

债券代码：152167.SH/1980242.IB

债券简称：19 同建债/19 同建社会债

2019 年大同市经济建设投资有限责任公司
社会领域产业专项债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
大同市经济建设投资集团有限责任公司

主承销商
华创证券有限责任公司

二〇二四年六月

华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）作为 2019 年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券（以下简称“19 同建债/19 同建社会债”或“本期债券”）的主承销商，按照《中国证监会国家发展改革委关于企业债券发行审核职责划转过渡期工作安排的公告》（证监会公告〔2023〕45 号）、《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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于大同市经济建设投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）》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以及发行人向华创证券提供的其他材料。华创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华创证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

1、债券全称：2019 年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券

2、债券简称：19 同建债（上交所）、19 同建社会债（银行间）

3、债券代码：152167.SH、1980242.IB

4、发行人名称：大同市经济建设投资集团有限责任公司

5、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，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%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

6、发行规模：人民币 10 亿元

7、债券余额：人民币 6 亿元

8、担保情况：晋商信用增进投资股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

9、跟踪评级情况：根据大公国际资信评估有限公司于 2023 年 6 月 28 日出具的《大同市经济建设投资集团有限责任公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告》（DGZX-R【2023】00775），发行人主体信用等级维持 AA，评级展望维持稳定，“19 同建社会债/19 同建债”的信用等级维持 AAA。

二、2023年度发行人履约情况

（一）募集资金划转情况

发行人已按照募集说明书约定将9.95亿元募集资金划转至募投项目承建子公司阳高县新乐源文化旅游开发有限公司与大同市佳峪文化旅游有限责任公司。2023年度，无募集资金使用情况。

（二）本息兑付情况

报告期内，发行人已按照募集说明书约定于2023年8月19日完成本期债券的第四次付息，并兑付了本期债券发行总量20%的本金，发行人还本付息情况正常。

（三）信息披露情况

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）按期进行了披露。2023年度，发行人履行的信息披露情况如下：

序号	披露时间	文件名称
1	2023-12-05	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2022年年度报告(以此为准)
2	2023-12-05	大同市经济建设投资集团有限责任公司关于2022年年度报告的更正公告
3	2023-08-31	大同市经济建设投资集团有限责任公司2023年半年度财务报告及附注
4	2023-08-31	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2023年半年度报告
5	2023-08-11	2019年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券2023年分期偿还本金公告
6	2023-08-11	2019年大同市经济建设投资有限责任公司社会领域产业专项债券2023年付息公告
7	2023-04-28	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2022年年度财务报告及附注

序号	披露时间	文件名称
8	2023-04-28	大同市经济建设投资集团有限责任公司公司债券2022年年度报告

三、发行人偿债能力

发行人 2023 年度的财务报表由大华会计师事务所（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（大华审字[2024]0011021209 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	变动比率
资产总额	6,283,973.95	6,190,265.33	1.51%
其中：流动资产	3,271,633.02	3,354,601.73	-2.47%
其中：存货	2,505,602.49	2,426,881.84	3.24%
非流动资产	3,012,340.93	2,835,663.60	6.23%
负债总额	4,560,832.93	4,298,911.16	6.09%
其中：流动负债	1,537,168.01	1,450,114.80	6.00%
非流动负债	3,023,664.92	2,848,796.36	6.14%
所有者权益	1,723,141.02	1,891,354.17	-8.89%
其中：归属于母公司的所有者权益	1,585,022.93	1,755,673.73	-9.72%
流动比率（倍）	2.13	2.31	-8.00%
速动比率（倍）	0.50	0.64	-22.10%
资产负债率（%）	72.58	69.45	4.51%

注：财务指标计算公式如下

- 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

截至 2023 年末，发行人资产总额为 6,283,973.95 万元，较 2022 年末增加 93,708.63 万元，增长 1.51%。截至 2023 年末，发行人流动资产为 3,271,633.02 万元，占当期资产总额的比例为 52.06%，较 2022 年末减少 82,968.70 万元，下降 2.47%。截至 2023 年末，发行人非流动资产为 3,012,340.93 万元，占当期资产总额的比例为 47.94%，较 2022 年末增加 176,677.33 万元，增长 6.23%。

截至 2023 年末，发行人负债总额为 4,560,832.93 万元，较 2022 年末增加 261,921.77 万元，增长 6.09%。截至 2023 年末，发行人流动负债为 1,537,168.01 万元，占当期负债总额的比例为 33.70%，较 2022 年末增加 87,053.21 万元，增长 6.00%。截至 2023 年末，发行人非流动负债为 3,023,664.92 万元，占当期负债总额的比例为 66.30%，较 2022 年末增加 174,868.56 万元，增长 6.14%。

截至 2023 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.13 倍和 0.50 倍，较 2022 年末分别下降 8.00%和 22.10%，发行人短期偿债能力有所下降。截至 2023 年末，发行人资产负债率为 72.58%，较 2022 年末增长 4.51%。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	变动比率
营业收入	55,728.79	48,162.89	15.71%
营业成本	43,417.26	40,257.41	7.85%
利润总额	-35,800.93	-29,356.14	-21.95%
净利润	-36,377.78	-29,760.45	-22.24%

项目	2023年度	2022年度	变动比率
其中：归属于母公司所有者的净利润	-35,176.74	-24,348.85	-44.47%
经营活动产生的现金流量净额	-15,369.08	12,547.31	-222.49%
投资活动产生的现金流量净额	-133,214.81	-68,299.48	-95.05%
筹资活动产生的现金流量净额	207,259.74	63,010.00	228.93%
期末现金及现金等价物余额	162,993.50	104,317.66	56.25%

2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 48,162.89 万元和 55,728.79 万元，2023 年度较 2022 年末增加 7,565.90 万元，增长 15.71%，主要系发行人勘察设计业务和污水处理业务收入增加所致；2022 年度和 2023 年度，发行人营业成本分别为 40,257.41 万元和 43,417.26 万元，2023 年度较 2022 年末增加 3,159.85 万元，增长 7.85%，发行人营业成本与营业收入的变动基本保持一致。2022 年度和 2023 年度，发行人净利润分别为-29,760.45 万元和-36,377.78 万元，2023 年度较 2022 年末减少 6,617.33 万元，下降 22.24%，主要系营业成本中管理费用和财务费用利息支出较大所致。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-15,369.08 万元，较 2022 年下降 222.49%，主要系本年收到其他与经营活动有关的现金下降所致；投资活动产生的现金流量净额为-133,214.81 万元，较 2022 年下降 95.05%，主要系本年新增投资项目所致；筹资活动产生的现金流量净额为 207,259.74 万元，较 2022 年增长 228.93%，主要系本期新增金融机构借款所致。2023 年度，发行人期末现金及现金等价物余额为 162,993.50 万元，较 2022 年增加 58,675.84 万元，增长 56.25%。

四、发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付债券余额 21 亿元。

具体情况如下：

单位：亿元、年、%

债券简称	证券类别	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行利率	债券余额
23大同01	私募债	2023-07-06	2025-07-07	2026-07-07	2+1	6.28	7.00
22大同01	私募债	2022-10-17	2024-10-18	2025-10-18	2+1	6.20	8.00
19同建债/19同建社会债	企业债	2019-08-16	-	2026-08-19	7	5.00	6.00
合计	-	-	-	-	-	-	21.00

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2019年大同市经济建设投资有限责任公司社会
领域产业专项债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
之盖章页）

