

债券代码：184234.SH

债券简称：22 晋建 01

债券代码：2280046.IB

债券简称：22 山西建投债 01

2022 年第一期山西建设投资集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信证券”）作为“2022 年第一期山西建设投资集团有限公司公司债券”（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权代理人，按照监管相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于山西建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：山西建设投资集团有限公司

住所：山西示范区新化路 8 号

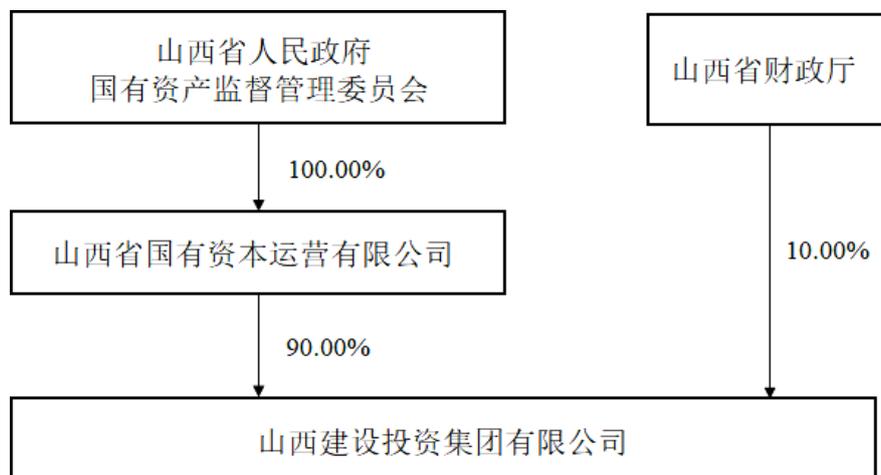
法定代表人：孙波

注册资本：500,000 万元人民币

公司属性：地方国企

经营范围：建筑施工，工程总承包，各类建筑工程施工总承包和专业承包；建筑科研与设计；城市基础设施投资与建设；房地产开发经营；房地产咨询；物业服务；自有房地产经营活动；装配式建筑、市政设施构件的生产、经营及销售；新型建材与装配式内装修部件的生产、经营及销售；物流信息服务；对外承包工程，境外工程和境内国际招标工程承包、劳务输出、国外设立企业；自营和代理各类商品和技术进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；境外矿产和农业投资、工业加工；建设工程、工程咨询，工程项目管理、建筑工程技术咨询及监理；建设工程质量检测；建筑机械设备租赁；生产、批发零售建筑材料；建材检验。（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）

发行人成立于 1988 年 6 月，控股股东为山西省国有资本运营有限公司，实际控制人为山西省人民政府国有资产监督管理委员会。发行人股权结构情况如下：



二、本期债券基本情况

1、债券名称：2022 年第一期山西建设投资集团有限公司公司债券。

2、债券简称：22 晋建 01/22 山西建投债 01。

3、债券代码：184234.SH/2280046.IB。

4、发行规模：5.00 亿元。

5、起息日：2022 年 1 月 27 日。

6、债券期限：本期债券期限为 5 年，在第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

7、债券利率：票面年利率为 3.76%，在第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

8、发行人调整票面利率选择权：发行人有权在本期债券存续期第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率，在原债券票面利率基础上上调或下调 0-300 个基点（含本数）。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

9、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。

10、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计

利息，本金自兑付日起不另计利息。

11、债券担保：本期债券无担保。

12、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

13、最新跟踪评级：2023 年 6 月 8 日，根据上海新世纪出具的《山西建设投资集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》（新世纪跟踪（2023）100081），发行人主体长期信用等级为 AAA，展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

14、主承销商：中信证券股份有限公司。

15、债权代理人：中信证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通的情况

2022 年第一期山西建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）已按照募集说明书约定在相应交易场所办理上市及交易流通。本期债券在上海证券交易所的债券简称为 22 晋建 01，债券代码为 184234.SH；在银行间市场的债券简称为 22 山西建投债 01，债券代码为 2280046.IB。

（二）债券付息及兑付情况

2023 年度，发行人于 2023 年 1 月 30 日（2023 年 1 月 27 日为法定节假日，顺延至下一交易日）兑付 2022 年第一期山西建设投资集团有限公司公司债券自 2022 年 1 月 27 日至 2023 年 1 月 26 日期间的

利息。发行人不存在应付未付本息的情况。

（三）募集资金使用情况

报告期内，本期债券募集资金使用情况如下：

债券简称	募集资金总额 (亿元)	募集说明书约定用途	报告期内募集资金实际使用情况	截至报告期末募集资金剩余金额(亿元)
22 晋建 01/22 山西建投债 01	5.00	全部用于补充营运资金	本报告期初募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用	0

报告期内，未发现募集资金使用存在与募集说明书约定不一致的情况，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

报告期内发行人已在上海证券交易所及银行间市场按时披露相关报告。报告期内发行人披露的所有报告如下所示：

披露时间	文件名称
2023-03-17	《山西建设投资集团有限公司关于修订信息披露事务管理制度的公告》
2023-04-28	《山西建设投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》
2023-08-11	《山西建设投资集团有限公司关于董事发生变动的公告》
2023-08-30	《山西建设投资集团有限公司 2023 年公司债券中期报告》
2023-09-11	《山西建设投资集团有限公司关于董事发生变动的公告》
2023-10-12	《山西建设投资集团有限公司关于董事长，董事发生变动的公告》
2023-12-12	《山西建设投资集团有限公司关于董事，总经理发生变动的公告》

四、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行审计，并出具标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	1,979.28	1,700.89
流动资产	1,164.77	982.41
负债合计	1,463.87	1,208.43
流动负债	964.82	833.00
所有者权益合计	515.40	492.46
归属于母公司所有者权益合计	329.09	288.68
流动比率（倍）	1.21	1.18
速动比率（倍）	0.86	0.83
资产负债率（%）	73.96	71.05

（1）资产负债率=负债合计/资产合计*100%

（2）流动比率=流动资产合计/流动负债合计*100%

（3）速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计*100%

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,979.28 亿元，较 2022 年末增长 16.37%；所有者权益总额 515.40 亿元，较 2021 年末增长 4.66%。

1、短期偿债能力分析

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.21 和 0.86，较 2022 年末变动不大，短期偿债能力稳定。

2、长期偿债能力分析

2023 年末发行人的资产负债率为 73.96%，较 2022 年末上升 2.91%。负债结构中，主要以短期负债为主，截至 2023 年末发行人流动负债占总负债的比例为 65.91%，主要由短期借款、应付票据和应付账款、合同负债、一年内到期的非流动负债和其他流动负债组成。

总体来说，发行人长期偿债能力较为稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	1,421.09	1,360.39
营业成本	1,236.24	1,192.35
利润总额	43.39	39.16
净利润	37.97	34.23
归属于母公司所有者净利润	28.81	27.11
经营活动产生的现金流量净额	25.36	29.52
投资活动产生的现金流量净额	-38.23	-18.33
筹资活动产生的现金流量净额	42.11	5.32
现金及现金等价物净增加额	29.24	16.61

2023 年度，发行人实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 1,421.09 亿元和 28.81 亿元，较 2022 年分别增长 4.46% 和 6.27%，主要系发行人业务规模扩大，盈利能力增强。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 14.09%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少所致；投资活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 108.57%，主要系收回投资收到的现金减少所致；筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 691.54%，主要系取得借款收到的现金增加所致。

（三）发行人已发行未兑付债券情况

截至 2024 年 6 月 18 日，发行人合并报表范围存续债券情况（包括境内外信用债券、ABS）如下表所示：

表：发行人已发行尚未兑付债券情况

单位：亿元、年、%

证券简称	债券品种	发行主体	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
晋建 YS3C	ABS	山西建设投资集团有限公司	2024-04-30	0.95	0.21	-	0.21
晋建 YS3A	ABS	山西建设投资集团有限公司	2024-04-30	0.95	6.54	2.60	6.54
24 山西建投 6ABN001 次	ABN	晋建国际商业保理(珠海横琴)有限公司	2024-04-26	0.97	0.01	-	0.01
24 山西建投 6ABN001 优先	ABN	晋建国际商业保理(珠海横琴)有限公司	2024-04-26	0.49	3.81	2.50	3.81
24 晋租 2 号 ABN001 优先 (绿色)	ABN	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2024-04-23	0.33	3.43	2.50	3.43
24 山西建投 MTN003B	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2024-03-25	5+N	10.00	4.30	10.00
24 山西建投 MTN003A	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2024-03-25	3+N	15.00	3.60	15.00
晋建 3 次	ABS	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2024-03-19	4.50	0.26	-	0.26
晋建 3A3	ABS	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2024-03-19	2.74	0.64	3.25	0.64
晋建 3A2	ABS	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2024-03-19	1.99	1.50	3.00	1.50
晋建 3A1	ABS	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2024-03-19	0.99	2.70	2.80	1.78
24 山西建投 5ABN001 次	ABN	晋建国际商业保理(珠海横琴)有限公司	2024-02-29	0.97	0.01	-	0.01
24 山西建投 5ABN001 优先	ABN	晋建国际商业保理(珠海横琴)有限公司	2024-02-29	0.49	3.35	2.95	3.35
24 晋租 1 号 ABN001 优先 (绿色)	ABN	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2024-02-19	0.48	2.87	2.95	2.87
24 山西建投 MTN002B	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2024-02-01	3+N	20.00	3.97	20.00
24 山西建投 MTN002A	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2024-02-01	2+N	10.00	3.50	10.00
24 山西建投 MTN001	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2024-01-26	5.00	15.00	3.85	15.00

证券简称	债券品种	发行主体	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
23 山西建投 4ABN001 次	ABN	晋建国际商业保理(珠海横琴)有限公司	2023-12-06	0.96	0.01	-	0.01
23 山西建投 MTN007	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2023-12-01	2+N	20.00	4.76	20.00
23 山西建投 MTN006	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2023-10-19	2+N	20.00	5.38	20.00
23 晋建 02	公司债	山西建设投资集团有限公司	2023-09-26	3+2	5.00	3.78	5.00
23 山西建投 MTN004	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2023-08-25	2+N	10.00	5.30	10.00
23 晋租 2 号 ABN001 次	ABN	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2023-06-27	3.01	0.01	-	0.01
23 山西建投 MTN003	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2023-06-21	2+N	8.00	5.20	8.00
23 山西建投 MTN002	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2023-06-05	2+N	10.00	5.20	10.00
23 晋租 1 号 ABN001 次	ABN	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2023-03-17	2.88	0.01	-	0.01
23 晋建 01	公司债	山西建设投资集团有限公司	2023-02-27	3+2	12.70	4.50	12.70
22 山西建投 MTN010	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2022-12-28	2+N	8.30	6.30	8.30
22 山西建投 GN007(项目收益)	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2022-10-27	3+3+3	5.00	3.47	5.00
22 山西建投 MTN008	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2022-10-18	3+N	5.00	5.15	5.00
晋建 2 次	ABS	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2022-09-30	4.94	0.58	-	0.58
晋建 2A2	ABS	晋建国际融资租赁(天津)有限公司	2022-09-30	1.95	2.24	3.90	0.30
晋建 3P1B	ABS	山西建设投资集团有限公司	2022-09-29	12.26	0.30	-	0.30
晋建 3P1A	ABS	山西建设投资集团有限公司	2022-09-29	2.26+3 +3+3+ 1	5.20	4.20	4.66
22 山西建投 MTN005(科创 票据)	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2022-08-08	2+N	15.00	4.79	15.00

证券简称	债券品种	发行主体	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
22 山西建投 MTN004	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2022-08-01	2+N	10.00	4.79	10.00
22 山西建投 MTN003(科创票据)	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2022-07-05	2+N	7.00	4.94	7.00
22 山西建投 MTN002	中期票据	山西建设投资集团有限公司	2022-06-22	2+N	10.00	4.94	10.00
22 晋建 02	公司债	山西建设投资集团有限公司	2022-06-07	3+2	10.00	3.50	10.00
22 山西建投债 01	企业债	山西建设投资集团有限公司	2022-01-27	3+2	5.00	3.76	5.00
21 晋建 02	公司债	山西建设投资集团有限公司	2021-09-24	3.00	5.00	4.40	5.00
20 晋建专项债 02	企业债	山西建设投资集团有限公司	2020-06-29	5+5	9.00	4.70	9.00
20 晋建专项债 01	企业债	山西建设投资集团有限公司	2020-04-29	5+5	9.00	4.80	9.00
19 晋建发	公司债	山西园区建设发展集团有限公司	2019-08-07	3+2	7.00	4.45	7.00

截至 2024 年 6 月 18 日，发行人合并报表范围内存续债券余额 284.28 亿元。除上述债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的公司债券、企业债券、中期票据、短期融资券、资产支持票据和资产支持证券。

（四）担保人情况

本期债券无担保。

本期债券于 2023 年开始首次付息，截至本报告出具日，发行人已足额偿付年度利息。综上所述，2023 年发行人资产规模稳步提升，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

五、债权代理履职情况

“22 晋建 01/22 山西建投债 01”存续期内，债权代理人中信证券

股份有限公司严格按照《债权代理协议》的约定，对发行人资信情况、信息披露、募集资金使用、债券本息偿付情况进行持续跟踪，督促发行人履行募集说明中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需要召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2022年第一期山西建设投资集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



中信证券股份有限公司

2024年6月27日