2018 年荣成市经济开发投资公司城市停车场建设专项债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

荣成市经济开发投资有限公司

主承销商

中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2024 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为2018年荣成市经济开发投资公司城市停车场建设专项债券（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。

中信建投编制本报告所引用的财务数据，引自经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计的《荣成市经济开发投资有限公司 2023 年度审计报告》和荣成市经济开发投资有限公司（以下简称“发行人”）出具的《荣成市经济开发投资有限公司公司债券2023年年度报告》，本报告的其他内容及信息源于发行人对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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中信建投所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、发行人基本情况

发行人名称	荣成市经济开发投资有限公司
成立日期	1992 年 7 月 4 日
住所	山东省威海市荣成市厚生巷 1 号
法定代表人	时英勇
注册资本	100,000 万元人民币
经营范围	国家政策范围内的工业、农业、渔业、文化旅游、商贸物流、电子商务、能源、环保、医药等产业的投融资；管理运营政府授权的资源和资产；土地整理、开发运营；资产租赁；国内贸易；政府重点建设项目和城乡基础设施建设项目投融资；销售机械电子设备、建材、五金交电、百货、沥青、橡胶制品；以自有资金从事投资活动；水产品零售；金属制品销售；金属材料销售；机械设备销售；食品经营；饲料原料销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；第三类医疗器械经营；体育用品及器材批发；金银制品销售；农副产品销售；煤炭及制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；纸制品销售；纸浆销售；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；显示器件销售；企业形象策划；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口；技术进出口；进出口代理。（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）。
控股股东	荣成市城市发展投资有限公司
实际控制人	荣成市财政局

二、本期债券基本要素

债券全称	2018 年荣成市经济开发投资公司城市停车场建设专项债券
债券简称	银行间债券市场：18 荣成专项债

	上海证券交易所：PR 荣成开
债券代码	银行间债券市场：1880075.IB 上海证券交易所：127794.SH
债券期限	7 年。本期债券的本金在 2021 年至 2025 年分期兑付，自本期债券存续期第 3 年末起，逐年分别按照发行总额的 20%，20%，20%，20%和 20%的比例兑付债券本金
发行规模	15 亿元
债券存量	3 亿元
担保情况	本期债券由中国投融资担保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
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 28 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

三、2023 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2023 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为 9 亿元用于荣成市城市停车场建设项目，6 亿元用于补充营运资金。

截止 2023 年末，募集说明书约定募投项目已竣工。

（五）持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2023 年的合并财务报表由中汇会计师事务所（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（中汇会审[2024]6153 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 2023 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	2023年末	2022年末
资产总计	4,204,787.70	4,157,556.05
其中：流动资产	3,254,821.06	3,388,970.52
非流动资产	949,966.64	768,585.53
负债合计	2,558,126.12	2,500,426.71
其中：流动负债	1,015,938.32	965,553.28
非流动负债	1,542,187.80	1,534,873.43
股东权益合计	1,646,661.58	1,657,129.34
其中：归属于母公司所有者的权益	1,646,661.58	1,657,129.34
流动比率（倍）	3.20	3.51
速动比率（倍）	1.67	1.68
资产负债率（%）	60.84	60.14
EBITDA利息保障倍数	1.58	1.17

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

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项　　目	2023年度	2022年度
营业收入	268,397.11	313,006.14
营业成本	227,344.78	282,231.78
利润总额	17,051.77	20,657.10
净利润	20,188.46	23,055.46
其中：归属于母公司所有者的净利润	20,188.46	23,121.38
经营活动产生的现金流量净额	102,180.44	7,494.29
投资活动产生的现金流量净额	-77,679.17	-207,838.37
筹资活动产生的现金流量净额	-3,050.38	166,324.90
现金及现金等价物净增加额	21,450.89	-37,046.97

（三）发行人偿债能力分析

2023 年度，发行人营业收入为 268,397.11 万元，营业成本为 227,344.78 万元，毛利润为 41,052.33 万元，毛利率为 15.30%。发行人主营业务经营情况良好。

2023 年度，发行人利润总额为 17,051.77 万元，净利润为 20,188.46 万元。发行人盈利能力良好。

发行人资信状况良好，与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2023 年末，发行人共获得各银行授信额度共计人民币 168.29 亿元，已使用额度为 142.89 亿元，未使用授信额度 25.40 亿元。

2023 年度，发行人收到政府补助 5.01 亿元，主要来自于发行人股东荣成市财政局给予的经营性补贴、专项流动资金补贴及贷款利息补贴，发行人股东对发行人支持力度较大。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示:

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模（亿元）	余额（亿元）	期限（年）	当期票面利率（%）
企业债	18荣成专项债	2018-04-24	15.00	3.00	7	5.75
企业债	22荣开债	2022-09-28	8.40	8.40	4（3+1）	3.70
定向债务融资工具	21荣成经开PPN001	2021-08-25	4.00	4.00	5（3+2）	3.78
定向债务融资工具	21荣成经开PPN002	2021-09-15	4.00	4.00	5（3+2）	3.95
私募债	22荣开01	2022-03-17	8.00	8.00	5（3+2）	5.50
私募债	22荣开02	2022-05-05	8.00	8.00	5（3+2）	5.20

注：上表统计范围包含公司债券（含企业债券）、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2018年荣成市经济开发投资公司城市停车场建设专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2024年6月17日