

2022 年溧州市城市建设投资有限公司

公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

溧州市城市建设投资有限公司

主承销商



华创证券有限责任公司

HUA CHUANG SECURITIES CO.,LTD

二〇二四年六月

华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）作为 2022 年滦州市城市建设投资有限公司公司债券（以下简称“22 滦州债”或“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源于滦州市城市建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《滦州市城市建设投资有限公司公司债券 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华创证券提供的其他材料。华创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华创证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

- 1、债券全称：2022年滦州市城市建设投资有限公司公司债券。
- 2、债券简称：22滦州债（银行间债券市场）；22滦州债（上海证券交易所）。
- 3、债券代码：2280456.IB、184611.SH。
- 4、发行人名称：滦州市城市建设投资有限公司。
- 5、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，自2022年11月9日起至2029年11月9日止，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。
- 6、发行总额：人民币5亿元。
- 7、债券余额：人民币5亿元。
- 8、付息日：2023年至2029年每年的11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）。
- 9、兑付日：自第3年即2025年至2029年每年11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）。
- 10、担保情况：本期债券由瀚华融资担保股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。
- 11、最新信用评级结果：主体AA，债项AA+，评级展望为稳定。

二、2023年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

报告期内不涉及募集资金使用。

（二）本息兑付情况

报告期内，发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

2023年度，发行人已按规定披露了22滦州债发行有关的报告，具体如下：

序号	报告名称	披露时间
1	滦州市城市建设投资有限公司关于法人及董事长总经理变更的公告	2023.3.6
2	滦州市城市建设投资有限公司公司债券2022年年度报告	2023.4.28
3	滦州市城市建设投资有限公司公司债券2022年年度财务报告及附注	2023.4.28
4	2022年滦州市城市建设投资有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2023.6.30
5	滦州市城市建设投资有限公司2023年1-6月财务报表及附注	2023.8.30
6	滦州市城市建设投资有限公司公司债券2023年中期报告	2023.8.30
7	滦州市城市建设投资有限公司关于对同一主体对外担保超过上年末净资产百分之十的公告	2023.9.7
8	2022年滦州市城市建设投资有限公司公司债券2023年付息公告	2023.10.30
9	滦州市城市建设投资有限公司关于公司三分之一以上董事发生变动的公告	2023.11.7

（四）债券持有人会议召开的情况

2023年度，发行人未发生需要召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

（五）本期债券跟踪评级情况

2024年6月26日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具了《2022年滦州市城市建设投资有限公司公司债券2024年跟踪评级报告》（中鹏信评【2024】跟踪第【479】号01），报告显示本期债券信用等级维持为AA+，发行主体信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。

三、发行人偿债能力

发行人2023年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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(中审亚太审字(2024)第000882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: 亿元

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例(%)
资产总额	91.64	81.93	11.85
其中: 流动资产	76.51	70.33	8.79
存货	41.75	45.36	-7.96
非流动资产	15.13	11.60	30.43
负债总额	31.18	23.21	34.34
其中: 流动负债	17.95	15.51	15.73
非流动负债	13.23	7.70	71.82
所有者权益	60.46	58.72	2.96
流动比率(倍)	4.26	4.53	-5.96
速动比率(倍)	1.94	1.61	20.50
资产负债率(%)	34.02	28.33	20.08

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

2023年末, 发行人资产总额为91.64亿元, 较2022年末增加9.71亿元, 增长11.85%。2023年末, 发行人流动资产为76.51亿元, 占资产总额的比例为83.49%, 较2022年末增加6.18亿元, 增长8.79%。2023年末, 发行人非流动资产为15.13亿元, 占资产总额的比例为16.51%, 较2022年末增加3.53亿元, 增长30.43%, 主要系在建工程增加所致。

2023年末, 发行人负债总额为31.18亿元, 较2022年末增加7.97亿元, 增长34.34%。发行人负债以流动负债为主, 2023年末, 发行人流动负债为17.95亿元, 占负债总额的比例为57.57%, 较2022年末增加2.44亿元, 增长15.73%。2023年末, 发行人非流动负债为13.23亿元, 占负债总额的比例为42.43%, 较2022年末增加5.53亿元, 增长71.82%, 主要系公司长

期借款增加所致。

2023年末，发行人流动比率和速动比率分别为4.26倍和1.94倍，与2022年末相比流动比率下降5.96%，速动比率增加20.50%；2023年末，发行人资产负债率为34.02%，较上年末增长20.08%。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例(%)
营业收入	7.20	6.70	7.46
营业成本	5.96	5.65	5.49
利润总额	1.52	1.37	10.95
净利润	1.29	1.25	3.20
经营活动产生的现金流量净额	4.03	1.34	200.75
投资活动产生的现金流量净额	-4.27	-6.46	33.90
筹资活动产生的现金流量净额	0.67	4.88	-86.27
期末现金及现金等价物余额	0.67	0.23	191.30

发行人2023年度和2022年度的营业收入分别为7.20亿元和6.70亿元，净利润分别为1.29亿元和1.25亿元。

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额为 4.03 亿元，较 2022 年度增加 2.69 亿元，增长 200.75%。2023 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为-4.27 亿元，较 2022 年度增加 2.19 亿元，增长 33.90%，主要系发行人购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额减少所致。2023 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 0.67 亿元，较 2022 年度减少 4.21 亿元，减少 86.27%，主要系支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。发行人 2023 年期末现金及现金等价物余额为 0.67

亿元，较 2022 年末增长 191.30%，主要系发行人 2023 年现金及现金等价物净增加额增长所致。

四、增信措施

本期债券由瀚华融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

公司名称：瀚华融资担保股份有限公司

法定代表人：任为栋

设立日期：2009年8月19日

注册资本：350,000万元

住所：重庆市渝北区洪湖东路11号2幢2-6

经营范围：许可项目：从事融资性担保、履约担保、财产保全担保及法律、法规没有限制的其他担保和再担保业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财务顾问、资产管理、投资咨询业务，非融资担保服务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（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）。

统一社会信用代码：91500000693901644F

（二）担保人财务状况

根据重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的康华表审【2024】A437号审计报告，担保人主要财务数据和指标如下表所示：

单位：亿元、%、倍

序号	项目	2023 年度/年末	2022 年度/年末	变动比例 (%)
1	资产总额	56.41	55.52	1.60
2	负债总额	14.13	13.61	3.82

3	所有者权益	42.28	41.91	0.88
4	资产负债率	25.05	24.51	2.20
5	营业收入	4.13	5.38	-23.23
6	营业支出	2.69	2.96	-9.12
7	利润总额	1.44	2.40	-40.00
8	净利润	1.08	1.73	-37.57
9	经营活动现金流量净额	12.30	4.00	207.50
10	投资活动现金流量净额	-10.10	-3.50	-188.57
11	筹资活动现金流量净额	-0.94	-0.04	-2250.00
12	期末现金及现金等价物 余额	2.77	1.51	83.44

2023年末，担保人资产总额为56.41亿元，较2022年末增长1.60%。2023年末，担保人负债总额为14.13亿元，较2022年末增长3.82%，2023年末，担保人资产负债率为25.05%，较上年末增长2.20%。

担保人2023年度和2022年度的营业收入分别为4.13亿元和5.38亿元，净利润分别为1.08亿元和1.73亿元。

担保人2023年度经营活动产生的现金流量净额为12.30亿元，较2022年度增加8.30亿元，增长207.50%，主要系收到其他与经营活动有关的现金流量大幅增加所致。2023年度担保人投资活动产生的现金流量净额为-10.10亿元，较2022年度减少6.60亿元，减少188.57%，主要系收回投资收到的现金减少所致。2023年度担保人筹资活动产生的现金流量净额为-0.94亿元，较2022年度减少0.90亿元，减少2250.00%，主要系收到其他与筹资活动有关的现金减少，以及支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。担保人2023年期末现金及现金等价物余额为2.77亿元，较2022年末增长83.44%。

（三）担保人资信状况

根据联合资信评估股份有限公司出具的《瀚华融资担保股份有限公司2022年主体长期信用评级报告》联合【2022】8873号，瀚华担保主体长期信用等级为AA+，评级展望稳定。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2022年滦州市城市建设投资有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

