

寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司公司债券
2022 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司

主承销商：开源证券股份有限公司



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2022 年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（以下简称“22 远景管廊债 01”）及 2022 年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（以下简称“22 远景管廊债 02”）的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司公司在 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司 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开源证券提供的其他材料。开源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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司

成立日期：2012-08-17

注册资本：12,000.00 万元人民币

法定代表人：靳方正

企业类型：地方国企

住所：寿光市洛城街道农圣街 999 号东城商务区 21 号楼 906 室

经营范围：建设工程施工；房地产开发经营；自来水生产与供应；污水处理及其再生利用；天然水收集与分配；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；物业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；水产品零售；煤炭及制品销售；木材销售；塑料制品销售；建筑材料销售；游览景区管理；非食用盐销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

主体评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体评级为 AA。

二、本期债券基本情况

债券一：2022 年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券；

1、债券简称：22 远景 01（上交所）；22 远景管廊债 01（银行间债券）；

2、债券代码：184471.SH；2280297.IB；

3、发行首日：2022-07-04；

4、到期日：2029-07-05；

5、担保情况：本期债券由寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：5 亿元；

8、债券期限和利率：7 年期，票面利率 7%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，分次还本。同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度兑付日开始偿还本金，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度兑付日分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例等额偿还债券本金。偿还本金时，本金按照债权登记日日终在托管机构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）。在第 3 至第 7 个计息年度末，利息随本金的兑付一起支付，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；

10、债券评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+。

债券二、2022 年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券

2、债券简称：22 远景 02（上交所）：22 远景管廊债 02（银行

间债券)；

2、债券代码：184551.SH；2280389,IB；

3、发行首日：2022-08-29；

4、到期日：2029-08-30；

5、担保情况：本期债券由寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：2.6 亿元；

8、债券期限和利率：7 年期，票面利率 7%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，分次还本。同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度兑付日开始偿还本金，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度兑付日分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例等额偿还债券本金。偿还本金时，本金按照债权登记日日终在托管机构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）。在第 3 至第 7 个计息年度末，利息随本金的兑付一起支付，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；

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

期债券信用等级为 AA+。

三、发行人履约情况

债券一、2022 年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司 城市地下综合管廊建设专项债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书（以下简称“22 远景管廊债 01 募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关证券交易所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，22 远景管廊债 01 已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易。

（二）付息兑付情况

22 远景管廊债 01 付息日为 2023 年至 2029 年每年的 7 月 5 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）。兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 7 月 5 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，22 远景管廊债 01 尚未到还本付息日。

（三）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，22 远景管廊债 01 募集资金 5 亿元，全部用于寿光市羊口老城区地下综合管廊工程，募集资金已使用完毕。

债券二：2022 年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司 城市地下综合管廊建设专项债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书（以下简称“22 远景管廊债 02 募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关证券交易所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，22 远景管廊债 02 已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易。

（二）付息情况

22 远景管廊债 02 付息日为 2023 年至 2029 年每年的 8 月 30 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）。兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 8 月 30 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，22 远景管廊债 02 尚未到还本付息日。

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，22 远景管廊债 02 募集资金 2.6 亿元，其中用于寿光市羊口老城区地下综合管廊工程 0.7 亿元，用于补充流动资金 1.9 元，募集资金已使用完毕。

四、发行人信息披露情况

2022 年度，发行人与本期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）发行人上市文件披露情况

2022 年，发行人发行了 2022 年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券及 2022 年第二期寿光

市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券，

发行上市阶段相关的信息披露文件如下：

序号	披露时间	披露文件的标题
1	2022-06-28	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券法律意见书
2	2022-06-28	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书
3	2022-06-28	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书摘要
4	2022-06-28	关于寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券调整债券名称的说明
5	2022-06-28	国家发展改革委关于寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司发行城市地下综合管廊建设专项债券注册的通知
6	2022-06-28	关于寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司为寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司发行公司债券提供担保之担保函
7	2022-06-28	近三年无重大诉讼事项的说明
8	2022-06-28	近三年无重大违规行为的说明
9	2022-06-28	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2019年审计报告
10	2022-06-28	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2020年审计报告
11	2022-06-28	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2021年审计报告
12	2022-06-28	寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司2021年审计报告
13	2022-06-28	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券信用评级报告
14	2022-06-28	寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司2021年评级报告
15	2022-06-30	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券簿记建档发行应急申购书
16	2022-06-30	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券交易场所选择应急申请书
17	2022-06-30	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券申购和配售办法说明
18	2022-06-30	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券申购意向函
19	2022-07-01	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券簿记建档发行时间延长公告
20	2022-07-04	2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券簿记建档发行结果
21	2022-07-11	关于2022年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券上市的公告
22	2022-08-23	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券法律意见书

23	2022-08-23	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书
24	2022-08-23	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书摘要
25	2022-08-23	关于寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券调整债券名称的说明
26	2022-08-23	国家发展改革委关于寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司发行城市地下综合管廊建设专项债券注册的通知
27	2022-08-23	关于寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司为寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司发行公司债券提供担保之担保函
28	2022-08-23	近三年无重大诉讼事项的说明
29	2022-08-23	近三年无重大违规行为的说明
30	2022-08-23	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2019年审计报告
31	2022-08-23	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2020年审计报告
32	2022-08-23	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2021年审计报告
33	2022-08-23	寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司2021年审计报告
34	2022-08-23	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券信用评级报告
35	2022-08-23	寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司2022年跟踪评级报告
36	2022-08-25	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券簿记建档发行应急申购书
36	2022-08-25	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券交易场所选择应急申请书
38	2022-08-25	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券申购和配售办法说明
39	2022-08-25	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券申购意向函
40	2022-08-26	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券簿记建档发行时间延长公告
41	2022-08-29	2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券簿记建档发行结果
42	2022-09-06	关于2022年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券上市的公告

(2) 定期报告披露情况:

2022年, 发行人定期信息披露包括如下文件:

序号	披露时间	披露文件的标题
1	2022-08-30	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2022年公司债券中期报告
2	2022-08-30	寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司2022年半年度财务报告

五、发行人偿债能力分析

中兴财光华会计师事务所（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【中兴财光华审会字（2023）第 203012 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	126.87	112.17
流动资产	92.71	83.12
负债总计	59.86	47.41
流动负债	34.14	19.06
所有者权益	67.02	64.76
资产负债率	47.18%	42.27%
流动比率（倍）	2.72	4.36
速动比率（倍）	0.88	1.16

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 2.72 和 4.36，速动比率分别为 0.88 和 1.16，2022 年末流动比率和速动比率均较 2021 年末下降，主要系流动负债增加所致。

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 47.18% 和 42.27%，资产负债率呈上升趋势，总体处于同行业较低水平，近几年公司负债规模增加。

总体来看，发行人资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具有一定偿债能力。

（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	14.07	13.10
营业利润	-1.04	-0.84
利润总额	2.25	2.15
归属于母公司股东的净利润	2.26	2.11

发行人营业收入主要包括工程建设及安装业务收入、资产经营业务收入、热力业务收入等。根据审计报告，2022 年度，发行人实现营业总收入 14.07 亿元，较上年度增加 0.97 亿元，增幅 7.40%，未来业务持续性较好。2022 年公司营业利润下滑，亏损扩大，主要系财务费用及管理费用增长所致，2022 年度获得的政府补助为 3.29 亿元，政府补助对公司利润贡献较大，公司利润总额保持相对稳定。

（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	-1.70	-0.60
投资活动产生的现金流量净额	-6.02	0.02
筹资活动产生的现金流量净额	7.40	0.83
期末现金及现金等价物余额	0.03	0.35

根据审计报告，2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-1.70 亿元，较上年度减少 0.90 亿元，经营活动现金流持续为负，主要系公司在建项目居多，初始开发成本较高。2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-6.02 亿元，较上年度减少 6.04 亿元。主要系发行人投资工程建设项目所致。2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 7.40 亿元，较上年度增加 6.57 亿元，主要系公司近年来业务扩张较快，资金需求量大，且与多家金融机构取得良好合作关系，获得银行贷款较多，同时公司通过发行债券等方式进行

筹资。2022 年度，发行人现金及现金等价物余额较上年度减少 0.32 亿元，主要系发行人经营和投资活动现金流出较多所致。

综合而言，发行人现金流与其业务开展和资金需求相适应。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据、短期融资券情况如下：

单位：亿元、%

证券简称	证券类别	发行日期	发行期限	票面利率%	当前余额(亿元)
22 远景管廊债 02	一般企业债	2022-08-29	7.00	7.00	2.60
22 远景管廊债 01	一般企业债	2022-07-04	7.00	7.00	5.00
21 远景 01	私募债	2021-02-02	3.00	7.50	3.00
20 远景 01	私募债	2020-10-26	3.00	7.50	9.00

除上述公司债券，发行人无其他已发行尚未兑付债券。

截至本报告出具之日，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据、短期融资券等，没有违约或迟延支付本息的情形。

（五）发行人银行授信情况

发行人资信良好，未出现逾期未偿还及延迟付息的情况，截至 2022 年末，发行人在银行的授信额度总额为 27.50 亿元，其中已使用授信额度 21.50 亿元，未使用额度 6.00 亿元，具体情况如下：

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
农业发展银行	12.60	8.08	4.52
光大银行	3.86	3.06	0.80

银行名称	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
日照银行	2.95	2.95	-
潍坊银行	2.80	2.20	0.60
齐鲁银行	2.10	2.07	0.03
东营银行	1.50	1.47	0.03
广发银行	0.45	0.45	-
寿光农商银行	0.35	0.34	0.01
农业银行	0.26	0.25	0.01
华夏银行	0.20	0.20	-
北京银行	0.18	0.18	-
工商银行	0.10	0.10	-
临商银行	0.10	0.10	-
寿光村镇银行	0.05	0.05	-
合计	27.50	21.50	6.00

(六) 担保人情况

22 远景管廊债 01 和 22 远景管廊债 02 均由寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司（以下简称“惠农公司”）提供全额无条件不可撤销连带责任担保。

1、担保人基本情况

公司名称：寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司

统一社会信用代码：913707835667213090

法定代表人：李彩霞

注册资本：517,348.37 万元

成立日期：2010-12-10

住所：寿光市商务小区 5 号楼 A 座 206 室

经营范围：以企业自有资金对城乡基础设施、新农村、小城镇建设项目进行投资（不得经营金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务；未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、

代客理财等金融业务)；房地产开发及房屋租赁(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)。

2、担保人资信情况

中证鹏元资信评估股份有限公司和联合资信评估股份有限公司给予惠农公司评级为 AA+，评级展望为稳定。2022 年担保人资信情况未发生重大不利变化。

3、担保效力

担保人保证的范围包括为债券本金以及与债券有关的所有应付利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依据法律规定应由担保人支付的费用。承担保证责任的期间为债券存续期及债券到期之日起两年。

2022 年，22 远景管廊债 01 和 22 远景管廊债 02 担保情况未发生变化，寿光市惠农新农村建设投资开发有限公司对其仍具有担保效力。

六、公司债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开 2022 年第一期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券、2022 年第二期寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券债券持有人会议。

(以下无正文)

(此页无正文，为《寿光市滨海远景城镇建设开发有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

主承销商：开源证券股份有限公司

2023 年 6 月 19 日

