

2018年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券  
2021年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

临邑县城市开发投资有限公司

主承销商

方正证券承销保荐有限责任公司

二〇二二年五月

## 重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金【2011】1765号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于临邑县城市开发投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年年度报告》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及发行人向方正承销保荐提供的其他材料。方正承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的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，而不应将本报告中的任何内容据以作为方正承销保荐所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本情况

(一) 发行人：临邑县城市开发投资有限公司

(二) 债券名称：2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券  
(以下简称“本期债券”)

(三) 债券简称：18 临邑开投 01、18 临邑 01 (现变更为“PR 临邑 01”)

(四) 债券代码：1880040.IB、127772.SH

(五) 上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

(六) 发行总额：人民币 7 亿元整。

(七) 债券余额：人民币 4.20 亿元整。

(八) 债券期限：本期债券期限为 7 年期。

(九) 债券利率：7.78%。

(十) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 个计息年度末，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

(十一) 发行价格：本期债券面值 100 元人民币，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于人民币 1,000 元。

(十二) 发行方式及对象：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）公开发行人。在承销团成员设置的发行网点发行的对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

(十三) 担保方式：本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(十四) 募集资金用途：本期债券发行总额为 7 亿元人民币，其中 5.1 亿元用于临邑经济开发区标准化厂房及配套设施建设项目，0.9 亿元用于临邑地下综合管廊建设项目，剩余 1 亿元用于补充营运资金。

(十五) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用级别为 AAA，发行人的主体长期信用级别为 AA-。本期债券跟踪评级情况详见本报告“六、本期债券跟踪评级报告”。

## 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 2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后 1 个月内就本期债券提出在银行间市场和上海证券交易所市场上市或交易流通的申请并获得核准。本期债券已于 2018 年 03 月 27 日、2018 年 04 月 13 日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通，简称为“18 临邑开投 01”（银行间）、“18 临邑 01”（上交所）（2021 年兑付部分本金后债券简称改为“PR 临邑 01”），证券代码分别为 1880040.IB、127772.SH。

### (二) 募集资金使用情况

根据募集说明书相关内容，本期债券发行总额为 7 亿元人民币，其中 5.1 亿元用于临邑经济开发区标准化厂房及配套设施建设项目，0.9 亿元用于临邑地下综合管廊建设项目，剩余 1 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年 12 月 31 日，扣除承销费用后募集资金净额已使用完毕，其中 4.94 亿元用于临邑经济开发区标准化厂房及配套设施建设项目，0.9 亿元用于临邑地下综合管廊建设项目，1 亿元用于补充营运资金。

### (三) 本息兑付情况

本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券的兑付日为 2021 年至 2025

年每年的 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。发行人已于 2022 年 3 月 21 日按时足额支付年度利息和兑付本期债券发行总量 20%的本金。

#### （四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）等媒体披露。报告期内已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2021 年 3 月 15 日在中国债券信息网披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年付息及分期偿还本金兑付公告》。

2、发行人于 2021 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露了《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2020 年年度报告》和《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》。

3、发行人于 2021 年 5 月 19 日在中国债券信息网披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告》。

4、发行人于 2021 年 6 月 22 日在中国债券信息网披露了《临邑县城市开发投资有限公司 2021 年度跟踪评级报告》。

5、发行人于 2021 年 6 月 30 日在中国债券信息网披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券年度债权代理事务报告（2020 年度）》。

6、发行人于 2021 年 8 月 30 日在中国债券信息网披露了《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年半年度报告》。

7、发行人于 2022 年 3 月 14 日在中国债券信息网披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2022 年付息及分期偿还本金兑付公告》。

8、发行人于 2022 年 4 月 29 日在中国债券信息网披露了《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年年度报告》和《担保人 2021 年年度财务报告及附注》。

发行人相关信息已在上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）等媒体披露。报告期内已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2021 年 3 月 15 日在上海证券交易所披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年付息公告》和《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年分期偿还本金兑付公告》。

2、发行人于 2021 年 4 月 30 日在上海证券交易所披露了《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2020 年年度报告》及《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》和《临邑县城市开发投资有限公司 2020 年年度财务报告及附注（含担保方审计报告）》。

3、发行人于 2021 年 5 月 19 日在上海证券交易所披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告》。

4、发行人于 2021 年 6 月 21 日在上海证券交易所披露了《临邑县城市开发投资有限公司 2021 年度跟踪评级报告》。

5、发行人于 2021 年 6 月 30 日在上海证券交易所披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券年度债权代理事务报告（2020 年度）》。

6、发行人于 2021 年 8 月 30 日在上海证券交易所披露了《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年半年度报告》、《临邑县城市开发投资有限公司 2021 年半年度财务报告及附注》。

7、发行人于 2022 年 3 月 14 日在上海证券交易所披露了《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2022 年分期偿还本金兑付公告》、《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2022 年付息公告》。

8、发行人于 2022 年 4 月 29 日在上海证券交易所披露了《临邑县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年年度报告》和《临邑县城市开发投资有限公司 2021 年年度财务报告及附注》。

### 三、发行人偿债能力

#### （一）发行人基本情况

公司名称：临邑县城市开发投资有限公司

住所：山东省德州市临邑县迎宾路 156 号

注册资本：10,000.00 万元

法定代表人：褚鲁伟

经营范围：城乡建设开发投资和政府授权的城市资产经营；棚户区改造、教育设施改造、路网改造、城镇化建设等城乡基础设施和公共服务设施建设、

投资及运营管理；股权投资；保障性住房及其它房地产开发建设。（在国家法律、法规允许的范围内开展经营活动，须前置的，在取得相关许可证后方可开展经营活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

## （二）发行人财务状况

### 1、发行人主要财务数据

本部分财务数据来源于临邑县城市开发投资有限公司 2021 年经审计的合并财务报表。利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的利安达审字[2022]第 2332 号《审计报告》。

表 1 发行人主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总额	830,406.54	810,643.66
流动资产	713,714.80	713,744.14
非流动资产	116,691.74	96,899.52
负债总额	356,334.44	382,715.14
所有者权益	474,072.10	427,928.52
营业收入	43,530.67	38,232.78
营业成本	42,216.32	36,459.38
营业利润	-6564.55	-195.04
净利润	-157.79	2,095.53
归属于母公司所有者的净利润	-157.79	2,095.53
EBITDA	18,539.31	17,439.95
经营活动产生的现金流量净额	61,069.04	15,913.68
投资活动产生的现金流量净额	-4,513.16	-13,021.64
筹资活动产生的现金流量净额	-51,802.96	-20,594.19
期末现金及现金等价物余额	24,943.76	20,190.85

表 2 发行人主要财务指标

项目	2021 年	2020 年
流动比率（倍）（注 1）	5.29	5.21
速动比率（倍）（注 2）	1.39	1.47
资产负债率（%）（注 3）	42.91	47.21
EBITDA 利息保障倍数（注 4）	1.34	3.50
净资产收益率（%）（注 5）	-0.04	0.49

存货周转率（次）（注6）	0.09	0.07
总资产周转率（次）（注7）	0.05	0.05

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\*100%

4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

5、净资产收益率=净利润/平均净资产\*100%

6、存货周转率=营业成本/存货平均余额

7、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

## 2、对外担保情况

截至 2021 年末，发行人对外担保情况如下：

单位：亿元

被担保单位名称	担保余额	被担保债务到期时间
临邑县城市建设综合开发有限责任公司	0.37	2022 年 5 月 7 日
临邑县城市建设综合开发有限责任公司	0.50	2022 年 11 月 5 日
临邑泽信置业有限公司	4.29	2027 年 10 月 22 日
山东荣盛控股集团有限公司	0.90	2023 年 3 月 9 日
山东荣盛控股集团有限公司	0.50	2022 年 9 月 13 日
山东荣盛控股集团有限公司	2.40	2024 年 6 月 29 日
山东荣盛控股集团有限公司	1.00	2022 年 12 月 20 日
山东恒源石油化工有限公司	0.40	2029 年 3 月 30 日
山东恒源石油化工有限公司	0.49	2022 年 9 月 9 日
临邑县泺源供水有限公司	0.25	2031 年 5 月 12 日
合计	11.10	—

截至 2021 年末，上述担保未发生发行人代偿等信用风险事件。

## 3、资产受限情况

截至 2021 年末，发行人受限资产账面价值为 135,516.79 万元，占 2021 年末总资产的比例为 16.32%，发行人受限资产形成的原因主要为担保公司抵押、申请银行借款融资形成的抵押等。具体情况如下：

单位：万元

受限资产	账面价值	受限原因
货币资金	0.08	保证金
货币资金	7,200.00	定期存款
存货	39,523.65	银行抵押
存货	70,100.34	担保公司抵押
固定资产	18,692.71	融资租赁



合计	135,516.79	-
----	------------	---

#### 4、发行人银行授信及后续融资计划安排情况

##### (1) 发行人银行授信情况

截至 2021 年末，发行人共获得银行授信合计 24.53 亿元，已全部使用完毕。

##### (2) 后续债务融资计划及安排

发行人营运资金较为充足，一年内到期的有息债务金额较少，未来一年内暂无债务融资计划及安排。

#### 5、其他事项

截至 2021 年末，发行人与主要客户业务往来时未发生严重违约，发行人不存在逾期未偿还的有息负债。

截至 2021 年末，发行人不存在对本期债券偿债能力有重大影响的其他事项。

#### 6、分析及结论

##### (1) 资产负债结构分析

截至 2021 年末，资产总计 830,406.54 万元，同比增加 2.44%，流动资产占比 85.95%，公司资产构成以流动资产为主，其中流动资产同比减少 2.10%，非流动资产同比增加 2.10%；负债总额为 356,334.44 万元，同比减少 6.89%，非流动负债占比 62.17%，以非流动负债为主。2021 年末发行人资产负债率为 42.91%，较 2020 年末略微下降，总体而言处于行业较低水平，偿付风险较低。

##### (2) 盈利能力分析

2021 年发行人营业收入 43,530.67 万元，实现净利润-157.79 万元，其中归属于母公司股东的净利润-157.79 万元，较 2020 年减少 107.53%，主要原因是系相关配套设施建设量减少和工程完工进度放缓，同时有息债务产生的计入财务费用利息金额较去年同期大幅增加所致；同期，营业成本为 42,216.32 万元，较 2020 年增加 15.79%。

##### (3) 现金流量分析

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 61,069.04 万元，较 2020 年度有大幅增加，主要系本期购买商品、接受劳务的经营支出下降幅度较大所致；发行人投资活动产生的现金流量净额为-4,513.16 万元，较 2020 年度有大幅减少，主要系支付其他与投资活动有关的现金增加所致；发行人筹资活动产生的现金流量净额为-51,802.96 万元，较上年度大幅增加；发行人 2020 年末现金

及现金等价物余额为 24,943.76 万元，现金储备较为充裕，具有一定的风险抵御能力。

#### (4) 偿债能力分析

公司 2021 年末的流动比率为 5.29，较上年末增长 1.54%；速动比率为 1.39，较上年下降 5.44%，主要系存货规模增加所致。总体上看，发行人的流动比率和速动比率较高，具有较强的短期偿债能力。2021 年末的资产负债率为 42.91%，相对于 2020 年的 47.21%，资产负债率有了小幅下降，总体而言处于行业较低水平，偿付风险较低。2021 年末，EBITDA 利息保障倍数为 1.34，较 2020 年下降 61.71%，主要系本期利息费用和资本化利息增加所致。

综上所述，发行人短期偿债能力较强、负债水平较低、负债结构合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了较好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有较好的偿付能力。

#### 四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，除本期债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据及短期融资券等。

#### 五、担保人最新情况

本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2021 年 6 月 25 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予重庆三峡融资担保集团股份有限公司 AAA 主体评级，评级展望为稳定。重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2021 年的合并财务报表由天健会计师事务所（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。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自担保人 2021 年债券年度报告。该年度报告的查阅地址为：[http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2022-04-25/155289\\_20220425\\_1\\_mgYKQQlb.pdf](http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2022-04-25/155289_20220425_1_mgYKQQlb.pdf)。

单位：亿元，%

（合并报表）项目	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总计	110.25	108.61
负债总计	43.40	40.70
所有者权益	66.85	67.90
资产负债率	39.37	37.48

营业收入	12.95	10.74
营业利润	5.36	4.05
利润总额	5.32	3.97
净利润	3.67	2.95
经营活动产生的现金流量净额	7.38	-0.98

## 六、本期债券跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司已于 2021 年 6 月 21 日对公司出具 2021 年跟踪信用评级报告，维持公司主体长期信用等级为 AA-，评级展望为稳定，维持债项评级为 AAA。

## 七、其他重大事项

无。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2018 年第一期临邑县城市开发投资有限公司公司债券  
2021 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

