

2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券  
2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

青州市宏源国有资产经营有限公司

主承销商

国融证券股份有限公司

2024年5月

## 声明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）作为 2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765 号”文的有关规定，对青州市宏源国有资产经营有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于青州市宏源国有资产经营有限公司对外公布的《青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券年度报告（2023 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国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告的任何内容作为国融证券所作的承诺或声明。未经国融证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

## 一、本期债券基本情况

(一) 发行人：青州市宏源国有资产经营有限公司

(二) 债券名称：2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券

(三) 债券简称及代码：G19 青州、152217.SH；19 青州绿色债、1980189.IB

(四) 发行规模：12 亿元人民币

(五) 债券期限：本期债券为 8 年期固定利率债券

(六) 债券利率：债券票面利率为 7.60%，在本期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

(七) 债券还本付息方式：本期债券采用提前偿还方式，在债券存续期的第 3、4、5、6、7、8 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金

## 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 2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2019 年 6 月 19 日在银行间市场上市流通，简称“19 青州绿色债”，证券代码为 1980189.IB；于 2019 年 7 月 4 日在上海证券交易所上市流通，简称“G19 青州”，证券代码为 152217.SH。

(二) 本期债券利息支付情况

本期债券的付息日为 2020 年至 2027 年每年的 6 月 17 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。发行人已于 2023 年 6 月 19 日按时足额支付了利息并按约定兑付了部分本金。截至 2023 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付本息。

### （三）募集资金使用情况

发行人在监管银行兴业银行股份有限公司潍坊青州支行开设唯一的偿债账户，用于偿还债券本息资金的接收、存储及划转的专项银行账户。偿债资金只能以银行存款或银行协定存款的方式存放，并且仅可用于按期支付本期债券的利息、到期支付本期债券的本金、支付的违约金及其利息和支付根据法律、法规规定及本期债券约定的其他资金。本次债券发行总额 12 亿元，7.5 亿元用于青州市海绵城市建设项目，剩余 4.5 亿元用于补充营运资金。

### （四）发行人信息披露情况

1、2023 年度发行人相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）等媒体披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2023-04-27	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券年度报告（2022 年）
2023-05-10	2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2023-06-08	2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券 2023 年付息及部分兑付公告
2023-06-26	青州市宏源国有资产经营有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告
2023-06-28	2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券 2022 年度债权代理事务报告
2023-06-29	中证鹏元关于终止“2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券信用评级”的公告

2023-06-30	青州市宏源国有资产经营有限公司关于终止与中证鹏元资信评估股份有限公司合作的公告
2023-07-04	国融证券股份有限公司关于青州市宏源国有资产经营有限公司终止与中证鹏元资信评估股份有限公司合作的重大事项债权代理事务临时报告
2023-08-31	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券中期报告（2023年）

2、2023年度发行人相关信息已在上交所（www.sse.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2023-04-30	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券年度报告(2022年)
2023-04-30	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券2022年度财务报表及附注
2023-05-09	2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2023-06-08	2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券2023年付息公告
2023-06-08	2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券2023年分期偿还本金公告
2023-06-26	青州市宏源国有资产经营有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告
2023-06-27	中证鹏元关于终止“2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券信用评级”的公告
2023-06-28	2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券2022年度债权代理事务报告
2023-06-30	青州市宏源国有资产经营有限公司关于终止与中证鹏元资信评估股份有限公司合作的公告
2023-07-03	国融证券股份有限公司关于青州市宏源国有资产经营有限公司终止与中证鹏元资信评估股份有限公司合作的重大事项债权代理事务临时报告
2023-08-31	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券中期报告(2023年)
2023-08-31	青州市宏源国有资产经营有限公司2023年半年度财务报告及附注

3、2023年度发行人相关信息已在中国货币网（www.chinamoney.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2023-04-27	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券年度报告(2022年)
2023-04-27	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券2022年度财务报表及附注
2023-05-09	2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2023-06-08	2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券2023年付息及部分兑付公告
2023-06-26	青州市宏源国有资产经营有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告
2023-06-28	2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券2022年度债权代理事务报告

2023-06-28	中证鹏元关于终止“2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券信用评级”的公告
2023-06-30	青州市宏源国有资产经营有限公司关于终止与中证鹏元资信评估股份有限公司合作的公告
2023-07-03	国融证券股份有限公司关于青州市宏源国有资产经营有限公司终止与中证鹏元资信评估股份有限公司合作的重大事项债权代理事务临时报告
2023-08-31	青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券中期报告(2023年)
2023-08-31	青州市宏源国有资产经营有限公司2023年半年度财务报告及附注

### 三、发行人偿债能力

发行人2023年度财务报告由致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(致同审字(2024)第371A015765号)。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### (一) 资产负债结构及偿债指标分析

单位:元

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
资产合计	17,420,229,815.98	17,128,779,558.58
流动资产	16,461,738,776.09	16,278,419,984.28
非流动资产	958,491,039.89	850,359,574.30
负债合计	3,349,095,643.13	3,102,800,221.20
流动负债	2,752,445,643.13	2,336,525,221.20
非流动负债	596,650,000.00	766,275,000.00
所有者权益合计	14,071,134,172.85	14,025,979,337.38
归属于母公司所有者权益	14,071,134,172.85	14,025,979,337.38
流动比率	5.98	6.97
速动比率	2.77	3.17
资产负债率(%)	19.23%	18.11%

备注:1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

截至 2023 年末，发行人资产总额 17,420,229,815.98 元，所有者权益合计 14,071,134,172.85 元，较上年同期增加 1.70%、0.32%。截至 2023 年末，发行人流动资产为 16,461,738,776.09 元，占总资产的比重为 94.50%；非流动资产为 958,491,039.89 元，占总资产比重为 5.50%。资产总额较 2022 年末增加了 1.70%，主要为货币资金、应收票据、应收账款、固定资产等增加所致。

截至 2023 年末，发行人负债总额较 2022 年末增加 7.94%，主要为发行人应付票据、其他应付款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债等增加所致。

截至 2023 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 5.98、2.77，资产负债率为 19.23%。资产负债率相对稳定，流动比率、速动比率变动不大。总体来看，发行人资产规模较大，资产负债结构较为合理，资产负债率较低，发行人偿债能力指标处于正常水平。

## （二） 发行人盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2023 年度	2022 年度
营业总收入	142,261,391.50	1,107,943,782.82
营业总成本	325,063,294.72	1,199,699,489.59
利润总额	45,154,835.47	77,341,478.78
净利润	45,154,835.47	77,341,478.78
归属于母公司所有者的净利润	45,154,835.47	77,341,478.78

经营活动产生的现金流净额	457,146,319.26	318,911,517.20
投资活动产生的现金流净额	-13,510,160.98	-34,646,990.43
筹资活动产生的现金流净额	-443,626,350.37	-290,243,981.04
现金及现金等价物净增加额	9,807.91	-5,979,454.27

2023年度和2022年度，发行人净利润分别为45,154,835.47元和77,341,478.78元，营业总收入分别为142,261,391.50元和1,107,943,782.82元。发行人营业收入主要来自于基础设施建设项目。

2023年度，发行人经营活动现金流量净额为457,146,319.26元，较2022年度变动43.35%，主要是由于发行人支付其他与经营活动有关的现金等减少所致；投资活动现金流量净额为-13,510,160.98元，较2022年度变动-61.01%，主要系本期处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额等增加所致；筹资活动现金流量净额为-443,626,350.37元，主要系偿还债务支付的现金等减少所致。

#### 四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付完毕：

债券名称	简称	余额	代码	债券类别	发行日	年限	利率	上市交易场所
2019年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券	G19 青州、19 青州绿色债	7.2 亿元	152217.SH、1980189.IB	企业债	2019年6月14日	8年	7.6%	上交所、银行间

#### 五、或有事项

截至2023年末，发行人对外担保余额约149亿元，较上年末增加约26亿元。发行人担保责任余额已经形成一定规模，由于发行人与相关担保存在连带清偿责任的法律关系，公司存在因被担保企业不能如期偿还负债而承担连带清偿责任的风险。



以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页为《2019 年青州市宏源国有资产经营有限公司绿色债券  
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签署页，无正文)



国融证券股份有限公司

2024年 5 月 10 日