

青岛国信实业有限公司



2007 年企业债券募集说明书



主承销商：西南证券有限责任公司

二 00 七年六月十八日

重要提示

一、发行人及发行人董事会已批准本期债券募集说明书及其摘要，发行人领导成员及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。

二、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

三、主承销商对本期债券发行所做的任何说明或意见，均不表明其对发行债券的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

四、投资提示

1、凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所做的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

2、凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

3、本期债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

五、其他重要事项或风险提示

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

2、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。

六、本期债券基本要素

1、债券名称：**2007**年青岛国信实业有限公司企业债券

2、发行总额：**5**亿元

3、期限：**10**年期

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为**4.72%**。本期债券

票面年利率采用 Shibor 基准利率加上基本利差 1.31%的方式确定。Shibor 基准利率为发行首日前 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）上公布的一年期上海银行间同业拆放利率的算术平均数 3.41%，基准利率四舍五入保留两位小数。本期债券采用单利计息，不计复利，逾期不另计息。

5、债券形式：实名制记账式企业债券。投资者认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户托管记载。

6、发行范围及对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

7、信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人长期主体信用等级为 A⁺。

8、担保：本期债券由交通银行股份有限公司授权其青岛分行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

目 录

释义.....	4
第一条 债券发行依据.....	4
第二条 本期债券发行的有关机构.....	5
第三条 发行概要.....	7
第四条 承销方式.....	9
第五条 认购与托管.....	9
第六条 债券发行网点.....	10
第七条 认购人承诺.....	10
第八条 债券本息兑付办法.....	11
第九条 发行人基本情况.....	12
第十条 发行人业务情况.....	17
第十一条 发行人财务情况.....	25
第十二条 已发行尚未兑付的债券.....	31
第十三条 募集资金用途.....	31
第十四条 担保情况.....	33
第十五条 偿债保障措施.....	36
第十六条 风险与对策.....	38
第十七条 信用评级.....	40
第十八条 法律意见.....	41
第十九条 其他应说明的事项.....	41
第二十条 备查文件.....	42

释义

在本发行公告中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

- 1、**发行人、青岛国信、公司**：指青岛国信实业有限公司。
- 2、**本期债券**：指发行总规模为 5 亿元的 2007 年青岛国信实业有限公司企业债券。
- 3、**本次发行**：指本期债券的发行。
- 4、**募集说明书**：指根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《青岛国信实业有限公司 2007 年企业债券募集说明书》。
- 5、**主承销商**：指西南证券有限责任公司。
- 6、**承销团**：指主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销组织。
- 7、**余额包销**：指承销团成员按承销协议及承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，即在规定的发售期结束后，将各自未售出的债券全部买入，并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项。
- 8、**发行款项**：指本期债券的本金总额人民币 5 亿元整。
- 9、**兑付款项**：指用于本期债券兑付的相应的本金与本期债券最后一期利息之和。
- 10、**付息款项**：指用于债券利息支付的款项，最后一期利息支付除外。
- 11、**发债项目**：指青岛胶州湾湾口海底隧道工程项目。
- 12、**工作日**：指每周的周一至周五（不包括法定及政府指定节假日或休息日）。
- 13、**元**：如无特别说明，指人民币元。

第一条 债券发行依据

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2007] 1271 号文件批准公开发行。

第二条 本期债券发行的有关机构

一、发行人：青岛国信实业有限公司

办公地址：青岛市东海西路 15 号

法定代表人：张镇德

经办人员：刘晓东 刘冰冰

联系电话：0532—83893962 83893982

传真：0532—83893979

邮政编码：266071

二、担保人：交通银行股份有限公司授权其青岛分行提供担保

办公地址：青岛市市南区中山路 6 号

法定代表人：蒋超良

经办人员：马海洋

联系电话：0532—80779318

传真：0532—80779305

邮政编码：266071

三、承销团

（一）主承销商：西南证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A—4

法定代表人：范剑

经办人员：李军 田明圣 程敏 赵菲

联系电话：010—88092288 转

传真：010—88092037

邮政编码：100032

（二）副主承销商：广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河北路大都会广场 183 号 38 楼

法定代表人：王志伟

经办人员：李湘 方伦煜 毕秋香 何荣天

联系电话：020-87555888

传真：020-87553574

邮政编码：510075

（三）分销商：中信万通证券有限责任公司

办公地址：青岛市东海西路 28 号龙翔广场

法定代表人：史洁民

经办人员：李娟 韩新军

联系电话：0532-85022336

传真：0532-85022336

邮政编码：266071

（四）分销商：国海证券有限责任公司

办公地址：深圳市福田区竹子林四路紫竹七道 18 号教育科技大厦 32 楼

法定代表人：张雅锋

经办人员：石进辉 邓江涛 焦瑜 王蕾

联系电话：0755-83716871

传真：0755-83716871

邮政编码：518040

（五）分销商：南京证券有限责任公司

办公地址：南京市大钟亭 8 号

法定代表人：张华东

经办人员：张颖

联系电话：025-83358070

传真：025-83358070

邮政编码：210008

四、托管人：中央国债登记结算有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 5 层

法定代表人：张元

经办人员：王子扬 戴晓艾

联系电话：010—88087959、88088099

传真：010—88086356

邮政编码：100032

五、信用评级机构：联合资信评估有限公司

办公地址：北京市建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 7 层

法定代表人：王少波

经办人员：夏 阳

联系电话：010-85679696-8802

传真：010-85679228

邮政编码：100022

六、发行人律师：康达青岛律师事务所

办公地址：青岛市香港中路 12 号丰合广场 C 区 206 室

负责人：兰庆洲

经办人员： 张玉梅 应明

联系电话：0532—85026166

传真：0532—85026161

邮政编码：266071

七、审计机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

办公地址：北京市西城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A—9

法定代表人：张克

经办人员：唐炫 朱敏珍

联系电话： 010—65542288

传真：010—65547190

邮政编码：100027

第三条 发行概要

一、发债主体：青岛国信实业有限公司。

二、债券名称：2007 年青岛国信实业有限公司企业债券（简称“07 青岛国信债”）。

三、发行规模：5 亿元人民币。

四、债券期限：10 年。

五、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 4.72%。本期债券

票面年利率采用 Shibor 基准利率加上基本利差 1.31% 的方式确定。Shibor 基准利率为发行首日前 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) 上公布的一年期上海银行间同业拆放利率的算术平均数 3.41%，基准利率四舍五入保留两位小数。本期债券采用单利计息，不计复利，逾期不另计息。

六、发行价格：债券面值 100 元，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位。认购金额须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

七、债券形式：实名制记账式企业债券。投资者认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户托管记载。

八、发行范围及对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

九、发行期限：自 2007 年 6 月 18 日至 2007 年 6 月 22 日，共 5 个工作日。

十、起息日：自发行首日开始计息，本期债券的存续期内每年的 6 月 18 日为该计息年度的起息日。

十一、计息期限：自 2007 年 6 月 18 日至 2017 年 6 月 17 日。

十二、还本付息：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首日起不另计利息，兑付款项自兑付首日起不另计利息。

十三、付息首日：2008 年至 2017 年每年的 6 月 18 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、集中付息期：自每年的付息首日起 20 个工作日（包括付息首日当天），投资人可于该期间内向相应的托管机构领取其应得的利息。

十五、兑付首日：2017 年 6 月 18 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）。

十六、集中兑付期：自兑付首日起的 20 个工作日（包含兑付首日当天），投资人可于该期间内向相应的托管机构领取其应得的本金。

十七、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

十八、认购托管：投资者认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户托管记载。

十九、承销方式：承销团余额包销。

二十、承销团成员：主承销商为西南证券有限责任公司，副主承销商为广发证券股份有限公司，分销商为中信万通证券有限责任公司、国海证券有限责任公司、南京证券有限责任公司。

二十一、信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人长期主体信用等级为 A⁺。

二十二、担保：本期债券由交通银行股份有限公司授权其青岛分行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

二十三、上市安排：本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的有关证券交易场所上市或交易流通的申请。

二十四、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。

第四条 承销方式

本期债券由主承销商西南证券有限责任公司、副主承销商广发证券股份有限公司、以及分销商中信万通证券有限责任公司、国海证券有限责任公司、南京证券有限责任公司组成承销团以余额包销方式承销。

第五条 认购与托管

一、本期债券采用实名制记账方式发行，通过承销团设置的发行网点向境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

二、认购人持机构的介绍信、加盖公章的营业执照复印件及经办人的身份证、现金或支票前往本期债券的指定发行网点认购。

三、本期债券由中央国债登记公司托管记载，采用一级托管的托管体制，具体手续按中央国债登记结算有限责任公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。

四、投资者办理认购手续时，不须缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

第六条 债券发行网点

本期债券由主承销商西南证券有限责任公司负责组织的承销团设置的发行网点公开发售，机构投资者请在发行网点购买，具体发行网点见下表：

序号	承销商	地址	联系人	联系电话
1	西南证券 有限责任公司	北京市西城区金融大街 35 号国际 企业大厦 A-4	赵菲	010-88092288 转
2	广发证券 股份有限公司	广州市天河北路大都会广场 183 号 38 楼	李湘	020-87555888
3	中信万通证券 有限责任公司	青岛市东海西路 28 号龙翔广场	李娟	0532-85022336
4	国海证券 有限责任公司	深圳市福田区竹子林四路紫竹七 道 18 号教育科技大厦 32 楼	石进辉	0755-83716871
5	南京证券 有限责任公司	南京市大钟亭 8 号	张颖	025-83358070

第七条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- 一、接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- 二、本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更；
- 三、本期债券的担保人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经国家有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更；
- 四、本期债券发行结束后，由主承销商代为办理本期债券在经批准的证券交易所上市或交易流通的申请。本期债券上市交易如获批准，除非国家法律法规

有不同规定，则认购人同意将其持有的本期债券托管到相应证券登记结算机构，而无需另行取得认购人的同意。

五、在本期债券的存续期限内，若发行人将其在基本债券项下的债务转让给新债务人，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受该等债务转让：

（一）本期债券发行与上市（如已上市）或交易流通（如已交易流通）的审批部门同意本期债券项下的债务转让；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）担保人同意债务转让，并承诺将按照担保函原定条款和条件履行担保义务；或者新债务人取得经主管部门认可的由新担保人出具的与原担保函件相当的担保函；

（五）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让进行充分信息披露。

第八条 债券本息兑付办法

一、利息的支付

（一）本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息首日为 2008 年至 2017 年每年的 6 月 18 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第一个工作日）。本期债券每年的集中付息期为自上述付息首日起的 20 个工作日（含付息首日当日）。

（二）本期债券未上市债券利息的支付通过债券托管机构办理；已上市或交易流通债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家的有关规定，由发行人在有关主管部门指定的媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）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收由投

资者自行承担。

二、本金的兑付

(一) 本期债券本金到期一次兑付。兑付首日为 2017 年 6 月 18 日（如遇法定节假日则顺延至下一工作日）。集中兑付期为兑付首日起的 20 个工作日（含兑付首日当日）。

(二) 本期债券未上市债券本金的支付通过债券托管机构办理；已上市或交易流通债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家的有关规定，由发行人在有关主管部门指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第九条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：青岛国信实业有限公司

地 址：青岛市东海西路 15 号

法人代表：张镇德

注册资本：贰拾亿元整

公司类型：国有独资公司

经营范围：国有资产运营及投资

二、历史沿革

青岛国信实业有限公司原名青岛国信实业公司，是根据青政发[1997]142 号文于 1997 年 9 月组建的国有独资公司。

公司注册资本 20 亿元人民币，来自于由原青岛市政府注入和委托青岛国际信托投资公司运作的电力建设资金。公司代表青岛市政府管理电力建设资金及其它政府专项委托的有关资产，承担政府的投资行为，进行投资、资本运作和资产管理，并对所属的国有资产负有保值、增值的责任。

三、股东情况

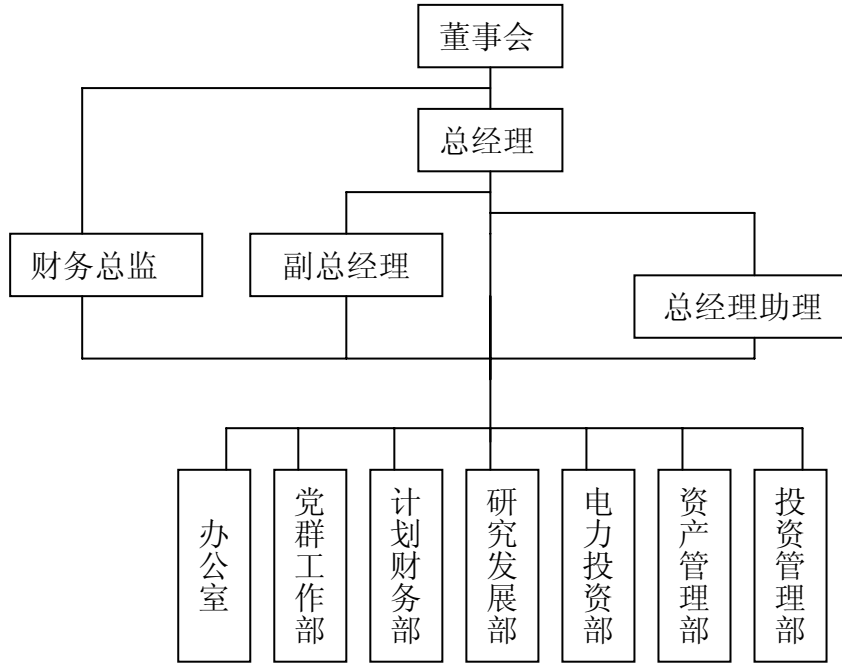
发行人为国有独资公司，由青岛市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“青岛市国资委”）代表青岛市人民政府履行出资人职责。

四、公司治理和组织结构

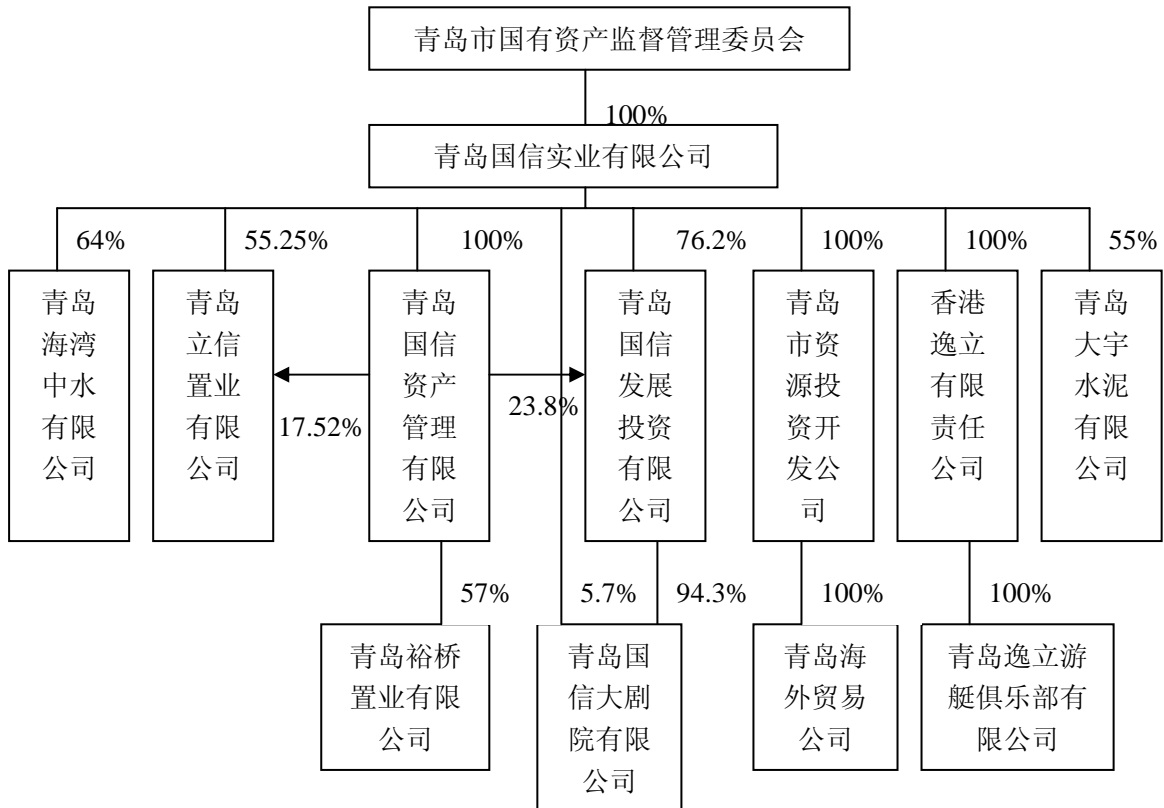
公司是具有政府投资主体性质的国有独资公司。公司董事会成员 5 名，由青岛市政府任免。公司实行董事会领导下的总经理负责制，设总经理 1 人，副总经理 3 人，均由青岛市政府直接委任。公司实行财务总监委派制，财务总监由青岛市国资委委派。为了加强对国有资产保值增值情况的监管和完善企业经营者的激励机制，青岛市国资委对市直属企业领导层进行指标考核，制定了以经济效益指标（主要是企业的利润总额和净资产收益率）为主，兼以企业为政府承担项目的工程进度率、节约率和质量优良率为辅的标准考核体系，按照指标考核情况对公司领导层实行奖罚措施。总体看，公司的法人治理结构符合国有投资公司的特点。

目前，公司已建立了战略投资控股公司管理模式，母公司作为公司的战略决策中心、投资决策中心和财务控制中心，主要起到运行控制、组织保障和规划指导的作用，对所投资的全资企业、控股企业、参股企业的国有资产依法行使出资者权利，并相应承担国有资产保值增值的责任。

公司组织结构图如下：



五、发行人与股东、子公司等投资关系



六、主要控股子公司情况

被投资企业名称	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	注册资本 (元)	经营范围	是否纳入合并范围
青岛国信资产管理有限公司	100		360,000,000	代表政府进行资产管理、对外投资	是
青岛国信发展投资有限公司	76.2	23.8	210,000,000	自由资金投资、资本运营、咨询服务、信息服务	是
青岛市资源投资开发公司	100		24,800,000	原料基地投资开发及旅游投资开发	是
青岛国信大剧院有限公司	5.7	94.3	57,000,000	大剧院的投资建设	是
青岛海湾中水有限公司	64		10,000,000	生产和销售中水、管道建设	是
青岛立信置业有限公司	55.25	17.52	12,670,000	房地产开发、经营销售租赁	是
青岛大宇水泥有限公司	55		3,600,000	生产销售水泥及水泥制品	是
青岛裕桥置业有限公司		57	82,767,600	房地产开发、经营、物业管理	是
香港逸立有限责任公司			10,000 港元	物业投资	是
青岛海外贸易公司		100	8,880,000	海外投资、对外经济贸易	否
青岛逸立游艇俱乐部有限公司		100	70 万美元		否

七、发行人领导成员或董事、监事及高级管理人员情况

(一) 发行人董事会成员情况

1、张镇德：男，硕士研究生学历，高级经济师，曾任中国矿业大学总务处副处长，青岛大学总务处副处长兼党总支副书记、总务处处长，青岛市政府驻京办处长、副主任，青岛国际信托投资公司党组成员、副总经理，青岛国信实业公司党组成员、副总经理，青岛国际信托投资公司党组副书记，青岛国信实业有限公司党组书记、总经理。现任公司董事长。

2、王建辉：男，硕士研究生学历，曾任青岛市财政局预算处副主任科员、主任科员、税政处副处长，青岛市国有资产管理局产权法规处负责人、青岛市国有资产管理局评估管理处处长、青岛市国有资产管理办公室评估管理处处长、青岛市国有资产管理办公室副主任、青岛市国资委副主任。现任公司总经理。

3、王信民：男，本科学历，高级经济师。1969年9月至1972年4月江苏省镇江市句容县粮食局葛村粮站职工，1972年4月至1975年8月南京铁道医学院学生，1975年8月至1986年10月青岛港口医院医师、副院长、院长，1986

年10月至2001年7月青岛港务局卫生环保处副处长、干部处处长、人事处处长、局长助理、局机关党委书记、纪委书记、党委副书记、纪检书记、机关党委书记，2001年7月至今在公司任职党组副书记、纪检组长。

4、史洁民：男，大专学历，高级经济师。1968年12月至1978年6月无棣县人行信贷员，1978年6月至1979年12月临沂县人行信贷员，1979年12月至1983年9月临沂县农行副股长，1985年7月至1988年6月临沂市农行副行长，1988年6月至1993年8月山东省农业银行副处长，1993年8月至1996年12月中信实业银行青岛分行行长助理，1996年12月至2002年2月中信证券山东管理总部总经理、中信证券公司董事襄理、山东管理总部党委书记，2002年2月至今万通证券有限责任公司董事长，2004年4月至今中信万通证券有限责任公司董事长。在公司任职独立董事。

5、栾少湖：男，硕士学历。1983年7月至1993年12月青岛市公安局侦察员、预审科长、法律研究科科长、复议应诉科科长、《青岛公安报》编辑部负责人，1994年1月至今德衡律师集团事务所主任、律师。在公司任职独立董事。

（二）青岛市国资委委派财务总监情况

李玉香：女，本科学历。1970年10月至1974年9月青岛车辆厂工人，1974年9月至1977年12月北京钢铁学院学生，1978年1月至1986年9月青岛车辆厂技术员，1986年9月至1987年3月青岛市委组织部帮助工作，1987年3月至1996年3月青岛市经委企业处主任科员，1996年3月至1998年8月青岛市经委财金处副处长，1998年8月至2004年8月青岛市经委综合处处长，2004年8月至2006年9月青岛市国资委业绩考核处处长，2006年10月至今青岛国信实业有限公司财务总监。

（三）发行人高级管理人员情况

1、李建国：男，本科学历，硕士学位。1972年12月至1981年8月济南南郊宾馆职工，1981年8月至1990年12月青岛自来水公司干部，1990年12月至1993年5月青岛市工程投资咨询公司干部，1993年5月至2000年11月青岛市计委投资处处长，2000年11月至今在公司任职副总经理。

2、马捷：女，本科学历，硕士研究生在读。1975年6月至1977年1月山东胶县知青，1977年1月至1978年3月青岛市19中中学教师，1978年3月至1982年1月山东工学院电力系学生，1982年1月至1993年12月青岛自行车公

司技术员、助理工程师、机械动力厂副厂长、技术改造办公室副主任、基建处副处长，1993年12月至1994年11月青岛市房地产开发投资公司党支部副书记，1994年11月至2000年11月青岛国际信托投资公司投资一处副处长、处长，2000年11月至今在公司任职副总经理。

3、李元成：男，本科学历，硕士研究生在读。曾任青岛市财政驻厂员处办事员、科员、副科长，青岛市美国阳明项目办公室项目经理，青岛国际信托投资公司会计处副处长、处长、计划会计部处长，青岛国信实业有限公司会计处处长、计划财务部经理，目前在公司任职副总经理。

4、张路：男，本科学历，硕士学位。1976年7月至1988年7月空军政治部体工队队员，1988年8月至1998年7月青岛市机构编制委员会办公室处长，1998年8月至2000年11月青岛市东部开发管理办副主任，2000年12月至今在公司任职办公室主任、总经理助理。

5、牟东明：男，本科学历，硕士学位。1984年8月至1989年12月青岛化工机械厂职工、检验科副科长、监督检查部主任，1989年12月至1993年12月青岛工程投资咨询公司助理工程师，1993年12月至2001年6月青岛国际信托投资公司投资二部、国际部科长、证券部副经理、证券部经理，2001年11月至今在公司任职研究发展部经理、公司总经理助理。

6、张哲军：男，本科学历。1976年8月至1978年3月即墨知青，1978年3月至1987年11月陆军第12军炮兵团班长、副政治指导员，1987年11月至1989年5月南京军区人民前线报社正连职干事，1989年5月至1993年10月海军潜艇学院正连职干事、政治部副营职干事，1993年10月至2005年12月青岛市政府综调室秘书、主任科员、综合处副处长、处长，2005年12月至今在公司任职总经理助理。

第十条 发行人业务情况

公司主要职能是根据市政府授权管理青岛市的电力建设专项资金及其它政府专项委托的有关资产，公司投资的重点领域为电力能源行业和城市基础设施建设行业，上述行业的整体经营环境和发展趋势将直接影响到公司的经营和投资收益。

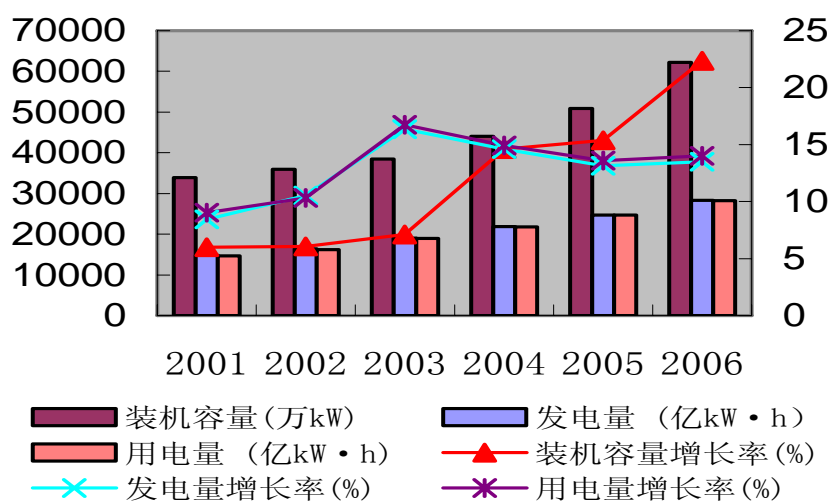
一、发行人所在行业现状和前景

（一）电力能源行业现状和前景

电力行业是国民经济和社会发展的基础和支柱产业。改革开放以来，我国电力工业发展迅速，有力地支持了国民经济的快速发展。根据中电联 2006 年电力工业统计快报，2006 年全国发电 28344 亿度，总装机容量 6.22 亿千瓦。我国已成为仅次于美国的世界第二大电力生产和消费国。

电力需求与宏观经济发展密切相关，受产业结构变化的影响较大。2000 年以来，我国经济进入新一轮增长周期并出现重工业化趋势，受钢铁、水泥等一些高耗能行业投资升温的影响，国内电力需求总量迅速上升，见图 1。

图1 近几年我国电力供求状况



资料来源：根据中电新闻网和中电联电力工业统计快报整理

供给方面，2000~2002 年国内电力装机容量增长率连年下降，电力建设投资滞后，再加之煤炭运力不足、电网结构薄弱等因素影响，我国从 2002 年开始出现电力供需紧张，并逐步由部分地区季节性缺电发展到全国持续性缺电，其中 2005 年 1 月份全国拉闸限电的省份达到 26 个，缺电达到最高峰。

供电紧张的格局带动电力行业新一轮投资热的升温。全国发电装机容量从 2002 年底的 3.59 亿千瓦迅速增长到 2006 年底的 6.22 亿千瓦。连续大规模发电项目的投产，为有效缓解电力供需矛盾发挥了重要作用，但同时也出现了电力行业投资过热的状况。为此，2004 年 12 月国务院专门批转了国家发改委《关于坚决制止电站项目无序建设意见的紧急通知》，通过项目用地预审、贷款控制、环

境评估、从严核准等方式对电源项目进行调控，预计未来几年电力投资增幅将有所减缓。

预计从 2007 年开始，全国电力装机不足的局面有望得到根本扭转，全国大部分地区可实现电力供需平衡。作为国民经济的先行产业，电力行业具有超前发展的特点，因此，未来几年电力行业继续保持稳定增长的基础良好。此外，与发达国家相比，我国电力消费水平尚处于较低阶段，人均用电量还未达到世界平均水平，仅为发达国家平均水平的 20%。长期看，电力行业具有很大的发展空间。

（二）城市基础设施建设的现状和前景

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。

中国是世界上最大的发展中国家，基础设施还比较薄弱，这在一定程度上影响和制约着中心城市综合服务功能的发挥和投资环境的改善，不利于人民生活水平的提高和国民经济持续稳定快速地发展。因此，扩大基础设施建设投资成为积极财政政策的直接对象。自 1998 年以来，中央政府逐年扩大国债发行规模，直接增加基础设施建设投入，特别是增加城市基础设施建设的资金供给规模，对城市基础设施建设的国债项目实行贷款贴息、财政拨款等一系列优惠政策，为城市基础设施建设领域注入了大量的资金。而地方政府也出台了许多优惠政策，积极支持城市基础设施的投资建设。

总的来看，近年来，国家及政府对城市基础设施建设的投资呈大幅增长态势。随着国民经济持续稳定快速发展，财政收入的不断增长，加上城市发展的客观需要，预计我国城市基础设施建设投资总体需求仍将继续快速增长。

二、发行人在行业中的地位和竞争优势

（一）发行人在行业中的地位

1、电力方面，青岛电网位于山东电网的东部末端，供电范围为市内七区和五个县级市，目前青岛电网的电源供需存在较大缺口。华电青岛发电有限公司及黄岛发电厂的可行性研究报告显示，2010 年青岛电网供电最大负荷约为 4850MW，电力缺口为 1540 至 2200MW。目前青岛市发电装机容量为 330 万千瓦，其中中华电

青岛发电有限公司的装机容量为 126 万千瓦，青岛国信占 45%的股权，华电国际电力股份有限公司占 55%的股权；黄岛发电厂的装机容量为 139 万千瓦，全部为青岛国信所有。加总起来，青岛国信实业的电力资产在青岛地区处于绝对垄断地位。

2、城市基础设施建设方面，公司代表青岛市政府承担政府的投资行为，进行投资、资本运作和资产管理。目前，青岛国信承接青岛市政府的主要城市基础设施建设项目为海湾中水回用项目、青岛大剧院项目、青岛胶州湾湾口海底隧道、会展中心和体育中心项目等。鉴于青岛市政府对公司职能的定位，可以说公司是青岛市政府建设城市基础设施的主要载体。

（二）发行人的竞争优势

1、项目资源优势

作为市属国有投资公司，公司在承接大型市政建设项目方面具有特殊的优势。市政府不断将关系青岛市发展的重大项目交由公司运作，获得了如华电青岛发电有限公司二期、黄岛发电厂三期、海底隧道、青岛大剧院、会展中心、体育中心等项目，为公司的进一步发展创造了条件。通过大项目的运作，公司积累了大量的项目运作经验，具有较强的大项目运作能力。

2、项目资金优势

作为市政府指定的申请政策性贷款的融资平台，公司在项目资金安排上可得到青岛市政府的大力支持。

2005 年 10 月 11 日，青岛市政府下发《青岛市人民政府办公厅关于明确国家开发银行政策性贷款项目有关事项的通知》（青政字[2005]114、115 号）。该《通知》确定青岛国信实业有限公司、青岛开发投资有限公司作为青岛市政府指定的贷款融资平台，向国家开发银行申请政策性贷款 150 亿元，其中青岛国信申请额度为 93.05 亿元。融资平台负责与国家开发银行签订借款合同，承接贷款，并按照市政府批准的投资项目，负责贷款借入和组织还款。贷款项目按资金投向分为公益性项目和经营性项目两种类型进行管理，公益性项目由市财力安排还本付息，经营性项目由项目收益或收费安排还本付息。

2005 年 10 月 27 日，公司作为青岛市人民政府指定的借款人与国家开发银行山东省分行签订了总金额为 93.05 亿元的借款总合同，借款期限不超过 25 年，借款的宽限期不超过 5 年。在此框架下，截至 2006 年底，公司已与国家开发银

行签署 12 个项目总金额为 35.58 亿元的借款合同，其中，公益性项目金额 20.48 亿元，经营性项目金额 15.1 亿元。2006 年已提款金额 26.7 亿元，2007 年剩余提款金额 8.88 亿元。

公司参与投资的经营性项目主要包括海底隧道、大炼油、黄岛发电厂三期以及华电青岛发电有限公司二期项目，截至到 2006 年底，公司已提款金额 9.1 亿元。国开行的政策性贷款期限长、宽限期长、利率低，并可用于参股或投资项目的资本金，因此可有力的支持公司的项目运作。

三、发行人主营业务模式、状况及发展规划

（一）发行人主营业务模式

2004 年~2006 年公司主营业务收入构成情况请见下表：

项目（万元）	2004 年	2005 年	2006 年
电力产品销售收入	73862.85	75813.82	73000.66
委托贷款利息收入	8148.99	5176.22	5319.28
水泥销售收入	1766.62	2095.37	2048.11
热力产品销售收入	406.06	756.61	1912.91
其他营业收入	882.90	630.49	284.37
商品房销售	0.00	0.00	2614.06
合计	85067.41	84472.51	85179.39

从上表可以看出，公司的主营业务收入主要源于本部电力产品销售收入，公司的下属控股公司对公司主营业务收入的贡献较低，主要原因是下属控股公司的投资项目大多处于建设期。

（二）发行人主营业务状况分析

1、能源电力板块分析

公司能源电力板块的主要企业为山东黄岛发电厂。此外，公司还参股了华电青岛发电有限公司和青岛大炼油项目。

（1）山东黄岛发电厂

山东黄岛发电厂位于山东省青岛经济技术开发区，共建有三期工程。三期工程于 2006 年 3 月取得国家发改委项目核准批复，预计在 2007 年全面投产运行。三期工程运行后，全厂总装机容量将达 203 万千瓦。

黄岛发电厂一期产权原属于华电集团。根据国务院国资委《关于山东黄岛发

电厂一期国有产权无偿划转的批复》（国资产权[2006]714 号）和青岛市国资委《关于同意无偿受让山东黄岛发电厂一期国有产权的批复》（青国资产权[2006]39 号），山东黄岛发电厂一期全部国有产权自 2006 年 1 月 1 日起无偿划转到公司。鉴于黄岛发电厂一期工程在划入前仍存在一些遗留事项，青岛市人民政府已将相关事项呈报山东省人民政府，尚未得到山东省人民政府回复，因此公司未将黄岛发电厂一期纳入母公司报表汇总范围。

黄岛发电厂二期系由山东电力集团与公司共同出资建设，根据双方《合资建设与经营黄岛发电厂二期工程合同》的约定，青岛国信拥有黄岛发电厂二期资产 70%的产权。2001 年 10 月 10 日，青岛国信与山东电力集团又签订了《产权置换协议》，青岛国信用其华电青岛发电有限公司及黄岛发电厂二期配套电网资产 70%的产权，换取黄岛发电厂电源资产 30%的产权。由此，公司拥有黄岛发电厂二期电源资产的 100%产权。

根据国家发改委《关于山东黄岛发电厂三期工程项目核准的批复》（发改能源〔2006〕331 号），黄岛发电厂三期项目总投资为 44.7 亿元，项目资本金占总投资 20%，约为 9 亿元，全部由公司以自有资金出资。资本金以外所需要的 35.7 亿元由银行贷款解决。截至 2006 年底，公司已向电厂三期投入项目资本金 4.6 亿元，约占总投资的 51%。5#机组已经于 2006 年 11 月完工投入运行并进入试生产阶段，预计 6#机组将于 2007 年 6 月完工投入试运行。鉴于黄岛发电厂三期工程处于建设期尚未投入运营，且公司投入的项目资本金未完全到位，因此公司未将黄岛发电厂三期纳入母公司报表汇总范围。

目前，黄岛发电厂一期、二期、三期共同接受山东电力集团公司的行业指导，由山东黄岛发电厂统一经营、管理和建设。

公司 2004 年~2006 年主营业务收入中的电力产品和热力产品收入都来自于山东黄岛发电厂二期项目。

2004 年~2006 年黄岛发电厂二期的电力产品主营业务利润率如下表所示：

项目	2004 年	2005 年	2006 年
电力产品收入（万元）	73862.90	75813.82	73000.66
电力产品成本（万元）	70968.40	73986.00	68444.47
主营业务利润率%	3.92%	2.41%	6.66%

（2）华电青岛发电有限公司

华电青岛发电有限公司的前身是始建于 1934 年的四方发电所。1995 年、

1996年华电青岛发电有限公司相继安装投产了两台30万千瓦发电机组，同时，根据城市发展的需要和企业实际，对老机组适时进行了关停改造，新安装了两台供热机组，逐步形成了热电联产的格局。电力体制改革后，华电国际电力股份有限公司拥有其55%产权。公司参股比例为45%。

华电青岛发电有限公司二期热电联产工程项目已于2005年3月经国家发改委以发改能源[2005]340号文件批复。项目总投资24.0亿元，其中资本金4.8亿元，由公司和华电国际电力股份有限公司分别按45%和55%的比例出资建设，资本金以外所需资金19.2亿元，由交通银行贷款解决。

经济效益分析显示本项目各项经济指标较好。在机组年利用小时数为5500h时，满足注册资本金内部收益率8%的条件下，本项目的投资利润率为4.05%，全部投资回收期为11.31年，项目盈利能力较强。

该项目于2004年5月30日开工建设。3#机组已于2005年11月投入运行并进入试生产阶段，2006年5月30日移交生产并一次性通过达标投产考核验收；4#机组于2006年7月投入运行并进入试生产阶段，目前正在进行投产达标工作。

黄岛发电厂三期和华电青岛发电有限公司二期项目全部投产后，青岛市发电装机容量将达到330万千瓦，对解决青岛市日益增长的电力、热力需求起到至关重要的作用，有利于优化山东电网的电源结构。

(3) 青岛大炼油项目

该项目计划建设一座千万吨级炼油厂，总投资估算100亿元，项目资本金40亿元。项目由中国石化、山东省国际信托投资公司和公司共同投资建设，出资比例分别为85%、10%和5%。

2004年6月，国务院正式批复项目可行性报告。2004年11月18日，中国石化青岛炼油化工有限责任公司挂牌成立；2005年6月22日，举行了开工奠基仪式。投产后，每年可加工进口高硫原油1000万吨、生产成品油760多万吨，实现销售收入200多亿元，产品质量将达到欧洲III类标准，各项经济技术指标将达到国际先进水平。

根据出资比例，公司出资额为2亿元。截至2006年底，公司已经完成投资4000万元。

2. 城市基础设施板块

(1) 青岛胶州湾湾口海底隧道项目请见本募集说明书第十三条“募集资金用途”部分。

(2) 海湾中水回用项目

青岛市水资源十分匮乏，全市人均水资源占有量只有 342 m³，远低于世界公认的人均 500 m³ 的极为绝对缺水地区的标准。目前青岛市市区总供水能力为 100 万 m³/d，与实际用水量存在 21.67 万 m³/d 的缺口。水资源短缺成为制约青岛市国民经济发展的瓶颈。2001 年 3 月，青岛市被确定为全国中水回用五个试点城市之一，中水回用项目凭借其有效性、经济性成为解决水资源匮乏问题的最佳方案。

本项目包括海泊河及团岛再生水系统工程，总投资 2.63 亿元。其中，海泊河再生水系统服务面积 24k m²，处理规模 8 万 m³/d；团岛再生水系统服务面积 10.5k m²，处理规模为 10 万 m³/d。截至 2006 年底，海泊河工程已完工。

(3) 青岛大剧院项目

青岛大剧院位于青岛市东部新区，占地面积约 6 公顷，总建筑面积约 6 万平米，主要包括 1600 座的大剧院、1200 座的音乐厅和 400 座的多功能厅及其它附属经营设施。根据青岛市政府的决定，青岛大剧院由公司负责组建项目法人，负责大剧院的建设及企业化运作。项目总投资约 6.5 亿元，资金来源为青岛市财政投资 3 亿元，公司筹措 3.5 亿元。该项目已于 2005 年 9 月开工建设，2006 年实际完成投资 1 亿元，地下工程及一层平台已经完成，进入地上二层施工阶段。

3、金融板块

除了大型建设项目以外的投资业务，公司还以参股形式投资以青岛市商业银行为代表的三家金融机构。

(1) 青岛市商业银行

青岛市商业银行是经中国人民银行总行批准，由地方财政、企业和居民投资入股组建的股份制商业银行，于 1996 年 11 月正式成立。目前，青岛市商业银行下设 38 个支行、1 个营业部，注册资本为 110881 万元，公司持有 34000 万股，占总股本的 30.66%。

2005 年，青岛市商业银行实现经营收入 10.44 亿元，净利润 1.16 亿元，经营情况保持持续发展的良好态势。截至 2006 年 6 月底，各项存款余额 152 亿元，贷款余额 135 亿元，总资产 203.7 亿元；2006 年 1~6 月实现经营利润 1.9 亿

元。

(2) 公司参股投资的其它金融机构还包括中国光大银行(初始投资 19500 万元, 公司持股 1.34%) 和泰信基金管理公司(初始投资 2500 万元, 公司持股 25%)。

公司的其它参股投资领域还涉及房地产、交通、软件等行业, 但规模较小。综上所述, 近年来在政府的主导下, 公司承接了一系列重大建设项目的投资, 这些项目大多关系到青岛市的资源、能源、环境和基础设施等城市居民生活的重大方面, 受到政府和社会各界的高度重视。公司现有项目一般建设期较长, 但从预测分析来看, 大多数项目在竣工后能收到良好的经济效益和社会效益。预计新项目的投产不但能增加公司新的利润增长点, 而且将进一步提升公司的社会形象和品牌效应。

(三) 公司发展规划

2007 年至 2010 年, 公司将重点向电力、城市基础设施等大项目领域投资, 进一步加大结构调整力度, 改善公司的资产质量。主要措施为:

(1) 加大电力建设投资, 在全资控股黄岛发电厂, 参股华电青岛发电有限公司 45% 股份的基础上, 加快黄岛发电厂三期工程进度, 巩固对青岛电力行业的控制和影响;

(2) 抓住当前青岛城市用水紧张这一商业机遇, 加大中水回用工程投资, 扩大管道铺设范围和更新扩建厂房及设备。同时, 通过兼并和收购水库、水厂、污水处理厂等中水处理上游企业, 形成中水回用产业链, 降低成本, 实现集约型投资;

(3) 保证青岛大剧院项目投资, 使工程顺利进展, 并开展项目后续工作;

(4) 推进青岛海湾隧道项目开工建设, 按企业化、市场化方式来建设和管理隧道;

(5) 拓展金融证券领域的投资业务, 大力投资金融产品, 使其成为公司新的利润增长点。

第十一条 发行人财务情况

一、发行人近三年主要财务数据

发行人近三年主要财务数据如下表：

项 目	2004 年	2005 年	2006 年
资产总额（万元）	404560.42	489073.63	813482.35
所有者权益（万元）	228259.56	230280.24	280807.68
主营业务收入（万元）	85067.41	84472.51	85179.39
利润总额（万元）	1607.39	2902.23	7284.66
销售债权周转次数（次）	48.50	33.11	33.19
存货周转次数（次）	31.07	9.44	5.09
总资产周转次数（次）	0.20	0.19	0.13
主营业务利润率（%）	6.13	6.12	8.11
现金收入比（%）	111.14	110.31	110.21
总资本收益率（%）	0.66	0.82	0.84
净资产收益率（%）	0.48	0.92	1.50
全部资本化比率（%）	36.85	47.20	61.36
负债比率（%）	42.65	52.21	65.12
流动比率（%）	296.93	184.65	245.23
速动比率（%）	291.22	177.06	237.25
EBITDA 利息倍数（倍）	10.14	8.96	9.32
债务保护倍数（倍）	0.09	0.05	0.03
筹资前现金流量净额利息偿还能力（倍）	34.26	-39.20	-99.04
筹资前现金流量净额债务保护倍数（倍）	0.33	-0.29	-0.43

二、发行人 2004 年、2005 年和 2006 年合并资产负债表（见附表一）

三、发行人 2004 年、2005 年和 2006 年合并利润及利润分配表（见附表二）

四、发行人 2004 年、2005 年和 2006 年合并现金流量表及补充资料（见附表三）

五、发行人财务分析

（一）营运能力分析

1、资产质量分析

公司资产总额 2004~2006 年增长较快，年均增长率为 41.80%，其中，2006 年增幅较大，比 2005 年增长 66.33%。截至 2006 年底，公司资产总额 813482.35 万元，其中流动资产占 65.9%，长期投资净额占 18.836%，固定资产占 15.2%。

公司流动资产 2004~2006 年增长幅度较大，年均增长率为 65.63%，其中，2006 年增幅较大，比 2005 年增长 71.96%。截至 2006 年底，公司流动资产合计 536121.42 万元，其中货币资金占 20.68%，短期投资占 7.51%，应收账款净额占 66.71%。

2004~2006 年，公司长期股权投资年均增长 30.78%，长期债权投资年均下

降 71.64%，截至 2006 年底，长期股权投资、长期债权投资和其它长期投资分别为 100833.83 万元、6307.71 万元和 46000.00 万元，在长期投资中分别占比 65.84%、4.12%和 30.04%。

公司长期股权投资增长较快的主要原因是公司在 2005 年出资 34000 万元取得青岛市商业银行股份有限公司 30.66%的股权以及在 2006 年参与投资华电青岛发电有限公司二期工程。截至 2006 年底，公司长期股权投资中数额较大的是中国光大银行股份有限公司、华电青岛发电有限公司和青岛市商业银行股份有限公司，分别占长期股权投资总额的 12.78%、16.43%和 22.29%。2006 年，公司结合被投资单位的财务状况，对青岛联创实业集团有限公司、青岛直升机航空有限公司、无棣县棉花集团总公司、青岛海外贸易公司和青岛东方饭店有限公司等单位的长期股权投资提取了 5700.84 万元的减值准备。

公司的长期债权投资主要为公司向青岛市自来水集团有限公司、青岛市香港路改造工程指挥部、青岛市固体废弃物处置有限责任公司、青岛市城市建设发展有限公司和华电青岛发电有限公司等单位提供的长期委托贷款。由于 2005 年起对青岛市自来水集团有限公司、青岛市香港路改造工程指挥部、青岛市固体废弃物处置有限责任公司、青岛市城市建设发展有限公司的长期委托贷款转入其他应收款核算，因此，公司 2005 年长期债权投资大幅下降。截至 2006 年底，公司长期债权投资全部为向华电青岛发电有限公司提供的长期委托贷款，至 2010 年 1 月截止。

公司的其他长期投资为对黄岛发电厂三期工程投入的项目资本金，截至 2006 年底为 46000 万元。

2004~2006 年，公司固定资产合计年均增长 20.77%，其中，2006 年增幅较大，比 2005 年增长 34.61%。截至 2006 年底，公司固定资产净值 105384.95 万元，以机器设备和房屋建筑物为主；在建工程 19215.39 万元，主要是黄岛发电厂二期的技改工程、大剧院、中水处理工程等工程。

公司无形资产及其他资产在资产总额中的比重很小，2006 年底为 569.39 万元，主要是土地使用权。

总体看，公司资产流动性正常，资产结构基本合理，整体资产质量较好。

2、负债和股东权益结构分析

2004~2006 年，公司负债总额年均增长 75.22%，其中，2006 年增幅较大，

比 2005 年增长 107.48%，2006 年底为 529761.36 万元。

2004~2006 年，公司流动负债年均增长 82.25%，2006 年底为 218621.84 万元，占负债总额的 41.27%。其中短期借款占 76.32%，其他应付款占 12.16%，一年内到期的长期负债占 6.37%。公司近三年短期借款增长较快，主要是用于黄岛发电厂三期工程建设投资。公司的其他应付款主要是青岛市财政局的财政拨款和与工程合作单位的往来款项。

2004~2006 年，公司长期负债年均增长 70.74%，其中，2006 年增幅较大，比 2005 年增长 259.75%。2006 年底，公司长期负债 311139.52 万元，占负债总额的 58.73%，其中长期借款、长期应付款、专项应付款和其他长期负债分别占比 86.56%、1.59%、5.98%和 5.87%。

2006 年，公司长期借款增加较大的原因主要是公司作为青岛市政府市政建设融资平台，向国家开发银行借入 136000 万元长期项目贷款给予青岛市财政局国库支付局（基建）用于青岛市的各项市政建设；此外，公司向国家开发银行借款 91000 万元专项用于控股或参股华电青岛发电有限公司、黄岛发电厂三期和中国石化青岛炼油化工有限责任公司。

截至 2006 年底，公司专项应付款 18597.14 万元，主要是由青岛市财政局拨付的大剧院项目建设专项拨款、山东省财政厅拨付的用于黄岛发电厂脱硫改造的专项拨款和青岛市发展计划委员会拨付的用于建设海泊河污水处理厂中水回用工程的专项拨款等款项。

截至 2006 年底，公司其他长期负债 18252.85 万元，主要是公司受托运作、管理的青岛市政府的用电附加费、电力基金、电力集资款和机场基金等。

2004~2006 年公司负债水平上升较快，2006 年底资产负债率为 65.12%，负债水平较高。

公司 2004~2006 年短期债务上升较快，长期债务先降后升，2006 年增长较快，因此长期债务资本化比率先降后升，全部债务资本化比率逐年上升。2006 年底，公司长期债务资本化比率和全部债务资本化比率分别为 48.70%和 61.36%。若将开行贷款用于公益性项目的因素考虑进去，剔除 176000 万元的非实际债务，上述两项指标分别降至 24.75%和 49.17%。

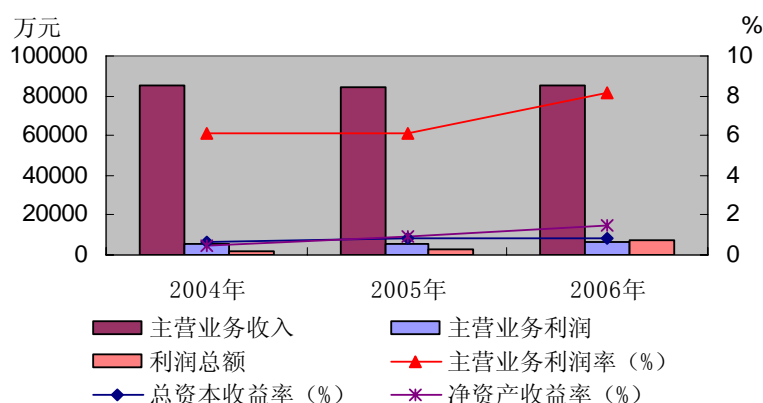
2004~2006 年，公司所有者权益年均增长 10.91%，其中，2006 年增幅较大，比 2005 年增长 21.94%，主要来自资本公积的增长，其主要原因是 2006

年6月青岛市政府将青岛市会展中心一期5.81亿元的资产无偿划拨给公司，提取1.1亿元折旧后计入了资本公积。

2006年底，公司所有者权益为280807.68万元。其中，实收资本占71.22%，资本公积占23.26%，盈余公积和未分配利润分别占2.21%和4.50%，公司所有者权益以实收资本为主。

（二）盈利能力分析

2004~2006年，公司主营业务收入较为稳定。由于主营业务成本有所下降，主营业务利润上升较快，2004~2006年年平均增长率15.11%。



2004~2006年，公司投资收益分别为250.15万元、2269.60万元和18264.45万元。2006年增长较快，主要是由于股票投资收益、基金投资收益增长较快，以及增加了计提的投资减值准备和其他投资收益。

从盈利指标看，公司总资本盈利率和净资产收益率2004~2006年稳步上升，2006年分别为0.84%和1.50%。

从收入实现质量指标看，2004~2006年公司现金收入比率分别为111.14%、110.31%和110.21%，公司收入的实现质量较好。

由于山东黄岛发电厂三期工程的逐步投产，公司的主营业务收入和利润总额未来几年将呈逐步增长态势。

（三）偿债能力分析

以2006年底财务数据为基准测算，本期债券发行后，预计资产负债率和全部资本化比率将分别上升至67.14%和63.82%。

从短期支付能力看，2004~2006年公司流动比率和速动比率有所波动，三年加权平均值为237.40%和229.99%，2006年为245.23%和237.25%，处于较高水平。

从长期支付能力看，2006 年公司 EBITDA 利息倍数为 9.32 倍，利息支付能力强；债务保护倍数较低，为 0.04 倍。若将国家开发银行贷款用于公益性项目的因素考虑进去，剔除 176000 万元的非实际债务，该项指标为 0.07 倍，EBITDA 对债务的保护能力偏弱。

2006 年，公司已与国家开发银行签署 12 个项目总金额为 35.58 亿元的借款合同，其中，公益性项目金额 20.48 亿元，经营性项目金额 15.1 亿元。截至 2006 年底，公司已提款金额 26.9 亿元。根据青政字[2005]114、115 号文，公益性项目由市财力安排还本付息，经营性项目由项目收益或收费安排还本付息。公司参与投资的经营性项目主要包括海底隧道、大炼油、黄岛发电厂三期以及华电青岛发电有限公司二期项目，盈利能力较好，还款能力有保障。

截至 2006 年底，公司长期借款 26.93 亿元，其中还款期限在 2010 年~2014 年的为 5.26 亿元，占比 19.53%；还款期限在 2015 年及以后的为 17.99 亿元，占比 65.84%，主要为 25 年的国家开发银行政策性贷款。

截至 2006 年底，公司共获得光大银行、民生银行、招商银行和恒丰银行等银行累计授信总额 4.1 亿元，已使用额度 3.8 亿元。

截至 2006 年底，公司对外提供担保 42514 万元，其中，为山东黄岛发电厂提供信用担保 42500 万元，为青岛洛普公司提供信用担保 14 万元。虽然山东黄岛发电厂为非公司制企业，尚未完成公司制改造，但青岛国信拥有其 100% 的产权，且黄岛发电厂二期已经纳入公司的财务报表进行核算，因而公司对黄岛发电厂提供的 42514 万元担保实质不属于对外担保，应当作为公司的负债进行核算。

（四）现金流量分析

从经营活动的流入来看，2004~2006 年，公司销售商品提供劳务收到的现金较为稳定，年均下降 0.35%；收到的其他与经营活动有关的现金增长较快，年均增长 202.32%，其中，2006 年增幅较大，比 2005 年增长 720.87%，主要是公司借入的国家开发银行的长期贷款纳入经营性现金流所致。

由于公司作为青岛市政府的融资平台的特殊属性，公司经营活动产生的现金流量波动较大。2006 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 16691.81 万元。

从投资活动来看，2004~2006 年，投资活动产生的现金流入量有所波动，2006 年增长较快，主要是因为 2006 年公司收回投资所收到的现金数额较大（大部分为收回黄岛发电厂二期的委托贷款）；投资活动产生的现金流出量增长较快，

主要是由于近年来新投资项目较多所致。投资活动产生的现金流量净额 2004 年出现正值，为 31831.98 万元，2005、2006 年都为负值，分别为-61866.09 万元和-210801.95 万元。

从筹资活动来看，2004~2006 年，筹资活动产生的现金流入量增长较快，年均增长 201.90%，主要来自借款所收到的现金的增长；筹资活动产生的现金流出量有所波动，2005 年出现下降，2006 年有所回升，主要是由于偿还债务所支付的现金先降后升。筹资活动产生的现金流量净额 2004 年出现负值，为 -80129.49 万元，2005、2006 年都为正值，分别为 62460.71 万元和 264752.79 万元。

总体上看，未来几年，公司预计仍有较大规模的投资计划，对外部资金的需求增大。

第十二条 已发行尚未兑付的债券

本期债券是首次发行。截至目前，青岛国信实业有限公司不存在已发行尚未兑付的企业债券。

第十三条 募集资金用途

一、发债项目概况

青岛胶州湾湾口海底隧道项目为新建项目，工程性质为城市隧道。该隧道南接薛家岛，北连团岛，下穿胶州湾湾口海域，隧道全长 6.17km，其中隧道长 5.55km，两端敞口段长 620m。

青岛市政府确定发行人为该项目法人单位。

二、发债项目核准情况

1、项目核准批复情况：本项目核准事项已获得国家发展和改革委员会发改投资[2006]95 号文的批复。

2、环境影响批复情况：本项目环境影响报告书已获得国家环境保护总局环审[2005]685 号文的批复。

3、海洋环境影响批复情况：本项目海洋环境影响报告书已获得国家海洋局

国海环字[2005]501 号文的批复。

4、项目建设用地批复情况：本项目建设用地已获得中华人民共和国国土资源部国土资预审字[2005]243 号文的批复。

三、项目市场情况和盈利预测

1、项目市场情况

目前，青岛胶州湾跨海交通主要通过环胶州湾高速公路和轮渡来实现。环胶州湾高速公路现状交通量为 2.5 万 PCU/日，而轮渡交通由于受航线、运输能力、航班等限制，日均运输旅客为 2 万人次，车辆 2400 辆。

从青岛市交通规划中的预测结果看，远期青岛与西海岸（黄岛与胶南）间潜在交通需求量在 30—35 万 PCU/日左右，其中轮渡占 2%—3%，海底隧道承担 25%—30%的跨海交通量。海底隧道远期交通流量为 8—10 万辆左右。

2、项目盈利预测

根据项目可行性研究报告，项目的财务评价如下：

		正常情况	投资升 10%, 收费不变	投资不变, 收费降 10%	投资升 10%, 收费降 10%
全部 资金	内部收益率	10.94%	10.21%	10.00%	9.33%
	净现值（万元）	232240	217421	190587	175931
	投资回收期（年）	11.62	12.12	12.28	12.81

四、项目资金来源构成及实施情况

1、项目资金来源构成

发债项目总投资 31.86 亿元。资金来源构成为：项目资本金 11.16 亿元，占总投资的 35%，由青岛国信自有资金解决。余下资金通过发行企业债券 5 亿元、和银行贷款 15.7 亿元解决。

2、项目实施情况

青岛胶州湾湾口海底隧道项目于 2006 年 1 月 18 日经国家发展和改革委员会以[2006]95 号文核准，取得核准批文后，青岛国信即展开项目实施工作。

2006 年 12 月 27 日 A 合同段正式开工。

五、发债募集资金使用计划及管理制度

1、发债募集资金使用计划

公司发债募集资金到位后，将根据隧道项目进展安排资金使用。

2、发债募集资金使用的管理制度

(1) 公司在银行设立专用帐户存储发债募集资金，对募集资金实行集中存放。公司认为募集资金的数额较大且根据投资项目的信贷安排确有必要在一家以上银行开设专用帐户的，经董事会批准可以在一家以上银行开设专用帐户。

(2) 募集资金使用的依据是本募集说明书中的青岛胶州湾湾口海底隧道项目可行性论证报告。

(3) 募集资金的拨付，由隧道项目筹建处以书面形式提出申请，经公司主管隧道项目业务的副总经理和主管财务的副总经理或财务总监进行双签审核，最终报公司总经理核准后，由财务部办理拨付手续。

(4) 公司财务部负责对募集资金的投入情况、运用情况的有效监控及效益核算。

(5) 公司管理部门负责对项目的运作情况、进展情况以及项目质量进行不定期监督检查，针对运作过程中发生的问题，及时向隧道项目筹建处提出意见和建议。

第十四条 担保情况

一、担保人基本情况

本期债券由交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）授权其青岛分行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

交通银行始建于 1908 年，是中国历史最悠久的商业银行之一。新中国成立后，交通银行香港分行继续营业，内地行业务并入中国人民银行和中国人民建设银行。1987 年 4 月 1 日，经国务院批准重新组建的交通银行正式对外营业，总行设在上海，是我国第一家全国性的国有股份制商业银行。2004 年 8 月，交通银行引入战略投资者——汇丰银行，并在信用卡业务、风险管理、财务管理及人力资源管理等领域开展了全面合作。

根据《银行家》杂志 2006 年最新排名，按 2006 年底一级资本为统计标准，交通银行在世界 1000 家大银行中排名第 65 位，是中国内地第 5 大商业银行。交通银行拥有辐射全国、面向海外的机构体系和业务网络。分支机构布局覆盖经济发达地区、经济中心城市和国际金融中心。共有境内分行 95 家，包括省分行

28家、直属分行7家、省辖分（支）行60家，营业机构2610个，分布在140个城市（除95家分行外还有45家非单独核算的县级城市支行）。在纽约、东京、香港、新加坡、首尔设有分行，在伦敦、法兰克福设有代表处。与全球一百多个国家地区约900家银行建立了代理行关系。全行员工近6万人。2005年6月23日，交通银行在香港成功上市，成为中国内地银行境外上市第一股。

交通银行曾先后多次被世界权威金融杂志评为“中国最佳银行”。十几年来，交通银行致力于金融改革和创新，培育了颇受欢迎的“太平洋卡”、“外汇宝”、“全国通”等知名品牌。目前交通银行已发展成为“发展战略明确、公司治理完善、机构网络健全、经营管理先进、金融服务优质、财务状况良好”的具有百年民族品牌的现代化商业银行。

二、担保人财务情况

（一）交通银行股份有限公司2004年、2005年和2006年主要财务数据

项目	2004年	2005年	2006年
资产总计（亿元）	11440.05	14234.39	17194.83
贷款（亿元）	6400.58	7713.74	9274.05
存款（亿元）	10299.41	12208.39	14203.31
股东权益（亿元）	521.03	830.82	904.36
净利润（亿元）	16.04	92.49	122.74
不良贷款率（%）	2.91	2.37	2.01
拨备覆盖率（%）	44.01	58.39	72.83
成本收入比（%）	60.78	51.24	47.66
平均资产收益率（%）	0.15	0.72	0.78
平均净资产收益率（%）	4.48	13.68	14.15
人民币流动性比例（%）	66.3	63.23	73.89
资本充足率（%）	9.72	11.2	10.83
核心资本充足率（%）	6.77	8.78	8.52

（二）交通银行股份有限公司青岛分行2004年、2005年和2006年主要财务数据

项目	2004年	2005年	2006年
资产总计（亿元）	195.95	240.22	264.44
贷款（亿元）	155.73	184.84	198.88
存款（亿元）	173.56	219.65	246.63
净利润（亿元）	2.06	2.95	3.92
不良贷款率（%）	2.58	2.01	1.65
拨备覆盖率（%）	44.01	58.39	72.83
成本收入比（%）	34.98	25.11	25.51
平均资产收益率（%）	1.70	2.01	2.30
平均净资产收益率（%）	--	117.80	114.17
人民币流动性比例（%）	34.94	27.78	27.68

资本充足率(%)	9.72	11.20	10.83
核心资本充足率(%)	6.77	8.78	8.52

(三) 交通银行股份有限公司 2004 年资产负债表(见附表四 - 1)、2005 年和 2006 年资产负债表(见附表四 - 2)

(四) 交通银行股份有限公司 2004 年利润及利润分配表(见附表五 - 1)、2005 年和 2006 年合并利润表(见附表五 - 2)

(五) 交通银行股份有限公司 2004 年现金流量表(见附表六 - 1)、2005 年和 2006 年合并现金流量表(见附表六 - 2)、2005 年和 2006 年现金流量表补充材料(见附表六 - 3)

(六) 交通银行股份有限公司青岛分行 2004 年、2005 年和 2006 年资产负债表(见附表七 - 1)、2004 年、2005 年和 2006 年损益明细表(见附表七 - 2)

三、担保人资信情况

截止 2006 年底,交通银行资产总额为 17195 亿元,各项贷款余额 9274 亿元,各项存款余额 14203 亿元,所有者权益合计 904 亿元;2006 年实现净利润 123 亿元。2006 年底,交通银行的资本充足率为 10.83%,五级分类不良资产比率为 2.01%,资本充足率和资产质量都居行业前列,资信状况良好。

交通银行股份有限公司符合《担保法》及其他相关法规中对担保人资格的要求。

四、担保函主要内容

1、被担保的债券种类、数额:被担保的债券为 10 年期企业债券,发行面额总计为人民币 5 亿元人民币。

2、保证的方式:担保人承担保证的方式为无条件不可撤销的连带责任保证。

3、保证责任的承担:在担保函项下债券到期时,如发行人不能全部兑付债券本息,担保人应主动承担担保责任,将兑付资金划入企业债券登记托管机构或主承销人指定的帐户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。承销商有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

4、保证范围:担保人保证的范围包括债券本金及利息,以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

5、保证的期间:担保人承担保证责任的期间为债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的,担保人免除保证责任。

6、债券的转让或出质：债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在担保函第五条规定的范围内继续承担保证责任。

第十五条 偿债保障措施

本期债券为10年期固定利率企业债券，票面年利率为4.72%，每年付息一次，到期一次还本。本期债券偿付本息明确，支付金额不会发生变化，不确定因素较少。有利于提前制定相应的偿付计划。

一、发行人的偿债保证

从偿债可行性看，以下四个方面为青岛国信实业有限公司如期偿还本期债券的利息和本金提供了充分的保证：

第一，财务分析显示，公司资产流动性正常，资产结构基本合理，整体资产质量较好。公司近三年平均净利润2478.55万元人民币，为公司按期偿还债务利息提供了充分的保障。

第二，本期债券融资全部用于青岛胶州湾湾口海底隧道项目，项目可行性研究报告的财务评价显示，项目的内部收益率在10%以上，投资回收期约为11.62年，为公司如期偿还本期债券的本金和利息，提供了充分的保障。

第三，作为发债主体，青岛国信是政府投资主体性质的国有独资公司，具有良好的财务状况，拥有良好的市场信誉，在能够获得政策性贷款的同时，多家银行给予公司很高授信额度。2005年10月11日，青岛市政府下发《青岛市人民政府办公厅关于明确国家开发银行政策性贷款项目有关事项的通知》（青政字[2005]114、115号），确定青岛国信实业有限公司作为青岛市政府指定的贷款融资平台，获得青岛市政府向国家开发银行申请政策性贷款额度为93.05亿元。这为公司在经营中出现暂时性流动性问题时，提供了按期偿还债务利息提供了充分的保障。

第四，交通银行授权其青岛分行为本期债券的发行提供不可撤销的连带责任保证担保。交通银行是中国内地第5大商业银行。截止2006年底，交通银行资产总额为17195亿元，各项贷款余额9274亿元，各项存款余额14203亿元，所有者权益合计904亿元，实现净利润123亿元。按2006年底一级资本为统计标准，在世界

1000家大银行中排名第65位。该项担保为青岛国信按期偿还债务利息和本金提供了充分的保证。

二、偿债安排

(一) 公司自本次发行起, 将成立专门工作小组负责管理本期债券还本付息工作, 负责制定本期债券本息偿付的管理办法, 公司总经理任小组组长, 分管财务的副总经理任副组长, 其他成员由公司计财部等相关职能部门人员构成。自成立起至本期债券本息偿付结束, 工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务。

(二) 偿债计划的财务安排

针对公司财务状况、本期债券的特征及募集资金用途的特点, 公司将制定周密的财务安排, 准备稳定可靠的资金来源用于本期债券的本息偿付, 并根据实际情况进行调整。

本期债券的本息将由公司通过债券托管机构支付利息。清偿资金来源于公司日常经营产生的现金收入, 并以公司的日常营运资金为保障。

公司将设立专项偿债基金。通过对该帐户的专项管理, 提前准备债券利息和本金, 以保证还本付息。

三、违约责任

1、发行人应足额偿付到期债券的义务, 不得提前或推迟偿付本期债券, 若发生全部或部分不能兑付情况, 则启动本期债券担保条款;

2、发行人延期兑付的, 除进行兑付外, 还需按照延期兑付金额以日利率万分之三计算向债权人支付违约金;

3、如果发行人未能按期向中央国债登记结算有限责任公司指定的资金帐户足额划付兑付资金, 中央国债登记结算有限责任公司将在本期债券本息兑付日, 通过中国债券信息网及时向投资人公告发行人的违约事实;

4、如果发行人在到期日未能及时兑付, 债权人有权向发行人及担保人提出对延期兑付的赔偿请求, 可依法向发行人当地法院提起诉讼。

第十六条 风险与对策

投资者在评价和购买本期债券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本期债券有关的风险与对策

1、利率风险与对策

受国民经济运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券的期限较长，在本期债券的存续期间内，利率的波动可能会相对降低本期债券的投资收益水平。

对策：本期债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在国家规定的债券交易场所上市或交易流通，如上市或交易流通申请获得批准，本期债券流动性的增加将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

2、债券兑付风险与对策

在本期债券的存续期限内，受国家政策、法规、行业和市场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的资金，可能影响发行人对本期债券本息的按时足额兑付。

对策：发行人目前经营状况较好、资产规模庞大、现金流较为稳定、资金调配能力很强，具有充足的债券偿还能力。其自身现金流可以满足本期债券本息兑付的要求。发行人将进一步加强经营管理、降低运营成本、提高盈利能力和提高财务稳定性，保证本期债券本息按期、足额兑付。此外，交通银行股份有限公司授权其青岛分行为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，增强了本期债券按时、足额兑付本息的可靠性。

3、债券流动性风险

由于具体上市或交易流通审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上述债券交易场所上市或交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

对策：本期债券发行结束后1个月内，发行人将就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的有关证券交易场所上市或交易流通的申请，争取尽快获得批准。另外，随着债券市场的发展，企业债券交易和流通的条件也会随之改善，未

来的流动性风险将会有所降低。

二、与行业相关的风险与对策

随着电力供求形势的变化和我国电力体制改革的进一步深入，全国范围内的电力短缺问题得到很大缓解。2006 年全国新增发电装机容量达到 10020 万千瓦，比上年增长 20.3%，是历史上电力生产能力增长最快的时期。2006 年累计平均利用小时数为 5221 小时，同比下降 203 小时，电力供需形势进一步缓和。一方面煤碳价格不断上涨、环境污染成本不断上升，另一方面水电、风电、核电等清洁能源迅速发展，火力发电行业生存压力不断增加。

对策：青岛市位于山东电网东部末端，缺乏强有力的支撑电源。近年来，电力供应已成为制约青岛市经济发展的主要因素之一，预计 2010 年电力缺口将达 105-145 万千瓦，加快推进电源项目建设已刻不容缓。公司加大在青岛电源项目投资正是充分利用区域市场电力较为紧缺的机会。

三、与发行人相关的风险与对策

1、政策性风险与对策

发行人目前的主营业务收入主要来自于电力产品销售收入，目前收费标准的调整必须经相关主管部门批准，发行人在决定收费标准方面的自主权很小，无法预计收费标准调整的时间和幅度。因此，如果收费标准未能随经营成本的上升及时上调，将在一定程度上影响发行人的经营业绩。

对策：针对可能出现的政策性风险，公司将进一步跟踪政府的政策取向，加强对国家产业结构、金融政策及财政政策的深入研究，提前采取相应的措施以降低国家政策变动所造成的影响。同时，发行人将强化内部管理，降低可控成本，提高公司经营效益。

2、募集资金投资项目建设风险与对策

本期债券发行募集资金投资项目是青岛胶州湾湾口海底隧道项目，总体投资规模大、建设周期长，是涉及复杂情况的系统工程。如果在项目建设过程中出现征地费用上涨、原材料价格上涨以及劳动力成本上涨、恶劣的自然地理条件影响施工等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

对策：发行人在项目实施前的勘察设计工作中充分考虑了海底隧道建设沿线可能出现的特殊及突发情况，在项目可行性研究和设计施工方案时，综合考虑了

地质、环保等各方面因素。另外，发行人将采取切实措施控制资金支付，确保项目建设实际投资控制在预算内，并如期按质竣工和及时投入运营。

第十七条 信用评级

一、信用评级报告的内容概要

本期债券经联合资信评估有限公司综合评定，信用等级为 AAA，企业主体长期信用等级：A⁺。联合资信评估有限公司认为：

公司是一家主要以电力能源和城市基础设施建设大型项目投资为主业的国有独资投资公司。公司所投资的领域与国家的产业发展政策相吻合，其发展受到地方政府的高度重视。

近年来青岛市经济高速发展，对能源的需求持续增长，对城市化建设的要求也不断提高，为公司发展提供了良好的经营环境。公司作为代表青岛市政府投资的主体，在项目承接、资金筹措等方面得到了青岛市政府的有力支持。目前，公司资产规模较大，资产质量及盈利能力一般，负债水平较高，整体偿债风险较小。未来几年，公司投资规模较大，对外部资金的需求增大，债务负担将进一步加重。

本期债券由交通银行股份有限公司授权其青岛分行提供担保，对本期债券的信用水平提升作用大。总体看，本期债券到期不能偿付的风险较小。

二、跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司将在本期债券发行后第 12 个月发布及于每年公司年报公布后的一个月内进行定期跟踪评级，并在债券存续期内进行不定期跟踪评级。

青岛国信应按联合资信评估有限公司跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。青岛国信如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信评估有限公司并提供有关资料。

联合资信评估有限公司将密切关注青岛国信的经营管理状况及本期债券的相关信息，如发现青岛国信出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信评估有限公司将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如青岛国信不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信评估有限公司

将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至青岛国信提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期债券信用等级发生变化调整时，联合资信评估有限公司将在公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送青岛国信、主管部门、交易机构等。

第十八条 法律意见

发行人为本期债券发行聘请的康达青岛律师事务所已出具法律意见书。康达青岛律师事务所认为：

1、发行人为依法设立、合法存续的国有独资公司，具备发行本期债券的主体资格。根据《中华人民共和国公司法》的有关规定，发行人本次发行的债券属于企业债券。

2、发行人本期债券的发行符合《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》规定的有关条件和要求，本期债券募集资金拟投入项目已获得有关部门的批准，其使用符合国家的产业政策和相关法律法规的规定。

3、本期债券由交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）授权其青岛分行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。交通银行青岛分行为本期债券出具的《担保函》合法、真实、有效。

4、本所律师已审阅《募集说明书》及其摘要，特别对《募集说明书》及其摘要中引用本法律意见书的相关内容进行了审阅。尽本所律师所能，本所律师未发现《募集说明书》及其摘要有虚假记载、训导性陈述或重大遗漏的情形。

第十九条 其他应说明的事项

一、上市安排：本期债券发行结束后1个月内，发行人将就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的有关证券交易场所上市或交易流通的申请。

二、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。

第二十条 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- 国家有关部门对本期债券的批准文件
- 2007 年青岛国信实业有限公司企业债券募集说明书摘要
- 发行人 2004 年、2005 年和 2006 年经审计后的会计报告
- 担保人 2004 年、2005 年和 2006 年经审计后的会计报告
- 联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告
- 康达青岛律师事务所为本期债券出具的法律意见书
- 担保人为本期债券出具的担保函

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

一、发行人

青岛国信实业有限公司

办公地址：青岛市东海西路 15 号

法定代表人：张镇德

联系人：刘冰冰

联系电话：0532—83893982

传真：0532—83893979

邮政编码：266071

二、主承销商

西南证券有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

法定代表人：范剑

联系人：李军 田明圣 程敏 赵菲

电话：010—88092288 转

传真：010—88092060

邮编：100032

互联网网址：<http://www.swsc.com.cn>

此外,投资者可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅本募集说明书全文:

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

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

如对募集说明书或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： 公司合并资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

资 产	2004 年	2005 年	2006 年
流动资产			
货币资金	37711.88	40236.44	110877.35
短期投资	80189.26	87252.85	40252.59
减：短期投资跌价准备	0.00	0.00	0.00
短期投资净额	80189.26	87252.85	40252.59
应收票据	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	768.47	0.00
应收利息	1620.01	192.76	191.49
应收账款	2191.30	2910.48	2221.61
其他应收款	64509.00	159367.53	355420.16
减：坏款准备	0.00	0.00	0.00
应收账款净额	66700.30	162278.01	357641.78
预付账款	5437.09	8215.27	9717.05
应收补贴款	0.00	0.00	0.00
存货	3759.55	12826.48	17439.17
减：存货跌价准备	0.00	0.00	0.00
存货净额	3759.55	12826.48	17439.17
待摊费用	11.55	5.56	2.00
待处理流动资产净损失	0.00	0.00	0.00
一年内到期的长期债权投资	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	195429.66	311775.84	536121.42
长期投资			
长期股权投资	58952.99	93136.96	100833.83
长期债权投资	78408.05	8381.23	6307.71
其它长期投资			46000.00
长期投资合计	137361.05	101518.18	153141.54
减：长期投资减值准备	0.00	0.00	0.00
长期投资净额	137361.05	101518.18	153141.54
合并价差	0.00	0.00	0.00
固定资产			
固定资产原值	163613.66	177277.97	238635.23
减：累计折旧	103950.89	113202.30	133250.27
固定资产净值	59662.77	64075.67	105384.95
固定资产净值减值准备	950.35	950.35	950.35
固定资产净额	58712.43	63125.32	104434.61
工程物资	475.95	473.10	0.00
在建工程	9326.48	9733.58	19215.39
固定资产清理	2757.85	1956.91	0.00
待处理固定资产净损失	0.00	0.00	0.00
固定资产合计	71272.71	75288.92	123649.99
无形资产及其他资产			
无形资产	496.34	483.31	544.38
开办费	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	0.67	7.38	25.01
其他长期资产	0.00	0.00	0.00
无形资产及其他资产合计	497.01	490.69	569.39
递延税项			
递延税项借项	0.00	0.00	0.00
资产总计	404560.42	489073.63	813482.35

负债及所有者权益	2004年	2005年	2006年
流动负债			
短期借款	39350.00	132350.00	166842.37
应付票据	168.00	1800.00	400.00
应付帐款	897.06	1356.75	1939.33
预收帐款	468.58	1656.40	6398.67
代销商品款	0.00	68.46	0.00
应付工资	254.83	215.07	0.00
应付福利费	0.00	0.00	239.72
应付股利	0.00	0.00	0.00
应交税金	-3505.17	-410.68	781.43
其他应交款	6.10	28.11	19.72
其他应付款	9291.30	9940.79	26583.48
预提费用	0.00	0.00	0.00
一年内到期的长期负债	17385.89	20338.28	13917.12
其他流动负债	1500.00	1500.00	1500.00
流动负债合计	65816.58	168843.18	218621.84
长期负债			
长期借款	78462.77	54471.95	269337.34
应付债券	0.00	0.00	0.00
长期应付款	5052.19	4952.19	4952.19
专项应付款	4817.72	8789.26	18597.14
住房周转金	0.00	0.00	0.00
其他长期负债	18401.91	18275.25	18252.85
长期负债合计	106734.59	86488.65	311139.52
递延税项			
递延税项贷款	0.00	0.00	0.00
负债合计	172551.17	255331.83	529761.36
少数股东权益	3749.70	3461.56	2913.30
所有者权益			
实收资本	200000.00	200000.00	200000.00
资本公积	18087.04	18186.75	65303.55
盈余公积	3045.62	4317.89	6196.15
其中：公益金	0.00	0.00	0.00
未确认的投资损失	-2659.00	-2858.48	-3327.78
未分配利润	9785.90	10634.08	12635.76
外币报表折算差额	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	228259.56	230280.24	280807.68
负债及所有者权益合计	404560.42	489073.63	813482.35

附表二： 公司合并利润及利润分配表

(单位：人民币万元)

项 目	2004 年	2005 年	2006 年
一、主营业务收入	85067.41	84472.51	85179.39
减：折扣与折让	0.00	0.00	0.00
主营业务收入净额	85067.41	84472.51	85179.39
减：主营业务成本	78858.74	78295.22	76999.61
主营业务税金及附加	992.37	1011.61	1267.59
二、主营业务利润	5216.31	5165.68	6912.20
加：其他业务利润	0.02	37.23	72.39
减：存货跌价损失	0.00	0.00	0.00
营业费用	1005.03	889.94	2376.16
管理费用	2551.00	3758.95	14366.68
财务费用	608.19	1346.66	566.34
三、营业利润	1052.10	-792.64	-10324.59
加：投资收益	250.15	2269.60	18264.45
期货收益	0.00	0.00	0.00
补贴收入	382.44	868.10	53.00
营业外收入	572.18	605.78	5.54
减：营业外支出	649.49	48.61	713.75
其他支出	0.00	0.00	0.00
加：以前年度调整	0.00	0.00	0.00
四、利润总额	1607.39	2902.23	7284.66
减：所得税	1052.04	1269.39	4117.68
减：少数股东损益	-267.08	-257.13	-548.26
加：未确认的投资损失	267.60	230.49	509.95
五、净利润	1090.02	2120.45	4225.19
加：年初未分配利润	9349.89	9785.90	10634.08
盈余公积转入数	0.00	0.00	0.00
减：合资企业提取奖福基金	0.00	0.00	0.00
其他调整因素	0.00	0.00	0.00
六、可供分配的利润	10439.91	11906.35	14859.27
减：提取法定盈余公积	109.00	212.05	444.70
提取法定公益金	109.00	212.05	0.00
七、可供股东分配的利润	10221.91	11482.26	14414.57
减：应付优先股股利	0.00	0.00	0.00
提取任意盈余公积	436.01	848.18	1778.80
应付普通股股利	0.00	0.00	0.00
转作股本的普通股股利	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00
八、未分配利润	9785.90	10634.08	12635.76

附表三： 公司合并现金流量表及补充资料

(单位：人民币万元)

项 目	2004 年	2005 年	2006 年
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	94541.23	93185.82	93879.56
收到的租金	0.00	0.00	0.00
收到的税费返还	53.80	0.00	71.19
收到的其他与经营活动有关的现金	12438.62	13849.29	113684.02
现金流入小计	107033.64	107035.11	207634.77
购买商品、接受劳务支付的现金	63398.13	79090.08	83985.26
经营租赁所支付的现金	0.00	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	9180.85	8206.88	6194.19
支付的各项税费	11116.44	9316.19	5074.57
支付的其他与经营活动有关的现金	9883.41	8492.02	95688.94
现金流出小计	93578.84	105105.17	190942.96
经营活动产生的现金流量净额	13454.80	1929.94	16691.81
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	68140.27	29845.53	135296.83
取得投资收益所收到的现金	3420.00	3225.90	16062.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	1427.62	1415.60	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	1276.02	3971.64	270.76
现金流入小计	74263.91	38458.67	151630.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8697.17	19018.34	15482.50
投资所支付的现金	26211.26	44630.29	151173.10
支付的其他与投资活动有关的现金	7523.49	36676.14	195776.36
现金流出小计	42431.92	100324.76	362431.95
投资活动产生的现金流量净额	31831.98	-61866.09	-210801.95
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收权益性投资所收到的现金	3025.13	0.00	9500.00
发行债券所收到的现金	0.00	0.00	0.00
借款所收到的现金	33184.34	94000.00	334500.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	1533.75	420.83	12.12
现金流入小计	37743.22	94420.83	344012.12
偿还债务所支付的现金	107329.15	27597.83	74693.45
发生筹资费用所支付的现金	0.00	0.00	0.00
分配股利或利润所支付的现金	10543.56	3968.60	4564.75
偿付利息所支付的现金	0.00	0.00	0.00
融资租赁所支付的现金	0.00	0.00	0.00
减少注册资本所支付的现金	0.00	0.00	0.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.00	393.70	1.12
现金流出小计	117872.71	31960.13	79259.32
筹资活动产生的现金流量净额	-80129.49	62460.71	264752.79
四、汇率变动对现金的影响	0.00	0.00	-1.74
五、现金及现金等价物净增加额	-34842.70	2524.56	70640.91

项 目	2004 年	2005 年	2006 年
一、不涉及现金收支的投资和筹资活动			
以固定资产偿还债务	0.00	0.00	0.00
以投资偿还债务	0.00	0.00	0.00
以固定资产进行长期投资	0.00	0.00	0.00
以存货偿还债务	0.00	0.00	0.00
融资租赁固定资产	0.00	0.00	0.00
二、将净利润调节为经营活动的现金流量			
净利润	1090.02	2120.45	4225.19
加：少数股东损益	-267.08	-257.13	-548.26
计提的坏帐准备或转销的坏帐	1646.10	2255.56	6312.24
固定资产折旧	10422.50	9251.41	8995.88
无形资产摊销	47.04	17.72	20.32
长期待摊费用摊销	5.67	0.67	4.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	38.55	-604.82	62.90
待摊费用减少（减：增加）	6.50	5.99	3.56
预提费用增加（减：减少）	-1.35	0.00	0.00
固定资产报废损失	0.00	0.00	-28.44
财务费用	1321.78	1528.81	1959.98
投资损失（减：收益）	-250.15	-2269.60	-18264.45
递延税款贷项（减：借项）	0.00	0.00	0.00
存货的减少（减：增加）	-2442.44	-9066.93	-4612.68
经营性应收项目的减少（减：增加）	8721.95	8658.80	-10781.34
经营性应付项目的增加（减：减少）	-6616.70	-9480.51	29851.90
其他	-267.60	-230.49	-509.95
经营性活动产生的现金流量净额	13454.80	1929.94	16691.81
三、现金及现金等价物净增加情况			
货币资金的期末余额	37711.88	40236.44	110877.35
减：货币资金的期初余额	72554.58	37711.88	40236.44
现金等价物的期末余额	0.00	0.00	0.00
减：现金等价物的期初余额	0.00	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-34842.70	2524.56	70640.91

附表四 - 1: 交通银行股份有限公司 2004 年资产负债表

资 产	2004 年 (千元)
流动资产:	
现金及银行存款	8,491,743
贵金属	-
存放中央银行款项	119,884,573
存放同业款项	8,925,474
存放联行款项	-
存放系统内款项	-
拆放同业	48,476,990
拆放金融性公司	865,440
短期贷款	350,956,452
进出口押汇	13,709,832
议付信用证款项	-
应收利息	3,533,052
其他应收款	8,571,768
减: 坏帐准备	2,579,487
应收款项净额	9,525,333
贴现	40,580,668
短期投资	68,432,151
委托贷款及委托投资	-
买入返售证券	27,027,360
待摊费用	-
一年内到期的长期债券投资	30,203,403
一年内到期的其他长期投资	-
其他流动资产	2,636,328
流动资产合计	729,715,747
长期资产:	
中长期贷款	217,569,750
逾期贷款	4,446,194
呆滞贷款	10,694,926
呆帐贷款	189,077
减: 贷款损失准备	8,590,505
应收租赁款	445
长期债券投资	150,110,963
长期股权投资	1,879,724
减: 长期投资减值准备	504,320
长期投资净额	151,486,367
固定资产原价	27,607,613
减: 累计折旧	8,922,105
固定资产净值	18,685,508
减: 固定资产减值准备	9,917
固定资产净额	18,675,591
在建工程	1,202,452
固定资产清理	40,623
长期资产合计	395,714,920
无形资产及其他资产:	
无形资产	374,584
长期待摊费用	463,786
待处理抵债资产	5,046,859
其他长期资产	1,555,154
无形资产及其他资产合计	7,440,383
递延税项:	

递延所得税资产	5,762,954
资产总计	1,138,634,004
流动负债：	
短期存款	549,965,175
短期储蓄存款	317,378,803
财政性存款	1,623,462
向中央银行借款	28,000
同业存放款项	16,406,819
联行存放款项	-
系统内存款	-
同业拆入	9,409,933
卖出回购证券款	400,000
汇出汇款	8,905,433
应解汇款及临时存款	1,493,120
委托资金	1,033,060
存入短期保证金	50,646,091
应付利息	6,596,448
应付工资	491,941
应付福利费	131,139
应交税金	677,207
应付股利	25,488
其他应付款	11,083,204
预计负债	989,067
预提费用	13,183
递延收益	353,846
发行短期债券	-
其他流动负债	15,422
流动负债合计	977,666,841
长期负债：	
长期存款	32,315,117
长期储蓄存款	55,185,345
存入长期保证金	3,264,438
转贷款资金	1,952,431
发行长期债券	15,634,660
长期应付款	-
其他长期负债	126,324
长期负债合计	108,478,315
递延税项：	
递延所得税负债	-
股东权益：	
股本	39,070,063
资本公积	13,418,785
盈余公积	-
其中：公益金	-
一般准备	-
未分配利润	-
股东权益合计	52,488,848
负债及股东权利总计	1,138,634,004

附表四 - 2: 交通银行股份有限公司 2005 年、2006 年资产负债表

本集团

项 目	2005 年 (百万元)	2006 年 (百万元)
资产		
现金及存放中央银行款项	140,309	253,941
存放于同业及其他金融机构的款项	170,101	118,623
用于交易的金融资产	3,228	12,995
客户贷款	758,773	910,307
证券投资－贷款及应收款项	28,372	48,050
证券投资－可供出售之证券	285,971	339,823
固定资产	25,164	26,284
递延所得税资产	955	3,520
其他资产	10,566	5,940
资产总额	1,423,439	1,719,483
负债		
同业及其他金融机构存放和拆入	84,094	168,666
用于交易的金融负债	9,555	8,724
客户存款	1,220,839	1,420,331
其他负债	12,349	16,151
应交税金	751	2,501
递延所得税负债	413	323
次级债	12,292	12,292
负债总额	1,340,293	1,628,988
所有者权益		
属于本银行股东的股本和储备金		
股本	45,804	45,804
资本公积	21,540	21,540
其他储备	6,555	10,364
未分配利润/累计亏损	9,183	12,728
	83,082	90,436
少数股东权益	64	59
所有者权益合计	83,146	90,495
负债及所有者权益合计	1,423,439	1,719,483

本银行

项 目	2005 年 (百万元)	2006 年 (百万元)
资产		
现金及存放中央银行款项	140,029	253,191
存放于同业及其他金融机构的款项	170,101	118,623
用于交易的金融资产	3,228	12,995
客户贷款	758,773	910,307
证券投资－贷款及应收款项	28,372	48,050
证券投资－可供出售之证券	285,658	339,110
对子公司的投资及应收款项	786	1,344

固定资产	23,681	25,077
递延所得税资产	955	3,520
其他资产	10,264	5,122
资产总额	1,421,847	1,717,339
负债		
同业及其他金融机构存放和拆入	84,094	168,666
用于交易的金融负债	9,555	8,724
客户存款	1,220,839	1,420,331
其他负债	10,505	136,831
应交税金	751	2,497
递延所得税负债	289	227
次级债	12,292	12,292
负债总额	1,338,325	1,626,568
所有者权益		
属于本银行股东的股本和储备金		
股本	45,804	45,804
资本公积	22,432	22,432
其他储备	6,150	9,900
未分配利润	9,136	12,635
所有者权益合计	83,522	90,771
负债及所有者权益合计	1,421,847	1,717,339

附表五 - 1: 交通银行股份有限公司 2004 年利润及利润分配表

(单位: 人民币千元)

项 目	2004 年
一、营业收入	40,754,473
利息收入	28,285,613
金融机构往来收入	4,229,427
手续费收入	1,935,110
汇兑收益	718,176
投资收益	5,437,580
其他营业收入	148,567
二、营业支出	30,223,707
利息支出	12,322,675
金融机构往来支出	891,850
手续费支出	309,358
营业费用	11,598,094
汇兑损失	147,743
其他营业支出	4,953,987
三、营业税金及附加	1,639,355
四、营业利润	8,891,411
加: 营业外收入	320,596
减: 营业外支出	2,093,458
五、利润总额	7,118,549
减: 所得税	6,203,439
六、净利润	915,110
加: 年初未分配利润	(19,794,650)
其他转入	18,879,540
七、可供分配的利润	-
减: 提取法定盈余公积	-
提取法定公益金	-
提取一般准备金	-
七、可供股东分配的利润	-
减: 应付优先股股利	-
提取任意盈余公积	-
应付普通股股利	-
转作股本的普通股股利	-
八、未分配利润	-

附表五 - 2: 交通银行股份有限公司 2005 年、2006 年合并利润表

(单位: 人民币百万元)

项 目	2005 年	2006 年
利息收入	49,680	64,543
利息支出	(18,089)	(24,740)
净利息收入	31,591	39,803
手续费及佣金收入	2,544	3,476
手续费及佣金开支	(435)	(603)
净手续费及佣金收入	2,109	2,873
股息收入	45	123
交易活动所得收益减损失	420	(57)
终止确认投资类证券所得收益减损失	359	58
其他经营收入	629	1,038
贷款和垫款的减值拨备	(4,298)	(5,538)
其他营业支出	(18,012)	(20,895)
税前营业利润	12,843	17,405
所得税	(3,600)	(5,136)
年度净利润	9,243	12,269
其中属于:		
银行股东	9,249	12,274
少数股东权益	(6)	(5)
	9,243	12,269
每股基本及摊薄盈利 (人民币元)	0.22	0.27

附表六 - 1:

交通银行股份有限公司 2004 年现金流量表

(单位: 人民币千元)

项 目	2004 年
一、经营活动产生的现金流量	
收回的中长期贷款	48,966,769
吸收的活期存款净额	54,252,122
吸收的活期存款以外的其他存款净额	104,964,339
吸收的委托资金净额	19,635,631
同业存放款项净额	1,992,112
向其他金融机构拆入的资金净额	(286,346)
收取的利息	31,546,593
收取的手续费	1,935,110
收回的已于前期核销的贷款	51,110
收回的出售贷款款项	20,700,000
收到的其他与经营活动有关的现金	8,545,976
现金流入小计	292,303,416
对外发放的中长期贷款	103,143,728
对外发放的短期贷款净额	82,628,196
对外发放的委托贷款净额	19,255,544
存放同业款项净额	11,423,352
拆放其他金融机构资金净额	(2,353,101)
支付的利息	11,807,469
支付的手续费	309,358
支付给职工以及为职工支付的现金	4,153,164
支付的所得税款	90,384
支付的除所得税以外的其他税费	1,572,327
支付的其他与经营活动有关的现金	5,705,189
现金流出小计	237,736,060
经营活动产生的现金流量净额	54,567,356
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	102,055
分得股利或利润所收到的现金	-
取得债券利息收入所收到的现金	4,588,124
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	11,415
收到的其他与投资活动有关的现金	-
现金流入小计	4,701,594
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,413,732
权益性投资所支付的现金	-
债券投资所支付的现金	103,729,237
支付的其他与投资活动有关的现金	-
现金流出小计	108,142,969
投资活动产生的现金流量净额	(103,441,375)
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收权益性投资所收到的现金	33,597,502
发行债券所收到的现金	14,147,926
借款所收到的现金	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-
现金流入小计	47,745,428
偿还债务所支付的现金	4,252

发生筹资费用所支付的现金	-
分配股利、利润或支付利息所支付的现金	43,661
减少注册资本所支付的现金	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-
现金流出小计	47,913
筹资活动产生的现金流量净额	47,697,515
四、汇率变动对现金的影响	-
五、现金及现金等价物净增加额	(1,176,504)

附表六 - 2： 交通银行股份有限公司 2005 年、2006 年合并现金流量表

(单位：人民币百万元)

项 目	2005 年	2006 年
经营活动现金流量：		
税前净利润	12,843	17,405
计提贷款减值拨备	4,549	5,748
(冲回)/计提的存放同业坏帐准备金	(149)	(117)
计提其他应收款呆帐准备金	327	311
固定资产折旧	2,364	2,501
固定资产评估减值	9	41
员工住房递延支出摊销	38	118
预付房租支出摊销	179	180
土地使用权摊销	5	3
软件开发费摊销	105	136
终止确认证券投资所得收益减损失	—	(58)
证券投资净收入	(359)	—
固定资产处置净收入	(66)	(54)
投资性房地产公允价值(增加)/减少	(46)	(16)
投资性房地产处置净损失	—	5
计提次级债利息支出	—	636
法定存款准备金的净增加	—	(30,774)
发行次级债券利息支出	557	—
存放于中央银行款项的净增加	(11,639)	—
存放于同业及其他金融机构款项的净(增加)/减少	(55,578)	53,155
用于交易的金融资产的净(增加)/减少	(733)	(9,767)
客户贷款的净增加	(131,710)	(157,282)
其他资产的净减少/(增加)	5,179	3,613
同业及其他金融机构存放和拆入的净增加	52,383	84,572
用于交易的金融负债的净增加	4,469	(831)
客户存款的净(减少)/增加	190,898	199,492
其他负债的净(减少)/增加	(352)	1,548
应交营业税的净增加	161	125
支付的所得税	(215)	(5,389)
经营活动产生的现金流量净额	73,219	165,301
投资活动现金流量：		
购入证券投资	(408,379)	(486,037)
出售或赎回投资类证券	346,965	409,933
购入无形资产支付的现金	—	(164)
软件开发支付的现金	(145)	—
预付房租支出	(172)	(145)
购入土地使用权	(72)	—
出售土地使用权	108	13
购建固定资产	(3,513)	(3,258)
处置固定资产	610	490
处置投资性房地产	—	586

投资活动使用的现金净流量	(64,598)	(78,582)
筹资活动流量现金：		
增发新股	17,402	-
发行次级债	-	-
发行次级债券支付的利息	(540)	(636)
少数股东权益	70	-
支付的股利	(5)	(1,665)
筹资活动产生的现金流量净额	16,927	(2,301)
现金及现金等价物净增加/减少	25,548	84,418
期初现金及现金等价物	75,757	101,305
期末现金及现金等价物	101,305	185,723
主要非现金交易		
海外投资汇率折算差异资本化	88	125
自有其他资产转拨入固定资产	-	-
自有固定资产转拨入其他资产	-	19
补充资料		
已收利息	49,120	63,798
已付利息	(16,122)	(23,405)

附表六 - 3:

交通银行股份有限公司现金流量表补充资料

(单位: 人民币千元)

项 目	2004 年
一、不涉及现金收支的投资和筹资活动	
以固定资产偿还债务	—
以投资偿还债务	—
以固定资产进行投资	—
以其他实物资产偿还债务	-
融资租赁固定资产	-
接受捐赠的非现金资产	-
以投资转贷款	-
二、将净利润调节为经营活动的现金流量	
净利润	915,110
加: 计提的坏帐准备或转销的坏帐	827,321
计提的投资风险准备	39,616
计提的贷款损失准备	3,058,650
计提的固定资产减值准备	3,731
固定资产折旧	2,617,929
无形资产摊销	121,538
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	22,467
固定资产报废损失	-
其他营业支出	1,599,162
投资损失(减:收益)	(5,477,196)
经营性应收项目的减少(减:增加)	(110,257,450)
经营性应付项目的增加(减:减少)	161,096,479
经营性活动产生的现金流量净额	54,567,356
三、现金及现金等价物净增加情况	
现金的期末余额	8,491,743
减: 现金的期初余额	7,891,724
加: 现金等价物的期末余额	67,140,217
减: 现金等价物的期初余额	68,916,740
现金及现金等价物净增加额	(1,176,504)

附表七-1 交通银行青岛分行 2004、2005 和 2006 年资产负债表
(单位：人民币元)

项 目	2004 年	2005 年	2006 年
现金及银行存款	191,048,456.58	174,791,278.27	190,802,980.51
存中央银行款项	997,199,559.36	183,686,261.76	380,100,897.28
存放同业款项	148,291,308.64	332,423,437.57	231,836,327.90
存放联行款项	1,574,527,109.75	4,174,644,787.15	5,226,635,454.21
短期贷款	10,225,146,530.80	11,020,010,969.28	9,638,589,194.96
应收进出口押汇	516,487,348.73	639,329,196.08	623,219,256.06
应收帐款	1,546,035.14	1,228,919.42	886,478.73
其它应收款	338,607,243.92	67,914,621.92	74,728,386.46
贴现	1,114,883,511.95	444,655,584.88	1,214,831,820.28
短期投资	19,747,846.33	-15,500,000.00	-151,785,000.00
其它流动资产	9,000.00	--	722,916.66
一年内到期的长期投资	20,000,000.00	--	133,850,000.00
流动资产合计	15,147,493,951.20	17,025,255,056.33	17,564,418,713.05
中长期贷款	3,552,635,777.25	6,105,190,287.52	7,766,842,513.55
逾期贷款	164,376,088.56	275,041,831.53	644,325,433.73
长期投资	364,859,802.78	349,299,644.65	215,487,343.28
固定资产净值	250,046,207.20	281,044,318.91	284,809,882.29
在建工程	33,145,445.20	--	--
长期资产合计	4,217,920,982.29	6,872,033,465.24	8,743,379,085.13
无形、递延及其次资产合计	229,523,022.61	124,442,335.49	136,126,855.26
资产总计	19,594,937,956.10	24,021,730,857.06	26,443,924,653.44
短期存款	7,104,626,944.84	9,025,148,122.30	13,245,240,568.97
短期储蓄存款	2,903,290,334.37	5,914,893,183.60	8,033,739,432.52
财政性存款	1,554,043.68	383,903,077.29	--
同业存放款项	144,600,697.86	213,603,975.50	262,537,218.15
应解汇款	10,769,019.11	19,122,429.81	9,141,553.34
汇出汇款	925,293,202.71	135,119,136.34	32,348,747.83
委托存款	37,244,108.58	326,904,342.32	8,929,585.37
应付帐款	116,160,785.20	139,368,262.82	130,114,054.67
其他应付款	478,440,667.41	184,164,007.49	167,957,934.71
存入短期保证金	767,750,780.65	1,587,331,524.67	1,434,581,390.61
应付工资	17,100,675.99	20,038,403.77	21,543,253.48
应付福利费	-3,935,898.70	-2,567,185.00	58,421.18
应交税金	112,189,662.05	158,702,034.33	211,295,769.58
其他流动负债	204,979,047.86	203,205,286.19	554,148,784.55
一年内到期的长期负债	2,930,206,893.98	2,415,104,599.68	216,565,343.50
流动负债合计	15,750,270,965.59	20,751,041,201.11	24,328,333,827.86

长期存款	1,222,330,548.46	1,480,107,128.72	855,200,000.00
长期储蓄存款	2,002,148,529.99	1,195,397,982.23	597,704,705.76
存入长期保证金	414,650,120.14	300,609,885.33	270,858,908.59
长期负债合计	3,639,129,198.59	2,976,114,996.28	1,723,763,614.35
未分配利润	205,537,791.92	294,574,659.67	391,827,211.23
所有者权益合计	205,537,791.92	294,574,659.67	391,827,211.23
负债及所有者权益总计	19,594,937,956.10	24,021,730,857.06	26,433,924,653.44

附表七-2 交通银行青岛分行 2004、2005 和 2006 年损益明细表
(单位: 人民币元)

项 目	2004 年	2005 年	2006 年
利息收入	694,408,371.45	895,360,230.50	1,056,410,978.74
金融企业往来收入	77,035,303.44	96,128,418.49	129,007,006.09
中央银行往来利息收入	8,239,925.99	5,668,488.83	3,160,732.09
同业往来利息收入	3,964,627.41	2,314,725.57	7,055,818.08
系统内往来利息收入	55,522,403.18	82,134,730.52	107,160,037.83
联行往来利息收入	4,785,872.32	6,010,473.57	11,630,418.09
其他金融企业往来收入	4,522,474.54	--	--
手续费收入	28,264,620.00	46,011,744.66	52,651,709.94
汇兑收益	22,173,312.81	36,782,240.91	32,895,157.35
其他营业收入	26,765.00	1,520.71	8,416,726.34
投资收益	10,746,868.46	9,994,295.54	14,904,193.76
营业外收入	1,103,298.64	9,243,342.04	8,221,611.13
利息支出	199,764,957.35	258,642,704.02	306,893,028.29
金融企业往来支出	44,426,671.26	55,396,848.96	58,836,381.02
同业往来利息支出	8,505,160.23	14,699,043.78	13,782,979.07
系统内往来利息支出	30,311,409.86	39,031,000.22	42,688,496.76
联行往来利息支出	44,270.18	1,189,981.43	1,575,596.35
其他金融企业往来支出	5,565,830.99	476,823.53	789,308.84
手续费支出	2,061,436.49	2,051,064.47	7,352,852.42
汇兑损失	4,645,853.85	10,740,756.51	1,328,116.98
营业费用	158,099,120.51	189,093,510.28	231,709,162.90
其他营业支出	56,693,394.81	40,230,596.46	45,455,703.19
营业税及附加	40,908,501.04	54,917,453.43	65,060,814.02
营业外支出	17,813,327.08	44,522,117.52	19,033,748.70
以前年度损益调整	2,572,453.71	--	--
所得税	101,235,031.78	143,352,081.53	188,940,071.71
税后利润	205,537,791.92	294,574,659.67	391,827,211.23