

朔州市投资建设开发有限公司债券 2022 年度履约情况 及偿债能力分析报告

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）作为 2022 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（以下简称“22 朔州债”）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朔州市投资建设开发有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《朔州市投资建设开发有限公司 2022 年审计报告》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中德证券提供的其他材料。中德证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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中德证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：朔州市投资建设开发有限公司

成立日期：2003 年 11 月 23 日

注册资本：106,000.00 万元

法定代表人：张彦

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：山西省朔州市朔城区开发北路 40 号

经营范围：筹措、管理和使用城市建设资金；授权经营国有资产，开展资本运营；从事市、区土地开发及城市基础设施、基础产业和支柱产业的投資；开展对城市道路、广场、桥梁、公园、建筑等公用设施的冠名权、广告设置权、市政基础设施有偿使用权、经营权等城市无形资产的运营；从事高新技术项目投資，开展风险投资业务；开展其它项目投資和信息、咨询、工程招投标等中介服务（依法需经批准的项目经相关部门批准后方可开展经营）。

主体评级：AA

二、本次债券基本情况

- 1、债券简称：22 朔州债
- 2、债券代码：2280348.IB、184519.SH；
- 3、发行首日：2022 年 8 月 8 日；
- 4、到期日：2029 年 8 月 8 日；
- 5、担保情况：本次债券无担保；
- 6、主承销商：中德证券有限责任公司；
- 7、债券发行规模：4.90 亿元；
- 8、债券期限和利率：7 年期、票面利率为 7.50%；
- 9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。

10、债券评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本次债券的信用等级为 AA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

朔州市投资建设开发有限公司已按照《募集说明书》的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本次债券（债券简称：22 朔州债，银行间代码为：2280348）于 2022 年 8 月 12 日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本次债券（债券简称 22 朔州债，上交所代码为：184519）于 2022 年 8 月 19 日在上海证券交易所交易。

（二）付息情况

发行人已按照募集说明书约定按时支付了本次债券的利息，截至目前，发行人未出现无法按期支付利息事宜。

（三）募集资金使用情况

根据本次债券募集说明书，本次债券募集资金为 4.90 亿元，募集资金全部用于偿还 2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券(第一期)（以下简称“18 朔州 01”）和 2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券(第二期)（以下简称“18 朔州 02”）将于 2021 年内到期的本金及利息，根据《朔州市投资建设开发有限公司公司债券 2022 年年度报告》，本报告期内发行人不存在募集资金违规使用情况。

四、发行人信息披露情况

2022 年度，发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

（1）朔州市投资建设开发有限公司 2022 年半年度报告（2022 年 8 月 26 日，中国证券信息网、上海证券交易所）

（2）2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2022 年付息及分期偿还本金的公告（2022 年 10 月 11 日，中国证券信息网）

（3）2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2022 年分期偿还本金的公告（2022 年 10 月 11 日，上海证券交易所）

（4）2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2022 年付息公告（2022 年 10 月 11 日，上海证券交易所）

（5）2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）2022 年付息及分期偿还本金的公告（2022 年 12 月 14 日，中国证券信息网）

（6）2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）2022 年分期偿还本金的公告（2022 年 12 月 14 日，上海证券交易所）

（7）2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2022 年付息公告（2022 年 12 月 14 日，上海证券交易所）

五、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告【大华审字

【2023】001455 号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2022 年末	2021 年末
资产总计	116.88	118.91
流动资产	91.09	94.76
负债总计	26.13	29.69
流动负债	6.83	10.92
所有者权益	90.74	89.23
资产负债率	22.36%	24.97%
流动比率（倍）	13.34	8.68
速动比率（倍）	8.26	3.26

注：资产负债率（%）=负债总额/资产总额*100%

流动比率（倍）=流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2022 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 13.34 及 8.68，速动比率分别为 8.26 及 3.26，流动比率和速动比率均处于较高水平。2022 年末流动比率及速动比率较 2021 年末有所上升，主要是 2022 年末流动负债较 2021 年末降低，由短期减少增加所致。

从长期偿债指标来看，2022 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 22.36%及 24.97% ，资产负债率较为稳定，总体处于同行业较低水平，近几年公司负债规模保持稳定。

总体来看，发行人流动比率及速动比率均大于 1，资产负债率保持在 25.00%以下，偿债指标表明公司长短期偿付能力较强。

(二) 发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	2.07	4.33
营业利润	-0.79	-0.30
利润总额	1.26	1.26
归属于母公司股东的净利润	1.32	1.21

2022 年度和 2021 年度，公司营业收入分别为 2.07 亿元及 4.33 亿元，2022 年度营业收入较 2021 年度有所降低，主要为基础设施建设业务 2022 年度结算减少所致。利润总额保持稳定，平均利润总额在 1.26 亿元，归属于母公司的净利润平均保持在 1.21 亿元以上。2022 年营业利润较 2021 年度有所降低，主要是 2022 年度收入降低，导致营业毛利减低。

整体来看，发行人近两年公司盈利能力存在一定波动。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	8.99	2.03
投资活动产生的现金流量净额	-0.60	-6.24
筹资活动产生的现金流量净额	-6.60	-2.09
期末现金及现金等价物余额	10.17	8.37

2022 年度和 2021 年度，发行人经营活动现金流持续为正数，2022 年度较 2021 年度有所增加，主要是 2022 年度销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

2022 年度和 2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负数，2022 年度较 2021 年度有所增加，主要是因为 2022 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。

2022 年度和 2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额持

续为负数，主要是发行人偿付借款及利息所致。

整体来看，2022年度发行人不存在现金流量情况异常的情况。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，除本次债券外，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

债券名称	发行规模 (亿元)	截至本报告出具日 的余额(亿元)	到期日	主体评级	债项评级
18朔州债01	9.00	5.40	2025/10/23	AA	AA
18朔州债02	9.00	5.40	2025/12/25	AA	AA
合计	18.00	10.80	-	-	-

除上述情况外，发行人无已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据及短期融资券。

六、公司债券持有人会议召开情况

2022年度发行人未召开公司债券持有人会议。

（以下无正文）

(此页无正文，为《朔州市投资建设开发有限公司债券 2022 年度
履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

主承销商：中德证券有限责任公司



2023 年 5 月 31 日