
泗洪县宏源国有资产经营有限公司

公司债券中期报告

(2022 年)

二〇二二年八八月

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、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、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。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

1、有息负债规模较大的相关风险

报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 121.67 亿元,有息负债规模较大。随着发行人的进一步发展,公司未来存在一定的投融资需求,随着有息债务的陆续到期,发行人将面临一定的有息债务偿还压力。

2、其他应收款回收风险

报告期末合并报表范围内公司其他应收款余额为 78.51 亿元。发行人其他应收款集中度较高,主要为往来款,但若相关欠款方不能按照约定偿还相应的款项,公司将可能发生坏账损失并给公司带来一定的资金压力,可能对公司的资产流动性及长期发展产生负面影响。

3、未来投资支出压力较大的风险

发行人在建项目、拟建项目较多,未来投资支出仍较高,发行人面临未来投资支出压力较大的风险。

4、对外担保规模较大风险

报告期末,发行人对外担保余额 71.93 亿元,较报告期初增长 24.02 亿元,对外担保规模较大。如果被担保人不能按期偿付相关债务,发行人将面临或有负债风险。

截至本报告期末,除上述重大风险提示外,本公司报告期末面临的重大风险与上一报告期所提示的风险因素无重大变化。

投资者在评价本公司发行的公司债券前,应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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,并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

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.....	14
第二节 债券事项.....	14
一、 公司信用类债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
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.....	17
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	18
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	19
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	19
第三节 报告期内重要事项.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 负债情况.....	21
六、 利润及其他损益来源情况.....	22
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.....	23
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	23
九、 对外担保情况.....	24
十、 关于重大未决诉讼情况.....	25
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	25
十二、 向普通投资者披露的信息.....	25
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	25
一、 发行人为可交换债券发行人.....	25
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.....	25
三、 发行人为可续期公司债券发行人.....	25
四、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	25
五、 其他特定品种债券事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第六节 备查文件目录.....	26
财务报表.....	28
附件一： 发行人财务报表.....	28

释义

公司、本公司、发行人	指	泗洪县宏源国有资产经营有限公司
《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	《泗洪县宏源国有资产经营有限公司章程》
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	指	全国银行间债券市场
中天国富	指	中天国富证券有限公司
中航证券	指	中航证券有限公司
20 泗宏 01	指	泗洪县宏源国有资产经营有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）
22 泗洪债 01/22 泗洪 01	指	2022 年泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券(品种一)
东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司
大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
本期、报告期	指	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	泗洪县宏源国有资产经营有限公司
中文简称	泗洪宏源
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	徐军
注册资本（万元）	214,000
实缴资本（万元）	214,000
注册地址	江苏省宿迁市江苏省宿迁市泗洪县泗州东大街 15 号
办公地址	江苏省宿迁市江苏省宿迁市泗洪县泗州东大街 15 号
办公地址的邮政编码	223900
公司网址（如有）	-
电子信箱	hyzcglgs@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	徐军
在公司所任职务类型	√ 董事 √ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事长兼总经理
联系地址	泗洪县泗州东大街 15 号
电话	-
传真	-
电子信箱	hyzcglgs@163.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：泗洪县人民政府

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：泗洪县人民政府

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）

（一）股权结构图



控股股东为机关法人、国务院各组织机构直接监管的企业以外主体的

□适用 √不适用

实际控制人为自然人的

□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、高级管理人员董事、高级管理人员	许勇	法定代表人、董事长、总经理	2022-5-30 2022-5-30	2022-06-07 2022-06-07

董事董事	余明明	董事	2022-5-18 2022-5-18	2022-05-25 2022-05-25
董事董事	杨洋	董事	2022-5-18 2022-5-18	2022-05-25 2022-05-25
董事董事	薛园	董事	2022-5-18 2022-5-18	2022-05-25 2022-05-25
董事、高级管理人员董事、高级管理人员	徐军	法定代表人、董事长、总经理	2022-5-30 2022-5-30	2022-06-07 2022-06-07
董事董事	王雪松	董事	2022-5-18 2022-5-18	2022-05-25 2022-05-25
董事董事	杨翔	董事	2022-5-18 2022-5-18	2022-05-25 2022-05-25
董事董事	王兆龙	董事	2022-5-18 2022-5-18	2022-05-25 2022-05-25

（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：5 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数 45.45%。

（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：徐军

发行人的其他董事：杨翔、王兆龙、王雪松、董家扣

发行人的监事：张振东、陈婷婷、刘璐、马茹、刘勇

发行人的总经理：徐军

发行人的财务负责人：余明明

发行人的其他高级管理人员：薛园、杨洋

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

授权管理范围内国有资产经营；土地整理、开发；基础设施投资与建设、粮食生产基地建设；土地复垦；中低产田改造及相关涉农项目建设；实业投资；水利项目投资与建设；旅游项目开发；酒店管理服务。（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）
一般项目：建筑材料销售；林业产品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（一）基础设施建设业务

在基础设施方面，发行人基础设施建设业务主要由发行人及子公司泗洪城投负责。公司承担了泗洪县的基础设施建设，业务具有较强的区域专营性。发行人与泗洪县财政局签订相

关协议，公司按照泗洪县财政局的要求建设项目，并在建成后移交给泗洪县财政局。

该业务会计处理方式：公司根据协议约定的工程完工进度，经泗洪县财政局审计确认后，按照项目实际发生成本加成 18% 的工程项目管理费向公司支付项目款，公司据此确认收入同时结转项目成本。在资产负债表上列入“应收账款”科目，在利润表上列入“主营业务收入”科目，借记“应收账款-泗洪县财政局”，贷记“主营业务收入—基础设施收入”。在资产负债表上列入“存货”科目，在利润表上列入“主营业务成本”科目，借记“主营业务成本”，贷记“存货”。

（二）安置房销售业务

发行人的安置房销售业务运营主体为子公司泗洪城投，该业务以棚改安置房建设和运营为主，并涉及少量的商业、车位和安置房配套住宅。

在保障房业务方面，发行人是泗洪县开发建设保障性住房的唯一主体，主要由全资子公司泗洪城投承担建设任务。公司的保障房建设业务包括城市棚户区危旧房改造安置住房、限价房、经济适用房和公租房项目，以安置房为主。

对于保障房，财政局根据实购房屋价款金额统一将拆迁补偿资金支付给泗洪城投，然后根据拆迁补偿资金与实购房屋价款的差额对拆迁户进行多退少补，泗洪城投根据交房量按期与财政局结算房款，对于低于市场价格部分，政府再根据市场价格对发行人进行补助。此外，项目配套商业部分可由发行人负责销售，销售款用于平衡发行人收支。

该业务会计处理方式：保障房建设时发生的工程款支出等成本，列入会计科目“存货”，贷记“银行存款”或“货币资金”或“应付账款”或“应付票据”，并以各保障房项目为对象设立明细账予以核算。保障房项目用于销售时，在资产负债表上归入“应收账款”科目，贷记“主营业务收入”；同时结转相应成本，借记“主营业务成本”，贷记“存货”。收到购房款时，借记“银行借款”，贷记“应收账款”。

（三）资产出租业务

资产出租业务主要由发行人负责。根据发行人与泗洪县机关事务管理中心签订的租赁协议，发行人将拥有产权的 66 处房产出租给泗洪县机关事务管理中心，租金 14,100.00 万元/年，租期 6 年（从 2017 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日），经协议双方协商，该租赁协议于 2019 年末提前终止。根据发行人与泗洪县宏鑫物业管理有限公司签订的租赁协议，发行人将拥有产权的 66 处房产（合计面积 703,094.40 平方米）出租给泗洪县宏鑫物业管理有限公司，第一年租金 15,500.00 万元，以后每年租金在上年租金的基础上上涨 5%。租期 6 年（从 2020 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日）；发行人将位于泗洪县建设北路东侧的原泗洪县妇产儿童医院房屋、附属配套及医疗设备等出租给泗洪县第一人民医院，第一年租金为 2,500.00 万元，第二年起租金每年递增 10%，租期 10 年（自 2019 年 8 月 1 日起至 2029 年 7 月 31 日）。此外，发行人子公司泗洪城投将部分商业存量房租赁给一些机关单位与个体户，每年收取一定的租金。

（四）工程施工业务

工程施工业务主要由发行人下属子公司金龙水利负责，金龙水利拥有水利水电工程施工总承包三级资质及市政公用工程施工总承包三级资质。金龙水利主要通过公开投标的方式承揽施工项目，获得项目后，与项目业主签署一般工程施工合同，依据施工合同进行施工作业并按项目进度结算。该业务会计处理方式：工程施工业务的收入、成本确认按实际完成的工程量进行确认，在资产负债表上列入“应收账款”科目，在利润表上列入“主营业务收入”科目，借记“应收账款”，贷记“主营业务收入-工程施工收入”。在资产负债表上列入“存货”科目，在利润表上列入“主营业务成本”科目，借记“主营业务成本”，贷记“存货”。金龙水利先后承建了泗洪县洪泽湖周边洼地治理应急防汛道路、泗洪县五里排涝站及引河疏浚工程等项目。

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

发行人是县政府出资设立的公司，也是泗洪县资产规模最大的国有资产运营主体，承担着泗洪县安置房项目建设和城市基础建设等职能。近年来，公司经营规模和实力不断壮大，在安置房建设及基础设施建设业务领域具有突出的优势地位，同时强大的股东背景和县政府的各项政策和资金支持，为发行人的健康长远发展提供了有力的支撑。

（一）发行人所处行业发展现状及前景

1、城市基础设施行业发展现状及前景

（1）我国基础设施建设行业的现状及前景

城市基础设施是建设城市物质文明和精神文明的最重要的物质基础，是保证城市生存、持续发展的支撑体系，是国民经济和社会可持续发展的基本要素，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与合作、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。

改革开放以来，伴随着国民经济持续快速健康发展，我国城市化进程已经进入加速发展阶段，根据国家统计局数据显示，自 1978 年至 2021 年末，我国城镇人口总数由 17,245 万人增加至 91,425 万人，城镇人口占全国总人数的比重（城镇化率）由 17.92% 上升至 64.72%。

根据中国社科院发布的城市蓝皮书及国家统计局数据，自 1998 年以来，我国城市化率以每年 1.5%-2.2% 的速度增长，截至 2021 年末，全国城市化率已达 64.72%，城市已成为我国国民经济发展的重要载体，城市经济对我国 GDP 的贡献率已超过 70%。我国城市基础设施建设行业的增长与我国城市化水平提高相辅相成，城市化的发展增加了对城市基础设施建设的需求，同时城市基础设施的改善又发挥了城市作为周边经济中心的辐射带动作用。《中国城市发展报告》预计，到 2030 年，我国城镇化率将达到 65% 左右。根据国家统计局统计数据显示，2021 年，全年全社会固定资产投资 552,884 亿元，比上年增长 4.9%。其中固定资产投资（不含农户）544,547 亿元，增长 4.9%，中国城市化进程正步入快速发展阶段。

然而，在我国实现由农村化社会向城市化社会转型的过程中，随着城市化进程的不断加快，城市供水、供电、供热、道路等市政设施却不能够满足城市发展的需要，城市污水处理设施不足、处理率偏低、交通拥挤、市政管网老化等问题依然困扰着人们，城市公园等共用设施供需矛盾仍较为突出。相比而言，二三线等中小城市的市政基础设施供应不足问题表现尤为突出，严重制约了当地国民经济的发展与人民生活水平的提高。

党的十八大以来，中央已将实施“城镇化战略”作为 21 世纪迈向现代化第三步战略目标的重大措施之一。党的十八大提出，“走中国特色城镇化道路，促进大中小城市和小城镇协调发展。以大城市为依托，形成辐射作用大的城市群，培育新的经济增长点”。未来 20 年将是实现由农村化社会向城市化社会转型的关键时期。城市人口的快速增长，将大大带动城市建设以及对相关的城建资源性资产开发业务的需求。

《中国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》指出，加快县城补短板强弱项，推进公共服务、环境卫生、市政公用、产业配套等设施提级扩能，增强综合承载能力和治理能力。支持东部地区基础较好的县城建设，重点支持中西部和东北城镇化地区县城建设，合理支持农产品主产区、重点生态功能区县城建设。健全县城建设投融资机制，更好发挥财政性资金作用，引导金融资本和社会资本加大投入力度。

因此，我国城市基础设施需求仍在不断增加，城市基础设施建设行业亦在不断发展。尤其是在中小城市，需求更为迫切，发展空间更大。由此带来的旧城改造、重建、新城建设、拆迁安置等工程也将带来大量的基础设施建设任务，这也是市政建设公司发展的最佳时期。未来我国城市基础设施建设行业主要发展方向为以建设资源节约型、环境友好型、社会和谐型城市为目标，以提高城市综合承载能力和城市综合管理水平为重点，促进城镇发展模式转变和城镇人居环境改善，推动国民经济和各项社会事业又好又快发展。

（2）泗洪县基础设施建设行业的现状与前景

根据泗洪县《2021 年政府工作报告》，预计全年实现地区生产总值 580 亿元，增长 10%；一般公共预算收入 31.8 亿元，增长 16.4%；全体居民人均可支配收入 27705 元、增长 10%，全国县域经济竞争力排名上升 40 个位次。

2021 年泗洪县政府加快产业集群集聚，推动经济扩量提质，围绕高水平建设皖北承接产业转移集聚区，积极承接高端产业转移，加快产业转型升级。实施“三重一创”重大新兴产业工程，发展壮大新一代信息技术、智能制造、新能源等新兴产业，培育农机装备、汽车零部件重点企业做大做强，加快推进中科智能制造科技产业园、中国信科 5G 产业园、慈溪汽配产业园等重大项目建设，巨仁光伏二期、新亿盛丁腈手套等亿元以上重点企业建成投产。全年新增规模以上工业企业 60 家以上、战略性新兴产业 7 家以上、高新技术企业 15 家以上。实施工业技改专项行动，全年新增技改企业 40 家以上，技改投资增长 40%。

在“十四五”战略的引领下，泗洪县基础设施建设有望迎来较快的增长。

2、保障性住房行业现状和发展前景

（1）我国保障性住房建设行业的现状及前景

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，一般由经济适用住房、廉租住房、棚户区危旧房改造安置住房、限价商品房和公共租赁住房构成。改善城市低收入居民的居住条件是重要的民生问题，加快建设保障性安居工程，对改善民生、促进社会和谐稳定具有重要意义。

自 2007 年 8 月，国务院发布《关于解决城市低收入家庭住房困难的若干意见》（国发〔2007〕24 号）文以来，我国的住房保障建设取得了重大进展。2007 年 12 月，中华人民共和国建设部、中华人民共和国发展和改革委员会等多部门又相继联合发布了《廉租住房保障办法》、《经济适用住房管理办法》、《关于加快发展公共租赁住房的指导意见》，中华人民共和国财政部、国家税务总局、中华人民共和国国土资源部等部门对保障性住房建设的配套优惠政策也逐步攻坚。2008 年底，为贯彻落实党中央、国务院关于进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的决策部署，党中央、国务院发布的《关于促进房地产市场健康发展的若干意见》（国办发〔2008〕131 号）中第一项建议就是加大保障性住房建设力度，通过加大廉租住房建设力度和实施城市棚户区（危旧房、筒子楼）改造等方式，解决城市低收入住房困难家庭的住房问题。

为了让中低收入的家庭更早地过上有家可居的日子，2010 年的中央经济工作会议明确提出：要加快推进住房保障体系建设，强化政府责任，调动社会各方面力量，加大保障性安居工程建设力度，加快棚户区和农村危房改造，大力发展公共租赁住房，缓解群众在居住方面遇到的困难，逐步形成符合国情的保障性住房体系和商品房体系。2012 年 12 月，住房城乡建设部、国家发展改革委等七个部委联合发布的《关于加快推进棚户区（危旧房）改造的通知》（建保〔2012〕190 号）指出，为深入贯彻落实科学发展观，适应工业化、城镇化发展的需要，以改善群众住房条件为出发点和落脚点，把危旧房改造作为城镇保障性安居工程的重要内容，加快推进集中成片危旧房改造，积极推进非成片危旧房改造，逐步开展基础设施简陋、建筑密度大的城镇旧住宅区综合整治，稳步实施城中村改造，着力推进资源型城市及独立工矿区棚户区改造。

根据国家统计局公布的《2021 年国民经济和社会发展统计公报》，2021 年全国各类棚户区改造开工 165 万套，基本建成 205 万套；全国保障性租赁住房开工建设和筹集 94 万套。

（2）泗洪县保障性住房建设行业的现状及前景

在江苏省委、省政府统一部署下，泗洪县按照政府主导、政策扶持、部门配合、社会参与的原则和思路，坚持加大公共财政投入，充分发挥市场机制作用，不断加快保障性住房建设，加强工程质量监管，完善准入、配置、退出机制，住房保障工作呈现出良好的发展态势。

泗洪县“十四五”规划提出，将结合新一轮城市开发建设，调整财政支出结构，确保财政对农村、民生工程、保障性住房建设的投入，增加保障性住房建设用地供应，加快廉租房建设，高质量完成棚户区改造，不断扩大保障性住房覆盖面，最大限度满足城镇中低收入家庭和进城务工人员住房需求。

（二）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、发行人在行业中的地位

发行人是县政府出资设立的公司，也是泗洪县资产规模最大的国有资产运营主体，承担着泗洪县安置房项目建设以及城市基础建设等职能。近年来，公司经营规模和实力不断壮大，在土地开发业务、安置房建设等领域具有突出的优势地位，同时强大的股东背景和县政府的各项政策和资金支持，为发行人的健康长远发展提供了有力的支撑。预计随着泗洪县建设规模的不断扩大、基础设施需求的不断增加，发行人的行业龙头地位将得到进一步的巩固和提升。

2、发行人在行业中的竞争优势

（1）区域优势显著

2021 年泗洪全县地区生产总值 584.42 亿元，比上年增长 8.7%；完成一般公共预算收入 31.78 亿元，比上年增长 16.4%。公司所在地经济的持续稳定增长为公司提供了良好的发展环境。

（2）公司主营业务能力雄厚

发行人是泗洪县资产规模最大的国有资产运营主体，承担着泗洪县安置房项目建设以及城市基础建设等职能，且在上述领域积累了丰富的经验。近年来，公司已承接并完成大量工程项目，在项目较多的情况下，保质保量、安全高效的完成项目的建设、管理与运营。

（3）行业垄断优势

发行人是泗洪县国有资产经营与管理的重要主体，也是泗洪县城市基础设施和保障房建设的重要主体。自成立以来，在泗洪县人民政府的大力支持下，发行人经营规模和实力不断壮大，在泗洪县城市基础设施和保障房建设方面已经形成了显著的竞争力，在行业内处于领先地位。

发行人的成立与运作，使泗洪县城市基础设施和保障房建设的投融资模式由传统的政府行为，转变为“政府引导、社会参与、市场运作”的运作模式，解决了泗洪县基础设施建设和保障房建设中资金不足的问题，为落实江苏省保障性安居工程建设目标任务，保障城区棚户区拆迁户安置，提升百姓居住条件做出了重要贡献。

（4）项目投资建设经验优势

发行人长期从事城市基础设施、保障房等工程的建设，积累了丰富的经验，并建立了完善的投资决策、建造和运营管理体系，为提升公司的市场竞争力、保持公司长期稳定的发展打下了坚实的基础。发行人按照现代化企业制度运作，在与政府合作的过程中，建立了独特的运营模式，通过市场化的操作，签订协议，明确各自的权责关系，对保障改善其持续经营能力，有效避免非市场性因素干扰，保证公司健康发展发挥了重要作用。

（5）良好的融资能力

发行人十分注重与商业银行等金融机构的合作，并和众多金融机构均建立了长久、良好的合作关系，强大的持续融资能力为其业务的拓展与承接提供了强有力的资金保障。近年来，公司银行贷款偿付率均为 100.00%，无任何逾期贷款。

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，不会对公司生产经营和偿债能力产生重大不利影响。

（二） 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

发行人将按照县政府总体部署，围绕泗洪县经济社会发展，立足区域投资、建设和管理实际，建立“融、投、建、管”一体化管理模式，打造以基础设施投资建设为基础，以经营城市资源、资本运作为支撑的综合性国有资产运营管理集团。

结合目前实际状况和未来发展需求，发行人计划通过整合区域内现有的优质国有资产和资源，做大、做实公司体量，整合市场上经营业务，增加公司现金流收入，着重突出城市资源经营、中小型地产、类金融和贸易等四大板块的运营模式，以集团化管控、实体化运营为发展方向，推动公司改革创新，增强公司核心竞争力，实现国有资本做优做强。

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

1、有息负债规模较大的相关风险

报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 121.67 亿元，有息负债规模较大。随着发行人的进一步发展，公司未来存在一定的投融资需求，随着有息债务的陆续到期，发行人将面临一定的有息债务偿还压力。

公司拟采取的措施：发行人从事的基础设施代建业务发展势头良好，盈利水平稳步提升，具有较强的偿债能力。同时，发行人将积极加强与商业银行、政策性银行的合作，并充分利用资本市场多渠道筹集资金，降低融资成本。基于发行人一贯稳健的经营原则、发行人经营业绩的支撑、发行人与银行的良好信用关系以及控股股东、实际控制人的支持，发行人在保证经营所需资金情况下仍有能力及时偿还到期债务。

2、其他应收款回收风险

报告期末合并报表范围内公司其他应收款余额为 78.51 亿元。发行人其他应收款集中度较高，主要为往来款，但若相关欠款方不能按照约定偿还相应的款项，公司将可能发生坏账损失并给公司带来一定的资金压力，可能对公司的资产流动性及长期发展产生负面影响。公司拟采取的措施：发行人与相关方保持沟通，并组织专门人员积极落实上述款项的催收工作，协调资金按时足额偿还发行人。

3、未来投资支出压力较大的风险

发行人在建项目、拟建项目较多，未来投资支出仍较高，发行人面临未来投资支出压力较大的风险。

公司拟采取的措施：发行人承担了大量基础设施建设项目，为泗洪县经济社会发展做出了较大贡献，因此，泗洪县财政局及相关政府单位给予发行人积极的政策支持，每年公司都将获得较为稳定的财政补贴。随着发行人业务规模的不断扩大、业务收入的多元化发展、管理水平的不断提高，公司营业收入将不断增加，营业利润也将逐步增加并成为主要利润来源。同时，发行人将积极加强与商业银行、政策性银行的合作，并充分利用资本市场多渠道筹集资金。

4、对外担保规模较大风险

报告期末，发行人对外担保余额 71.93 亿元，较报告期初增长 24.02 亿元，对外担保规模较大。如果被担保人不能按期偿付相关债务，发行人将面临或有负债风险。

公司拟采取的措施：发行人对外担保对象主要为泗洪县的国资企业，违约代偿风险较小。发行人对外担保行为实行统一管理，跟进被担保人信用情况，严格控制对外担保规模，防范代偿风险。

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、不能保持自主经营能力的情况：

☐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

为规范公司的关联交易，保证公司关联交易的公允性，维护公司及出资人的合法权益，发行人制定了《泗洪县宏源国有资产经营有限公司关联交易制度》，从关联方的界定、关联交易的类型和关联交易的信息披露、定价原则、决策程序及决策机制等方面做出详尽的规定。

决策程序及决策机制方面，关联交易申请由发行人或子公司经办部门提出，送报公司董事会审核。董事长或其他召集人应依据相关法律法规及公司相关制度的规定，对拟提交股东审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经董事长或其他召集人判断，拟提交股东审议的有关事项构成关联交易，则执行董事或其他召集人应书面通知股东。

定价原则方面，发行人始终遵循公平、公开、公允的原则，具体定价机制具体如下：（1）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；（2）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；（3）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；（4）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联人与独立于关联人的第三方发生非关联交易价格确定；（5）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

信息披露安排方面，公司的关联交易情况根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》于半年度财务报告、年度财务报告中进行披露。在债券存续期内，公司将严格根据《公司债券发行与交易管理办法》（2021 修订）及《公司信用类债券信息披露管理办法》（[2020]第 22 号）、《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露》及公司制定的《信息披露管理制度》等文件的相关规定，在定期报告、临时报告中对关联交易情况进行披露。

（三） 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

（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

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 30.59 亿元，其中公司信用类债券余额 21.16 亿元，占有息债务余额的 69.19%；银行贷款余额 6.43 亿元，占有息债务余额的 21.01%；非银行金融机构贷款 0.00 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额

3.00 亿元，占有息债务余额的 9.81%。

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）	超过 1 年以上（不含）	
公司信用类债券	-	-	-	21.16	21.16
银行贷款	-	0.18	1.33	4.93	6.43
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他	-	3.00	-	-	3.00
合计	-	3.18	1.33	26.09	30.59

截止报告期末，发行人发行的公司信用类债券中，公司债券余额 9.77 亿元，企业债券余额 5.91 亿元，非金融企业债务融资工具余额 5.48 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2022 年下半年到期或回售偿付。

（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	泗洪县宏源国有资产经营有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具
2、债券简称	21 泗洪宏源 PPN001
3、债券代码	032101013. IB
4、发行日	2021 年 9 月 7 日 2021 年 9 月 7 日
5、起息日	2021 年 9 月 9 日 2021 年 9 月 9 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	2023 年 9 月 9 日 2023 年 9 月 9 日
7、到期日	2024 年 9 月 9 日 2024 年 9 月 9 日
8、债券余额	2
9、截止报告期末的利率(%)	7.08
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本付息
11、交易场所	银行间银行间
12、主承销商	江苏银行股份有限公司,招商证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	面向全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	不适用
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	-

1、债券名称	泗洪县宏源国有资产经营有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	20 泗宏 01
3、债券代码	167426. SH
4、发行日	2020 年 9 月 18 日 2020 年 9 月 18 日
5、起息日	2020 年 9 月 18 日 2020 年 9 月 18 日

6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	2023 年 9 月 18 日 2023 年 9 月 18 日
7、到期日	2025 年 9 月 18 日 2025 年 9 月 18 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	6.8
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付本金自兑付日起不另计利息。本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息的支付方式按照按照债券登记机构的相关规定办理。
11、交易场所	上交所上交所
12、主承销商	中天国富证券有限公司
13、受托管理人（如有）	中天国富证券有限公司
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	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	-

1、债券名称	泗洪县宏源国有资产经营有限公司 2021 年度第二期定向债务融资工具
2、债券简称	21 泗洪宏源 PPN002
3、债券代码	032191436. IB
4、发行日	2021 年 12 月 13 日 2021 年 12 月 13 日
5、起息日	2021 年 12 月 15 日 2021 年 12 月 15 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2024 年 12 月 15 日 2024 年 12 月 15 日
8、债券余额	3.5
9、截止报告期末的利率(%)	4.3
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本付息
11、交易场所	银行间银行间
12、主承销商	江苏银行股份有限公司,招商证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	面向全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	不适用
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	-

1、债券名称	2022 年泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券(品种一)
2、债券简称	22 泗洪债 01、22 泗洪 01
3、债券代码	2280259. IB、184430. SH
4、发行日	2022 年 6 月 22 日 2022 年 6 月 22 日
5、起息日	2022 年 6 月 27 日 2022 年 6 月 27 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最	—

近回售日	
7、到期日	2029 年 6 月 27 日 2029 年 6 月 27 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.89
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息
11、交易场所	上交所+银行间上交所+银行间
12、主承销商	中航证券有限公司
13、受托管理人（如有）	江苏银行股份有限公司宿迁分行
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	匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	-

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：167426.SH

债券简称：20 泗宏 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：

报告期内未触发和执行。

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：167426.SH

债券简称：20 泗宏 01

债券约定的投资者保护条款：

《债券受托管理协议》项下的违约事件发生之日起 7 个工作日内，或者本期债券存续期间发生下列情形之一之日起 7 个工作日内，经本期未偿还债券持有人（包括债券持有人代理人）所持表决权的二分之一以上（包括二分之一）通过，前述债券持有人或债券受托管理人（须事先书面请求上述债券持有人同意）可以书面方式通知发行人，宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息立即到期，并要求发行人立即支付。

1、发行人或担保方延迟支付商业银行或其他金融机构的借款本金或利息，或者发行人或担保方延迟履行其所签署的其他合同还款义务；

2、发行人出现包括但不限于合并分立、转让股份、经营范围或注册资本变更、重大资产转让、财务状况恶化、受到重大行政处罚、涉及诉讼、经济纠纷或其他可能或足以影响其偿

债能力的情形；

3、担保方出现包括但不限于停业、歇业、申请或被申请宣告破产、解散、被吊销营业执照、分立合并、经营范围或注册资本变更、重大资产转让、财务状况恶化或涉及诉讼、经济纠纷等可能或足以影响其担保能力的情形；

4、发行人或担保方发生危及、损害或可能危及、损害债券持有人权益的其他因素或事件。

投资者保护条款的触发和执行情况：

本期债券投资者保护条款在报告期内未触发执行。

债券代码：2280259.IB、184430.SH

债券简称：22 泗洪债 01、22 泗洪 01

债券约定的投资者保护条款：

根据《债权代理协议及持有人会议规则》，出现下列情形之一时，应当按照本规则召开债券持有人会议，妥善商议相关重大事项的具体解决措施。

1、拟变更募集说明书的约定；

2、拟变更或解聘债权代理人；

3、发行人未能按照《2021 年泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券之偿债资金专户监管协议》约定及时足额提取偿债资金；

4、发行人不能按期支付本息，或预计不能按期支付本息的情形；

5、发行人减资、合并、分立、整顿、和解、重组、结算及申请破产；

6、变更偿债资金专户监管人；

7、根据《债券持有人会议规则》约定，有权提议召开债券持有人会议的人士或机构认为发生对债券持有人权益存在重大影响的其他事项时。

投资者保护条款的触发和执行情况：

本期债券投资者保护条款在报告期内未触发执行。

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：2280259.IB、184430.SH

债券简称	22 泗洪债 01、22 泗洪 01
募集资金总额	6.00
募集资金报告期内使用金额	1.75
募集资金期末余额	4.25
报告期内募集资金专项账户运作情况	发行人在江苏银行股份有限公司宿迁分行设立了募集资金专项账户用于存放本期债券募集资金，本次公司债券扣除发行费用后的募集资金已全部划入募集资金专户，专项账户运作规范。
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本期债券募集资金总额 6.00 亿元，其中 0.60 亿元用于界集镇杨岗村父母代种猪场项目，0.53 亿元用于上塘镇大向庄生猪养殖项目，2.10 亿元用于双沟镇高套村生猪养殖项目，0.67 亿元用于天岗湖乡潘岗村父母代种猪场项目；2.10 亿元用于补充营运资金。
是否调整或改变募集资金用途	☐ 是 ☒ 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	☐ 是 ☒ 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	√是 □否 □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	与约定用途一致
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	√是 □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）	项目处于建设期，尚未产生运营收益。

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：167426.SH

债券简称	20 泗宏 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。本次债券每年付息一次，最后一期利息随本金的偿付一起支付。每年付息款自付息日起不另计利息，本金自偿付日起不另计利息。本次债券每年的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 9 月 18 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），本金偿付日为 2023 年 9 月 18 日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则偿付顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）。为了充分、有效维护债券持有人的利益，公司为按时、足额偿付本次债券制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保本次债券安全付息、兑付的保障措施。
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）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按约执行

债券代码：2280259.IB、184430.SH

债券简称	22 泗洪债 01、22 泗洪 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，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，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制与措施。本期债券设置提前还本条款，在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。本期债券设置的提前偿还条款可分解发行人一次性、大规模还款的压力。
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）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常执行

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 ☒ 未经审计

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

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%的主要资产项目

☒ 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（%）	上年末余额	变动比例（%）
------	-------	----------------	-------	---------

货币资金	17.64	5.50	12.68	39.10
------	-------	------	-------	-------

发生变动的原因：

1、货币资金增加主要系报告期内融资增加所致。

（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（%）
存货	116.30	34.77	-	29.90%
合计	116.30	34.77	—	—

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

单位：亿元亿元 币种：人民币人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
存货	116.30	-	34.77	借款抵押	发行人受限资产规模较大，可能影响发行人资产的流动性和稳定性

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

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%的主要负债项目

√适用 □不适用

单位：亿元亿元币种：人民币人民币

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（%）
短期借款	5.75	3.36	2.57	124.03
一年内到期的非流动负债	9.63	5.63	14.28	-32.54

发生变动的的原因：

- 1、短期借款增加，主要系报告期内借款增加所致。
- 2、一年内到期的非流动负债减少，主要系融资款偿还所致。

（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：109.15 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 121.67 亿元，有息债务同比变动 11.46%。

2. 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 21.16 亿元，占有息债务余额的 17.39%，其中 2022 年下半年到期或回售的公司信用类债券 0 亿元；银行贷款余额 83.62 亿元，占有息债务余额的 68.73%；非银行金融机构贷款 6.56 亿元，占有息债务余额的 5.39%；其他有息债务余额 10.33 亿元，占有息债务余额的 8.49%。

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）	超过 1 年以上（不含）	
公司信用类债券	-	0.00	0.00	21.16	21.16
银行贷款	-	6.76	5.99	70.89	83.62
非银行金融机构贷款	-	1.32	1.32	3.92	6.56
其他	-	4.67	0.00	5.65	10.33
合计		12.75	7.31	101.61	121.67

3. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 00 亿元人民币，且在 2022 年下半年内到期的境外债券余额为 0 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：1.03 亿元

报告期非经常性损益总额：0.29 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

（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

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
泗洪县城市建设投资经营集团有限公司	是是	100%	投资城市基础设施以及投资市政公用设施建设和投资等	113.57	46.84	5.75	0.88

（三）净利润与经营性净现金流差异

报告期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

公司报告期内净利润为 0.77 亿元，经营活动产生的现金流量净额为-13.59 亿元，产生重大差异的主要原因系支付其他与经营活动有关的现金规模较大所致。

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：73.90 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：12.54 亿元，收回：8.86 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

否。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：77.58 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：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，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：51.84%，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：

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对象为泗洪县财政局及当地的国有企业，最大欠款方为泗洪县财政局，主要由于发行人承担当地较多基础设施和保障房的建设任务，泗洪县财政局是代建业务的委托方，由此造成发行人与泗洪县财政局之间较多的资金拆借。

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	19.80	25.52
尚未到期，且到期日在 1 年后的	57.78	74.48
合计	77.58	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	主要形成原因	回款安排	回款期限结构
泗洪县财政局	6.20	45.46	良好	资金拆借	按计划回款	预计未来 5 年内逐步回款
江苏泗洪机械零件部制造产业园管委会	0.00	6.06	良好	资金拆借	按计划回款	预计未来 3 年内逐步回款
泗洪县康达农村经济发展有限公司	1.33	3.76	良好	资金拆借	按计划回款	预计未来 3 年内逐步回款
泗洪县宏大拆迁服务有限公司	3.31	3.31	良好	资金拆借	按计划回款	预计未来 3 年内逐步回款
江苏省泗洪县经济开发区管理委员会	0.00	2.60	良好	资金拆借	按计划回款	预计未来 3 年内逐步回款

（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

发行人将确保存量部分能够及时收回，同时严格控制其他应收款的规模，保证非经营性占款不影响发行人的正常经营和债务偿还。

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：47.91 亿元

报告期末对外担保的余额：71.93 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：24.02 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

十、关于重大未决诉讼情况

☐适用 ☒不适用

十一、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

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

发行人之前制定的《泗洪县宏源国有资产经营有限公司信息披露事务管理制度》部分内容与外规相比存在滞后，主要体现在公司需要进行临时公告的重大事件等内容，现已进行更新。发行人信息披露事务管理制度的更新不会对投资者权益产生重大不利影响。

十二、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、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为其他特殊品种债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

无。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

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中期报告、半年度财务信息。

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，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

(以下无正文，为《泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券中期报告（2022 年）》盖章页)

泗洪县宏源国有资产经营有限公司

2022 年 8 月 31 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2022 年 06 月 30 日

编制单位：泗洪县宏源国有资产经营有限公司泗洪县宏源国有资产经营有限公司

单位:元币种:人民币人民币

项目	2022 年 06 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,763,609,983.42	1,267,832,464.19
结算备付金		
拆出资金		
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	1,000,000.00	
应收账款	645,628,181.15	615,028,698.43
应收款项融资		
预付款项	1,361,520,364.73	1,353,855,605.19
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,850,825,922.18	7,487,957,804.82
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	11,630,057,125.00	11,567,604,044.56
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	159,119,707.30	160,153,595.18
流动资产合计	23,411,761,283.78	22,452,432,212.37
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
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	13,875,000.00	13,875,000.00
长期股权投资	49,000,000.00	42,129,501.00
其他权益工具投资	615,581,905.41	615,581,905.41

其他非流动金融资产		
投资性房地产	5,187,837,808.61	4,670,745,635.16
固定资产	298,195,150.53	809,628,026.96
在建工程	1,017,599,962.39	906,225,724.24
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	415,909,966.02	393,655,592.57
开发支出		
商誉	24,174,345.45	24,174,345.45
长期待摊费用	1,595,615.77	390,000.00
递延所得税资产	9,818,697.02	9,818,697.02
其他非流动资产	1,037,754,407.60	1,064,754,407.60
非流动资产合计	8,671,342,858.80	8,550,978,835.41
资产总计	32,083,104,142.58	31,003,411,047.78
流动负债：		
短期借款	575,110,000.00	256,710,000.00
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	25,000,000.00	281,772,017.15
应付账款	77,737,447.06	127,738,857.24
预收款项	110,915,378.77	
合同负债	724,183,303.08	978,566,208.46
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	3,796,227.97	3,255,567.82
应交税费	277,110,811.79	190,412,272.95
其他应付款	3,362,805,064.84	3,241,153,351.92
其中：应付利息		
应付股利		
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	963,469,128.43	1,428,169,128.43
其他流动负债		15,000,000.00
流动负债合计	6,120,127,361.94	6,522,777,403.97

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	7,087,333,622.46	6,031,320,000.00
应付债券	2,116,140,939.46	1,720,705,745.39
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	392,134,856.06	445,913,562.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	369,768,511.46	369,768,511.46
其他非流动负债	1,032,600,000.00	1,032,600,000.00
非流动负债合计	10,997,977,929.44	9,600,307,818.85
负债合计	17,118,105,291.38	16,123,085,222.82
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,140,000,000.00	2,140,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,246,805,613.62	9,243,172,833.62
减：库存股		
其他综合收益	1,109,305,534.37	1,109,305,534.37
专项储备		
盈余公积	76,259,237.46	74,820,853.10
一般风险准备		
未分配利润	2,176,359,003.45	2,096,896,797.63
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	14,748,729,388.90	14,664,196,018.72
少数股东权益	216,269,462.30	216,129,806.24
所有者权益（或股东权益）合计	14,964,998,851.20	14,880,325,824.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,083,104,142.58	31,003,411,047.78

公司负责人：徐军主管会计工作负责人：余明明会计机构负责人：杨洋

母公司资产负债表

2022 年 06 月 30 日

编制单位：泗洪县宏源国有资产经营有限公司

单位：元币种：人民币人民币

项目	2022 年 06 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	835,295,505.80	460,847,606.39
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	78,041,666.67	62,916,666.67
应收款项融资		
预付款项	521,438,502.00	521,438,502.00
其他应收款	5,042,729,393.15	4,336,328,227.76
其中：应收利息		
应收股利		
存货	7,662,325,072.85	7,658,946,164.28
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		
流动资产合计	14,139,830,140.47	13,040,477,167.10
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	13,875,000.00	13,875,000.00
长期股权投资	2,401,220,374.44	2,362,349,875.44
其他权益工具投资	377,988,000.00	377,988,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,324,175,834.06	2,318,793,660.61
固定资产	21,387,248.75	22,320,351.40
在建工程	44,948,969.24	36,218,327.35
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	5,183,595,426.49	5,131,545,214.80
资产总计	19,323,425,566.96	18,172,022,381.90
流动负债：		

短期借款	115,000,000.00	
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		240,000,000.00
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	2,997,773.71	2,475,251.90
应交税费	106,828,029.57	100,929,103.32
其他应付款	5,713,704,931.09	5,039,675,011.71
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	35,000,000.00	35,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	5,973,530,734.37	5,418,079,366.93
非流动负债：		
长期借款	492,500,000.00	310,000,000.00
应付债券	2,116,140,939.46	1,720,705,745.39
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
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	300,000,000.00	300,000,000.00
非流动负债合计	2,908,640,939.46	2,330,705,745.39
负债合计	8,882,171,673.83	7,748,785,112.32
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,140,000,000.00	2,140,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,567,502,841.43	7,563,870,061.43
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	76,259,237.45	74,820,853.09

未分配利润	657,491,814.25	644,546,355.06
所有者权益（或股东权益）合计	10,441,253,893.13	10,423,237,269.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,323,425,566.96	18,172,022,381.90

公司负责人：徐军主管会计工作负责人：余明明会计机构负责人：杨洋

合并利润表
2022 年 1—6 月

单位:元元币种:人民币人民币

项目	2022 年半年度	2021 年半年度
一、营业总收入	733,716,278.25	429,353,923.28
其中：营业收入	733,716,278.25	429,353,923.28
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	659,749,608.91	373,761,224.97
其中：营业成本	568,675,850.10	304,446,865.67
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	3,856,930.39	12,442,584.90
销售费用	10,467,125.45	8,285,990.27
管理费用	28,294,949.02	18,869,763.45
研发费用		
财务费用	48,454,753.95	29,716,020.68
其中：利息费用	-16,773,220.81	30,514,877.77
利息收入	4,806,860.26	844,721.36
加：其他收益	40,204.56	
投资收益（损失以“－”号填列）	12,392,544.90	8,215,277.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）		

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)		
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	86,399,418.80	63,807,976.11
加: 营业外收入	16,485,999.34	219,453.56
减: 营业外支出	98,609.64	2,600.00
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	102,786,808.50	64,024,829.67
减: 所得税费用	26,055,348.42	24,176,773.71
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	76,731,460.08	39,848,055.96
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	76,731,460.08	39,848,055.96
2.终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	76,591,804.02	40,517,006.39
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	139,656.06	-668,950.43
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 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		
2. 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		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	76,731,460.08	39,848,055.96
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	76,591,804.02	40,517,006.39
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	139,656.06	-668,950.43
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：/元,上期被合并方实现的净利润为：/元。

公司负责人：徐军主管会计工作负责人：余明明会计机构负责人：杨洋

母公司利润表

2022 年 1—6 月

单位:元元币种:人民币人民币

项目	2022 年半年度	2021 年半年度
一、营业收入	107,561,800.04	81,658,978.42
减：营业成本	87,225,864.76	75,365,947.23
税金及附加	1,192,464.90	
销售费用		
管理费用	5,594,994.44	3,573,394.82
研发费用		
财务费用	-828,015.18	-334,042.45
其中：利息费用		
利息收入	852,985.15	
加：其他收益		
投资收益（损失以“—”号填列）		

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	14,376,491.12	3,053,678.82
加：营业外收入	7,352.43	60,000.06
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,383,843.55	3,113,678.88
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,383,843.55	3,113,678.88
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	14,383,843.55	3,113,678.88
（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	14,383,843.55	3,113,678.88
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：徐军主管会计工作负责人：余明明会计机构负责人：杨洋

合并现金流量表

2022 年 1—6 月

单位：元元币种：人民币人民币

项目	2022年半年度	2021年半年度
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	431,411,765.31	141,713,473.04
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
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		
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		
收到其他与经营活动有关的现金	1,240,525,126.44	1,467,390,900.86
经营活动现金流入小计	1,671,936,891.75	1,609,104,373.90
购买商品、接受劳务支付的现金	557,052,499.24	871,864,871.65
客户贷款及垫款净增加额		
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	12,082,088.16	10,551,361.06

支付的各项税费	35,219,546.85	13,166,546.28
支付其他与经营活动有关的现金	2,426,098,672.83	2,149,357,260.75
经营活动现金流出小计	3,030,452,807.08	3,044,940,039.74
经营活动产生的现金流量净额	-1,358,515,915.33	-1,435,835,665.84
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	50,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	12,392,544.90	8,215,277.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		60,000.00
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	62,392,544.90	8,275,277.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	215,544,365.20	204,905,559.63
投资支付的现金	61,870,499.00	50,866,785.00
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		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	277,414,864.20	255,772,344.63
投资活动产生的现金流量净额	-215,022,319.30	-247,497,066.83
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,899,500,000.00	2,107,778,906.67
收到其他与筹资活动有关的现金	2,144,503,177.54	725,818,950.20
筹资活动现金流入小计	4,044,003,177.54	2,833,597,856.87
偿还债务支付的现金	1,221,228,162.61	1,290,564,923.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	506,062,541.32	345,403,136.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	250,745,312.22	
筹资活动现金流出小计	1,978,036,016.15	1,635,968,060.67
筹资活动产生的现金流量净额	2,065,967,161.39	1,197,629,796.20
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	492,428,926.76	-485,702,936.47

加：期初现金及现金等价物余额	1,271,181,056.66	1,694,157,337.71
六、期末现金及现金等价物余额	1,763,609,983.42	1,208,454,401.24

公司负责人：徐军主管会计工作负责人：余明明会计机构负责人：杨洋

母公司现金流量表

2022 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币 人民币

项目	2022年半年度	2021年半年度
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	4,146,804.20	6,801,949.70
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,764,008,253.58	1,329,190,331.78
经营活动现金流入小计	2,768,155,057.78	1,335,992,281.48
购买商品、接受劳务支付的现金	15,784,492.49	837,825,683.76
支付给职工及为职工支付的现金	2,871,075.43	1,827,597.36
支付的各项税费	677,222.95	723,961.38
支付其他与经营活动有关的现金	4,136,610,403.86	1,806,521,845.26
经营活动现金流出小计	4,155,943,194.73	2,646,899,087.76
经营活动产生的现金流量净额	-1,387,788,136.95	-1,310,906,806.28
二、投资活动产生的现金流量：		
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		60,000.00
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		60,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,351,187.06	81,601,122.06
投资支付的现金	38,870,499.00	125,036,785.00
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		
投资活动现金流出小计	98,221,686.06	206,637,907.06
投资活动产生的现金流量净额	-98,221,686.06	-206,577,907.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	915,000,000.00	320,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,144,503,177.54	2,510,672,906.67
筹资活动现金流入小计	3,059,503,177.54	2,830,672,906.67

偿还债务支付的现金	337,500,000.00	217,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	493,819,615.12	33,330,180.00
支付其他与筹资活动有关的现金	247,725,840.00	1,473,749,868.99
筹资活动现金流出小计	1,079,045,455.12	1,724,580,048.99
筹资活动产生的现金流量净额	1,980,457,722.42	1,106,092,857.68
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	494,447,899.41	-411,391,855.66
加：期初现金及现金等价物余额	340,847,606.39	590,997,577.56
六、期末现金及现金等价物余额	835,295,505.80	179,605,721.90

公司负责人：徐军主管会计工作负责人：余明明会计机构负责人：杨洋

