

**2014年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券
上市公告书**

发 行 人：青州市宏源国有资产经营有限公司

证券简称：14 青州债

证券代码：124785

上市时间：2014年6月20日

上 市 地：上海证券交易所

上市推荐人：齐鲁证券有限公司

第一节 绪言

重要提示

发行人董事会已批准本募集说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本期债券信用评级为 AA；债券上市前，发行人截至 2013 年末的净资产为 104.39 亿元人民币；发行人 2011-2013 年三个会计年度实现的净利润分别为 2.27 亿元、2.41 亿元和 2.47 亿元，三年平均为 2.38 亿元人民币，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍，符合上海证券交易所上市条件。

上海证券交易所对本期债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

公司名称：青州市宏源国有资产经营有限公司

公司住所：青州市范公亭西路 1035 号

法定代表人：南天星

注册资本：人民币 11,800 万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：城市基础设施建设投资、国有土地综合开发利用、市政

府授权范围内的国有资产经营。

青州市宏源国有资产经营有限公司是青州市人民政府批准成立的有限责任公司。公司主要业务是根据全市经济和社会发展规划，独立参与政府投资项目的可行性论证；负责国有资产的经营和管理；负责城市基础设施建设和经营；负责经营城市综合开发。

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字[2014]第95010007号审计报告，截至2013年12月31日，公司总资产137.02亿元，所有者权益104.39亿元；2013年度实现主营业务收入6.50亿元，净利润2.27亿元。

二、发行人面临的风险

（一）与本期债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观经济政策的影响，市场利率存在波动的可能性。本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期。市场利率的波动可能影响本期债券的投资收益水平。

2、兑付风险

在本期债券存续期间，受宏观经济政策、产业政策和市场运行状况等因素的影响，发行人的经营活动存在不能带来预期回报的可能性，使发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金，从而可能影响本期债券的按期偿付。

3、流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将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，但无法保证本期债券一定能够按照预期实现上市交易，亦不能保证本期债券上市后一定会有活跃的交易。

（二）与行业相关的风险

1、宏观政策风险

国家宏观经济政策的调整可能会影响发行人的经营活动，不排除在一定的时期内对发行人的经营环境和经营业绩产生不利影响的可能。

2、产业政策风险

发行人主要从事城市基础设施建设和土地开发业务。国家对固定资产投资、环境保护、城市规划、土地利用、城市建设投融资等政策的调整可能造成发行人所处行业的营运模式发生变化。受此影响，发行人经营活动或盈利水平可能会出现不利变化。

3、经济周期风险

城市基础设施建设与经济周期具有相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，城市基础设施建设的需求可能减少，从而对发行人经营规模和盈利能力产生不利影响。

（三）与发行人有关的风险

1、持续融资风险

发行人所处行业属资金密集型行业，持续融资能力对于发行人的经营与发展具有重大影响。发行人正处于经营规模快速扩张的阶段，未来一个时期的投资规模较大。如果发行人不能及时足额筹集到所需资金，则其正常经营活动将会受到负面影响。同时，随着债务融资规模的上升，发行人的财务风险可能会增大。

2、本期债券募集资金投向的风险

虽然发行人对本期债券募集资金投资项目进行了严格的可行性论证，但由于项目的投资规模较大，建设过程复杂，因此，在建设过程中，也将存在许多不确定性因素，资金到位情况、项目建设中的不可抗力等因素都可能影响到项目的建设及日后正常运营。

第三节 债券发行概况

一、**发行人：**青州市宏源国有资产经营有限公司。

二、**债券名称：**2014年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券（简称“14青州债”）。

三、**发行总额：**人民币 10 亿元。

四、**债券期限和利率：**本期债券为 7 年期固定利率债券，并附本金提前偿还条款。本期债券票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差，基本利差为 2.59%，即票面年利率为 7.59%。Shibor 基准利率为《2014年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券申购和配售办法说明》公告日前 5 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 5.00%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，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。

五、**还本付息方式：**本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息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所应获利息进行支付。本期债券的本金在本期债券存续期的第3年至第7年分期兑付，第3年至第7年每年末分别兑付本期债券本金的20%。每次还本时按债权登记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）。

六、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

七、发行对象：

（1）上海证券交易所协议发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司A股账户或基金账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（2）承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行：境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

八、发行价格：本期债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

九、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。

1、通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券由中央国债登记公司登记托管；

2、通过上海证券交易所协议发行的债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

十、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2014 年 5 月 28 日。

十一、 发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2014 年 5 月 29 日。

十二、 发行期限：3 个工作日，自发行首日至 2014 年 6 月 3 日。

十三、 起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 5 月 29 日为该计息年度的起息日。

十四、 计息期限：自 2014 年 5 月 29 日至 2021 年 5 月 28 日。

十五、 付息日：2015 年至 2021 年每年的 5 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）。

十三、兑付日：2017 年至 2021 年每年的 5 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）。

十四、本息兑付方式：通过本期债券登记托管机构和其他有关机构办理。

十五、承销团成员：主承销商为齐鲁证券有限公司，分销商为西藏同信证券有限责任公司和南京证券有限责任公司。

十六、承销方式：承销团余额包销。

十七、担保方式：本期债券无担保。

十八、债权代理人、监管银行：兴业银行股份有限公司潍坊青州支行、兴业银行股份有限公司潍坊分行。

十九、信用评级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

二十、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市审批情况

经上海证券交易所审核同意，本期债券将于 2014 年 6 月 20 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“14 青州债”，证券代码“124785”。

经上海证券交易所批准，本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本期债券上市托管情况

经中央国债登记结算有限责任公司及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认，本期债券托管工作已完成。

第五节 发行人主要财务状况

本募集说明书中财务数据来源于公司 2011 年、2012 年和 2013 年的年度财务报告，该财务报告已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，

并出具了瑞华审字[2014]第95010007号审计报告标准无保留意见的审计报告。

在阅读下文相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

一、发行人近三年主要财务数据

资产负债表主要数据

(单位：人民币万元)

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额	1,370,164.80	1,039,085.54	855,347.96
流动资产合计	1,281,566.52	956,572.96	777,532.26
固定资产合计	86,718.23	80,092.14	74,889.67
无形资产及其他资产合计	1,880.05	2,420.44	2,926.03
负债合计	326,259.74	333,456.71	248,149.92
流动负债合计	105,060.74	125,063.71	130,793.92
长期负债合计	221,199.00	208,393.00	117,356.00
所有者权益合计	1,043,905.06	705,628.82	607,198.04

利润表主要数据

(单位：人民币万元)

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
主营业务收入	65,008.92	58,460.74	52,923.64
主营业务利润	11,329.48	15,015.10	22,212.77
营业利润	-3,866.62	1,031.12	8,260.75
利润总额	22,676.08	24,370.03	24,715.84
净利润	22,676.08	24,130.79	24,715.84

现金流量表主要数据

(单位: 人民币万元)

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	-16,889.51	-101,618.43	44,357.88
投资活动产生的现金流量净额	-8,307.31	-6,431.71	-5,286.90
筹资活动产生的现金流量净额	-1,442.45	130,127.08	-38,540.20
现金及现金等价物净增加额	-26,639.26	22,076.93	530.78

主要财务指标

项 目	2013 年度/末	2012 年度/末	2011 年度/末
存货周转率 ¹ (次/年)	0.06	0.06	0.05
流动资产周转率 ² (次/年)	0.06	0.07	0.07
总资产周转率 ³ (次/年)	0.05	0.06	0.06
流动比率 ⁴	12.20	7.65	5.94
速动比率 ⁵	2.14	2.02	0.96
资产负债率 ⁶ (%)	23.81	32.09	29.01
净资产收益率 ⁷ (%)	2.59	3.68	4.07
总资产收益率 ⁸ (%)	1.88	2.55	2.89

1. 存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
2. 流动资产周转率=主营业务收入/平均流动资产总额
3. 总资产周转率=主营业务收入/平均资产总额
4. 流动比率=流动资产/流动负债
5. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

-
6. 资产负债率=总负债/总资产*100%
 7. 净资产收益率=净利润/平均股东权益*100%
 8. 总资产收益率=净利润/平均资产总额*100%

2011年指标计算使用的平均值以当年期末数据为准

第六节 本期债券的偿债保障措施

一、本期债券偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人的权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了科学合理的偿债计划，包括确定专门部门与人员、合理安排偿债资金、制定科学管理措施等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（一）偿债计划的人员安排

为保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人将成立债券偿付工作领导小组，并指定专门人员全面负责本期债券的利息支付、本金兑付及相关事务。

（二）偿债计划的财务安排

有关本期债券的本息偿还，将由发行人通过债券登记托管机构支付。本期债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提前做好偿债资金的归集工作，并建立专门账户对偿债资金进行管理，以确保按期兑付本期债券的本息，保障投资者利益。

发行人将进一步改善资产质量，特别是提高流动资产的变现能力，保持良好的财务流动性，为本期债券偿债资金的筹集创造良好的条件。同时，发行人将加强现金流动性管理，在充分分析未来资金流动性的基

础上确定其他债务融资的规模和期限，控制财务风险，保障本期债券本息兑付的可靠性。

二、本期债券偿债保障措施

(一) 发行人良好的经营能力是本期债券按时偿还的基础

发行人是青州市人民政府批准成立的青州市城市建设投融资主体和国有资产经营主体，具有区域垄断地位和较强的市场竞争能力。发行人经营能力良好，2011~2013年的主营业务收入分别为、52,923.64万元、58,460.74万元、65,008.92万元，净利润分别为24,715.84万元、24,130.79万元、22,676.08万元。发行人近三年主营业务收入呈现稳步增长的趋势，净利润较为稳定。随着发行人基础设施建设、土地开发等业务的不断发展，发行人的营业收入和利润有望实现较快的增长。发行人良好的经营能力是本期债券按时偿还本息的基础。

(二) 募投项目相关收益是本期债券按时偿还的保障

发行人承担建设的青州市北阳河周边村庄农村饮水安全工程建成运营后，正常年份可实现现金流入 5033 万元，利润总额 2765 万元，总投资收益率 12.8%，所得税后内部收益率为 11.72%，财务净现值为 4236 万元，投资回收期 8.1 年。在债券存续期内，项目可实现累计现金流入 29,891 万元，利润总额 13,007 万元。

同时，本期债券的募集资金投资项目青州市北阳河综合治理项目、北阳河农田水利建设项目及北阳河周边村庄农村饮水安全工程是青州市的重点建设工程。鉴于上述项目的自身收益不能完全覆盖项目建设支出，为保障偿债资金来源及公司正常收益，青州市政府将安排周边已熟

化土地约 3190 亩用于出让，并将土地出让净收益全额拨付至发行人作为项目平衡资金。如按照目前该地段商住地最低出让价格 100 万元/亩测算，预计 2014 年至 2020 年可取得出让收入 31.9 亿元以上，出让后预计拨付发行人土地出让净收益 27.24 亿元以上。若经济形势发生重大变化或其他不可抗拒因素致使出让价格低于 100 万元/亩，青州市政府将安排财政资金予以补足公司收益。

（三）优质的可变现资产是本期债券按时偿还的有力支撑

发行人具有充足的可变现优质资产，截至 2013 年底，发行人共拥有商业住宅等用地 1,253.97 万平方米，价值 87.02 亿元，其中，未抵押面积 502.93 万平方米，价值 9.93 亿元。如果经济环境发生重大不利变化致使公司未来主营业务的经营情况未达到预期水平，或由于不可预见的原因使公司不能按期偿还债券本息时，发行人可以通过变现资产筹集资金偿付本息。

（四）青州市政府的大力支持是本期债券按时偿还的坚实后盾

发行人作为青州市主要的市级国有资产运营主体、基础设施投融资及建设主体，是支持青州市城市建设和经济发展的重要载体。政府确定的一些重大城建项目都交由公司投资开发，并依据项目建设情况向公司注入资金和优良资产。在土地开发整理方面，青州市政府授权发行人参与青州市规划内的部分土地进行前期的开发、整理。发行人所投入的开发成本由土地出让收益予以全额补偿的基础上，根据土地出让净收益的一定比例支付给公司。随着青州市城市基础设施建设的发展，公司将获得更多的政策支持，业务规模不断扩大，公司的资产规模、盈利能力及

收入水平将不断加强，为本期债券本息偿还提供支持。

（五）本期债券的受托管理

为保障本期债券持有人的权益，同时由于债券持有人的不确定性，发行人特为债券持有人聘请兴业银行股份有限公司潍坊青州支行担任本期债券的债权代理人。债权代理人代理债券持有人监督发行人的经营状况、募集资金使用情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼、仲裁事务及债券持有人会议授权的其他事项。

（六）发行人有关账户及资金的监管

发行人聘请兴业银行股份有限公司潍坊分行担任本期债券的监管银行。发行人在监管银行处开设募集资金专项账户和偿债账户，专用于存储本期债券发行的募集资金以及向债券持有人支付本期债券本金和利息。为保证本期债券本息的按时偿付，发行人同意由监管银行对其偿债账户资金进行全程监管。监管银行在本期债券存续期间对发行人的偿债账户进行监管，并指派专人担任监管人员。

第七节 其他重要事项

一、上市安排

本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

二、税务说明

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第八节 有关当事人

一、发行人：青州市宏源国有资产经营有限公司

住所：青州市范公亭西路 1035 号

法定代表人：南天星

联系人：李世东

联系地址：青州市范公亭西路 1035 号

电话：0536-3228125

传真：0536-3228125

邮编：262500

二、承销团

（一）主承销商：齐鲁证券有限公司

住所：济南市市中区经七路 86 号

法定代表人：李玮

联系人：韩冬、包国豪、丁雪、陈运伟

联系地址：济南市市中区经七路 86 号证券大厦 2411 室

电话：0531-68889279、68889286、68889931

传真：0531-68889293、68889295

邮编：250001

（二）分销商：

1、西藏同信证券有限责任公司

住所：拉萨市北京中路 101 号

法定代表人：贾绍君

联系人：王海燕

联系地址：北京市西直门北大街 32 号枫蓝国际 B 座 1506

电话：010-82206322

传真：021-36533103

邮编：100082

2、南京证券有限责任公司

住所：南京市玄武区大钟亭 8 号

法定代表人：张华东

联系人：夏彤

联系地址：南京市玄武区大钟亭 8 号

电话：025-83367888

传真：025-83213223

邮编：210000

三、托管人：

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

联系人：李杨、田鹏

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

电话：010-88170735、88170738

传真：010-88170752

邮编：100032

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

总经理：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮编：200120

四、审计机构：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

法定代表人：顾仁荣

联系人：王夕贤

联系地址：济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 8 号楼西座 23 层

电话：0531-82388127

传真：0531-82388126

邮编：250101

五、信用评级机构：鹏元资信评估有限公司

住所：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大楼 3 楼

法定代表人：刘思源

联系人：王贞姬、刘儒

联系地址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

电话：010-66216006

传真：010-66212002

邮编：100140

六、债权代理人：兴业银行股份有限公司潍坊青州支行

住所：青州市泰丰购物广场 A 座 2211 号

负责人：刘冰

联系人：秦晓建、张慧

联系地址：青州市泰丰购物广场 A 座 2211 号

电话：0536-3272802、3272811

传真：0536-3272807

邮编：262500

七、监管银行：兴业银行股份有限公司潍坊分行

住所：山东省潍坊市东方路 2801 号

负责人：吴永林

联系人：杜洪利

联系地址：潍坊市东方路 2801 号

电话：0536-8100327

传真：0536-8100300

邮编：261000

八、簿记管理人：齐鲁证券有限公司

住所：济南市市中区经七路 86 号

法定代表人：李玮

联系人：韩冬、包国豪、丁雪、陈运伟

联系地址：山东省济南市经七路 86 号证券大厦 2411 室

电话：0531-68889279、68889286、68889931

传真：0531-68889293、68889295

邮编：250001

九、发行人律师：山东德义君达律师事务所

住所：山东省济南市经十路 17703 号华特大厦 B 座 402 室

负责人：王民生

经办律师：江鲁、张炜

联系地址：济南市经十路 17703 号华特大厦 B 座 402 室

电话：0531-82665770、82922937

传真：0531-86110845、86110945

邮编：250061

第九条 备查文件目录

一、备查文件：

- (一) 国家发展和改革委员会对本期债券发行的批文
- (二) 2014 年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券募集说明书
- (三) 2014 年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券募集说明书摘要
- (四) 青州市宏源国有资产经营有限公司 2011~2013 年度经审计的财务报告
- (五) 2014 年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券信用评级报告

(六) 关于青州市宏源国有资产经营有限公司发行 2014 年公司债券的法律意见书

(七) 2013 年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券账户及资金监管协议

(八) 2013 年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券债权代理协议及债券持有人会议规则

二、查询地址:

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅上述备查文件:

(一) 青州市宏源国有资产经营有限公司

住所: 青州市范公亭西路 1035 号

联系人: 李世东

联系地址: 青州市范公亭西路 1035 号

联系电话: 0536-3228125

传真: 0536-3228125

邮政邮编: 262500

(二) 齐鲁证券有限公司

住所: 济南市市中区经七路 86 号

联系人: 韩冬、包国豪、丁雪、陈运伟

联系地址: 济南市市中区经七路 86 号证券大厦 2411 室

联系电话: 0531-68889279、68889286、68889931

传真: 0531-68889293、68889295

邮政编码: 250001

网址：<http://www.qlzq.com.cn>

此外，投资者可以在本期债券发行期内到下列互联网网址查阅本募集说明书及《2014年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券募集说明书摘要》全文：

<http://cjs.ndrc.gov.cn>

<http://www.chinabond.com.cn>

如对上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：

2014年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券发行网点一览表

承销商	部门名称	地 址	联系人	联系电话
一、主承销商				
▲齐鲁证券有限公司	▲固定收益总部	▲济南市市中区经七路86号证券大厦2108室	陶云 丁雪	0531-68889292 0531-68889931
二、分销商				
西藏同信证券 有限责任公司	固定收益部	北京市西直门北大街32号枫蓝国际B座1506	王海燕	010-82206322
南京证券 有限责任公司	固定收益部	南京市玄武区大钟亭8号	夏彤	025-83367888

附表二：

发行人 2011 年 ~ 2013 年经审计的资产负债表

(单位：人民币元)

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	29,547,615.15	295,940,255.45	124,670,937.01
短期投资			
应收票据	1,100,000.00		960,000.00
应收股利			
应收利息			
应收账款	44,960,000.00	322,739,406.56	
其他应收款	395,627,051.78	452,739,717.63	768,590,649.98
预付账款	1,700,217,715.87	1,336,663,703.39	364,289,019.71
应收补贴款			
应收出口退税			
存货	10,570,134,688.55	7,034,588,275.92	6,516,811,958.10
待摊费用			
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产	74,078,118.60	123,058,226.51	
流动资产合计	12,815,665,189.95	9,565,729,585.46	7,775,322,564.80
长期投资：			
长期股权投资			
长期债权投资			
长期投资合计			
固定资产：			
固定资产原价	727,175,482.88	237,855,392.88	236,376,992.88
减：累计折旧	99,140,667.63	82,499,091.62	71,070,608.69
固定资产净值	628,034,815.25	155,356,301.26	165,306,384.19
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	628,034,815.25	155,356,301.26	165,306,384.19
工程物资			
在建工程	239,147,442.05	645,565,059.91	583,590,313.91
固定资产清理			
固定资产合计	867,182,257.30	800,921,361.17	748,896,698.10
无形资产及其他资产：			
无形资产	18,800,526.46	24,204,424.77	29,260,323.08
长期待摊费用			
其他长期资产			

无形资产及其他资产合计	18,800,526.46	24,204,424.77	29,260,323.08
递延税项:			
递延税款借项			
资产总计	13,701,647,973.71	10,390,855,371.40	8,553,479,585.98
项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债:			
短期借款			
应付票据		10,000,000.00	50,000,000.00
应付账款	13,899,069.59	12,695,503.59	7,063,390.67
预收账款			
应付工资			
应付福利费			
应付股利			
应付利息	32,542,777.78	34,958,611.11	19,326,666.67
应交税金	81,391,651.60	46,611,879.38	17,260,032.05
其他应付款	4,311,655.13	2,361,387.53	847,565.31
其他应付款	701,522,216.51	927,069,764.54	969,191,564.28
预提费用			
预计负债			
递延收益			
一年内到期的长期负债	216,940,000.00	216,940,000.00	244,250,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	1,050,607,370.61	1,250,637,146.15	1,307,939,218.98
长期负债:			
长期借款	711,990,000.00	523,930,000.00	753,560,000.00
应付债券	1,500,000,000.00	1,560,000,000.00	420,000,000.00
长期应付款			
其他长期负债			
长期负债合计	2,211,990,000.00	2,083,930,000.00	1,173,560,000.00
递延税项:			
递延税款贷项			
负债合计	3,262,597,370.61	,334,567,146.15	2,481,499,218.98
所有者权益:			
实收资本	118,000,000.00	118,000,000.00	118,000,000.00
资本公积	8,783,826,170.90	5,627,824,570.90	4,884,824,570.90
盈余公积	131,046,365.44	131,046,365.44	106,915,579.61
未分配利润/(或未弥补亏损)	1,406,178,066.76	1,179,417,288.91	962,240,216.49
其中:于资产负债表日后批准的利润分配			

货币折算差额			
所有者权益合计	10,439,050,603.10	7,056,288,225.25	6,071,980,367.00
负债和所有者权益(或股东权益)总计	13,701,647,973.71	10,390,855,371.40	8,553,479,585.98

附表三：

发行人 2011 年 ~ 2013 年经审计的利润表及利润分配表

(单位：人民币元)

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、主营业务收入	650,089,200.00	584,607,406.56	529,236,388.80
减：主营业务成本	500,064,332.60	405,833,126.44	294,608,394.64
主营业务税金及附加	36,730,039.80	28,623,318.47	12,500,258.72
二、主营业务利润	113,294,827.60	150,150,961.65	222,127,735.44
加：其他业务利润			
减：营业费用			
管理费用	71,531,054.24	48,018,142.44	33,831,214.74
其中：业务招待费			
研究与开发费			
财务费用	80,429,956.04	91,821,619.49	105,689,013.03
其中：利息支出	61,548,106.15	67,791,156.56	115,046,700.31
利息收入	3,827,609.39	6,502,998.08	9,395,862.22
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）			
三、营业利润	-38,666,182.68	10,311,199.72	82,607,507.67
加：投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
补贴收入	265,553,934.23	233,254,078.47	164,550,879.74
营业外收入	24,358.00	135,000.00	
减：营业外支出	151,331.70		
四、利润总额	226,760,777.85	243,700,278.19	247,158,387.41
减：所得税		2,392,419.94	
五、净利润	226,760,777.85	241,307,858.25	247,158,387.41
加：年初未分配利润	1,179,417,288.91	962,240,216.49	739,797,667.82
其他转入			
六、可供分配的利润			
减：提取法定盈余公积（或储备基金）		24,130,785.83	24,715,838.74
提取任意盈余公积（或企业发展基金）			
提取职工奖励及福利基金			
利润归还投资			
七、可供投资者分配的利润	1,406,178,066.76	1,179,417,288.91	962,240,216.49
减：已分配利润			
转增资本			
八、期末未分配利润	1,406,178,066.76	1,179,417,288.91	962,240,216.49

附表四：

发行人 2011 年 ~ 2013 年经审计的现金流量表

(单位：人民币元)

项目	2013 年度	2012 年度	2011 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	650,089,200.00	509,607,406.56	529,236,388.80
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	269,381,543.62	229,257,076.55	330,945,513.52
经营活动现金流入小计	919,470,743.62	738,864,483.11	860,181,902.32
购买商品、接受劳务支付的现金	893,533,803.77	1,713,438,059.87	388,661,797.84
支付给职工以及为职工支付的现金	400,009.78	304,027.79	153,892.00
支付的各项税费	51,823,557.02	39,196,859.77	26,016,393.80
支付其他与经营活动有关的现金	142,608,428.21	2,109,859.12	1,770,982.00
经营活动现金流出小计	1,088,365,798.78	1,755,048,806.55	416,603,065.64
经营活动产生的现金流量净额	-168,895,055.16	-1,016,184,323.44	443,578,836.68
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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	83,073,072.14	64,317,146.00	52,868,989.91
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	83,073,072.14	64,317,146.00	52,868,989.91
投资活动产生的现金流量净额	-83,073,072.14	-64,317,146.00	-52,868,989.91
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
发行债券收到的现金			

		1,200,000,000.00	
取得借款收到的现金	350,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金		493,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	350,000,000.00	1,693,000,000.00	
偿还债务支付的现金	161,940,000.00	256,940,000.00	264,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	179,063,939.48	134,789,212.12	120,712,000.31
支付其他与筹资活动有关的现金	23,420,573.52		
筹资活动现金流出小计	364,424,513.00	391,729,212.12	385,402,000.31
筹资活动产生的现金流量净额	-14,424,513.00	1,301,270,787.88	-385,402,000.31
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	-266,392,640.30	220,769,318.44	5,307,846.46

(本页无正文，为《2014年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券上市公告书》之发行人签署页)

发行人：青州市宏源国有资产经营有限公司

2014年6月19日



青州市宏源国有资产经营有限公司

(本页无正文，为《2014年青州市宏源国有资产经营有限公司公司债券上市公告书》之上市推荐人签署页)

上市推荐人：齐鲁证券有限公司

2014年 6月 19日