

2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券、2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券及 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券、2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券及 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券（以下简称“禹州投资”）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来自于禹州市投资总公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《禹州市投资总公司公司债券 2021 年年度报告》、《禹州市投资总公司公司债券 2021 年年度审计报告及附注》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：禹州市投资总公司

成立日期：1991 年 10 月 21 日

注册资本：40,000.00 万元

法定代表人：魏红姣

企业类型：全民所有制

住所：禹州市人民防空大楼三楼

经营范围：对城镇基础设施的投资、运营与管理；对新农村建设的投资、运营与管理；房屋租赁；房地产开发；交通建设管理；向本市工业、商业、公用事业投资；土地开发与经营。

主体评级：AA

二、本期债券基本情况

债券一：2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券；

1、债券简称：20 禹州投总债 01；20 禹投 01；

2、债券代码：银行间代码：2080181.IB；上交所代码：152518.SH；

3、发行首日：2020 年 7 月 22 日；

4、到期日：2027 年 7 月 23 日；

5、担保情况：由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；海通证券股份有限公司；

7、债券发行规模：5 亿元；

8、债券期限和利率：7 年；4.39%；

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

前偿还条款，在债券存续期的第3至第7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。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。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。

10、债券评级：AAA。

债券二、2020年第二期禹州市投资总公司公司债券

1、债券简称：20禹州投总债02；20禹投02；

2、债券代码：银行间代码：2080213.IB；上交所代码：152546.SH

3、发行首日：2020年8月19日；

4、到期日：2027年8月20日；

5、担保情况：由河南省中豫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；海通证券股份有限公司

7、债券发行规模：5亿元；

8、债券期限和利率：7年；5.59%；

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还条款，在债券存续期的第3至第7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。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。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。

10、债券评级：AAA。

债券三、2020年第三期禹州市投资总公司公司债券

- 1、债券简称：20 禹州投总债 03；20 禹投 03；
- 2、债券代码：银行间代码：2080253.IB；上交所代码：152571.SH
- 3、发行首日：2020 年 9 月 9 日；
- 4、到期日：2027 年 9 月 10 日；
- 5、担保情况：由河南省中豫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；
- 6、主承销商：开源证券股份有限公司；海通证券股份有限公司
- 7、债券发行规模：5 亿元；
- 8、债券期限和利率：7 年；6.20%；
- 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还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。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。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。
- 10、债券评级：AAA。

三、发行人履约情况

债券一、2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

禹州市投资总公司已按照 2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券(债券简称:20 禹州投总债 01,银行间代码:2080181.IB)

于 2020 年 7 月 28 日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券（债券简称：20 禹投 01，上交所代码：152518.SH）于 2020 年 7 月 31 日在上海证券交易所交易。

（二）付息情况

2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券在存续期内每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。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。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。

发行人已于 2021 年 7 月 23 日对本期债券进行付息，不存在延迟或尚未偿付利息的情况。债券本金尚未到兑付时间，尚未兑付。

（三）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券募集资金 5.00 亿元，全部用于禹州市十里社区棚户区改造建设项目。截至 2021 年末，募集资金已使用完毕。

债券二：2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

禹州市投资总公司已按照 2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券（债券简称：20 禹州投总债 02，银行间代码：2080213.IB）

于 2020 年 8 月 24 日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券（债券简称：20 禹投 02，上交所代码：152546.SH）于 2020 年 8 月 27 日在上海证券交易所交易。

（二）付息情况

2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券在存续期内每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。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。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。

发行人已于 2021 年 8 月 20 日对本期债券进行付息，不存在延迟或尚未偿付利息的情况。债券本金尚未到兑付时间，尚未兑付。

（三）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券募集资金 5.00 亿元，其中 4.50 亿元用于禹州市吴湾社区棚户区改造建设项目，0.50 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，募集资金已使用完毕。

债券三：2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券

（一）办理上市或交易通情况

禹州市投资总公司已按照 2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公

司的本期债券(债券简称:20 禹州投总债 03,银行间代码:2080253.IB)于 2020 年 9 月 15 日在银行间市场交易,托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券(债券简称:20 禹投 03,上交所代码:152571.SH)于 2020 年 9 月 17 日在上海证券交易所交易。

(二) 付息情况

2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券在存续期内每年付息一次,同时设置本金提前偿还条款,在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。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。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。

发行人已于 2021 年 9 月 10 日对本期债券进行付息,不存在延迟或尚未偿付利息的情况。债券本金尚未到兑付时间,尚未兑付。

(三) 募集资金使用情况

根据募集说明书约定,2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券募集资金 5.00 亿元,其中 2.50 亿元用于禹州市双马社区棚户区改造建设项目,2.50 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末,募集资金已使用完毕。

四、发行人信息披露情况

2021 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:

- (一) 禹州市投资总公司 2020 年审计报告 (2021 年 4 月 29 日)
- (二) 禹州投资总公司 2020 年年度报告及摘要 (2021 年 4 月 30 日)
- (三) 禹州市投资总公司公司债券 2020 年度报告 (2021 年 4 月 30 日)
- (四) 禹州市投资总公司 2020 年度审计报告及担保人财务报告 (2021 年 4 月 30 日)
- (五) 2020 年第一期第二期第三期禹州市投资总公司企业债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2021 年 5 月 31 日)
- (六) 禹州市投资总公司 2021 年跟踪评级报告 (2021 年 6 月 21 人)
- (七) 2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券 2021 年付息公告 (2021 年 7 月 16 日)
- (八) 2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券 2021 年付息公告 (2021 年 8 月 13 日)
- (九) 禹州市投资总公司 2021 年半年度财务报表及附注 (2021 年 8 月 31 日)
- (十) 禹州市投资总公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 31 日)
- (十一) 2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券 2021 年付息公告 (2021 年 9 月 3 日)
- (十二) 禹州市投资总公司董事长发生变动的公告 (2021 年 9

月 14 日)

(十四)中诚信国际新承做非金融企业债务融资工具评级的企业名单(2021.11.29-2021.12.3)(2021 年 12 月 7 日)

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 2021 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【利安达审字(2022)第 2240 号】。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	2021 年末	2020 年末
资产总计	418.37	434.39
流动资产	269.71	292.12
负债总计	99.76	127.40
流动负债	42.32	52.89
所有者权益	318.61	306.99
资产负债率	23.84%	29.33%
流动比率(倍)	6.37	5.52
速动比率(倍)	1.51	1.46

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,2021 年末和 2020 年末,公司流动比率分别为 6.37 和 5.52,速动比率分别为 1.51 和 1.46,流动比率和速动比率均处于行业正常水平。

从长期偿债指标来看,2021 年末和 2020 年末,公司资产负债率分别为 23.84%和 29.33%,资产负债率呈下降趋势,总体低于行业平

均水平，近几年公司负债规模呈下降趋势。

总体来看，发行人财务结构比较稳健，资本结构较为合理，整体偿债能力较强。随着发行人主营业务规模的不断扩张，将为发行人提供持续稳健的经营性现金流，具有较强的抗风险能力，为各项债务的按时偿还提供了保障。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	15.18	12.85
营业利润	1.34	2.45
利润总额	1.99	2.37
归属于母公司股东的净利润	2.47	2.38

2021 年，发行人营业收入为 15.18 亿元，较 2020 年增加 18.13%，营业利润为 1.34 亿元，较 2020 年减少 45.31%。利润下降的原因是发行人 2021 年各个项目加大投入，成本上升，导致利润下降。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	3.93	2.15
投资活动产生的现金流量净额	-6.00	-0.70
筹资活动产生的现金流量净额	0.52	-1.14
期末现金及现金等价物余额	0.23	1.78

2021 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 3.93 亿元，较 2020 年净流出增长 82.79%。

2021 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -6.00 亿元，主要原因为发行人及其下属子公司近年来投资项目较多，从而导致公司的投资活动现金流出较多，投资活动产生的现金流量净额为负。

2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 0.23 亿元，较 2020 年度增长 145.61%，主要原因为 2021 年发行人筹资规模增加，使得 2021 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为正。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付公司债券情况如下：

证券代码	证券简称	主体评级	债券评级	票面利率 (%)	债券到期日	债券余额 (亿元)	证券类别
127378.SH/1680021.IB	16 禹州债	AA	AAA	4.68	2023-01-19	2.40	企业债
139173.SH/1680323.IB	PR 禹停车/16 禹停车	AA	AA	6.33	2026-08-11	0.273	企业债
152518.SH/2080181.IB	20 禹州投总债 01	AA	AAA	4.39	2027-07-23	5.00	企业债
152546.SH/2080213.IB(	20 禹州投总债 02	AA	AAA	5.59	2027-08-20	5.00	企业债
152571.SH/2080253.IB	20 禹州投总债 03	AA	AAA	6.20	2027-09-10	5.00	企业债
194062.SH	22 禹投 01	AA	AAA	6.23	2025-3-15	2.00	私募债

六、公司债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人尚未召开公司债券持有人会议。

（以下无正文）

(此页无正文，为《2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券、2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券及 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

主承销商：开源证券股份有限公司

