

债券简称：22 龙口绿债 01、G22 龙债 1 债券代码：2280086.IB、184267.SH

债券简称：21 龙口绿债 01、G21 龙债 1 债券代码：2180353.IB、184037.SH

债券简称：20 龙口停车场债、20 龙停 债 债券代码：2080068.IB、152434.SH

龙口市城乡建设投资发展有限公司

公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：龙口市城乡建设投资发展有限公司

主承销商：开源证券股份有限公司

二〇二四年六月



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年龙口市城乡建设投资发展有限公司城市停车场建设专项债券、2021 年第一期龙口市城乡建设投资发展有限公司绿色债券、2022 年第一期龙口市城乡建设投资发展有限公司绿色债券的主承销商，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）文件的有关规定对发行人在 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于龙口市城乡建设投资发展有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《龙口市城乡建设投资发展有限公司 2023 年审计报告》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开源证券提供的其他材料。开源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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：龙口市城乡建设投资发展有限公司

成立日期：2008 年 12 月 11 日

注册资本：220,000.00 万元人民币

法定代表人：单承瑜

企业类型：有限责任公司（国有独资）

统一社会信用代码：91370681683211674Y

住所：山东省龙口市港城大道 1001 号

经营范围：许可项目：建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）。（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：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；专用化学产品销售（不含危险化学品）；石灰和石膏销售；专用化学产品制造（不含危险化学品）；停车场服务；水资源管理；水土流失防治服务；建筑材料销售；市政设施管理；工程管理服务；土地使用权租赁；住房租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；生态恢复及生态保护服务；煤炭及制品销售；水泥制品销售；石棉水泥制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；轻质建筑材料销售；非金属矿及制品销售；煤制品制造；生物质燃料加工；生物质成型燃料销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运。（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）

控股股东：龙口市国有资产运营保障中心

实际控制人：龙口市人民政府

主体评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA+，评级展望为稳定。

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：2022年第一期龙口市城乡建设投资发展有限公司绿色债券

1、债券简称：22龙口绿债01、G22龙债1

2、债券代码：2280086.IB、184267.SH

3、发行首日：2022-03-07

4、到期日：2029-03-08

5、担保情况：无担保

6、主承销商：开源证券股份有限公司

7、债券发行规模：8.80 亿元

8、债券期限和利率：7.00 年，4.15%

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次。同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度末开始偿还本金，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%，从第 3 个计息年度兑付日开始每年偿付本金金额 1.76 亿元。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付

10、债券评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+。

（二）债券名称：2021 年第一期龙口市城乡建设投资发展有限公司绿色债券

1、债券简称：21 龙口绿债 01、G21 龙债 1

2、债券代码：2180353.IB、184037.SH

3、发行首日：2021-08-31

4、到期日：2028-09-01

5、担保情况：无担保

6、主承销商：开源证券股份有限公司

7、债券发行规模：10.00 亿元

8、债券期限和利率：7.00 年，4.93%

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，付息金额为 0.493 亿元。同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度末开始偿还本金，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个

计息年度末分别偿付发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%，从第 3 个计息年度兑付日开始每年偿付本金金额 2 亿元。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付

10、债券评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+。

(三) 债券名称：2020 年龙口市城乡建设投资发展有限公司城市停车场建设专项债券

1、债券简称：20 龙口停车场债、20 龙停债

2、债券代码：2080068.IB、152434.SH

3、发行首日：2020-03-31

4、到期日：2027-04-01

5、担保情况：无担保

6、主承销商：开源证券股份有限公司

7、债券发行规模：9.00 亿元

8、债券期限和利率：7.00 年，5.02%

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，付息金额为 0.4518 亿元。同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度兑付日开始偿还本金，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度兑付日分别偿付发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%，从第 3 个计息年度兑付日开始每年偿付本金金额 1.8 亿元。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付

10、债券评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

经《国家发展改革委关于龙口市城乡建设投资发展有限公司发行绿色债券注册的通知》（发改企业债券【2021】83号）批准，22龙口绿债01已于2022年03月08日发行完毕，21龙口绿债01已于2021年9月1日发行完毕，于发行结束后向有关证券交易所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易。

经《国家发展改革委关于山东省龙口市城乡建设投资发展有限公司发行城市停车场建设专项债券核准的批复》（发改企业债券【2020】30号）批准，20龙口停车场债已于2020年04月01日发行完毕，于发行结束后向有关证券交易所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易。

（二）付息兑付情况

1、22龙口绿债01、G22龙债1付息日为2023年至2029年每年的03月08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）。

截至报告日，22龙口绿债01、G22龙债1已根据募集说明书的约定，于付息日2023年03月08日，按时支付当年度应付利息。

2、21龙口绿债01、G21龙债1付息日为2022年至2028年每年的09月01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）。

截至报告日，21龙口绿债01、G21龙债1已根据募集说明书的约定，于付息日2023年09月01日，按时支付当年度应付利息。

3、20 龙口停车场债、20 龙停债付息日为 2021 年至 2027 年每年的 04 月 01 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）。

截至报告日，20 龙口停车场债、20 龙停债已根据募集说明书的约定，于付息日 2023 年 04 月 01 日，按时支付当年度应付利息及分期偿还的 20% 本金。

（三）募集资金使用情况

1. 2022 年第一期龙口市城乡建设投资发展有限公司绿色债券

本期债券募集资金 8.80 亿元人民币，其中用于龙口市城乡水环境综合治理工程项目 4.4 亿元，用于补充流动资金 4.4 亿元。

截至报告日，发行人已按照约定用途将募集资金使用完毕。

2. 2021 年第一期龙口市城乡建设投资发展有限公司绿色债券

本期债券募集资金 10.00 亿元人民币，用于龙口市城乡水环境综合治理工程项目 5 亿元，用于补充流动资金 5 亿元。

截至报告日，发行人已按照约定用途将募集资金使用完毕。

3. 2020 年龙口市城乡建设投资发展有限公司城市停车场建设专项债券

本期债券募集资金 9.00 亿元人民币，其中 7.20 亿元拟用于龙口市公共停车场建设项目，1.80 亿元拟用于补充发行人的营运资金。

截至报告日，发行人已按照约定用途将募集资金使用完毕。

四、发行人信息披露情况

2023 年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告名称	公告日期	公告类型
1	2022 年第一期龙口市城乡建设投	2023-02-28	付息公告

序号	公告名称	公告日期	公告类型
	资发展有限公司绿色债券 2023 年付息公告		
2	2020 年龙口市城乡建设投资发展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	2023-03-23	还本付息公告
3	2020 年龙口市城乡建设投资发展有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年付息及分期偿还本金公告	2023-03-23	还本付息公告
4	2020 年龙口市城乡建设投资发展有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年付息公告	2023-03-23	付息公告
5	龙口市城乡建设投资发展有限公司 2022 年度跟踪评级报告【更正版】	2023-03-13	更正报告
6	龙口市城乡建设投资发展有限公司公司债券 2022 年年度报告	2023-04-28	定期报告
7	龙口市城乡建设投资发展有限公司 2022 年公司债券年报	2023-04-28	定期报告
8	龙口市城乡建设投资发展有限公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注	2023-04-28	定期报告
9	2020 年龙口市城乡建设投资发展有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年跟踪评级报告	2023-06-16	定期报告
10	龙口市城乡建设投资发展有限公司 2023 年度跟踪评级报告	2023-06-28	定期报告
11	龙口市城乡建设投资发展有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告	2023-06-28	定期报告
12	2021 年第一期龙口市城乡建设投资发展有限公司绿色债券 2023 年付息公告	2023-08-24	付息公告
13	龙口市城乡建设投资发展有限公司 2023 年半年度财务报告及附注	2023-08-31	定期报告
14	龙口市城乡建设投资发展有限公司公司债券中期报告（2023 年）	2023-08-31	定期报告
15	龙口市城乡建设投资发展有限公司 2023 年公司债券中期报告	2023-08-31	定期报告

五、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 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告《龙口市城乡建设投资发展有限公司 2023 年审计报告》。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

(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	376.88	347.36
流动资产	215.38	217.09
负债总计	217.78	196.90
流动负债	76.85	30.94
所有者权益	159.10	150.46
资产负债率	57.79%	56.68%
流动比率（倍）	2.80	7.02
速动比率（倍）	1.58	4.09

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率（倍）= (流动资产合计 - 存货净额) / 流动负债合计

从短期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，发行人流动比率分别为 2.80 和 7.02，速动比率分别为 1.58 和 4.09，流动比率和速动比率下降，但仍处于合理水平。

从长期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，发行人资产负债率分别为 57.79% 和 56.68%，资产负债率呈上涨趋势，总体处于同行业合理水平。

总体来看，发行人偿债能力财务指标处于合理水平。

(二) 发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	15.00	16.64
营业利润	1.93	2.58
利润总额	1.93	2.53

项目	2023 年度	2022 年度
归属于母公司股东的净利润	1.61	2.22

发行人是龙口市财政局下属的基础设施投资建设、投资、运营和国有资产运营主体，主要从事基础设施投资建设和国有资产运营管理等业务。2023 年度，发行人实现营业收入 15.00 亿元，实现营业利润 1.93 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为 1.61 亿元，利润有所下降。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1.48	-1.49
投资活动产生的现金流量净额	-19.70	-25.24
筹资活动产生的现金流量净额	20.52	28.34
期末现金及现金等价物余额	14.73	15.36

发行人 2023 年度投资活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 5.55 亿元，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金和投资支付的现金减少所致。

发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 7.82 亿元，主要系发行人收到其他与筹资活动有关的现金减少及偿还债务支付的现金增加所致。

总体来看，发行人现金流量指标有所波动，期末现金及现金等价物余额持续为正，处于合理水平。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至报告日，发行人已发行尚未兑付债券情况如下表所示：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	22 龙口绿债 01/G22 龙债 1	2022-03-04	2029-03-08	7.00	8.80	4.15	8.80
2	20 龙口停车场 债/20 龙停债	2020-03-30	2027-04-01	7.00	9.00	5.02	5.40
3	21 龙口绿债	2021-08-30	2028-09-01	7.00	10.00	4.93	10.00

序号	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
	01/G21 龙债 1						
4	21 龙口城乡 PPN001	2021-04-28	2026-04-29	5.00	5.00	4.68	0.30
5	24 龙口城乡 PPN001	2024-04-24	2029-04-25	5.00	4.93	3.24	4.93
6	21 龙口城乡 PPN002	2021-11-25	2024-11-29	3.00	10.00	4.25	10.00
7	24 龙债 02	2024-03-07	2029-03-08	5.00	2.24	3.13	2.24
8	22 龙债 01	2022-07-28	2027-08-01	5.00	10.00	3.38	10.00
9	19 龙债 02	2019-12-18	2024-12-19	5.00	4.00	5.08	2.00
10	22 龙债 02	2022-07-28	2027-08-01	5.00	5.00	4.20	5.00
11	20 龙债 01	2020-12-02	2025-12-03	5.00	6.00	5.20	5.48
12	23 龙债 01	2023-11-22	2026-11-23	3.00	8.30	3.38	8.30
13	21 龙债 01	2021-03-16	2026-03-18	5.00	12.00	4.60	9.75
14	21 龙债 02	2021-10-28	2026-11-01	5.00	6.00	4.28	6.00
15	G23 龙口城乡 01	2023-06-21	2026-06-21	3.00	7.10	5.50	7.10
16	龙口城建 7 N20251028	2022-10-28	2025-10-28	3.00	7.66	7.00	7.66
	合计	-	-	-	116.03		102.96

(五) 发行人银行授信情况

截至 2024 年 3 月末，发行人获得主要贷款银行授信额度合计 165.75 亿元，已使用授信额度 148.50 亿元，尚未使用额度 17.25 亿元。

六、公司债券持有人会议召开情况

截至报告出具日，本期债券未召开公司债券持有人会议。

(以下无正文)

