

2023 年第一期济南城市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

平安证券股份有限公司（简称“平安证券”或“本公司”）作为 2023 年第一期济南城市投资集团有限公司公司债券（简称“本期债券”）的债权代理人，对济南城市投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据平安证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告，平安证券未对该数据及信息进行独立验证，因此未对其真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。平安证券未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

一、本期债券基本情况

(一) 债券名称：2023 年第一期济南城市投资集团有限公司公司债券，简称“23 济城 01”、“23 济南城投债 01”。

(二) 债券代码：184726.SH、2380031.IB (银行间债券)。

(三) 发行总额：人民币壹拾伍亿伍千万元整 (RMB1,550,000,000)。

(四) 债券存续期：2023 年 3 月 15 日至 2028 年 3 月 15 日。

(五) 债券期限和利率：本期债券票面利率 4.2%。本期债券债券期限 5 年期，采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利，由发行人与主承销商根据向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定。票面年利率根据上海银行间同业拆放利率（简称“Shibor”）的基准利率加上基本利差确定。Shibor 基准利率为簿记建档日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。

(六) 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。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。

(七) 发行时债券信用等级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

(八) 最新跟踪信用评级：联合资信评估股份有限公司已于 2024 年 6 月 5 日出具本期债券跟踪评级报告。经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

(九) 银行间市场上市时间：2023 年 3 月 16 日。

(十) 交易所上市时间：2023 年 3 月 24 日。

(十一) 债券担保：本期债券无担保。

二、发行人履约情况

(一) 本期债券本息兑付情况

发行人已兑付第一年利息，于 2024 年 3 月 15 日支付“23 济南城投债 01”2023 年 3 月 15 日至 2024 年 3 月 14 日期间的利息。

（二）偿债保障措施的有效性及执行情况

根据本期债券募集说明书的约定,发行人为维护本期债券持有人的合法权益,为本期债券设置了如下的偿债保障措施:

- (1) 设立专门的偿付工作小组
- (2) 严格的信息披露
- (3) 加强本期债券募集资金使用的监控
- (4) 其他保障措施

上述偿债保障措施在本期债券存续期内有效,同时发行人本年度内按照上述偿债保障措施执行。

（三）本期债券投资者保护条款

- (1) 债权代理协议
- (2) 持有人会议规则

上述投资者保护条款在本期债券存续期内有效,同时发行人本年度内按照上述投资者保护条款执行。

（四）发行人信息披露情况

债权代理人平安证券已督促发行人按照募集说明书的约定及监管要求按时披露临时公告及定期报告。

平安证券将持续跟踪发行人可能存在的的影响发行人偿债能力的重大事项并持续督导。

三、发行人偿债能力

（一）2023 年最新财务状况

发行人 2023 年的合并财务报表由天健会计师事务所（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。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。

1、偿债能力财务指标分析

表 1 偿债能力财务指标

单位:亿元

项目	2023 年末	2022 年末
流动资产	788.82	836.90
其中:货币资金	54.66	55.09

存货	510.86	460.49
流动负债	808.32	842.05
资产总计	2,349.81	2,027.13
负债合计	1,702.59	1,507.10
流动比率（倍）	0.98	0.99
速动比率（倍）	0.34	0.45
资产负债率（%）	72.46	74.35

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=负债合计/资产总计

从短期偿债能力来看，2022年和2023年发行人的流动比率分别是0.99倍和0.98，速动比率分别是0.45倍和0.34。从短期偿债能力来看，发行人流动比率和速动比率均有所下降，流动性在合理区间内有所降低。从长期偿债能力来看，发行人2023年的资产负债率较2022年变动不大，资产负债率保持合理水平。

2、盈利能力及现金流情况

表 2 盈利能力财务指标

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	156.34	112.07
净利润	52.80	10.21
其中：归属于母公司所有者的净利润	52.83	10.30
经营活动产生的现金流量净额	-58.90	-216.24
投资活动产生的现金流量净额	-61.17	-85.07
筹资活动产生的现金流量净额	119.27	303.91
现金及现金等价物净增加额	-0.80	2.59

2023年发行人实现营业收入为156.34亿元、净利润52.80亿元，营业收入较2022年相比有所上升。

2023年发行人经营活动产生的现金流量净额为-58.90亿元。

2023年公司投资活动产生的现金流量净额为-61.17亿元。

2023年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为119.27亿元。

（二）本期债券偿付安排及资金落实

根据上述发行要素，经测算，发行人于2025年3月15日偿还本期债券利息6,510万元。

截至2023年12月31日，发行人账面货币资金余额54.66亿元，足以支付2024年度需偿还的利息。

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2023 年第一期济南城市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》盖章页）



平安证券股份有限公司

2024年6月27日