

北京市基础设施投资有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

债券名称：2013 年北京市基础设施投资有限公司公司债券（交易所简称“13 京投债”，代码“124184.SH”；银行间简称“13 京投债”，代码“1380102.IB”）。

发行总额：人民币 28 亿元。

债券期限：本期债券为十年期固定利率债券，在第七年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

债券利率：票面年利率为 5.04%，本期债券采用单利按年计息，不计复利。

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。

发行方式及对象：本期债券通过上证所和承销团成员设置的发行网点采取簿记建档集中配售的方式公开发行。在上证所预设发行总额 10 亿元，在承销团成员设置的网点预设发行总额 18 亿元。在上证所发行的部分和通过承销团成员设置的网点发行的部分采取双向回拨机制。

在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）；在承销团成员设置的网点发行对象为在中央

国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）。

债券担保：本期债券无担保。

信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

承销团成员：主承销商为中国银河证券股份有限公司和中信建投证券股份有限公司，分销商为广州证券有限责任公司和长江证券股份有限公司。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2013 年北京市基础设施投资有限公司公司债券募集说明书》，在该期债券发行结束 1 个月内，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。该期债券于 2013 年 5 月 2 日在上海证券交易所上市流通，简称为“13 京投债”，代码为 124184.SH；于 2013 年 3 月 20 日在全国银行间债券市场上市流通，简称为“13 京投债”，代码为 1380102.IB。

（二）还本付息情况

“13 京投债”的付息日为 2014 年至 2023 年每年的 3 月 11 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2021 年 3 月 11 日、2022 年 3 月 11 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

截至目前，“13京投债”28亿元已全部用于北京市地铁6号线工程、北京市地铁7号线工程、北京市地铁9号线工程、北京市地铁14号线工程、北京市地铁15号线一期工程、北京市轨道交通亦庄线工程、北京市轨道交通大兴线工程、北京市轨道交通昌平线工程等8个项目的建设。报告期内，不涉及本期债券募集资金的使用。

（四）发行人信息披露情况

发行人于2022年4月29日公告《北京市基础设施投资有限公司公司债券2021年年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。“13京投债”具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2021-03-03	2013年北京市基础设施投资有限公司公司债券2021年付息公告
2	2021-06-25	北京市基础设施投资有限公司2021年度跟踪评级报告
3	2021-06-30	北京市基础设施投资有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
4	2021-08-31	北京市基础设施投资有限公司公司债券半年度报告(2021年)
5	2021-08-31	北京市基础设施投资有限公司公司债券2021年半年度财务报表及附注
6	2021-09-03	关于北京市基础设施投资有限公司公司债券2021年半年度财务报表及附注的更正公告
7	2021-09-03	北京市基础设施投资有限公司公司债券2021年半年度报告(以此为准)
8	2021-09-03	北京市基础设施投资有限公司公司债券2021年半年度财务报表及附注(以此为准)

（五）发行人已发行且尚未兑付债券情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	证券名称	起息日	票面利率 (当期)%	发行期限 (年)	余额 (亿元)
1	22京投02	2022-05-23	2.83	3	35

2	22 京基投 SCP001	2022-01-13	2.47	180 天	20
3	22 京投 01	2022-01-10	2.95	3	30
4	21 京投 03	2021-11-12	3.08	3	28
5	21 京投 02	2021-09-01	3.09	3	32
6	21 京投债 01	2021-08-02	3.11	3	20
7	21 京投 Y1	2021-04-06	3.8	3	33
8	GC 京投 01	2021-03-03	3.5	3	7
9	20 京投 04	2020-12-09	3.76	3	20
10	20 京投债 01	2020-10-22	3.72	3	30
11	20 京投 02	2020-08-10	3.45	3	30
12	20 京投 01	2020-04-16	2.6	3	30
13	19 京投 05	2019-11-13	3.6	3	20
14	G19 京 Y1	2019-09-11	3.85	3	20
15	G19 京 Y2	2019-09-11	4.15	5	20
16	19 京基投 MTN001B	2019-09-05	4.3	10	8
17	19 京基投 MTN001A	2019-09-05	3.8	10	12
18	19 京投 04	2019-05-27	4.15	5	5
19	19 京投 02	2019-01-14	3.85	5	30
20	18 京基投 MTN001B	2018-12-18	4.7	10	15
21	18 京基投 MTN001A	2018-12-18	4.3	10	15
22	18 京投债 04	2018-11-26	4.57	15	10
23	18 京投债 03	2018-11-26	4.25	10	20
24	G18 京 Y4	2018-11-23	4.7	5	21
25	18 京投 07	2018-09-07	4.3	5	0.26
26	18 京投 08	2018-09-07	4.9	10	3
27	18 京投 06	2018-08-20	4.8	10	5
28	18 京投 05	2018-08-20	4.2	5	0.85
29	18 京投债 01	2018-08-09	4.3	10	15
30	18 京投债 02	2018-08-09	4.65	15	5
31	18 京投 04	2018-04-12	5.09	10	17
32	14 京投债	2014-04-16	3.9	15	1.37
33	13 京投债	2013-03-11	5.04	10	28
合计					586.48

三、发行人偿债能力分析

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年末合并及母公司资产负债表、2021 年度合并及母公司利润表、2021 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字〔2022〕26173 号）。（以下所引用的 2021 年度/末财务数据均引自上述审计报告，2020 年度/末数据引自发行人 2020 年度审计报告。）

发行人 2020-2021 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2020 年度/末	2021 年度/末
资产总额：	70,742,526.42	78,043,512.72
流动资产合计	12,120,875.10	14,364,106.76
非流动资产合计	58,621,651.32	63,679,405.96
负债合计	45,600,918.11	51,168,642.26
流动负债合计	5,643,014.67	8,664,417.65
非流动负债合计	39,957,903.44	42,504,224.61
股东权益合计	25,141,608.31	26,874,870.46
营业收入	1,366,495.33	1,696,325.44
营业利润	385,567.09	319,585.10
利润总额	393,102.52	320,557.15
净利润	315,608.79	264,562.20
经营活动产生的现金流量净额	-407,953.41	-1,104,632.09
投资活动产生的现金流量净额	-5,573,609.67	-6,093,462.11
筹资活动产生的现金流量净额	6,452,213.72	7,793,895.34

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末
资产总额	70,742,526.42	78,043,512.72

流动资产	12,120,875.10	14,364,106.76
存货	5,482,263.57	6,416,205.67
负债合计	45,600,918.11	51,168,642.26
流动负债	5,643,014.67	8,664,417.65
流动比率（倍）	2.15	1.66
速动比率（倍）	1.18	0.92
资产负债率（%）	64.46	65.56

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=负债总额/资产总额

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2020 年末、2021 年末的流动比率分别为 2.15 和 1.66，速动比率分别为 1.18 和 0.92，发行人流动比率和速动比率呈略微下降趋势，但发行人短期偿债能力仍有一定保障。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2020 年末、2021 年末的资产负债率分别为 64.46%、65.56%，基本保持稳定。总体来看，资产负债率较为平稳，发行人具备一定的长期偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2020 年度/末	2021 年度/末
资产总额	70,742,526.42	78,043,512.72
所有者权益合计	25,141,608.31	26,874,870.46
营业收入	1,366,495.33	1,696,325.44
财务费用	195,928.86	1,162,761.56
营业利润	385,567.09	319,585.10
利润总额	393,102.52	320,557.15

净利润	315,608.79	264,562.20
利润率（%）	28.22	18.84
总资产收益率（%）	0.48	0.36
净资产收益率（%）	1.30	1.02

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2020 年度和 2021 年度，发行人实现营业收入 1,366,495.33 万元和 1,696,325.44 万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于开发及运营收入及服务收入。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度
经营活动现金流入合计	3,036,315.76	4,019,189.03
经营活动现金流出合计	3,444,269.17	5,123,821.13
经营活动产生的现金流量净额	-407,953.41	-1,104,632.09
投资活动现金流入合计	9,571,741.85	9,793,636.36
投资活动现金流出合计	15,145,351.51	15,887,098.47
投资活动产生的现金流量净额	-5,573,609.67	-6,093,462.11
筹资活动现金流入合计	11,983,040.50	13,219,237.42
筹资活动现金流出合计	5,530,826.77	5,425,342.09
筹资活动产生的现金流量净额	6,452,213.72	7,793,895.34
现金及现金等价物净增加额	471,254.75	593,698.87

发行人 2020 年度、2021 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 -407,953.41 万元和 -1,104,632.09 万元，主要系发行人地铁沿线开发力度较大，且收益实现需要的周期较长，阶段性经营活动现金流入、流出不匹配。

发行人 2020 年度、2021 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-5,573,609.67 万元和-6,093,462.11 万元，发行人投资活动现金支出主要是投资支付的现金，大部分为轨道交通项目投资，报告期内投资活动产生的现金流量为负主要系轨道交通项目投资活动较多。

发行人 2020 年度、2021 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 6,452,213.72 万元和 7,793,895.34 万元，发行人为了顺利推进所承担的项目建设工程，负责筹措、借贷、投入了大量的建设资金，导致筹资活动产生的现金流净额较大。

综合来看，发行人筹资能力较强，能够按期还本付息，违约风险较低。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



(本页无正文，为《北京市基础设施投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

中国银河证券股份有限公司



2022 年 6 月 30 日