

2021年淄博市城市资产运营有限公司公司债券
发行人2022年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

淄博市城市资产运营集团有限公司

主承销商

中泰证券股份有限公司

2023年6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）本期债券的内部批准情况及注册情况

本期债券已经国家发展和改革委员会出具的发改企业债券【2021】168号注册文件批准公开发行规模15.00亿元的企业债券。

淄博市财政局于2021年1月15日出具《关于发行基金债有关事项的函》，同意发行人申请发行本期债券。

发行人于2020年11月16日召开董事会，并出具《董事会议决议》，同意发行规模不超过30.00亿元（含30.00亿元）的企业债券，债券期限不超过7年。

（二）本期债券的主要条款

1、发行人：淄博市城市资产运营集团有限公司（曾用名：淄博市城市资产运营有限公司）。

2、债券名称：2021年淄博市城市资产运营有限公司公司债券（债券简称：21淄博城运债/21淄博05）。

3、发行总额：人民币15.00亿元。

4、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，附设第5个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、票面利率：3.95%。

6、发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调0-300个基点（含本数），最终调整幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。

7、发行人调整票面利率公告日期：发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个工作日刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告。

8、投资者回售选择权：发行人发出是否调整本期债券票面利率及调整幅度公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

9、投资者回售登记期：债券持有人选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人刊登调整本期债券票面利率公告日期起5个工作日内进行登记；若债券持有人未作登记，则视为接受上述调整。

10、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。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。

11、债券形式及托管方式：实名制记账式债券。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

12、起息日：本期债券起息日为2021年11月12日。

13、计息期限：本期债券的计息期限自2021年11月12日至2028年11月11日止。

14、付息日：本期债券的付息日为2022年至2028年每年的11月12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；顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者在第5个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2022年至2026年每年的11月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

15、兑付日：本期债券的兑付日为2028年11月12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；顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者在第5个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为2026年11月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

16、本息兑付方式：通过本期债券登记托管机构办理。

17、债券担保：本期债券无担保。

18、募集资金用途：发行人本期债券募集资金为15.00亿元，全部用于出资“淄博诚运新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）”。

19、监管银行：中国建设银行股份有限公司山东省分行。

20、债权代理人：中泰证券股份有限公司

21、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人最新主体长期信用等级为AAA，本期债券最新信用等级为AAA。

22、税务说明：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

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15亿元，用于出资“淄博诚运新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）”。截至本报告出具日，募集资金已按照募集说明书约定使用完毕。

（二）本息兑付情况

本期债券的付息日为2022年至2028年每年的11月12日。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2021年-2022年度应付的利息。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，并披露了以下临时公告：

《淄博市城市资产运营有限公司关于董事、监事发生变动的临时公告》
《淄博市城市资产运营有限公司关于名称变更的公告》及《淄博市城市资产运营集团有限公司关于股权结构发生变化的公告》

三、发行人偿债能力分析

发行人2022年的合并财务报表由利安达会计事务所（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（利安达审字[2023]2436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：人民币元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
资产总计	200,110,003,040.77	151,692,772,912.86
其中：流动资产	83,838,217,768.51	72,675,834,401.19
非流动资产	116,271,785,272.26	79,016,938,511.67
负债合计	119,912,487,392.08	90,464,628,678.84
其中：流动负债	52,335,482,757.10	38,173,590,724.52
非流动负债	67,577,004,634.98	52,291,037,954.32
所有者权益合计	80,197,515,648.69	61,228,144,234.02
其中： 归属于母公司所有者权益	69,779,878,204.16	54,913,452,817.72
流动比率（倍）	1.60	1.90
速动比率（倍）	0.73	0.93
资产负债率（%）	59.92	59.64

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。

截至2021年末及2022年末，发行人资产负债率分别为59.64%及59.92%，整体较为平稳。2021年及2022年，发行人流动比率分别为1.90及1.60，速动比率分别为0.93及0.73，有所下降，主要系发行人部分负债计入一年内到期的非流动负债科目导致流动负债增加。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币元

项目	2022年	2021年
营业收入	32,853,936,365.79	15,944,459,289.46
营业成本	27,499,290,115.01	13,549,311,407.88
利润总额	2,187,949,426.10	910,434,897.61

净利润	1,922,991,819.55	741,242,325.24
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,438,864,516.68	712,227,957.25
经营活动产生的现金流量净额	267,604,564.60	415,880,596.69
投资活动产生的现金流量净额	-19,261,038,222.80	-16,361,764,926.48
筹资活动产生的现金流量净额	16,914,441,612.29	17,520,813,391.15
现金及现金等价物增加额	-2,078,924,776.05	1,574,929,061.36

2021年度及2022年度，发行人分别实现营业收入159.44亿元及328.54亿元，利润总额分别为9.10亿元及21.88亿元，净利润分别为7.41亿元及19.23亿元，整体呈上升态势，主要原因系2022年发行人合并范围新增山东金城建设有限公司等公司导致工程施工等业务板块经营规模增加导致。

2021年度及2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为4.16亿元及2.68亿元。2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度减少1.48亿元，降幅35.58%，主要系公司支付的往来款规模较大所致。发行人作为淄博市人民政府授权和批准的城市基础设施建设的投资主体，前期需投入大量资金用于重点项目建设，后期随着建设项目的不断完工及投资收益资金的陆续收回，发行人经营性现金净流量将稳定增加。

2021年度及2022年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-163.62亿元及-192.61亿元，持续为负。同时，2022年度发行人投资活动产生的现金流量净额较上年度减少28.99亿元，降幅17.72%，上述情况主要由于发行人每年在建工程投入较多且投入规模逐渐增加所致。

2021年度及2022年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为175.21亿元及169.14亿元。2022年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年度减少6.06亿元，降幅3.46%，变动较小。

四、增信措施最新情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2021年淄博市城市资产运营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)

