

债券代码：127898.SH /1880231.IB

债券简称：PR 华通 01/18 华通专项债 01

青岛华通国有资本投资运营集团有限公司债券 受托管理/债权代理事务报告 (2022 年度)

发行人：青岛华通国有资本投资运营集团有限公司

住所：山东省青岛市崂山区海口路 66 号

债券受托管理人/债权人：国家开发银行青岛市分行

住所：青岛市市南区香港中路 29 号、31 号

2023 年 6 月

声明

国家开发银行青岛市分行（以下简称“国开青岛”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《青岛华通国有资本投资运营集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的相关材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国开青岛所作的承诺或声明。

目录

第一章 本期债券概况	5
一、债券名称	5
二、债券简称及代码	5
三、核准文件及核准规模	5
四、本期债券的主要条款	5
第二章 受托管理人/债权人履职情况	7
一、发行人资信情况	7
二、担保物资信情况	7
三、募集资金使用情况	7
第三章 发行人 2022 年度经营及财务状况	8
一、发行人基本情况	8
二、发行人 2022 年度经营情况	8
三、发行人 2022 年度财务情况	9
四、发行人偿债意愿和能力分析	11
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	14
一、本期债券募集资金情况	14
二、本期债券募集资金实际使用情况	14
三、专项账户开立及运作情况	14
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果	15
一、增信机制	15
二、偿债保障措施	15
第六章 债券持有人会议召开情况	16
第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况	17
第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况	18
第九章 本期债券跟踪评级情况	19
第十章 其他事项	20
一、发行人的对外担保情况	20
二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项	20
三、相关当事人	20
四、其他重大事项	20

第一章 本期债券概况

一、债券名称

2018年青岛华通国有资本运营（集团）有限责任公司城市停车场建设专项债券（第一期）

二、债券简称及代码

债券简称	代码
PR 华通 01/18 华通专项债 01	127898.SH /1880231.IB

三、核准文件及核准规模

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券[2017]331号文件批准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币12亿元。

2018年11月2日，发行人成功发行首期3亿元企业债券。

四、本期债券的主要条款

1、发行规模：3亿元

2、票面金额：本次债券票面金额100元

3、发行价格：6.08%

4、债券期限：本期债券为7年固定利率债券

5、上市场所：上交所

6、债券形式：实名制记账式债券，投资者认购的债券在中央国债登记公司托管记载

7、票面利率：6.08%

8、起息日：本期债券自发行日开始计息，债券存续期限内每年的11月5日为该计息年度的起息日

9、付息日：本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 11 月 5 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）

10、兑付日：本期债券的兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 11 月 5 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）

11、计息期间：2018/11/5-2025/11/5

12、还本付息方式：本期债券每年付息一次，在债券存续期第 3-7 年末逐年按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%比例偿还债券本金。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

13、担保情况：无担保

14、信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA+，债项信用等级为 AA+

15、募集资金用途：本期债券募集资金 3 亿元，1.17 亿元用于 11 个停车场项目，0.63 亿元用于青岛市智能停车一体化平台项目，剩余 1.2 亿元用于补充营运资金，目前募集资金已使用 3 亿元

16、【受托管理人/债权代理人】：国家开发银行青岛市分行

第二章 受托管理人/债权人履职情况

一、发行人资信情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA+，债项信用等级为 AA+，评级展望维持稳定。

二、担保物资信情况

不涉及。

三、募集资金使用情况

本期债券募集资金 3 亿元，1.17 亿元用于 11 个停车场项目，0.63 亿元用于青岛市智能停车一体化平台项目，剩余 1.2 亿元用于补充营运资金，目前募集资金已使用 3 亿元。

第三章 发行人 2022 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：青岛华通国有资本投资运营集团有限公司

法定代表人：王永亮

设立日期：2008年6月6日

注册资本：500,000万元

住所：山东省青岛市崂山区海口路66号

邮政编码：266061

信息披露事务负责人：张伟

联系电话：0532-68628087

公司经营范围：现代制造业和现代服务业股权投资、资本运营及产融服务；工业园区开发运营；物业管理；重大民生工程建设与运营；国有股权持有与资本运作；国有资产及债权债务重组；企业搬迁改造及土地整理开发；自由房屋租赁；财务顾问和经济咨询业务；经审批的非银行金融服务业项目的运作；经政府批准的国家法律、法规禁止以外的其他资产投资与运营活动

二、发行人 2022 年度经营情况

（一）总体经营情况

截至 2022 年末，公司资产总计 5194888.73 万元，归属于母公司所有者权益 2038662.34 万元。2022 年公司实现营业总收入 668570.59 万元，归属于母公司所有者的净利润 101486.99 万元。

（二）公司业务情况

1、主营业务模式

各业务板块基本情况

单位：亿元 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 (%)
制造业务	27.58	25.80	6.45	41.26	27.28	23.54	13.72	53.08
金融业务	5.70	0.09	98.40	8.53	5.67	0.80	85.92	11.03
资本运营	3.46	0.17	95.08	5.17	3.98	0.67	83.10	7.74
商业贸易	21.92	20.45	6.69	32.79	7.74	7.73	0.19	15.06
其他业务	8.20	5.66	30.89	12.26	6.73	4.25	36.79	13.09

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(%)
合计	66.86	52.18	21.95	100.00	51.40	36.99	28.04	100.00

2、各业务板块分产品（或服务）情况

单位：万元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	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(%)
金融服务	金融业务	5.70	0.09	98.40	0.59	-88.59	14.53
资本运营	资本运营	3.46	0.17	95.08	-13.20	-74.71	14.41
商业贸易	商业贸易	21.92	20.45	6.69	183.11	164.67	3459.75
专业技术服务	其他业务	2.35	1.73	26.26	-18.50	41.54	-54.36
消费品制造业	制造业务	5.14	3.49	32.09	12.26	11.87	0.73
船舶制造	制造业务	8.19	9.32	-13.77	70.03	87.44	330.15
合计	—	46.76	35.26	—	57.59	90.42	—

（1）金融业务板块营业成本较上年同期减少 0.71 亿元，降幅 88.59%，主要原因是青岛华盈通商控股有限责任公司 2022 年商业贸易业务规模扩大，企业的收入成本分类至商业贸易板块所致。

（2）资本运营板块营业成本较上年同期减少 0.50 亿元，降幅 74.71%，主要原因是海信集团有限公司营业成本大幅下降。

（3）因商业贸易板块收入较上年同期增加 14.18 亿元，营业收入占总收入的比重已达 32.79%，故将该板块单独列示。该板块的主要企业是青岛华盈通商控股有限责任公司和青岛物产有限公司，开展木片、小麦、煤炭、铁矿以及有色金属（铝锭）等贸易。

（4）船舶制造板块业务收入同比增加 3.38 亿元、成本同比增加 4.35 亿元，主要是青岛造船厂在手订单增加及按建造进度确认的收入成本增加所致。

三、发行人 2022 年度财务情况

（一）资产变动情况

单位：万元 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（%）
应收票据	37,363.21	0.72	58,515.69	-36.15
存货	309,004.11	5.95	195,981.13	57.67
合同资产	66,473.57	1.28	7,647.34	769.24
一年内到期的非流动资产	99,502.90	1.92	67,965.30	46.40
债权投资	169,726.70	3.27	45,682.00	271.54
其他非流动金融资产	162,483.00	3.13	82,217.09	97.63
在建工程	282,345.54	5.44	162,437.41	73.82
使用权资产	5,882.57	0.11	14,043.04	-58.11
其他非流动资产	861.54	0.02	18,992.03	-95.46

发生变动的原因：

（1）应收票据：报告期末应收票据余额较去年同期下降 36.15%，主要是应收票据到期兑付所致。

（2）存货：报告期末公司存货余额增加，增幅 57.67%，主要公司商业贸易板块规模大幅扩张，期末存货余额增加。

（3）合同资产：报告期末公司合同资产增加 5.88 亿元，主要是青岛扬帆船舶制造有限公司 CMB NV 造船项目合同资产成本增加。

（4）一年内到期的非流动资产：报告期末，公司一年内到期的非流动资产增加 46.40%，主要是青岛华通融资租赁有限责任公司的一年内到期的长期应收款增加。

（5）债权投资：报告债权投资较去年同期末增幅 271.54%，主要是民间资本业务规模扩大，本期新增短期性财务投资合计 19.6 亿，上述客户均为抵押、保证借款。

（6）其他非流动金融资产：本期增加 8.03 亿元，主要是青岛华资盛通股权投资基金合伙企业（有限合伙）新增基金投资 6.1 亿元，新增股权投资 0.85 亿元。

（7）在建工程：本期增加 11.99 亿元，主要是青岛市停车泊位及海尔路银川路区域交通基础设施建设工程项目在建工程增加 6.02 亿元、青岛市南京路市政设施综合整治项目在建工程增加 6.27 亿元。

（8）使用权资产：本期减少 0.82 亿元，主要是房屋及建筑物使用权资产减少 0.74 亿元。

（9）其他非流动资产：报告期末其他非流动资产减少 1.81 亿元，主要是青岛汇宏资产管理有限公司 2022 年将 1.81 亿元抵债资产转为投资性房地产所致。

（二）负债变动情况

单位：万元 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（%）
应付账款	214,931.69	4.14	118,774.41	80.96
合同负债	113,081.59	2.18	85,332.30	32.52
应付职工薪酬	9,341.10	0.18	6,299.21	48.29
一年内到期的非流动负债	342,613.48	6.60	109,402.32	213.17
其他流动负债	12,441.22	0.24	8,613.96	44.43
长期借款	375,554.26	7.23	103,749.88	261.98
租赁负债	7,650.70	0.15	11,685.32	-34.53
长期应付款	192,493.36	3.71	112,175.97	71.60

发生变动的原因：

（1）应付账款：本期增加 9.62 亿元，一方面是公司商业贸易业务规模扩张，应付货款增加，另一方面公司承建海尔路银川路区域交通基础设施建设工程项目等项目应付工程款增加。

（2）合同负债：本期增加 2.78 亿元，主要是销货合同相关的合同负债增加 3.67 亿元。

（3）应付职工薪酬：本期增加 0.3 亿元，主要是下属企业年末预提奖金。

（4）一年内到期的非流动负债：本期增加 23.32 亿元，主要是一年内到期的应付债券增加，为中期票据 1.36 亿元及海外债 4 亿美元于 2023 年到期。

（5）其他流动负债：本期增加 0.38 亿元，主要为合同负债中待转销项税额 0.53 亿元。

（6）长期借款：本期增加 27.18 亿元，主要是为满足集团及下属企业资金需求增加的中长期借款。

（7）租赁负债：本期减少 0.4 亿元，主要是租赁付款额较上年度减少 0.58 亿元。

（8）长期应付款：本期增加 8.03 亿元，主要是专项应付款增加 8.04 亿元，为集团使用的政府专项债增加。

四、发行人偿债意愿和能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并于 2023 年 4 月 20 日出具了标准无保留意见审计报告（中审亚太审字（2023）002942 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者

在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人近两年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末
资产总计	5194888.73	4659464.63
流动资产合计	2327940.04	2166861.86
负债合计	3069120.71	2567649.13
流动负债合计	1713173.55	1307032.55
所有者权益合计	2125768.01	2091815.49

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
主营业务收入	668570.59	514032.17
利润总额	135563.97	93716.26
净利润	100124.6	60368.56

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	5186.24	111813.38
投资活动产生的现金流量净额	-315205.91	-111728.72
筹资活动产生的现金流量净额	221412.02	15305.82
现金及现金等价物净增加额	-86229.09	15390.48

发行人近两年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
流动比率（倍数）	1.36	1.63
速动比率（倍数）	1.18	1.48
资产负债率（%）	59.08%	55.11%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产*100%

（一）偿债能力财务指标分析

从短期偿债能力指标来看，近两年流动比率 1.63、1.36，速动比率 1.48、1.18，发行人流动性指标总体平稳，2021 年流动比率和速动比率较高主要是由于金融资产重分类及一年内到期的非流动负债减少。同时发行人合并海信集团后，资产负债率趋于稳定。

（二）盈利能力情况

近两年发行人主营业务收入为 668570.59 万元、514032.17 万元，净利润分别为 100124.6 万元、60368.56 万元。总体来看，发行人盈利能力较强，可以为偿债提供重要保障。

（三）现金流量分析

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流净较上年大幅减少主要原因是 2021 年发行人收到海信集团大额应收款所致。投资活动产生的现金流净额持续为负主要原因是华通国际利用闲置资金增加金融资产投资所致，预计 2023 年末将大幅回收投资本金。筹资活动产生的现金流净额转负主要原因是发行人在国企改革过程中大幅偿还债务所致。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、本期债券募集资金情况

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券[2017]331号文件批准公开发行，发行人于2018年11月2日成功发行首期3亿元公司债券，票面利率6.08%，公司设立了专门的募集资金监管账户用于存放募集资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

本期债券募集资金3亿元，1.17亿元用于11个停车场项目，0.63亿元用于青岛市智能停车一体化平台项目，剩余1.2亿元用于补充营运资金，目前募集资金已使用3亿元。

三、专项账户开立及运作情况

公司已在国家开发银行青岛市分行为本期债券分别开设了募集资金使用专项账户用于接收和存放本期债券募集资金。募集资金专项账户运作正常，公司募集资金的接收、存储、划转均在专项账户内进行，不存在违规情况。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果

一、增信机制

本期债券采取无担保形式，发行人以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，同时，以具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

二、偿债保障措施

- 1、公司稳定的盈利是本期债券本息按期偿付的基础。
- 2、募投项目回购协议的签订是本期债券本息按期偿付的重要保障。
- 3、发行人优良的资信和较强的融资能力为本期债券按期偿付提供有力的保障。
- 4、债权人（签订债权代理协议）的设立明确了本期债券按期偿付的监督主体。
- 5、债券持有人会议规则的制定是本期债券按期偿付的制度保障。
- 6、发行人将在综合融资协调人协助下管理整体债务风险。

第六章 债券持有人会议召开情况

2022 年 5 月 26 日，发行人发布《关于召开青岛华通国有资本投资运营集团有限公司公司债券 2022 年第一次债券持有人会议的通知》

债券代码	127898.SH
会议届次	2022 年第一次
召开时间	2022 年 6 月 22 日
召开地点	非现场电话会议
召开原因	本次调整申请将首期募集 3 亿元中用于禹城路人防停车场改造工程项目建设的资金 5880 万元增加至 9130 万元，原青岛市智能停车一体化平台项目 0.63 亿元，以及 1.2 亿元用于补充营运资金保持不变
会议表决情况及会议决议	本次会议未正常按照会议通知召开
会议决议落实情况	不适用

第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

无。

第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息 偿付情况

根据本期债券《募集说明书》约定：

本期债券每年付息一次，在债券存续期第 3-7 年末逐年按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%比例偿还债券本金。后 5 年利息随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托管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。经向发行人了解并确认，2022 年发行人不存在延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第九章 本期债券跟踪评级情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA+，债项信用等级为 AA+，评级展望维持稳定。

第十章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

报告期初对外担保的余额：1 亿元

报告期末对外担保的余额：0.05 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.95 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

二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

无。

三、相关当事人

无。

四、其他重大事项

2022 年 3 月，根据《中共青岛市国资委委员会关于董事会成员任职规范调整的通知》（青国资党〔2021〕119 号），聘任王润田、梁波、于健生、王刚为本公司外部董事。

根据《青岛市国资委关于魏成吉等同志任职的通知》（青国资委〔2022〕134 号），聘任魏成吉、夏有波、张建军为本公司专职外部董事（聘期三年）。

根据《青岛市国资委关于外部董事任免职的通知》（青国资委〔2023〕10 号），聘任王刚为本公司外部董事（聘期三年），王润田、梁波、于健生不再担任本公司外部董事。

公司针对上述事项已进行临时公告。

（此页无正文，为《青岛华通国有资本投资运营集团有限公司债券受托管理/债权代理事务报告（2022 年度）》之盖章页）

