

**2020 年第一期、第二期、第三期禹州市投资总公司
企业债券 2021 年度发行人履约情况及
偿债能力分析报告**

2020 年第一期、第二期、第三期禹州市投资总公司企业债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“海通证券”）作为 2020 年第一期、第二期、第三期禹州市投资总公司企业债券的主承销商，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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与禹州市投资总公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：禹州市投资总公司

住所：禹州市人民防空大楼三楼

法定代表人：魏红姣

注册资本：40,000.00 万元

成立日期：1991 年 10 月 21 日

公司类型：全民所有制

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。

股权结构：截至本报告出具之日，禹州市人民政府持有发行人 100.00% 的股权。

二、本次债券基本要素

（一）2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券

- 1、发行人：禹州市投资总公司。
- 2、债券名称：2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券
- 3、债券简称及代码：20 禹州投总债 01(银行间代码：2080181.IB)；
20 禹投 01 (上交所代码：152518.SH)。
- 4、债券余额：人民币 5 亿元。
- 5、债券期限：7 年。
- 6、债券票面利率：4.39%。
- 7、债券存续期：2020 年 7 月 23 日至 2027 年 7 月 23 日
- 8、还本付息方式：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。

9、担保方式：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。

10、跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2021 年 6 月 28 日出具的《禹州市投资总公司 2021 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2021]跟踪 1640 号），发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，该期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（二）2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券

1、发行人：禹州市投资总公司。

2、债券名称：2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券

3、债券简称及代码：20 禹州投总债 02(银行间代码：2080213.IB)；
20 禹投 02（上交所代码：152546.SH）。

4、债券余额：人民币 5 亿元。

5、债券期限：7 年。

6、债券票面利率：5.59%。

7、债券存续期：2020 年 8 月 20 日至 2027 年 8 月 20 日

8、还本付息方式：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。

9、担保方式：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。

10、跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2021 年 6 月 28 日出具的《禹州市投资总公司 2021 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2021]跟踪 1640 号），发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，该期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（三）2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券

- 1、发行人：禹州市投资总公司。
- 2、债券名称：2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券
- 3、债券简称及代码：20 禹州投总债 03(银行间代码：2080253.IB)；
20 禹投 03（上交所代码：152571.SH）。
- 4、债券余额：人民币 5 亿元。
- 5、债券期限：7 年。
- 6、债券票面利率：6.20%。
- 7、债券存续期：2020 年 9 月 10 日至 2027 年 9 月 10 日
- 8、还本付息方式：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%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。
- 9、担保方式：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。

10、跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2021 年

6月28日出具的《禹州市投资总公司2021年度跟踪评级报告》（信评委函字[2021]跟踪1640号），发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定，该期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、2020年第一期禹州市投资总公司企业债券

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。

2、2020年第二期禹州市投资总公司企业债券

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。

3、2020年第三期禹州市投资总公司企业债券

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 年第一期禹州市投资总公司企业债券、2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券和 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。

1、2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券

该期债券的付息日为 2020 年至 2027 年每年的 7 月 23 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第一个工作日)。

发行人已于 2021 年 7 月 23 日支付该期债券 2020 年 7 月 23 日至 2021 年 7 月 22 日的利息,不存在应付未付利息的情况。

2、2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券

该期债券的付息日为 2020 年至 2027 年 8 月 20 日(如遇法定节

假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

发行人已于 2021 年 8 月 20 日支付该期债券 2020 年 8 月 20 日至 2021 年 8 月 19 日的利息，不存在应付未付利息的情况。

3、2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券

该期债券的付息日为 2020 年 2027 年 9 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

发行人已于 2021 年 9 月 10 日支付该期债券 2020 年 9 月 10 日至 2021 年 9 月 9 日的利息，不存在应付未付利息的情况。

（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 2020 年末，募集资金已使用完毕。

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 2020 年末，募集资金已使用完毕。

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 2020 年末，募集资金已使用完毕。

（四）信息披露情况

发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网

和上海证券交易所网站披露。发行人 2021 年度信息披露的情况如下：

1、《禹州市投资总公司公司债券 2020 年审计报告》《禹州市投资总公司公司债券 2020 年年度报告》及《禹州市投资总公司公司债券 2020 年年度报告摘要》（2021 年 4 月 30 日）。

2、《禹州市投资总公司 2021 年度跟踪评级报告》（信评委函字 [2021]跟踪 1640 号）（2021 年 6 月 28 日）。

3、《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）。

4、《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）。

5、《禹州市投资总公司 2021 年半年度财务报表及附注》《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）。

6、《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）。

7、《禹州市投资总公司董事长发生变动的公告》（2021 年 9 月 14 日）。

四、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人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，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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）主要财务数据及偿债能力分析

发行人主要财务数据及偿债能力指标

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产（万元）	2,697,110.03	2,921,231.47
资产总计（万元）	4,183,673.84	4,343,932.76
流动负债（万元）	423,208.29	528,941.88
负债合计（万元）	997,568.23	1,274,014.61
归属于母公司所有者权益合计（万元）	3,186,105.61	3,069,918.15
所有者权益合计（万元）	3,186,105.61	3,069,918.15
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=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至2021年12月31日，发行人资产总额为4,183,673.84万元，较2020年末减少3.69%；流动资产总额为2,697,110.03万元，较2020年末减少7.67%。公司流动资产是资产的主要构成部分，其中占比较大的项目为货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货。

从短期偿债能力来看，2020年末及2021年末，发行人流动比率分别为5.52和6.37，速动比率分别为1.46和1.51，公司短期偿债能力较好。

从长期偿债能力来看，2020年末及2021年末，发行人资产负债率分别为29.33%和23.84%，公司资产负债率处于较低水平。

（二）盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力和现金流量指标

项目	2021年度	2020年度
营业收入（万元）	151,760.56	128,496.67
营业利润（万元）	13,444.05	24,517.68

利润总额（万元）	19,867.38	23,720.58
净利润（万元）	24,655.20	23,831.67
归属于母公司所有者的净利润（万元）	24,655.20	23,831.67
经营活动产生的现金流量净额（万元）	39,312.60	21,516.29
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-59,967.95	-7,035.32
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	5,165.33	-11,429.04
期末现金及现金等价物余额（万元）	2,312.34	17,802.36

2021年，发行人营业收入为151,760.56万元，较2020年增长18.10%；营业利润为13,444.05万元，较2020年减少45.17%，主要系公司当年计提应收款项坏账准备等信用风险损失所致。

2021年，发行人经营活动产生的现金流量净额为39,312.60万元，较2020年增长17,796.31万元，主要系公司当年收到其他与经营活动有关的现金显著增加所致。

2021年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-59,967.95万元，最近两年均为净流出状态，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5,165.33万元，由于当年发行人取得借款收到的现金与偿还债务支付的现金水平相当，导致公司筹资活动产生的现金流量净额较小。

（三）发行人对外担保情况

截至2021年末，发行人对外担保情况如下：

单位：万元

序号	被担保方	担保类型	担保余额
1	河南神屋古镇发展有限公司	保证担保	49,436.42
2	河南统一电器股份有限公司	保证担保	6,500.00
3	许昌国储林业开发有限公司	保证担保	25,200.00

4	许昌市力民光伏发电有限公司	保证担保	12,900.00
5	禹州市禹诚实业发展有限公司	保证担保	24,000.00
6	禹州市创业投资有限公司	保证担保	70,950.00
7	禹州市恒通车辆检测有限公司	保证担保	950.00
8	禹州市天宝实业有限公司	保证担保	1,999.00
9	禹州市禹诚资产管理有限公司	保证担保	18,700.00
10	禹州市豫资城乡建设发展有限公司	保证担保	89,000.00
11	禹州市中心医院	保证担保	2,400.00
12	禹州市中原数据湖科技有限公司	保证担保	20,000.00
合计	-	-	322,035.42

(四) 发行人已发行尚未兑付公司债券

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	PR 禹州债/16禹州债	AA	AAA	4.68	2023-01-19	4.80	企业债券
139173.SH/1680323.IB	PR 禹停车/16禹停车	AA	AA	3.89	2026-08-11	10.24	企业债券
152518.SH/2080181.IB	20禹投 01/20禹州投总债 01	AA	AAA	4.39	2027-07-23	5.00	企业债券
152546.SH/2080213.IB(20禹投 02/20禹州投总债 02	AA	AAA	5.59	2027-08-20	5.00	企业债券
152571.SH/2080253.IB	20禹投 03/20禹州投总债 03	AA	AAA	6.20	2027-09-10	5.00	企业债券
194062.SH	22禹投 01	AA	AAA	6.23	2025-03-15	2.00	公司债券

五、担保人相关情况

2020年第一期禹州市投资总公司企业债券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。担保人中债信用增进投资股份有限公司不存在对资信情况造成重大不利影响的重要事项以及对债券持有人利益产生重大不利影响的情况。

2020年第二期禹州市投资总公司企业债券、2020年第三期禹州

市投资总公司企业债券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。担保人河南省中豫融资担保有限公司不存在对资信情况造成重大不利影响的重要事项以及对债券持有人利益产生重大不利影响的情况。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年第一期、第二期、第三期禹州市投资总公司
企业债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

