

债券代码：2280293.IB/184462.SH

债券简称：22 青岛融发债/22 融发债

## 青岛军民融合发展集团有限公司公司债券

### 2024 年度债权代理事务报告

债权代理人/主承销商



（住所：石家庄市自强路 35 号）

二零二五年六月

## 重要声明

财达证券股份有限公司（以下简称“财达证券”或“债权代理人”）编制本报告的内容及信息均来源于青岛军民融合发展集团有限公司（以下简称“公司或“发行人”）对外发布的《青岛军民融合发展集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财达证券提供的其他材料。

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财达证券所做的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

## 目 录

第一章 债权代理的公司债券概况 .....	4
第二章 债权人履行职责情况 .....	6
第三章 发行人 2024 年度经营和财务状况 .....	8
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 .....	10
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析 .....	11
第六章 本期债券的本息偿付情况 .....	12
第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况 .....	13
第九章 偿债能力和意愿分析 .....	15
第十章 报告期期内重大事项 .....	16
第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及债权人采取的应对措施及相应成效 .....	17

# 第一章 债权代理的公司债券概况

## 一、债权代理的公司债券概况

截至2024年末（以下简称“报告期末”），青岛军民融合发展集团有限公司发行且存续的由财达证券担任债权代理人的债券为“2022年青岛军民融合发展集团有限公司公司债券”（以下简称“本期债券”）”具体情况见下表：

债券代码	2280293.IB/184462.SH
债券简称	22 青岛融发债/22 融发债
债券名称	2022 年青岛军民融合发展集团有限公司公司债券
债券期限	7（3+4）年
发行规模（亿元）	4.20 亿元
债券余额（亿元）	截至 2024 年末，债券余额 4.20 亿元
发行时票面利率	3.58%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况 （如发行人行使票面利率调整权）	本期债券在存续期内前 3 年（2022 年 6 月 29 日至 2025 年 6 月 28 日）票面利率为 3.58%。在本期债券存续期的第 3 年末，发行人选择下调票面利率，即本期债券票面利率调整为 2.70%，并在存续期的后 4 年（2025 年 6 月 29 日至 2029 年 6 月 28 日）固定不变。
起息日	2022 年 6 月 29 日
还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每次还本时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管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）。
付息日	2023 年至 2029 年每年的 6 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）。若投资者行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 6 月 29 日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

担保方式	本期债券无担保
主体/债项评级	主体 AA+评级，债项评级 AA+
报告期跟踪主体/债项评级	主体 AA+评级，债项评级 AA+

## 第二章 债权代理人履行职责情况

### 一、报告期债权代理人履职概述

报告期内，债权代理人依据证券交易所公司债券挂牌规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及本期债券《募集说明书》、《债权代理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、信用风险状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行本期债券《募集说明书》、《债权代理协议》中所约定的义务，积极行使债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 二、定期重大事项的排查工作

财达证券作为本期债券的债权代理人，自本期债券发行成功后，为规范募集资金使用和信息披露行为，保护投资者权益，每月以邮件形式向发行人发送提请做好债券存续期重大事项排查工作的相关函件，要求发行人对照中国证监会等监管机构要求、募集说明书中约定的可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项进行排查。

### 三、募集资金使用与专项账户的监督情况

发行人与监管银行签署了《募集资金与偿债资金专项账户监管协议》，并按协议约定设立了本期债券的募集资金专项账户。报告期内，债券募集资金专项账户运作正常。截至报告期末，本期债券募集资金已按照募集说明书约定使用完毕，募集资金实际用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。财达证券作为债权代理人通过定期核查专户对账单等方式对发行人募集资金使用进行了督导。

### 四、发行人履行信息披露义务的督促情况

财达证券已针对发行人及相关债项报告期内的重大事项出具临时债权代理事务报告。报告期内，财达证券依照《债权代理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，督促发行人履行信息披露义务。

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、付息公告等相关公告披露工作。  
报告期内发行人涉及公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2024-04-30	青岛军民融合发展集团 2023 年度审计报告及附注
2	2024-04-30	青岛军民融合发展集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）
3	2024-05-14	青岛军民融合发展集团有限公司关于子公司发生重大投资行为的公告
4	2024-06-20	2022 年青岛军民融合发展集团有限公司公司债券 2024 年付息公告
5	2024-06-26	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年跟踪评级报告
6	2024-08-30	青岛军民融合发展集团有限公司公司债券中期报告（2024 年）
7	2024-08-30	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年半年度财务报告及附注

### 第三章 发行人2024年度经营和财务状况

#### 一、发行人 2024 年度经营情况

发行人经营范围为：城市基础设施建设及配套项目投资建设、以自有资产对外投资(以上范围未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务);从事海洋技术研发,市政工程,公用设施建设,土地整理、开发,房屋租赁,房地产开发,批发、零售:建筑材料,物业管理;公交客运;道路客运经营;经营其它无需行政审批即可经营的一般经营项目。(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)

2024年度,发行人实现营业收入211.65亿元,产生营业成本205.83亿元。2024年度,发行人实现营业利润3.93亿元,实现净利润2.57亿元。

#### 二、发行人 2024 年度财务状况

发行人2024年按照中国企业会计准则编制的财务报告业经众华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,主要财务数据如下:

##### (一) 发行人盈利能力

2023-2024 年度,发行人合并利润表主要数据如下

单位:人民币亿元

项目	2024 年度	2023 年度	增减变动情况(%)
营业收入	211.65	205.83	2.83
营业成本	195.19	193.61	0.82
营业利润	3.93	2.29	71.62
利润总额	4.00	5.90	-32.20
净利润	2.57	5.66	-54.59
归属于母公司股东的净利润	1.93	3.26	-40.80

2024年度发行人净利润及归属于母公司股东的净利润较2023年度下降主要系发行人2023年度营业外收入较大所致(合并溢价1.46亿元及冲回前期预计股东诉讼赔偿款2亿元),2024年发行人营业收入和营业利润均实现增长,经营稳定。

## (二) 发行人资产负债状况

截至 2023 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 发行人合并资产负债表主要数据如下:

单位: 人民币亿元

项目	2024 年末	2023 年末	增减变动情况 (%)
资产总额	1,075.06	1,003.85	7.09
负债总额	756.82	698.16	8.40
所有者权益总额	263.74	252.74	4.35

## (三) 发行人现金流量状况

2023-2024 年度, 发行人合并现金流量表主要数据如下:

单位: 人民币亿元

项目	2024 年度	2023 年度	增幅变动情况 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-27.24	-82.31	66.91%
投资活动产生的现金流量净额	-19.01	-32.71	41.88%
筹资活动产生的现金流量净额	19.32	124.61	-84.50%
现金及现金等价物净增加额	-26.77	9.97	-368.51%

报告期内, 发行人经营活动产生的现金流量净额和投资活动产生的现金流量净额均为负, 但较去年同期均有好转。发行人经营活动产生的现金流量净额持续为负主要是因为代建业务及商品房开发业务投入规模较大, 回款期及预售期较长所致; 发行人投资活动产生的现金流量持续为负主要系当期购建固定资产、无形资产等支付的现金较大所致。报告期内, 发行人筹资活动产生的现金流量净额及现金及现金等价物净增加额较去年同期下降主要系当年偿还债务支付的现金较大所致。

## 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、本期债券募集资金使用情况

本期债券募集资金已于本次报告期前使用完毕，本报告期不涉及应说明的使用情况。

### 二、募集资金专项账户运作情况

发行人为本期债券开立了募集资金专项账户，发行人与监管银行签署了《募集资金与偿债资金专项账户监管协议》。发行人各期债券募集资金管理和使用按照各期债券《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》和《账户及资金三方监管协议》约定的条款执行。公司债券募集资金的接收、存储、划转均在专项账户内进行。截至报告期末，本期债券募集资金专项账户运作规范。

### 三、募投项目建设/运营的核查情况

根据本期债券募集说明书约定，本期债券扣除承销费后的募集资金净额为 4.1755 亿元，募集资金用途为 0.9755 亿元用于产业园一期项目建设，1.53 亿元用于特种装备（北方）维修保障基地二期项目建设，1.67 亿元用于补充营运资金。

根据发行人年度报告，截至本报告出具日，产业园一期与特种装备（北方）维修保障基地二期项目均已完工，运营正常，目前项目根据实际租赁情况，通过每年租金收入回款。

## 第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

### 一、内外部增信机制及有效性分析

本期债券未设置增信。

### 二、偿债保障措施及变动情况

根据《本期债券募集说明书》的约定，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保障措施和具体工作计划，包括采用聘请债权代理人、制定《债券持有人会议规则》、签订《账户及资金监管协议》、指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。

报告期内，本期债券偿债计划及偿债保障措施未发生重大变化，未触发投资者权益保护条款约定的承诺事项

### 三、偿债保障措施的有效性分析

发行人制定《债券持有人会议规则》，充分发挥债权代理人作用，安排专人负责债券偿付工作，严格履行信息披露义务。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 第六章 本期债券的本息偿付情况

### 一、本息偿付安排

本期债券起息日为2022年6月29日，2023年至2029年每年的6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）。若投资者行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为2023年至2025年每年的6月29日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《债券回售资金付款通知书》，本期债券回售金额为82,400,000.00元。

### 二、报告期内公司债券本息偿付情况

报告期内，债权代理人在本息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额偿付资金，未发生预计发行人不能偿还债务的情况。

## 第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

### 一、公司债券跟踪评级情况

本期债券跟踪评级机构为联合资信评估股份有限公司，已于2024年6月25日出具《青岛军民融合发展集团有限公司2024年跟踪评级报告》(联合〔2024〕3979号)，维持“22青岛融发债/22融发债”的信用等级为AA+，评级展望为稳定。

### 二、发行人承诺事项

根据本期债券《募集说明书》，发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务及信息披露安排。

经查，发行人在报告期内已按上述承诺执行。

## 第八章 债券持有人会议召开情况

2024年度，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故本期债券未召开债券持有人会议。

## 第九章 偿债能力和意愿分析

### 一、发行人偿债意愿分析

根据发行人审计机构众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的2024年度审计报告（众会字（2025）第04086号），2024年度发行人实现营业收入211.65亿元，较上年同期增长2.83%，2024年度发行人实现净利润2.57亿元。总体来看，发行人经营情况稳定，运作规范，偿债意愿未发生重大不利变化。

### 二、发行人偿债能力分析

报告期内，发行人盈利能力、资产负债结构、融资能力和现金流基本稳定，未发生影响偿债能力的重大不利变化。

财达证券将持续关注发行人偿债能力及偿债意愿的变化情况。

## 第十章 报告期期内重大事项

详情请见本报告“第二章 债权人履行职责情况”

## 第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及债权人采取的应对措施及相应成效

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，债权人已按照债权代理协议约定履行相关职责。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《青岛军民融合发展集团有限公司公司债券2024年度债权代理事务报告》之盖章页)



财达证券股份有限公司

2025年6月27日