

沭阳金源资产经营有限公司

公司债券半年度报告

(2019 年)

二〇一九年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

一、产业政策风险。

公司主要从事城区基础设施建设、保障性住房和安置房开发、粮油购销以及交通运输等相关业务。公司的城区基础设施建设、保障性住房和安置房开发等行业属于国家大力支持发展的行业，在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的调整可能会影响公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对公司经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

二、经济周期风险。

公司主要从事的基础设施建设及保障性住房、安置房的投资规模及运营收益水平和盈利能力与经济周期有着比较明显的相关性。如果出现经济增长放缓、停滞或衰退，公司的业务量也会相应减少，从而将可能在一定程度上影响公司的经营效益，导致公司现金流减少，从而影响本期债券的兑付。

三、公司运营风险。

公司作为沭阳县人民政府下属的国有资产运营公司，在进行市场化经营、实现经济效益的同时，承担着部分社会职能。政府对公司的未来发展方向、经营决策、补贴收入、组织结构等方面存在干预的可能性，甚至占用公司资金，从而在一定程度上影响公司的运营和发展，对公司正常的业务收益产生一定的影响。公司与政府机构等存在资金往来，规模较大的资金占用易加大公司资金周转压力，若无法按时回收，公司经营活动开展和财务质量均将受到负面影响。公司的经营性现金流不稳定，公司主营业务收入存在一定的波动性，易受国家宏观调控政策和市场环境的影响。公司前期工程项目建设已积聚了较大规模的债务，偿付压力较大。公司资产以土地为主，资产价值对当地土地市场景气度依赖度高；土地资产较大部分已作抵押，资产流动性差。公司代建的工程建设项目规模较大，在建项目未来面临较大的投融资压力。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	8
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	12
三、 报告期内资信评级情况	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	14
五、 偿债计划	17
六、 专项偿债账户设置情况	18
七、 报告期内持有人会议召开情况	19
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	19
第三节 业务经营和公司治理情况	21
一、 公司业务和经营情况	21
二、 投资状况	23
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	23
四、 公司治理情况	23
五、 非经营性往来占款或资金拆借	24
第四节 财务情况	24
一、 财务报告审计情况	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	24
三、 合并报表范围调整	24
四、 主要会计数据和财务指标	24
五、 资产情况	26
六、 负债情况	28
七、 利润及其他损益来源情况	29
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	29
九、 对外担保情况	30
第五节 重大事项	31
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	31
二、 关于破产相关事项	31
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	31
四、 其他重大事项的信息披露情况	31
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	31
一、 发行人为可交换债券发行人	31
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	31
三、 发行人为绿色公司债券发行人	31
四、 发行人为可续期公司债券发行人	31
五、 其他特定品种债券事项	31
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	31
第八节 备查文件目录	32
财务报表	34

附件一： 发行人财务报表	34
担保人财务报表	47

释义

发行人、公司、本公司	指	沭阳金源资产经营有限公司
12 沭阳债	指	2012 年沭阳金源资产经营有限公司公司债券
14 沭阳金源债	指	2014 年沭阳金源资产经营有限公司公司债券
15 沭阳金源债	指	2015 年沭阳金源资产经营有限公司公司债券
17 沭阳 01	指	沭阳金源资产经营有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）
主承销商	指	申万宏源证券有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所/上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
会计师事务所、审计机构	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《公司章程》	指	《沭阳金源资产经营有限公司公司章程》
报告期	指	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 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

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	沭阳金源资产经营有限公司
中文简称	沭阳金源
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	刘浩
注册地址	江苏省宿迁市 沭阳县苏州东路 19 号
办公地址	江苏省宿迁市 沭阳县沭城镇苏州东路中国银行大楼十四楼
办公地址的邮政编码	223600
公司网址	-
电子信箱	1121929645@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	张道雨
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	办公室主任
联系地址	江苏省宿迁市沭阳县沭城镇苏州东路中国银行大楼十四楼
电话	0527-83563127
传真	0527-83567233
电子信箱	-

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	沭阳县沭城镇苏州东路中国银行大楼十四楼

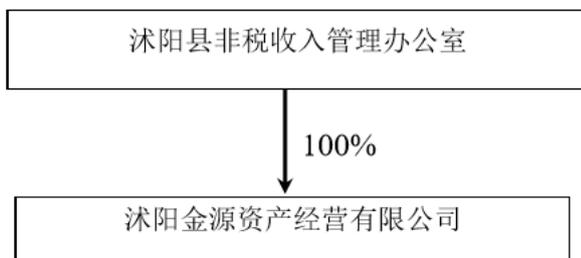
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：沭阳县非税收入管理办公室

报告期末实际控制人名称：沭阳县人民政府

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）

发行人股权结构图



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

法定代表人由吴连珠变更为刘浩。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124035
债券简称	PR 沭金源
名称	中国银行股份有限公司宿迁分行
办公地址	宿迁市幸福路 2 号
联系人	陈利
联系电话	0527-84313181

债券代码	124639
债券简称	PR14 沭阳
名称	中国银行股份有限公司宿迁分行
办公地址	宿迁市幸福路 2 号
联系人	陈利
联系电话	0527-84313181

债券代码	127263
债券简称	PR15 沭阳
名称	中国银行股份有限公司宿迁分行
办公地址	宿迁市幸福路 2 号
联系人	陈利
联系电话	0527-84313181

债券代码	145622
债券简称	17 沭阳 01
名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	北京市西城区太平桥大街 19 号
联系人	于海龙
联系电话	010-88085372

（三）资信评级机构

债券代码	124035、124639
债券简称	PR 沭金源、PR14 沭阳
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

债券代码	127263
债券简称	PR15 沭阳
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	中国上海汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	124035
2、债券简称	PR 沭金源
3、债券名称	2012 年沭阳金源资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2012 年 12 月 3 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2019 年 12 月 3 日
8、债券余额	2
9、截至报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	每年付息一次，分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，到期利息随一起支付。

11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按期还本付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124639
2、债券简称	PR14 沭阳
3、债券名称	2014 年沭阳金源资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 4 月 14 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 4 月 14 日
8、债券余额	5.2
9、截至报告期末的利率(%)	7.39
10、还本付息方式	每年付息一次，分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，到期利息随一起支付
11、上市或转让的交易场所	上交所 银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按期还本付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127263
2、债券简称	PR15 沭阳
3、债券名称	2015 年沭阳金源资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2015 年 9 月 11 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 9 月 11 日

8、债券余额	6.4
9、截至报告期末的利率(%)	5.49
10、还本付息方式	每年付息一次，分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，到期利息随一起支付
11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按期付息，不涉及本金支付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	145622
2、债券简称	17 沭阳 01
3、债券名称	沭阳金源资产经营有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 7 月 11 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 7 月 11 日
7、到期日	2022 年 7 月 11 日
8、债券余额	10.37
9、截至报告期末的利率(%)	6.40
10、还本付息方式	本次债券采用单利按年计息，不计复利，利息按年支付，本金在债券到期时一次性支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按期付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124035

债券简称	PR 沭金源
募集资金专项账户运作情况	账户运作正常，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用。
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年 6 月末，公司实际累计使用募集资金 10 亿元，资金全部投向沭阳县孙巷小区保障房工程项目与沭阳县农业重点乡镇农田水利改造建设项目，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为。募集资金使用履行的程序为：按照上海证券交易所有关规定以及公司内部资金管理制度进行使用和管理。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124639

债券简称	PR14 沭阳
募集资金专项账户运作情况	账户运作正常，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	13
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年 6 月末，公司实际累计使用募集资金 13 亿元，资金全部投向梦溪小区安置房项目、沭阳县沂南片区区域供水工程项目，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为。募集资金使用履行的程序为：按照上海证券交易所有关规定以及公司内部资金管理制度进行使用和管理
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127263

债券简称	PR15 沭阳
募集资金专项账户运作情况	账户运作正常，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	8
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	15 沭阳金源债的募集资金用于沭阳县 2013-2017 年棚户区改造一期工程建设，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为。募集资金使用履行的程序为：按照上海证券交易所有关规定以及

	公司内部资金管理制度进行使用和管理。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145622

债券简称	17 沭阳 01
募集资金专项账户运作情况	扣除发行费用之后的净募集资金已按时于缴款日汇入指定的募集资金专项账户。该专项账户运作正常
募集资金总额	10.37
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本次债券募集资金扣除发行费用后，用于补充公司流动资金和偿还银行贷款等用途，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为。募集资金履行的程序为：按照上海证券交易所有关规定以及公司内部资金管理制度进行使用和管理。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	-

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	124035
债券简称	PR 沭金源
评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
评级结果披露地点	http://www.pyrating.cn
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。债券的偿付安全性很强，受不利经济环境影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相同，无对投资者权益的不利影响。

债券代码	124639
债券简称	PR14 沭阳
评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
评级结果披露地点	http://www.pyrating.cn

评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。债券的偿付安全性很强，受不利经济环境影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相同，无对投资者权益的不利影响。

债券代码	127263
债券简称	PR15 沭阳
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019年6月29日
评级结果披露地点	http://www.shxsj.com
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。债券的偿付安全性很强，受不利经济环境影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相同，无对投资者权益的不利影响。

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127263

债券简称	PR15 沭阳
保证人名称	瀚华融资担保股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	428.44
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1,069.74
影响保证人资信的重要事项	无

保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	无触发执行事项发生

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124035

债券简称	PR 沐金源
担保物的名称	国有土地使用权
报告期末担保物账面价值	14.59
担保物评估价值	24.27
评估时点	2012年3月15日
报告期末担保物已担保的债务总余额	2
担保物的抵/质押顺序	土地使用权设定抵押后，在该土地上新增的建筑物，发行人同意将新增建筑物仍优先抵押给债权人，债权代理人依照上述两协议的约定代表债权人行使在该建筑物上设立的抵押权。在本期债券存续期间，如果发行人未按时偿付当期本息，债权代理人将提议召开债券持有人大会，按债券持有人大会的相关决议处置担保物，以偿付本期债券本息及相关费用。确保全体债券持有人的合法权益不受损害
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	北京北方亚事资产评估有限责任公司以 2013年2月20日为评估基准日，对用于提供债券抵押担保的6宗土地进行了评估，出具了北方亚事评报字[2013]第031号评估报告，并取得了沭阳县国土资源局备案证明。
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
抵/质押在报告期内的执行情况	报告期内未发生触发抵押执行的情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124639

债券简称	PR14 沭阳
担保物的名称	国有土地使用权
报告期末担保物账面价值	14.84
担保物评估价值	14.84
评估时点	2018年10月8日
报告期末担保物已担保的债务总余额	5.2
担保物的抵/质押顺序	土地使用权设定抵押后，在该土地上新增的建筑物，发行人同意将新增建筑物仍优先抵押给债权人，债权代理人依照上述两协议的约定代表债权人行使在该建筑物上设立的

	抵押权。在本期债券存续期间，如果发行人未按时偿付当期本息，债权人将提议召开债券持有人大会，按债券持有人大会的相关决议处置担保物，以偿付本期债券本息及相关费用。确保全体债券持有人的合法权益不受损害
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	江苏金土地房地产评估测绘咨询有限公司以2018年10月8日为评估基准日，对用于提供债券抵押担保的3宗土地进行了评估，出具了苏金土地（2018）（估）字第SY004号、苏金土地（2018）（估）字第SY005号、苏金土地（2018）（估）字第SY006号土地评估报告。
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	沭国用（2013）第02688号、沭国用（2013）第02690号、沭国用（2013）第02691号三块土地解除抵质押；对债券持有人利益无重大影响
抵/质押在报告期内的执行情况	报告期内未发生触发抵押执行的情况

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：124035

债券简称	PR 沭金源
其他偿债保障措施概述	1.专项债券资金账户的监管是本期债券到期偿还的有力保障；2.优良的资信和较强的融资能力为本期债券到期偿还提供了进一步的支撑。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	其他偿债保障措施保证本期债券按时付息兑付
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：124639

债券简称	PR14 沭阳
其他偿债保障措施概述	1.公司较强的资产实力、盈利能力以及持续稳定的主营业务是本期债券偿付的根本保障；2.沭阳县强大的经济实力和趋势是发行人还本付息的经济基础；3.募投项目未来产生的效益是本期债券按期偿付的重要来源；4.与中国银行股份有限公司宿迁分行签署的《账户及资金监管协议》、《债权代理协议》将保障投资者权益；5.优良的资信和较强的融资能力为本期债券到期偿还提供了进一步的支撑。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	其他偿债保障措施保证本期债券按时付息兑付
报告期内是否按募集说明书	是

的相关承诺执行	
---------	--

债券代码：127263

债券简称	PR15 沭阳
其他偿债保障措施概述	1.公司较强的资产实力、盈利能力以及持续稳定的主营业务是本期债券偿付的根本保障；2.沭阳县强大的经济实力和趋势是发行人还本付息的经济基础；3.募投项目未来产生的效益是本期债券按期偿付的重要来源；4.与银行良好的合作关系为本期债券到期偿还提供了进一步的支撑
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	其他偿债保障措施保证本期债券按时付息兑付
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：145622

债券简称	17 沭阳 01
其他偿债保障措施概述	1.设立募集资金专项账户和偿债保障金专户；2.制定《债券持有人会议规则》；3.设立专门的偿付工作小组；4.充分发挥债券受托管理人的作用；5.制定并严格执行资金管理计划；6.严格履行信息披露义务；7.发行人董事会承诺。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	其他偿债保障措施保证本期债券按时付息兑付
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：124035

债券简称	PR 沭金源
偿债计划概述	本期债券发行规模为 10 亿元，为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：124639

债券简称	PR14 沭阳
偿债计划概述	本期债券发行规模为 13 亿元，为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：127263

债券简称	PR15 沭阳
偿债计划概述	本期债券发行规模为 8 亿元，为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：145622

债券简称	17 沭阳 01
偿债计划概述	17 沭阳 01 起息日为 2017 年 7 月 11 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，本期债券每年的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 7 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本次债券的兑付日为 2022 年 7 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：124035

债券简称	PR 沐金源
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：124639

债券简称	PR14 沭阳
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：127263

债券简称	PR15 沭阳
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：145622

债券简称	17 沭阳 01
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	124035
债券简称	PR 沐金源
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司宿迁分行
受托管理人履行职责情况	债权代理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好地履行了受托管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

债券代码	124639
债券简称	PR14 沭阳
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司宿迁分行
受托管理人履行职责情况	债权代理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好地履行了受托管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

债券代码	127263
债券简称	PR15 沭阳
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司宿迁分行
受托管理人履行职责情况	债权代理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好地履行了受托管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

债券代码	145622
债券简称	17 沭阳 01
债券受托管理人名称	申万宏源证券有限公司
受托管理人履行职责情况	债券受托管理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好地履行了受托管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否

可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司是沭阳县政府重点构建的综合性国资公司，肩负着城区基础设施建设、保障性住房开发以及交通运输、粮油购销、农田水利施工等多个公用民生行业的经营建设任务。公司主营业务收入主要由工程建设收入、粮食销售收入、房产销售收入和交通运输收入等组成，其他业务主要由管理费收入、出库费收入、租赁收入、广告收入以及其他收入构成。自成立以来，本公司逐步形成了风险相对分散，业务多元化的经营模式。

公司是沭阳县政府重点支持和打造的综合性国资公司，由县政府授权经营基础设施建设、交通运输、水利设施建设等业务，处于行业垄断地位。公司也是沭阳县拆迁安置房和保障房的主要开发建设者，承担了沭阳县绝大部分的拆迁安置开发建设任务。根据《沭阳县城市总体规划（2014-2030）》，在规划期内沭阳县将发展成为承接苏南，缝合连宿的区域次中心城市、现代化宜居花园城市。沭阳县将以中心城区为核心，培育马厂、贤官、韩山、湖东—高墟、胡集、陇集、潼阳等七大增长极，构建城乡空间体系。中心城区道路网按快速路、主干路、次干路、支路四个等级设置，建立代化的完善的路网系统。同时，依托中心城区，着力推动沭阳经济技术开发区、昆沭工业园区和城中都市产业组团建设，构成“两区、一组团”的发展格局。随着城市规划建设的逐步展开，城乡二元结构逐步向城乡一体化转变。可以预见，随着“总体规划”的全面展开，沭阳县的城市基础设施建设将迎来一个蓬勃发展的时期。公司在基础设施、交通运输、安置房和保障房建设等行业中的垄断地位将更加凸显。

公司作为沭阳县政府重点打造的综合性国有资产经营主体，将一如既往秉持多元化的经营方式，在沭阳县委县政府的领导下，以实现和谐人居沭阳为己任，突出抓好“保障性安居住房、粮油购销一体化建设、公用综合性企业经营”这三大重点，通过自我发展、自主经营，不断扩大经营规模、增强经济效益，努力推进投融资、城市现代化建设和企业管理迈上新台阶，逐步成为有核心竞争力的实业经营主体。

根据以上发展战略和经营目标，在主营业务方面，公司将继续加大保障房、安置房建设的投入，整合并管理好城市交通资产，努力扩大粮油购销收入占主营业务收入的比例，集中精力做好重点工程项目的立项、投资、建设，严格核算，降低成本，强化监督，完善制度，提升项目管理水平，提高资金使用效率，为加快推进和谐沭阳进程不懈努力；在企业管理方面，公司将进一步完善和细化管理制度，加强检查考核，构建高效、协调的公司管理机制，规范市场运作程序，提高企业自身竞争力；在项目融资方面，公司将在继续稳步推进政策性银行、商业银行贷款等传统融资方式的基础上，加大融资方式创新力度，拓宽融资渠道，调整、完善、优化自身融资结构，有效利用公司债券、企业债券、项目收益债券等途径进行融资。与此同时，公司将在坚持经济效益、社会效益有机统一的基础上，加快市场化运作，整合有效资源，最终形成公司的核心竞争能力，把公司建成“管理科学、服务沭阳、苏北知名”，具有较强投资实力和资本运作能力的实业投资集团，为促进沭阳县经济的健康快速发展做出更大的贡献。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
工程建设	392,565,400.00	367,583,965.46	6.36	49.49	293,117,371.68	274,637,175.30	6.30	40.48
房产销售	1,236,190.48	1,123,809.53	9.09	0.16	45,356,285.72	41,232,987.02	9.09	6.26
交通运输	14,531,046.15	14,207,829.24	2.22	1.83	18,626,107.24	16,735,211.40	10.15	2.57
粮食销售	383,130,599.97	378,586,732.47	1.19	48.30	364,635,867.74	363,294,765.55	0.37	50.36
保安服务	1,424,230.97	-	100	0.18	1,304,194.56	885,981.10	32.07	0.18
其他	283,788.68	-	100	0.04	975,994.12	814,018.90	16.60	0.13
合计	793,171,256.25	761,502,336.7	3.99	-	724,015,821.06	697,600,139.27	3.65	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：各业务板块收入成本情况已详述

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

- 1、工程建设收入、成本大幅增加主要是因业务规模扩大所致。
- 2、房产销售收入、成本降低主要是因发行人业务转型，房屋建设销售减少所致。
- 3、保安服务毛利率大幅增长主要是因保安成本在下半年结算所致。

（三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额-万元，占报告期内销售总额-%；其中前五名客户销售额中关联方销售额-万元，占报告期内销售总额-%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

适用 不适用

向前五名供应商采购额-万元，占报告期内采购总额-%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额-万元，占报告期内采购总额-%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

其他说明

因发行人主营业务模式，无主要销售客户及供应商

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

在主营业务方面，公司将继续加大保障房、安置房建设的投入，整合并管理好城市交通资产，努力扩大粮油购销收入占主营业务收入的比例，集中精力做好重点工程项目的立项、投资、建设，严格核算，降低成本，强化监督，完善制度，提升项目管理水平，提高资金使用效率，为加快推进和谐沭阳进程不懈努力；在企业管理方面，公司将进一步完善和细化管理制度，加强检查考核，构建高效、协调的公司管理机制，规范市场运作程序，提高企业自身竞争力；在项目融资方面，公司将在继续稳步推进政策性银行、商业银行贷款等传统融资方式的基础上，加大融资方式创新力度，拓宽融资渠道，调整、完善、优化自身融资结构，有效利用公司债券、企业债券、项目收益债券等途径进行融资。与此同时，公司将在坚持经济效益、社会效益有机统一的基础上，加快市场化运作，整合有效资源，最终形成公司的核心竞争能力，把公司建成“管理科学、服务沭阳、苏北知名”，具有较强投资实力和资本运作能力的实业投资集团，为促进沭阳县经济的健康快速发展做出更大的贡献。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

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

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

将和经营有关的往来款划分为经营性往来款，即在经营活动中产生的往来款，否则为非经营往来款，非经营往来款一般为公司对相关企业的拆借款项

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.5，占合并口径净资产的比例（%）：0.39，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

（四） 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

第四节 财务情况

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

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且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

报告期内单独或累计减少合并报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	2,184,707.22	2,072,600.5	5.41	

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
			4		
2	总负债	891,600.37	826,572.47	7.87	
3	净资产	1,293,106.85	1,246,028.07	3.78	
4	归属母公司股东的净资产	1,245,023.46	1,197,866.19	3.94	
5	资产负债率 (%)	40.81	39.88	2.33	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	40.83	39.90	2.33	
7	流动比率	5.60	5.97	-6.20	
8	速动比率	0.84	0.91	-7.69	
9	期末现金及现金等价物余额	168,385.36	197,837.95	-14.89	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	79,317.13	72,401.58	9.55	
2	营业成本	81,724.02	76,043.08	7.47	
3	利润总额	13,166.50	9,748.09	35.07	主要因营业收入、其他收益增加所致
4	净利润	11,246.29	9,899.70	13.60	
5	扣除非经常性损益后净利润	11,246.29	9,899.70	13.60	
6	归属母公司股东的净利润	10,402.57	9,398.40	10.68	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	41,376.69	12,845.37	222.11	主要因税金及折旧费用增加所致
8	经营活动产生的现金流净额	721.35	16,323.73	-95.58%	主要因收到其他与经营活动有关的现金减少所致
9	投资活动产生的现金流净额	-621.58	19,980.60	-96.89%	主要因购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致
10	筹资活动产生的现金流净额	23,680.24	29,963.80	-20.97%	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
11	应收账款周转率	1.08	1.73	-37.57	主要因本报告期应收账款增加所致。
12	存货周转率	0.04	0.04	0	
13	EBITDA 全部债务比	0.07	0.02	250	主要因 EBITDA 增加所致
14	利息保障倍数	0.89	0.72	23.61	
15	现金利息保障倍数	0.04	25.39	-99.84	主要是本年度经营性现金流减少所致
16	EBITDA 利息倍数	2.41	1.18	104.24	主要因 EBITDA 增加所致
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0	
18	利息偿付率 (%)	100	100	0	
-					
-					

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: $EBITDA = \text{息税前利润 (EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位: 元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	1,683,853,649.83	1,919,658,280.70	-12.28	-
应收票据及应收账款	883,096,304.47	580,382,100.81	52.16	主要因对沭阳金诚资产经营有限公司应收账款增加所致
预付款项	20,848,133.60	24,288,520.90	14.16	-
其他应收款	615,955,003.35	562,208,147.56	9.56	-
存货	17,979,324,500.52	17,085,086,086.75	5.23	-
长期股权投资	64,425,836.51	56,145,836.51	14.75	-
固定资产	228,946,361.93	235,303,976.07	-2.70	-

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
在建工程	37,224,300.26	30,566,459.39	21.78	-

2. 主要资产变动的原因

表格中已详述

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
存货	5,561,073,000.00	-	-	-
合计	5,561,073,000.00	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计（%）	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
沭阳金阳建设实业有限公司	1,752,043,024.12	0.00	76.25	0	-
沭阳金谷农业发展有限公司	2,558,767,641.66	76,560,000.00	93.33	0	-
沭阳县汽车运输公司	155,130,857.61	14,531,046.15	100.00	0	-
沭阳金地建设开发有限公司	5,302,707,654.83	3,600.00	95.00	0	-
沭阳金达交通建设有限公司	1,070,510,775.85	81,000,000.00	83.33	0	-
沭阳县粮食购销总公司	773,027,552.36	733,789,718.21	100.00	0	-
江苏沭阳新城科	3,002,980,056.19	0.00	100.00	0	-

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
教发展有限公司					
沭阳保安服务公司	19,124,573.25	1,424,230.97	100.00	0	-
沭阳县驾考服务有限公司	16,934,184.01	0.00	100.00	0	-
合计	14,651,226,319.88	907,308,595.33	-	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
应付票据及账款	22,661,094.88	6,093,763.14	271.87	主要对沭阳县财政局应付账款增加所致
预收款项	675,765,789.8	470,408,950.68	43.65	主要是预收安置房款增加所致
应交税费	228,500,041.1	216,409,488.98	5.59	-
其他应付款	1,771,289,900	1,251,887,217.69	41.49	主要是对沭阳金诚资源经营有限公司其他应付款减少所致
一年内到期的非流动负债	449,500,000	947,284,395.92	-52.55	主要因部分非流动负债偿还所致
长期借款	2,885,000,000	2,608,500,000.00	10.60	-
应付债券	2,089,933,040	2,103,175,999.20	-0.63	-
长期应付款	138,687,600	173,678,100.00	-20.15	-

2. 主要负债变动的的原因

已在表格中详述

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额 60.69 亿元，上年末借款总额 61.37 亿元，借款总额同比变动-0.68%。报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（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：

无

（六） 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：
公司将根据实际情况综合考虑采用多种融资手段合理融资。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
浦发银行	12	0	12
交通银行	9.5	0	9.5
中国银行	4	0.1	3.9
农业银行	4	0.1	3.9
农发行	10.74	4.71	6.03
苏州银行	1	1	0
合计	41.24	-	35.33

上年末银行授信总额度：67.52 亿元，本报告期末银行授信总额度 41.24 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-26.28 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

七、 利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：1.32 亿元

报告期非经常性损益总额：0 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

主要构成为收到往来资金与财政补贴，其中财政补贴具有持续性。

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：52.07 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：5.54 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：57.61 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
宿迁市润城管输天然气有限公司	无	0.60	天然气运输	良好	保证	0.08	2020年8月30日	无
江苏苏北花卉股份有限公司	无	1.04	花卉、园林绿化	良好	保证	0.495	2020年8月30日	无
沭阳金诚资产经营有限公司	无	2.01	投资、工程施工	良好	保证	41.54	2020年8月30日	无
沭阳县第二水厂	无	-	自来水供应	良好	保证	11.20	2020年4月30日	无
沭阳经济开发区建设投资有限公司	无	1.00	房地产开发	良好	担保	3.50	2020年4月15日	无
沭阳县人民医院	无	1.02	医疗服务	良好	担保	0.80	2020年7月25日	无
合计	—	—	—	—	—	57.61	—	—

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

第六节 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、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

（本页无正文，为《沭阳金源资产经营有限公司公司债券 2019 年半年度报告》之盖章页）

沭阳金源资产经营有限公司

2019年8月30日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019年6月30日

编制单位：沭阳金源资产经营有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,683,853,649.83	1,919,658,280.70
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		
应收账款	883,096,304.47	580,382,100.81
应收款项融资		
预付款项	20,848,133.60	24,288,520.90
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	615,955,003.35	562,208,147.56
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	18,080,497,979.52	17,085,086,086.75
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	21,284,251,070.77	20,171,623,136.72
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	173,074,172.00	173,074,172.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	64,425,836.51	56,145,836.51
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	228,946,361.93	235,303,976.07
在建工程	37,224,300.26	30,566,459.39
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	11,718,725.01	11,860,102.53
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	47,431,712.97	47,431,712.97
其他非流动资产		
非流动资产合计	562,821,108.68	554,382,259.47
资产总计	21,847,072,179.45	20,726,005,396.19
流动负债：		
短期借款	644,656,518.00	477,593,600.00
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		
应付账款	22,661,094.88	6,093,763.14
预收款项	675,765,789.79	470,408,950.68
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	10,009,735.08	10,693,155.81
应交税费	228,500,041.14	216,409,488.98
其他应付款	1,771,289,900.02	1,251,887,217.69
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	449,500,000.00	947,284,395.92
其他流动负债		
流动负债合计	3,802,383,078.91	3,380,370,572.22

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,885,000,000.00	2,608,500,000.00
应付债券	2,089,933,040.10	2,103,175,999.20
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	138,687,600.00	173,678,100.00
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		
非流动负债合计	5,113,620,640.10	4,885,354,099.20
负债合计	8,916,003,719.01	8,265,724,671.42
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,198,000,000.00	1,198,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,123,640,979.45	8,756,093,951.06
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	43,420,613.17	43,420,613.17
一般风险准备		
未分配利润	2,085,173,032.73	1,981,147,368.41
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	12,450,234,625.35	11,978,661,932.64
少数股东权益	480,833,835.09	481,618,792.13
所有者权益（或股东权益）合计	12,931,068,460.44	12,460,280,724.77
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,847,072,179.45	20,726,005,396.19

法定代表人：刘浩 主管会计工作负责人：张克 会计机构负责人：滕园园

母公司资产负债表
2019年6月30日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		

货币资金	471,996,592.75	469,647,856.17
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	428,486,887.45	286,431,325.45
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	2,527,683,615.03	2,673,268,113.83
其中：应收利息		
应收股利		
存货	8,205,036,295.03	8,017,293,440.65
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	11,633,203,390.26	11,446,640,736.10
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	92,039,700.00	92,039,700.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,393,364,390.16	1,385,084,390.16
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	69,641,557.94	73,790,102.23
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	11,223,365.01	11,364,742.53
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	26,107,840.90	26,107,840.90
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,592,376,854.01	1,588,386,775.82
资产总计	13,225,580,244.27	13,035,027,511.92
流动负债：		

短期借款	100,000,000.00	
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		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	67,729,432.00	60,095,899.70
其他应付款	1,086,571,689.98	979,934,766.76
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	360,000,000.00	705,284,395.92
其他流动负债		
流动负债合计	1,614,301,121.98	1,745,315,062.38
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	2,089,933,040.10	2,103,175,999.20
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		
非流动负债合计	2,089,933,040.10	2,103,175,999.20
负债合计	3,704,234,162.08	3,848,491,061.58
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,198,000,000.00	1,198,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,853,122,544.05	7,564,239,210.66
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	43,420,613.17	43,420,613.17

未分配利润	426,802,924.97	380,876,626.51
所有者权益（或股东权益）合计	9,521,346,082.19	9,186,536,450.34
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,225,580,244.27	13,035,027,511.92

法定代表人：刘浩 主管会计工作负责人：张克 会计机构负责人：滕园园

合并利润表
2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业总收入	793,171,256.25	724,015,821.06
其中：营业收入	793,171,256.25	724,015,821.06
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	817,240,161.50	744,025,979.68
其中：营业成本	761,502,336.69	697,600,139.27
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	3,131,142.75	1,975,302.58
销售费用	3,155,934.20	8,676,281.86
管理费用	32,232,081.27	29,344,599.48
研发费用		
财务费用	17,218,666.59	6,429,656.49
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	148,425,884.52	125,384,966.18
投资收益（损失以“-”号填列）	10,715,714.79	9,663,250.66
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（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		

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）		-16,404,809.56
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	135,072,694.06	98,633,248.66
加：营业外收入	14,950.00	3,400.00
减：营业外支出	3,422,610.59	1,155,766.11
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	131,665,033.47	97,480,882.55
减：所得税费用	19,202,128.57	-1,516,096.19
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	112,462,904.90	98,996,978.74
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	112,462,904.90	98,996,978.74
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）	104,025,664.32	93,984,021.03
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	8,437,240.58	5,012,957.71
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的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		
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	112,462,904.90	98,996,978.74
归属于母公司所有者的综合收益总额	104,025,664.32	93,984,021.03
归属于少数股东的综合收益总额	8,437,240.58	5,012,957.71
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。

法定代表人：刘浩 主管会计工作负责人：张克 会计机构负责人：滕园园

母公司利润表
2019年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业收入	236,521,779.16	233,390,860.06
减：营业成本	221,174,320.44	217,039,366.32
税金及附加	2,511,089.35	869,514.81
销售费用		
管理费用	6,463,243.55	12,747,639.48
研发费用		
财务费用	-796,436.68	-1,057,744.88
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	50,000,000.00	80,569,100.00
投资收益（损失以“-”号填列）	5,449,890.60	4,876,137.76

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（损失以“-”号填列）		
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）		-9,530,583.76
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	62,619,453.10	79,706,738.33
加：营业外收入		
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	62,619,453.10	79,706,738.33
减：所得税费用	16,693,154.64	-1,434,624.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	45,926,298.46	81,141,363.18
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	45,926,298.46	81,141,363.18
（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	45,926,298.46	81,141,363.18
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：刘浩 主管会计工作负责人：张克 会计机构负责人：滕园园

合并现金流量表
2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018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	698,945,034.45	695,682,196.95
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		
收到再保险业务现金净额		
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	1,417,343,732.42	1,551,460,578.72
经营活动现金流入小计	2,116,288,766.87	2,247,142,775.67
购买商品、接受劳务支付的现金	1,770,041,173.90	1,578,927,794.55
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
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		
支付给职工以及为职工支付的现金	8,346,682.48	15,456,819.40
支付的各项税费	19,520,217.53	7,123,160.59
支付其他与经营活动有关的现金	311,167,173.22	482,397,651.55
经营活动现金流出小计	2,109,075,247.13	2,083,905,426.09
经营活动产生的现金流量净额	7,213,519.74	163,237,349.58
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	10,715,714.79	9,741,558.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	10,715,714.79	9,741,558.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,651,493.45	204,347,608.08
投资支付的现金	8,280,000.00	5,200,000.00
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	16,931,493.45	209,547,608.08
投资活动产生的现金流量净额	-6,215,778.66	-199,806,049.18
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	390,062,918.00	568,814,312.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	390,062,918.00	568,814,312.00
偿还债务支付的现金	445,000,000.00	705,701,107.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	171,865,289.95	162,751,221.54
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	10,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	626,865,289.95	868,452,328.54

筹资活动产生的现金流量净额	-236,802,371.95	-299,638,016.54
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	-235,804,630.87	-336,206,716.14
加：期初现金及现金等价物余额	1,919,658,280.70	2,314,586,174.70
六、期末现金及现金等价物余额	1,683,853,649.83	1,978,379,458.56

法定代表人：刘浩 主管会计工作负责人：张克 会计机构负责人：滕园园

母公司现金流量表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018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	96,977,306.51	195,636,474.40
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	512,686,743.79	1,289,646,074.33
经营活动现金流入小计	609,664,050.30	1,485,282,548.73
购买商品、接受劳务支付的现金	408,917,174.82	542,183,779.70
支付给职工以及为职工支付的现金	613,626.00	473,972.00
支付的各项税费	17,812,779.28	3,367,021.07
支付其他与经营活动有关的现金	158,500,922.89	549,287,873.78
经营活动现金流出小计	585,844,502.99	1,095,312,646.55
经营活动产生的现金流量净额	23,819,547.31	389,969,902.18
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	5,449,890.60	4,954,446.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	5,449,890.60	4,954,446.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,500.00	204,113,288.08
投资支付的现金	8,280,000.00	5,200,000.00
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	8,311,500.00	209,313,288.08
投资活动产生的现金流量净额	-2,861,609.40	-204,358,842.08

额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	288,883,333.39	
取得借款收到的现金	100,000,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	388,883,333.39	
偿还债务支付的现金	345,000,000.00	302,499,996.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	62,492,534.72	113,543,670.14
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	407,492,534.72	416,043,666.14
筹资活动产生的现金流量净额	-18,609,201.33	-416,043,666.14
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	2,348,736.58	-230,432,606.04
加：期初现金及现金等价物余额	469,647,856.17	882,965,683.92
六、期末现金及现金等价物余额	471,996,592.75	652,533,077.88

法定代表人：刘浩 主管会计工作负责人：张克 会计机构负责人：滕园园

担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在 <http://www.sse.com.cn> 网址披露，敬请查阅