

**青州市宏源国有资产经营有限公司**

**公司债券年度报告**

**(2018 年)**

二〇一九年四月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各种可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

### 一、 盈利能力风险

公司作为城市基础设施的建设和经营者，运作的基础设施建设项目盈利能力相对不高将在一定程度上影响本公司的盈利水平，从而可能影响本期债券本息的按时偿付。

### 二、 利率波动风险

市场利率易受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，特别是我国正处于经济转型的关键时期，经济调控政策出台密集，未来几年内市场利率发生波动的可能性较大。由于本期债券采用固定利率形式，一旦市场利率发生波动，可能导致投资者持有本期债券获取的利息收益相对下降。

### 三、 持续投融资风险

基础设施建设项目的收益状况与国民经济增长存在一定的相关性，易受宏观调控影响而产生变化。如果出现经济增长速度持续放缓、停滞或衰退，将可能使公司的经营效益下降，现金流减少，从而可能影响本期债券的按时兑付。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	12
三、 报告期内资信评级情况.....	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	15
五、 偿债计划.....	17
六、 专项偿债账户设置情况.....	18
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	19
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	19
第三节 业务经营和公司治理情况.....	20
一、 公司业务和经营情况.....	20
二、 投资状况.....	23
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	23
四、 公司治理情况.....	23
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	24
第四节 财务情况.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	24
四、 主要会计数据和财务指标.....	24
五、 资产情况.....	26
六、 负债情况.....	27
七、 利润及其他损益来源情况.....	28
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	29
九、 对外担保情况.....	29
第五节 重大事项.....	35
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	35
二、 关于破产相关事项.....	35
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	35
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	36
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	36
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	36
一、 发行人为可交换债券发行人.....	36
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	36
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	36

四、发行人为永续期公司债券发行人 .....	36
五、其他特定品种债券事项 .....	36
第七节 发行人认为应当披露的其他事项 .....	36
第八节 备查文件目录 .....	37
财务报表 .....	39
附件一： 发行人财务报表 .....	39
担保人财务报表 .....	47

## 释义

发行人、公司、本公司、青州宏源	指	青州市宏源国有资产经营有限公司
青州政府	指	青州市人民政府
青州国资委	指	青州市国有资产监督管理委员会
青州财政局	指	青州市财政局
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《青州市宏源国有资产经营有限公司公司章程》
报告期	指	2018 年
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）
工作日	指	中华人民共和国商业银行法定的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	青州市宏源国有资产经营有限公司
中文简称	青州宏源
外文名称（如有）	—
外文缩写（如有）	—
法定代表人	潘金国
注册地址	山东省潍坊市 青州市范公亭西路 1035 号
办公地址	山东省潍坊市 青州市范公亭西路 1035 号
办公地址的邮政编码	262500
公司网址	—
电子信箱	—

### 二、信息披露事务负责人

姓名	潘金国
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	山东省青州市范公亭西路 1035 号
电话	0536-3228125
传真	0536-3251200
电子信箱	—

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn
年度报告备置地	山东省青州市范公亭西路 1035 号

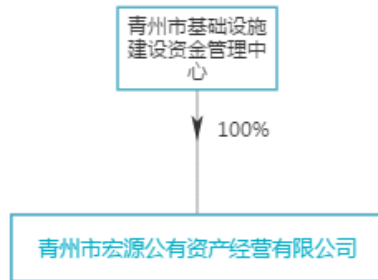
**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

报告期末控股股东名称：青州市基础设施建设资金管理中心

报告期末实际控制人名称：青州财政局

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☒ 有控股股东或实际控制人 ☐ 无控股股东或实际控制人

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

☐ 适用 ☒ 不适用

**（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况**

☐ 适用 ☒ 不适用

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

☒ 发生变更 ☐ 未发生变更

2018 年 3 月 5 日，公司股东会决议，委派王万民、马泰、白洋为公司董事，免去平玉玲、康立红、李国清董事职务。由潘金国、王万民、马泰、白洋及职工代表王相禹组成新一届董事会。公司董事长、监事会不变。

2018 年 3 月 5 日，公司召开董事会，会议一致同意选举王万民为公司财务负责人。

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	山东省济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 8 号楼 A 座 23 层
签字会计师姓名	王夕贤、刘俊丽

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	127421.SH, 1680158.IB
债券简称	16 青小微, 16 青州小微债
名称	中国建设银行青州支行
办公地址	青州市范公亭东路 3258 号
联系人	韩幸福



联系电话	0536-3202313
------	--------------

债券代码	124785.SH, 1480431.IB
债券简称	PR 青宏源, 14 青州债
名称	兴业银行股份有限公司潍坊青州支行
办公地址	青州市泰丰购物广场 A 座 2211 号
联系人	秦晓建
联系电话	0536-3272802

债券代码	122516.SH, 1280339.IB
债券简称	PR 青州 01, 12 青州债 01
名称	兴业银行股份有限公司潍坊分行
办公地址	潍坊市东方路 2789 号
联系人	张兆福
联系电话	0536-2151900

债券代码	124627.SH, 098090.IB
债券简称	PR 青州债, 09 青州企业债
名称	中泰证券股份有限公司
办公地址	济南市经七路 86 号
联系人	丁雪
联系电话	0531-68889931

### （三）资信评级机构

债券代码	127421.SH, 1680158.IB
债券简称	16 青小微, 16 青州小微债
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

债券代码	124785.SH, 1480341.IB
债券简称	14 青州债, PR 青宏源
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大楼 3 楼

债券代码	122516.SH, 1280339.IB
债券简称	PR 青州 01, 12 青州债 01
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

债券代码	124627.SH, 098090.IB
债券简称	PR 青州债, 09 青州企业债
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22
------	---------------------------------

#### （四）报告期内中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	127421.SH, 1680158.IB
2、债券简称	16 青小微, 16 青州小微债
3、债券名称	2016 年青州市宏源国有资产经营有限公司小微企业增信集合债券
4、发行日	2016 年 3 月 29 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 3 月 29 日
7、到期日	2020 年 3 月 29 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	每年付息一次
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内付息兑付情况正常
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	票面利率调整选择权触发，票面利率调整为 6.50%
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	投资者回售选择权触发，部分投资者回售，已完成
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发执行
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124785.SH, 1480341.IB
2、债券简称	14 青州债, PR 青宏源
3、债券名称	2014 年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 5 月 29 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	—
7、到期日	2021 年 5 月 29 日
8、债券余额	6.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.59
10、还本付息方式	每年付息一次
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场

12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内付息兑付情况正常
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	债券提前偿还：本期债券的本金在 2017 年至 2021 年分期兑付，兑付日为 2017 年至 2021 年每年的 5 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。在 2017 年至 2021 年每年的 5 月 29 日分别偿还本金的 20%。

1、债券代码	122516.SH, 1280339.IB
2、债券简称	PR 青州 01, 12 青州债 01
3、债券名称	2012 年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券（七年期）
4、发行日	2012 年 10 月 19 日
5、是否设置回售条款	不适用
6、最近回售日	—
7、到期日	2019 年 10 月 19 日
8、债券余额	1.60
9、截至报告期末的利率（%）	7.35
10、还本付息方式	每年付息一次
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所，银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内付息兑付情况正常
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	债券提前偿还：在债券存续期的第 3 年至第 7 年每年末分别按照该品种发行规模 20%的比例偿还债券本金，即在 2015 年至 2019 年分别偿付债券本金 1.6 亿元。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。本金兑付日为 2015 年至 2019 年每年的 10 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本报告期已执行。

1、债券代码	124627.SH, 098090.IB
--------	----------------------

2、债券简称	PR 青州债，09 青州企业债
3、债券名称	2009 年山东省青州市宏源国有资产经营有限公司企业债券
4、发行日	2009 年 5 月 22 日
5、是否设置回售条款	不适用
6、最近回售日	—
7、到期日	2019 年 5 月 22 日
8、债券余额	0.60
9、截至报告期末的利率(%)	6.50%
10、还本付息方式	每年付息一次
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所，银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内付息兑付情况正常
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	债券提前偿还：本期债券每年付息一次，分次还本，自 2010 年至 2019 年每年偿还本金 6,000 万元，占本期债券发行额的 10%。本报告期已执行。

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127421.SH，1680158.IB

债券简称	16 青小微，16 青州小微债
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本次债券发行总额 10 亿元，募集资金全部委托中国建设银行青州支行，以委托贷款的形式投放于中国建设银行青州支行协助选择并经发行人确认的，位于青州市内或经青州市人民政府同意的其他区域的小微企业。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124785.SH，1480341.IB

债券简称	14 青州债，PR 青宏源
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0

募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本次债券发行总额 10 亿元，本期债券募集资金 10 亿元；其中，7 亿元用于青州市北阳河综合治理项目，2 亿元用于青州市北阳河农田水利建设项目，1 亿元用于青州市北阳河周边村庄农村饮水安全工程。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124627.SH，098090.IB

债券简称	PR 青州债，09 青州企业债
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	6.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本次债券发行总额 6 亿元，本次发债募集资金将全部用于南阳河、弥河综合治理工程和城市污水处理工程，由青州市宏源国有资产经营有限公司作为项目实施主体和建设单位，负责项目投资建设。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	127421.SH，1680158.IB
债券简称	16 青小微，16 青州小微债
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 28 日
评级结果披露地点	上海证券交易所，银行间债券市场
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	AAA 级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的

	经济环境，违约风险很高。CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。CC 级：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 级：不能偿还债务。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	相同

债券代码	124785.SH, 1480341.IB
债券简称	14 青州债, PR 青宏源
评级机构	鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 29 日
评级结果披露地点	上海证券交易所、银行间市场
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	AAA 级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。CC 级：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 级：不能偿还债务。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	相同

债券代码	122516.SH, 1280339.IB
债券简称	PR 青州 01, 12 青州债 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 28 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	AAA 级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违

	约风险。B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。CC 级：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 级：不能偿还债务。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	相同

债券代码	124627.SH, 098090.IB
债券简称	PR 青州债, 09 青州企业债
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 29 日
评级结果披露地点	上海证券交易所、银行间市场
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	AAA 级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。CC 级：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 级：不能偿还债务。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	相同

## （二）主体评级差异

☐适用 ☒不适用

## 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

### （一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

### （二）截至报告期末增信机制情况

#### 1. 保证担保

##### 1) 法人或其他组织保证担保

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127421.SH, 1680158.IB

债券简称	16 青小微，16 青州小微债
保证人名称	中合中小企业融资担保股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	1,004.98
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1,202.13
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	无
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：122516.SH，1280339.IB

债券简称	PR 青州 01, 12 青州债 01
保证人名称	重庆三峡融资担保集团股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	807.17
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1,380.01
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	无

## 2) 自然人保证担保

☐ 适用 ☒ 不适用

## 2. 抵押或质押担保

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124627.SH，098090.IB

债券简称	PR 青州债，09 青州企业债
担保物的名称	土地使用权
报告期末担保物账面价值	12.12
担保物评估价值	11.76
评估时点	2008 年 6 月 30 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	0.60



担保物的抵/质押顺序	单一土地抵押担保
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	按照募集说明书的约定执行，未发生变动
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	公司按期还本付息，抵押物未发生变动
抵/质押在报告期内的执行情况	无

### 3. 其他方式增信

☐适用 ☒不适用

#### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

☐适用 ☒不适用

### 五、偿债计划

#### （一）偿债计划变更情况

☐适用 ☒不适用

#### （二）截至报告期末偿债计划情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：127421.SH，1680158.IB

债券简称	16 青小微，16 青州小微债
偿债计划概述	本期债券发行规模为 10 亿元，期限为 4 年期，在存续期内第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，每年付息一次，到期一次还本，本期债券偿付本息的时间明确，不确定因素少，有利于偿债计划的提前制定。为充分、有效地维护债券投资者的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	--
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：124785.SH，1480341.IB

债券简称	14 青州债，PR 青宏源
偿债计划概述	报告期内公司按期还本付息
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	--
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：122516.SH，1280339.IB

债券简称	PR 青州 01，12 青州债 01
偿债计划概述	由重庆市三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，报告期内公司按期还本付息

偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	--
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：124627.SH，098090.IB

债券简称	PR 青州债，09 青州企业债
偿债计划概述	发行人以自有土地使用权进行抵押担保，报告期内公司按期还本付息
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	--
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：127421.SH，1680158.IB

债券简称	16 青小微，16 青州小微债
账户资金的提取情况	发行人开立专门偿债账户，专门用于偿付本期债券本息。付息日或本金偿付日前 10 个工作日，分别提取该年度应付利息或本金存放于该账户，进行专户管理，确保债券到期本息的及时偿付。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	--
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：124785.SH，1480341.IB

债券简称	14 青州债，PR 青宏源
账户资金的提取情况	已设立，并按募集说明书的约定提取及付息兑付
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	--
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：122516.SH，1280339.IB

债券简称	PR 青州 01，12 青州债 01
账户资金的提取情况	已设立，并按募集说明书的约定提取及付息兑付
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	--
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：124627.SH，098090.IB

债券简称	PR 青州债，09 青州企业债
账户资金的提取情况	已设立，并按募集说明书的约定提取及付息兑付
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	---
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

## 七、报告期内持有人会议召开情况

☐适用 ☒不适用

## 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	127421.SH，1680158.IB
债券简称	16 青小微，16 青州小微债
债券受托管理人名称	中国建设银行青州分行
受托管理人履行职责情况	发行人聘请了中国建设银行青州分行为本期债券的账户监管银行和债权代理人，并与其签订了《账户监管协议》、《债权代理协议》，指定了《债券持有人会议规则》。债权代理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好地履行了账户监管和债权代理的职责，为保护债券持有人的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	---
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	124627.SH，098090.IB
债券简称	PR 青州债，09 青州企业债
债券受托管理人名称	中泰证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	中泰证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人，在报告期内，严格按照协议的约定履行债权代理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	---
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	122516.SH, 1280339.IB
债券简称	PR 青州 01, 12 青州债 01
债券受托管理人名称	兴业银行股份有限公司潍坊分行
受托管理人履行职责情况	兴业银行股份有限公司潍坊分行作为本期债券的债权代理人，在报告期内，严格按照协议的约定履行债权代理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	--
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	124785.SH, 1480341.IB
债券简称	PR 青宏源, 14 青州债
债券受托管理人名称	兴业银行股份有限公司潍坊青州支行
受托管理人履行职责情况	兴业银行股份有限公司潍坊青州支行作为本期债券的债权代理人，在报告期内，严格按照协议的约定履行债权代理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	--
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况

##### 1. 公司从事的主要业务

公司主营业务为基础设施建设、土地整理开发、租赁业务。

##### 2. 主要产品及其用途

发行人是青州市国有资产运营和重点项目建设重要的经营管理主体，主要从事城市基础设施建设等业务。

##### 3. 经营模式

发行人的主营业务主要分为基础设施建设收入、土地整理收入、租赁收入三个业务板块。

（1）基础设施建设业务 发行人经政府授权投资建设市属范围内的基础设施项目，自成立以来，发行人严格按照市政府经营城市的总体部署，承担青州市 基础设施建设任务，建设了一批河流治理、道路等城市基础设施 建设项目，发行人先后承担了弥河综合处理工程、南阳河综合治 理工程、美陵污水处理厂、火车站广场等项目的建设，对青州市 的经济发展起到了重要的推动作用。发行人承担的建设项 目除获 得项目投资成本外还获得相应合理的投资收益。发行人与政府签 订委托代建协议，由发行人对项目进行投资建设，政府在保 证项 目收益的条件下分期进行回购，保障了发行人收益的实现。随着 青州市基础设施项 目建设规模的扩大，发行人的基础设施建设收 入将保持稳定。

（2）土地整理开发业务 发行人负责青州市的土地一级开发工作，土地整理开发完成后交付土地储备中心，完成出让后发行人根据整理成本取得土地整理 收入（包含土地整理成本及一定收益）。除此之外，发行人名下 拥有大量的优质土地。随着青州市经济不断发展，土地价格也将 保持平稳增长，未来的土地出让收入将为公司带来巨大收益。

（3）租赁收入 发行人将名下房屋进行出租。

#### 4. 所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，自改革开 放以来，我国城市基础设施 建设发展迅速，城市化进程不断加快，城市人口持续增加。与此同时，我国也是大规模 城市化进步不 久的发展中国家，城市基础设施相对滞后仍是我国城市面临的紧 迫问题。

“十三五” 计划中明确提出要推进以人为核心的新型城 镇化，提高城市规划、建设、管理 水平，进一步鼓励有能力在城 镇稳定就业和生活的农业人口进城落户。整体来看，随着 中国经 济持续稳定快速发展和各级财政收入的不 断增长，国家及地方政 府对城市基础设施 建设的投资仍将保持快速增长的趋势。在扩大 内需、促进经济增长、充分发挥城市综合服务功能的推动下，我 国城市基础设施 建设将保持较大的投资规模，行业面临着较好的发展前景。发行人是青州市最主要的城市基础设施投资、建设和运营主体， 发行人受青州市 政府的委托负责市内基础设施及市政项目工程建 设工作，公司先后进行了河流综合治理、 场馆建设、道路管网、园林景区建设等基础设施建设工程，并承担了市内棚户区改造和 安置房建设工程，发行人经营规模和实力不断壮大，在城市建设 开发投资领域的竞争力已经 形成，特别是在青州市的建设中具有 不可替代的行业主导地位。

## （二） 经营情况分析

### 1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
土地收益	-	-	-	-	2,919.99	3,007.59	-3.00	2.96
基础设施项目收益	108,545.11	93,167.88	14.17	99.80	95,859.86	82,279.71	14.17	97.04
其他	213.39	0	100.00	0.20	-	-	-	-
合计	108,758.49	93,167.88	14.34	-	98,779.85	85,287.31	13.66	-

### 2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
基础设施项目收益	108,545.11	93,167.88	14.17	13.23	13.23	0
合计	108,545.11	93,167.88	14.17	-	-	-

不适用的理由：无

## 3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

2018 年发行人未出让土地，没有土地收益。

2018 年发行人“其他”业务板块收益为 213.39 万元，2017 年该业务板块没有收益。

## （三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 7,577.99 万元，占年度销售总额 100%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

√适用 □不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
青州市凯佳食品有限公司	房屋及构筑物	5,500.00
青州市瑞通投资发展有限公司	土地	2,919.99

向前五名供应商采购额 12860.38 万元，占年度采购总额 40.73%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

√适用 □不适用

披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
晖泽水务（青州）有限公司	工程施工服务	3,703.54
临沂市北斗建设工程有限公司	工程施工服务	3,514.00
青州益能电力工程有限公司	工程施工服务	2,439.02
青州市庆大筑路工程材料有限公司	工程施工服务	1,724.82
盛德路桥建设有限公司	工程施工服务	1,479.00

其他说明

无

**（四） 新增业务板块分析**

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

☐是 ☒否

**（五） 公司未来展望**

考虑到行业监管政策变动影响，公司融资担保业务规模已接近监管上限，资金运用业务需要调整投资结构。2018 年公司将在确保融资担保和资金运用两大业务平稳发展的基础上，加大多元化力度，开辟新的收入来源。同时，公司将强化业务风险管理，加强保后和投后工作力度，严密防范出现新的风险状况。关于公司可能面临的风险：公司面临的主要风险类别包括信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、战略风险、法律风险、合规风险、声誉风险等。针对这些风险类别，公司已经构建了全面风险管理体系，健全了相应的管理、控制、缓释制度和措施，并明确了业务部门、中台部门和后台部门在各类风险管理方面的职责分工，建立了多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。

**二、投资状况**

**（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资**

☐适用 ☒不适用

**（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资**

☐适用 ☒不适用

**三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约**

☐适用 ☒不适用

**四、公司治理情况**

**（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：**

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

能够与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面做到相互独立。

**（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形**

☐是 ☒否

**（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况**

☐是 ☒否

**（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况**

☐是 ☒否

**五、非经营性往来占款或资金拆借**

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

是否与主营业务相关

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是。

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：7.48 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：5.47%，是否超过合并口径净资产的 10%：□是 √否

**第四节 财务情况****一、财务报告审计情况**

√标准无保留意见 □其他审计意见

**二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正**

□适用 √不适用

**三、合并报表范围调整**

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

□适用 √不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

□适用 √不适用

**四、主要会计数据和财务指标****（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）**

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	1,838,785.44	1,990,437.64	-7.62	-
2	总负债	471,016.25	639,805.35	-26.38	-
3	净资产	1,367,769.19	1,350,632.29	1.27	-
4	归属母公司股东的净资产	1,367,769.19	1,350,632.29	1.27	-
5	资产负债率 (%)	25.62	32.14	-20.31	-



序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	25.62	32.14	-20.31	-
7	流动比率	5.47	4.58	19.39	-
8	速动比率	1.12	1.07	4.37	-
9	期末现金及现金等价物余额	2,550.44	80,663.35	-96.84	主要是经营活动产生的净现金流减少所致
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	108,758.49	98,779.85	10.10	-
2	营业成本	124,173.27	111,199.29	11.67	-
3	利润总额	17,136.90	22,299.49	-23.15	-
4	净利润	17,136.90	22,299.49	-23.15	-
5	扣除非经常性损益后净利润	17,136.90	22,299.49	-23.15	-
6	归属母公司股东的净利润	17,136.90	22,299.49	-23.15	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	35,240.13	39,494.44	-11.44	-
8	经营活动产生的现金流净额	52,034.39	381,097.91	-86.35	收到其他与经营活动有关的现金减少, 且支付其他与经营活动有关的现金增多。
9	投资活动产生的现金流净额	-41,080.00	-128,323.50	-67.99	构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金减少。
10	筹资活动产生的现金流净额	-89,067.30	-386,870.03	-76.98	偿还债务支付的现金减少。
11	应收账款周转率	8.23	10.49	-21.50	-
12	存货周转率	0.07	0.08	-12.50	-
13	EBITDA 全部债务比	0.13	0.13	-	-
14	利息保障倍数	1.51	0.57	164.91	企业支付利息的能力增强

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
15	现金利息保障倍数	2.41	5.22	-53.83	经营活动产生的 净现金流减少所致
16	EBITDA 利息倍数	1.63	0.57	185.96	企业支付利息的 能力增强
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表

## 五、资产情况

### （一） 主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	42,550.44	80,663.35	-47.25	较去年银行存款大幅减少
其他应收款	159,778.24	186,690.06	-14.42	--
其他流动资产	0	17,536.51	-100.00	较去年调控资金减少
可供出售金融资产	73,500.00	73,500.00	0	--
长期应收款	23,088.76	25,288.76	-8.70	--
固定资产	44,032.74	29,378.67	49.88	购置固定资产及在建工程转入
在建工程	0	11,123.21	-100.00	转入固定资产
无形资产	2,266.59	2,375.79	-4.60	--
长期待摊费用	3,600.00	1,637.50	119.85	融资费用增加
其他非流动资产	37,253.47	43,668.12	-14.69	--

## 2. 主要资产变动的原因

见上表

## (二) 资产受限情况

## 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有)	由于其他原因受限的,披露受限原因及受限金额(如有)
货币资产	400,000,000.00	-	对外质押担保	-
土地使用权	2,159,745,778.91	-	应付债券抵押	-
土地使用权	3,514,503,000.00	-	对外抵押	-
合计	6,074,248,778.91	-	-	-

## 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期(末)母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

## 六、负债情况

## (一) 主要负债情况及其变动原因

## 1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过 30% 的,说明原因
应交税费	10,704.32	7,040.92	52.03	增值税大幅增加
其他应付款	160,697.27	262,496.48	-38.78	1 年以内其他应付款减少
一年内到期的非流动负债	99,647.20	89,648.04	11.15	-
长期借款	20,000.00	31,600.00	-36.71	一年内到期长期借款大幅增加
长期应付款	8,392.38	32,504.37	-74.18	公司融资租赁大幅减少

## 2. 主要负债变动的原因

见上表

## 3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

## （二）有息借款情况

报告期末借款总额 4,710,162,529.37 元，上年末借款总额 6,398,053,511.73 元，借款总额总比变动-26.38%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

## （三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

## （四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无。

## （五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无。

## （六）后续融资计划及安排

### 1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

债券、信托、银行、租赁。

### 2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
-	-	-	-
合计	0	-	-

上年末银行授信总额度：2,564.00 万元，本报告期末银行授信总额度 0 万元，本报告期银行授信额度变化情况：-2,564.00 万元

### 3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

## 七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：1.71 亿元

报告期非经常性损益总额：0 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：☐适用 ☒不适用

## 八、报告期内经营活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

☐是 ☒否

## 九、对外担保情况

## （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：万元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：955,049.22 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-244,726.69 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：710,322.53 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：☒是 ☐否

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
青州市宏利水务有限公司	无	68,755.3	工业用水、生活用水生产、销售	良好	保证	20,000.00	2019 年 3 月 20 日	无
					保证	36,400.00	2020 年 12 月 29 日	无
					保证	10,000.00	2021 年 2 月 15 日	无
					保证	18,000.00	2021 年 2 月 17 日	无
					保证	17,141.06	2020 年 12 月 30 日	无
					保证	10,000.00	2019 年 4 月 18 日	无
					保证	6,000.00	2019 年 5 月 14 日	无
					保证	18,000.00	2020 年 12 月 21 日	无
					保证	2,270.01	2020 年 3 月 18 日	无
青州市城市建设投资开发有限公司	关联方	12,000	国有土地整理和综合开发利用，水利、道路、园林绿化等	良好	保证	14,000.00	2019 年 5 月 13 日	无
					保证	7,000.00	2019 年 9 月 9 日	无
					保证	11,000.00	2019 年 5 月 23 日	无
					保证	92,400.00	2021 年 5 月 18 日	无
					保证	15,000.00	2019 年 1 月	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
							25 日	
					保证	5,000.00	2019 年 9 月 21 日	无
					保证	7,000.00	2019 年 12 月 1 日	无
					保证	15,000.00	2019 年 7 月 18 日	无
山东多路驰橡胶股份有限公司	无	22,000	生产、销售：半钢子午胎；销售：橡胶制品、机械设备等	良好	保证	8,295.00	2023 年 3 月 15 日	无
					保证	2,570.00	2023 年 3 月 15 日	无
					保证	4,000.00	2019 年 8 月 24 日	无
					保证	2,000.00	2019 年 11 月 5 日	无
					保证	2,000.00	2019 年 11 月 12 日	无
					保证	2,200.00	2019 年 9 月 12 日	无
青州市瑞通投资发展有限公司	无	20,080	以自有资金对外投资；产业园区建设及城镇基础设施建设等	良好	保证	29,989.00	2019 年 10 月 9 日	无
					保证	4,398.00	2020 年 2 月 26 日	无
					保证	30,000.00	2022 年 3 月 24 日	无
					保证	5,000.00	2031 年 12 月 8 日	无
					保证	9,500.00	2031 年 12 月 8 日	无
					保证	2,000.00	2031 年 12 月 8 日	无
					保证	246.33	2019 年 2 月 16 日	无
					保证	4,398.19	2020 年 12 月 9 日	无
					保证	29,000.00	2028 年 12 月 20 日	无
					保证	10,000.00	2019 年 4 月 18 日	无
					保证	6,000.00	2019 年 5 月 15 日	无
					保证	6,000.00	2019 年 5 月 8 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
					保证	8,000.00	2019 年 5 月 4 日	无
青州市天源城乡建设发展有限公司	无	20,000	农业技术推广和服务, 农村生态保护和环境治理, 城乡基础设施建设投资, 土地储备. 综合治理和开发利用, 组织实施新农村(小城镇)建设. 改造, 城乡一体化建设. 改造, 以自有资金对外投资	良好	保证	50.00	2032 年 4 月 18 日	无
青州古城文化旅游发展有限公司	无	32,000	负责古城保护修复项目建设, 古城建设资金的筹措、管理和使用, 古城国有资产经营与管理, 国有土地综合利用, 旅游资源开发与经营	良好	保证	6,000.00	2021 年 10 月 8 日	无
					保证	3,000.00	2021 年 10 月 8 日	无
					保证	6,000.00	2021 年 10 月 8 日	无
					保证	5,000.00	2021 年 10 月 8 日	无
晖泽水务(青州)有限公司	无	781.25 万美元	自来水供应, 自来水工程施工、水表鉴定及维修	良好	保证	3,000.00	2019 年 3 月 4 日	无
青州市云门山投资集团有限公司	无	10,000	投资旅游业. 投资房地产业. 投资餐饮业. 投资旅游观光项目建设等	良好	保证	5,000.00	2019 年 10 月 26 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
山东鼎诺工程有限公司	无	2,150	道路、桥梁、隧道、污水处理及各种市政管道工程建筑、施工	良好	保证	2,499.00	2020 年 1 月 6 日	无
山东青能动力股份有限公司	无	10,020	汽轮机、内燃机（非机动车使用）、动力设备等	良好	保证	2,200.00	2019 年 11 月 8 日	无
						2,000.00	2019 年 11 月 1 日	无
青州市金通建设发展有限公司	关联方	23,000	城乡基础设施的建设和经营；市政管廊的建设、经营与维护管理；停车场的建设、经营与维护管理；外购蒸汽、热水的供应、销售；热力供应，供热设施的建设、维护和管理；管道工程服务，管道运输设施工程施工；土地综合开发利用；建筑材料销售；微机、微机配件及耗材销售	良好	保证	8,000.00	2022 年 9 月 20 日	无
						3,750.00	2022 年 9 月 20 日	无
						3,050.00	2022 年 9 月 20 日	无
						5,000.00	2032 年 3 月 15 日	无
						11,000.00	2032 年 3 月 15 日	无
						9,000.00	2032 年 3 月 15 日	无
						10,000.00	2032 年 3 月 15 日	无
青州市银通新农村建设投资有限公司	无	10,000	城乡基础设施建设投资，土地储备、整理和综合开发利用，太阳能光伏系统施工、太阳能发	良好	保证	7,920.00	2019 年 6 月 19 日	无



被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			电，组织实施新农村（小城镇）建设、改造、城乡一体化建设、改造					
青州市水利建筑总公司	无	10,000	可承担各类型水利水电工程及辅助生产设施的建筑	良好	保证	10.34	2019 年 12 月 19 日	无
					保证	30.00	2019 年 12 月 19 日	无
					保证	34.91	2019 年 3 月 19 日	无
					保证	13.96	2019 年 10 月 10 日	无
					保证	5,000.00	2019 年 10 月 10 日	无
					保证	10,000.00	2019 年 12 月 12 日	无
					保证	3,000.00	2019 年 2 月 12 日	无
					保证	8,000.00	2019 年 12 月 18 日	无
					保证	30.00	2021 年 1 月 2 日	无
青州市云门庄园葡萄酒业有限公司	无	1,000	葡萄酒及果酒生产销售，批发预包装食品	良好	保证	500.00	2019 年 10 月 14 日	无
					保证	2,300.00	2019 年 3 月 27 日	无
					保证	700.00	2019 年 3 月 27 日	无
青州鸿达公路工程有限责任公司	无	3,600	公路路基工程、公路路面工程、桥梁工程、隧道工程	良好	保证	1,200.00	2019 年 9 月 9 日	无
青州市博奥炭黑有限责任公司	无	8,300	炭黑生产、销售，轮胎、橡塑制品及原料、化工产品	良好	保证	1,300.00	2019 年 8 月 22 日	无
山东欧泰隆重工有限	无	3,100	机械生产销售	良好	保证	1,100.00	2019 年 11 月 7 日	无
					保证	900.00	2019 年 3 月	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
公司							19 日	
					保证	900.00	2019 年 3 月 19 日	无
青州市云门旅游置业发展有限公司	无	11,000	根据市政府委托经营和管理博物馆、云门山、驼山等	良好	保证	24,951.76	2023 年 5 月 15 日	无
					保证	18,274.97	2023 年 4 月 25 日	无
青州市永生挖沙机械有限公司	无	12,000	船长不大于 60 米的内河钢质非机动船及配件制造、销售，选矿机械、沙石处理机械、稀有金属提取机械、沙石料清洗机械销售，货物及技术进出口	良好	保证	1,900.00	2019 年 5 月 9 日	无
青州盛景花卉苗木有限公司	无	2,000	花卉、苗木种植、销售，花卉资材、定型包装种子	良好	保证	1,900.00	2019 年 11 月 16 日	无
青州市中医院	-	-	-	良好	保证	1,500.00	2019 年 12 月 20 日	无
					保证	1,000.00	2019 年 9 月 13 日	无
					保证	1,000.00	2019 年 12 月 11 日	无
					保证	500.00	2019 年 2 月 10 日	无
青州市人民医院	-	-	-	良好	保证	10,000.00	2019 年 9 月 21 日	无
					保证	2,000.00	2019 年 9 月 26 日	无
潍坊市益都中心医院	-	-	-	良好	保证	10,000.00	2020 年 12 月 18 日	无
					保证	10,000.00	2021 年 6 月 22 日	无
青州恒	关联	16,000	土地整理和	良	保证	7,000.00	2020 年 11 月	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
瑞投资发展有限公司	方		综合开发利用；水利、道路、园林绿化	好			21 日	
					保证	6,000.00	2019 年 1 月 10 日	无
山东齐青古韵投资有限公司	—	—	—	良好	保证	9,000.00	2027 年 12 月 18 日	无
					保证	3,000.00	2027 年 12 月 18 日	无
青州市坦博尔服饰股份有限公司	无	16,730	服装、羽绒服、羽绒枕头、床单、被罩、褥垫套、鞋帽、特种劳动防护用品、防静电服、酸碱类化学品防护服、阻燃服生产、销售；进出口货物	良好	保证	5,000.00	2019 年 6 月 28 日	无
合计	—	—	—	—	—	710,322.53	—	—

**（二）对外担保是否存在风险情况**

□适用 √不适用

**第五节 重大事项****一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项**

□适用 √不适用

**二、关于破产相关事项**

□适用 √不适用

**三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项****（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施**

□适用 √不适用

**（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人**

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：☐是 ☒否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：☐是 ☒否

**四、关于暂停/终止上市的风险提示**

☐适用 ☒不适用

**五、其他重大事项的信息披露情况**

☐适用 ☒不适用

**第六节 特定品种债券应当披露的其他事项**

**一、发行人为可交换债券发行人**

☐适用 ☒不适用

**二、发行人为创新创业公司债券发行人**

☐适用 ☒不适用

**三、发行人为绿色公司债券发行人**

☐适用 ☒不适用

**四、发行人为可续期公司债券发行人**

☐适用 ☒不适用

**五、其他特定品种债券事项**

无

**第七节 发行人认为应当披露的其他事项**

无

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券 2018 年年度报告》  
之盖章页)

青州市宏源国有资产经营有限公司  
2019年4月29日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：青州市宏源国有资产经营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	425,504,439.62	806,633,461.03
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	75,779,934.30	188,373,929.19
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	1,294,261,369.34	1,177,856,849.40
其他应收款	1,597,782,360.72	1,866,900,604.41
其中：应收利息		
应收股利		
存货	13,157,110,721.66	13,819,525,920.35
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		175,365,138.67
流动资产合计	16,550,438,825.64	18,034,655,903.05
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	735,000,000.00	735,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	230,887,599.66	252,887,599.66
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	440,327,414.71	293,786,654.83
在建工程		111,232,118.68
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	22,665,861.94	23,757,914.77
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	36,000,000.00	16,375,000.00
递延所得税资产		
其他非流动资产	372,534,741.55	436,681,187.26
非流动资产合计	1,837,415,617.86	1,869,720,475.20
资产总计	18,387,854,443.50	19,904,376,378.25
<b>流动负债：</b>		
短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	315,750,863.94	345,155,296.57
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	107,043,219.55	70,409,246.04
其他应付款	1,606,972,667.95	2,624,964,793.90
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	996,472,002.92	896,480,442.92
其他流动负债		
流动负债合计	3,026,238,754.36	3,937,009,779.43
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	200,000,000.00	316,000,000.00
应付债券	1,400,000,000.00	1,820,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	83,923,775.01	325,043,732.30
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,683,923,775.01	2,461,043,732.30
负债合计	4,710,162,529.37	6,398,053,511.73
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	118,000,000.00	118,000,000.00
其他权益工具		



其中：优先股		
永续债		
资本公积	10,929,350,259.45	10,929,350,259.45
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	131,046,365.44	131,046,365.44
未分配利润	2,499,295,289.24	2,327,926,241.63
所有者权益（或股东权益）合计	13,677,691,914.13	13,506,322,866.52
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,387,854,443.50	19,904,376,378.25

法定代表人：潘金国 主管会计工作负责人：潘金国 会计机构负责人：王万民

### 利润表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业收入	1,087,584,947.69	987,798,522.30
减：营业成本	931,678,831.33	852,873,052.45
税金及附加	109,249,801.41	95,381,209.14
销售费用		
管理费用	29,857,205.56	16,868,316.04
研发费用		
财务费用	141,166,824.59	165,837,230.17
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	29,780,052.97	-18,966,862.85
信用减值损失		
加：其他收益	326,737,300.00	350,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）		908,066.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		-3,718,742.13
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	172,589,531.83	222,994,901.28
加：营业外收入		

减：营业外支出	1,220,484.22	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	171,369,047.61	222,994,901.28
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	171,369,047.61	222,994,901.28
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	171,369,047.61	222,994,901.28
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	171,369,047.61	222,994,901.28
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：潘金国 主管会计工作负责人：潘金国 会计机构负责人：王万民

**现金流量表**  
2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,230,148,479.72	987,356,553.16
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	357,333,059.34	3,433,060,745.41
经营活动现金流入小计	1,587,481,539.06	4,420,417,298.57
购买商品、接受劳务支付的现金	354,282,787.43	508,259,355.02
支付给职工以及为职工支付的现金	695,006.84	606,056.04
支付的各项税费	105,179,359.91	90,533,406.98
支付其他与经营活动有关的现金	606,980,435.25	10,039,423.40
经营活动现金流出小计	1,067,137,589.43	609,438,241.44
经营活动产生的现金流量净额	520,343,949.63	3,810,979,057.13
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		87,878,059.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		87,878,059.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,800,000.00	656,113,021.75
投资支付的现金		715,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	400,000,000.00	
投资活动现金流出小计	410,800,000.00	1,371,113,021.75
投资活动产生的现金流量净额	-410,800,000.00	-1,283,234,962.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	200,000,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	22,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	222,000,000.00	
偿还债务支付的现金	877,128,397.29	3,306,567,125.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	205,544,573.75	539,840,643.45
支付其他与筹资活动有关的现金	30,000,000.00	22,292,500.00
筹资活动现金流出小计	1,112,672,971.04	3,868,700,268.48

筹资活动产生的现金流量净额	-890,672,971.04	-3,868,700,268.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-781,129,021.41	-1,340,956,173.35
加：期初现金及现金等价物余额	806,633,461.03	2,147,589,634.38
六、期末现金及现金等价物余额	25,504,439.62	806,633,461.03

法定代表人：潘金国 主管会计工作负责人：潘金国 会计机构负责人：王万民

所有者权益变动表  
2018年度

项目	本年数								金额单位：人民币元	
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数所有者权益	所有者权益合计	
一、上年年末余额	118,000,000.00	10,929,350,259.45			131,046,365.44		2,327,926,241.63		13,506,322,866.52	
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年初余额	118,000,000.00	10,929,350,259.45			131,046,365.44		2,327,926,241.63		13,506,322,866.52	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										
（一）综合收益总额										
（二）所有者投入和减少资本										
1、所有者投入的资本										
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额										
4、其他										
（三）利润分配										
1、提取盈余公积										
2、提取一般风险准备										
3、对所有者分配										
4、其他										
（四）所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本（或股本）										
2、盈余公积转增资本（或股本）										
3、盈余公积弥补亏损										
4、其他										
（五）专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
（六）其他										
四、本年年末余额	118,000,000.00	10,929,350,259.45			131,046,365.44		2,499,295,289.24		13,677,691,914.13	

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



(转下页)

所有者权益变动表 (续)  
2018年度

项目	上年数						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润
一、上年年末余额	118,000,000.00	9,443,256,918.59			131,046,365.44		2,104,931,340.35
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年年初余额	118,000,000.00	9,443,256,918.59			131,046,365.44		2,104,931,340.35
三、本年年末余额 (减少以“-”号填列)		1,486,093,340.86					222,994,901.28
(一) 综合收益总额							
(二) 所有者投入和减少资本		1,486,093,340.86					
1. 所有者投入的资本							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他		1,486,093,340.86					
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者的分配							
4. 其他							
(四) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本 (或股本)							
2. 盈余公积转增资本 (或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(六) 其他							
四、本年年末余额	118,000,000.00	10,929,350,259.45			131,046,365.44		2,327,926,241.53

法定代表人：(转下页)

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

国潘金印

国潘金印

民王印万

## 担保人财务报表

√适用 □不适用

担保人中合中小企业融资担保股份有限公司财务报告已在

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3538641704094373.pdf> 网址披露，敬请查阅

担保人重庆三峡融资担保集团股份有限公司财务报告已在

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3536719779782340.pdf> 网址披露，敬请查阅