

债券简称: 06冀建投债/06冀建投

债券代码: 068012.IB/120602.SH

债券简称: 11冀建投债02/11冀投02

债券代码: 1180125.IB/122797.SH

债券简称: 14冀建投/14冀建投

债券代码: 1480484.IB/124935.SH

# 河北建设投资集团有限责任公司

## 公司债券

### 2023年度发行人履约情况及偿债能力

### 分析报告

发行人



河北建设投资集团有限责任公司  
HeBei Construction & Investment Group CO., Ltd

住所: 河北省石家庄市裕华西路 9 号裕园广场 A 座

债权代理人



中国银河证券股份有限公司  
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

住所: 北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

二〇二四年六月

## 重要声明

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”）编制本报告的内容及信息均来源于河北建设投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”或“河北建投”）对外公布的《河北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、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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银河证券所作的承诺或声明。

# 第一章 企业债券概况

## 一、债券基本条款

### 2006 年河北省建设投资公司企业债券

- (一) 债券名称: 2006 年河北省建设投资公司企业债券(交易所简称“06 冀建投”，银行间简称“06 冀建投债” )。
- (二) 发行总额: 人民币 10 亿元。
- (三) 债券期限: 20 年。
- (四) 债券利率: 票面年利率为 4.18%，采用单利按年计息，不计复利。
- (五) 还本付息方式: 按年付息、到期一次还本。
- (六) 发行方式及对象: 本期债券通过承销团设置的发行网点公开发行。
- (七) 债券担保: 中国农业银行授权其河北省分行为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
- (八) 信用级别: 经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。
- (九) 主承销商、簿记管理人: 中国银河证券股份有限公司。

### 2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（13 年期）

- (一) 债券名称: 2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（13 年期）(交易所简称“11 冀投 02”，银行间简称“11 冀建投债 02” )。
- (二) 发行总额: 人民币 10 亿元。
- (三) 债券期限: 13 年。
- (四) 债券利率: 票面年利率为 5.85%，采用单利按年计息，不计复利。
- (五) 还本付息方式: 按年付息、到期一次还本。
- (六) 发行方式及对象: 本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定的除外)公开发行和通过上证所市场向机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)协议发行。在承销团成员设置的发行

网点预设发行规模为 15 亿元；在上证所市场预设发行规模为 5 亿元。<sup>1</sup>发行人和主承销商将根据发行情况决定是否启用回拨机制，承销团成员设置的发行网点发行部分和上证所市场发行部分之间采取双向互拨。

在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）；在上证所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

**（七）债券担保：**本期债券由河北钢铁集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

**（八）信用级别：**经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

**（九）主承销商、簿记管理人：**中国银河证券股份有限公司。

## **2014 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券**

**（一）债券名称：**2014 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（交易所简称“14 冀建投”，银行间简称“14 冀建投”）。

**（二）发行总额：**人民币 20 亿元。

**（三）债券期限：**11 年，在第六年末附加发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

**（四）债券利率：**2014 年 9 月 1 日至 2020 年 8 月 31 日，票面利率为 5.69%，2020 年 9 月 1 日至 2025 年 8 月 31 日，票面利率为 4.16%，采用单利按年计息，不计复利。

**（五）还本付息方式：**按年付息、到期一次还本。

**（六）发行方式及对象：**本期债券采用簿记建档，集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）和在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行。

---

<sup>1</sup> 2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券分为 2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（10 年期）及 2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（13 年期）两个品种，发行规模共计 20.00 亿元，目前 2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（10 年期）已兑付完毕。

**(七) 发行人调整票面利率选择权:** 在本期债券存续期的第六年末发行人有权决定调整存续期后五年的票面年利率, 即在本期债券原票面年利率基础上上调或下调0-300个基点(每个基点为0.01%), 并于第六个计息年度的付息日前的第10个工作日在相关媒体上刊登关于调整票面年利率以及调整幅度的公告和回售实施办法公告。

**(八) 投资者回售选择权:** 发行人刊登关于本期债券回售实施办法公告后, 投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记, 将持有的全部或部分债券按面值回售给发行人, 或放弃投资者回售选择权而继续持有债券。

**(九) 债券担保:** 本期债券无担保。

**(十) 信用级别:** 经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定, 发行人主体信用等级为AAA, 本期债券信用等级为AAA。

**(十一) 主承销商、簿记管理人:** 中国银河证券股份有限公司。

## 第二章 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《2006 年河北省建设投资公司企业债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2006 年 4 月 6 日在全国银行间债券市场上市流通，简称为“06 冀建投债”，代码为 068012.IB；于 2006 年 4 月 18 日在上海证券交易所上市流通，简称为“06 冀建投”，代码为 120602.SH。

发行人已按照《2011 年河北建设投资集团有限责任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或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（13 年期）于 2011 年 7 月 5 日在全国银行间债券市场上市流通，简称为“11 冀建投债 02”，代码为 1180125.IB。于 2011 年 8 月 5 日在上海证券交易所上市流通，简称为“11 冀投 02”，代码为 122797.SH。

发行人已按照《2014 年河北建设投资集团有限责任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或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2014 年 9 月 15 日在全国银行间债券市场上市流通，简称为“14 冀建投”，代码为 1480484.IB；于 2014 年 9 月 29 日在上海证券交易所上市流通，简称为“14 冀建投”，代码为 124935.SH。

### 二、募集资金使用情况

根据《2006 年河北省建设投资公司企业债券发行公告》，本期债券募集资金 10 亿元，将全部用于西柏坡电厂三期扩建工程和曹妃甸工业区供水工程项目建设。本期债券募集资金已全部使用完毕，未发现募集资金使用与约定不符的情形。本报告期内，发行人未使用本期债券募集资金。

根据《2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券募集说明书》，本期

债券募集资金总额为 20 亿元，其中 16 亿元拟用于沧州垃圾发电厂项目和内蒙古国电布连电厂新建工程项目等固定资产投资项目建设，其余 4 亿元用于补充公司营运资金。其中，2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（13 年期）募集资金为 10.00 亿元。本期债券募集资金已全部使用完毕，未发现募集资金使用与约定不符的情形。本报告期内，发行人未使用本期债券募集资金。

根据《2014 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金总额为 20 亿元，拟全部用于新建北京至沈阳铁路客运专线项目和新建石家庄至济南铁路客运专线项目等 2 个项目建设。本期债券募集资金已全部使用完毕，未发现募集资金使用与约定不符的情形。本报告期内，发行人未使用本期债券募集资金。

### 三、付息情况

“06 冀建投债”发行期限为 20 年期，按年付息、到期一次还本。本期债券的付息日为 2007 年至 2026 年每年的 3 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2023 年度，发行人已于 2023 年 3 月 28 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

“11 冀建投债 02”发行期限为 13 年期，按年付息、到期一次还本。本期债券的付息日为 2012 年至 2024 年每年的 6 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2023 年度，发行人已于 2023 年 6 月 27 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

“14 冀建投”发行期限为 11 年期，按年付息、到期一次还本。本期债券的付息日为 2015 年至 2025 年每年的 9 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2023 年度，发行人已于 2023 年 9 月 1 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

### 四、信息披露情况

发行人于 2024 年 4 月 29 日公告《河北建设投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）》。发行人在 2023 年度已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2023-03-20	2006 年河北省建设投资公司企业债券 2023 年付息公告
2	2023-04-28	河北建设投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）
3	2023-04-28	河北建设投资集团有限责任公司 2022 年度审计报告
4	2023-06-15	2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券(13 年期)2023 年付息公告
5	2023-06-27	河北建设投资集团有限责任公司 2023 年度跟踪评级报告
6	2023-06-30	河北建设投资集团有限责任公司公司债券受托管理事务报告(2022 年度)
7	2023-06-30	河北建设投资集团有限责任公司公司债券 2022 年度发行人履约情况偿债能力分析报告
8	2023-08-22	2014 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券 2023 年付息公告
9	2023-08-30	河北建设投资集团有限责任公司 2023 年半年度财务报表及附注
10	2023-08-30	河北建设投资集团有限责任公司公司债券中期报告（2023 年度）

### 第三章 发行人偿债能力分析

#### 一、发行人基本情况

中文名称：河北建设投资集团有限责任公司

中文简称：河北建投

英文名称：Hebei Province Construction&Investment Group Co.,Ltd .

法定代表人：米大斌

设立日期：1990 年 3 月 21 日

注册资本：人民币 150 亿元

统一社会信用代码：91130000104321511R

住所：河北省石家庄市裕华西路 9 号裕园广场 A 座

邮编：050051

信息披露事务负责人：刘金海

信息披露事务负责人联系电话：0311-85299517

经营范围：对能源、交通、水务、农业、旅游业、服务业、房地产、工业、商业的投资及管理。

#### 二、发行人偿债指标、盈利能力及现金流情况分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2023 年末合并及母公司资产负债表、2023 年度合并及母公司利润表、2023 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（中审亚太审字〔2024〕第 004403 号）。

发行人 2022-2023 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	2,847.10	2,595.07
流动资产合计	546.90	521.03
非流动资产合计	2,300.20	2,074.04
负债合计	1,654.15	1,521.00

流动负债合计	532.21	439.12
非流动负债合计	1,121.94	1,081.88
所有者权益合计	1,192.96	1,074.07
营业总收入	481.22	438.13
营业利润	49.48	44.91
利润总额	50.34	45.91
净利润	41.32	37.94
经营活动产生的现金流量净额	71.67	85.63
投资活动产生的现金流量净额	-231.05	-148.94
筹资活动产生的现金流量净额	103.87	60.03

### (一) 偿债能力财务指标分析

#### 发行人近两年主要偿债能力指标

单位：亿元

项目	2023年末	2022年末
资产总额	2,847.10	2,595.07
流动资产	546.90	521.03
存货	234.66	164.51
负债合计	1,654.15	1,521.00
流动负债	532.21	439.12
流动比率(倍)	1.03	1.19
速动比率(倍)	0.59	0.81
资产负债率(%)	58.10	58.61

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

#### 1、短期偿债能力指标分析

发行人近两年末的流动比率分别为 1.19、1.03，速动比率分别为 0.81、0.59，流动比率及速动比率有所下滑，主要原因系发行人因业务发展需要短期借款有所增加导致流动负债规模有所增加，但从整体短期偿债能力来看，发行人仍具备一定的流动性。

#### 2、长期偿债能力指标分析

发行人近两年末的资产负债率分别为 58.61%、58.10%，资产负债率保持在行业较低水平。总体来看，发行人资产负债率维持在相对平稳水平，长期偿债能力较为稳定。

### (二) 发行人盈利能力及现金流量情况

#### 1、盈利能力分析

### 发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	2,847.10	2,595.07
所有者权益合计	1,192.96	1,074.07
营业总收入	481.22	438.13
财务费用	32.18	32.13
营业利润	49.48	44.91
利润总额	50.34	45.91
净利润	41.32	37.94
利润率（%）	10.46	10.31
总资产收益率（%）	1.52	1.50
净资产收益率（%）	3.65	3.64

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

2022 年度和 2023 年度，发行人分别实现营业收入 438.13 亿元、481.22 亿元，2023 年度营业收入较 2022 年度增长主要原因系能源销售板块收入的提升。2022 年度和 2023 年度，发行人分别实现净利润 37.94 亿元、41.32 亿元，2023 年公司利润率、总资产收益率及净资产收益率均较 2022 年有所提升，公司整体盈利能力较强，不会对偿债能力造成重大不利影响。

## 2、现金流分析

### 发行人近两年的现金流量表摘要

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入合计	564.98	543.43
经营活动现金流出合计	493.31	457.80
经营活动产生的现金流量净额	71.67	85.63
投资活动现金流入合计	107.69	117.53
投资活动现金流出合计	338.74	266.46
投资活动产生的现金流量净额	-231.05	-148.94
筹资活动现金流入合计	475.44	485.99
筹资活动现金流出合计	371.56	425.96
筹资活动产生的现金流量净额	103.87	60.03
期末现金及现金等价物余额	42.09	97.97

发行人近两年经营活动产生的现金流量净额分别为 85.63 亿元及 71.67 亿元，持续为正，主要原因系公司目前经营活动均处于稳定经营状态，销售商品、提供劳务收到的现金稳定增加。

发行人近两年投资活动产生的现金流量净额有所降低，主要原因系发行人投资支付的现金增加所致。

发行人近两年筹资活动产生的现金流量净额分别为 60.03 亿元及 103.87 亿元，2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年度有所增加，主要原因系吸收投资收到的现金增加所致。

综合来看，公司经营活动产生的现金流量净额持续为正，且发行人融资能力较强，能够按期付息，违约风险较低。

## 第四章 发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

单位：年、%、亿元

证券名称	起息日	发行期限	票面利率	当前余额	当前状态
24 冀建投 MTN002	2024-05-22	15	2.99	10.00	正常
24 冀建投 MTN001	2024-03-13	10	3.02	10.00	正常
23 冀建投 MTN001B	2023-09-20	10	3.55	5.00	正常
23 冀建投 MTN001A	2023-09-20	3	3.07	5.00	正常
22 冀建投 MTN003	2022-08-17	10	3.72	10.00	正常
22 冀建投 MTN002	2022-07-08	3	3.30	15.00	正常
22 冀建投 MTN001	2022-03-02	3	3.42	15.00	正常
21 冀建投 MTN001	2021-05-21	5	3.67	19.20	正常
14 冀建投	2014-09-01	11	4.16	20.00	正常
11 冀建投债 02	2011-06-27	13	5.85	10.00	正常
06 冀建投债	2006-03-28	20	4.18	10.00	正常
合计				<b>129.20</b>	-

## 第五章 担保情况

2006 年河北省建设投资公司企业债券由中国农业银行授权其河北省分行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司对中国农业银行股份有限公司出具的信用评级报告（信评委函字【2023】跟踪 2693 号）中国农业银行股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

近两年，担保人的财务情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	398,279.89	339,275.33
负债合计	369,761.22	312,530.82
所有者权益合计	28,968.67	26,744.51
营业总收入	6,948.28	7,248.68
营业利润	3,087.93	3,077.48
利润总额	3,074.19	3,062.16
净利润	2,698.20	2,586.88
经营活动产生的现金流量净额	18,252.82	13,220.03
投资活动产生的现金流量净额	-13,312.07	-10,519.90
筹资活动产生的现金流量净额	3,074.40	2,982.17

2011 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券（13 年期）由河钢集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司对河钢集团有限公司出具的信用评级报告（CCXI-20240427M-01），河钢集团有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

近两年，担保人的财务情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	5,455.95	5,395.60
流动资产合计	1,672.39	1,677.73
非流动资产合计	3,783.56	3,717.87
负债合计	4,088.25	4,023.42
流动负债合计	2,164.78	1,909.85
非流动负债合计	1,923.47	2,113.57
所有者权益合计	1,367.70	1,372.18
营业总收入	4,015.93	4,006.68

营业利润	52.53	56.40
利润总额	51.34	54.65
净利润	31.96	35.09
经营活动产生的现金流量净额	172.73	177.13
投资活动产生的现金流量净额	-194.47	-225.30
筹资活动产生的现金流量净额	-1.87	52.47

2014 年河北建设投资集团有限责任公司公司债券无增信措施。

综上，发行人上述债券设计的担保人经营稳定、财务状况良好，能够为本期债券提供有效的增信。发行人债务结构合理，营业收入和盈利能力较为稳定，总体偿债能力较强。

(本页以下无正文)



16/16

(本页无正文，为《河北建设投资集团有限责任公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



2024年6月27日