

2017年临朐沂山实业有限公司公司债券
发行人2022年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

临朐沂山实业有限公司

主承销商

中泰证券股份有限公司

二〇二三年六月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”）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发行人对外公布的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泰证券提供的其他材料。中泰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中泰证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

(一) 发行人：临朐沂山实业有限公司。

(二) 债券名称：2017年临朐沂山实业有限公司公司债券。

(三) 发行总额：人民币10亿元。

(四) 债券余额：人民币4亿元。

(五) 债券期限：7年期。

(六) 债券利率：7.20%。

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

(八) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。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。本期债券的本金在本期债券存续期的第3年至第7年分期兑付，第3年至第7年每年末分别兑付本期债券本金的20%。每次还本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）。

(九) 发行方式：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）公开发行为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。

(十) 发行对象：

1、上海证券交易所公开发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分

公司A股证券账户或基金账户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外);

2、承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（十一）发行期限：本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行和通过上海证券交易所公开发行的发行期限均为自发行首日起3个工作日。

（十二）认购与托管：本期债券为实名制记账式债券。

1、通过上海证券交易所公开发行的债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管；

2、通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券由中央国债登记公司登记托管。

（十三）起息日：本期债券存续期限内每年的11月23日为该计息年度的起息日。

（十四）计息期限：本期债券的计息期限为自2017年11月23日至2024年11月22日。

（十五）承销方式：承销团余额包销。

（十六）付息日：2018年至2024年每年的11月23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）。

（十七）兑付日：2020年至2024年每年的11月23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）。

（十八）债权代理人：潍坊银行股份有限公司临朐支行

（十九）信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA-，本期债券信用级别为AAA。

(二十) 担保情况：重庆三峡担保集团股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(二十一) 上市安排：本期债券已在上海证券交易所和全国银行间债券市场上市流通。

(二十二) 承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为东海证券股份有限公司和广发证券股份有限公司。

(二十三) 监管银行：潍坊银行股份有限公司临朐支行。

(二十四) 债券担保：重庆三峡担保集团股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

二、发行人履约情况

(一) 募集资金使用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金10亿元，扣除承销费后全部用于临朐县工业产业园项目建设。目前募集资金已按照募集说明书约定使用。

(二) 本息兑付情况

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的11月23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）。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2022年度应付的利息及本金。发行人不存在延迟或尚未偿付的本金及利息情况。

(三) 信息披露情况

发行人已按规定在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。发行人2022年度未发生需要披露临时公告的事项。

三、发行人偿债能力分析

发行人2022年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（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（众环审字（2023）3700005号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
资产总计	2,040,687.69	1,864,243.00
其中：流动资产	1,969,882.05	1,830,880.06
非流动资产	70,805.64	33,362.94
负债合计	1,237,231.01	1,076,717.49
其中：流动负债	831,794.48	724,397.76
非流动负债	405,436.53	352,319.73
所有者权益合计	803,456.68	787,525.51
其中：归属于母公司所有者权益	803,456.68	787,525.51
流动比率（倍）	2.37	2.53
速动比率（倍）	0.43	0.49
资产负债率（%）	60.63	57.76

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=负债总额/资产总额。

2022年末，发行人资产总额为2,040,687.69万元，较2021年末有所增加，增幅为9.46%。负债方面，2022年末，发行人负债总额为1,237,231.01万元，较2021年末有所增长，增幅14.91%。2022年末，发行人所有者权益为803,456.68万元，较2021年末保持稳定增长。

从长期偿债指标来看，2021年末和2022年末，发行人资产负债率分别为57.76%和60.63%，资产负债率略有提高，主要系公司短期借款及长期借款等负债科目略有提高。从短期偿债能力看，2021年末和2022年末，发行人的流动比

率分别为2.53和2.37，呈下降趋势，速动比率分别为0.49和0.43，发行人流动资产中变现能力较弱的存货占比较高，资产流动性较弱，对流动负债的保障能力较弱。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币万元

项目	2022年	2021年
营业收入	163,776.30	145,729.30
营业成本	138,300.51	124,663.14
利润总额	18,161.22	17,083.03
净利润	15,931.17	17,031.39
其中：归属于母公司所有者的净利润	15,931.17	17,031.39
经营活动产生的现金流量净额	-78,270.87	-33,143.17
投资活动产生的现金流量净额	-39,960.07	-2,806.67
筹资活动产生的现金流量净额	25,086.94	36,194.46
现金及现金等价物增加额	-93,110.95	244.62

2022年度，发行人实现营业收入163,776.30万元，较2021年度保持稳定增加。2022年度，发行人实现利润总额18,161.22万元，实现净利润15,931.17万元。

2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-78,270.87万元，降幅较大，主要系2022年发行人购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；2022年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-39,960.07万元，降幅较大，主要系2022年发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致；2022年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为25,086.94万元，略有下降，主要系2022年发行人收到其他与筹资活动有关的现金减少同时偿还债务支付的现金增加所致。

四、增信措施最新情况

本期债券由重庆三峡担保集团股份有限公司（简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2022年的合并财务报表由立信会计师事务所（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，均引自该审计报告。投资者在阅读以下信息时，应当参照担保人已披露的未到期债券情况及其评级情况和2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：人民币亿元

项目	2022年末/度	2021年末/度
资产总计	119.83	110.25
负债总计	41.21	43.40
所有者权益合计	78.63	66.85
资产负债率(%)	34.39	39.36
营业收入	15.13	12.95
营业利润	6.35	5.36
利润总额	6.33	5.32
净利润	4.49	3.76
经营活动产生的现金流量净额	3.45	7.83

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2017年临朐沂山实业有限公司公司债券发行人2022年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



中泰证券股份有限公司

2023年6月27日