

信用评级公告

联合〔2022〕9708号

联合资信评估股份有限公司通过对山东京博控股集团有限公司主体长期信用状况及其拟发行的山东京博控股集团有限公司2023年度第一期短期融资券进行综合分析和评估，确定山东京博控股集团有限公司主体长期信用等级为AA⁺，山东京博控股集团有限公司2023年度第一期短期融资券的信用等级为A-1，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年十月二十八日

山东京博控股集团集团有限公司

2023 年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

本期短期融资券信用等级：A-1

评级展望：稳定

债项概况：

本期短期融资发行规模：5.00 亿元

本期短期融资期限：1 年

偿还方式：到期一次性还本付息

募集资金用途：拟用于补充公司核心子公司山东京博石油化工有限公司流动性资金

评级时间：2022 年 10 月 28 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
石油石化企业信用评级方法	V4.0.202208
石油石化企业主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	3
		自身竞争力	基础素质	2
			企业管理	2
			经营分析	1
财务风险	F1	现金流	资产质量	1
			盈利能力	2
			现金流量	1
		资本结构		2
		偿债能力		1
		指示评级		
个体调整因素			--	
个体信用等级			aa ⁺	
外部支持调整因素			--	
评级结果			AA ⁺	

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1~F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

基于对山东京博控股集团集团有限公司（以下简称“公司”）主体长期信用状况以及本期短期融资券信用状况的综合评估，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）确定公司主体长期信用等级为 AA⁺，本期短期融资券信用等级为 A-1，评级展望为稳定。

优势

1. 公司是山东大型民营石油炼化企业，装备技术具备一定优势。截至 2022 年 6 月底，公司综合加工能力 1678.20 万吨/年，其中，二次加工能力 445 万吨/年，三次加工能力（含化工装置）883.20 万吨/年，公司原油深加工能力相对较强。
2. 稳定的原料供应及较完善的产品销售渠道。公司拥有 331 万吨/年原油进口权和完整的供应渠道，同时搭建了较为完善的油品零售网络，经营稳定性及盈利能力得以保障。
3. 公司现金流状况良好，对偿债提供有力支持。2019—2021 年，公司经营活动现金流净额分别为 26.25 亿元、29.33 亿元和 30.35 亿元，现金收入比分别为 114.08%、113.20%和 115.37%。

关注

1. 公司短期债务规模大，债务结构有待改善；在建项目规模较大，对外融资需求较大。截至 2021 年底，公司短期债务 92.01 亿元，占全部债务的 67.20%。截至 2022 年 6 月底，公司主要在建项目计划总投资 72.53 亿元，尚需投资 47.86 亿元。现阶段，公司经营获现无法满足持续大额的资本支出需求，考虑到石油化工行业波动以及国内融资环境的变化等因素，公司可能面临短期流动性管理压力。
2. 公司对外担保比率较高，关联交易规模较大。截至 2022 年 6 月底，公司对外担保余额为 20.15 亿元，占公司所有者权益的 12.82%，多家被担保企业为公司实际控制人同一控制下的企业。考虑到近年来山东地区担保问题对相关企业及地方经济产生的不利影响，公司存在一定的或有负债风险。

分析师：王文燕 蔡伊静

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

 地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
 中国人保财险大厦17层(100022)
)

网址：www.lhratings.com

主要财务数据：

合并口径				
项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
现金类资产（亿元）	59.29	62.75	62.85	64.30
资产总额（亿元）	260.79	294.78	321.64	367.99
所有者权益合计（亿元）	112.79	129.17	147.45	157.23
短期债务（亿元）	89.29	90.99	92.01	108.99
长期债务（亿元）	29.07	42.85	44.90	53.41
全部债务（亿元）	118.36	133.84	136.91	162.40
营业总收入（亿元）	586.77	600.25	650.34	322.73
利润总额（亿元）	20.53	23.16	26.66	12.12
EBITDA（亿元）	38.81	40.11	51.59	--
经营性净现金流（亿元）	26.25	29.33	30.35	20.64
营业利润率（%）	6.75	7.13	7.47	6.45
净资产收益率（%）	13.84	13.78	13.75	--
资产负债率（%）	56.75	56.18	54.16	57.27
全部债务资本化比率（%）	51.21	50.89	48.15	50.81
流动比率（%）	131.74	132.13	136.83	129.50
经营现金流动负债比（%）	22.23	24.11	23.69	--
现金短期债务比（倍）	0.66	0.69	0.68	0.59
EBITDA 利息倍数（倍）	4.75	5.39	5.24	--
全部债务/EBITDA（倍）	3.05	3.34	2.65	--
公司本部（母公司）				
项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
资产总额（亿元）	40.40	41.99	37.80	36.74
所有者权益（亿元）	25.41	27.62	28.25	28.99
全部债务（亿元）	6.30	5.57	3.00	3.00
营业总收入（亿元）	11.49	11.48	13.35	8.66
利润总额（亿元）	3.64	3.79	2.66	1.07
资产负债率（%）	37.10	34.22	25.26	21.09
全部债务资本化比率（%）	19.86	16.79	9.60	9.38
流动比率（%）	25.28	24.15	72.41	111.09
经营现金流动负债比（%）	-14.91	37.61	96.59	--

注：1. 公司 2022 年 1—6 月财务报表未经审计；2. 合并口径其他应付款中有息债务调整至短期债务，长期应付款中有息债务调整至长期债务；3. “--”代表数据无意义

资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA+	稳定	2022/08/31	任贵永 王文燕	石油石化企业信用评级方法（V3.1.202205）/石油石化企业主体信用评级模型（打分表）（V3.0.202205）	--
AA+	稳定	2018/10/23	潘云峰 李博恒	石油石化企业信用评级方法及分析要点	--
AA	稳定	2016/4/6	盛东巍 潘云峰	石化企业信用分析要点	--

注：2019 年 8 月 1 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受山东京博控股集团有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，有效期为本次（期）债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

山东京博控股集团有限公司

2023 年度第一期短期融资券信用评级报告

一、主体概况

山东京博控股集团有限公司（以下简称“京博控股”或“公司”）前身为山东京博控股发展有限公司，成立于 2005 年 5 月 27 日，由马韵升、史庆苓等自然人共同出资 1201 万元设立。其中马韵升出资 618 万元，占比 51.46%。2010 年 12 月，公司更名为山东京博控股股份有限公司；2018 年 6 月，公司更名为现名。股权方面，历经多次股权变更，截至 2022 年 9 月底，公司注册资本 24.80 亿元，实收资本为 8.90 亿元，主要股东为万马世英（上海）企业管理服务中心（有限合伙）（以下简称“万马世英”）、夕阳鸿（海南）企业管理服务中心（有限合伙）（以下简称“夕阳鸿”）、山东省乐安慈孝公益基金会等。截至 2022 年 9 月底，万马世英 9.90 亿元股权款尚未缴款；夕阳鸿实缴 1.27 亿元股权款，尚有 6.00 亿元股权款未到位；自然人马韵升先生直接及间接持有公司 15.28% 股权，为公司实际控制人。（公司股权结构图详见附件 1-1）

公司是山东大型民营石油炼化企业之一，主要收入来源包括石化生产、原料批发，同时还涉及环保、科研、文化、金融等新兴产业。截至 2022 年 6 月底，公司下辖 82 家子公司。截至 2022 年 9 月底，公司内设监事会和董事局，其中董事局下设 7 个直属机构和 28 个职能架构。（公司组织结构图详见附件 1-2）

截至 2021 年底，公司资产总额 321.64 亿元，所有者权益 147.45 亿元（含少数股东权益 3.77 亿元）；2021 年，公司实现营业总收入 650.34 亿元，利润总额 26.66 亿元。

截至 2022 年 6 月底，公司资产总额 367.99 亿元，所有者权益 157.23 亿元（含少数股东权益 4.34 亿元）；2022 年 1—6 月，公司实现营业总收入 322.73 亿元，利润总额 12.12 亿元。

公司注册地址：山东省滨州市博兴县经济开发区；法定代表人：马韵升。

二、本期短期融资券概况

公司向中国银行间市场交易商协会申请注册额度为 10.00 亿元短期融资券，拟用于补充公司核心子公司山东京博石油化工有限公司（以下简称“京博石化”）的流动性资金，本次计划发行山东京博控股集团有限公司 2023 年度第一期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”）。本期短期融资券发行金额上限为 5.00 亿元，期限为 1 年，到期一次性还本付息，募集资金拟用于补充公司核心子公司京博石化流动性资金。

三、主体长期信用状况

公司是山东大型民营石油炼化企业之一。2019—2021 年，公司营业总收入和利润总额均保持逐年增长，综合毛利率波动提升。2020 年，随着公司业务向产业链下游延伸，化工和材料产能提升，公司石油炼化板块收入占比有所下降，化工品及材料板块收入占比有所提升。2021 年，受产品价格上涨因素影响，公司石油炼化、化工和材料板块的收入均有所提高。

公司是山东大型民营石油炼化企业，装备技术具备一定优势，且拥有稳定的原料供应及较完善的产品销售渠道。截至 2022 年 6 月底，公司综合加工能力 1678.20 万吨/年，其中，原油一次加工能力（即常减压装置加工能力）为 350 万吨/年，二次加工能力（含延迟焦化、催化裂化）为 445 万吨/年，三次加工能力（加氢装置及油品升级项目等）为 420 万吨/年，化工装置 463.20 万吨/年。同时，公司拥有 331 万吨/年原油进口权和完整的供应渠道，同时搭建了较为完善的油品零售网络，经营稳定性及盈利

能力得以保障。截至 2022 年 6 月底，公司拥有“京博家”“山东石化”加油站品牌，已有自营及各类合作站点 1200 余座，布局山东、河北、河南、安徽、江苏、山西、辽宁、内蒙古、天津等省市。

公司营业总收入来源于石油炼化、化工、材料、贸易和服务业板块，其中石油炼化、化工和材料业务为公司的主要利润来源。2019—2021 年，公司营业总收入持续增长，年均复合增长 5.28%；公司利润总额持续增长，年均复合增长 13.94%；综合毛利率波动提升。其中，2019—2021 年，公司石油炼化板块收入波动增长，2020 年，由于化工和材料产能提升，公司

石油炼化收入规模及占比有所下降，化工和材料板块收入规模及占比均有所提升。2021 年，受产品价格上涨因素影响，公司石油炼化、化工和材料板块的收入均有所提高。公司服务业主要包括成品油零售、技术研发、置业、酒店、餐饮等，2019—2021 年，服务业板块收入逐年增长，年均复合增长 8.22%，服务业板块收入占比变化不大。2019—2021 年，公司贸易业务收入逐年增长，年均复合增长 6.38%，贸易收入占比变化不大。毛利率方面，2020 年，公司各板块毛利率较 2019 年变化不大。2021 年，受产品价格上涨影响，公司石油炼化、化工和材料板块毛利率较 2020 年均不同程度提高。

表 1 近年公司营业总收入构成及毛利率情况（单位：亿元、%）

项目	2019 年			2020 年			2021 年			2022 年 1—6 月		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
石油炼化	214.37	36.53	10.92	194.85	32.46	9.73	217.07	33.38	12.30	124.04	38.43	8.84
化工	143.42	24.44	11.42	156.15	26.01	12.68	173.09	26.62	13.35	80.14	24.83	11.47
材料	114.12	19.45	10.98	126.31	21.04	11.61	128.56	19.77	12.26	67.58	20.94	12.58
服务业	41.68	7.10	7.74	44.52	7.42	7.24	48.81	7.51	6.80	20.58	6.38	7.06
贸易	73.18	12.47	2.58	78.42	13.06	2.09	82.81	12.73	1.51	30.39	9.42	1.35
合计	586.77	100.00	9.79	600.25	100.00	9.71	650.34	100.00	10.78	322.73	100.00	9.46

注：数据由于四舍五入可能有尾差
资料来源：公司提供

2022 年 1—6 月，公司实现营业总收入 322.73 亿元。其中，公司压缩贸易业务规模，贸易收入占比有所下降。受原油价格上涨影响，公司石油炼化和化工板块毛利率较 2021 年有所下降，材料和服务业板块毛利率较 2021 年变化不大，贸易业务毛利率仍低。综上影响，2022 年 1—6 月，公司综合毛利率较 2021 年下降 1.32 个百分点。

关联交易方面，2019—2021 年，公司向山东京博物流股份有限公司（以下简称“京博物流”）采购商品和接受劳务金额分别为 7.91 亿元、9.73 亿元和 8.58 亿元，主要为仓储和运输费用；对京博物流出售商品和提供劳务的金额分别为 0.73 亿元、2.63 亿元和 2.14 亿元，主要为汽油、柴油、物资和劳务费用等。公司与其他关联方之间的关联交易往来规模均很小。

资金拆借方面，2019—2020 年末，公司对京博物流的资金拆借维持 1.48 亿元。截至 2021 年底，公司对京博物流无资金拆借。

在建工程方面，截至 2022 年 6 月底，公司重大在建项目主要为向下游延伸的化工项目，包括 60 万吨/年高性能聚丙烯树脂及配套项目、204 万吨/年 K-COT 制丙烯及配套项目和 60 万吨/年干气综合利用制苯乙烯及配套项目，计划总投资 72.53 亿元，已投资 24.67 亿元，尚需投资 47.86 亿元。公司正在实施的重大在建项目所需资金主要为自有资金和银行融资。公司未来投资规模较大，存在较大的融资需求，若相关银行融资不能及时到位，或将影响项目进度以及对流动性造成压力。另一方面，若相关项目能够顺利推进，公司的产业结构将进一步完善，产品种类将更加进一步丰富，有助于增强公司综合竞争力。

经联合资信综合评定，公司主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

四、主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2019—2021年末，公司资产规模持续增长，资产构成较为均衡。采购预付占款以及存货规模大，存货面临一定跌价风险，公司日常经营对资金需求量大，为保持流动性公司需保持相对充足的现金储备。作为重资产行业，公

司非流动资产以固定资产为主，随着项目建设的投入，在建工程占款逐年增加，固定资产成新率一般。公司资产受限比例较低。

2019—2021年末，随着存货、固定资产和在建工程规模的增加，公司资产规模快速增长，年均复合增长11.06%。截至2021年底，公司资产总额321.64亿元，较上年底增长9.11%。从构成来看，公司资产结构相对均衡，较上年底变化不大。

表2 2019—2021年末及2022年6月末公司资产主要构成

科目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 6 月末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
流动资产	155.53	59.64	160.72	54.52	175.33	54.51	201.72	54.82
货币资金	57.43	22.02	58.05	19.69	59.74	18.57	59.40	16.14
应收账款	17.43	6.68	15.17	5.14	13.86	4.31	16.37	4.45
预付款项	31.05	11.91	35.41	12.01	37.49	11.66	39.86	10.83
存货	46.28	17.74	46.25	15.69	59.90	18.62	79.74	21.67
非流动资产	105.26	40.36	134.06	45.48	146.31	45.49	166.27	45.18
固定资产	64.39	24.69	84.71	28.74	93.74	29.15	88.59	24.07
在建工程	10.44	4.00	18.68	6.34	21.52	6.69	47.48	12.90
无形资产	13.18	5.05	12.53	4.25	12.72	3.96	14.27	3.88
资产总额	260.79	100.00	294.78	100.00	321.64	100.00	367.99	100.00

资料来源：公司财务报告，联合资信整理

2019—2021年末，流动资产规模持续增长，年均复合增长6.17%。截至2021年底，流动资产175.33亿元，较上年底增长9.09%，主要系存货增幅较大所致。

2019—2021年末，公司货币资金小幅增长，年均复合增长1.99%。截至2021年底，公司货币资金59.74亿元，较上年底变化不大。公司受限资金22.79亿元，受限比例为38.15%。整体来看，公司保持了相对较大规模的货币资金。

2019—2021年末，公司侧重于较短账期且主动减少存在账期的终端客户业务量，使得应收账款持续下降，年均复合下降10.85%。截至2021年底，公司应收账款账面价值较上年底下降8.63%至13.86亿元。公司应收账款账龄以1年以内为主，累计计提坏账0.23亿元；应收账款前五大欠款方合计金额为8.69亿元，占当期账面余额的61.68%，集中度较高。

2019—2021年末，随着业务规模不断扩大，

公司预付款项持续增长，年均复合增长9.89%。截至2021年底，公司预付款项37.49亿元，较上年底增长5.88%。

2019—2021年末，公司存货波动增长，年均复合增长13.77%。截至2021年底，受原油采购均价上涨影响，公司存货较上年底增长29.51%至59.90亿元。公司存货主要由原材料（占42.47%）、库存商品（占25.64%）和开发成本（占19.65%）构成，累计计提跌价准备0.02亿元，计提规模很小。考虑到原油以及燃油、化工品和材料产品价格波动较大，公司存货存在一定的跌价风险。

截至2022年6月底，公司资产总额367.99亿元，较上年底增长14.41%；资产结构较上年底变化不大。其中，流动资产较上年底增长15.05%至201.72亿元。截至2022年6月底，公司应收账款账面价值16.37亿元，较上年底增长18.12%，主要系期货交易所的保证金增加所致；存货较

上年底增长33.11%至79.74亿元，主要系存货价格上涨，叠加经营规模不断扩大使得原料库存量及产品库存价值相应增加所致。

截至2022年6月底，公司资产受限情况如下表所示。总体看，公司资产受限比例较低。

表3 截至2022年6月底公司资产受限情况

项目	账面价值 (亿元)	占资产总额 比例(%)	受限原因
货币资金	28.81	7.83	银行承兑汇票保证金
固定资产	57.11	15.52	银行借款抵押担保及融资租赁资产
合计	85.92	23.35	--

资料来源：公司财务报告，联合资信整理

2. 现金流分析

2019—2021年，公司经营活动现金净流入保持增长态势。2022年1—6月，公司投资活动现金净流出显著增加，筹资活动前现金流量净额由净流入转为净流出。考虑到未来公司在建项目持续投入，公司存在一定对外融资需求。

表4 公司现金流量情况(单位：亿元)

项目	2019年	2020年	2021年	2022年 1—6月
经营活动现金流入小计	672.32	682.63	754.95	373.61
经营活动现金流出小计	646.08	653.30	724.60	352.98
经营现金流量净额	26.25	29.33	30.35	20.64
投资活动现金流入小计	3.87	11.37	5.67	1.88
投资活动现金流出小计	13.06	37.50	23.69	28.56
投资活动现金流量净额	-9.19	-26.12	-18.02	-26.68
筹资活动前现金流量净额	17.05	3.21	12.33	-6.04
筹资活动现金流入小计	106.02	122.04	101.57	82.59
筹资活动现金流出小计	118.78	119.81	115.20	80.31
筹资活动现金流量净额	-12.76	2.23	-13.64	2.28
现金收入比(%)	114.08	113.20	115.37	113.93

资料来源：公司财务报告，联合资信整理

经营活动方面，2019—2021年，公司经营现金流入量及流出量均保持增长态势；经营活动现金净流入规模持续增长，年均复合增长7.54%。2019—2021年，公司现金收入比维持在113%以上，收入实现质量好。

投资活动方面，2019—2021年，公司投资活动现金流入量和流出量均波动增长，投资活动现金流出规模显著大于流入规模。其中，2020年，公司投资活动现金流入量同比增长193.76%，主要系出售交易性金融资产及可供出

售金融资产和获得分红所致；公司投资活动现金流出量同比增长187.03%，主要系280万吨/年芳烃及配套项目投资规模较大所致。2021年，公司投资活动现金净流出同比下降31.03%。

2019—2021年，公司筹资活动前现金流量维持净流入状态，经营活动产生的现金流量净额可以满足投资需求。

筹资活动方面，2019—2021年，公司筹资活动现金流入和流出均波动下降。2021年，公司筹资活动现金流量由净流入转为净流出。考虑到未来公司在建项目持续投入，公司存在一定对外融资需求。

2022年1—6月，公司加大对外投资规模，投资活动现金净流出量显著增加，经营活动产生的现金流量净额无法满足公司投资支出需求。2022年1—6月，公司筹资活动现金流量由净流出转为净流入状态。

3. 短期偿债指标

得益于较好的经营获现能力，公司短期偿债能力指标表现佳，但公司短期债务规模大，现阶段较大规模的新项目尚处于建设期，作为民营化工企业，未来面临市场波动以及融资环境的变化等不确定性因素。同时，考虑到较大规模对外担保带来的或有负债风险，公司仍需持续保持经营稳定性和加强流动性管理以提升偿债保障。

表5 公司短期偿债指标

项目	2019年	2020年	2021年
短期债务(亿元)	89.29	90.99	92.01
短期债务占全部债务比重(%)	75.44	67.99	67.20
流动比率(%)	131.74	132.13	136.83
速动比率(%)	92.54	94.10	90.08
经营现金流动负债比(%)	22.23	24.11	23.69
经营现金/短期债务(倍)	0.29	0.32	0.33
现金类短期债务比(倍)	0.66	0.69	0.68

注：经营现金指经营活动现金流量净额，下同

资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

从短期偿债指标看，2019—2021年，公司流动比率持续增长，速动比率波动下降。公司流动资产对流动负债的保障程度高。因公司短

期债务规模大，经营活动现金流量净额对短期债务的保障程度较高。整体看，公司短期偿债能力指标表现较强。

截至2022年6月底，公司流动比率和速动比率分别为129.50%和78.31%；因短期债务较上年底增长18.46%至108.99亿元，现金短期债务比小幅下降至0.59倍。

对外担保方面，截至2022年6月底，公司对外担保余额为20.15亿元，占公司所有者权益的12.82%。公司对外担保对象主要为山东香驰粮油有限公司、京博物流、京博农化科技有限公司（以下简称“京博农化”）和益丰新材料股份有限公司（以下简称“益丰新材料”）及相关下属企业。京博物流、京博农化和益丰新材料等多家公司均为公司实际控制人下属子公司。公司对外担保规模较大，存在一定或有负债风险。

表 6 截至 2022 年 6 月底公司对外担保情况
(单位：亿元)

被担保对象	实际担保余额	是否互保	备注
山东京博逸林园林建设有限公司	0.10	否	同一实控人
京博农化	2.28	是	同一实控人
山东博华高效生态农业科技有限公司	3.80	否	同一实控人
山东华韵新材料有限公司	0.30	是	--
山东京博环保材料有限公司	0.69	否	同一实控人
山东京博木基材料有限公司	0.30	否	同一实控人
山东京博生物科技有限公司	0.42	否	同一实控人
京博物流	4.44	否	同一实控人
山东京博云商物流有限公司	0.85	否	同一实控人
山东聚芳新材料股份有限公司	0.15	否	同一实控人
黄河三角洲滨南物流有限公司	0.39	否	同一实控人
山东香驰健源生物科技有限公司	2.06	否	--
山东香驰粮油有限公司	2.90	是	--
山东御馨生物科技有限公司	0.88	否	--
益丰新材料	0.61	否	同一实控人
合计	20.15	--	--

注：尾差系四舍五入所致
资料来源：公司提供

未决诉讼方面，截至2022年6月底，公司无重大未决诉讼。

银行授信方面，截至2022年6月底，公司共

计获得银行授信额度248.91¹亿元，已使用授信额度²为158.70亿元，剩余授信额度为92.22亿元。

五、本期短期融资券偿还能力分析

本期短期融资券的发行对公司现有债务结构影响不大，本期短期融资券发行后，公司短期债务规模进一步扩大，现金类资产对短期债务保障程度尚可，但公司仍需加强流动性管理以保障本期短期融资券的偿还能力。

1. 本期短期融资券对公司现有债务的影响

本期短期融资券发行金额上限为5.00亿元，以2022年6月底财务数据为基础，本期短期融资券占公司短期债务的4.59%，占全部债务的3.08%，本期短期融资券的发行对公司现有债务结构影响不大。

以2022年6月底财务数据为基础，本期短期融资券发行后，在其他因素不变的情况下，公司的资产负债率由57.27%上升至57.85%，全部债务资本化比率由50.81%上升至51.57%，债务负担有所加重。

2. 本期短期融资券偿还能力分析

2019—2021年，公司经营活动产生的现金流量流入量分别为本期短期融资券发行额度上限（5.00亿元）的134.46倍、136.53倍和150.99倍；同期，公司经营活动现金流量净额分别为本期短期融资券发行额度上限（5.00亿元）的5.25倍、5.87倍和6.07倍。截至2022年6月底，公司现金类资产为本期短期融资券发行额度上限（5.00亿元）的12.86倍。

本期短期融资券发行后，公司2022年6月末短期债务将提高至113.99亿元，短期债务规模进一步扩大，2021年经营活动现金流量净额对短期债务保障程度一般，现金类资产对短期债务保障程度尚可，公司仍需加强流动性管理以保障本期短期融资券的偿还能力。

¹ 已使用授信额度和剩余授信额度之和超出银行授信总额度是由于授信银行国际授信额度在不同时期的汇率变化影响所致

² 公司已使用授信额度中包含信用证使用

表 7 本期短期融资券偿还能力测算

项目	2022 年 6 月
发行后短期债务*（亿元）	113.99
经营现金/发行后短期债务（倍）	0.27
现金类资产/发行后短期债务（倍）	0.56

注：1. 发行后短期债务为将本期短期融资券发行额度计入后测算的短期债务总额；2. 经营活动现金流量净额采用2021年数据
资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

六、结论

基于对公司经营风险、财务风险和债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AA⁺，本期短期融资券信用等级为 A-1，评级展望为稳定。

[illegible]

```

graph TD
    A[股东会] --> B[监事会]
    A --> C[董事局]
    C --> D[董事局办公室]
    C --> E[战略与投资管理委员会]
    C --> F[组织薪酬与人力资源管理委员会]
    C --> G[审计、风控与监察委员会]
    C --> H[战略执行委员会]
    C --> I[财务负责人委员会]
    C --> J[融创委员会]
    H --> K[战略执行委员会办公室]
    H --> L[卓越绩效管理]
    H --> M[卓越绩效管理和权利改革领导小组]
    H --> N[经营管理中心]
    H --> O[物流管理中心]
    H --> P[后勤保障管理中心]
    H --> Q[工程建设管理中心]
    H --> R[科技创新管理中心]
    H --> S[战略发展管理中心]
    H --> T[人力资源管理中心]
    H --> U[财务与资产管理中心]
    H --> V[物资与装备管理中心]
    H --> W[安全环保管理中心]
    H --> X[数字化与智能管理中心]
    H --> Y[行政管理中心]
    H --> Z[期权期货共享服务中心]
    H --> AA[能源与资源共享服务中心]
    H --> AB[投融资与供应链价值共享服务中心]
    H --> AC[京博N1N融创院]
    H --> AD[技术开发中心]
    H --> AE[人力共享服务中心]
    H --> AF[财务共享服务中心]
    H --> AG[资金共享服务中心]
    H --> AH[采购共享服务中心]
    H --> AI[数字化与智能共享服务中心]
    H --> AJ[应急救援与消防总队]
  
```

The organizational chart of the China National Petroleum Corporation (CNPC) is structured as follows:

- 股东会 (Shareholders' Meeting)**
 - 监事会 (Supervisory Board)**
 - 董事局 (Board of Directors)**
 - 董事局办公室 (Board Office)
 - 战略与投资管理委员会 (Strategy and Investment Management Committee)
 - 组织薪酬与人力资源管理委员会 (Organization, Compensation and Human Resources Management Committee)
 - 审计、风控与监察委员会 (Audit, Risk Control and Supervision Committee)
 - 战略执行委员会 (Strategy Execution Committee)
 - 财务负责人委员会 (Financial Responsible Committee)
 - 融创委员会 (Rongchuan Committee)

The **战略执行委员会 (Strategy Execution Committee)** oversees the following departments and centers:

- 战略执行委员会办公室 (Strategy Execution Committee Office)
- 卓越绩效管理 (Excellence Performance Management)
- 卓越绩效管理和权利改革领导小组 (Excellence Performance Management and Right Reform Leading Group)
- 经营管理中心 (Operation Management Center)
- 物流管理中心 (Logistics Management Center)
- 后勤保障管理中心 (Logistics Support Management Center)
- 工程建设管理中心 (Engineering Construction Management Center)
- 科技创新管理中心 (Science and Technology Innovation Management Center)
- 战略发展管理中心 (Strategy Development Management Center)
- 人力资源管理中心 (Human Resources Management Center)
- 财务与资产管理中心 (Finance and Asset Management Center)
- 物资与装备管理中心 (Material and Equipment Management Center)
- 安全环保管理中心 (Safety and Environmental Protection Management Center)
- 数字化与智能管理中心 (Digitalization and Intelligent Management Center)
- 行政管理中心 (Administration Management Center)
- 期权期货共享服务中心 (Option and Futures Shared Service Center)
- 能源与资源共享服务中心 (Energy and Resource Shared Service Center)
- 投融资与供应链价值共享服务中心 (Investment, Financing and Supply Chain Value Shared Service Center)
- 京博N1N融创院 (Jingbo N1N Rongchuan Academy)
- 技术开发中心 (Technology Development Center)
- 人力共享服务中心 (Human Resources Shared Service Center)
- 财务共享服务中心 (Finance Shared Service Center)
- 资金共享服务中心 (Funds Shared Service Center)
- 采购共享服务中心 (Procurement Shared Service Center)
- 数字化与智能共享服务中心 (Digitalization and Intelligent Shared Service Center)
- 应急救援与消防总队 (Emergency Response and Firefighting General Team)

资料来源：公司提供

附件 1-3 截至 2022 年 6 月底山东京博控股集团有限公司主要子公司情况

序号	公司名称	持股比例	主营业务
1	北京京博玄道科技有限公司	100%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、销售自行开发的产品
2	浙江省舟山渔业石油有限公司	62%	石油及化工产品的批发零售
3	滨州邦维信息科技有限公司	100%	网络与信息安全软件开发；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务
4	滨州京博职业中等专业学校	100%	化工、焊接、汽修等职业教育
5	滨州清天博校企融创催化科技研究中心	100%	催化科技研究及学术交流
6	滨州市佳居乐置业有限公司	100%	房地产开发经营,商品房销售,物业管理,对房地产项目进行管理
7	滨州市京博乐安置业有限公司	100%	房地产开发及配套工程开发建设
8	滨州市京博物业管理有限公司	100%	物业管理服务
9	滨州市京博置业有限公司	100%	房地产开发及配套工程开发建设
10	滨州市沾化区京博乐鑫置业有限公司	100%	房地产开发、销售
11	博兴京博文化艺术博物馆	100%	文化艺术品陈列
12	博兴县汇能民间资本管理有限公司	39%	股权投资、债权投资、资本投资咨询、短期财务性投资及受托资产管理业务
13	博兴县京博技能培训学校	100%	培训
14	博兴县京博家职工协会	100%	组织业余文化活动；组织老龄人才著书立说，参加社区服务等
15	成和环保科技股份有限公司	70%	环保设备、技术
16	大连海益石油化工有限公司	100%	成品油经营
17	大连玄道科技有限公司	100%	计算机软件技术开发、技术支持、技术转让等
18	俄罗斯信博有限责任公司	100%	化工产品及其原料的销售等
19	甘肃诺客达贸易有限公司	100%	沥青、燃料油等批发与零售
20	杭州盛顺实业投资有限公司	67%	实业投资，投资管理等
21	杭州玄道创新科技有限公司	100%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；人力资源服务
22	黄河三角洲京博化工研究院有限公司	100%	石油化工、精细化工
23	汇邦商业保理（上海）有限公司	100%	国内保理
24	济南玄道新材料科技有限公司	100%	新材料科技等领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等
25	京博海外投资（澳洲）有限公司	100%	房地产开发、职业教育、文化旅游
26	京博乐安置业有限公司	100%	房地产开发、销售
27	京博石油化工（香港）有限公司	100%	石油化工
28	京博新华科贸（北京）有限公司	100%	科技推广和应用服务业
29	君利信合投资管理有限公司	76%	投资管理、资产管理
30	南京玄道科技有限公司	100%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新能源技术研发；
31	青岛汇京投资管理有限公司	100%	资产管理、投资管理,股权投资,股权投资管理等
32	青岛京博中宇橡胶有限公司	100%	橡胶及其制品、化工原料及产品的批发、零售
33	青岛泰和嘉柏能源有限公司	100%	危险化学品经营，化工产品销售；信息技术咨询服务；软件开发
34	青岛玄道科技有限公司	100%	新能源、新材料、化工产品等的技术研究等

35	融泰保险经纪有限公司	100%	为投保人拟定投保方案、选择投保人、办理投保手续；再保险经济业务
36	山东邦维信息科技有限公司	100%	信息技术服务
37	山东博兴华韵水业有限公司	51%	城镇供水、工业供水
38	山东达悦汇酒店管理有限公司	100%	宾馆综合服务业务;酒店管理咨询服务等
39	山东海韵沥青有限公司	100%	沥青的生产销售；化工产品、建筑材料、防水材料的销售等
40	山东和兴建筑安装工程有限公司	100%	建筑施工、市政工程施工
41	山东汇佳资本管理有限公司	63%	资本管理、投资管理、项目管理、私募基金等
42	山东京博石油化工有限公司	99%	石油化工
43	山东高速海南发展有限公司	85%	石油沥青、石脑油等石油制品生产销售
44	山东京博新能源控股发展有限公司	100%	汽油、煤油、柴油批发
45	山东京博中浩新能源有限公司	52%	燃料油和天然气设备采购
46	山东京博中聚新材料有限公司	75%	橡胶材料及其制品的研制、批发、零售
47	山东京博众诚清洁能源有限公司	100%	煤洁净燃烧技术的研发、转让、咨询
48	山东京博装备制造安装有限公司	100%	炼油、化工装备设计、生产、安装
49	山东京泰再生资源有限公司	90%	再生资源回收、销售、综合利用；
50	山东绿天兰新能源科技有限公司	100%	新兴能源技术研发、技术服务、技术开发。
51	山东诺客达国际贸易有限公司	100%	沥青、燃料油等批发与零售
52	山东清博生态材料综合利用有限公司	100%	废旧物资的回收、利用；废弃物的处置、综合利用技术咨询服务
53	山东清远环保工程有限公司	100%	废水的处理
54	山东瑞臻特科技有限公司	100%	工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；化工产品销售
55	山东省石油化工有限公司	95%	原油批发；成品油及化工品批发与销售等
56	山东省顺天建材有限公司	100%	批发业
57	山东石化海益供应链（深圳）有限公司	100%	石油产品销售
58	山东泰丰文化艺术有限公司	63%	文化艺术业
59	山东天凤新材料有限公司	88%	合成材料制造、工程塑料及合成树脂销售、新材料技术研发
60	山东通和供应链有限公司	100%	建筑建材等的采购及销售;供应链管理及相关配套服务等
61	山东万成环保科技有限公司	69%	废弃资源综合利用业
62	山东新天鸿水务有限公司	100%	城市污水处理工程
63	山东韵味达餐饮服务有限公司	100%	餐饮管理、餐饮服务、住宿服务、食品销售等
64	山东中泰化学科技有限公司	100%	对氢烃项目的投资、开发、建设、管理
65	山东中油胜利石化有限公司	100%	汽油、煤油、柴油批发
66	上海李智科技有限公司	55%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科技中介服务；信息咨询服务
67	上海玄道数字技术有限公司	100%	数字文化创意内容应用服务；新材料技术推广服务；新材料技术研发；
68	深圳汇佳投资管理有限公司	100%	受托资产管理、投资管理
69	深圳汇硕融资租赁有限公司	100%	融资租赁
70	深圳玄道生态科技有限公司	100%	生态环保、新能源、新材料领域内的高新技术研究开发、推广应用、转让、技术咨询与服务
71	深圳中韵能源有限公司	100%	新能源产品的技术开发、销售；化工产品、橡胶制品的销售

72	盛达期货有限公司	100%	商品期货经纪、金融期货经纪，资产管理
73	四川玄道创融科技有限公司	100%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科技中介服务；信息咨询服务
74	天津玄道科技有限公司	100%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；知识产权服务；科技中介服务；
75	武汉玄道新材料技术有限公司	100%	生物质材料等技术开发、技术转让等
76	西安玄道科技有限公司	100%	能源化工、节能材料、环保装备领域内的技术研发等
77	西藏海韵道路材料有限公司	100%	重交道路沥青的销售、仓储、物流；改性沥青、乳化沥青的生产销售及仓储、运输等
78	香港富康生物科技股份有限公司	100%	生物技术研究、工程设计、咨询服务、生产经营、投资
79	香港华聚有限公司	100%	石油产品进出口贸易、咨询、投资
80	新加坡阳光石油有限公司	100%	石油产品进出口贸易
81	浙江京博聚烯烃新材料有限公司	100%	新材料技术研发；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让
82	浙江齐舟能源有限公司	100%	海洋渔业内汽油、煤油、柴油批发；码头设施和货物装卸等

资料来源：公司提供

附件 2 主要财务数据及指标（合并口径）

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
财务数据				
现金类资产（亿元）	59.29	62.75	62.85	64.30
资产总额（亿元）	260.79	294.78	321.64	367.99
所有者权益（亿元）	112.79	129.17	147.45	157.23
短期债务（亿元）	89.29	90.99	92.01	108.99
长期债务（亿元）	29.07	42.85	44.90	53.41
全部债务（亿元）	118.36	133.84	136.91	162.40
营业总收入（亿元）	586.77	600.25	650.34	322.73
利润总额（亿元）	20.53	23.16	26.66	12.12
EBITDA（亿元）	38.81	40.11	51.59	--
经营性净现金流（亿元）	26.25	29.33	30.35	20.64
财务指标				
销售债权周转次数（次）	25.96	31.76	37.81	--
存货周转次数（次）	12.24	11.71	10.96	--
总资产周转次数（次）	2.32	2.16	2.11	--
现金收入比（%）	114.08	113.20	115.37	113.93
营业利润率（%）	6.75	7.13	7.47	6.45
总资本收益率（%）	10.29	9.41	10.31	--
净资产收益率（%）	13.84	13.78	13.75	--
长期债务资本化比率（%）	20.49	24.91	23.34	25.36
全部债务资本化比率（%）	51.21	50.89	48.15	50.81
资产负债率（%）	56.75	56.18	54.16	57.27
流动比率（%）	131.74	132.13	136.83	129.50
速动比率（%）	92.54	94.10	90.08	78.31
经营现金流动负债比（%）	22.23	24.11	23.69	--
现金短期债务比（倍）	0.66	0.69	0.68	0.59
EBITDA 利息倍数（倍）	4.75	5.39	5.24	--
全部债务/EBITDA（倍）	3.05	3.34	2.65	--

注：1. 公司 2022 年半年度财务报告未经审计；2. 合并口径其他应付款中有息债务调整至短期债务，长期应付款中有息债务调整至长期债务
 资料来源：公司财务报告、联合资信整理

附件 3 主要财务数据及指标 (公司本部/母公司口径)

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
财务数据				
现金类资产 (亿元)	0.59	0.96	1.75	1.14
资产总额 (亿元)	40.40	41.99	37.80	36.74
所有者权益 (亿元)	25.41	27.62	28.25	28.99
短期债务 (亿元)	2.14	2.00	0.00	0.00
长期债务 (亿元)	4.16	3.57	3.00	3.00
全部债务 (亿元)	6.30	5.57	3.00	3.00
营业总收入 (亿元)	11.49	11.48	13.35	8.66
利润总额 (亿元)	3.64	3.79	2.66	1.07
EBITDA (亿元)	/	/	/	--
经营性净现金流 (亿元)	-1.56	3.91	4.06	0.89
财务指标				
销售债权周转次数 (次)	460.41	369.36	548.92	--
存货周转次数 (次)	15.41	12.59	12.15	--
总资产周转次数 (次)	0.29	0.28	0.33	--
现金收入比 (%)	105.52	134.42	111.85	107.99
营业利润率 (%)	34.83	32.47	28.91	23.10
总资本收益率 (%)	/	/	/	--
净资产收益率 (%)	13.80	13.13	9.29	--
长期债务资本化比率 (%)	14.07	11.46	9.60	9.38
全部债务资本化比率 (%)	19.86	16.79	9.60	9.38
资产负债率 (%)	37.10	34.22	25.26	21.09
流动比率 (%)	25.28	24.15	72.41	111.09
速动比率 (%)	20.54	17.29	52.69	85.58
经营现金流动负债比 (%)	-14.91	37.61	96.59	--
现金短期债务比 (倍)	0.27	0.48	*	*
EBITDA 利息倍数 (倍)	/	/	/	--
全部债务/EBITDA (倍)	/	/	/	--

注: 1. 公司本部 2022 年半年度财务报告未经审计; 2. “/” 表示数据未获取, “*” 代表分母为 0 导致数据无穷大或无穷小, “--” 代表数据无意义

资料来源: 公司财务报告、联合资信整理

附件 4 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
增长指标	
资产总额年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^ (1/ (n-1)) -1]×100%
净资产年复合增长率	
营业总收入年复合增长率	
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业总收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据+平均应收款项融资)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业总收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业总收入-营业成本-税金及附加) / 营业总收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
长期债务资本化比率	长期债务/ (长期债务+所有者权益) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) / 流动负债合计×100%
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%
现金短期债务比	现金类资产/短期债务

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产+应收票据+应收款项融资中的应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+应付票据+其他短期债务

长期债务=长期借款+应付债券+租赁负债+其他长期债务

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

附件 5-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 5-2 短期债券信用等级设置及含义

联合资信短期债券信用评级等级划分为四等六级，符号表示为：A-1、A-2、A-3、B、C、D。每一个信用等级均不进行微调。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
A-1	还本付息能力最强，安全性最高，违约概率很低
A-2	还本付息能力较强，安全性较高，违约概率较低
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响，违约概率一般
B	还本付息能力较低，违约概率较高
C	还本付息能力很低，违约概率很高
D	不能按期还本付息

附件 5-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 山东京博控股集团有限公司 2023 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

山东京博控股集团有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。