
青岛海发国有资本投资运营集团有限公司
公司债券年度报告
(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、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。

中审亚太会计师事务所（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

一、青岛市人民政府国有资产监督管理委员会是公司的唯一股东，如股东对本公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营带来风险。此外，公司在进行市场化经营的同时，还承担着部分社会职能，一些市政建设项目可能存在政策性亏损，对公司正常的盈利能力产生一定的不利影响。

二、公司主营业务中的土地开发整理业务和海事工程及服务业务均具有项目建设周期长、资金需求量大和投资回收周期较长的特点。随着大批项目进入建设期和投入高峰期，公司将面临持续性融资需求，未来面临一定的筹资压力。

三、土地整理开发的投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来经济增长放慢甚至出现衰退，公司可能出现经营效益下降、现金流量减少的风险。

四、依据政府对公司的功能和业务定位，为了贯彻落实新发展理念，增强企业核心竞争力，公司对其他行业的标的公司进行了投资收购，跨行业经营可能会造成资源分散以及增加集团内部的管理难度。

本期与上一报告期所提示的风险相比无重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	17
第二节 债券事项.....	18
一、 公司信用类债券情况.....	18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	23
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	23
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	23
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	24
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	24
七、 中介机构情况.....	25
第三节 报告期内重要事项.....	26
一、 财务报告审计情况.....	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	26
三、 合并报表范围调整.....	28
四、 资产情况.....	28
五、 负债情况.....	30
六、 利润及其他损益来源情况.....	31
七、 报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	32
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	32
九、 对外担保情况.....	33
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	33
十一、 向普通投资者披露的信息.....	33
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	34
一、 发行人为可交换债券发行人.....	34
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	34
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	34
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	34
五、 其他特定品种债券事项.....	34
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	34
第六节 备查文件目录.....	35
财务报表.....	37
附件一： 发行人财务报表.....	37

释义

发行人、公司、本公司、海发集团、青岛西海岸发展（集团）有限公司	指	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司
本报告	指	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）
控股股东、实际控制人	指	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会
报告期	指	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 30 日
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中证登上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
债券受托管理人	指	华泰联合证券有限责任公司
法定节假日或休息日	指	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和/或休息日）
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日和休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司
中文简称	海发集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	刘鲁强
注册资本（万元）	1,000,000
实缴资本（万元）	1,000,000
注册地址	山东省青岛市 黄岛区滨海大道 2567 号
办公地址	山东省青岛市 黄岛区滨海大道 2567 号
办公地址的邮政编码	266000
公司网址（如有）	http://www.xhafz.com/
电子信箱	qdxhafzjtdwb@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	王增军
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总经理、总会计师
联系地址	山东省青岛市黄岛区滨海大道 2567 号
电话	0532-83971226
传真	0532-67791515
电子信箱	dajian0536@126.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

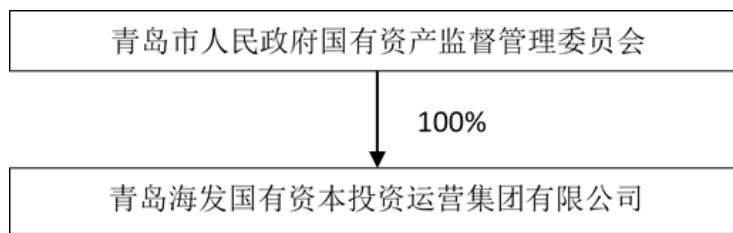
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：青岛市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0

报告期末实际控制人名称：青岛市人民政府国有资产监督管理委员会

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（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
董事	汪舵	董事	2021年11月离任	2021年12月
高级管理人员	汪舵	副总经理	2021年11月离任	2021年12月
董事	刘裕良	董事	2021年6月新任	2021年8月
董事	杨秋林	外部董事	2021年12月新任	2022年1月
董事	李明顺	外部董事	2021年12月新任	2022年1月
监事	朱敬慧	监事	2021年12月新	2021年12月

			任	
监事	王君	监事	2021年12月新任	2021年12月

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：2人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数25%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：刘鲁强

发行人的其他董事：张浩、刘裕良、杨秋林、李明顺

发行人的监事：周栋、姜中葆、高群

发行人的总经理：刘鲁强

发行人的财务负责人：王增军

发行人的其他高级管理人员：张浩、付元庆、王学军、姜洪昌

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

公司经营范围：对基础设施建设、土地一级整理与开发，产业经济进行投资、建设管理，现代服务业的投资与运营，国家法律、法规禁止以外的其他投资活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司主营业务情况：公司是青岛西海岸新区重要的基础设施建设主体之一，主要负责青岛灵山湾影视文化产业区、灵山湾西片区和藏马山旅游度假区土地开发整理、基础设施建设业务，并于2018年收购港股上市公司瑞港建设控股有限公司，涉足码头建筑工程，近海设施地基工程及海上运输，船舶租赁等海事工程业务，并通过下属子公司向金融业务、文化产业投资、科技产业投资等领域延伸。与上年同期相比，公司合并南京三宝科技集团有限公司、青岛澳柯玛控股集团有限公司等公司后，主要新增销售、跨境贸易、经销及电商等业务板块。与上年同期相比，公司主营业务收入大幅提升，但总体毛利率下降，主要是由于部分新增业务板块的毛利率较低所致。上述事项不会对发行人偿债能力产生不利影响。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

一、公司所处行业情况

（一）城市基础设施建设行业

1、我国城市基础设施建设行业现状及前景

从目前中国城市基础设施建设情况来看，虽然我国处于快速城镇化发展阶段，但城市基础设施水平还比较低，具体表现在：大城市交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、水资源短缺等；中小城市自来水供给率、天然气普及率和道路硬化率比重低，污水、废物处理设施缺乏等。我国仍存在城市基础设施供给相对不足与城市基础设施需求迅速增长的矛盾。

2015 年是中国城市化发展史上具有里程碑意义的一年。截至 2015 年末，我国城镇人口达到 76,750 万人，比上年末增加 1,834 万人；乡村人口 60,599 万人，减少 1,267 万人，占比 44.12%；城镇人口占总人口比重达到 55.88%，比上年末提高 1.11 个百分点，这意味着中国城市化水平已基本达到世界平均水平，也标志着中国数千年来以农村人口为主的城乡人口结构发生了逆转，中国已从一个具有几千年农业文明历史的农业大国，进入了以城市社会为主的新成长阶段。根据《第七次全国人口普查公报》，截至 2020 年末，中国大陆总人口 141,178 万人，比上年末增加 1,173 万人，其中城镇常住人口 90,199 万人，占总人口比重（常住人口城镇化率）为 63.89%，比上年末提高 3.29 个百分点。户籍人口城镇化率为 45.40%，比上年末提高 1.02 个百分点。

从目前中国城市基础设施建设情况来看，虽然我国处于快速城镇化发展阶段，但城市基础设施水平还比较低，具体表现在：大城市交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、水资源短缺等；中小城市自来水供给率、天然气普及率和道路硬化率比重低，污水、废物处理设施缺乏等。我国仍存在城市基础设施供给相对不足与城市基础设施需求迅速增长的矛盾。

城市基础设施建设在中国城市化进程中显得尤为重要，是对国民经济发展具有全局性、先导性影响的基础行业。城市基础设施的逐步配套和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极作用，对城市土地增值、房地产业发展、商业服务业的繁荣以及地方经济的快速增长都有明显的支持和拉动作用。城市基础设施建设行业承担公共服务功能，具有社会性、公益性的特点，其发展一直受到中央和各地方政府的高度重视，并得到了国家产业政策的重点扶持。

对于我国城市基础设施建设的前景规划，国家“十三五”规划中明确指出：“坚持以人的城镇化为核心、以城市群为主体形态、以城市综合承载能力为支撑、以体制机制创新为保障，加快新型城镇化步伐，提高社会主义新农村建设水平，努力缩小城乡发展差距，推进城乡发展一体化。优化城镇化布局和形态，加快构建以陆桥通道、沿长江通道为横轴，以沿海、京哈京广、包昆通道为纵轴，大中小城市和小城镇合理分布、协调发展的‘两横三纵’城市化战略格局。加快城市群建设发展，增强中心城市辐射带动功能，加快发展中小城市和特色镇。”国家将会加大城市基础建设的投资力度，相关的优惠政策也将指日可待，城市基础建设仍然是国家重点关注和扶持的领域之一，而城市基础设施建设行业本身覆盖了道路交通、河道治理、水利建设、环境治理等诸多与民生息息相关的领域也必然成为我国区域布局和城市发展的重要行业。随着城市建设投融资体制改革的不断深入，城市基础设施建设资金的来源和渠道也更加丰富，从单一财政投资向多层次、多渠道转变。因此，在城市基础设施需求迅速增长、国家财政资金大力支持以及民间资本的积极参与的背景下，我国城市基础设施行业未来将快速发展，发展前景良好。

2、西海岸新区城市基础设施建设现状及前景

青岛经济技术开发区 1984 年 10 月经国务院批准，1985 年 3 月动工兴建，1992 年，与西海岸新区体制合一，同年在区内兴建了国家级保税区和新技术产业开发试验区；1995 年设立省级凤凰岛旅游度假区；2006 年设立青岛西海岸出口加工区；2008 年设立青岛前湾保税港区。2011 年 1 月，国家发展和改革委员会批复了《山东半岛蓝色经济区发展规划》（以下简称“蓝色经济区规划”），其中青岛西海岸经济新区是山东半岛蓝色经济区的重要组成部分，规划范围为原西海岸新区、胶南市全域。开发区成为西海岸经济新区六大功能区之一。2012 年 12 月 1 日，山东省政府发出《关于调整青岛市部分行政区划的通知》，决定撤销青岛原西海岸新区、县级胶南市，设立新的青岛市西海岸新区。2013 年 2 月，根据青委〔2013〕39 号文件，在原有基础上，开发区划入王台镇（含黄山经济区）、灵山卫街道（含积米崖港区），以及隐珠街道部分区域，总面积由 274.10 平方公里调整为 478 平方公里左右（含青岛前湾保税港区及其拓展区）。调整后开发区辖长江路、黄岛、薛家岛、辛安、灵珠山、红石崖、灵山卫等 7 个街道和王台镇，以及隐珠街道部分区域。

近年来青岛市西海岸新区经济快速发展。根据《2020 年西海岸新区经济运行情况》，2020 年全区实现生产总值 3,721.68 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.9%。2020 年投资规

模和投资增速均实现大幅增长，固定资产投资增速 1.5%，比前三季度提升 1.4 个百分点。自贸试验区制度创新加快落地，2020 年全区货物进出口 2,149.2 亿元，增长 5%。

西海岸新区紧紧抓住桥隧开通和西海岸经济新区建设的历史性机遇，立足为青岛和山东半岛蓝色经济区发展作贡献，以世界眼光谋划未来、以国际标准提升工作、以本土优势彰显特色，从以下几个方面加快西海岸新区建设：加强基础设施建设，建设实力更强的经济新区；建设国家工业生态园；建设充满活力的开放新区；建设生态宜居的城市新区；建设文化繁荣的人文社区；建设和谐共享的幸福新区。

（二）土地一级开发和整理行业

1、我国土地一级开发和整理行业现状及前景

土地一级开发，是指由政府或其授权委托的企业，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地一级开发企业接受土地整理储备中心的委托，按照土地利用总体规划、城市总体规划等，对确定的存量国有土地、拟征用和农转用土地，统一组织进行征地、农转用、拆迁和市政道路等基础设施的建设。土地二级开发，是指土地使用者将达到规定可以转让的土地通过流通领域进行交易的过程。包括土地使用权的转让、租赁、抵押等。以房地产为例，房地产二级市场，是土地使用者经过开发建设，将新建成的房地产进行出售和出租的市场。

土地一级开发行业受宏观经济环境、城市化进程、工业发展、房地产业发展的影响，与经济发展周期密切相关。自 1998 年我国住房体制改革以来，房地产市场伴随经济的高增长蓬勃发展，土地开发市场也随之快速增长。

2、西海岸新区土地一级开发和整理行业现状及前景

根据《青岛市黄岛区国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，“十二五”期间，全区新增建设用地需求约为 2,100 公顷，规划新增可用建设用地约为 1,900 公顷，通过加大建设用地集约利用、内涵挖潜，可产生供给能力约 200 公顷，基本满足建设需要。按照“五大板块”推进新黄岛建设，规划建设黄岛口岸前湾新港城、凤凰岛国际旅游岛、国际生态智慧城市、黄岛老城区改造提升、北部产业新城五大工程，通过建筑与景观环境的整体营造，将人居环境建设与产业体系建设有机结合，推动城区发展空间由南向北拓展，全面启动建设青岛西海岸新区。

（三）海事工程服务行业

1、我国海事工程服务行业现状及前景

（1）水路运输建设行业情况

内河运输建设和沿海运输建设构成我国水路运输建设的两大组成部分。据交通运输部统计，2017-2020 年，我国内河建设固定资产投资呈现波动，继 2017-2018 年持续增长后，2019 年内河建设固定资产投资出现下滑，2020 年有所增长；2017-2019 年，沿海建设固定资产投资持续下滑，2020 年有所增长。在内河航道建设方面，截至 2020 年末，我国内河航道通航里程已达 12.77 万公里。其中，等级航道 6.73 万公里，占总里程 52.70%，较上年提高 0.2 个百分点；在港口建设方面，截至 2020 年末，全国拥有万吨级及以上的泊位 2592 个，比上年末增加 72 个。2021 年上半年，内河建设投资和沿海建设投资分别为 331.45 亿元和 371.52 亿元，较上年同期增幅为 9.0% 和 40.6%。我国对内河及沿海建设的持续投资有利于港口及航道建设行业发展，2017-2019 年沿海建设固定资产投资逐年下滑制约了该行业的发展速度，2020 年有所增长。随着全国港口整合的动作步伐加快，码头升级改造、自动化码头及绿色能源储运项目建设等出现，我国港口及航道建设仍有新的增长点。

（2）疏浚及吹填造地行业概况

①全球疏浚及吹填造地行业概览

全球疏浚及吹填造地市场一般可分为两大类：开放市场及封闭市场。于开放市场中，政府向国际投标方开放大多数国内疏浚项目，并欢迎国际投标方以具竞争力的价格提供先进的疏浚服务。中南美洲、欧洲、中东及非洲为主要的公开市场。于封闭市场中，政府向国际投标方部分或完全不开放其国内疏浚及吹填造地市场，根据国内法规，所有或大部分其国内疏浚项目将由国内大型公司承接。中国及美国为两大典型的封闭市场，亦为全球前两大疏浚及吹填造地市场。

在全球疏浚及吹填造地行业内，大部分疏浚公司的业务范围不限于自己国家，还涵盖至少两个其他国家。全球疏浚行业特点与中国疏浚行业类似，具有显著的行业准入门槛，包括必要的项目经验、先进的行业知识以及充裕的资金投资。因此，全球疏浚及吹填造地市场高度整合，在可预见的未来，竞争可能仍将集中于较大型的国际疏浚公司之间进行。除若干极度复杂或充满技术挑战的项目外，在全球疏浚及吹填造地市场上竞争的中国疏浚公司通常在运营成本及项目经验方面具有竞争力，这也是中国疏浚公司拓展海外市场计划的关键竞争因素。

②中国疏浚及吹填造地行业概览

国内疏浚及吹填造地市场相对封闭，且准入门槛较高。疏浚及吹填造地施工企业须具备必要的资质证明、牌照及证书，符合全国港口及航道工程施工承包资质的规定。疏浚及吹填造地施工需要大量资本投入，包括挖泥船及疏浚设备购买和维护升级，也需有充足的日常营运资金储备。中国疏浚及吹填造地市场由大型国有企业主导，产能较低的小型公司难以独自承接项目客户，新入行业的私营企业须与大型国有企业及政府实体建立良好的关系。同时，疏浚及吹填造地市场需要具备相应技术水平，以保持市场竞争力。

外国疏浚企业在中国的市场份额一般有限。由于若干政策障碍及限制（包括《建筑业企业资质管理规定》及《中华人民共和国船舶登记条例》）降低了外国公司参与竞争的积极性，故此中国疏浚及吹填造地市场被视为一个封闭市场。此外，在中国从事疏浚业务及吹填造地业务的外国实体一般须缴付较高昂的税项，并一般会因就该地区的项目运送及调遣若干疏浚设备而产生高成本。

以上特点决定了中国疏浚及吹填造地市场高度集中，中国主要疏浚企业包括中交疏浚、长江航道局、中国铁建股份有限公司、中国水电建设集团港航建设有限公司和港海（天津）建设股份有限公司，合计占整体疏浚及吹填造地市场份额逾 85%，其中中交疏浚的市场份额超过 60%。预计未来，一些市场需求高但较小的项目的开展，将为资本实力雄厚但规模较小的民营企业提供发展空间，但具备雄厚资本、先进技术及重大项目经验的疏浚企业将处于竞争优势地位。

2、发行人海事工程服务业务情况

海事工程及服务运营为公司 2018 年新增业务，对公司营业收入形成良好补充；由于项目主要集中于澳门、香港、东南亚等地，面临一定境外政策风险、汇率风险及项目管控风险。

瑞港建设具备香港、澳门等多地建筑施工资质，项目主要在澳门、香港、东南亚等地。瑞港建设主要通过招投标方式取得诸如填土及堤堰工程、电厂工程、取排水工程等项目的标段分包/总包，之后按照承包商/业主要求施工并进行工程量结算。项目资金来源为承包商/业主的预付款、按期确认的工程款以及自有资金投入。回款模式方面，瑞港建设收取一定比例的预付款，在工程劳务期间每月将本月完成的合格工程量报承包商/业主审核。同时，承包商/业主按照合同约定的节点或者按月支付款项；项目竣工后，经承包商/业主/监理工程师审核通过后，支付计算审定值的 90%以上的工程结算款，余款留存作为质保金。

（四）保障房建设行业

1、我国保障房建设行业现状及前景

从 1994 年至今，住房保障体系从单一的经济适用房体系逐步发展成包含经济适用房、廉租房、公租房和限价商品房在内的全方位、多层次的住房保障体系。保障性住房是与商品性住房相对应的一个概念，保障性住房是指政府为中低收入住房困难家庭所提供的限定标准、

限定价格或租金的住房，一般由廉租住房、经济适用住房和政策性租赁住房构成。我国大力加强保障性住房建设力度，进一步改善人民群众的居住条件，促进房地产市场健康发展。

从2011年起我国进入保障性住房建设快速发展阶段，保障形式继续以包括廉租房在内的公共租赁住房、包括经济适用房在内的政策性产权房和各类棚户区改造安置房等实物住房保障为主，同时结合租金补贴。2011~2015年，全国累计开工建设城镇保障性安居工程4,013万套、基本建成2,860万套，超额完成“十二五”时期开工建设3,600万套的任务，城镇低收入家庭住房困难明显缓解。各类棚户区改造进展顺利，“十二五”时期，全国累计开工建设改造棚户区住房2191万套、基本建成1,398万套。一大批棚户区居民“出棚进楼”，改善了住房条件和生活环境。公共租赁住房建设取得明显成效，“十二五”时期，全国累计开工建设公共租赁住房(含廉租住房)1,359万套，基本建成1,086万套。公共租赁住房不仅使现有城镇低保家庭基本实现了应保尽保，还解决了大量城镇中等偏下收入住房困难家庭、新就业无房职工、在城镇稳定就业的外来务工人员和进城落户农民的住房问题。

全国保障房占整个住房体系的比重已超过10%，保障性住房也是调节收入分配的一种途径，分配是保障房的生命线，要保证分配公平。保障房建设也有利于抑制房价的过快上涨。“十三五”时期，城镇新建住房面积累计达53亿平方米左右，到2020年，城镇居民人均住房建筑面积达到35平方米左右。住房公积金制度对促进住房消费的作用进一步增强，到“十三五”期末，全国住房公积金缴存总额达到15万亿元，个人住房贷款总额10万亿元，个人住房贷款率提高至90%。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》强调要加强“十四五”时期住房发展顶层设计，研究好住房市场和住房保障两个体系，更好发挥规划的导向作用。完善相关法规和政策，加强日常监管，促进住房租赁市场健康发展。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，租购并举、因城施策，促进房地产市场平稳健康发展。有效增加保障性住房供给，完善土地出让收入分配机制，探索支持利用集体建设用地按照规划建设租赁住房，完善长租房政策，扩大保障性租赁住房供给。深化户籍制度改革，完善财政转移支付和城镇新增建设用地规模与农业转移人口市民化挂钩政策，强化基本公共服务保障，加快农业转移人口市民化。优化行政区划设置，发挥中心城市和城市群带动作用，建设现代化都市圈。推进以县城为重要载体的城镇化建设。

《青岛市黄岛区公共租赁住房管理办法（试行）》（青西新管发〔2014〕18号）明确指出公共租赁住房建设用地实行计划单列，做到应保尽保，黄岛区国土资源房管部门根据公共租赁住房年度建设计划，按照“专地专供、专地专用、限时使用、不得挪用”的原则，优先安排公共租赁住房建设用地。

2、黄岛区保障房建设行业的发展现状和前景

根据《青岛市住房保障发展规划（2016-2020年）》显示，青岛市将结合轨道交通和城市主要快速道路的建设，重点建设4个片区的保障性住房工程，分别为主城区及崂山区片区、黄岛区片区、城阳区及青岛高新区片区、即墨市、胶州市、平度市、莱西市片区。同时，为优化规划布局，青岛市将在周边配套较成熟、公共交通较便捷的区域，与城市发展总体布局相衔接，结合地铁、城轨蓝色硅谷线、城轨西海岸线等轨道交通路网建设，充分考虑居住实际需求，同步规划建设教育、医疗、商业、文化等公共服务设施。黄岛区应根据建设用地规划布局及保障需求，结合青岛西海岸新区建设规划，在区内重点发展的居住片区合理规划建设保障性住房。未来黄岛区保障房建设行业前景广阔。

（五）贸易行业

1、我国贸易行业现状及前景

2017年以来，国内外经济环境十分复杂，经济运行中不稳定和不确定因素仍然较多，我国继续实施积极的财政政策和稳健偏积极的货币政策，加快调整经济结构和管理通胀预期。

据国家统计局统计，2020年全年国内生产总值1,015,986亿元，比上年增长2.3%。其中，第一产业增加值77,754亿元，增长3.0%；第二产业增加值384,255亿元，增长2.6%；第

三产业增加值 553,977 亿元，增长 2.1%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.7%，第二产业增加值比重为 37.8%，第三产业增加值比重为 54.5%。全年最终消费支出拉动国内生产总值下降 0.5 个百分点，资本形成总额拉动国内生产总值增长 2.2 个百分点，货物和服务净出口拉动国内生产总值增长 0.7 个百分点。分季度看，一季度国内生产总值同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%，四季度增长 6.5%。预计全年人均国内生产总值 72,447 元，比上年增长 2.0%。国民总收入 1,009,151 亿元，比上年增长 1.9%。全国万元国内生产总值能耗比上年下降 0.1%。预计全员劳动生产率为 117,746 元/人，比上年提高 2.5%。2020 年社会消费品零售总额 391,981 亿元，同比下降 3.9%。2020 年 12 月社会消费品零售总额为 40,566 亿元，同比增长 4.6%，受疫情影响，从八月开始，我国社会消费品零售总额同比才开始正增长。

按经营单位所在地分，2020 年城镇消费品零售额为 339,119 亿元，同比下降 4%；乡村消费品零售额为 52,862 亿元，同比下降 3.2%。2020 年 12 月城镇消费品零售额 34,706 亿元，同比增长 4.4%；乡村消费品零售额为 5,860 亿元，同比增长 5.9%。

按消费类型分，2020 年商品零售额为 352,453 亿元，同比下降 2.3%；餐饮收入为 39,527 亿元，同比下降 16.6%。其中，在商品零售额中限额以上单位商品零售额为 135,091 亿元；汽车类零售额为 39,414 亿元；石油及制品类零售额为 17,039 亿元。

按零售业态分，2020 年中国限额以上零售业单位中的超市零售额比上年增长 3.1%，百货店、专业店和专卖店分别下降 9.8%、5.4% 和 1.4%。

2020 年全年全国网上零售额 117,601 亿元，比上年增长 10.9%。其中，实物商品网上零售额 97,590 亿元，增长 14.8%，占社会消费品零售总额的比重为 24.9%，比上年提高 4.2 个百分点。

2、青岛市贸易行业情况

2020 年全市生产总值 12,400.56 亿元，占全国生产总值的比重为 1.22%，按可比价格计算，增长 3.7%。其中，第一产业增加值 425.41 亿元，增长 2.6%；第二产业增加值 4,361.56 亿元，增长 3.0%；第三产业增加值 7,613.59 亿元，增长 4.1%。三次产业比例由 2019 年的 3.5:35.6:60.9 调整为 3.4:35.2:61.4。

2020 年全年实现社会消费品零售额 5,203.5 亿元，增长 1.5%。按经营地统计，城镇消费品零售额 4,294.4 亿元，增长 1.1%；乡村消费品零售额 909.1 亿元，增长 3.2%。分行业看，批发和零售业实现零售额 4,683.7 亿元，增长 2.4%；住宿和餐饮业实现零售额 519.8 亿元，下降 5.7%。消费结构不断优化。在限额以上单位商品零售额中，粮油、食品类零售额增长 7.4%，饮料类增长 33.0%，烟酒类增长 13.9%，服装、鞋帽、针纺织品类下降 15.5%，化妆品类下降 4.0%，金银珠宝类下降 24.3%，日用品类下降 6.4%，家用电器和音像器材类下降 3.4%，中西药品类增长 4.9%，文化办公用品类增长 50.4%，电子出版物及音像制品类下降 41.8%，家具类下降 54.2%，通讯器材类下降 5.0%，智能手机类增长 0.7%，建筑及装潢材料类增长 18.8%，石油及制品类增长 4.4%，汽车类增长 3.6%。

网络交易迅速扩容。全市电子商务交易平台实现交易额 1.17 万亿元，增长 4.2%；限额以上批发和零售业企业网络销售额 541.6 亿元，增长 22.9%。

二、公司行业地位、竞争优势

（一）公司在行业中的地位

作为西海岸新区重要的基础设施建设主体之一，发行人主要负责青岛灵山湾影视文化产业区、灵山湾西片区和藏马山旅游度假区土地开发整理、基础设施建设业务，公司在立足城市基础设施建设、土地整理开发的基础上，于 2018 年收购港股上市公司瑞港建设，涉足码头建筑工程，近海设施地基工程及海上运输，船舶租赁等海事工程业务，并通过下属子公司向销售商品业务、金融业务、文化产业投资、科技产业投资等领域延伸。公司作为西海岸新区基础设施建设及政府重点项目建设经营的主体，得到西海岸新区政府的政策支持和优质资源配置支撑，发行人作为青岛市“两类公司”（国有资本运营公司与国有资本投资公

司）改革试点企业，得到了青岛市政府的大力支持。2018年以来，发行人先后并入了瑞港建设、三宝集团和澳柯玛集团等优质资产，业务范围进一步扩张，逐步实现多元化经营，在所属行业占据竞争优势地位。

（二）公司的主要竞争优势

青岛市西海岸新区地理位置优越，经济发展迅速，综合财力较强。公司作为西海岸新区基础设施建设及政府重点项目建设经营的主体，得到西海岸新区政府的政策支持和优质资源配置支撑，在所属行业占据竞争优势地位。

1、国家战略的支持优势

青岛西海岸新区位于胶州湾西岸，包括青岛市黄岛区全部行政区域，其中陆域面积约2,096平方公里、海域面积约5,000平方公里，区位条件、科技人才、海洋资源、产业基础、政策环境等综合优势明显，具备推进陆海统筹、城乡一体、军民融合发展的独特条件。2014年6月30日，经国务院批复设立，青岛西海岸新区成为全国第九个国家级新区，也是2014年1月国务院出台《新区设立审核办法》后批复的第一个新区。2014年国家发改委印发了《关于印发青岛西海岸新区总体方案的通知》，要求山东省人民政府要按照国务院《关于同意设立青岛西海岸新区的批复》的要求，全面做好《青岛西海岸新区总体方案》（以下简称“方案”）的组织实施工作，依据《方案》和依法批准的土地规划、城镇规划组织编制青岛西海岸新区发展规划，认真落实《方案》提出的战略定位、空间布局、发展重点等各项任务，确保实现《方案》确定的发展目标。上述的国家战略部署将为发行人添加强大的政策动力，对发行人有着重大而直接的影响，将为发行人承担重大工程项目的建设提供有利的外部环境。发行人所在的土地一级开发行业亦成为受益明显的行业，将实现企业发展与重大战略机遇的契合。

2、区域竞争优势

青岛西海岸新区主要平台公司包括青岛海发国有资本投资运营集团有限公司、青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司、青岛西海岸新区融合控股集团有限公司。

其中，发行人作为青岛市西海岸新区发展的主要投融资及运作平台，承担着新区土地一级整理与开发、基础设施及重点项目建设、产业体系构建、金融发展及资本运作等重要职能，直接承担西海岸中央商务区30平方公里的土地整理一级开发建设任务，执掌自主发展话语权，为城市运营商、投资商提供政策条件和建设等方面全力支持。青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司主营业务为贸易业务、董家口循环经济区、中德生态园等区域内项目建设；青岛西海岸新区融合控股集团有限公司主营业务为贸易业务、古镇口军民融合创新示范区及青岛经济技术开发区项目建设。

青岛西海岸新区各平台公司业务区域不相重合，发行人在西海岸新区业务区域内处于行业垄断地位，市场相对稳定，持续盈利能力较强。公司近年来承担了万达地块、九龙社区安置、柏果树社区安置、董家口基础设施建设、山海路北通工程等多个重大项目。随着西海岸新区经济的快速发展、人民生活水平的不断提高，公司的业务量和效益将同步增加，公司必将迎来良好的发展机遇。

3、市政府的大力支持

鉴于发行人在青岛市西海岸土地一级整理与开发的主导作用，青岛市人民政府对发行人的支持力度也在不断加大。发行人作为青岛市“两类公司”（国有资本运营公司与国有资本投资公司）改革试点企业，得到了青岛市政府的大力支持。青岛市人民政府根据公司的投资和运营情况，多次为发行人注入资本金，从而增强了公司的资产实力和经营能力；同时，青岛市政府还在财政补贴、资产注入等方面给予公司多方面政策扶持，以进一步提升公司的综合竞争力。

为充分发挥西海岸发展集团作为西海岸新区投融资平台和建设主力军的作用，青岛市政府授权西海岸发展集团实施新区中心区土地一级开发整理和启动区封闭运作，并给予体制机制保障和政策支持。该授权开发的内容包括：1) 青岛市政府授予西海岸发展集团新区中心

区土地一级开发整理职能，一期重点区域为新区规划展览馆周边启动区规划研究范围（30平方公里）。西海岸发展集团负责筹措资金，按照批准的规划组织实施市政配套设施建设等土地一级开发整理工作。2) 青岛市政府授权西海岸发展集团全面负责启动区的开发，统筹实施区域内的规划设计、基础设施建设、资金筹措、项目引进等各项任务。启动区内实行土地及财税资金的封闭运作，即：土地、财税收入除上缴国家和省部分外，全额拨付西海岸发展集团，用于区域开发滚动发展，并给予授权协议附件所列配套支持政策。

根据《青岛市财政局关于进一步明确西海岸经济新区中央商务区土地和税收收入返还流程等有关问题的通知》（青财预〔2013〕25号）文件规定，该区域企业缴纳的地方税收，除以下情形外，全额拨付青岛海发国有资本投资运营集团有限公司：1) 从青岛市行政辖区内其他区域迁移到中央商务区的企业缴纳的地方税收；2) 对享受原黄岛区、胶南市税收拨付政策的企业，在政策到期前缴纳的地方税收。

4、良好的融资能力

发行人作为负责青岛市西海岸新区发展建设的主要投融资及运作平台，与青岛银行、农业银行、建设银行、交通银行、兴业银行等多家商业银行建立了密切和广泛的合作关系，拥有良好的商业信用，无任何逾期违约记录。发行人良好的资信条件和融资能力有力地支持了发行人的可持续发展，并在积极加强与商业银行合作的过程中，获得了较为充足的银行授信额度。同时，发行人在逐步实现多渠道、全方位筹集资金，较好地保障了项目建设的资金需求，并为发行人进一步开展资本市场融资奠定了坚实的基础。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二）新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

说明新增业务板块的经营情况、主要产品、与原主营业务的关联性等

发行人报告期内新增商品销售业务，主要系根据青岛市国资委的相关安排合并澳柯玛集团、青发控股公司产生商品销售收入所致；新增学历教育业务，主要系合并满天下文化，开展电影学院业务所致。

（三）主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

(1)各业务板块基本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
电影放映收入	1,658.20	1,609.91	2.91	0.02	571.49	246.37	56.89	0.04
金融服务	379,489.99	366,009.42	3.55	4.79	12,113.66	0.00	100.00	0.85

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)
收入								
服务收入	133,953.89	126,371.60	5.66	1.69	5,114.48	4,066.13	20.50	0.36
酒店、餐饮收入	8,743.50	8,488.84	2.91	0.11	3,992.58	1,664.76	58.30	0.28
海事工程及服务	264,767.68	234,307.68	11.50	3.34	130,262.24	122,674.91	5.82	9.10
跨境贸易及服务	266,871.99	251,766.03	5.66	3.37	90,007.94	87,284.15	3.03	6.29
学历教育收入	9,545.25	9,545.25	0.00	0.12	-	-	-	-
药品药材销售及服务	120,464.43	113,645.69	5.66	1.52	78,380.69	68,254.82	12.92	5.47
商品销售收入	4,449,799.21	4,334,412.90	2.59	56.18	-	-	-	-
土地/岸线整理业务	212,620.11	195,064.32	8.26	2.68	234,287.83	165,775.96	29.24	16.36
智能终端销售	17,228.80	16,253.59	5.66	0.22	30,087.83	28,904.92	3.93	2.10
贸易收入	1,664,812.67	1,563,285.55	6.10	21.02	619,253.13	612,831.94	1.04	43.25
租赁收入	11,327.23	11,121.29	1.82	0.14	2,763.07	2,188.17	20.81	0.19
其他	378,737.80	343,166.19	9.39	4.78	225,087.29	209,488.11	6.93	15.72
合计	7,920,020.76	7,575,048.24	4.36	100.00	1,431,922.23	1,303,380.24	8.98	100.00

(2)各业务板块分产品（或服务）情况

适用 不适用

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

- 1、电影放映收入增长主要系电影放映业务于 2020 年前期并入所致；
- 2、金融服务收入增加系本年度开始实质业务所致；
- 3、服务收入、酒店餐饮收入增加主要系 2021 年疫情有所缓解所致；
- 4、海事工程及服务收入增加主要系瑞港合并子公司所致；
- 5、跨境贸易及服务收入、药品药材销售及服务增加主要系三宝集团业务扩大所致；
- 6、贸易收入增加主要系集团并购澳柯玛、青发控股所致；
- 7、智能终端销售收入减少主要系三宝科技集团智能终端销售规模减少导致；
- 8、租赁收入增加主要系业务投放增加所致；
- 9、其他收入增加主要系农产品、门票收入、技术服务费等业务收入增加。

（四）公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司对标淡马锡、深投控等世界一流企业，聘请上海国资研究院高标准编制“十四五”发展规划，通过三期“上兵伐谋——战略重塑与赋能项目”梳理形成各产业板块专项规划，全面谋划实施“1+3+7（N）+7”战略发展布局，跨入“世界500强企业”行列。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

具体风险详见“重大风险提示”章节。

公司建立健全内控制度，经营、财务状况良好，相关风险不会对公司偿债能力产生重大不利影响。

六、公司治理情况

（一）发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

（二）发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人遵循以市场价格为主旨的关联交易定价原则和关联交易定价方法，确保关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。公司与关联企业之间的交易往来，遵循公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。公司向关联方之间的采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价；没有国家定价的，按市场价格确定；没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定；对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价关联交易价格定价政策与定价依据公平、公正、公开的原则按照市场公允价格确定。

（三）发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	380.09

2. 其他关联交易

适用 不适用

3. 担保情况

适用 不适用

报告期内，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为375.05亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

（四）发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五）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

（六）发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一）结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 228.08 亿元，其中公司信用类债券余额 74.02 亿元，占有息债务余额的 32.45%；银行贷款余额 136.05 亿元，占有息债务余额的 59.65%；非银行金融机构贷款 11.65 亿元，占有息债务余额的 5.11%；其他有息债务余额 6.35 亿元，占有息债务余额的 2.78%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
银行贷款	0.00	24.47	12.24	66.23	33.12	136.05
公司信用类债券	0.00	8.75	4.37	40.60	20.30	74.02
非银机构贷款	0.00	0.00	0.00	7.77	3.88	11.65
其他有息负债	0.00	6.35	0.00	0.00	0.00	6.35

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 15 亿元，企业债券余额 10 亿元，非金融企业债务融资工具余额 40 亿元，且共有 4 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二）债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	2016 年青岛西海岸发展（集团）有限公司公司债券（第一期）
2、债券简称	16 西发债 01、PR 西发 01
3、债券代码	1680251.IB、139132.SH
4、发行日	2016 年 6 月 3 日

5、起息日	2016 年 6 月 6 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 6 月 6 日
8、债券余额	6
9、截止报告期末的利率(%)	4.26
10、还本付息方式	每年付息一次，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当 年本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	东北证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	无
14、投资者适当性安排(如适用)	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	青岛西海岸发展(集团)有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具
2、债券简称	21 西海发展 PPN001
3、债券代码	032100328.IB
4、发行日	2021 年 3 月 15 日
5、起息日	2021 年 3 月 16 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 3 月 16 日
7、到期日	2026 年 3 月 16 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	4.22
10、还本付息方式	每年付息 1 次，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权，附第 3 年末投资者回售选择权
11、交易场所	银行间
12、主承销商	交通银行股份有限公司，海通证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	无
14、投资者适当性安排(如适用)	面向银行间市场特定机构投资人交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	青岛西海岸发展(集团)有限公司 2021 年度第二期定向债务融资工具
2、债券简称	21 西海发展 PPN002
3、债券代码	032100526.IB
4、发行日	2021 年 4 月 27 日
5、起息日	2021 年 4 月 28 日

6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 4 月 28 日
7、到期日	2026 年 4 月 28 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	4.20
10、还本付息方式	每年付息 1 次，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权，附第 3 年末投资者回售选择权
11、交易场所	银行间
12、主承销商	青岛银行股份有限公司，中信证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	无
14、投资者适当性安排(如适用)	面向银行间市场特定机构投资人交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	青岛西海岸发展(集团)有限公司 2021 年度第三期定向债务融资工具
2、债券简称	21 西海发展 PPN003
3、债券代码	032100854.IB
4、发行日	2021 年 8 月 11 日
5、起息日	2021 年 8 月 13 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 8 月 13 日
7、到期日	2026 年 8 月 13 日
8、债券余额	5
9、截止报告期末的利率(%)	3.67
10、还本付息方式	每年付息 1 次，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权，附第 3 年末投资者回售选择权
11、交易场所	银行间
12、主承销商	交通银行股份有限公司，海通证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	无
14、投资者适当性安排(如适用)	面向银行间市场特定机构投资人交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	青岛西海岸发展(集团)有限公司 2021 年度第一期中期票据
2、债券简称	21 西海发展 MTN001
3、债券代码	102102172.IB
4、发行日	2021 年 10 月 27 日
5、起息日	2021 年 10 月 28 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 10 月 28 日
7、到期日	2026 年 4 月 28 日
8、债券余额	15

9、截止报告期末的利率(%)	3.99
10、还本付息方式	每年付息 1 次，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权，附第 3 年末投资者回售选择权
11、交易场所	银行间
12、主承销商	国泰君安证券股份有限公司，上海浦东发展银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	无
14、投资者适当性安排(如适用)	面向银行间市场特定机构投资人交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	21 海资 01
3、债券代码	197709.SH
4、发行日	2021 年 11 月 25 日
5、起息日	2021 年 11 月 29 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 11 月 29 日
7、到期日	2026 年 11 月 29 日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	3.85
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	华泰联合证券有限责任公司
14、投资者适当性安排(如适用)	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	固收平台和竞价系统交易
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	22 海资 01
3、债券代码	196437.SH
4、发行日	2022 年 2 月 16 日
5、起息日	2022 年 2 月 18 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2025 年 2 月 18 日
7、到期日	2027 年 2 月 18 日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	3.60
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本

11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	华泰联合证券有限责任公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	固收平台和竞价系统交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	22 海资 02
3、债券代码	194367.SH
4、发行日	2022 年 4 月 26 日
5、起息日	2022 年 4 月 28 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2025 年 4 月 28 日
7、到期日	2027 年 4 月 28 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率（%）	3.50
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	华泰联合证券有限责任公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	固收平台和竞价系统交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	2018 年青岛西海岸发展（集团）有限公司公司债券
2、债券简称	PR 西发债、18 西发债
3、债券代码	127774.SH 、1880051.IB
4、发行日	2018 年 4 月 3 日
5、起息日	2018 年 4 月 4 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 4 月 4 日
8、债券余额	4
9、截止报告期末的利率（%）	6.28
10、还本付息方式	每年付息一次，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当 年本金的兑付一起支付

11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	东北证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	无
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的债券有选择权条款

债券代码：197709.SH

债券简称：21海资01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

未到行权期限

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

债券代码：197709.SH

债券简称：21海资01

债券约定的投资者保护条款：

本期债券设置了资信维持承诺、救济措施等投资者保护条款

投资者保护条款的触发和执行情况：

未触发

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

本公司的债券在报告期内使用了募集资金

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：197709.SH

债券简称	21海资01
募集资金总额	15
募集资金报告期内使用金额	12.8
募集资金期末余额	2.2
报告期内募集资金专项账户运作情况	公司为“21海资01”建立偿债专户，并接受商业银行监管。公司与华泰联合证券有限责任公司、上海浦东发展银行股份有限公司青岛黄岛支行、齐鲁银行股份有限公司青岛经济技术开发区支行、威海市商业银行青岛西海岸支行、交通银行青岛西海岸分行签署《账户及资金监管协议》，公司在上海浦东发展银行股份有限公司青岛黄岛支行、齐鲁银行股份有限公司青岛经济技术开发区支行、威海市商业银行青岛西海岸支行、交通银行青岛西海岸分行设立“募集资金专项账户”，专门用于存放公司债券募集资金，账户内资金严格按照公司债券最终核准的用途进行使用；设立“偿债保障金专户”，专

	项用于公司债券的本息偿付。
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本期债券募集资金拟全部用于偿还有息债务
是否调整或改变募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不适用
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不适用
截至报告期末实际的募集资金使用用途	全部用于偿还有息债务
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不适用

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：197709.SH

债券简称	21 海资 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	与募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施相同
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施正常执行

债券代码：1880051.IB、127774.SH

债券简称	18 西发债、PR 西发债
------	---------------

担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	与募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施相同
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施正常执行

债券代码：1680251.IB、139132.SH

债券简称	16 西发债、PR 西发 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	与募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施相同
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施正常执行

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206
签字会计师姓名	曾云、孙君亮

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	197709.SH、196437.SH、194367.SH
债券简称	21 海资 01、22 海资 01、22 海资 02
名称	华泰联合证券有限责任公司
办公地址	北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 3 层
联系人	陈捷、常卿云
联系电话	010-56839491

债券代码	1680251.IB、139132.SH；1880051.IB、127774.SH
债券简称	16 西发债 01、PR 西发 01；18 西发债、PR 西发债
名称	东北证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区锦什坊街 28 号
联系人	万娜娜
联系电话	010-63210640

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	1680251.IB、102102172.IB、1880051.IB
债券简称	16 西发债 01、21 西海发展 MTN001、18 西发债
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区朝外西街 3 号 1 幢南座 11 层 1101、1102、1103 单元 12 层 1201、1202、1203 单元

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

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

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重溯的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

会计政策变更的内容和原因	审批程序
财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）（上述准则简称“新收入准则”）	本次变动经董事会审议通过
财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述准则统称“新金融工具准则”）	本次变动经董事会审议通过
财政部 2018 年 12 月 7 日发布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕35 号）（以下简称“新租赁准则”），本公司 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。	本次变动经董事会审议通过

本公司于 2021 年 1 月 1 日起执行下述新金融工具相关准则、新收入准则，并依据新准则的规定对相关会计政策进行变更。上述修订后的准则自 2021 年 1 月 1 日起施行。

①新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类

别：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失”模型改为“预期信用损失”模型，适用于以摊余成本计量的金融资产、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款，以及贷款承诺和财务担保合同，不适用于权益工具投资。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，本公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

在新金融工具准则施行日，本公司按照新金融工具准则的规定对金融工具进行分类和计量（含减值），涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，无需调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入新金融工具准则施行日所在年度报告期间的期初留存收益或其他综合收益。

②财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）（以下简称“新收入准则”）。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。根据准则的规定，本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。

修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。根据准则的规定，本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。

会计政策变更对首次执行日（2021 年 1 月 1 日）本公司合并资产负债表各项目的影响分析：

合并资产负债表

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
交易性金融资产		975,044,810.40	975,044,810.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	975,044,810.40		-975,044,810.40
流动资产合计	56,186,675,782.20	56,186,675,782.20	
非流动资产：			
可供出售金融资产	1,432,061,093.86		-1,432,061,093.86
其他权益工具投资		1,432,061,093.86	1,432,061,093.86
流动负债：			

短期借款	7,082,475,031.34	7,082,475,031.34	
预收款项	2,131,329,298.26	1,467,246,054.55	-664,083,243.71
合同负债	261,560,369.57	871,147,549.56	609,587,179.99
其他流动负债	32,572,610.20	87,068,673.92	54,496,063.72
流动负债合计	30,492,339,022.07	30,492,339,022.07	

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的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

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

子公司名称	子公司主要经营业务	子公司主要财务数据（营业收入、总资产、净利润）	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
青岛澳柯玛控股 集团有限公司	销售商品	营业收入 108.20 亿元；总资产 147.51亿元；净 利润 2.35亿元	新增	青岛市国资委无 偿划转

相关事项对公司生产经营和偿债能力的影响：

无重大不利影响。

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
货币资金	124.13	10.29	68.57	81.02
交易性金融资产	14.28	1.18	9.77	46.11
应收票据	3.26	0.27	1.86	75.01
应收账款	68.57	5.69	103.03	-33.45
其他应收款	266.95	22.14	153.09	74.38
合同资产	23.32	1.93	5.24	344.66
其他流动资产	56.68	4.70	17.38	226.08
债权投资	0.00	0.00	0.01	-90.19
长期股权投资	65.40	5.42	34.97	87.00
其他权益工具投 资	6.33	0.53	16.52	-61.66
其他非流动金融	9.89	0.82	1.33	645.66

资产				
投资性房地产	94.50	7.84	71.39	32.37
固定资产	63.44	5.26	42.37	49.71
在建工程	16.10	1.33	2.50	542.99
生产性生物资产	0.04	0.00	0.02	97.28
使用权资产	2.63	0.22	0.02	10,660.63
无形资产	19.51	1.62	13.38	45.79
商誉	17.85	1.48	10.89	63.86
长期待摊费用	2.24	0.19	1.60	40.68
其他非流动资产	2.25	0.19	3.68	-39.06

发生变动的原因：

- 1、货币资金增长主要系本期新增合并中德集团所致；
- 2、交易性金融资产增加主要系金融公司增加所致；
- 3、应收票据、应收账款、其他应收款、合同资产、其他流动资产、债券投资、其他非流动金融资产、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、其他流动资产变动主要系本期新增澳柯玛和青发控股所致；
- 4、长期股权投资增加主要系本期新增澳柯玛、青发控股及欧力士所致；
- 5、其他权益工具投资减少主要系本期控股发展子公司对外投资减少所致；
- 6、生产性生物资产及使用权资产增加主要系集团新增青发控股所致；
- 7、商誉增加主要系购买满天下及合并青发控股所致。

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	124.13	22.59	-	18.20
长期股权投资	65.40	48.92	-	74.80
固定资产	63.44	12.39	-	19.53
投资性房地产	94.50	47.07	-	49.81
存货	289.42	15.23	-	5.26
无形资产	19.51	1.08	-	5.52
在建工程	16.10	6.86	-	42.60
合计	672.49	154.13	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
南京三宝科技集团有限公司	74.14	43.07	6.97	51	100%	贷款质押
合计	74.14	43.07	6.97	—	—	—

五、负债情况

（一）负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例(%)	上年末余额	变动比例(%)
应付票据	84.39	9.51	37.18	126.98
预收款项	2.47	0.28	29.65	-91.69
合同负债	54.11	6.10	2.62	1,968.83
应付职工薪酬	2.42	0.27	1.53	58.26
应交税费	6.24	0.70	17.00	-63.31
一年内到期的非流动负债	97.50	10.99	23.03	323.30
其他流动负债	5.59	0.63	0.97	478.09
应付债券	102.40	11.54	29.44	247.78
长期应付款	52.72	5.94	18.33	187.66
预计负债	0.00	0.00	0.02	-100.00
递延收益	2.45	0.28	1.48	65.38

发生变动的原因：

- 1、应付票据增加主要系本期新增三宝集团、澳柯玛及青发控股所致；
- 2、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、应付债券、长期应付款、预计负债、递延收益的变动主要系本期新增澳柯玛和青发控股所致；
- 3、应交税费减少主要系本期与政府部门其他应收款对冲所致。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

（三）合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

（四）有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：281.24亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额541.87亿元，有息债务同比变动90.41%。2022年内到期或回售的有息债务总额：201.25亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额124.30亿元，占有息债务余额的22.94%；银行贷款余额325.93亿元，占有息债务余额的60.15%；非银行金融机构贷款68.59亿元，占有息债务余额的12.66%；其他有息债务余额23.05亿元，占有息债务余额的4.25%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6个月以内（含）	6个月（不含）至1年（含）	1年（不含）至2年（含）	2年以上（不含）	
银行贷款	0.00	86.40	66.55	115.32	57.66	325.93
公司信用类债券	0.00	14.60	7.30	61.44	40.96	124.30
非银机构贷款	0.00	9.52	6.35	21.09	31.63	68.59
其他有息负债	0.00	6.35	4.18	5.57	6.96	23.05

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额19.09亿元人民币，且在2022年内到期的境外债券余额为19.09亿元人民币。

（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：

适用 不适用

六、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：10.99亿元

报告期非经常性损益总额：9.55亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	3.60	处置长期股权投资产生的投资收益	1.47	不可持续
公允价值变动损益	2.01	-	0	不可持续
资产减值损失	0.62	-	0	不可持续
营业外收入	8.19	非流动资产处置利得、违约赔偿收入	8.00	不可持续
营业外支出	0.17	非流动资产处置损失、非常损失、赔偿支出	0.08	不可持续

（二）投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到10%以上

适用 不适用

（三）净利润与经营性净现金流差异

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

报告期内公司经营活动现金净流量为负，主要系大量支付购买商品、接受劳务的现金所致。

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：50亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：10亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：40亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：40亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期内，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：12.56%，是否超过合并口径净资产的10%：

是 否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：
项目借款

2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元 币种：人民币

占款/拆借时间	占款/拆借金额	占款/拆借比例
已到回款期限的	-	-
尚未到期，且到期日在6个月内（含）的	-	-
尚未到期，且到期日在6个月-1年内（含）的	40	100%
尚未到期，且到期日在1年后的	-	-
合计	40	100%

3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前5名债务方

单位：亿元 币种：人民币

拆借方/占款人名称或者姓名	报告期发生额	期末累计占款和拆借金额	拆借/占款方的资信状况	主要原因	回款安排	回款期限结构
单位一	-10	40	正常	项目借款	到期还款	1年以内

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：29.69亿元

报告期末对外担保的余额：42.28亿元

报告期对外担保的增减变动情况：12.59亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产10%： 是 否

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	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
单位一	合并范围内	16.076	集成电路制造、集成电路设计、半导体分立器制造	正常	贷款担保	37.35	2031年9月26日	无
合计	—	—	—	—	—	37.35	—	—

十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十一、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为其他特殊品种债券发行人

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

不适用。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

不适用。

第六节 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（如有）；
- 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；

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，也可至中债网、发行人及主承销商处查阅上述备查文件。

(以下无正文)

（以下无正文，为青岛海发国有资本投资运营集团有限公司 2021 年公司债券年报盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2021 年 12 月 31 日

编制单位：青岛海发国有资本投资运营集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	12,413,204,261.38	6,857,415,335.83
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,428,034,194.09	977,336,096.44
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	326,196,408.45	186,392,429.26
应收账款	6,857,149,924.83	10,303,160,683.98
应收款项融资	383,037,632.07	313,138,635.68
预付款项	4,070,804,928.09	4,169,404,411.67
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	26,695,197,955.98	15,308,705,103.11
其中：应收利息	110,331,457.80	142,600,950.73
应收股利	40,850,115.97	30,657,640.00
买入返售金融资产		
存货	28,942,077,123.97	27,263,362,213.16
合同资产	2,332,207,684.36	524,489,072.34
持有待售资产	571,747,597.42	573,739,467.51
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	5,667,927,732.43	1,738,206,342.31
流动资产合计	89,687,585,443.07	68,215,349,791.29
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	68,500.00	698,500.00
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	499,315,999.25	511,264,750.21
长期股权投资	6,539,816,638.53	3,497,313,946.50
其他权益工具投资	633,311,748.49	1,651,714,495.91

其他非流动金融资产	989,073,446.45	132,643,300.91
投资性房地产	9,449,509,522.00	7,138,751,416.36
固定资产	6,343,909,568.32	4,237,366,188.16
在建工程	1,609,755,537.75	250,355,218.75
生产性生物资产	4,091,632.59	2,074,025.49
油气资产		
使用权资产	263,206,393.31	2,446,012.32
无形资产	1,950,552,706.71	1,337,933,974.11
开发支出		
商誉	1,786,864,538.54	1,089,249,753.51
长期待摊费用	224,405,429.64	159,515,382.97
递延所得税资产	387,130,099.76	345,286,978.93
其他非流动资产	224,510,035.13	368,422,759.30
非流动资产合计	30,905,521,796.47	20,725,036,703.43
资产总计	120,593,107,239.54	88,940,386,494.72
流动负债:		
短期借款	9,340,145,410.63	8,037,206,931.48
向中央银行借款		
拆入资金		
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	8,439,375,652.72	3,718,136,242.69
应付账款	9,790,406,861.70	10,094,030,733.94
预收款项	246,502,415.33	2,964,579,645.02
合同负债	5,411,245,602.92	261,560,369.57
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	242,228,564.87	153,055,411.61
应交税费	623,806,836.83	1,700,227,523.96
其他应付款	10,496,346,612.56	11,338,189,768.14
其中: 应付利息	82,826,088.02	116,781,692.25
应付股利		84,000.00
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	9,749,827,003.82	2,303,309,823.94
其他流动负债	559,373,258.87	96,761,571.02
流动负债合计	54,899,258,220.25	40,667,058,021.37

非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	17,298,304,337.39	13,486,963,134.32
应付债券	10,240,036,683.24	2,944,400,863.25
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债	116,515,263.16	
长期应付款	5,271,984,227.36	1,832,720,618.06
长期应付职工薪酬		
预计负债		2,150,000.00
递延收益	244,562,156.96	147,876,308.80
递延所得税负债	617,066,724.37	645,817,916.33
其他非流动负债	51,412,024.26	
非流动负债合计	33,839,881,416.74	19,059,928,840.76
负债合计	88,739,139,636.99	59,726,986,862.13
所有者权益 (或股东权益):		
实收资本 (或股本)	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		
资本公积	5,557,963,239.92	5,412,601,067.73
减: 库存股		
其他综合收益	-173,700,855.09	-93,494,156.22
专项储备	4,011.22	
盈余公积	58,192,553.84	256,746,496.67
一般风险准备		239,049.43
未分配利润	1,586,098,600.67	3,894,904,859.24
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	17,028,557,550.57	19,470,997,316.85
少数股东权益	14,825,410,051.98	9,742,402,315.74
所有者权益 (或股东权益) 合计	31,853,967,602.55	29,213,399,632.59
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	120,593,107,239.54	88,940,386,494.72

公司负责人: 刘鲁强 主管会计工作负责人: 王增军 会计机构负责人: 张建华

母公司资产负债表

2021 年 12 月 31 日

编制单位:青岛海发国有资本投资运营集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产:		

货币资金	1,227,436,551.88	878,376,325.97
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		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	29,090,479.42	20,070,500.00
其他应收款	18,370,281,571.38	15,605,221,849.73
其中：应收利息		
应收股利		
存货	177,340,369.48	4,107,499,300.62
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	8,849,088.65	
流动资产合计	19,812,998,060.81	20,611,167,976.32
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	22,526,957,565.17	13,744,490,057.60
其他权益工具投资	150,000,000.00	155,000,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	218,704,368.72	57,390,406.92
在建工程	397,327.35	6,651,959.39
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	8,065,916.61	4,675,019.65
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	18,461,153.41	
递延所得税资产		70,000,000.00
其他非流动资产		
非流动资产合计	22,922,586,331.26	14,038,207,443.56
资产总计	42,735,584,392.07	34,649,375,419.88
流动负债：		

短期借款	1,120,463,264.20	1,483,000,000.00
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	50,000,000.00	
应付账款	2,831,893.17	3,535,893.17
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	8,326,325.78	6,718,085.49
应交税费	69,498,307.39	874,262,108.45
其他应付款	5,866,057,401.17	2,383,758,740.09
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	4,983,070,422.28	1,628,449,500.00
其他流动负债		
流动负债合计	12,100,247,613.99	6,379,724,327.20
非流动负债：		
长期借款	8,814,058,723.02	9,937,743,000.00
应付债券	6,090,272,391.01	994,626,463.42
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,165,000,000.00	975,000,000.00
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	16,069,331,114.03	11,907,369,463.42
负债合计	28,169,578,728.02	18,287,093,790.62
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,470,719,263.60	3,888,691,844.43
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	58,192,553.84	247,806,147.32

未分配利润	37,093,846.61	2,225,783,637.51
所有者权益（或股东权益）合计	14,566,005,664.05	16,362,281,629.26
负债和所有者权益（或股东权益）总计	42,735,584,392.07	34,649,375,419.88

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：王增军 会计机构负责人：张建华

合并利润表
2021年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	79,200,207,580.21	21,731,036,836.68
其中：营业收入	79,200,207,580.21	21,731,036,836.68
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	79,483,169,861.84	20,975,184,680.30
其中：营业成本	75,750,485,216.99	19,036,393,883.25
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	249,497,976.98	118,581,098.92
销售费用	1,098,383,057.28	970,229,664.06
管理费用	1,085,235,951.82	486,220,528.54
研发费用	332,997,672.15	201,919,067.68
财务费用	966,569,986.62	161,840,437.85
其中：利息费用	1,283,497,864.18	248,659,121.82
利息收入	294,731,702.80	57,317,466.73
加：其他收益	103,739,334.10	56,024,210.71
投资收益（损失以“-”号填列）	359,998,074.31	44,752,821.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	357,851,150.55	-9,155,773.68
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
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）	200,877,336.64	15,027,445.84
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-62,072,940.33	-177,750,484.47
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-26,208,317.44	-61,510,544.42
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,840,547.25	448,692,015.87
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	297,211,752.90	1,081,087,621.72
加：营业外收入	818,797,819.75	2,102,386,468.31
减：营业外支出	16,771,909.17	10,888,816.63
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,099,237,663.48	3,172,585,273.40
减：所得税费用	407,302,870.22	289,273,679.60
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	691,934,793.26	2,883,311,593.80
（一）按经营持续性分类	691,934,793.26	2,883,311,593.80
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	691,934,793.26	2,883,311,593.80
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类	691,934,793.26	2,883,311,593.80
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	395,576,595.48	2,559,677,134.55
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	296,358,197.78	323,634,459.25
六、其他综合收益的税后净额	20,206,684.72	
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	19,180,801.88	-104,753,373.26
1.不能重分类进损益的其他综合收益	2,544,886.40	-916,062.55
（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	2,544,886.40	-916,062.55
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	16,635,915.48	-103,837,310.72
（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		-89,338,344.21
(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	-10,489,805.61	-14,498,966.51
(9) 其他	27,125,721.09	
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,025,882.84	-14,825,757.75
七、综合收益总额	712,141,477.98	2,763,732,462.79
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	414,757,397.37	2,454,923,761.29
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	297,384,080.62	308,808,701.50
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：47,102,728.97 元，上期被合并方实现的净利润为：510,115,621.38 元。

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：王增军 会计机构负责人：张建华

母公司利润表

2021 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入	190,336,956.44	152,066,405.92
减：营业成本	111,027,743.01	
税金及附加	3,007,803.88	4,624,352.07
销售费用	30,243,617.39	3,035,245.48
管理费用	153,597,366.91	45,943,389.70
研发费用		
财务费用	267,551,076.83	872,503.95
其中：利息费用	349,230,789.41	14,603,423.91
利息收入	28,524,468.39	13,753,816.37
加：其他收益		22,954.19
投资收益（损失以“-”号填列）	110,302,884.79	-272,706.75

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	48,776,449.22	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	75,668.77	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-264,712,098.02	97,341,162.16
加：营业外收入	792,633,927.77	2,106,603.79
减：营业外支出	20,373.53	2,064,218.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	527,901,456.22	97,383,547.50
减：所得税费用	120,186,488.11	-19,099,703.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	407,714,968.11	116,483,250.73
(一)持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	407,714,968.11	116,483,250.73
(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		

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	407,714,968.11	116,483,250.73
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：王增军 会计机构负责人：张建华

合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	80,638,172,682.34	21,778,517,469.33
客户存款和同业存放款项净增加额	2,201,484,427.11	2,769,308,442.65
向中央银行借款净增加额	300,536,038.88	
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		117,266,517.30
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	744,019,920.02	298,876,625.09
收到其他与经营活动有关的现金	44,931,926,508.20	6,785,896,787.68
经营活动现金流入小计	128,816,139,576.55	31,749,865,842.05
购买商品、接受劳务支付的现金	78,319,716,905.89	21,136,328,837.66
客户贷款及垫款净增加额		3,684,770,524.44
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	1,655,696,027.82	1,070,903,841.99

支付的各项税费	1,111,581,776.10	549,951,632.98
支付其他与经营活动有关的现金	49,965,344,932.30	11,572,069,265.27
经营活动现金流出小计	131,052,339,642.11	38,014,024,102.34
经营活动产生的现金流量净额	-2,236,200,065.56	-6,264,158,260.29
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	1,456,327,979.25	2,588,931,840.73
取得投资收益收到的现金	498,499,561.93	126,292,151.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	500,412,578.51	13,430,733.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,710,591.32	
收到其他与投资活动有关的现金	1,261,078,734.60	3,255,461,111.62
投资活动现金流入小计	3,722,029,445.61	5,984,115,837.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,454,383,901.08	636,131,533.46
投资支付的现金	9,748,347,280.00	13,328,453,711.72
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	766,455,794.31	52,610,462.08
支付其他与投资活动有关的现金	1,469,077,743.39	961,326,692.71
投资活动现金流出小计	13,438,264,718.78	14,978,522,399.97
投资活动产生的现金流量净额	-9,716,235,273.17	-8,994,406,562.22
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	2,662,645,732.15	3,659,930,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	60,025,000.00	
取得借款收到的现金	27,236,437,856.49	23,603,959,603.38
发行债券收到的现金	2,010,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	5,145,162,909.04	265,298,884.54
筹资活动现金流入小计	37,054,246,497.68	27,529,188,487.92
偿还债务支付的现金	16,519,800,021.00	8,653,734,467.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,551,656,985.76	1,176,157,946.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	923,965,871.15	
支付其他与筹资活动有关的现金	6,212,896,609.77	1,361,226,223.77
筹资活动现金流出小计	25,284,353,616.53	11,191,118,637.66
筹资活动产生的现金流量净额	11,769,892,881.15	16,338,069,850.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,649,723.21	-41,448,265.74

五、现金及现金等价物净增加额	-179,892,734.37	1,038,056,762.01
加：期初现金及现金等价物余额	5,984,623,754.90	4,946,566,992.89
六、期末现金及现金等价物余额	5,804,731,020.53	5,984,623,754.90

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：王增军 会计机构负责人：张建华

母公司现金流量表

2021年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		15,670,619.50
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	19,659,110,431.34	4,934,423,211.34
经营活动现金流入小计	19,659,110,431.34	4,950,093,830.84
购买商品、接受劳务支付的现金	4,665,574.33	25,965,881.96
支付给职工及为职工支付的现金	62,503,513.04	41,069,277.18
支付的各项税费	63,810,456.43	9,252,221.32
支付其他与经营活动有关的现金	17,948,677,617.74	9,760,194,489.19
经营活动现金流出小计	18,079,657,161.54	9,836,481,869.65
经营活动产生的现金流量净额	1,579,453,269.80	-4,886,388,038.81
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		1,330,000,000.00
取得投资收益收到的现金	50,149,583.52	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	118,700.85	
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	1,315,300,704.96	
投资活动现金流入小计	1,365,568,989.33	1,330,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,655,765.53	3,890,345.59
投资支付的现金	8,152,691,044.88	6,834,096,000.00
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	1,470,838,551.08	
投资活动现金流出小计	9,657,185,361.49	6,837,986,345.59
投资活动产生的现金流量净额	-8,291,616,372.16	-5,507,986,345.59
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		3,162,480,000.00
取得借款收到的现金	12,698,840,234.76	11,594,710,900.00
发行债券收到的现金	610,000,000.00	

收到其他与筹资活动有关的现金	635,000,000.00	74,330,690.10
筹资活动现金流入小计	13,943,840,234.76	14,831,521,590.10
偿还债务支付的现金	6,133,117,646.81	3,879,016,490.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,344,375,805.00	592,224,438.32
支付其他与筹资活动有关的现金	28,321,137.00	377,896,340.89
筹资活动现金流出小计	7,505,814,588.81	4,849,137,269.21
筹资活动产生的现金流量净额	6,438,025,645.95	9,982,384,320.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	35,263.95	
五、现金及现金等价物净增加额	-274,102,192.46	-411,990,063.51
加：期初现金及现金等价物余额	533,376,325.97	945,366,389.48
六、期末现金及现金等价物余额	259,274,133.51	533,376,325.97

公司负责人：刘鲁强 主管会计工作负责人：王增军 会计机构负责人：张建华

