

# 2023年淄博市城市资产运营集团有限公司绿色债券（第一期）2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

## 一、债券基本要素

单位：亿元、%

债券名称	2023年淄博市城市资产运营集团有限公司绿色债券（第一期）
债券简称	G23淄博1、23淄博城运债01
债券代码	184694.SH、2380026.IB
发行日	2023年2月8日
起息日	2023年2月9日
最近回售日	2026年2月9日
到期日	2030年2月9日
债券余额	5.00
截止报告期末的利率（%）	5.18
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
交易场所	上海证券交易所、全国银行间债券市场
主承销商	兴业证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
债权代理人	兴业证券股份有限公司

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

淄博市城市资产运营集团有限公司（简称“发行人”）已按照 2023 年淄博市城市资产运营集团有限公司绿色债券（第一期）债券募集说明书的约定，“2023 年淄博市城市资产运营集团有限公司绿色债券（第一期）”于 2023 年 2 月 10 日在全国银行间债券市场上市，简称“23 淄博城运债 01”，证券代码为“2380026.IB”；于 2023 年 2 月 10 日在上海证券交易所上市，简称“G23 淄博 1”，证券代码为“184694.SH”。

### （二）还本付息情况

“23 淄博城运债 01”的付息日为 2024 年至 2030 年每年的 2 月 9 日（如遇

国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。截至本分析报告出具日，本期债券上一年度的利息于 2024 年 2 月 9 日按时支付，发行人不存在应付未付利息的情况。

“23 淄博城运债 01” 的兑付日为 2030 年 2 月 9 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若在某一投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该注销部分债券的兑付日即行权年度的 2 月 9 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）。本期债券最近回售日为 2026 年 2 月 9 日，发行人不存在未按约定兑付的情况。

### （三）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，“23 淄博城运债 01” 债券募集资金基础发行额 5 亿元，全部募集资金 5 亿元拟用于补充营运资金。截至 2023 年末，本期债券实际发行量为 5 亿元，募集资金已使用完毕，使用情况：5 亿元全部用于补充公司营运资金，已按照募集说明书约定及发行人公司内部资金使用的相关内控制度履行了审批程序。

### （四）发行人信息披露情况

报告期内发行人按规定进行信息披露：

1、2023 年 4 月 28 日，发行人披露了《淄博市城市资产运营集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）》《淄博市城市资产运营集团有限公司 2022 年度审计报告》；

2、2023 年 5 月 31 日，发行人披露了《淄博市城市资产运营集团有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告》；

3、2023 年 8 月 29 日，发行人披露了《淄博市城市资产运营集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）》；

4、2023 年 10 月 24 日，发行人披露了《淄博市城市资产运营集团有限公司关于中介机构发生变更的公告》；

5、2024 年 1 月 30 日，发行人披露了《2023 年淄博市城市资产运营集团有限公司绿色债券（第一期）2024 年付息公告》；

6、2024 年 4 月 29 日，发行人披露了《淄博市城市资产运营集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》《淄博市城市资产运营集团有限公司 2023 年年

度审计报告及附注》。

### 三、发行人偿债能力分析

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度、2022 年度财务报表进行了审计，并出具利安达审字[2022]第 2158 号、利安达审字[2023]第 2436 号的标准无保留意见的审计报告。众华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度财务报表进行了审计，并出具众会字[2024]第 03706 号的标准无保留意见的审计报告。以下财务数据均引自上述审计报告。

#### （一）偿债能力财务指标分析

偿债能力指标表

项目	2023 年末/2023 年度	2022 年末/2022 年度	2021 年末/2021 年度
资产负债率（%）	62.06	59.92	59.64
流动比率（倍）	1.26	1.60	1.90
速动比率（倍）	0.54	0.73	0.93
EBITDA 利息保障倍数	0.86	1.56	1.50

2021-2023 年，发行人资产负债率分别为 59.64%、59.92%和 62.06%，公司报告期内因业务规模扩大，资产负债率有所上升，但仍处于合理水平。2021-2023 年，发行人流动比率分别为 1.90、1.60 和 1.26，速动比率分别为 0.93、0.73 和 0.54。2021-2023 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.50、1.56 和 0.86。

#### （二）发行人盈利能力情况

盈利能力指标表

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	3,022,061.12	3,285,393.64	1,594,445.93
营业利润	113,278.55	218,308.77	47,750.21
利润总额	121,049.88	218,794.94	91,043.49
净利润	97,097.26	192,299.18	74,124.23

2021-2023 年，发行人营业利润分别为 4.78 亿元、21.83 亿元和 11.33 亿元，利润总额分别为 9.10 亿元、21.88 亿元和 12.10 亿元，净利润分别为 7.41 亿元、19.23 亿元和 9.71 亿元。

发行人是淄博市主要的城市基础设施建设投资和资产运营主体，市场地位

相对稳定，同时，发行人利用自身资产、资源优势，加快对重点产业、重点行业投资布局与发展，近年来化工业务、矿产业务等市场化业务稳步开展。

### （三）发行人现金流情况

#### 发行人现金流量分析表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	33,346.24	26,760.46	41,588.06
投资活动产生的现金流量净额	-629,654.22	-1,926,103.82	-1,636,176.49
筹资活动产生的现金流量净额	627,309.55	1,691,444.16	1,752,081.34
现金及现金等价物净增加额	31,618.58	-207,892.48	157,492.91

#### 1、经营活动现金流分析

2021-2023 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、2.68 亿元和 3.33 亿元。2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2021 年下降 1.48 亿元，降幅 35.65%，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金有所增加所致。2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 0.66 亿元，增幅 24.61%，主要系发行人销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

#### 2、投资活动现金流分析

发行人作为淄博市主要的城市基础设施建设投资和资产运营主体，随着淄博市城市基础设施投资规模的不断扩大，资本支出规模较大，2021-2023 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、-192.61 亿元和-62.97 亿元。2021-2023 年发行人投资性现金净流出较大的主要原因是当年在建工程投入较多。

#### 3、筹资活动现金流分析

2021-2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 175.21 亿元、169.14 亿元和 62.73 亿元，报告期内筹资活动现金流量净额变化主要是偿还债务支付的现金增加所致。

#### 四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

截至目前，发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况如下：

单位：年、亿元、%

序号	证券代码	证券名称	证券类别	起息日期	回售日	到期日期	发行期限	发行规模	票面利率	当前余额	
1	196879.SH	21 淄博 02	私募债	2021-08-16		2026-08-16	5	20.00	4.19	20.00	
2	197361.SH	21 淄博 03	私募债	2021-10-22		2024-10-22	3	10.00	3.98	10.00	
3	197368.SH	21 淄博 04	私募债	2021-10-22		2026-10-22	5	10.00	4.75	10.00	
4	194459.SH	22 淄博 01	私募债	2022-05-05		2025-05-05	3	8.00	3.48	8.00	
5	194460.SH	22 淄博 02	私募债	2022-05-05		2027-05-05	5	12.00	4.31	12.00	
6	182700.SH	22 淄博 03	私募债	2022-09-19		2025-09-19	3	12.00	3.28	12.00	
7	182709.SH	22 淄博 04	私募债	2022-09-19		2027-09-19	5	8.00	4.20	8.00	
8	114266.SH	22 淄博 05	私募债	2022-12-01		2025-12-01	3	4.00	4.50	4.00	
9	250105.SH	23 文昌 01	私募债	2023-04-27	2025-04-27	2026-04-27	2+1	3.10	6.15	3.10	
10	251888.SH	23 淄博 02	私募债	2023-08-01		2025-08-01	2	15.00	4.45	15.00	
11	252350.SH	23 淄博 03	私募债	2023-09-08		2025-09-08	2	6.00	3.93	6.00	
12	252349.SH	23 淄博 D2	私募债	2023-09-08		2024-09-08	1	4.00	3.17	4.00	
13	252753.SH	23 文昌 03	私募债	2023-10-25	2025-10-25	2026-10-25	2+1	2.00	4.97	2.00	
14	252754.SH	23 文昌 04	私募债	2023-10-25	2024-10-25	2026-10-25	1+1+1	2.00	4.00	2.00	
15	253160.SH	23 淄博 05	私募债	2023-12-07		2026-12-07	3	5.00	3.60	5.00	
16	253527.SH	24 淄博 D1	私募债	2024-01-05		2025-01-05	1	16.00	3.20	16.00	
私募公司债券小计										137.10	137.10
公司债券小计										<b>137.10</b>	<b>137.10</b>
17	101754113.IB	17 淄博资运 MTN001	一般中期票据	2017-09-28		2024-09-28	7	10.00	5.48	10.00	
18	101754118.IB	17 淄博资运 MTN002	一般中期票据	2017-10-24		2024-10-24	7	10.00	5.44	10.00	
19	031900897.IB	19 淄博城运 PPN002	定向工具	2019-12-17		2024-12-17	5	5.00	4.70	5.00	
20	102000175.IB	20 淄博城运 MTN001	一般中期票据	2020-02-26		2025-02-26	5	20.00	3.77	20.00	
21	102103081.IB	21 淄博城资 MTN002	一般中期票据	2021-11-25		2026-11-25	5	20.00	3.94	20.00	
22	102103220.IB	21 淄博城运 MTN003	一般中期票据	2021-12-09		2026-12-09	5	10.00	3.99	10.00	
23	102200092.IB	22 淄博城资 MTN001	一般中期票据	2022-01-13		2027-01-13	5	5.00	3.90	5.00	

序号	证券代码	证券名称	证券类别	起息日期	回售日	到期日期	发行期限	发行规模	票面利率	当前余额
24	102280291. IB	22 淄博城运 MTN002	一般中 期票据	2022-02-18		2027-02-18	5	10.00	3.95	10.00
25	102200125. IB	22 淄博城资 MTN003	一般中 期票据	2022-03-18		2027-03-18	5	6.00	4.10	6.00
26	102200160. IB	22 淄博城资 MTN004	一般中 期票据	2022-06-06		2027-06-06	5	4.00	3.65	4.00
27	032280648. IB	22 淄博城资 PPN001	定向工 具	2022-07-20		2027-07-20	5	10.00	4.26	10.00
28	102380258. IB	23 淄博城运 MTN001	一般中 期票据	2023-02-22		2026-02-22	3	5.00	5.40	5.00
29	102381213. IB	23 淄博城运 MTN002B	一般中 期票据	2023-05-23		2025-05-23	2	5.00	4.19	5.00
30	102381338. IB	23 淄博城运 MTN003B	一般中 期票据	2023-06-08		2025-06-08	2	9.00	4.34	9.00
31	032300431. IB	23 淄博城资 PPN001A	定向工 具	2023-07-10		2024-07-10	1	5.00	3.70	5.00
32	032300432. IB	23 淄博城资 PPN001B	定向工 具	2023-07-10		2025-07-10	2	5.00	4.70	5.00
33	032300471. IB	23 淄博城资 PPN002A	定向工 具	2023-08-17		2024-08-17	1	5.00	3.19	5.00
34	032300473. IB	23 淄博城资 PPN002B	定向工 具	2023-08-17		2025-08-17	2	5.00	4.07	5.00
35	102382523. IB	23 淄博城运 MTN004A	一般中 期票据	2023-09-19	2024-09-19	2025-09-19	1+1	10.00	3.20	10.00
36	102382524. IB	23 淄博城运 MTN004B	一般中 期票据	2023-09-19		2025-09-19	2	10.00	3.95	10.00
37	102382694. IB	23 淄博城运 MTN005	一般中 期票据	2023-10-13		2025-10-13	2	10.00	3.75	10.00
38	012383884. IB	23 淄博城运 SCP003	超短期 融资债 券	2023-10-25		2024-07-21	0.74	20.00	3.30	20.00
39	042380715. IB	23 淄博城运 CP001	一般短 期融资 券	2023-11-28		2024-11-28	1	10.00	3.07	10.00
40	042380725. IB	23 淄博城运 CP002	一般短 期融资 券	2023-12-04		2024-12-04	1	10.00	3.05	10.00
41	102480179. IB	24 淄博城运 MTN001（项 目收益）	一般中 期票据	2024-01-17	2027-01-17	2037-01-17	3+3+3 +2+2	9.00	3.19	9.00
42	012480432. IB	24 淄博城运 SCP001	超短期 融资债 券	2024-01-31		2024-10-27	0.61	1.60	2.69	1.60
43	102481708. IB	24 淄博城运 MTN002B	一般中 期票据	2024-04-24		2029-04-24	5	8.00	2.90	8.00
44	102481707. IB	24 淄博城运 MTN002A	一般中 期票据	2024-04-24		2027-04-24	3	10.00	2.59	10.00

序号	证券代码	证券名称	证券类别	起息日期	回售日	到期日期	发行期限	发行规模	票面利率	当前余额	
45	042480292.IB	24 淄博城运 CP001	一般短期融资券	2024-06-05		2025-06-05	1	15.00	2.18	15.00	
46	102400801.IB	24 淄博城资 MTN003A	一般中期票据	2024-06-17		2027-06-17	3	5.00	2.32	5.00	
47	102400802.IB	24 淄博城资 MTN003B	一般中期票据	2024-06-17		2029-06-17	5	13.00	2.65	13.00	
48	102400826.IB	24 淄博城资 MTN004A	一般中期票据	2024-06-24		2029-06-24	5	6.00	2.61	6.00	
49	102400827.IB	24 淄博城资 MTN004B	一般中期票据	2024-06-24		2034-06-24	10	4.00	3.38	4.00	
债务融资工具小计										<b>290.60</b>	<b>290.60</b>
50	2180397.IB	21 淄博城运债	一般企业债	2021-11-12	2026-11-12	2028-11-12	5+2	15.00	3.95	15.00	
51	2380026.IB	23 淄博城运债 01	一般企业债	2023-02-09	2026-02-09	2030-02-09	3+2+2	5.00	5.18	5.00	
企业债券小计										<b>20.00</b>	<b>20.00</b>
52	-	淄博城燃供气合同债权资产支持专项计划	ABS	2019/12/31	-	2024/9/15		9.90		0.67	
其他小计										<b>9.90</b>	<b>0.67</b>
境内债合计										<b>457.60</b>	<b>448.37</b>
53	84481.HK	淄博城运 5.8% N20270118	海外债	2024-01-18		2027-01-18	3	14.61	5.80	14.61	
54	84507.HK	淄博城运 5.8% N20270409	海外债	2024-04-09		2027-04-09	3	15.33	5.80	15.33	
55	84519.HK	淄博城运 5.8% N20270614	海外债	2024-06-14		2027-06-14	3	10.00	5.80	10.00	
境外债合计										<b>39.94</b>	<b>39.94</b>

## 五、担保人情况

本期债券为无担保债券。

综上，发行人是淄博市主要的城市基础设施建设投资和资产运营主体，资产负债率较为稳定，主营业务盈利能力较强，经营活动现金流入保持稳定，具有较强的融资能力，为本期债券付息兑付提供保障。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2023 年淄博市城市资产运营集团有限公司绿色债券（第一期）2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

