

2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券、2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券及 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券、2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券及 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券（以下简称“20 禹投 01、20 禹投 02 及 20 禹投 03”）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来自于禹州市投资总公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的禹州市投资总公司公司债券 2022 年年度报告》、《禹州市投资总公司公司债券 2022 年年度审计报告及附注》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做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做出独立判断，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：禹州市投资总公司

成立日期：1991 年 10 月 21 日

注册资本：40,000.00 万元

法定代表人：魏红姣

企业类型：全民所有制

住所：行政北路 2 号财税大厦 19 楼

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。

主体评级：AA

二、本期债券基本情况

债券一：2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券；

1、债券简称：20 禹州投总债 01；20 禹投 01；

2、债券代码：银行间代码：2080181.IB；上交所代码：152518.SH；

3、发行首日：2020 年 7 月 22 日；

4、到期日：2027 年 7 月 23 日；

5、担保情况：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；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；海通证券股份有限公司；

7、债券发行规模：5 亿元；

8、债券期限和利率：7 年；4.39%；

9、还本付息方式及支付金额：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。

10、债券评级：AAA。

债券二、2020年第二期禹州市投资总公司公司债券

1、债券简称：20禹州投总债02；20禹投02；

2、债券代码：银行间代码：2080213.IB；上交所代码：152546.SH

3、发行首日：2020年8月19日；

4、到期日：2027年8月20日；

5、担保情况：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；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；海通证券股份有限公司

7、债券发行规模：5亿元；

8、债券期限和利率：7年；5.59%；

9、还本付息方式及支付金额：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。

10、债券评级：AAA。

债券三、2020年第三期禹州市投资总公司公司债券

- 1、债券简称：20 禹州投总债 03；20 禹投 03；
- 2、债券代码：银行间代码：2080253.IB；上交所代码：152571.SH
- 3、发行首日：2020 年 9 月 9 日；
- 4、到期日：2027 年 9 月 10 日；
- 5、担保情况：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；
- 6、主承销商：开源证券股份有限公司；海通证券股份有限公司
- 7、债券发行规模：5 亿元；
- 8、债券期限和利率：7 年；6.20%；
- 9、还本付息方式及支付金额：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。
- 10、债券评级：AAA。

三、发行人履约情况

债券一、2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

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。

（二）付息情况

2020 年第一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。

发行人已于 2022 年 7 月 23 日对本期债券进行付息，不存在延迟或尚未偿付利息的情况。债券本金尚未到兑付时间，尚未兑付。

（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 2022 年末，募集资金已使用完毕。

债券二：2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

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。

(二) 付息情况

2020 年第二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。

发行人已于 2022 年 8 月 20 日对本期债券进行付息,不存在延迟或尚未偿付利息的情况。债券本金尚未到兑付时间,尚未兑付。

(三) 募集资金使用情况

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 2022 年末,募集资金已使用完毕。

债券三: 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券

(一) 办理上市或交易通情况

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。

发行人已于 2022 年 9 月 10 日对本期债券进行付息,不存在延迟或尚未偿付利息的情况。债券本金尚未到兑付时间,尚未兑付。

(三) 募集资金使用情况

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 2022 年末,募集资金已使用完毕。

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:

序号	公告	时间
1	禹州市投资总公司信息披露事务负责人发生变动的公告	2022-3-7
2	禹州市投资总公司公司债券 2021 年年度报告	2022-4-29
3	禹州市投资总公司公司债券 2021 年度财务报告及附注	2022-4-29
4	禹州市投资总公司关于公司债券年度报告(2021 年)的更正公告	2022-5-18
5	禹州市投资总公司公司债券年度报告(2021 年)(以此为准)	2022-5-18
6	2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券,2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券及 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告	2022-5-26
7	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	2022-6-27
8	禹州市投资总公司 2022 年度跟踪评级报告	2022-6-28
9	2020 年第一期禹州市投资总公司企业债券 2022 年付息公告	2022-7-13
10	2020 年第二期禹州市投资总公司企业债券 2022 年付息公告	2022-8-10
11	2020 年第三期禹州市投资总公司企业债券 2022 年付息公告	2022-9-5
12	禹州市投资总公司公司债券中期报告(2022 年)	2022-8-31

五、发行人偿债能力分析

利安达会计师事务所（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【利安达审字（2023）第 2369 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	440.31	418.37
流动资产	285.94	269.71
负债总计	112.94	99.76
流动负债	55.08	42.32
所有者权益	327.19	318.61
资产负债率	25.66	23.84
流动比率（倍）	5.19	6.37
速动比率（倍）	0.99	1.51

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，2021 年末和 2022 年末，公司流动比率分别为 6.37 和 5.19，速动比率分别为 1.51 和 0.99，流动比率和速动比率均处于行业正常水平。

从长期偿债指标来看，2021 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 23.84%和 25.66%，资产负债率呈上升趋势，总体低于行业平均水平。

总体来看，发行人财务结构比较稳健，资本结构较为合理，拥有一定偿债能力。

（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	13.26	15.18
营业利润	2.27	1.34
利润总额	2.69	1.99
归属于母公司股东的净利润	2.31	2.47

2022 年，发行人营业收入为 13.26 亿元，较 2021 年下降 12.65%，营业利润为 2.27 亿元，较 2021 年上升 69.40%。利润上升的原因是所得税费用减少。

（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	-0.18	3.93
投资活动产生的现金流量净额	-6.71	-6.00
筹资活动产生的现金流量净额	8.40	0.52
期末现金及现金等价物余额	1.75	0.23

2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-0.18 亿元，较

2021 年大幅减少，主要由购买商品、接受劳务支付的现金增多所致。

2022 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 8.40 亿元，较 2021 年大幅增长，主要原因吸收投资收到的现金增多、同时偿还债务支付的现金减少所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

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
139173.SH/1680323.IB	PR 禹停车/16禹停车	AA	AA	6.33	2026-08-11	0.23	企业债
152518.SH/2080181.IB	20 禹州投总债 01	AA	AAA	4.39	2027-07-23	5.00	企业债
152546.SH/2080213.IB(	20 禹州投总债 02	AA	AAA	5.59	2027-08-20	5.00	企业债
152571.SH/2080253.IB	20 禹州投总债 03	AA	AAA	6.20	2027-09-10	5.00	企业债
194062.SH	22 禹投 01	AA	AAA	6.23	2025-3-15	2.00	私募债

（五）发行人银行授信情况

截至 2022 年 12 月末，公司共获得银行授信额度 119.88 亿元，其中尚未使用的授信额度 71.31 亿元，公司融资通道正常。

（五）担保人情况

本期债券由河南省中豫融资担保有限公司和中债信用增进投资股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

1、河南省中豫融资担保有限公司

公司名称：河南省中豫融资担保有限公司

成立日期：2017 年 11 月 8 日

注册资本：1,000,000.00 万元

法定代表人：缪文全

企业类型：其他有限责任公司

住所：郑州高新技术产业开发区冬青街 26 号 5 号楼 10 层 1 号

经营范围：贷款担保,票据承兑担保,贸易融资担保,项目融资担保,信用证担保,诉讼保全担保,履约担保,符合规定的自有资金投资,融资咨询等中介服务。

担保效力：担保人日常运营正常，财务状况良好，不存在担保效力不足的情况。

2、中债信用增进投资股份有限公司

公司名称：遵义市投资(集团)有限责任公司

成立日期：2009 年 9 月 7 日

注册资本：600,000 万元

法定代表人：徐忠

企业类型：股份有限公司（非上市、国有控股）

住所：北京市西城区月坛南街 1 号院 6 号楼 8 层 801、9 层 901、10 层 1001

经营范围：企业信用增进服务;信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广;信用产品的创设和交易;资产投资;资产受托管理;投资策划、投资咨询;经济信息咨询;人员技术培训;会议服务。（市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

担保效力：担保人日常运营正常，财务状况良好，不存在担保效力不足的情况。

六、公司债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人尚未召开公司债券持有人会议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2020 年第一期禹州市投资总公司公司债券、2020 年第二期禹州市投资总公司公司债券及 2020 年第三期禹州市投资总公司公司债券 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 29 日



