

朔州市投资建设开发有限公司公司债券
2022 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

朔州市投资建设开发有限公司

主承销商：

开源证券股份有限公司

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）（以下简称“18 朔州债 01”）及 2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）（以下简称“18 朔州债 02”）的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对朔州市投资建设开发有限公司在 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于朔州市投资建设开发有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《朔州市投资建设开发有限公司 2022 年审计报告》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：朔州市投资建设开发有限公司

成立日期：2003 年 11 月 23 日

注册资本：106,000.00 万元

法定代表人：张彦

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：山西省朔州市朔城区开发北路 40 号

经营范围：筹措、管理和使用城市建设资金；授权经营国有资产，开展资本运营；从事市、区土地开发及城市基础设施、基础产业和支柱产业的投资；开展对城市道路、广场、桥梁、公园、建筑等公用设施的冠名权、广告设置权、市政基础设施有偿使用权、经营权等城市无形资产的运营；从事高新技术项目投资，开展风险投资业务；开展其它项目投资和信息、咨询、工程招投标等中介服务（依法需经批准的项目经相关部门批准后方可开展经营）。

主体评级：AA。

二、本期债券基本情况

债券一：2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）

- 1、债券简称：18朔州债01、PR朔州01；
- 2、债券代码：1880213.IB、152002.SH；
- 3、发行首日：2018年10月23日；
- 4、到期日：2025年10月23日；
- 5、担保情况：本期债券无担保；
- 6、主承销商：开源证券股份有限公司；
- 7、债券发行规模：9亿元；
- 8、债券期限和利率：7年期、票面利率为7.50%；
- 9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。债券续期后五年本金随利息的支付一起兑付；

10、债券评级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA。

债券二、2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）

- 1、债券简称：18 朔州债 02、PR 朔州 02；
- 2、债券代码：1880313.IB、152055.SH；
- 3、发行首日：2018 年 12 月 25 日；
- 4、到期日：2025 年 12 月 25 日；
- 5、担保情况：本期债券无担保；
- 6、主承销商：开源证券股份有限公司；
- 7、债券发行规模：9 亿元；
- 8、债券期限和利率：7 年期、票面利率为 7.80%；
- 9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。债券续期后五年本金随利息的支付一起兑付；

10、债券评级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA。

三、发行人履约情况

债券一、2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）

（一）办理上市或交易流通情况

朔州市投资建设开发有限公司已按照《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:18朔州债01,银行间代码为:1880123)于2018年10月29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:PR朔州01,上交所代码为:152002)于2018年11月13日在上海证券交易所交易。

(二) 付息兑付情况

发行人已按照募集说明书约定按时支付了本期债券的利息,截至目前,发行人未出现无法按期支付利息事宜。

(三) 募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书,本期债券募集资金为9亿元,募集资金用于项目建设,根据《朔州市投资建设开发有限公司公司债券2022年年度报告》,本报告期内发行人不存在募集资金违规使用情况。

债券二:2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券(第二期)

(一) 办理上市或交易流通情况

朔州市投资建设开发有限公司已按照《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:18朔州债02,银行间代码为:1880313)于2018年12月27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PR朔州02,上交所代码为:152055)于2019

年 1 月 7 日在上海证券交易所交易。

（二）付息情况

发行人已按照募集说明书约定按时支付了本期债券的利息，截至目前，发行人未出现无法按期支付利息事宜。

（三）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本次债券募集资金为 9 亿元，募集资金 6 亿元用于项目建设，3 亿元用于补充流动资金，根据《朔州市投资建设开发有限公司公司债券 2022 年年度报告》，本报告期内发行人不存在募集资金违规使用情况。

四、发行人信息披露情况

2022 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：

（1）朔州市投资建设开发有限公司董事发生变动的公告（2022 年 4 月 15 日，中国证券信息网、上海证券交易所）

（2）朔州市投资建设开发有限公司公司债券 2021 年年度报告（2022 年 4 月 22 日，中国证券信息网、上海证券交易所）

（3）朔州市投资建设开发有限公司 2022 年半年度报告（2022 年 8 月 26 日，中国证券信息网、上海证券交易所）

（4）2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2022 年付息及分期偿还本金的公告（2022 年 10 月 11 日，中国证券信息网）

(5) 2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）
2022年分期偿还本金的公告（2022年10月11日，上海证券交易所）

(6) 2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）
2022年付息公告（2022年10月11日，上海证券交易所）

(7) 2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）
2022年付息及分期偿还本金的公告（2022年12月14日，中国证券
信息网）

(8) 2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）
2022年分期偿还本金的公告（2022年12月14日，上海证券交易所）

(9) 2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）
2022年付息公告（2022年12月14日，上海证券交易所）

五、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（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【大华审字[2023]001455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	2022年末	2021年末
资产总计	116.88	118.91
流动资产	91.09	94.76
负债总计	26.13	29.69
流动负债	6.83	10.92
所有者权益	90.74	89.23
资产负债率	22.36%	24.97%
流动比率（倍）	13.34	8.68

速动比率（倍）	8.26	3.26
---------	------	------

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，2022 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 13.34 及 8.68，速动比率分别为 8.26 及 3.26，流动比率和速动比率大于 1。2022 年度流动比率及速动比率较 2021 年有所上升，主要是 2022 年末流动负债较 2021 年末降低所致。

从长期偿债指标来看，2022 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 22.36%及 24.97% ，资产负债率较为稳定，公司负债规模保持稳定。

总体来看，发行人流动比率及速动比率均大于 1，资产负债率保持在 25.00%以下。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	2.07	4.33
营业利润	-0.79	-0.30
利润总额	1.26	1.26
归属于母公司股东的净利润	1.32	1.21

2022 年度和 2021 年度，公司营业收入分别为 2.07 亿元及 4.33 亿元，2022 年度营业收入较 2021 年度有所降低，主要为基础设施建设业务 2022 年度收入确认减少所致。利润总额保持稳定，平均利润总额在 1.26 亿元，归属于母公司的净利润平均保持在 1.21 亿元以上。2022 年营业利润较 2021 年度有所降低，主要是 2022 年度收入减少，

导致营业利润降低。整体来看，发行人近两年公司盈利能力不存在重大波动。

（三）发行人现金流量分析

位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	8.99	2.03
投资活动产生的现金流量净额	-0.60	-6.24
筹资活动产生的现金流量净额	-6.60	-2.09
期末现金及现金等价物余额	1.80	8.37

2022 年度和 2021 年度，发行人经营活动现金流持续为正数，2022 年度较 2021 年度有所增加，主要是 2022 年度销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

2022 年度和 2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负数，2022 年度较 2021 年度有所增加，主要是因为 2022 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。

2022 年度和 2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额持续为负数，主要是发行人偿付借款及利息所致。

整体来看，2022 年度发行人经营活动持续为公司提供正的现金流，投资活动持续存在大额的现金支出，到期的支付的贷款本金及收到的借款本金基本维持水平。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，除本次债券外，发行人 2022 年度发行了债券简称为“22 朔州债”，金额为 4.90 亿元的企业债券。

除上述情况外，发行人无已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据及短期融资券。

（五）发行人银行授信情况

截至本报告出具日，发行人银行授信已使用完毕，剩余银行授信额度为 0.00 亿元。

（六）担保人情况

本债券无担保。

六、公司债券持有人会议召开情况

2022 年度发行人未召开公司债券持有人会议。

七、公司债券债权代理人履职情况

开源证券股份有限公司作为 2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）及 2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）的主承销商，不作为债权代理人。

（以下无正文）

(此页无正文，为《朔州市投资建设开发有限公司公司债券 2022 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

2023 年 6 月 20 日

