

2017 年第一期乐清市国有投资有限公司
城市停车场建设专项债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



主承销商



二〇二四年六月

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）作为 2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“17 乐清停车场债 01”）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源于乐清市国有投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的 2023 年年度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以及发行人向财通证券提供的相关材料。财通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财通证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：乐清市国有投资有限公司

住所：乐清市城东街道伯乐东路 501 号

法定代表人：章宇峰

注册资本：贰亿捌仟万元整

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；成品油批发（不含危险化学品）；机动车充电销售；机动车修理和维护；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；住房租赁；石油制品销售（不含危险化学品）；润滑油销售；汽车零配件零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；洗车服务；机械设备租赁；保健用品（非食品）销售；日用化学产品销售；日用品销售；五金产品零售；化妆品零售；体育用品及器材零售；文具用品零售；食用农产品零售；新鲜蔬菜零售；新鲜水果零售；医用口罩零售；日用口罩（非医用）销售；劳动保护用品销售；日用百货销售；个人卫生用品销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；汽车装饰用品销售；新能源汽车电附件销

售；日用家电零售；日用杂品销售；家用电器销售；服装服饰零售；宠物食品及用品零售；电子元器件零售；产业用纺织制成品销售；金属包装容器及材料销售；日用玻璃制品销售（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）。许可项目：成品油零售（不含危险化学品）；成品油零售（限危险化学品）；成品油批发（限危险化学品）；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；烟草制品零售；住宿服务；餐饮服务；保健食品销售（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，具体经营项目以审批结果为准）。

二、债券基本要素

债券全称	2017年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券
债券简称和代码	银行间债券市场：17乐清停车场债01；债券代码：1780401 上海证券交易所：PR乐清01；债券代码：127710
债券存续期	2017年12月14日至2024年12月14日
债券期限和利率	7年期固定利率债券，票面利率为6.79%
发行规模	9亿元
存续规模	1.8亿元
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即自17乐清停车场债01存续期第3年至第7年，逐年按照债券发行总额的20%比例偿还债券本金，第3年至第7年每年的应付利息随当年度应偿还的本金部分一起支付。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。
担保情况	无担保
信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 根据最新跟踪评级（2023年6月28日）：债项AA+，主体AA+，评价展望为稳定

三、2023年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2017年乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书》，募集资金已约定使用于乐清市总部经济园一期停车场、乐清市总部经济园二期停车场等项目及补充营运资金。截至本报告出具之日，募集资金已按照预定用途使用完毕。

（二）本息兑付情况

“17 乐清停车场债 01” 2023 年度付息日为 2023 年 12 月 14 日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了部分本金及利息，不存在应付本金及利息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人 17 乐清停车场债 01 相关付息兑付公告、跟踪评级报告及发行人审计报告、重大事项等存续期相关信息已在中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所网站披露。2023 年度，公司信息披露情况如下：

信息披露文件名称内容	披露时间	披露媒体
财通证券股份有限公司关于乐清市国有投资有限公司变更董事、监事、高级管理人员及信息披露事务负责人的临时债权代理事务报告	2023-12-20	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)、 中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)、 中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn)
乐清市国有投资有限公司关于董事、监事、高级管理人员以及信息披露事务负责人发生变动的公告	2023-12-07	
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年分期偿还本金的提示性公告	2023-12-07	
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年分期偿还本金公告	2023-12-04	
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年付息公告	2023-12-04	
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年付息及部分兑付公告	2023-12-04	
乐清市国有投资有限公司 2023 年公司债券中期报告	2023-08-31	
乐清市国有投资有限公司公司债券 2023 年半年度财务报告及附注	2023-08-31	
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2023-06-30	
乐清市国有投资有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告	2023-06-30	
乐清市国有投资有限公司关于子公司乐清市水务集团有限公司、乐清市水电建设投资集团有限公司划转进展情况的公告	2023-06-19	

关于召开 2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年第 2 次债券持有人会议结果的公告	2023-06-19	
浙江浙经律师事务所关于 2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年第二次债券持有人会议之法律意见书	2023-06-19	
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年第 2 次债券持有人会议议案的补充说明公告	2023-05-26	
关于召开 2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年第 2 次债券持有人会议的通知	2023-05-16	
关于召开 2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年第 1 次债券持有人会议结果的公告	2023-05-12	
浙江浙经律师事务所关于 2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年第一次债券持有人会议之法律意见书	2023-05-12	
乐清市国有投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）	2023-04-28	
关于召开 2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年第 1 次债券持有人会议的通知	2023-04-07	
新世纪评级关于乐清市国有投资有限公司子公司划转的关注公告	2023-03-21	
乐清市国有投资有限公司关于子公司乐清市水务集团有限公司,乐清市水电建设投资集团有限公司划转的公告	2023-03-17	

四、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字（2024）第 318129 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	103,599,819,816.65	92,037,738,246.15
其中：流动资产	57,104,048,178.61	53,860,548,121.54
长期股权投资	2,441,951,708.80	1,981,774,095.79
固定资产	4,082,114,078.36	5,165,328,819.14
无形资产	2,223,978,713.57	1,401,663,544.62
负债合计	63,792,453,820.29	53,252,641,733.65
其中：流动负债	19,846,638,862.26	12,752,708,873.43
非流动负债	43,945,814,958.03	40,499,932,860.22
股东权益	39,807,365,996.36	38,785,096,512.50
其中：归属于母公司股东权益	39,749,511,658.96	38,750,164,589.28
流动比率（倍）	2.88	4.22
速动比率（倍）	0.27	0.50
资产负债率（%）	61.58	57.86

注：上述财务指标计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债；

3、资产负债率=负债总额/资产总额。

2023 年末，发行人总资产、总负债、净资产均较上年有所增长。公司资产总计 1,036.00 亿元，同比增长 12.56%，其中流动资产占比 55.12%。公司承担着大量基础设施建设任务，主要依靠外部融资渠道弥补资金缺口，期末负债合计 637.92 亿元，较期初增长 19.79%，其中流动负债、非流动负债分别占比 31.11%、68.89%。公司期末所有者权益合计 398.07 亿元，较期初增长 2.64%。2023 年末，公司流动比率和速动比率分别为 2.88 倍、0.27 倍，较上年略有下降。资产负债率为 61.58%，较上年略有上升，处于合理水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
主营业务收入	2,918,281,480.80	2,510,133,795.68
主营业务成本	2,786,257,967.93	2,415,449,907.43

营业利润	158,072,151.16	130,250,128.31
营业外收入	28,480,025.20	63,464,139.20
利润总额	166,790,386.37	170,050,326.96
净利润	137,315,590.48	140,559,690.53
其中：归属于母公司所有者的净利润	134,127,600.15	139,744,905.78
经营活动产生的现金流量净额	2,080,351,473.40	-8,531,105,950.20
投资活动产生的现金流量净额	-12,088,501,137.93	-8,063,723,228.46
筹资活动产生的现金流量净额	8,234,057,843.40	17,967,828,923.35
期末现金及现金等价物余额	2,634,520,737.08	4,408,287,658.21

发行人主营业务涉及水电销售、客货运输、车用燃油销售、保障房销售、房产销售等。2023 年度，发行人实现主营业务收入 29.18 亿元，较 2022 年度增长 16.26%，发行人毛利率为 4.52%（毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入），较 2022 年度略有提高。2023 年度，公司实现净利润 1.37 亿元，较 2022 年度略有下降，但 2023 年度公司营业利润较 2022 年度略有上升。

发行人现金流入主要来源于保障房销售、供水、运输、粮食销售、道路收费和材料销售等业务。2023 年，经营活动产生的现金流量净额为 20.80 亿元，经营活动产生的现金流量的净额较 2022 年度大幅上升，主要系因报告期内多项安置房项目完工形成销售导致销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加而购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少所致。投资活动现金净流量为-120.89 亿元，投资活动产生的现金流量的净流出较 2022 年有所上升，主要系因报告期内开展垃圾处理业务购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致。本年公司筹资活动现金净流量为 82.34 亿元，较 2022 年有所下降，主要系因报告期内偿还债务支出的现金大幅增加所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	债券品种	起息日	发行规模	待偿本金	发行期限	票面利率
				（单位：亿元）			
1	17 乐清停车场债 01/ PR 乐清 01	一般企业债	2017/12/14	9	1.8	7 年，后 5 年提	6.79%

						前还本	
2	20 乐清国投 MTN001	一般 中期票据	2020/01/16	6	6	5	4.11%
3	20 乐清债 01/ 20 乐清 01	一般 企业债	2020/8/21	8	8	7(5+2)	4.30%
4	20 乐清债 02/ 20 乐清 02	一般 企业债	2020/10/28	5	5	7(5+2)	4.42%
5	21 乐清国投 MTN001	一般 中期票据	2021/08/17	7.5	7.5	3	3.38%
6	21 乐清国投 MTN002	一般 中期票据	2021/12/22	3	3	5	3.87%
7	22 乐清 01	私募 公司债	2022/03/01	6	6	3	3.30%
8	22 乐清 02	私募 公司债	2022/04/19	6	6	5(3+2)	3.38%
9	23 乐清 01	私募 公司债	2023/03/13	7	7	3	3.80%
10	23 乐清国投 CP001	一般短期 融资券	2023/9/15	2	2	366D	2.79%
11	23 乐清国投 CP002	一般短期 融资券	2023/11/16	4	4	366D	2.79%
12	24 乐清国投 MTN001	一般中期 票据	2024/1/12	7.58	7.58	3	2.94%
13	24 乐清国投 MTN002	一般中期 票据	2024/3/21	5	5	3	2.70%
14	24 乐清国投 MTN003	一般中期 票据	2024/3/22	2.35	2.35	3+2	2.75%

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2017年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

