

债券代码：152167.SH

债券简称：19 同建债

债券代码：1980242.IB

债券简称：19 同建社会债

**2019 年大同市经济建设投资有限责任公司**  
**社会领域产业专项债券**  
**2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

大同市经济建设投资集团有限责任公司

主承销商：

华创证券有限责任公司

二〇二二年六月

华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）作为 2019 年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券（以下简称“19 同建债”、“19 同建社会债”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大同市经济建设投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《大同市经济建设投资集团有限责任公司 2021 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：2019年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券

2、债券简称：19同建社会债（银行间债券市场）；19同建债（上海证券交易所）

3、债券代码：1980242.IB、152167.SH

4、发行人名称：大同市经济建设投资集团有限责任公司

5、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

6、发行规模：人民币10亿元

7、债券余额：人民币10亿元

8、担保情况：晋商信用增进投资股份有限公司提供不可撤销连带责任保证担保

9、最新信用评级结果：根据大公国际资信评估有限公司于2022年6月28日出具的《大同市经济建设投资集团有限责任公司主体与相关债项2022年度跟踪评级报告》（DGZX-R【2022】00632号文件），发行人主体长期信用等级维持AA，本期债券债项信用等级维持AAA，评级展望维持稳定。

## 二、2021年度发行人履约情况

### （一）募集资金划转情况

发行人已按照约定将 9.95 亿元募集资金划转至募投项目承建子公司阳高县新乐源文化旅游开发有限公司与大同市佳峪文化旅游有限责任公司。2021 年度，无募集资金使用情况。

### （二）本息兑付情况

报告期内，发行人已按募集说明书约定于 2021 年 8 月 19 日完成了本期债券的第二次付息，发行人付息情况正常，本期债券尚未到本金兑付日。

### （三）信息披露情况

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](http://www.chinabond.com.cn))和上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))按期进行了披露。报告期内，发行人披露了以下公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2021/4/14	大同市经济建设投资集团有限责任公司关于控股子公司重大资产重组预案的公告
2	2021/4/30	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2020年年度报告
3	2021/4/29	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2020年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)
4	2021/8/10	2019年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券2021年付息公告
5	2021/8/24	大同市经济建设投资集团有限责任公司董事、总经理发生变动的公告
6	2021/8/30	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2021年半年度报告

序号	披露时间	披露内容
7	2021/8/27	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2021年半年度财务报告及附注

### 三、发行人偿债能力

发行人2021年度的财务报表由大华会计师事务所(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(大华审字[2022]0012881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) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位:万元

项目	2021年末	2020年末	变动比率
资产总额	5,700,471.40	5,299,191.85	7.57%
其中:流动资产	3,219,170.65	3,170,577.08	1.53%
其中:存货	2,481,406.90	2,227,409.04	11.40%
非流动资产	2,481,300.76	2,128,614.77	16.57%
负债总额	3,811,235.70	3,651,803.91	4.37%
其中:流动负债	1,300,898.60	1,165,613.27	11.61%
非流动负债	2,510,337.10	2,486,190.64	0.97%
所有者权益	1,889,235.70	1,647,387.95	14.68%
其中:归属于母公司的所有者权益	1,749,296.61	1,509,303.77	15.90%
流动比率(倍)	2.47	2.72	-9.19%
速动比率(倍)	0.57	0.81	-29.63%
资产负债率(%)	66.86	68.91	-2.97%

注:财务指标计算公式如下

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

截至 2021 年末，发行人资产总额为 5,700,471.40 万元，较 2020 年末增加 401,279.55 万元，增幅 7.57%。截至 2021 年末，发行人流动资产为 3,219,170.65 万元，占资产总额的比例为 56.47%，较 2020 年末增加 48,593.57 万元，增幅 1.53%。截至 2021 年末，发行人非流动资产为 2,481,300.76 万元，占资产总额的比例为 43.53%，较 2020 年末增加 352,685.99 万元，增幅 16.57%。

截至 2021 年末，发行人负债总额为 3,811,235.7 万元，较 2020 年末增加 159,431.79 万元，增幅 4.37%。截至 2021 年末，发行人非流动负债为 2,510,337.10 万元，占负债总额的比例为 65.87%，较 2020 年末增加 24,146.46 万元。截至 2021 年末，发行人流动负债为 1,300,898.60 万元，占负债总额的比例为 34.13%，较 2020 年末增加 135,285.33 万元。

截至 2021 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.47 倍和 0.57 倍，较 2020 年末分别减少 9.19%和 29.63%，发行人短期偿债能力有所下降。截至 2021 年末，发行人资产负债率为 66.86%，较 2020 年末下降 2.97%，发行人资产负债率与上期相比无明显变动。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	变动比率
营业收入	97,888.97	161,144.23	-39.25%
营业成本	86,646.05	87,267.37	-0.71%
利润总额	-28,693.93	-3,931.38	-629.87%

项目	2021年度	2020年度	变动比率
净利润	-29,907.74	-8,924.61	-235.12%
其中：归属于母公司所有者的净利润	-24,078.78	-12,276.95	-96.13%
经营活动产生的现金流量净额	57,934.40	25,052.70	131.25%
投资活动产生的现金流量净额	-114,651.28	-87,313.51	-31.31%
筹资活动产生的现金流量净额	2,937.76	763.37	284.84%
期末现金及现金等价物余额	97,059.82	150,838.94	-35.65%

2020年度和2021年度，发行人营业收入分别为161,144.23万元和97,888.97万元，较2020年末减少63,255.26万元，下降39.25%，主要系控股子公司大同银行股份有限公司不再纳入本期合并报表范围，导致发行人收入减少所致。净利润分别为-8,924.61万元和-29,907.74万元，较2020年末减少20,983.13万元，下降235.12%。发行人2021年度净利润为负且降幅较大，主要系控股子公司大同银行股份有限公司不再纳入本期合并范围，新设合并成立的山西银行股份有限公司确权后尚未确认投资收益所致。

2021年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为57,934.40万元，较2020年增长131.25%，主要系发行人收到财政专项债资金增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-114,651.28万元，较2020年下降31.31%，主要系控股子公司大同银行参与合并重组山西银行不再纳入本期合并报表范围，投资活动现金流入减少所致；筹资活动产生的现金流量净额为2,937.76万元，较2020年上升284.84%，主要为发行人为满足自身需要向金融机构、融资租赁及外部单位借款增加所致。发行人2021年度期末现金及现金等价物余额为97,059.82万元，较2020年

减少 35.65%，主要系本期期初现金及现金等价物余额减少所致。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2019年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

