

2017年运城市城市建设投资开发有限公司城市
地下综合管廊建设（一期）专项债券2021年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

运城市城市建设投资开发有限公司

主承销商



二零二二年五月

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”或“本公司”）作为 2017 年运城市城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设（一期）专项债券（简称“17 运城专项债”或“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[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于运城市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《运城市城市建设投资开发有限公司公司债券年度报告（2021 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我公司提供的其他资料。

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西南证券所做的承诺或声明，请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为的依据，应自行判断和承担投资风险。

西南证券作为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[2011]1765号）文件的有关规定出具本报告，具体情况公告如下：

一、发行人基本情况

名称：运城市城市建设投资开发有限公司

注册资本：100,000 万元

成立日期：2003 年 6 月 11 日

法定代表人：卢晓波

注册地址：运城市盐湖区铺安街 989 号

公司类型：有限责任公司(国有控股)

经营范围：政策性项目投资；政府授权范围内的国有资产经营、产业培育、城市基础设施建设与维护、城市建设项目咨询服务、房地产开发、文化旅游项目开发；停车场经营；资产租赁。

二、本期债券基本情况

1、债券名称：债券名称：2017 年运城市城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊专项债（简称“17 运城专项债”）

2、发行规模：8.40 亿元

3、债券余额：5.04 亿元

4、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期第 3、4、5、6、7 年末逐年按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金

5、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 6.30%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息

6、还本付息方式：每年付息一次，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。本期债券设置提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息

7、起息日：自 2017 年 8 月 29 日开始计息，本期债券存续期内每年的 8 月 29 日为该计息年度的起息日

8、计息期限：本期债券的计息期限为自 2017 年 8 月 29 日至 2024 年 8 月 28 日止

9、付息日：2018 年至 2024 年每年的 8 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）

10、兑付日：2020 年至 2024 年每年的 8 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）

11、债券担保：本期债券无担保

12、信用级别：发行人主体评级为 AA；本期债券的信用评级为 AA

13、主承销商：西南证券股份有限公司

14、监管银行（账户监管人）：中国浦东发展银行股份有限公司太原分行

15、债权代理人：中国浦东发展银行股份有限公司太原分行

16、上市交易场所：上海证券交易所、银行间债券市场

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人于 2017 年 8 月 29 日成功发行本期债券，并按照相关规定向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市交易流通。本期债券于 2017 年 9 月 5 日，成功上市交易。

（二）付息及兑付情况

本期债券付息日为 2018 年至 2024 年每年的 8 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）。截至本报告出具日，发行人已按时支付 2019 年度、2020 年度、2021 年度的利息，2020 年度、2021 年度已按约定偿还本期债券共计 40% 本金。发行人不存在延迟或尚未偿付本金及利息的情况。

（三）募集资金使用情况

公司在中国浦东发展银行股份有限公司太原分行开立了募集资金专项账户，该专项账户运行规范，募集资金使用前已按规定履行了公司相应的审批程序。截至 2020 年末，本期债券募集资金已全部使用完毕。

（四）信息披露情况

发行人本期债券已按照相关信息披露要求进行了披露；发行人针对本期债券 2021 年度及半年度财务报告、本期债券 2021 年度跟踪评级报告、本期债券 2020 年度偿债能力分析报告、本期债券分期还本及付息公告、发行人董事发生变动等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

四、发行人偿债能力

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并于 2022 年 4 月 27 日出具了标准无保留意见审计报告（勤信审字【2022】第 1056 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）主要会计数据

发行人近两年经审计的主要财务数据及指标如下：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

主要会计数据	2021.12.31	2020.12.31
资产总计	2,340,884.07	2,159,369.98
流动资产合计	1,860,307.28	1,791,286.10
负债合计	1,562,272.28	1,535,725.85
流动负债合计	814,741.94	880,822.20
所有者权益合计	778,611.78	623,644.13

合并利润表主要数据

单位：万元

主要会计数据	2021 年度	2020 年度
营业收入	290,817.78	404,072.21
利润总额	10,962.73	9,273.97
净利润	7,895.25	8,113.09

合并现金流量表主要数据

单位：万元

主要会计数据	2021 年度	2020 年度
--------	---------	---------

经营活动产生的现金流量净额	-78,026.82	-23,314.15
投资活动产生的现金流量净额	-120,868.81	-128,643.84
筹资活动产生的现金流量净额	160,381.88	209,134.96
现金及现金等价物净增加额	-38,511.75	57,176.97

近两年财务主要指标

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
流动比率（倍数）	2.28	2.03
速动比率（倍数）	1.45	1.22
资产负债率（%）	66.74	71.12

注：①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

③资产负债率=总负债/总资产*100%

（二）偿债能力财务指标分析

2020 年末、2021 年末，发行人负债总额为 1,535,725.85 万元、1,562,272.28 万元，同比增长 1.73%，主要系应付债券、递延收益等非流动负债增加所致；其中 2020 年末、2021 年末，公司流动负债分别为 880,822.20 万元、814,741.94 万元，同比变动-7.50%，主要系公司其他应付款、短期借款、应付账款减少所致。

发行人 2020 年末、2021 年末的流动比率、速动比率分别为 2.03、2.28；1.22、1.45，分别同比增加 12.32%、18.85%。从公司流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，发行人近两年短期偿债能力上升，主要系公司其他应收款大幅增加，其他应付款、短期借款、应付账款减少所致，且公司流动比率、速动比率绝对值指标仍相对较高，公司短期偿债能力良好。

近两年，随着发行人经营业务的不断发展，公司的资产及负债规模均有所增长。2020 年末、2021 年末，公司资产负债率分别为 71.12%、66.74%，资产负债率处于较高水平。

总体来看，公司资产负债率略微偏高，但短期偿债能力良好，具备一定的偿债能力。

（三）盈利能力及现金流情况

发行人 2020 年度、2021 年度的营业收入分别为 404,072.21 万元、290,817.78 万元，同比变动-28.03%，主要系公司本年度汽车销售收入较上年同期下降较多；

净利润分别为 8,113.09 万元、7,895.25 万元，同比变动-2.69%；主要系 2021 年度所得税费用较高所致。

发行人 2020 年度、2021 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 -23,314.15 万元、-78,026.82 万元，同比变动-234.68%，主要系发行人销售商品、提供劳务收到的现金减少，支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。发行人 2020 年度、2021 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-128,643.84 万元、-120,868.81 万元，同比变动 6.04%，主要系发行人投资支付的现金、支付其他与投资活动有关的现金大幅减少所致。发行人 2020 年度、2021 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 209,134.96 万元、160,381.88 万元，同比变动-23.32%，主要系发行人借款收到的现金减少所致。

总体来看，发行人经营业务发展步调稳健，盈利能力相对稳定；公司投资活动现金支出较多，短期内会形成一定的资金支出压力，但长期也有助于企业的稳步发展。

五、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具情况具体如下：

序号	债券简称	债券种类	期限	发行日期	金额	付息/兑付情况
1	17 运城专项债	企业债	7 年	2017 年 8 月 28 日	5.04 亿元	正常
2	17 运城城投 PPN001	定向工具	5 年	2017 年 11 月 8 日	5.61 亿元	正常
3	18 运城城投 MTN002	中期票据	5 年	2018 年 8 月 20 日	10.00 亿元	正常
4	19 运城城投 PPN001	定向工具	3 年	2019 年 4 月 19 日	6.00 亿元	正常
5	20 运城城投 PPN001	定向工具	5 年	2020 年 3 月 19 日	7.00 亿元	正常
6	20 运城城投 MTN001	中期票据	3 年	2020 年 7 月 2 日	5.00 亿元	正常
7	20 运城城投 MTN002	中期票据	3 年	2020 年 8 月 19 日	5.00 亿元	正常
8	21 运城城投 CP001	短期融资	1 年	2021 年 7 月 13 日	10.00 亿元	正常
9	21 运城城投 SCP002	超短融	0.75 年	2021 年 9 月 22 日	5.00 亿元	正常
10	21 运投 01	私募债	3 年	2021 年 11 月 3 日	10.00 亿元	正常
11	21 运城城投 SCP003	超短融	0.74	2021 年 12 月 21 日	5.00 亿元	正常
12	22 运城城投 MTN001	中期票据	3 年	2022 年 4 月 12 日	5.00 亿元	正常

截至本报告出具日，发行人上述发行的债券和债务融资工具均正常付息和兑

付，不存在违约或延迟支付本息的情况。

六、担保人相关情况

本期债券无担保。

综上所述，2021 年度发行人经营业务规模有所波动，盈利能力相对保持稳定，对公司到期债务具有一定的保障能力；发行人 2021 年度总体财务状况和履约情况较上年末保持稳定，提请投资者持续关注发行人盈利能力及偿债能力的变化情况。

以上情况，特此公告。

本页无正文，为《2017年运城市城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设（一期）专项债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页

