

2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

九州证券股份有限公司（以下简称“九州证券”）作为 2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券（以下简称“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。

为出具本报告，主承销商与金乡城建投资运营集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对与出具本报告有关的事项进行了必要的调查。主承销商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：金乡城建投资运营集团有限公司（曾用名：金乡县城建投资有限公司）

住所：山东省济宁市金乡县城金司路北段东侧

法定代表人：王汝林

注册资本：114,791.00 万元人民币

公司类型：有限责任公司

经营范围：市政工程施工，城市建设项目投资，房地产开发，城镇建设策划咨询，水利工程施工，公路工程施工，建筑材料、五金电料、卫生洁具、装饰材料销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本期债券基本情况

发行人：金乡城建投资运营集团有限公司（曾用名：金乡县城建投资有限公司）

债券名称：2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券

债券简称：19 金乡城投债 01（银行间债券市场）、PR 金乡 01（旧名：19 金乡 01）（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：1980078.IB（银行间债券市场）、152128.SH（上海证券交易所）

发行总额：人民币 7 亿元

债券期限及利率：本期债券期限为 7 年，存续期内票面利率为 7.50%。本期债券采取单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，分别于本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末偿还本期债券发行总额的 20%。债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。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。

债券发行日期：2019 年 3 月 20 日

债券到期日期：2026 年 3 月 20 日

主承销商：九州证券股份有限公司

信用级别：根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体长期信用级别为 AA-，本期债券信用级别为 AA+，评级展望稳定。

三、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《2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2019 年 3 月 28 日在银行间债券市场上市流通，简称“19 金乡城投债 01”，债券代码为 1980078；于 2019 年 3 月 28 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 金乡 01”，债券代码为 152128。

（二）付息情况

本期债券起息日为 2019 年 3 月 20 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。付息日为 2020 年至 2026 年每年的 3 月 20 日，本金兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 3 月 20 日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）。

本期债券于 2023 年 3 月 20 日进行第四次付息并兑付 20% 的本金，在 2023 年 3 月 15 日（即付息日前三个工作日），发行人已将 2022 年 3 月 20 日至 2023 年 3 月 19 日期间的应付本息及手续费分别足额划付至中央国债登记结算有限公

司和中国证券登记结算有限公司上海分公司指定的账户中，并于 2023 年 3 月 20 日完成付息。发行人不存在延迟或尚未偿付的本金及利息情况。

本期债券将于 2024 年 3 月 20 日支付 2023 年 3 月 20 日至 2024 年 3 月 19 日期间的利息，并第三次按照债券发行总额的 20% 的比例偿还债券本金。

（三）募集资金使用情况

2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券募集资金 7.00 亿元，其中 3.64 亿元用于偿还金乡县金北新城公共管廊项目贷款，0.50 亿元用于偿还金乡县金北新城污水处理工程项目贷款，剩余 2.80 亿元用于补充流动资金。报告期内募集资金已使用完毕，具体情况如下：

债券资金使用情况

债券简称	募集资金总额	已使用金额	监管账户余额
19 金乡城投债 01	70,000.00 万元	70,000.00 万元	10.38 万元

注：已使用债券资金额度与监管账户余额之和大于募集资金总额，是因为期间监管账户存在利息收入。

（四）账户及资金监管情况

根据《2017 年金乡县城建投资有限公司公司债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》的规定，中国建设银行股份有限公司金乡支行接受发行人委托负责监督发行人严格按照本期债券募集资金的约定进行使用，并为本期债券开设偿债专户。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，未用于弥补亏损、非生产性支出、房地产买卖、股票买卖等高风险投资和公司其他项目投资，募集资金账户运作规范。

（五）发行人信息披露情况

报告期内，发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网 (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限如下：

1、发行人于 2022 年 3 月 3 日及 3 月 7 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券 2022 年付息及提前偿还部分本金的公告》《2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券 20

22 年付息公告》《2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券 2022 年分期偿还本金的公告》；

2、发行人于 2022 年 4 月 29 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《金乡城建投资运营集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》《金乡城建投资运营集团有限公司 2021 年度财务审计报告》；

3、发行人于 2022 年 8 月 16 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《金乡城建投资运营集团有限公司关于董事长、总经理及法定代表人发生变动的公告》；

4、发行人于 2022 年 8 月 31 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《金乡城建投资运营集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）》《金乡城建投资运营集团有限公司 2022 年半年度财务报告及附注》；

5、发行人于 2023 年 2 月 16 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《金乡城建投资运营集团有限公司关于会计师事务所变更的公告》；

6、发行人于 2023 年 3 月 2 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券 2023 年付息及提前偿还部分本金的公告》《2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金的公告》《2019 年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券 2023 年付息公告》；

7、发行人于 2023 年 4 月 27 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《金乡城建投资运营集团有限公司涉及重大诉讼(仲裁)的公告》；

8、发行人于 2023 年 4 月 27 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《金乡城建投资运营集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）》《金乡城建投资运营集团有限公司 2022 年度财务报表审计报告》；

9、发行人于 2023 年 5 月 10 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《金乡城建投资运营集团有限公司关于董事发生变动的公告》。

四、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 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（[2023]京会兴审字第 13000135 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。

发行人 2021-2022 年合并报表主要财务数据和财务指标如下：

简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末
流动资产	1,296,913.18	1,302,214.13
非流动资产	191,156.87	142,756.34
资产总计	1,488,070.05	1,444,970.47
流动负债	436,413.83	368,062.46
非流动负债	555,891.69	579,643.62
负债合计	992,305.52	947,706.08
归属于母公司所有者权益	468,197.22	469,126.08
少数股东权益	27,567.31	28,138.31
所有者权益合计	495,764.53	497,264.39
负债和所有者权益合计	1,488,070.05	1,444,970.47

简要合并利润表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	111,291.04	148,697.99
营业利润	-15,024.07	-13,362.90
利润总额	8,836.27	9,499.57
净利润	8,721.16	9,307.90
归属于母公司所有者的净利润	8,538.84	8,881.94

少数股东损益	182.32	425.96
--------	--------	--------

简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流净额	58,333.41	63,056.50
投资活动产生的现金流净额	348.71	13,383.02
筹资活动产生的现金流净额	-48,353.91	-103,808.12
现金及现金等价物净增加额	10,328.21	-27,368.60

(一) 偿债能力财务指标情况

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末
流动比率	2.97	3.54
速动比率	1.43	1.76
资产负债率 (%)	66.68%	65.59%
EBITDA (万元)	34,266.22	31,984.75
EBITDA 利息保障倍数	1.35	1.42
贷款偿还率	100%	100%
利息偿付率	100%	100%

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

4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

从短期偿债能力看，发行人 2021 年、2022 年流动比率分别为 3.54 和 2.97，速动比率分别为 1.76 和 1.43，呈逐年下降趋势，主要系 2022 年度流动资产减少，流动负债增长所致。发行人 2021 年、2022 年息税折旧摊销前利润（EBITDA）分别为 31,984.75 万元和 34,266.22 万元，2022 年息税折旧摊销前利润(EBITDA)较上年同期增加 7.13%，总体变化不大。

从长期偿债能力来看 2021 年末、2022 年末公司资产负债率分别为 65.59% 和 66.68%，总体呈小幅上升趋势。

综上，2022 年公司营业收入较上年有所减少，资产具有一定流动性，负债规模保持稳定。发行人作为金乡县重要的基础设施建设主体，得到实际控制人及相关各方的大力支持，且公司资产质量较好，抗风险能力、资产变现能力及偿债能力能得到保障。

（二）发行人盈利能力情况

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末
资产总额	1,488,070.05	1,444,970.47
所有者权益	495,764.53	497,264.39
营业收入	111,291.04	148,697.99
营业利润	-15,024.07	-13,362.90
利润总额	8,836.27	9,499.57
净利润	8,721.16	9,307.90
利润率 (%)	-13.50	-8.99
总资产收益率 (%)	0.59	0.66
净资产收益率 (%)	1.86	1.95

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

2021年、2022年发行人营业收入分别为148,697.99万元和111,291.04万元，2022年营业收入较2021年下降25.16%，主要系报告期内受托建设项目收入、住宅建设项目收入减少所致。2021年、2022年发行人营业利润分别为-13,362.90万元和-15,024.07，2022年营业利润较2021年减少12.43%，且近两年持续为负，主要系发行人营业成本及利息费用较高所致。2021年、2022年发行人利润率分别为-8.99%和-13.50%，2022年利润率较2021年下降50.17%，主要系发行人营业利润减少所致。2021年、2022年发行人总资产收益率分别为0.66%和0.59%，净资产收益率分别为1.95%和1.86%，2022年较2021年总资产收益率、净资产收益率分别减少10.61%和4.62%，主要系公司净利润减少所致。

发行人作为金乡县内唯一实质运营的城市基础设施开发、建设和运营主体，发行人具有区域内行业垄断优势，无外来竞争，市场相对稳定，持续盈利能力较强，经营的资产均具有长期稳定的投资收益。随着金乡县经济的快速发展、城镇化进程的推进和人民生活水平的不断提高，公司的业务规模和经营效益有望稳步增加。

(三) 发行人现金流量情况

发行人近两年的现金流量情况

单位：万元

项目	2022年度	2021年度
经营活动现金流入合计	393,357.17	225,356.17
经营活动现金流出合计	335,023.76	162,299.67
经营活动产生的现金流量净额	58,333.41	63,056.50
投资活动现金流入合计	3,942.52	17,963.86
投资活动现金流出合计	3,593.81	4,580.84
投资活动产生的现金流量净额	348.71	13,383.02
筹资活动现金流入合计	456,679.51	356,363.80
筹资活动现金流出合计	505,033.43	460,171.92
筹资活动产生的现金流量净额	-48,353.91	-103,808.12
期末现金及现金等价物余额	26,321.19	15,992.98

发行人 2021 年度、2022 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 63,056.50 万元和 58,333.41 万元，2022 年度经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度减少 7.49%，主要系发行人本期经营性应付项目的增加大幅增加所致。发行人 2021 年度、2022 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为 13,383.02 万元和 348.71 万元，2022 年度投资活动产生的现金流量净额较 2021 年减少 97.40%，主要系发行人本期支付其他与投资活动有关的现金大幅增加所致。发行人 2021 年度、2022 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 -103,808.12 万元和 -48,353.91 万元，2022 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年末增加 53.42%，主要系公司 2022 年偿还债务支付的现金及支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

（四）发行人有息借款情况

截至报告期末，发行人有息借款总额 76.91 亿元，较上年末增加 8.63%，有息借款总额占 2022 年末发行人总资产规模的 68.93%。发行人有息借款主要来源于银行贷款、债券融资及非银行金融机构贷款，随着发行人经营规模的扩大，业务发展逐渐多元化，发行人增加有息借款主要是为其正常经营活动提供必要的运营资金。发行人与各金融机构均保持良好的合作关系，同时发行人积极拓宽融资渠道，能获得各金融机构的支持。发行人作为金乡县重要的基础设施建设主体，将继续获得实际控制人和相关各方的支持。

（五）发行人对外担保情况

截至报告期末，发行人对外担保余额 6.83 亿元，较上年末增加 119.61%，担保余额占 2022 年末发行人总资产规模的 6.12%，主要是发行人为被担保企业提供的借款担保。发行人提供担保的企业均为金乡县国资企业，经营状况稳定，未来发行人出现代偿风险的可能性较小。

（六）发行人重大事项情况

2023 年 4 月发行人因涉及重大诉讼（仲裁）披露相关临时公告，相关诉讼情况如下：

济宁市鲁西南公路工程有限公司与金乡城建投资运营集团有限公司之间的建设工程施工合同纠纷仲裁案。2022 年 8 月 15 日济宁仲裁委受理了济宁市鲁西南公路工程有限公司与金乡城建投资运营集团有限公司之间的建设工程施工合同纠纷仲裁案并裁决如下：被申请人金乡城建投资运营集团有限公司应当于本裁

决生效之日起十日内向申请人济宁市鲁西南公路工程有限公司支付工程价款 4,558,095.6 元及利息；驳回申请人济宁市鲁西南公路工程有限公司的其他仲裁请求；驳回反请求申请人（被申请人）金乡城建投资运营集团有限公司对反请求被申请人（申请人）济宁市鲁西南公路工程有限公司的仲裁反请求。目前，金乡城投公司准备在济宁市中级人民法院申请撤销仲裁，并提起诉讼。

济宁一建建设集团有限公司与被申请人金乡县金源置业有限公司、金乡城建投资运营集团有限公司建设工程施工合同纠纷诉前保全案。山东省金乡县人民法院经审查并裁定如下：冻结被申请人金乡县金源置业有限公司、金乡城建投资运营集团有限公司名下银行存款 2000 万元或查封同等价值的财产，冻结或查封银行存款的期限为一年，动产为二年，不动产为三年。目前，本案现在诉调阶段，还未收到起诉状。

发行人将持续关注上述诉讼的后续进展情况，并按照有关规定及时履行信息披露义务。

报告期内，控股股东、实际控制人及其董监高不存在被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项。

五、发行人存续债券情况

截至报告期末，除本期债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据及短期融资券。截至报告期末发行人暂无获批尚未发行的债券或债务融资工具。

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2019年第一期金乡县城建投资有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

