权益及净利润均逐年增长，净资产收益率运营期最后一年为44.78%。

十六、总资产报酬率分析

表 13-16 总资产报酬率变化表

计算期	息税前利润	总资产	总资产报酬率
1	404.50	6,441.15	
2	3,997.12	32,606.71	20.47%
3	10,357.16	76,362.29	19.01%
4	18,997.24	140,040.88	13.57%
5	29,878.93	223,335.70	13.38%

图 13-16 总资产报酬率变化图



根据以上图表分析，项目达产运营后受到持续经营的影响，留存收益的增加，加大了资产的累计，总资产逐年增加，资产报酬率表现为下降态势；运营期末，总资产报酬率为 13.38%，项目总体获利能力较好，项目投资收益风

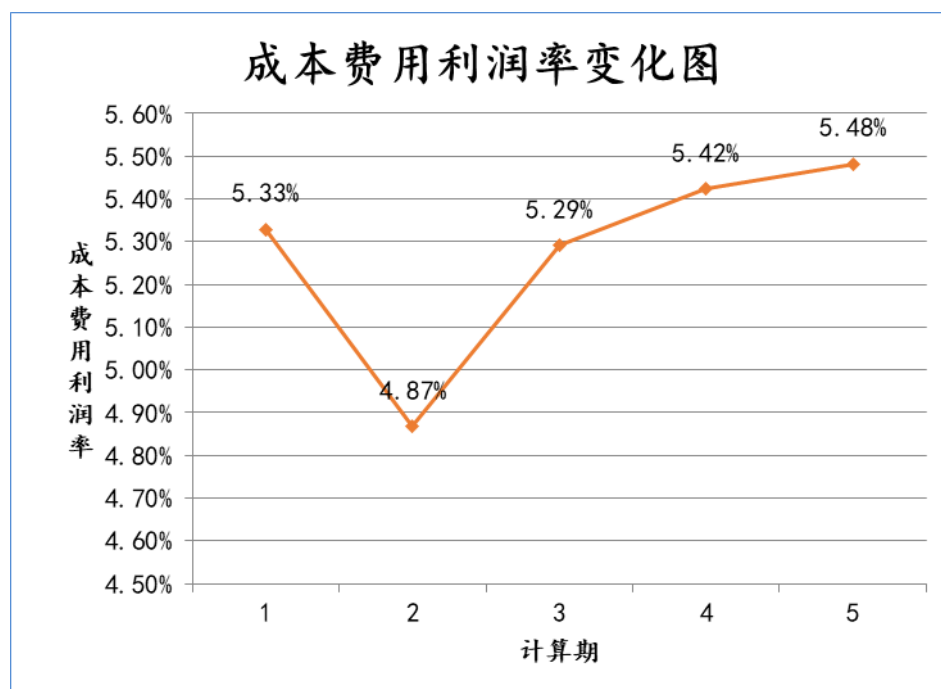
险为偏低。

十七、成本费用利润率分析

表 13-17 成本费用利润率表

计算期	利润总额	成本费用总额	成本费用利润率
1	244.50	4,588.00	5.33%
2	3,837.12	78,844.00	4.87%
3	10,197.16	192,676.00	5.29%
4	18,837.24	347,316.40	5.42%
5	29,718.93	542,077.00	5.48%

图 13-17 成本费用利润率变化图



根据以上图表分析，本项目运营期内，成本费用利润率从 5.33% 上升至 5.48%。

第二部分依据企业大数据征信自查报告的云征信评分

云征信评分结果的摘要

依据中集环保科技（天津）有限公司信用数据自查报告，武汉悦程数据处理有限公司对其实施云征信评分结果的摘要：中集环保科技（天津）有限公司评分结论值：80分

受评分主体：中集环保科技（天津）有限公司

评分机构：武汉悦程数据处理有限公司

日期：二零二二年一月六日

一、企业信用数据调查的政策背景

一、国务院办公厅二〇〇七年三月二十三日发布《国务院办公厅关于社会信用体系建设的若干意见》国办发〔2007〕17号

“市场经济是信用经济。社会信用体系是市场经济体制中的重要制度安排。党中央、国务院高度重视社会信用体系建设工作。党的十六大、十六届三中全会明确了社会信用体系建设的方向和目标。我国“十一五”规划提出，以完善信贷、纳税、合同履约、产品质量的信用记录为重点，加快建设社会信用体系。2007年召开的全国金融工作会议进一步提出，以信贷征信体系建设为重点，全面推进社会信用体系建设，加快建立与我国经济社会发展水平相适应的社会信用体系基本框架和运行机制。”

“建设社会信用体系，是完善我国社会主义市场经济体制的客观需要，是整顿和规范市场经济秩序的治本之策。当前，恶意拖欠和逃废银行债务、逃骗偷税、商业欺诈、制假售假、非法集资等现象屡禁不止，加快建设社会信用体系，对于打击失信行为，防范和化解金融风险，促进金融稳定和发展，维护正常的社会经济秩序，保护群众权益，

推进政府更好地履行经济调节、市场监管、社会管理和公共服务的职能，具有重要的现实意义。”

“结合我国实际，明确长远目标、阶段性目标和工作重点，区别不同情况，采取不同政策，有计划、分步骤地推进社会信用体系建设工作。要加大组织协调力度，促进信用信息共享，整合信用服务资源，加快建设企业和个人信用服务体系。要坚持从市场需求出发，积极培育和发展信用服务市场，改善外部环境，促进竞争和创新。要抓紧健全法律法规，理顺监管体制，明确监管责任，依法规范信用服务行为和市场秩序，保护当事人的合法权益。要按照循序渐进的原则扩大对外开放，积极引进先进的管理经验和技术，促进信用服务行业发展，满足市场需要，维护国家信息安全。”

“社会信用体系建设涉及经济社会生活的各个方面。商品的生产、交换、分配和消费是社会信用关系发展的基础，社会信用体系的发展要与生产力发展水平和市场化程度相适应。根据我国的国情和现阶段经济社会发展的需要，针对我国市场经济秩序中存在的突出矛盾和问题，借鉴国际经验，进一步完善信贷、纳税、合同履行、产品质量的

信用记录，推进行业信用建设。”

“行业信用建设是社会信用体系建设的重要组成部分，对于促进企业和个人自律，形成有效的市场约束，具有重要作用。要依托“金税”、“金关”等管理系统，完善纳税人信用数据库，建立健全企业、个人偷逃骗税记录。要实行合同履约备案和重大合同鉴证制度，探索建立合同履约信用记录，依法打击合同欺诈行为。要依托“金质”管理系统，推动企业产品质量记录电子化，定期发布产品质量信息，加强产品质量信用分类管理。要继续推进中小企业信用制度建设和价格信用建设。要发挥商会、协会的作用，促进行业信用建设和行业守信自律。国务院有关部门要根据职责分工和实际工作需要，抓紧研究建立市场主体信用记录，实行内部信用分类管理，健全负面信息披露制度和守信激励制度，提高公共服务和市场监管水平。各部门要积极配合，及时沟通情况，建立信用信息共享制度，逐步建设和完善以组织机构代码和身份证号码等为基础的实名制信息共享平台体系，形成失信行为联合惩戒机制，真正使失信者“一处失信，寸步难行”。”

二、国务院二〇一四年六月十四日发布《社会信用体

系建设规划纲要（2014—2020 年）》

“社会信用体系是社会主义市场经济体制和社会治理体制的重要组成部分。它以法律、法规、标准和契约为依据，以健全覆盖社会成员的信用记录和信用基础设施网络为基础，以信用信息合规应用和信用服务体系为支撑，以树立诚信文化理念、弘扬诚信传统美德为内在要求，以守信激励和失信约束为奖惩机制，目的是提高全社会的诚信意识和信用水平。”

“加快社会信用体系建设是全面落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的重要基础，是完善社会主义市场经济体制、加强和创新社会治理的重要手段，对增强社会成员诚信意识，营造优良信用环境，提升国家整体竞争力，促进社会发展与文明进步具有重要意义。”

“根据党的十八大提出的“加强政务诚信、商务诚信、社会诚信和司法公信建设”，党的十八届三中全会提出的“建立健全社会征信体系，褒扬诚信，惩戒失信”，《中共中央国务院关于加强和创新社会管理的意见》提出的“建立健全社会诚信制度”，以及《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》（以下简称“十

二五”规划纲要）提出的“加快社会信用体系建设”的总体要求，制定本规划纲要。规划期为 2014—2020 年。”

“社会信用体系建设的主要目标是：到 2020 年，社会信用基础性法律法规和标准体系基本建立，以信用信息资源共享为基础的覆盖全社会的征信系统基本建成，信用监管体制基本健全，信用服务市场体系比较完善，守信激励和失信惩戒机制全面发挥作用。政务诚信、商务诚信、社会诚信和司法公信建设取得明显进展，市场和社会满意度大幅提高。全社会诚信意识普遍增强，经济社会发展信用环境明显改善，经济社会秩序显著好转。”

“提高商务诚信水平是社会信用体系建设的重点，是商务关系有效维护、商务运行成本有效降低、营商环境有效改善的基本条件，是各类商务主体可持续发展的生存之本，也是各类经济活动高效开展的基础保障。”

“企业诚信管理制度建设。开展各行业企业诚信承诺活动，加大诚信企业示范宣传和典型失信案件曝光力度，引导企业增强社会责任感，在生产经营、财务管理和劳动用工管理等各环节中强化信用自律，改善商务信用生态环境。鼓励企业建立客户档案、开展客户诚信评价，将客户

诚信交易记录纳入应收账款管理、信用销售授信额度计量，建立科学的企业信用管理流程，防范信用风险，提升企业综合竞争力。强化企业在发债、借款、担保等债权债务信用交易及生产经营活动中诚信履约。鼓励和支持有条件的企业设立信用管理师。鼓励企业建立内部职工诚信考核与评价制度。加强供水、供电、供热、燃气、电信、铁路、航空等关系人民群众日常生活行业企业的自身信用建设。”

“对外提供专业化征信服务。征信机构要根据市场需求，对外提供专业化的征信服务，有序推进信用服务产品创新。建立健全并严格执行内部风险防范、避免利益冲突和保障信息安全的规章制度，依法向客户提供方便、快捷、高效的征信服务，进一步扩大信用报告在银行业、证券业、保险业及政府部门行政执法等多种领域中的应用。”

“发展各类信用服务机构。逐步建立公共信用服务机构和社会信用服务机构互为补充、信用信息基础服务和增值服务相辅相成的多层次、全方位的信用服务组织体系。”

“推进并规范信用评级行业发展。培育发展本土评级机构，增强我国评级机构的国际影响力。规范发展信用评

级市场，提高信用评级行业的整体公信力。探索创新双评级、再评级制度。鼓励我国评级机构参与国际竞争和制定国际标准，加强与其他国家信用评级机构的协调和合作。”“推动信用服务产品广泛运用。拓展信用服务产品应用范围，加大信用服务产品在社会治理和市场交易中的应用。鼓励信用服务产品开发和创新，推动信用保险、信用担保、商业保理、履约担保、信用管理咨询及培训等信用服务业务发展。”

三、加快推进社会信用体系建设

社会信用体系是一个由社会法律制度、教育、文化以及专业社会信用服务体系等诸多元素构成的社会治理系统，是社会诚信的制度保证。2019年“两会”国务院政府工作报告中明确提出“健全社会信用体系”，指出实施更大规模减税、着力优化营商环境、推动消费稳定增长等工作任务，须以完善的社会信用体系为保障。我国正处在全面建成小康社会的决胜阶段，加快推进社会信用体系建设，践行社会主义核心价值观，对于建设成为富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国、实现中华民族的伟大复兴有着重要意义。

加快推进社会信用体系建设，践行社会主义核心价值观，应当坚持党的全面领导。习近平总书记在十九大报告中提出“今天，我们比历史上任何时期都更接近、更有信心和能力实现中华民族伟大复兴的目标。”但同时也指出，“实现伟大梦想，必须进行伟大斗争。”因此，“全党要更加自觉地坚持党的领导和我国社会主义制度，坚决反对一切削弱、歪曲、否定党的领导和我国社会主义制度的言行。”社会信用体系建设是社会主义制度建设的重要组成，因此更应当加强党的全面领导，自觉维护人民的利益。信用体系建设要站在全局高度，坚定不移中国共产党全面领导的地位，深入贯彻以习近平同志为核心的党中央决策部署，从人民根本利益出发，学习新时代中国特色社会主义思想，践行富强民主文明和谐的社会主义核心价值观，通过社会信用体系的不断完善，为社会主义制度建设提供保障。

加快推进社会信用体系建设，践行社会主义核心价值观，应当推进新时代中国特色社会主义法治体系建设。新时代法治体系建设，在立法层面构建完备的法律规范体系，执法层面构建高效的法治实施体系，法律监督层面构建严

密的法治监督体系。2019年“两会”国务院政府工作报告中指出，发展社会主义法治体系，“应当坚持依法全面履职，深入贯彻全面依法治国基本方略，严格遵守宪法法律，把政府活动全面纳入法制轨道，各级政府要依法接受同级人大及其常委会的监督，自觉接受人民政协的民主监督，主动接受社会和舆论监督，让权力在阳光下运行。”社会信用体系建设需要明确信用规则，确立惩戒标准，因此完备的法律规范体系是社会信用体系平稳运行的基础和依据，通过推进社会法律制度完善，推进法治政府建设和理念创新，保持社会和谐稳定，保障社会信用体系的构建和完善。依法而治，循法而行，社会信用体系需要肥沃的法律土壤才能更加茁壮。

加快推进社会信用体系建设，践行社会主义核心价值观，应当完善社会征信系统。征信系统是市场经济的产物，对于经济健康发展和金融市场稳定的重要性不言而喻，我国经济的繁荣发展也为征信系统发展提出了更大的挑战。2019年全国“两会”提出优化营商环境，更大规模减税，加强联合惩戒等议题，都须以社会征信系统的完善为实施前提。过去一年我国在为中小企业改善营商环境的改革已

经初见成效，加强食品药品安全监管，严厉查处长春长生公司等问题疫苗案件。健全国家安全体系，强化社会治安综合治理，而社会信用体系建设是社会环境优化的基础和抓手，如何借助社会信用体系建设进一步助力我国发展，仍然是下一步工作的重点。失信被执行人名单制度施行以来，各级政府和人民法院、银行联合，构建和完善社会征信系统，解决“执行难”问题，为企业发展提供更强有力的保障。以征信系统完善助力社会信用体系建设，对于优化营商环境、推进失信被执行人名单制度大有裨益。

加快推进社会信用体系建设，践行社会主义核心价值观，应当进一步发挥破产法实施对社会发展的作用。破产法的立法目的在于规范企业破产程序，公平清理债权债务，保护债权人和债务人的合法权益，维护社会主义市场经济秩序，因此破产法关注企业过度负债问题，关注信用透支问题，具有防范经济危机、化解金融风险的作用，对于社会主义市场经济发展和社会信用体系构建意义重大。企业失去清偿能力导致商业信用崩塌，进而可能进入破产程序。破产法实施能够挽救发生信用危机的企业，对于不适宜继续经营的企业及时出清，阻隔危机蔓延，近年来我国接连

出台政策解决“僵尸企业”问题，也是重塑社会信用体系的重要一环。同时，最高人民法院已经在积极推动建立个人破产制度，畅通“执行不能”案件依法退出路径，完善社会信用体系。通过发挥破产法实施效用，有助于社会增加对于社会信用的认知，对于陷入信用危机的企业和个人达到挽救或出清的效果，提升社会信用体系的保障。

四、国务院办公厅《关于加快推进社会信用体系建设构建以信用为基础的新型监管机制的指导意见》国办发〔2019〕35号

为加强社会信用体系建设，深入推进“放管服”改革，进一步发挥信用在创新监管机制、提高监管能力和水平方面的基础性作用，更好激发市场主体活力，推动高质量发展，经国务院同意，现提出如下意见。

1、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中全会精神，按照依法依规、改革创新、协同共治的基本原则，以加强信用监管为着力点，创新监管理念、监管制度和监管方式，建

立健全贯穿市场主体全生命周期，衔接事前、事中、事后全监管环节的新型监管机制，不断提升监管能力和水平，进一步规范市场秩序，优化营商环境，推动高质量发展。

2、创新事前环节信用监管

（1）建立健全信用承诺制度。在办理适用信用承诺制的行政许可事项时，申请人承诺符合审批条件并提交有关材料的，应予即时办理。申请人信用状况较好、部分申报材料不齐全但书面承诺在规定期限内提供的，应先行受理，加快办理进度。书面承诺履约情况记入信用记录，作为事中、事后监管的重要依据，对不履约的申请人，视情节实施惩戒。要加快梳理可开展信用承诺的行政许可事项，制定格式规范的信用承诺书，并依托各级信用门户网站向社会公开。鼓励市场主体主动向社会作出信用承诺。支持行业协会商会建立健全行业内信用承诺制度，加强行业自律。（各地区各部门按职责分别负责）

（2）探索开展经营者准入前诚信教育。充分利用各级各类政务服务窗口，广泛开展市场主体守法诚信教育。为市场主体办理注册、审批、备案等相关业务时，适时开展

标准化、规范化、便捷化的法律知识和信用知识教育，提高经营者依法诚信经营意识。开展诚信教育不得收费，也不得作为市场准入的必要条件。（各地区各部门按职责分别负责）

（3）积极拓展信用报告应用。鼓励各类市场主体在生产经营活动中更广泛、主动地应用信用报告。在政府采购、招标投标、行政审批、市场准入、资质审核等事项中，充分发挥公共信用服务机构和第三方信用服务机构出具的信用报告作用。探索建立全国统一的信用报告标准，推动信用报告结果实现异地互认。（发展改革委、人民银行牵头，各地区各部门按职责分别负责）

3、加强事中环节信用监管

（4）全面建立市场主体信用记录。根据权责清单建立信用信息采集目录，在办理注册登记、资质审核、日常监管、公共服务等过程中，及时、准确、全面记录市场主体信用行为，特别是将失信记录建档留痕，做到可查可核可溯。（各地区各部门按职责分别负责）完善法人和非法人组织统一社会信用代码制度，以统一社会信用代码为标识，

整合形成完整的市场主体信用记录，并通过“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统或中国政府网及相关部门门户网站等渠道依法依规向社会公开。完成 12315 市场监管投诉举报热线和信息化平台整合工作，大力开展消费投诉公示，促进经营者落实消费维权主体责任。（发展改革委、市场监管总局负责）

（5）建立健全信用信息自愿注册机制。鼓励市场主体在“信用中国”网站或其他渠道上自愿注册资质证照、市场经营、合同履行、社会公益等信用信息，并对信息真实性公开作出信用承诺，授权网站对相关信息进行整合、共享与应用。经验证的自愿注册信息可作为开展信用评价和生成信用报告的重要依据。（发展改革委牵头，各部门按职责分别负责）

（6）深入开展公共信用综合评价。全国信用信息共享平台要加强与相关部门的协同配合，依法依规整合各类信用信息，对市场主体开展全覆盖、标准化、公益性的公共信用综合评价，定期将评价结果推送至相关政府部门、金融机构、行业协会商会参考使用，并依照有关规定向社会公开。推动相关部门利用公共信用综合评价结果，结合部

门行业管理数据，建立行业信用评价模型，为信用监管提供更精准的依据。（发展改革委牵头，各部门按职责分别负责）

（7）大力推进信用分级分类监管。在充分掌握信用信息、综合研判信用状况的基础上，以公共信用综合评价结果、行业信用评价结果等为依据，对监管对象进行分级分类，根据信用等级高低采取差异化的监管措施。“双随机、一公开”监管要与信用等级相结合，对信用较好、风险较低的市场主体，可合理降低抽查比例和频次，减少对正常生产经营的影响；对信用风险一般的市场主体，按常规比例和频次抽查；对违法失信、风险较高的市场主体，适当提高抽查比例和频次，依法依规实行严管和惩戒。（各地区各部门按职责分别负责）

4、完善事后环节信用监管

（8）健全失信联合惩戒对象认定机制。有关部门依据在事前、事中监管环节获取并认定的失信记录，依法依规建立健全失信联合惩戒对象名单制度。以相关司法裁判、行政处罚、行政强制等处理结果为依据，按程序将涉及性

质恶劣、情节严重、社会危害较大的违法失信行为的市场主体纳入失信联合惩戒对象名单。加快完善相关管理办法，明确认定依据、标准、程序、异议申诉和退出机制。制定管理办法要充分征求社会公众意见，出台的标准及其具体认定程序以适当方式向社会公开。支持有关部门根据监管需要建立重点关注对象名单制度，对存在失信行为但严重程度尚未达到失信联合惩戒对象认定标准的市场主体，可实施与其失信程度相对应的严格监管措施。（各部门按职责分别负责）

（9）督促失信市场主体限期整改。失信市场主体应当在规定期限内认真整改，整改不到位的，按照“谁认定、谁约谈”的原则，由认定部门依法依规启动提示约谈或警示约谈程序，督促失信市场主体履行相关义务、消除不良影响。约谈记录记入失信市场主体信用记录，统一归集后纳入全国信用信息共享平台。大力推进重点领域失信问题专项治理，采取有力有效措施加快推进整改。（各部门按职责分别负责）

（10）深入开展失信联合惩戒。加快构建跨地区、跨行业、跨领域的失信联合惩戒机制，从根本上解决失信行

为反复出现、易地出现的问题。依法依规建立联合惩戒措施清单，动态更新并向社会公开，形成行政性、市场性和行业性等惩戒措施多管齐下，社会力量广泛参与的失信联合惩戒大格局。重点实施惩戒力度大、监管效果好的失信惩戒措施，包括依法依规限制失信联合惩戒对象股票发行、招标投标、申请财政性资金项目、享受税收优惠等行政性惩戒措施，限制获得授信、乘坐飞机、乘坐高等级列车和席次等市场性惩戒措施，以及通报批评、公开谴责等行业性惩戒措施。（发展改革委牵头，各地区各部门按职责分别负责）

（11）坚决依法依规实施市场和行业禁入措施。以食品药品、生态环境、工程质量、安全生产、养老托幼、城市运行安全等与人民群众生命财产安全直接相关的领域为重点，实施严格监管，加大惩戒力度。对拒不履行司法裁判或行政处罚决定、屡犯不改、造成重大损失的市场主体及其相关责任人，坚决依法依规在一定期限内实施市场和行业禁入措施，直至永远逐出市场。（发展改革委牵头，各地区各部门按职责分别负责）

（12）依法追究违法失信责任。建立健全责任追究机

制，对被列入失信联合惩戒对象名单的市场主体，依法依规对其法定代表人或主要负责人、实际控制人进行失信惩戒，并将相关失信行为记入其个人信用记录。机关事业单位、国有企业出现违法失信行为的，要通报上级主管单位和审计部门；工作人员出现违法失信行为的，要通报所在单位及相关纪检监察、组织人事部门。（各地区各部门按职责分别负责）

（13）探索建立信用修复机制。失信市场主体在规定期限内纠正失信行为、消除不良影响的，可通过作出信用承诺、完成信用整改、通过信用核查、接受专题培训、提交信用报告、参加公益慈善活动等方式开展信用修复。修复完成后，各地区各部门要按程序及时停止公示其失信记录，终止实施联合惩戒措施。加快建立完善协同联动、一网通办机制，为失信市场主体提供高效便捷的信用修复服务。鼓励符合条件的第三方信用服务机构向失信市场主体提供信用报告、信用管理咨询等服务。（发展改革委牵头，各地区各部门按职责分别负责）

5、强化信用监管的支撑保障

（14）着力提升信用监管信息化建设水平。充分发挥全国信用信息共享平台和国家“互联网+监管”系统信息归集共享作用，对政府部门信用信息做到“应归尽归”，推进地方信用信息平台、行业信用信息系统互联互通，畅通政企数据流通机制，形成全面覆盖各地区各部门、各类市场主体的信用信息“一张网”。依托全国信用信息共享平台和国家“互联网+监管”系统，将市场主体基础信息、执法监管和处置信息、失信联合惩戒信息等与相关部门业务系统按需共享，在信用监管等过程中加以应用，支撑形成数据同步、措施统一、标准一致的信用监管协同机制。（发展改革委、国务院办公厅牵头，各地区各部门按职责分别负责）

（15）大力推进信用监管信息公开公示。在行政许可、行政处罚信息集中公示基础上，依托“信用中国”网站、中国政府网或其他渠道，进一步研究推动行政强制、行政确认、行政征收、行政给付、行政裁决、行政补偿、行政奖励和行政监督检查等其他行政行为信息7个工作日内上网公开，推动在司法裁判和执行活动中应当公开的失信被执行人、虚假诉讼失信人相关信息通过适当渠道公开，做

到“应公开、尽公开”。（各地区各部门按职责分别负责）

（16）充分发挥“互联网+”、大数据对信用监管的支撑作用。依托国家“互联网+监管”等系统，有效整合公共信用信息、市场信用信息、投诉举报信息和互联网及第三方相关信息，充分运用大数据、人工智能等新一代信息技术，实现信用监管数据可比对、过程可追溯、问题可监测。鼓励各地区各部门结合实际，依法依规与大数据机构合作开发信用信息，及时动态掌握市场主体经营情况及其规律特征。充分利用国家“互联网+监管”等系统建立风险预判预警机制，及早发现防范苗头性和跨行业跨区域风险。运用大数据主动发现和识别违法违规线索，有效防范危害公共利益和群众生命财产安全的违法违规行为。鼓励通过物联网、视联网等非接触式监管方式提升执法监管效率，实现监管规范化、精准化、智能化，减少人为因素，实现公正监管，杜绝随意检查、多头监管等问题，实现“进一次门、查多项事”，减少对监管对象的扰动。（国务院办公厅、发展改革委、市场监管总局牵头，各部门按职责分别负责）

（17）切实加大信用信息安全市场主体权益保护力

度。严肃查处违规泄露、篡改信用信息或利用信用信息谋私等行为。加强信用信息安全基础设施和安全防护能力建设。建立健全信用信息异议投诉制度，对市场主体提出异议的信息，信息提供和采集单位要尽快核实并反馈结果，经核实有误的信息要及时予以更正或撤销。因错误认定失信联合惩戒对象名单、错误采取失信联合惩戒措施损害市场主体合法权益的，有关部门和单位要积极采取措施消除不良影响。（各地区各部门按职责分别负责）

（18）积极引导行业组织和信用服务机构协同监管。支持有关部门授权的行业协会商会协助开展行业信用建设和信用监管，鼓励行业协会商会建立会员信用记录，开展信用承诺、信用培训、诚信宣传、诚信倡议等，将诚信作为行规行约重要内容，引导本行业增强依法诚信经营意识。推动征信、信用评级、信用保险、信用担保、履约担保、信用管理咨询及培训等信用服务发展，切实发挥第三方信用服务机构在信用信息采集、加工、应用等方面的专业作用。鼓励相关部门与第三方信用服务机构在信用记录归集、信用信息共享、信用大数据分析、信用风险预警、失信案例核查、失信行为跟踪监测等方面开展合作。（发展改革

委、民政部、人民银行按职责分别负责)

6、加强信用监管的组织实施

(19) 加强组织领导。各地区各部门要把构建以信用为基础的新型监管机制作为深入推进“放管服”改革的重要举措，摆在更加突出的位置，加强组织领导，细化责任分工，有力有序有效推动落实。完善信用监管的配套制度，并加强与其他“放管服”改革事项的衔接。负有市场监管、行业监管职责的部门要切实承担行业信用建设和信用监管的主体责任，充分发挥行业组织、第三方信用服务机构作用，为公众监督创造有利条件，整合形成全社会共同参与信用监管的强大合力。（发展改革委牵头，各地区各部门按职责分别负责）

(20) 开展试点示范。围绕信用承诺、信用修复、失信联合惩戒、信用大数据开发利用等重点工作，组织开展信用建设和信用监管试点示范。在各地区各部门探索创新的基础上，及时总结、提炼、交流开展信用建设和信用监管的好经验、好做法，在更大范围复制推广。（发展改革委牵头，各地区各部门按职责分别负责）

（21）加快建章立制。推动制定社会信用体系建设相关法律，加快研究出台公共信用信息管理条例、统一社会信用代码管理办法等法规。建立健全全国统一的信用监管规则 and 标准，及时出台相关地方性法规、政府规章或规范性文件，将信用监管中行之有效的做法上升为制度规范。抓紧制定开展信用监管急需的国家标准。（发展改革委、司法部牵头，各地区各部门按职责分别负责）

（22）做好宣传解读。各地区各部门要通过各种渠道和形式，深入细致向市场主体做好政策宣传解读工作，让经营者充分理解并积极配合以信用为基础的新型监管措施。加强对基层和一线监管人员的指导和培训。组织新闻媒体广泛报道，积极宣传信用监管措施及其成效，营造良好社会氛围。

二、 本机构云征信评分标准说明

依据企业信用数据查询结果，本机构云征信评分标准说明

本机构云征信评分标准是对受评主体进行信用评分的原则和依据。受评主体不同，受评主体所处行业不同，评分标准有所差异。本评分标准规范了对受评主体进行云信

用评分的基本原则、评分主要分析要素。

（一）云征信信用评分原则

本机构云征信信用评分遵循以下基本原则：

1、独立原则

独立原则是指本机构及本机构评分人员在评分过程中应保持独立性，在执行评分业务、形成评分意见、出具评分结论时应独立于受评主体和其他利益相关者，不受评分主体及其他外来因素的影响。

2、客观原则

客观原则是指评分人员应以实事求是的态度从事评分工作，不带有任何偏见，不以主观意愿或个人偏好行事，全面、深入地了解受评主体云征信情况，客观的以数学化计算方式及具体数值表达方式揭示受评主体云征信状况。

3、公正原则

公正原则是指评分人员应当具正直、诚实的品质，公平正直、不偏不倚地对待评分利益各方。

4、真实原则

真实原则是指本公司及评分人员在评分过程中，按照合理的程序和方法对评分所收集的数据和资料的真实性、

准确性、完整性进行核查和验证，并按照合理、规范的程序审定评分结果。

5、一致原则

一致原则是指在评分过程中采用的评分程序、评分方法应与本机构公开的程序和方法一致。同时，对同一类受评主体评分，或者对同一受评主体跟踪评分，应当采用一致的评分标准和工作程序。评分标准有调整的，本机构将充分披露。

6、审慎原则

审慎原则是指在对评分资料的分析过程和做出判断过程中应持谨慎态度，特别是对定性指标的分析 and 判断时。在分析基础资料时，应准确指出影响受评主体的潜在因素，对受评主体某些指标的极端情况做出深入分析。

7、合规原则

合规原则是指本机构依法制度和执行合规管理制度，建立合规管理机制，防范合规风险，保障本机构云征信评分业务管理，评分人员的执业行为符合与评分业务有关的法律、法规、规章及其他规范性文件、行业规范和自律规则、行业公认并普遍遵守的职业道德和行为准则。

（二）云征信评分主要分析要素

云征信评分的目的是衡量受评主体能否按时、充分实现企业信用约定；并用简明的评分数值表示其云信用状况。为此，需要找出企业信用实现的关键影响因素，并逐一分解各因素对信用实现影响程度及影响方式，最后确定评分要素分析结构。

受评主体经营状况相对未来信用实现的保障程度受企业内、外部一系列因素的影响，对于具体的经营主体而言，各种因素表现的形态特征也有着很明显的差别，但是上述特性与云征信评分关注的基本要素还是有着很高的相似性。

云征信评分分析要素一般包括以下几个方面：企业组织机构、企业素质、经营管理能力、财务状况和信用实现等五个方面。

1、企业组织机构

公司成立合法性

《民法通则》第四十二条规定：“企业法人应当在核准登记的经营范围内从事经营。”

《中华人民共和国企业法人登记管理条例》第十三条

规定：“企业法人的经营范围应当与其资金、场地、设备、从业人员以及技术力量相适应；按照国家有关规定，可以一业为主，兼营他业。企业法人应当在核准登记注册的经营范围內从事经营活动。”

第十七条规定：“企业法人改变名称、住所、经营场所、法定代表人、经济性质、经营范围、经营方式、注册资金、经营期限，以及增设或者撤销分支机构，应当申请办理变更登记。”

企业的经营范围一经核准登记，企业就具有了在此范围内生产经营的权利能力，同时承担不得超过经营范围的义务。

《中华人民共和国公司法》规定：第七条依法设立的公司，由公司登记机关发给公司营业执照。公司营业执照签发日期为公司成立日期。公司营业执照应当载明公司的名称、住所、注册资本、实收资本、经营范围、法定代表人姓名等事项。公司营业执照记载的事项发生变更的，公司应当依法办理变更登记，由公司登记机关换发营业执照。

第十一条设立公司必须依法制定公司章程。公司章程对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有约束力。

第十二条公司的经营范围由公司章程规定，并依法登记。公司可以修改公司章程，改变经营范围，但是应当办理变更登记。公司的经营范围中属于法律、行政法规规定须经批准的项目，应当依法经过批准。

第十三条公司法定代表人依照公司章程的规定，由董事长、执行董事或者经理担任，并依法登记。公司法定代表人变更，应当办理变更登记。

第二十九条股东缴纳出资后，必须经依法设立的验资机构验资并出具证明。

根据委托方提供的《企业营业执照》显示：从委托方提供的企业营业执照显示，委托方的成立符合《中华人民共和国公司法》的相关规定。

通过系统的组织文化分析，公司拟采用企业家核心组织建制的“整体管理体系”，实行“战略制定、业务流程、具体操作”三级分化的管理体制，即组织结构专业化、工作方式标准化、管理制度化、员工职业化。

战略顶点：即公司的核心管理层，负责制定公司的发展方向、总体目标和战略。

中间管理：负责战略顶点和经营核心之间的协调和沟

通，将总体目标进一步转化为经营策略，保证沟通渠道的畅通，使正确决策贯彻始终。

经营核心：即日常经营活动和业务操作，负责完成每日每月每年的具体任务。

技术队伍：即公司的技术专职人员，如设计师、工程师、会计师和审计师，在监督公司战略贯彻执行的同时，还要负责为各部门的工作制定运作流程和标准，保证公司的规范经营。

支持人员：如市场调研人员、助理、文秘人员等，负责协助中间管理层的经理及经营核心工作人员完成各项任务指标。

公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理负责公司的日常经营管理工作，公司设（参考）办公室、市场开发部。

管理人员及骨干团队

（1）董事会。董事会的主要职责如下：

- 1) 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作情况；
- 2) 执行董事大会的决议；
- 3) 决定公司的经营计划和投资方案；

- 4) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- 6) 制定公司增加或减少注册资本的方案；
- 7) 拟定公司合并、分离、变更公司形式、解散的方案；
- 8) 决定公司内部的管理机构的设置；
- 9) 聘任或者解职公司经理（总经理）（以下简称经理），根据经理提名聘任或者解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬事项。

10) 制定公司的基本管理制度。

（2）总经理

总经理对董事会负责，执行董事会的各项决议。全权负责组织和领导企业的日常管理工作 and 生产经营工作。对公司的总体规划负责，制定战略，平衡、协调主管之间的关系，下达每年经营方针，制定和解雇部门经理，在每个财政年度末对董事会报告。

（3）副经理

主要负责协助总经理制定公司发展战略规划、经营计划、业务发展计划；将公司内部管理制度化、规范化；制定公司组织结构和管理体系、相关的管理、业务规范和制

度；组织、监督公司各项规划和计划的实施；开展企业形象宣传活动；按时提交公司发展现状报告、发展计划报告；指导公司人才队伍的建设工作；协助总经理对公司运作与各职能部门进行管理，协助监督各项管理制度的制定及推行；协助总经理推进公司企业文化的建设工作；完成总经理临时下达的任务。

（4）办公室

制定公司人力发展计划，完善、监督并执行公司各项行政管理工作，及时传达上级指示并贯彻执行。协调公司各部门员工工作关系，完善月度、季度、年度的绩效考核机制并监督实施。按公司有关文件精神对员工进行培训工作，建立考评激励机制通过考核发现并举荐人才。

2、企业素质

对受评主体企业素质的评分主要包括经营历史与规模、人力资本、企业治理与内部管理、经营战略等。

经营历史的长短对判断企业的经营风险具有重要影响。企业的很多风险只有在经营一定时期后才能暴露，同时经营历史短的企业也难以积累比较丰富的管理经验。

经营规模主要包括企业的资本实力、业务种类和规模

等。企业不具备一定的资本实力，其承担风险的能力就不高；同时企业也应该具备一定的业务规模，否则就难以积累基本的企业管理经验。（企业云征信评分要素应与企业业务种类和规模相适应）

人力资本是企业云征信评分的一个基本因素。人力资本分析包括企业管理层的素质分析和员工的素质分析两方面。

本机构对企业治理与内部管理的分析，一是要分析其产权结构，分析企业的目的和宗旨，分析实际控制人及其实力，同时考察出资人对企业是否有支持或限制条款，尤其是分析企业出现经营危机后，出资人对其支持的可能性及可行性；二是要研究判断企业是否存在重大的风险控制缺陷，主要包括股东会、董事会、监事会等是否正常运作，对管理层的控制措施和激励机制，对管理是否具有良好的外部约束，分析重大决策机制中（如投资、重大担保项目、财务管理）可能出现的潜在风险，了解管理体制及其权限划分等；三是重点考察内部组织机构之间的相互制衡机制是否健全，要判断企业的决策、执行与咨询是否分离，管理层和业务部门是否得到适度的相互制衡，操作风险的防

范机制是否健全，内部审计机构的权限和独立性等；四是考察企业财务管理制度及其执行情况，特别是对重大投资的抉择机制、程序、风险控制方法进行评价，分析是否存在重大的资金风险隐患；五是分析企业管理信息披露机制，内部风险管理报告制度；六是分析企业是否建立重大突发事件的危机管理体制。

管理水平是企业信用实现能力和信用实现意愿形成的核心要素，是一个很难用量化的指标来衡量的因素。管理水平是管理层素质、决策能力和决策机制、治理结构与内部控制和企业战略等的综合体现。虽然较高的管理水平并不能必然地某一特定期间较好的经营业绩相对应，但却往往能够为企业在较长的时期，在不断变化的外部环境中，保持较强、稳定的生存和发展能力提供基本保障。

对管理层素质的分析主要从企业管理人员从业经营、管理思路与管理绩效、信用意识与理财观念，以及管理层稳定性等方面进行；决策能力和决策机制的分析关键是要找出企业主体是否存在相互制约、相互监督、防范风险的控制体系及其有效性。同时，企业的历史经验业绩不仅能较好地反映和印证企业核心决策层的决策能力，也能为分

析和判断企业战略的可行性、治理结构和内控机制的有效性提供重要参考。

对企业经营战略的分析，首先要分析企业的发展目标、战略，以及是否制订了明确的实施计划和措施，并结合实践效果来评价发展战略和计划的可行性。其次要分析各项主要业务发展目标、战略和计划。

通过实践业务发展及未来经营目标、战略和计划分析，可以对企业的风险偏好进行分析和评估。随着市场经济的发展和竞争的加剧，更多的企业不是独立的主体，而是成为企业集团成员企业或众多关联企业中的一员，因而出资人的影响成为企业云征信评分必须考虑的重要因素之一。受评主体在企业集团或“家族企业”中的地位，将决定其从出资人可能得到支持与承担的责任。

3、经营管理能力

管理是企业的基础，只有严格的管理才能创出企业的高效益。任何一个企业，都具有其独特的优势，但是如果没有一个好的管理，企业的发展将岌岌可危。基于这种考虑，公司组织了高级管理层，并制定了科学合理的各种控制措施，以期待公司高效、积极的不断发展。

经营环境是企业生存发展的重要条件。影响企业生存发展的经营环境包括很多因素，其中最重要的是经济环境、行业环境、监管、外部支持等。分析企业所处的经营环境，旨在分析企业面临的外部制约因素和有利条件，进而分析这些因素对企业经营状况产生的影响。

宏观经济环境的变化直接影响到企业经营和行业的发展，进而可能影响到企业的云征信信用；行业环境主要是指企业所处行业在国民经济中的地位、行业发展状况、行业政策、行业风险以及行业发展前景等，这些因素对企业的生存发展有着重要影响。外部支持力度是提升企业信用的重要方面，外部支持主要包括政府支持和出资人支持。经营环境是企业生存和发展所必须依赖的外部环境，包括宏观经济环境、行业与区域环境和政策监管环境等。

企业所处的主权国家不同，国家整体经济水平及国际竞争力、国家经济结构及国家经济发展战略、社会信用环境和政策及监管环境等有着很大差异，企业所受到的宏观环境影响也存在较大的不同。对于在国际资本市场进行债务融资的企业，其所在国家的主权风险还会直接影响到其云征信评分上限；对于处于同一环境下的企业，因其所处

行业、经营规模、经营的方式等不同，宏观环境对其影响的程度和影响的方式会有很大的不同。本公司重点关注宏观经济周期性波动、相关宏观经济政策和社会信用环境对受评主体的影响。

行业环境是企业所处的行业所共有的外部环境及内在的竞争环境行业环境风险是行业内主体都必须面对并承受的风险，是企业不能左右的风险。只有全面了解行业的发展潜力与环境风险，才能准确地把握行业内主体的经营机会与风险。行业外部环境包括行业在国家经济中的地位、行业政策环境、行业所处发展阶段与市场环境。行业在国家经济中的地位与政策环境决定了行业可能得到政策与财政支持的可能性。

区域环境的范围以对企业经营有直接影响的社会经济与政策环境有明确差异为界。不同类型、不同规模的企业，区域环境分析的重要性区别很大。对于工业企业，主体经营场所的区域环境分析非常重要，有些区域的社会经济环境比较适宜或不适宜某些行业的发展，不同的地方政策对于高污染企业或资源型企业有不一样的鼓励或限制政策；对于零售企业，区域的经济水平与消费习惯的影响同样非

常关键。但是，对于那些经营场所分布很分散的企业，如国际性或全国性金融机构，或服务方式对属地依附不高，如网络信息产业，区域环境分析就显得不那么重要了。

企业经营实力是一个主体在市场经济环境中，追求利益最大化所应该具有的基本能力，包括经营规模和结构、业务多元化等；而竞争地位则反映了受评主体与同类企业相比所具有的竞争优势和劣势。对企业基本经营分析一般从受评主体历年已经实现的经营收入入手，分析历年的收入结构，关注主要的收入来源，分析主要收入来源及获利的稳定性及成长性，分析主要收入利润来源的决定性因素的持续与变化，预测在有利和不利的外部环境下主要收入利润来源是否能够继续保持现状，以及增长的可能性。

企业经营规模主要表现为主体能够向市场提供的、可获得收入的产品或服务的规模，它反映了主体能够利用的、可以用于创造利润的方式与途径及其稳定性。主体经营规模不仅表现为有形的经营场所、有形的房屋设备规模，而且表现为企业所拥有的各种有价值资源、有形与无形的销售网络与服务体系，还会表现为企业无形的市场影响力、品牌效应等。

对于业务多元化发展的企业主体，本公司重点分析主要业务和业务组合，兼顾其它业务和单一业务风险。如大型金融集团可能具有银行与保险业务的双重优势及组合实力，但单项业务的经营和风险控制可能存在不足。

对于企业竞争地位的分析，首先需要明确受评主体所面对的具体市场，了解这个市场的竞争特征。任何一个主体在市场环境中生存，都需要面对各种各样的资源供应市场及产品销售市场，各种市场对主体经营的影响程度不同，其中总有几个市场对经营的影响更为关键。其次，明确竞争对手。企业最直接的竞争更多表现为同业内的竞争，但即便面对相同的竞争市场，也并非所有的供应主体或需求主体都会造成直接的相互竞争，只有那些提供的产品特征、服务方式、服务水平、服务内容及服务对象有很高的同质性的企业才会构成直接的竞争威胁。最后，确定主体市场地位。相对其他竞争对手，任何一家主体都应该存在比较优势和劣势。

基于对企业历史经营业绩和目前市场地位的深入分析，致力于寻找影响其核心竞争力的优势和劣势，并分析哪些优势仍可延续，哪些优势对于竞争仍很关键，哪些劣

势可能会影响主体未来的竞争，尤其需要关注这些劣势可能构成的潜在的威胁。

（1）员工激励机制

员工的薪酬与业绩相联系。授予管理层一定的自主权，尊重和认可他们的工作业绩，将员工与公司利益联系在一起。

对于新进入公司的员工，在公司工作满一年以上的，每年将据其工作绩效给予一定的物质奖励。

对于高层管理人员，公司将择机为其提供外出培训机会。

提供良好的培训和职业发展机会，是企业留住人才的关键。

为此公司拟订了切实可行的员工培训计划及员工奖励和晋升发展的制度。

制定灵活的福利计划，使员工可以根据需要选择最佳福利方案。

建立员工和公司之间良好的沟通机制，通过例会或其它渠道促进员工和公司之间的有效沟通。

（2）公司管理理念

坚持贯彻执行“按劳分配，效率优先，兼顾公平”原则，结合国际现行工资政策，在合理定编、定员，建立健全各岗位的考核标准。

通过科学管理人才、有效配置人才和合理利用人才，充分发挥每个员工的潜能和作用。

建立职位规划制度和职位任职资格标准以及内部人才市场与人才流动机制。

建立一个企业人力资源相对稳定、合理流动、适度竞争和末尾淘汰及奖励先进的动态管理机制。

建立目标导向式的绩效考评和管理体系，并建立员工职业生涯规划与管理制度。

建立经常性的员工培训制度，加强员工服务态度、专业知识以及团队合作方面的培训。

运营管理上，以追求企业的可持续发展，提升企业的运营能力为目标；在营销方面，以追求顾客价值为中心，将产品和服务向结合；

在组织方面，整合企业内部和外部与经营过程相关的资源，创造和发挥资源杠杆的竞争优势，借助信息技术手段，企业能够跨越内部资源界限，对整个供应链的进行有

效组织和管理；在管理方面，深化改革和管理创新，倡导创新精神，激发创新意识、引导创新方向、鼓励创新行为、提升创新能力。

采用信息化管理。公司未来的发展，建立在一个对外部、内部信息收集、处理及时、反馈迅速的信息管理系统。为适应未来发展，公司采取以增加对计算机信息管理系统的投入，提升工作效率。

4、财务状况

财务数据是反映企业经营业绩最直观和最全面的数据资料。财务分析不仅为其它评分要素分析提供了丰富的定量依据，还可以用于直观分析和比较企业在行业中的竞争地位。然而，由于不同国家会计政策存在较大差异，不同的会计处理方法也会导致明显不同的结果，特别是失真的会计信息往往会对缺乏经验的分析师误导作用，因此，财务分析需要从会计质量分析开始。云征信评分的会计质量分析主要包括会计政策及其一致性、信息披露的全面性和及时性、会计数据的真实性三个方面。

在对受评主体会计质量分析和必要的会计调整基础上，评分人员运用资本结构、资产质量、盈利能力 and 现金

流充足性等方面的财务指标，对企业的财务实力进行综合分析和评价。特别强调财务分析要结合企业的经营实力、管理水平，特别是财务政策和理财观念，注重财务数据和财务指标背后原因的分析 and 把握。

在财务分析中，或有负债和账外风险分析不容忽视。如果受评主体或有负债或其它账外偿付责任过大，尽管账面上并没有显示过量的负债，其实际债务压力可能较大，甚至出现违约的可能。企业债务违约通常是经营活动产生的现金来源不足以偿还到期债务的结果，它一般涉及到两个因素：一是未来需要偿付的债务规模，二是未来可用于偿付债务的现金来源。基于受评主体这两个方面历史及现状的表现，了解债务与现金流的形成原因，本公司重点分析判断主体未来的债务压力及现金来源，进而对其信用实现能力和信用实现意愿进行综合评价。

企业债务融资一般是满足两种资金需求：一是维持正常经营周转需要的资金，这种需求一般需要短期资金，在一定的生产规模下，这种资金需求相对稳定；一是扩大生产规模或新项目投资，这种资金需求一般规模较大，且资金占用期较长，多为中长期债务融资。无论哪一种债务融

资，企业需要承担的债务本息的偿付责任都是相对固定和可预见的。对于债务偿付的信用实现意愿良好的企业，每一次债务融资都会进行客观的需求分析，制订可行的融资方案与偿付计划。尤其是对于中长期债务融资，这类企业往往有系统的长期战略考虑，并做好了最坏情景的应对策略。

本公司基于受评主体现有债务的规模与结构、历史债务偿付记录，对其债务融资的合理性及可行性进行分析，并结合其未来发展战略和外部融资环境，分析和预测受评主体在可预见的时间内债务融资的可能性和债务规模的可能变化。

现金来源是企业可用于偿付到期债务的现金获取渠道，可以是自有现金，也可以是外部融入资金。尽管企业可以用外部融入资金偿还到期债务，但对于持续经营企业而言，自有资金中，经营周转现金与资本性支出现金，是企业维持正常经营状态所必需的，一旦用于偿付债务，必将影响企业正常经营获利，只有在企业已经没有其它来源可供使用的极端情况下才会动用。因此，企业可自由支配的经营现金来源（付现收入减去付现成本，再扣除必要的

资本支出等，即通常所称的“自由现金流”）才是在偿付到期债务的同时，企业能够维持正常经营和获得外部支持的根本保障。

本公司重点关注企业经营现金来源渠道的持续稳定性。经营现金来源的持续稳定意味着受评主体已经形成了具有一定规模和一定竞争实力的稳定经营状态，并能够在不断变化的外部环境中，持续保持这种状态。

影响企业经营现金来源渠道的持续稳定性的无非是两类因素：外部环境因素与企业内部因素。不同行业的企业，受全球经济与国家宏观环境、国家政策与法律环境、行业市场环境等外部因素的影响存在明显的不同；不同的企业主体，管理素质和市场竞争力大不相同，其经营现金流状况会有很大差异。依此分析路径，就能够找出影响不同行业、不同企业未来现金来源的关键影响因素。

综合分析企业未来债务预期和未来现金来源，评分人员就能够对经营现金流相对于未来债务的保障程度作出判断。历史业绩和目前的债务偿付保障水平是企业债务偿付信用实现能力的表现，也是企业债务偿付信用实现意愿的印证。企业目前已经形成的债务偿付能力是否能够延续，

债务压力是否会扩大，用于偿付债务的现金来源是否稳定等，正是决定对受评主体债务偿付的信用实现能力和信用实现意愿判断的关键。

5、主要风险点

一般来说，企业风险主要包括信用风险、定价风险和操作风险，其中最重要的是受评主体的信用风险。

信用是市场经济运行的前提与基础。市场经济主要通过市场机制实现资源配置，而作为市场机制核心内容的商品交换的基本原则是建立在信用基础上的等价交换。随着交换关系的复杂化，整个经济活动被彼此相连、互为制约的信用关系所联结。

行业信用建设是社会信用体系建设的重要组成部分，对于促进企业和个人自律，形成有效的市场约束，具有重要作用。工作人员根据该企业提供的财务资料、资信证明等文件，参考相关网络公示信息，对企业信用状况进行综合评价。

经查询《全国企业信用信息公示系统》，发现该企业登记状态为存续（在营、开业、在册）。

企业信用风险管理的原则与政策主要包括：对业务种

类选择的基本原则、对策；对信用风险管理的基本原则、对策。

对企业业务风险管理方法的分析，一方面要考察分析企业各不同业务的风险管理方法、制度及操作流程；同时还要对其相关方法、制度及操作流程的具体执行情况进行分析。

信用风险管理水平主要通过考察企业各类业务的发展情况及企业分类的违约率统计及违约后的损失率统计情况、实际发生的违约、损失情况来分析。主要分析各年度间的发展变化情况，衡量的指标包括：近三年有息债务本金偿还记录、利息偿还记录；企业过去有无违约行为，如有，相关债权债务处理情况；短期偿债能力；长期偿债能力。

云征信评分揭示的是受评主体截至某一特定时间节点的信用状况。在确定企业云征信评分分值时，资本覆盖率是个核心指标，而资本覆盖率会随着企业经营变化而变化的，因而在给予企业一定评分时，要充分考虑到其未来的经营情况对其资本覆盖率产生的影响。因此在评分过程中，企业对未来的预测、业务发展及投资规划将极其重要。在

对受评主体未来信用实现评价过程中，评分人员要对企业提出的业务规划和经营预测的可行性和可靠性进行分析和评价，并根据其业务预测数据和资本补充计划，测算出受评主体未来 2~3 年资本覆盖率的变化情况，以确定未来企业的资本覆盖率能否保持在必要的充足水平之上。

同时，还要密切跟踪受评主体实际业务发展状况，关注其新的投资对其潜在损失和净资本的影响，一旦企业经营行为对其资本覆盖率和其化财务指标产生较大影响，评分人员要及时向受评主体提出警示，限期修正相关指标，否则评分机构将调整对企业的评分结果。

三、云征信信用评分指标体系

基于上述评级原则和评分的主要分析要素，本公司确立了评分方式和分析框架，并在此基础上运用层次分析法和其它定量分析技术，建立和健全了云征信评分指标体系。

应该说明的是，云征信评分标准是一个持续分析和完善的过程，需要在对受评主体违约原因的持续分析基础上，对每一个分析要素和关键评级指标的风险区分能力、评分要素与评分指标的相关性和是否出现了其它重要影响因素等进行监控和分析。同时，云征信评分分值的最终确定，

是在遵循上述评级标准的同时，由本机构云征信评分委员会委员讨论和投票决定的，评分人员的经验判断在云征信评分分值确定过程中发挥着重要作用。

（一）云征信信用评级体系

云征信评级分为正式评级和单项评级。正式评分是对企业非特定信用实现能力和信用实现意愿的综合评价；单项评分是在分析企业常备资料的基础上，结合企业大致运营情况和信用保险措施，对其信用风险进行分析和评价。

1、云征信单项评分类型

云征信单项评分——包括受评主体在工商行政管理部门的注册信息、出资人和出资份额以及经过核对的联络信息。能迅速确定云征信评分范围，满足企业管理的需要，保障交易相关方利益。单项评分一般用于企业的投资行动决策、向主管单位汇报的依据等。也可用于针对小型融资交易的决策参考或售前的客户名单筛选。

云征信评分——是相对企业云征信单项评分而言的，它更深入地对被受评主体进行调查，主要在资产、较长历史阶段中政府对受评主体的批示和授权、土地使用权、经济纠纷、人事变动、财务分析、供应商调查、产品是否有

过重大质量的事故等方面进行分析调查，注重的是事实，并不增加许多数学方法的数据处理。企业云征信评分主要用于企业并购、融资、法律诉讼、企业拍卖、抢夺大客户、重大项目的合作等目的。

2、云征信信用评级初始指标

评分初始指标分为两个层次，即基础指标和修正指标，同时考虑外部支持和偿债保障措施等因素对评级的影响，从而综合形成云征信评分标准。其中基础指标是云征信评分的基础，包括定性和定量指标。对各级指标进行赋权，根据每一个评分别指标的权重和事先确定的计分方法，就得到企业的基础得分，再考虑其它修正因素对基础得分或模型级别进行修正，就可以确定企业对应的云征信评分分值。

1) 基础指标

基础指标是评定云征信信用等级的基础，包括定性和定量两大类基础指标。

定性基础指标主要包括与受评主体业务风险相关的指标和管理风险相关的指标。其中，与业务风险相关的指标综合考察受评主体所处的宏观和区域经济环境对其未来发

展的影响，行业现状及发展趋势，以及经营模式和经营稳定性、竞争地位等。

定性基础指标与管理风险相关的指标需综合考察受评主体的发展战略、企业治理、人力资源素质、以及财务资源与发展战略的匹配程度等。

定量基础指标综合考察资本结构与资产质量、盈利能力、现金流量充足性等。其中，现金流量充足性选取指标注重考察经营性现金流量净额对债务利息、短期付息债务和资本性支出的保障程度。

需要强调的是，在云征信评分初始时，注重定性和定量基础指标得分的匹配程度，因为定量的财务指标是各类定性因素的数据反映。

2) 修正指标

评级标准中的修正指标，主要用于对初始评级结果的调整和修订。其一是如遇到某些特殊行业，有确凿证据表明相关指标不适用，可视情况调整指标及分值。其二是评估基准期会计报表（年报）被会计师事务所出具保留意见的，可视实际情况直接调整报表，或仅调整标值和分值。其三是依据对受评主体信用风险揭示的适当程度，以未来

三至五年自由现金流的相关预测指标，作为定量基础指标中现金流量充足性相关指标的补充。其四是其它视情况需要调整的定量指标和分值。

3) 外部支持

外部支持因素是在对受评主体云征信评分初始数值的基础上，对云征信评分分值的定性调整：其一，是考察出资人的财务实力及其对受评主体偿付债务的支持程度；其二是考察受评主体（或构成实际权益所有人及出资人）在区域及国民经济发展中的地位等情况，以评价政府对受评主体信用实现的支持程度。

（二）云征信信用评级标准和评级结果确定

1、信用评分评级标准

本信用评分依据国际通用的信用评分实证分析体系进行评定；

运用层次分析法、专家判断法和其它定量分析技术，对不同行业 and 不同类型的企业的评级指标进行赋权，并确定评级规则。

信用评分分析计算采用“比较法”、“专家意见法”、“要素分析法”与“综合分析法”。

信用评分采用“加权评分”、“隶属函数评分”、“功效系数评分”，以及“多变量信用风险二维判断评分”等。

2、云征信评分分值的分析

类别	分值区间	企业云征信评分分值与信用实现能力分析
最高	95（含）-100（含）	企业信用极好。企业现状极好，发展潜力极大，信用实现能力极强，基本不会受不利经济环境的影响，信用违约风险极低。
高	90（含）-95（不含）	企业信用很高。企业现状很好，发展潜力巨大，信用实现能力很强，基本不会受不利经济环境的影响，信用违约风险极低。
次高	85（含）-90（不含）	企业信用很高。企业现状稳定向好，具有相当程度的发展潜力，尽管存在一些影响其未来经营与发展的不确定性因素，但预期对企业影响极小，信用实现能力较强，受不利经济环境的影响不大，信用违约风险很低。
中高	80（含）-85（不含）	企业信用高。企业现状稳定，具有一定的发展潜力，尽管存在一些影响其未来经营与发展的不确定性因素，但预期对企业影响很小，信用实现能力强，受不利经济环境的影响很小，信用违约风险很低。
准高	75（含）-80（不含）	企业信用较高，企业现状相对稳定，经营状况、盈利水平及未来发展会受到一些不确定因素的影响，但企业信用实现能力较强，受不利经济环境的影响不大，信用违约风险较低。
中上	70（含）-75（不含）	企业信用良好，企业经营正常，未来发展前景向好，总体发展趋势向好，具备信用实现能力，会受不利经济环境的影响，信用违约风险较低。

中	65（含）-70（不含）	企业信用正常，企业经营基本正常，发展存在一定程度上的困难，或有投机因素，具相当程度的信用实现能力，较易受不利经济环境的影响，信用违约风险低。
中下	60（含）-65（不含）	企业信用尚可，企业经营存在困难，未来发展前景并不明朗，含有投机生因素，信用实现能力一般，较易受不利经济环境的影响，信用违约风险不高。
下	55（含）-60（不含）	企业信用一般，企业经营困难，未来发展前景一般，受不利经济环境影响较大，信用违约风险高。
差	50（含）-55（不含）	企业信用较差。企业经营有很大困难，未来发展前景较差，受不利经济环境影响很大，信用违约风险很高。
最差	0（含）-50（不含）	企业信用很差，基本不具备信用实现能力，信用违约风险极高。

四、云征信评分的分析

（一）云征信评分程序

1、接受委托

1) 客户提出申请，本机构应对委托方及受评主体进行初步调查，判断是否能够独立、客观、公正地对受评主体进行云征信评分，且具备相应的评分能力；同时本机构合规管理部进行利益冲突审查；

2) 通过合规审查后，本机构合理确定评分收费，以保证投入充足的人力、物力等资源，实现评分的客观、公正

性；并与委托方签订相关协议。该协议中应明确评分收费标准，且不得做出收费标准、费用支付与受评主体的最终云征信评分分值、评分目的能否达成等具备相联系的约定；

3) 受评主体按相关协议约定支付评分费用。

2、评分准备

1) 本机构根据受评主体特点、评分人员行业分工和专业背景组建评分项目组，项目组人员应签订《承诺书》，就不存在需要回避的情形、保密义务、遵守评分既定规则等事项作出承诺，经合规管理部门确认后备档；

2) 评分项目组向受评主体发出《资料清单》；

3) 受评主体按《资料清单》要求，提供真实、准确、完整的相关资料；

4) 评分项目组审查受评主体提供的相关资料，项目组对受评主体提交的资料及已有的相关信息做初步审核，确定资料中遗漏、缺失、错误的信息并通知受评主体进行补充，以保证评分资料的充分性、完整性、真实性；

3、企业信用数据资料收集

1) 在受评主体充分授权（向我机构出具具备法律效力的授权）的前提才调取受评主体基本信用数据资料，同时

使用我机构云征信服务平台或对接其他第三方征信机构的数据接口收集企业信用数据资料，如因云征信评分需要进行现场访谈或市场调查，访谈对象主要包括主管领导、企业相关部门负责人，查看受评主体的项目规划、建设实施情况等，并与有关人员进行交流；

2) 依据信用数据资料收集情况，必要时评分项目组可进行外部访谈；

3) 依据信用数据资料收集情况，评分项目组可向企业提出进一步需提供的补充资料清单；

4) 项目组在考察或访谈之后，应根据实际情况随时修改或补充相关资料，并建立完备的企业信用数据资料收集工作底稿。

4、初评阶段

1) 企业信用数据资料收集完成后，评分项目组应视受评主体的实际情况安排初评工作进度。对企业提供的资料进行整理、核查、验证并进行数据处理与分析；

2) 评分项目组根据前期了解、调查及企业提供的资料，进行讨论、分析、研究，建立评分工作底稿；对所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行核查和验证；

3) 评分项目组根据与受评主体相适应的评分指标体系和评分方法，对评分资料综合分析。项目组对受评主体的经营环境、经营能力及状况、财务、受评主体信用相关因素及信用实现能力等方面进行评价；对特殊行业的受评主体应当分析影响受评主体的特殊因素。如果受评主体限期重大履约，担保，社会舆论关注等，企业所属行业处于国家产业政策或相关行政干预政策意见征集中等可能衍生影响企业信用的状况下，还应就其信用实现能力进行增级措施分析，并适当调整云征信评分指标、系数，采用适当的评分计算方式。

在综合考虑分析各种因素后，对云征信评分分值进行总体定性判断，形成云征信评分初稿并给出初始云征信评分分值；

4) 云征信评分初稿和评分工作底稿须经项目负责人初审、部门负责人再审和信用管理师三审的三级审核；

5) 评分项目组应按照审核意见，及时修正云征信评分初稿并重新审核；

6) 云征信评分初稿必须经过内部审核程序后才能提交云征信评分委员会。

5、云征信评分的确定

1) 评分项目组将经过三审的云征信评分初稿及工作底稿提交云征信评分委员会；

2) 云征信评分委员会评审委员听取项目组情况介绍，对评分报告书及相关数据分析结果进行讨论、质疑、审核，提出修改意见并根据云征信评分分值计算标准，投票决定云征信评分分值；

3) 项目组负责人根据云征信评分委员会提出的意见及最终确定的云征信评分分值，修改云征信评分初稿。

6、结果反馈与复评

1) 本机构向委托方发送云征信评分电子稿告知其云征信评分分值，如委托方和受评主体不为同一单位的，则还应将云征信评分电子稿送交受评主体；

2) 委托方或受评主体在收到云征信评分电子稿三日内对评分分值无异议，则评分结果为最终云征信评分分值。如受评主体有充分理由认为评分分值与其实际情况存在较大差异，可在收到云征信评分电子稿三日内提出书面复评申请，并提供相应的补充材料；

3) 由项目组向云征信评分委员会申请复评，受理复评

后，本机构按程序进行复评，复评结果为最终云征信评分分值，复评仅一次；

如由于受评主体原因未能及时提供相关材料或提供虚假材料而造成复评，还需受评主体支付复评的成本费用。

7、评分结果发布

云征信评分结果的发布应符合国家有关法律法规；

如另有约定，由本机构综合管理部负责将评分结果在公司外网、主管部门指定的公共媒体上对外发布。

8、文件存档

1) 评分项目组对云征信评分资料进行保密处理及归档。评分归档档案包括受托开展评分业务的相关协议、出具云征信评分所依据的原始资料、云征信评分初稿、云征信评分定稿、云征信评分委员会表决意见及会议记录、跟踪评分安排等。评分业务档案应当保存至与委托方签订的相关协议履约完成后 5 日；

2) 受评主体的全套资料按照保密级别归档，对评分委托方或受评主体特别要求保密的文件，应作为机密文件单独存档。

9、跟踪评分（按照相关协议的特别约定）

- 1) 本机构及时对受评主体进行定期和不定期跟踪评分；
- 2) 每年进行跟踪评分并安排进行定期跟踪评分；
- 3) 本机构将密切关注受评主体的经营管理状况及突发事件，进行不定期跟踪评分。如发现受评主体出现重大变化，或发现其存在或出现可能对云征信评分分值产生较大影响的重大事件时，将落实有关情况并及时评估其对云征信评分分值产生较大影响的相关因素，将落实有关情况并及时评估其对云征信评分分值产生的影响，据以确认或调整原云征信评分分值；
- 4) 对同一类受评主体跟踪评分，应当采用一致的评分标准和工作程序；
- 5) 本机构将按相关协议约定及时公布跟踪评分结果，跟踪评分结果与以前公告结果不一致的，及时通知委托方或受评主体。跟新后的云征信评分分值应按照相关协议约定进行公布；
- 6) 如受评主体不能及时提供评分所需要的有关资料及情况，或提供资料存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，必要时本机构将终止跟踪评分，并公布最近一次评分结果

及其有效期，说明该项评分此后不再更新。

（二）云征信评分中基础分值的计算

1、云征信评分中基础分值的计算的说明

1) 通过行业分析和行业信用因素研究，结合宏观和区域经济研究等基础研究成果，确定受评主体所处行业总体信用状况；

2) 根据基础指标、修正指标和评分指标，结合外部支持因素，初步确认受评主体云征信评分中基础分值；

3) 行业比较，根据受评主体所处的行业总体信用状况，对云征信评分中基础分值确定的客观性和一致性进行验证；

4) 同类企业比较，通过云征信评分指标系统对受评主体基础评分指标、评分情况和确定的云征信评分中基础分值进行比较分析和一致性验证；

5) 在上述步骤的基础上，结合受评主体的信用实现保障措施，确定受评主体的云征信评分中基础分值。

云征信评分中基础分值的评分要素和评分指标具体如下：

评分要素	评分指标
政策行业环境	行业环境
	政策及监管环境
基本经营及竞争地位	经营规模
	业务多元化
	经营稳定性
	经营效率
	关联交易
管理与战略	管理层素质
	决策能力和决策机制
	企业治理和内控机制
	发展战略
外部支持	出资人支持
	政府支持

五、云征信评分

（一）云征信评分的评分项目

（1）基础分值、（2）现行法律法规强制性规定的资格资质方面、（3）其他资质、（4）交易金额、（5）盈利贡献、（6）现金回流、（7）主观评价、（8）信用记录、

（9）领导者及权益所有人素质、（10）企业及权益所有人经济实力、（11）经营管理、（12）资产结构、（13）企业效益、（14）品牌价值、（15）社会舆论、（16）企业商誉、（17）发展潜力及前景、（18）信用保障、（19）对外合作目的、（20）对外合作条件。

（二）云征信评分的特别说明

1、对无现行法律法规规定下必须具备资格资质的受评主体，不予评分；

2、对本机构主观评价低于 1 分的受评主体，下调评分指标系数 0.03；

3、对隐瞒、伪造资料和信息，导致评分结果失真的行为，一经发现不予评分，导致损失的追究相关人员的责任；

4、云征信评分分值系本机构依据受评主体企业大数据征信自查结果，通过科学的评分标准，合理的信用相关要素分析，全面的评分指标确定及准确的分值计算方式，最终以数学数值展示受评主体的信用状况，以便于本云征信评分的相关使用者对受评主体的信用状况直观了解，客观对待。

六、云征信评分分值

依据中集环保科技（天津）有限公司 企业大数据征信自查评分结果			
受评主体	中集环保科技（天津）有限公司	评分分值	80 分
评分机构	武汉悦程数据处理有限公司	评分时间	2022 年 01 月 06 日
评分项目			分值
（一）基础分值			4
（二）现行法律法规规定必须具备的资格资质			4
（三）其他资质			4
（四）交易金额			3
（五）盈利贡献			4
（六）现金回流			4
（七）信用记录			4
（八）领导者及权益所有人素质			4
（九）企业及权益所有人经济实力			4
（十）经营管理			4
（十一）资产结构			4

（十二）企业效益	5
（十三）品牌价值	3
（十四）社会舆论	4
（十五）企业商誉	4
（十六）发展潜力及前景	5
（十七）信用保障	4
（十八）对外合作目的	4
（十九）对外合作条件	4
（二十）评分机构主观评价	4

评分分值说明企业信用高。企业现状稳定，具有一定的发展潜力，尽管存在一些影响其未来经营与发展的不确定性因素，但预期对企业影响很小，信用实现能力强，受不利经济环境的影响很小，信用违约风险很低。

附文

本报告结论部分为本机构根据受评主体信用数据自查结果体现的信用数据状况（截至 2022 年 01 月 06 日）所涉及的各项云征信评分要素、指标计算而得来，但评分的分析计算及其结果，会因评级主体实质性的对外经济活动、社会行为及其结果以及其他未确定因素的影响而提高、降低或失去参考价值。

（本评分结论，经盖章后方可具备效力）

武汉悦程数据处理有限公司

签发日期：二零二二年一月六日

附表

- 1、总投资估算表；
- 2、借款偿还计划表；
- 3、固定资产折旧表；
- 4、总成本费用估算表；
- 5、营业收入估算表；
- 6、利润及利润分配表；
- 7、项目投资现金流量表；
- 8、财务计划现金流量表；
- 9、资产负债表。

总投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程及设备费	其他费用	合计
1	前期投入	3,000.00		3,000.00
2	市场拓展	500.00		500.00
3	建设投资合计	3,500.00	-	3,500.00
4	流动资金		1,500.00	1,500.00
5	总投资合计	3,500.00	1,500.00	5,000.00
6	比例%	70.00%	30.00%	100.00%

借款偿还计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期				
			0	1	2	3	4	5
1	长期借款							
	期初本息余额			2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	本期借款	2,000.00	2,000.00					
	本期应付利息	800.00		160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	本期还本付息			160.00	160.00	160.00	160.00	2,160.00
	其中：还本	2,000.00						2,000.00
	付息	800.00	-	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	期末本息余额		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	
2	短期借款							
3	债券							
4	借款和债券合计							
	年初本息余额	-	-	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	本年借款	2,000.00	2,000.00	-	-	-	-	-
	本年应付利息	800.00	-	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	本年还本付息	-	-	160.00	160.00	160.00	160.00	2,160.00
	其中：还本	2,000.00	-	-	-	-	-	2,000.00
	付息	800.00	-	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
	年末本息余额	-	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-

固定资产折旧表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期				
				1	2	3	4	5
1	建筑工程及设备费							
	原值	3,500.00	3,500.00					
	当期折旧费	1,575.00		315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
	净值	1,925.00		3,185.00	2,870.00	2,555.00	2,240.00	1,925.00
2	合计							
	原值	3,500.00	3,500.00	-	-	-	-	-
	当期折旧费	1,575.00	-	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
	净值	1,925.00	-	3,185.00	2,870.00	2,555.00	2,240.00	1,925.00

总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期				
			0	1	2	3	4	5
1	生产成本	1,077,132.80		4,078.00	72,790.00	178,054.00	321,054.80	501,156.00
1.1	直接成本费	1,075,242.80	-	3,700.00	72,412.00	177,676.00	320,676.80	500,778.00
1.2	制造费用	1,890.00		378.00	378.00	378.00	378.00	378.00
1.2.1	制造工资及福利费	-						
1.2.2	折旧费	1,575.00		315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
1.2.3	维修费	315.00		63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
1.2.4	其他制造费	-						
2	管理费用	37,529.40		150.00	2,526.00	6,198.00	11,186.40	17,469.00
2.1	管理工资及福利	-						
2.2	折旧费	-						
2.3	无形资产摊销	-						
2.4	其他资产摊销	-		-	-	-	-	-
2.5	修理费	-						
2.6	其他管理费用	37,529.40		150.00	2,526.00	6,198.00	11,186.40	17,469.00
3	财务费用	800.00	-	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
3.1	利息支出	800.00		160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
3.1.1	长期贷款利息	800.00		160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
3.1.2	流动资金借款利息	-	-					
3.1.3	短期借款利息	-						

3.2	其他财务费用							
4	营业费用	50,039.20		200.00	3,368.00	8,264.00	14,915.20	23,292.00
4.1	营业工资及福利	-						
4.2	折旧费	-						
4.3	无形资产摊销	-						
4.4	其他资产摊销	-						
4.5	修理费	-						
4.6	其他营业费用	50,039.20		200.00	3,368.00	8,264.00	14,915.20	23,292.00
5	总成本费用合计	1,165,501.40	-	4,588.00	78,844.00	192,676.00	347,316.40	542,077.00
5.1	其中：可变成本	1,125,282.00	-	3,900.00	75,780.00	185,940.00	335,592.00	524,070.00
5.2	固定成本	40,219.40	-	688.00	3,064.00	6,736.00	11,724.40	18,007.00
6	经营成本	1,163,126.40	-	4,113.00	78,369.00	192,201.00	346,841.40	541,602.00

营业收入表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期				
				1	2	3	4	5
1	营业（销售）收入	1,250,980.00		5,000.00	84,200.00	206,600.00	372,880.00	582,300.00
1.1	气电增程式电动商用车	1,250,980.00		5,000.00	84,200.00	206,600.00	372,880.00	582,300.00
2	销售税金及附加	22,643.66		167.50	1,518.88	3,726.84	6,726.36	10,504.07
2.1	消费税	-						
2.2	城市维护建设费	1,415.23		10.47	94.93	232.93	420.40	656.50
2.3	教育费附加	1,010.88		7.48	67.81	166.38	300.28	468.93
2.4	房产税							
3	增值税	20,217.55		149.56	1,356.14	3,327.54	6,005.68	9,378.64
	销项税额	143,918.05		575.22	9,686.73	23,768.14	42,897.70	66,990.27
	进项税额	123,700.50		425.66	8,330.58	20,440.60	36,892.02	57,611.63

利润和利润分配表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期				
				1	2	3	4	5
1	营业(销售)收入	1,250,980.00	-	5,000.00	84,200.00	206,600.00	372,880.00	582,300.00
2	营业税金及附加	22,643.66	-	167.50	1,518.88	3,726.84	6,726.36	10,504.07
3	总成本费用	1,165,501.40	-	4,588.00	78,844.00	192,676.00	347,316.40	542,077.00
4	补贴收入	-						
5	利润总额(1-2-3+4)	62,834.94	-	244.50	3,837.12	10,197.16	18,837.24	29,718.93
6	弥补以前年度亏损							
7	应纳税所得额(5-6)	62,834.94	-	244.50	3,837.12	10,197.16	18,837.24	29,718.93
	所得税税率			15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
8	所得税	9,425.24		36.67	575.57	1,529.57	2,825.59	4,457.84
9	净利润(5-8)	53,409.70	-	207.82	3,261.55	8,667.58	16,011.65	25,261.09
10	期初未分配利润			-	176.65	2,948.97	10,316.41	23,926.32
11	可供分配的利润(9+10)		-	207.82	3,438.20	11,616.55	26,328.07	49,187.41
12	提取法定盈余公积金	5,340.97		20.78	326.16	866.76	1,601.17	2,526.11
13	可供投资者分配的利润(11-12)		-	187.04	3,112.05	10,749.79	24,726.90	46,661.30
14	应付优先股股利	-						
15	提取任意盈余公积金	2,670.48		10.39	163.08	433.38	800.58	1,263.05
16	应付普通股股利(13-14-15)	45,398.24	-	176.65	2,948.97	10,316.41	23,926.32	45,398.24
17	各方投资利润分配	-						
	未分配利润(16-17)	45,398.24	-	176.65	2,948.97	10,316.41	23,926.32	45,398.24
	息税前利润 (利润总额+利息支出)	63,634.94	-	404.50	3,997.12	10,357.16	18,997.24	29,878.93
	息税折旧摊销前利润 (息税前利润+折旧+摊销)	65,209.94	-	719.50	4,312.12	10,672.16	19,312.24	30,193.93

项目投资现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期				
			0	1	2	3	4	5
1	现金流入	1,254,405.00	-	5,000.00	84,200.00	206,600.00	372,880.00	585,725.00
1.1	营业收入	1,250,980.00	-	5,000.00	84,200.00	206,600.00	372,880.00	582,300.00
1.2	补贴收入	-						
1.3	回收固定资产余值	1,925.00						1,925.00
1.4	回收流动资金	1,500.00						1,500.00
1.5	其他现金流入	-						-
	项目间接收益	-						
2	现金流出	1,190,770.06	3,538.86	4,474.80	80,199.19	196,350.75	354,100.39	552,106.07
2.1	建设投资	3,500.00	3,500.00	-	-	-	-	-
2.2	流动资金	1,500.00	38.86	194.29	311.31	422.91	532.63	-
2.3	经营成本	1,163,126.40	-	4,113.00	78,369.00	192,201.00	346,841.40	541,602.00
2.4	营业税及附加	22,643.66	-	167.50	1,518.88	3,726.84	6,726.36	10,504.07
2.5	维持运营投资	-						
2.6	其他现金流出	-						
	项目间接费用	-						
3	所得税前净现金流量(1-2)	63,634.94	-3,538.86	525.20	4,000.81	10,249.25	18,779.61	33,618.93
4	累计所得税前净现金流量		-3,538.86	-3,013.66	987.16	11,236.40	30,016.01	63,634.94
5	调整所得税	9,425.24		36.67	575.57	1,529.57	2,825.59	4,457.84
6	所得税后净现金流量(3-5)	54,209.70	-3,538.86	488.53	3,425.25	8,719.67	15,954.03	29,161.09
7	累计所得税后净现金流量		-3,538.86	-3,050.33	374.91	9,094.59	25,048.61	54,209.70

财务计划现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期				
			0	1	2	3	4	5
1	经营活动净现金流量	55,784.70	-	682.82	3,736.55	9,142.58	16,486.65	25,736.09
1.1	现金流入	1,394,898.05	-	5,575.22	93,886.73	230,368.14	415,777.70	649,290.27
1.1.1	营业收入	1,250,980.00		5,000.00	84,200.00	206,600.00	372,880.00	582,300.00
1.1.2	增值税销项税额	143,918.05		575.22	9,686.73	23,768.14	42,897.70	66,990.27
1.1.3	补贴收入							
1.1.4	其他流入							
1.2	现金流出	1,339,113.35	-	4,892.40	90,150.17	221,225.56	399,291.04	623,554.18
1.2.1	经营成本	1,163,126.40		4,113.00	78,369.00	192,201.00	346,841.40	541,602.00
1.2.2	营业税金及附加	22,643.66		167.50	1,518.88	3,726.84	6,726.36	10,504.07
1.2.3	增值税进项税额	123,700.50		425.66	8,330.58	20,440.60	36,892.02	57,611.63
1.2.4	增值税	20,217.55		149.56	1,356.14	3,327.54	6,005.68	9,378.64
1.2.5	所得税	9,425.24		36.67	575.57	1,529.57	2,825.59	4,457.84
1.2.6	其他流出							
2	投资活动净现金流量	-5,000.00	-3,538.86	-194.29	-311.31	-422.91	-532.63	-
2.1	现金流入							
2.2	现金流出	5,000.00	3,538.86	194.29	311.31	422.91	532.63	-
2.2.1	建设投资	3,500.00	3,500.00	-	-	-	-	-
2.2.2	维持运营投资	-						
2.2.3	流动资金	1,500.00	38.86	194.29	311.31	422.91	532.63	-

2.2.4	其他流出							
3	筹资活动净现金流量	2,200.00	5,000.00	-160.00	-160.00	-160.00	-160.00	-2,160.00
3.1	现金流入	5,000.00	5,000.00	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	3,000.00	3,000.00	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	500.00	500.00	-	-	-	-	-
3.1.3	流动资金借款	1,500.00	1,500.00	-	-	-	-	-
3.1.4	债券							
3.1.5	短期借款							
3.1.6	其他流入							
3.2	现金流出	2,800.00	-	160.00	160.00	160.00	160.00	2,160.00
3.2.1	各种利息支出	800.00	-	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
3.2.2	偿还债务本金	2,000.00		-				2,000.00
3.2.3	应付利润（股利分配）							
3.2.4	其他流出							
4	净现金流量	52,984.70	1,461.14	328.53	3,265.25	8,559.67	15,794.03	23,576.09
5	累计盈余资金	104,313.62	1,461.14	1,789.67	5,054.91	13,614.59	29,408.61	52,984.70

资产负债表

单位：万元

序号	项目	建设期	运营期				
		0	1	2	3	4	5
1	资产	5,000.00	6,441.15	32,606.71	76,362.29	140,040.88	223,335.70
1.1	流动资产总额	1,500.00	3,256.15	29,736.71	73,807.29	137,800.88	221,410.70
1.1.1	货币资金	1,461.14	1,815.91	5,433.45	14,537.57	31,071.23	55,578.84
1.1.2	应收账款	-	342.75	6,530.75	16,016.75	28,903.45	45,133.50
1.1.3	预付账款						
1.1.4	存货	-	903.20	17,461.20	42,830.06	77,293.57	120,698.36
1.1.5	其他	38.86	194.29	311.31	422.91	532.63	-
1.2	在建工程	3,500.00	-	-			
1.3	固定资产净值	-	3,185.00	2,870.00	2,555.00	2,240.00	1,925.00
1.4	无形及其他资产净值	-	-	-	-	-	-
2	负债及所有者权益	5,000.00	6,441.15	32,606.71	76,362.29	140,040.88	223,335.70
2.1	流动负债总额	-	1,233.33	24,137.33	59,225.33	106,892.27	166,926.00
2.1.1	短期借款						
2.1.2	应付账款		1,233.33	24,137.33	59,225.33	106,892.27	166,926.00
2.1.3	预收账款						
2.1.4	其他						
2.2	建设投资借款	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
2.3	流动资金借款	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	
2.4	负债小计(2.1+2.2+2.3)	2,000.00	3,233.33	26,137.33	61,225.33	108,892.27	166,926.00
2.5	所有者权益	3,000.00	3,207.82	6,469.37	15,136.96	31,148.61	56,409.70
2.5.1	资本金	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
2.5.2	累计储备金和企业发展基金						
2.5.3	累计盈余公积	-	31.17	520.41	1,820.54	4,222.29	8,011.45
2.5.4	累计未分配利润	-	176.65	2,948.97	10,316.41	23,926.32	45,398.24

附件

[illegible]

适用于多元公司

中集环保科技（天津）有限公司章程

第一章 总则

第一条 依据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）及有关法律、法规的规定，特制定本章程。

第二条 本章程中的各项条款与法律、法规、规章不符的，以法律、法规、规章的规定为准。

第二章 公司名称和住所

第三条 公司名称：中集环保科技（天津）有限公司（以下简称“公司”）

第四条 公司住所：天津市武清开发区福源道北侧创业总部基地B10号楼229室

第三章 公司经营范围

第五条 公司经营范围：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；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；机械设备研发；机械设备销售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；普通机械设备安装服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；仪器仪表销售；仪器仪表修理；电子产品销售；家用电器修理；汽车销售；新能源汽车整车销售；汽车零配件零售；发电机及发电机组销售；通用零部件制造；汽车零配件批发；仪器仪表制造；轨道交通工程机械及部件销售；机械设备租赁；通用设备修理；通用设备制造（不含特种设备制造）；金属材料销售；金属材料制造；模具销售；模具制造；变压器、整流器和电感器制造；塑料制品销售；包装材料及制品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（以上经营范围，以登记机关依法核准为准）

第四章 公司注册资本

第六条 公司注册资本：500万元人民币

第五章 股东的姓名或者名称、出资方式、出资额、出资时间

第七条：公司由2方股东出资设立，股东的姓名或名称、出资方式、出资额及出资时间如下：

股东姓名或名称	认缴情况			出资时间
	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)	

WQQH210127093001425

中集国际物流有限公司	100	货币	20.00	2030-12-31之前
青岛联合盛博数据科技有限公司	400	货币	80.00	2030-12-31之前

填写不下请另附纸



WQQH210127093001425

第六章 公司的机构及其产生办法、职权、议事规则

*第八条 股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，依据《公司法》第三十七条行使职权。

第九条 首次股东会会议由出资最多的股东召集和主持。

*第十条 股东会会议由股东按照出资比例行使表决权。

*第十一条 股东会会议分为定期会议和临时会议。召开股东会会议，应当于会议召开十五日前通知全体股东。

定期会议应6个月召开一次。代表十分之一以上表决权的股东，三分之一以上的董事，监事会或者不设监事会的公司的监事提议召开临时会议的，应当召开临时会议。

*第十二条 股东会会议应对所议事项作出决议，决议应由代表二分之一以上表决权的股东表决通过，但股东会会议作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过。

*第十三条 公司不设董事会，只设一名执行董事，由股东会选举产生，执行董事任期3年，任期届满，可连选连任。

*第十四条 执行董事依据《公司法》第四十六条行使职权。

*第十五条 公司设经理1名，由执行董事聘任或者解聘。经理对执行董事负责，并依据《公司法》第四十九条行使职权。

第十六条 公司不设监事会，设监事1名，由股东会选举产生。监事任期每届3年，任期届满，可连选连任。

*第十七条 监事依据《公司法》第五十三条行使职权。

第七章 公司法定代表人

第十八条 公司的 ☒ 执行董事 ☐ 经理 为公司的法定代表人。

第八章 股东认为需要规定的其他事项

第十九条 公司的营业期限为长期，从《营业执照》签发之日起计算。

第九章 附则

第二十条 公司登记事项以公司登记机关核定的为准。

第二十一条 公司章程的解释权属于股东会。

WQQH210127093001425

第二十二条 本章程经各方出资人共同订立，自登记机关核准之日起生效。本章程一式4份，股东各留存一份，公司留存一份，报公司登记机关备案一份。

法定代表人签字：



程海舰

2021年01月26日

注：1、此章程根据《公司法》的一般规定及公司的一般情况设计，供参考使用。

2、以上条款加注“*”号的，公司可以根据实际情况作修改，另行打印章程，但应符合公司法的规定。

WQQH210127093001425