

# 高密市国有资产经营投资有限公司

## 2016年半年度报告

## 重要提示

本公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、完整、准确，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。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各种可能对本期债券的偿付、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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各种可能对本期债券的偿付、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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

### 一、 盈利能力风险

发行人的投资范围属于基础设施类行业，其投资规模和收益水平都受到经济周期影响，未来经济增长继续放慢甚至衰退，发行人可能经营效益下降、现金流减少，从而影响发行人的经营业绩。

### 二、 利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采用固定利率且期限较长，在本期债券存续期限内，不排除市场利率上升的可能，这将使投资者投资本期债券的收益水平相对下降。

### 三、 持续投融资风险

在本期债券存续期内，受国家政策法规、行业发展政策和资本市场状况等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期偿付。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	1
第一节 公司及相关中介机构简介.....	2
第二节 公司债券事项.....	5
第三节 公司财务和资产情况.....	11
第四节 公司业务和治理情况.....	19
第五节 重大事项.....	24
第六节 财务报告.....	25
第七节 备查文件.....	26

## 释义

在本年度报告中，除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、公司、本公司	指	高密市国有资产经营投资有限公司
高密	指	高密市
股东、实际控制人	指	高密市国有资产管理有限公司 国开发展基金有限公司
11高密国投债	指	2011年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券
12高密债		2012年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券
16高密债		2016年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券
主承销商	指	申万宏源证券有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2015年1月1日至2015年12月31日
法定节假日或休息日	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）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国商业银行法定的对公营业日（不包括法定休息日和节假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本年度报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、 发行人

(一) 名称：高密市国有资产经营投资有限公司

(二) 法定代表人：乔凡

(三) 公司地址：

注册地址：高密市镇府街 197 号

办公地址：高密市康成大街 2999 号

邮政编码：261500

(四) 信息披露事务负责人：

姓名：马坤

联系地址：高密市交通局大楼 11 楼

联系电话：0536-2593146

传真：0536-2593146

(五) 年度报告查询地址：

(六) 查询网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 和 [www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

备置地：高密市镇府街 197 号

(七) 报告期内董事、监事、高级管理人员变更情况：

报告期内，本公司控股股东、实际控制人以及董事、监事、高级管理人员并未发生变更。

### 二、 会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所

办公地址：济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 8 号楼 A 座 23 层

签字会计师：王夕贤

联系人：王夕贤

联系电话：0531-82388127

传真：0531-82388126

### **三、 主承销商**

名称：申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：李梅

办公地址：北京西城区太平桥大街 19 号

项目联系人：刘利平

电话：010-88085134、88085762、88013936

传真：010-88085373

### **四、 跟踪评级机构**

名称：鹏元资信评估有限公司

办公地址：山东省济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 8 号楼西楼 2604B

法定代表：刘思源

联系人：李华乔

联系电话：0531-55568896

### **五、 债权代理人、账户监管人、抵押资产监管人**

名称：潍坊银行股份有限公司

负责人：史跃峰

联系人：王冲

地址：高密市人民大街新视界广场 8 号

电话：0536-2591078

传真：0536-2332179



## 第二节 公司债券事项

公司于分别于 2011 年、2012 年及 2016 年发行了 2011 年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券、2012 年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券及 2016 年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券现将这三只债券的基本信息披露如下：

### 2011 年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券

#### 一、 债券基本情况

- 1、债券名称：2011 年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券。
- 2、债券简称：11 高密国投债（IB）、11 高密债（SH）。
- 3、债权代码：1180074.IB（银行间）、122816.SH（上交所）。
- 4、发行首日：2011 年 4 月 8 日。
- 5、到期日：2018 年 4 月 7 日。
- 6、债券上市时间及地点：于 2011 年 5 月 3 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2011 年 7 月 1 日在上海证券交易所上市交易。
- 7、主承销商、上市推荐人：申万宏源证券有限公司（原宏源证券股份有限公司）。
- 8、债券发行规模：人民币 10 亿元。
- 9、债券期限和利率：本期债券为期限为 7 年，采取固定利率形式，第 5 年末附发行人上调票面利率选择权及投资人回售选择权。本期债券在存续期内前 5 年票面年利率为 6.98%（该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 2.28%确定，Shibor 基准利率为发行首日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数 4.70%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期内前 5 年固定不变；在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择上调票面利率 0

至 100 个基点（含本数），其中一个基点为 0.01%。债券票面年利率为债券存续期前 5 年票面年利率 6.98%加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。。

10、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及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 5 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

11、债券余额：人民币 10 亿元。

12、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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。

13、信用等级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的最新主体长期信用级别为 AA，债项信用级别为 AA。

14、本息兑付情况：已按时完成本息兑付，不存在兑付兑息违约情况。

## 二、 募集资金使用情况

本期债券募集资金 10 亿元，募集资金已全额运用于项目建设。

报告期内，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 2015 年 12 月 31 日，募集资金余额为 0 万元（含利息存款）。

## 三、 评级机构跟踪评级情况

本公司已委托鹏元资信评估有限公司担任本期债券跟踪评级机构，根据本公司与之签订的《信用评级委托协议书》相关条款，最新一期跟踪评级报告预计于 2016 年 6 月 30 日前披露至上海证券交易所和中国债券信息网站。

## 四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更。

## 五、 债券持有人会议召开情况

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

### 2012 年高密市国有资产经营投资公司公司债券

## 六、 债券基本情况

- 1、债券名称：2012 年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券。
- 2、债券简称：12 高密债 01，12 高密债 02（银行间债券市场）、PR 高密 01、PR 高密 02（上交所）。
- 3、债权代码：1280393.IB，1280394.IB（银行间债券市场）、124012.SH，124013.SH（上交所）。
- 4、发行首日：2012 年 11 月 15 日。
- 5、到期日：2019 年 11 月 14 日。
- 6、债券上市时间及地点：于 2012 年 11 月 26 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2013 年 8 月 2 日在上海证券交易所上市交易。
- 7、主承销商、上市推荐人：申万宏源证券有限公司（原宏源证券股份有限公司）。
- 8、债券发行规模：本期债券总规模人民币 12 亿元，分设两个品种。其中品种一发行规模为 8 亿元，品种二发行规模为 4 亿元。
- 9、债券期限和利率：品种一期限为 7 年期，品种二为 6 年期，为固定利率债券，品种一票面利率 6.70%，（改利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 2.30% 确定）。品种二票面利率为 6.75%（该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 2.35% 确定）。本期债券在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利。
- 10、债券余额：本期债券余额人民币 9.4 亿元，其中品种一余额为 6.4 亿元，品种二余额为 3 亿元。

11、还本付息方式：本期债券品种一每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前 2 年每年应付利息单独支付，最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

本期债券品种二每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6 年末，分别按照债券发行额 25%、25%、25%、25%的比例偿还债券本金，前 2 年每年应付利息单独支付，最后 4 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

本期债券各品种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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

12、信用等级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的最新主体长期信用级别为 AA，债项信用级别为 AA+。

13、本息兑付情况：已按时完成本息兑付，不存在兑付兑息违约情况。

## 七、 募集资金使用情况

本期债券募集资金 12 亿元，募集资金已全额运用于项目建设。

报告期内，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 2015 年 12 月 31 日，募集资金余额为 0 万元（含利息存款）。

## 八、 评级机构跟踪评级情况

本公司已委托鹏元资信评估有限公司担任本期债券跟踪评级机构，根据本公司与之签订的《信用评级委托协议书》相关条款，最新一期跟踪评级报告预计于 2016 年 6 月 30 日前披露至上海证券交易所和中国债券信息网站。

## 九、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更。

## 十、 债券持有人会议召开情况

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

### 2016 年高密市国有资产经营投资公司公司债券

## 十一、 债券基本情况

- 1、债券名称：2016 年高密市国有资产经营投资公司公司债券。
- 2、债券简称：16 高密债。
- 3、债权代码：1680045.IB(银行间)、139003.SH（上交所）。
- 4、发行首日：2016 年 1 月 26 日。
- 5、到期日：2023 年 1 月 25 日。
- 6、债券上市时间及地点：于 2016 年 2 月 3 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2016 年 3 月 29 日在上海证券交易所上市交易。
- 7、主承销商、上市推荐人：申万宏源证券有限公司（原宏源证券股份有限公司）。
- 8、债券发行规模：人民币 15 亿元。
- 9、债券期限和利率：期限为 7 年期，为固定利率债券，票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差，基本利差上限为 2.48%。Shibor 基准利率为发行公告日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- 10、债券余额：人民币 15 亿元。
- 11、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

12、信用等级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的最新主体长期信用级别为 AA，债项信用级别为 AA。

13、本息兑付情况：已按时完成本息兑付，不存在兑付兑息违约情况。

## **十二、 募集资金使用情况**

本期债券募集资金 15 亿元，募集资金已全额运用于项目建设。

报告期内，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。

## **十三、 评级机构跟踪评级情况**

本公司已委托鹏元资信评估有限公司担任本期债券跟踪评级机构，根据本公司与之签订的《信用评级委托协议书》相关条款，最新一期跟踪评级报告预计于 2016 年 6 月 30 日前披露至上海证券交易所和中国债券信息网站。

## **十四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**

报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更。

## **十五、 债券持有人会议召开情况**

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

### 第三节 公司财务和资产情况

#### 一、 会计政策、会计估计和会计差错更正情况

报告期内无会计政策和会计估计变更以及差错更正。

#### 二、 主要财务会计信息

公司最近两年主要会计数据及财务指标列示如下：

##### （一）主要财务信息

单位：万元

财务指标	2015 年度	2014 年度	同比变动
营业收入	174030.9	182372.2	-4.57%
营业成本	144618.4	143997.5	0.43%
利润总额	21076.02	22068.95	-4.50%
净利润	21029.74	21874.68	-3.86%
归属母公司股东净利润	21029.74	21874.68	-3.86%
息税折摊前利润 (EBITDA)			
经营活动产生现金流量净额	-12024.6	-53754.9	-77.63%
投资活动产生现金流量净额	-41847.5	117.6009	-35684.31%
筹资活动产生现金流量净额	71313.78	57118.29	24.85%
期末现金及现金等价物余额	17441.72	3480.974	401.06%

#### 三、 主要资产及负债变动情况

##### （一）、主要资产项目

单位：万元

主要资产	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	同比变动
货币资金	724,606,855.15	441,689,668.92	64.05%
应收票据	48,832,101.29	8240387.71	492.59%
应收账款	1,685,502,830.94	3,003,957,864.22	-43.89%

预付款项	740,552.00	287,849,800.00	-99.74%
其他应收款	2,118,013,715.98	833,684,999.98	154.05%
存货	7,881,849,842.86	7,693,995,640.37	2.44%
其他流动资产	364,520,000.00		
<b>流动资产合计</b>	<b>12,824,065,898.22</b>	<b>12,269,418,361.20</b>	<b>4.52%</b>
长期股权投资	195,563,059.05	162,609,688.69	20.27%
固定资产	633,619,732.21	663,497,527.81	-4.50%
在建工程	4,277,246,194.86	3,232,677,711.14	32.31%
无形资产	1,334,484,538.37	1,373,986,329.97	-2.87%
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,440,913,524.49</b>	<b>5,432,771,257.61</b>	<b>18.56%</b>
<b>资产合计</b>	<b>19,264,979,422.71</b>	<b>17,702,189,618.81</b>	<b>15.01%</b>

报告期内，应收票据波动幅度高达 492.59%，是由于公司以赊销方式进行销售，取得了大量银行承兑汇票。

## （二）主要负债项目

单位：万元

主要负债	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	同比变动
短期借款	40,000,000.00	-	-
应付票据	140,000,000.00	-	-
应付账款	312,728,179.27	309,256,253.32	1.12%
预收款项	5,490,280.36	210,227.75	2511.59%
应交税费	85,614,067.20	160,736,565.89	-46.74%
其他应交款	2,594,695.40	2,973,717.00	-12.75%
其他应付款	386,147,238.72	590,575,602.58	-34.62%
预提费用	59,206,520.55	61,216,986.30	-3.28%
一年内到期的非流动负债	884,311,900.00	649,855,280.00	36.08%
<b>流动负债合计</b>	<b>257,400,000.00</b>	<b>355,979,405.61</b>	<b>-27.69%</b>
<b>二、非流动负债</b>	<b>2,173,492,881.50</b>	<b>2,130,804,038.45</b>	<b>2.00%</b>
长期借款			
应付债券	2,444,441,529.90	1,565,513,429.90	56.14%
长期应付款	1,680,000,000.00	1,940,000,000.00	-13.40%
专项应付款	299,912,108.96	33,215,600.00	802.93%
其他长期负债		108,628,304.32	-100.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>520,641,000.00</b>	<b>48,000,000.00</b>	<b>984.67%</b>
<b>三、负债合计</b>	<b>4,944,994,638.86</b>	<b>3,695,357,334.22</b>	<b>33.82%</b>

## 四、资产受限及其他优先偿付负债



### （一）资产受限情况

截至报告期末，公司主要资产所有权和使用权受到限制的资产具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
土地	336536	抵押
房屋建筑物	1147	抵押

### （二）、其他优先偿付负债

除上述受限资产对应的债务外，截至报告末，本公司不存在其他优先偿付负债。

## 五、 报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

报告期内对其他债券和债务融资工具均已按时付息兑付。

## 六、 对外担保变动情况

截至报告期末，公司共有对外担保余额 604919 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	被担保单位	担保金额
1	孚日集团股份有限公司	85,000.00
2	孚日集团股份有限公司	29,000.00
3	孚日集团股份有限公司	27,300.00
4	孚日集团股份有限公司	40,000.00
5	山东孚日电机有限公司	2,000.00
6	山东高密高锻机械有限公司	500.00
7	山东高密高锻机械有限公司	1,000.00
8	山东高密高锻机械有限公司	1,000.00
9	山东高密高锻机械有限公司	3,000.00
10	山东高密高锻机械有限公司	1,500.00
11	山东高密高锻机械有限公司	1,000.00

序号	被担保单位	担保金额
12	山东高密高锻机械有限公司	2,000.00
13	山东恒涛节能环保有限公司	2,000.00
14	山东恒涛节能环保有限公司	3,000.00
15	山东恒涛节能环保有限公司	2,000.00
16	山东恒涛节能环保有限公司	2,000.00
17	山东恒涛节能环保有限公司	2,300.00
18	山东恒涛节能环保有限公司	1,500.00
19	锦昉棉业科技有限公司	30,000.00
20	锦昉棉业科技有限公司	19,600.00
21	锦昉棉业科技有限公司	1,000.00
22	锦昉棉业科技有限公司	3,000.00
23	锦昉棉业科技有限公司	2,800.00
24	锦昉棉业科技有限公司	5,000.00
25	潍坊博阳纺织有限公司	5,700.00
26	山东泰华食品股份有限公司	500.00
27	山东泰华食品股份有限公司	1,000.00
28	山东泰华食品股份有限公司	2,000.00
29	山东泰华食品股份有限公司	1,200.00
30	山东泰华食品股份有限公司	300.00
31	山东泰华食品股份有限公司	1,000.00
32	山东泰华食品股份有限公司	1,500.00
33	山东泰华食品股份有限公司	500.00
34	山东泰华食品股份有限公司	1,000.00
35	山东泰华食品股份有限公司	750.00
36	山东泰华食品股份有限公司	205.00
37	山东泰华食品股份有限公司	1,045.00
38	山东泰华食品股份有限公司	3,000.00
39	山东银鹰化纤有限公司	17,700.00
40	山东银鹰化纤有限公司	8,000.00
41	山东银鹰化纤有限公司	2,000.00
42	山东银鹰化纤有限公司	5,000.00
43	山东银鹰化纤有限公司	8,000.00
44	山东银鹰化纤有限公司	3,000.00

序号	被担保单位	担保金额
45	山东银鹰化纤有限公司	8,000.00
46	山东银鹰化纤有限公司	5,000.00
47	山东银鹰化纤有限公司	3,000.00
48	山东银鹰化纤有限公司	50,000.00
49	山东银鹰化纤有限公司	5,000.00
50	山东银鹰化纤有限公司	7,000.00
51	山东银鹰化纤有限公司	5,000.00
52	山东省振泰集团股份有限公司	2,000.00
53	山东省振泰集团股份有限公司	1,000.00
54	山东永平再生资源有限公司	2,000.00
55	山东永平再生资源有限公司	2,000.00
56	山东永平再生资源有限公司	500.00
57	山东永平再生资源有限公司	3,000.00
58	山东永平再生资源有限公司	1,000.00
59	山东永平再生资源有限公司	1,000.00
60	山东永平再生资源有限公司	500.00
61	山东永平再生资源有限公司	500.00
62	山东永平再生资源有限公司	500.00
63	山东永平再生资源有限公司	500.00
64	山东永平再生资源有限公司	1,300.00
65	山东永平再生资源有限公司	1,199.86
66	山东永平再生资源有限公司	500.00
67	潍坊振富工贸有限公司	1,000.00
68	潍坊振富工贸有限公司	500.00
69	潍坊振富工贸有限公司	1,250.00
70	潍坊振富工贸有限公司	1,000.00
71	潍坊振富工贸有限公司	1,500.00
72	潍坊振富工贸有限公司	1,500.00
73	潍坊振富工贸有限公司	3,000.00
74	潍坊振富工贸有限公司	10,000.00
75	高密思美尔服饰有限公司	1,500.00
76	高密思美尔服饰有限公司	1,000.00
77	高密思美尔服饰有限公司	6,000.00

序号	被担保单位	担保金额
78	高密市中亚暖通设备有限公司	450.00
79	山东沃亚森曼机械科技有限公司	500.00
80	山东沃亚森曼机械科技有限公司	1,000.00
81	海宇股份有限公司	1,700.00
82	海宇股份有限公司	4,000.00
83	海宇股份有限公司	2,000.00
84	海宇股份有限公司	4,000.00
85	高密市荣基商品混凝土有限公司	700.00
86	高密市荣基商品混凝土有限公司	500.00
87	高密市荣基商品混凝土有限公司	500.00
88	山东菲达电器有限公司	1,500.00
89	山东菲达电器有限公司	1,500.00
90	山东宏泰机械科技股份有限公司	500.00
91	山东宏泰机械科技股份有限公司	500.00
92	山东宏泰机械科技股份有限公司	390.00
93	山东宏泰机械科技股份有限公司	160.00
94	山东永和精密金属有限公司	550.00
95	山东永和精密金属有限公司	450.00
96	山东永和精密金属有限公司	2,500.00
97	山东永和精密金属有限公司	500.00
98	山东永和精密金属有限公司	2,000.00
99	山东永和精密金属有限公司	1,000.00
100	山东永和精密金属有限公司	1,000.00
101	山东永和精密金属有限公司	800.00
102	山东永和精密金属有限公司	500.00
103	山东永和精密金属有限公司	480.00
104	山东永和精密金属有限公司	400.00
105	山东永和精密金属有限公司	1,000.00
106	山东永和精密金属有限公司	500.00
107	山东永和精密金属有限公司	1,000.00
108	山东永和精密金属有限公司	2,000.00
109	山东永和精密金属有限公司	2,000.00
110	山东永和精密金属有限公司	1,000.00

序号	被担保单位	担保金额
111	山东永和精密金属有限公司	1,000.00
112	山东永和精密金属有限公司	1,500.00
113	山东永和精密金属有限公司	500.00
114	山东永和精密金属有限公司	1,100.00
115	山东永和精密金属有限公司	900.00
116	山东永和精密金属有限公司	1,500.00
117	山东永和精密金属有限公司	1,500.00
118	山东永和精密金属有限公司	2,000.00
119	山东永和精密金属有限公司	1,400.00
120	高密市新春油脂有限责任公司	1,700.00
121	高密市新春油脂有限责任公司	13,000.00
122	山东中柏韩美科技股份有限公司	2,000.00
123	高密美尔亚服装有限公司	1,500.00
124	高密美尔亚服装有限公司	1,000.00
125	潍坊明冠节能科技有限公司	1,000.00
126	潍坊明冠节能科技有限公司	1,000.00
127	潍坊明冠节能科技有限公司	1,000.00
128	潍坊明冠节能科技有限公司	1,000.00
129	高密市远大投资建设发展有限公司	30,000.00
130	山东金孚隆股份有限公司	3,000.00
131	山东望乡食品有限公司	2,000.00
132	山东高天金属制造有限公司	500.00
133	山东菲达电力电缆股份有限公司	1,500.00
134	山东沃丰格瑞管业有限公司	900.00
135	高密市交运热力有限公司	1,500.00
136	山东赛斯服装制品有限公司	2,400.00
137	高密市泰戈商贸有限公司	900.00
138	山东蓝天节能环保科技有限公司	1,000.00
139	盛世国际路桥建设有限公司	1,000.00
140	山东畅通路桥股份有限公司	20,000.00
141	高密龙业农业科技有限公司	1,500.00
142	潍坊元亨置业	2,890.00

序号	被担保单位	担保金额
143	恒丰粮库	2,000.00
144	山东顺和阀门有限公司	2,000.00
合计		604,919.86

## 七、 银行授信使用及偿还情况

授信银行	授信规模	已使用授信	未使用授信
国家开发银行	59000	59000	
农发行	30000	30000	
华夏银行	100000	100000	

## 第四节 公司业务和治理情况

公司主要经营业务涵盖基础设施建设等领域。发行人严格按照《公司法》及中国其他有关法律、法规的要求，依据《公司章程》，不断完善公司的治理结构，强化内部控制，规范公司经营运作。

### 一、 公司主要业务和经营状况简介

#### （一）主要经营业务

项 目	2015 年度	2014 年度
一、主营业务收入	1,740,309,322.34	1,823,721,844.74
减：主营业务成本	1,446,183,803.21	1,439,974,874.76
加 主营业务税金及附	58,175,723.72	130,798,067.76
二、主营业务利润	235,949,795.41	252,948,902.22
加：其他业务利润	6,322,242.39	7,879,049.71
减：营业费用	16085153.59	15460240.87
管理费用	163,139,762.51	172,746,449.29
财务费用	71,767,065.51	77,696,936.10
三、营业利润	-8,719,943.81	-5,075,674.33
加：投资收益	2,348,661.16	3,975,114.16
补贴收入	219,758,144.13	223,694,896.28
营业外收入	470,529.38	390,607.18
减：营业外支出	3,097,208.76	2,295,404.92
其中：非流动资 产处置损失	2829515.37	1,977,239.55
四、利润总额	210,760,182.10	220,689,538.37
减：所得税	296,525.89	2,109,020.08
少数股东损益	166231.73	-166248.08
加：未确认的投资损失		
五、净利润	210,297,424.48	218,746,766.37

报告期内，公司营业税金及附加、所得税等科目波动较大，波动幅度超过 30%，主要是受公司主营业务行业特征影响所致。公司主营业务以基础设施建设、土地开发与整理等为主，项目建设及投资回报周期较长，客观上决定了公司年度营业状况具有一定的波动性。

## （二）投资状况

报告期内，公司投资收益明细如下：

项目	本年发生数	上年发生数
成本法核算的被投资单位宣告分派的利润	2,395,290.80	4,097,405.20
年末调整的被投资单位所有者权益净增减金额	-46,629.64	-269,420.57
其他投资收益		147,129.53
合计	2,348,661.16	3,975,114.16

## 二、 行业趋势、公司未来发展战略、经营计划及可能面临的风险

### 1、城市基础设施建设行业发展格局与趋势展望

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，自改革开放以来，我国城市基础设施建设发展迅速，城市化进程不断加快，城市人口持续增加。与此同时，我国也是大规模城市化进步不久的发展中国家，城市基础设施相对滞后仍是我国城市面临的紧迫问题。“十三五”计划中明确提出要推进以人为核心的新型城镇化，提高城市规划、建设、管理水平，进一步鼓励有能力在城镇稳定就业和生活的农业人口进城落户。整理来看，随着中国经济持续稳定快速发展和各级财政收入的不增长，国家及地方政府对城市基础设施建设的投资仍将保持快速增长的趋势。在扩大内需、促进经济增长、充分发挥城市综合服务功能的推动下，我国城市基础设施建设将保持较大的投资规模，行业面临着较好的发展前景。

### 2、土地开发与整理行业发展格局与趋势展望

随着市场经济的不断发展，国家经济对于土地利用率和产出率的要求越来越高，这就需要进行合理有效的土地开发管理。面对我国人均面积占有量少的特点，需要进行有效的土地开发、整理，加快城乡一体化发展，优化土地利用结构，提升土地资源的利用效率，确保城市的可持续发展。

随着国内经济的持续发展和我国城市化和工业化进程加快，土地作为不可再生性稀缺资源，长期内将保持升值趋势。总体上，我国房地产行业在国家宏观政策指引和市场供求作用下，仍将保持稳定发展的趋势，使得城市土地开发与整理



行业能够持续稳定的发展。

### 三、 公司发展战略及下一年度经营计划

为明确今后一段时期的任务目标，壮大公司规模，增强公司实力，推动公司快速健康持续发展，发行人制定了以下发展规划：

#### 1、战略定位

发行人是服务于高密市地方经济发展的有限责任公司（法人独资），未来将继续利用政府赋予的各项经营权、专营权，搞好城市的整体配套建设工作，并积极投入土地开发。

#### 2、发展规划

发行人的长期发展目标是在市委、市政府的领导和国资局的支持下，通过自我发展、自主经营，不断膨胀企业规模并提高效益，完全按市场化模式运作，独立经营、独立核算，成为具有完全自主性的公司。

（1）组建专业子公司，形成完善的工业投资业务体系。

进一步完善业务体系，夯实一级土地开发业务，加强股权投资、创业投资、担保业务、资产经营业务，启动建筑工程业务。整合一级子公司、二级子公司资源，逐步形成土地开发公司、创业投资公司、资产经营公司、信贷担保公司、建筑工程公司等专业子公司体系，提升其市场化经营能力。

（2）丰富自身的融资手段，保持较强的融资能力。

继续夯实项目贷款和流动资金贷款等间接融资方式，探索和运用企业债券等直接融资方式，提高直接融资比例。融资规模能根据企业经营发展需要进行自主调节，保持较强的融资能力。

（3）承担重大工业投资职责，形成较强的投资能力。

在丰富业务体系的基础上，加强对全市工业项目的支撑作用，重点抓大项目、培育大产业，对全市工业经济发展起到重要带动作用，形成较强的投资能力。

#### 3、近期主要任务

根据市政府的部署，完成《山东半岛成城市群总体规划》中“把高密确定为青岛城区副中心城市”以及高密市提出的“一个中心、三个模块”构想（一个中心：高密旧城区；三个模块：城东经济技术开发区、城北工业园区、城南加工区）基础设施建设方面的任务。

#### **四、 可能面临的风险**

公司作为城市基础设施的建设和经营者，运作的基础设施建设项目盈利能力相对不高，将在一定程度上影响本公司的盈利水平。同时，基础设施建设项目具有投资规模大、建设工期长的特点，建设期内的施工成本受建筑材料、设备价格和劳动力成本等多种因素影响，项目实际投资可能超出投资预算。在项目管理的过程当中，可能会由于项目管理制度不健全或项目管理能力不足等原因对募投资项目产生不利影响，进而影响项目的收益实现和本期债券本息的按时偿付。

#### **五、 公司与主要客户往来违约情况**

公司应当披露报告期内与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约事项；如有，应当披露相关基本情况、涉及金额、是否形成预计负债等，以及对公司经营情况和偿债能力的影响

#### **六、 公司独立性说明**

公司应当就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面是否存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况进行说明

#### **七、 公司非经常性往来占款、资产拆借及违规担保情况说明**

截至 2016 年 6 月 30 日，公司无非经营性往来占款或资金拆借情况，不存在违规担保情况。

#### **八、 公司治理、内部控制情况说明**

报告期内，本公司在公司治理、内部控制等方面，均不存在违反《公司法》、

《公司章程》规定的情况,同时公司如约执行募集说明书中写的相关约定和承诺,确保债券投资者应享有的利益。

## 第五节 重大事项

### 一、 重大未决诉讼或未决仲裁

无重大未决诉讼或未决仲裁。

### 二、 其他事项

序号	相关事项	是否发生 前述事项
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	
2	债券信用评级发生变化；	
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结；	
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；	
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	
8	发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；	
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；	
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；	
11	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；	
12	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化（如有）；	
13	其他对债券持有人权益有重大影响的事项。	

## 第六节 财务报告

本公司 2016 年中期报告请参阅附件。

## 第七节 备查文件

### （一）备查文件目录

- 1、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；
- 2、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；
- 3、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；
- 4、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。

### （二）查阅方式

查阅地点：高密市康成大街 2999 号

办公地址：高密市康成大街 2999 号

联系人：马坤

电话：0536-2593146

（本页以下无正文）

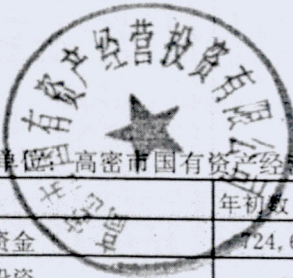
(本页无正文,为《高密市国有资产经营投资有限公司 2016 年半年度报告》  
盖章页)



高密市国有资产经营投资有限公司

2016年8月29日





编制单位: 高密市国有资产经营投资有限公司

2016-6-30

资产	年初数	期末数	负债及所有者权益	年初数	期末数
货币资金	724,606,855.15	1026929238.89	短期借款	40000000.00	20000000.00
短期投资			应付票据	140000000.00	100000000.00
应收票据	48,832,101.29	27,373,205.29	应付帐款	312728179.27	370491178.60
应收帐款	1685502830.94	1732732234.59	预收帐款	5490280.36	
减: 坏帐准备			应付工资		
应收帐款净额	1685502830.94	1732732234.59	应付福利费		
预付帐款	740,552.00	740,552.00	应交税金	85614067.20	122870820.61
应收补贴款			其他应付款	2594695.40	2594695.40
其他应收款	2118013715.98	2300791403.29	其他应付款	386147238.72	582401528.10
存货	7881849842.86	7881849842.86	预提费用	59206520.55	59206520.55
其中: 原材料			一年内到期的长期负	884311900.00	858445032.00
产成品			其他流动负债	257400000.00	216271052.00
待摊费用			流动负债合计	2173492881.50	2332280827.26
待处理流动资产净损失					
其他流动资产	364520000.00	364520000.00	长期借款	2444441529.90	2794241529.90
流动资产合计	12824065898.22	13334939496.83	应付债券	1680000000.00	1680000000.00
长期投资	195563059.05	195563059.05	长期应付款	299912108.96	299912108.96
其中: 长期股权投资	195563059.05	195563059.05	专项应付款		
长期债券投资			其他长期负债	520641000.00	495641000.00
减: 长期投资减值准备			长期负债合计	4944994638.86	5269794638.86
长期投资净额	195563059.05	195563059.05	负债合计	7118487520.36	7602075466.12
一年以上委托贷款			少数股东权益	9983.65	9983.65
固定资产原价	1032657358.44	1032657358.44			
减累计折旧	399037626.23	399037626.23	所有者权益:		
固定资产净值	633619732.21	633619732.21	实收资本	780000000.00	780000000.00
固定资产清理			资本公积	8930967340.20	8930967340.20
固定资产净额	633619732.21	633619732.21	盈余公积	243551457.88	243551457.88
工程物资			未分配利润	2191963120.62	2279248773.47
在建工程	4277246194.86	4337246194.86	本年利润		
固定资产合计	4910865927.07	4970865927.07	所有者权益合计	12146481918.70	12233767571.55
无形及递延资产					
无形资产	1334484538.37	1334484538.37			
减: 无形资产减值准备					
无形资产净额	1334484538.37	1334484538.37			
递延资产					
无形及递延资产合计	1334484538.37	1334484538.37			
长期待摊费用					
其他资产:					
其他长期资产					
递延税项					
递延税款借项					
资产总计	19264979422.71	19835853021.32	负债及所有者权益合计	19264979422.71	19835853021.32

法定代表人: 孙凡

主管会计工作负责人: 王海燕

会计机构负责人: 王海燕





编制单位：高密市国有资产经营投资有限公司 2016-6-30

项目	行数	本月数	本年累计数
一、主营业务收入	1	266855586.36	944544637.61
减：主营业务成本	2	178555245.36	650833327.77
主营业务税金及附加	3	31452214.02	124151418
二、主营业务利润	4	56848126.98	169559891.84
加：其他业务利润	5	0.00	0.00
减：营业费用	6	0.00	0.00
管理费用	7	494998.36	1958028.41
财务费用	8	28632554.36	80316210.58
三、营业利润	9	27720574.26	87285652.85
加：投资收益	10	0.00	0.00
补贴收入	11	0.00	0.00
营业外收入	12	0.00	0.00
减：营业外支出	13	0.00	0.00
四、利润总额	14	27720574.26	87285652.85
减：所得税	15	0.00	0.00
五、净利润	16	27720574.26	87285652.85

法定代表人：孙凡

主管会计工作负责人：刘海燕

会计机构负责人：刘海燕





# 现金流量表

2016-6-30

编制单位：高骛市国有资产经营投资有限公司

单位：人民币元

项目	金额	补充资料	金额
一、经营活动产生的现金流量：		1、将净利润调节为经营活动现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	225,116,463.07	净利润	87,285,652.85
收到的税费返还		加：计提的资产减值准备	
收到的其他与经营活动有关的现金	619,499,873.15	固定资产折旧	
现金流入小计	844,616,336.22	无形资产摊销	
购买商品、接受劳务支付的现金	644,395,270.99	长期待摊费用摊销	
支付给职工以及为职工支付的现金		待摊费用减少（减：增加）	
支付的各项税费	803,132.56	预提费用增加（减：减少）	
支付的其他与经营活动有关的现金		处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	
现金流出小计	724,708,526.99	固定资产报废损失	
经营活动产生的现金流量净额	119,907,809.23	财务费用	80,316,210.58
二、投资活动产生的现金流量：		投资损失（减：收益）	
收回投资所收到的现金		递延税款贷项（减：借项）	
取得投资收益所收到的现金		存货的减少（减：增加）	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		经营性应收项目的减少（减：增加）	1,717,160.14
收到的其他与投资活动有关的现金		经营性应付项目的增加（减：减少）	-49,411,214.33
现金流入小计	-	其他	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	118,633,563.00	经营活动产生的现金流量净额	119,907,809.23
投资所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	118,633,563.00		
投资活动产生的现金流量净额	-118,633,563.00	2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：	
三、筹资活动产生的现金流量：		债务转为资本	
吸收投资所收到的现金		一年内到期的可转换公司债券	
借款所收到的现金	460,000,000.00	融资租入固定资产	
收到的其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计	460,000,000.00		
偿还债务所支付的现金	78,635,632.00		
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	80,316,210.58	3、现金及现金等价物净增加情况：	
支付的其他与筹资活动有关的现金		现金的期末余额	1,026,929,258.80
现金流出小计	158,951,842.58	减：现金的期初余额	724,606,855.15
筹资活动产生的现金流量净额	301,048,157.43	加：现金等价物的期末余额	
四、汇率变动对现金的影响		减：现金等价物的期初余额	
五、现金及现金等价物净增加额	302,322,403.66	现金及现金等价物净增加额	302,322,403.65

法定代表人：孙凡

主管会计工作负责人：王海燕

会计机构负责人：王海燕