



青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 本期债券基本情况

（一）22 青信 03

1、债券名称：

2022 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券（第一期）（交易所简称“22 青信 03”，代码“184368.SH”；银行间简称“22 国信集团债”，代码“2280188.IB”）。

2、发行总额：人民币 22.50 亿元。

3、债券期限：5 年期（第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）。

4、债券利率：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券将通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

本期债券票面利率在债券存续期内前 3 年固定不变。在债券存续期的第 3 年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后 2 年债券票面年利率 0 至 300 个基点（含本数），调整后债券票面利率为债券存续期前 3 年票面年利率加上上调基点或减去下调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。



5、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按照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所应获利息进行支付。于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券利息及所持有的债券票面余额的本金。在本期债券存续期内第3个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日兑付；未回售部分债券到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

6、发行方式及对象：本期债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行业。本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

7、债券担保：本期债券无担保。

8、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

9、承销团成员：本期债券由牵头主承销商中国银河证券股份有限公司、联席主承销商海通证券股份有限公司组织承销团。

（二）24 青信 03



1、债券名称:

青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)品种一(交易所简称“24 青信 03”, 代码“271129.SH”; 银行间市场代码“2480043.IB”)。本期债券品种二(债券简称: 24 青信 04, 代码: 271130.SH)取消发行。

2、发行总额: 人民币 5.00 亿元。

3、债券期限: 本期债券 5 年期固定利率债券, 附第三年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

4、债券利率: 本期债券采用固定利率形式, 票面利率将根据网下询价簿记结果, 由发行人与主承销商协商确定。

票面利率在债券存续期内前 3 年固定不变。发行人有权在存续期的第 3 年末或调整本期债券后续计息期间的票面利率。发行人决定行使票面利率调整选择权的, 自票面利率调整生效日起, 本期债券的票面利率按照以下方式确定: 调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准, 且票面利率的调整方向和幅度不限。

5、还本付息方式: 本期债券采用单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次性还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按照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所应获利息进行支付。本期债券含投资者回售选择权, 发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后, 投资者有权选择在本期债券的投资者回



售登记期内进行登记，将持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人；或放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。

6、发行方式及对象：本期债券发行方式为簿记建档发行。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2023年修订版）》及相关法律法规的规定，本期债券仅面向专业机构投资者发行，普通投资者及专业投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业机构投资者参与交易，普通投资者和专业投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。本期债券的主承销商在履行程序合规且报价公允的情况下也可以参与本期债券的认购。

7、债券担保：本期债券无担保。

8、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

9、承销团成员：本期债券由牵头主承销商中国银河证券股份有限公司、联席主承销商海通证券股份有限公司组织承销团。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2022 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券（第一期）募集说明书》约定，在本期债券发行完毕后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2022 年 5 月 5 日在上海证券交易所上市流通，简称为“22 青



信 03”，代码为“184368.SH”；于 2022 年 5 月 5 日在全国银行间债券市场上市流通，简称为“22 国信集团债”，代码为 2280188.IB。

发行人已按照《2024 年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期）募集说明书》约定，在本期债券发行完毕后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2024 年 2 月 7 日在上海证券交易所上市流通，简称为“24 青信 03”，代码为“271129.SH”；于 2024 年 2 月 7 日在全国银行间债券市场上市流通，简称为“24 青信 03”，代码为“2480043.IB”。

（二）还本付息情况

“22 国信集团债”为 5 年期，在本期债券存续期内第 3 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日兑付；未回售部分债券到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“22 国信集团债”已行使票面利率选择权，于 2025 年 4 月 22 日起，票面利率调整为 2.38%。发行人已按期支付当期利息及约定本金，不存在违约情形。

“24 青信 03”为 5 年期，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末或将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人；或放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。

（三）募集资金使用情况



截至目前，“22 国信集团债”22.50 亿元已全部用于补充营运资金。债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

截至目前，“24 青信 03”5.00 亿元已全部用于胶州湾第二海底隧道项目建设运营及偿还项目前期借款。债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

发行人于 2025 年 4 月 29 日公告《青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2024 年年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名
1	2024-9-27	青岛国信发展(集团)有限责任公司关于资产回收进展的公告
2	2024-9-27	青岛国信发展(集团)有限责任公司关于变更审计机构的公告
3	2024-8-29	青岛国信发展(集团)有限责任公司公司债券中期报告(2024 年)
4	2024-6-28	青岛国信发展(集团)有限责任公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
5	2024-6-27	青岛国信发展(集团)有限责任公司关于资产回收进展的公告
6	2024-5-16	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年跟踪评级报告
7	2024-4-9	2022 年青岛国信发展(集团)有限责任公司公司债券(第一期)2024 年付息公告
8	2024-2-7	债券上市流通公告(24 青信 03)
9	2024-2-6	债券交易流通要素公告(24 青信 03)
10	2024-2-5	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)发行结果公告
11	2024-2-4	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2022 年度审计报告
12	2024-2-4	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2020 年度审计报告
13	2024-2-4	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2021 年度审计报告
14	2024-2-1	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)票面利率公告
15	2024-2-1	关于延长青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)簿记建档时间的公告



16	2024-1-31	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)募集说明书
17	2024-1-31	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)信用评级报告
18	2024-1-31	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)发行公告

(五) 发行人已发行且尚未兑付债券情况

截至目前, 发行人有以下债券已发行且尚未兑付:

序号	债券简称	起息日	期限 (年)	利率 (%)	余额 (亿元)
1	25 青岛国信 SCP004	2025-06-09	0.74	1.81	6.00
2	25 青岛国信 SCP003	2025-05-07	0.47	1.84	14.00
3	25 青信 03	2025-04-24	5.00	2.24	6.00
4	25 青岛国信 MTN002B	2025-03-17	5.00	2.50	5.00
5	25 青岛国信 MTN002A	2025-03-17	3.00	2.35	10.00
6	25 青岛国信 SCP002	2025-03-11	0.51	2.23	10.00
7	25 青岛国信 MTN001A	2025-02-18	5.00	2.18	5.00
8	25 青岛国信 MTN001B	2025-02-18	10.00	2.55	5.00
9	25 青岛国信 SCP001	2025-02-17	0.49	1.98	10.00
10	25 青信 02	2025-01-07	5.00	2.04	9.00
11	25 青信 01	2025-01-07	3.00	1.93	6.00
12	G24 青信 2	2024-12-13	5.00	2.20	5.00
13	G24 青信 1	2024-12-13	3.00	2.00	4.00
14	24 青岛国信 SCP003	2024-11-28	0.74	2.08	10.00
15	24 青信 K2	2024-11-27	5.00	2.40	5.00
16	24 青信 K1	2024-11-27	3.00	2.23	4.00
17	24 青信 11	2024-11-06	3.00	2.40	12.00
18	24 青信 10	2024-10-25	5.00	2.48	5.00
19	24 青信 09	2024-10-25	3.00	2.35	10.00
20	24 青岛国信 MTN008	2024-09-06	5.00	2.45	10.00



21	青岛国信 6.120270719	2024-07-19	3.00	6.10	1.50
22	24 青岛国信 MTN007A	2024-05-24	3.00	2.40	5.00
23	24 青岛国信 MTN007B	2024-05-24	5.00	2.61	10.00
24	24 青岛国信 MTN006A	2024-04-19	2.00	2.57	5.00
25	24 青岛国信 MTN006B	2024-04-19	3.00	2.68	5.00
26	24 青岛国信 MTN005	2024-04-12	5.00	2.83	10.00
27	24 青岛国信 MTN004	2024-03-21	2.00	2.93	10.00
28	24 青信 07	2024-03-05	5.00	2.75	4.00
29	24 青信 08	2024-03-05	5.00	2.88	4.20
30	24 青信 06	2024-02-21	5.00	2.99	10.50
31	24 青信 03	2024-02-05	5.00	2.83	5.00
32	24 青岛国信 MTN002	2024-01-29	2.00	3.10	10.00
33	24 青岛国信 MTN001	2024-01-15	5.00	3.00	10.00
34	24 青信 02	2024-01-10	3.00	3.00	5.40
35	23 青岛国信 MTN009	2023-12-20	2.00	3.45	10.00
36	23 青岛国信 MTN008	2023-12-14	2.00	3.54	10.00
37	国信集团 720261025	2023-10-25	3.00	7.00	2.10
38	23 青信 07	2023-10-24	4.00	3.40	5.90
39	23 青岛国信 MTN007B	2023-10-17	5.00	3.63	3.00
40	23 青岛国信 MTN007A	2023-10-17	4.00	3.42	7.00
41	23 青岛国信 MTN006	2023-09-01	3.00	3.37	10.00
42	23 青信 05	2023-08-07	2.00	3.21	6.00
43	23 青信 06	2023-08-07	3.00	3.50	9.00
44	23 青岛国信 MTN005	2023-07-10	2.00	3.38	10.00
45	23 青岛国信 MTN004	2023-06-05	3.00	3.59	10.00
46	23 青信 04	2023-05-24	3.00	3.55	15.00



47	23 青岛国信 MTN003	2023-05-08	3.00	3.57	10.00
48	23 国信 02	2023-02-15	3.00	3.92	8.00
49	22 青岛国信 MTN004	2022-11-28	3.00	3.50	10.00
50	22 青信 04	2022-11-07	3.00	3.20	21.00
51	22 青岛国信 MTN003	2022-09-05	5.00	3.32	10.00
52	22 青岛国信 MTN002	2022-07-04	5.00	3.15	10.00
53	22 青岛国信 MTN001	2022-05-24	5.00	3.43	10.00
54	22 国信集团债	2022-04-22	5.00	3.22	22.50
55	21 青信 01	2021-10-22	5.00	3.52	10.00
56	21 青纾 01	2021-06-16	5.00	3.60	8.00
57	20 青岛国信 MTN006	2020-11-10	5.00	4.08	12.00
58	20 青纾 01	2020-09-23	5.00	3.87	3.05
59	17 国信停车项 目 NPB01	2017-09-14	10.00	5.69	5.04
60	16 国信停车项 目 NPB01	2016-11-03	10.00	3.80	0.25
61	16 青国信	2016-01-18	10.00	3.60	5.53

三、发行人短期偿债能力分析

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2024 年末合并及母公司资产负债表、2024 年度合并及母公司利润表、2024 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2025]第 ZA22341 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2023-2024 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
资产总额	12,531,508.04	11,620,997.00
流动资产合计	3,436,695.70	3,848,768.97
非流动资产合计	9,094,812.35	7,772,228.02



负债合计	8,454,492.44	8,064,293.98
流动负债合计	4,448,168.47	3,630,629.49
非流动负债合计	4,006,323.96	4,433,664.49
股东权益合计	4,077,015.60	3,556,703.02
营业总收入	1,477,071.00	1,285,429.67
营业利润	246,499.85	185,585.75
利润总额	262,891.76	186,015.82
净利润	183,504.56	134,453.88
经营活动产生的现金流量净额	-420,394.89	403,040.87
投资活动产生的现金流量净额	-10,374.29	-239,227.58
筹资活动产生的现金流量净额	397,769.19	15,495.80

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总额	1,253.15	1,162.10
流动资产	343.67	384.88
存货	91.87	86.99
负债合计	845.45	806.43
流动负债	444.82	363.06
流动比率（倍）	0.77	1.06
速动比率（倍）	0.57	0.82
资产负债率（%）	67.47	69.39

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=负债总额/资产总额

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2023 年末、2024 年末的流动比率分别为 1.06 和 0.77，速动比率分别为 0.82 和 0.57，发行人 2024 年末流动比率和速动比率较 2023 年末有所下降。主要是因为 2024 年末发行人一年内到期的非流动负债有所增加。



2、长期偿债能力指标分析

发行人 2023 年末、2024 年末的资产负债率分别为 69.39%和 67.47%，发行人资产负债率保持于合理区间，具备一定的长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
资产总额	12,531,508.04	11,620,997.00
所有者权益合计	4,077,015.60	3,556,703.02
营业总收入	1,477,071.00	1,285,429.67
财务费用	178,426.66	188,120.52
营业利润	246,499.85	185,585.75
利润总额	262,891.76	186,015.82
净利润	183,504.56	134,453.88
利润率（%）	16.69	14.44
总资产收益率（%）	1.52	1.18
净资产收益率（%）	4.81	3.84

注：1、利润率=营业利润/营业收入
2、总资产收益率=净利润/总资产平均额
3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2023 年度和 2024 年度，发行人实现营业总收入 1,285,429.67 万元和 1,477,071.00 万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于金融业务和农产品及加工业务。

2、现金流分析

发行人近两年现金流量表摘要

单位：万元



项目	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流入合计	1,728,495.27	1,535,957.47
经营活动现金流出合计	2,148,890.17	1,132,916.60
经营活动产生的现金流量净额	-420,394.89	403,040.87
投资活动现金流入合计	1,866,444.68	1,851,563.12
投资活动现金流出合计	1,876,818.97	2,090,790.71
投资活动产生的现金流量净额	-10,374.29	-239,227.58
筹资活动现金流入合计	4,613,261.72	5,824,872.31
筹资活动现金流出合计	4,215,492.53	5,809,376.51
筹资活动产生的现金流量净额	397,769.19	15,495.80
现金及现金等价物净增加额	-31,904.74	177,128.29

发行人 2023 年度、2024 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 403,040.87 万元和-420,394.89 万元，2024 年度相较 2023 年度经营活动产生的现金流量净额大幅下降，主要是由于发行人开展业务，购买商品、接受劳务支付的现金及客户贷款及垫款净增加额较大所致。

发行人 2023 年度、2024 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-239,227.58 万元和-10,374.29 万元，2024 年度较 2023 年度增加了 95.66%，主要系发行人投资支付的现金减少所致。

发行人 2023 年度、2024 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 15,495.80 万元和 397,769.19 万元，2024 年度较 2023 年度增加了 2466.95%，主要系发行人本年度偿还债务支付的现金减少所致。

综合来看，2024 年发行人筹资能力较强，筹资活动现金流量净额有所增加，2024 年投资活动现金流净额较 2023 年有所提升，虽然 2024 年经营活动现金流量净额有所下降但主要是由于经营活动业务开展所导致。



以上情况，特此公告。（本页以下无正文）



（本页无正文，为《青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



中国银河证券股份有限公司

2025年 6 月 30 日