

债券简称：18 朔州债 01
债券简称：PR 朔州 01
债券简称：18 朔州债 02
债券简称：PR 朔州 02

债券代码：1880213.IB
债券代码：152002.SH
债券代码：1880313.IB
债券代码：152055.SH

朔州市投资建设开发有限公司公司债券 2023 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**
开源证券股份有限公司



二〇二四年六月

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《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）文件的有关规定对发行人在 2023 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发行人对外公布的《朔州市投资建设开发有限公司 2023 年年度报告》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

统一社会信用代码：911406007540988763

注册地址：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）

控股股东：朔州市城市发展集团有限公司

实际控制人：朔州市人民政府

主体评级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

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、发行规模：9 亿元；
- 4、债券余额：3.60 亿元；
- 5、起息日期：2018 年 10 月 23 日；
- 6、债券期限：2025 年 10 月 23 日；
- 7、担保情况：本期债券无担保；
- 8、还本付息方式：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；

9、债券评级：2024年5月31日，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；

10、主承销商：开源证券股份有限公司；

11、债权代理人：晋商银行股份有限公司太原双塔北路支行。

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、发行规模：9亿元；

4、债券余额：3.60亿元；

5、起息日期：2018年12月25日；

6、债券期限：2025年12月25日；

7、担保情况：本期债券无担保；

8、还本付息方式：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；

9、债券评级：2024年5月31日，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；

10、主承销商：开源证券股份有限公司；

11、债权代理人：晋商银行股份有限公司太原双塔北路支行。

三、2023 年度发行人履约情况

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

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）于 2018 年 10 月 29 日在银行间市场上市流通，简称“18 朔州债 01”，债券代码为 1880213，于 2018 年 11 月 13 日在上海证券交易所上市交易，简称“PR 朔州 01”，债券代码为 152002。

（二）2023 年度付息兑付情况

“18 朔州债 01”/“PR 朔州 01”的付息日为 2018 年至 2025 年每年的 10 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 10 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至 2023 年末，“18 朔州债 01”/“PR 朔州 01”已按时于 2023 年 10 月 23 日足额支付了 2023 年度应付本金及利息。

（三）2023 年度募集资金使用情况

“18 朔州债 01”/“PR 朔州 01”共募集资金 9 亿元人民币，其中 6 亿元用于项目建设，3 亿元用于补充流动资金。

截至 2023 年 12 月末，募集资金已使用完毕。

（四）持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

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

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）于2018年12月27日在银行间市场上市流通，简称“18朔州债02”，债券代码为1880313，于2019年1月7日在上海证券交易所上市交易，简称“PR朔州02”，债券代码为152055。

（二）2023年度付息兑付情况

“18朔州债02”/“PR朔州02”的付息日为2018年至2025年每年的12月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。兑付日为2021年至2025年每年的12月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

截至2023年末，“18朔州债02”/“PR朔州02”已按时于2023年12月25日足额支付了2023年度应付本金及利息。

（三）2023年度募集资金使用情况

“18朔州债02”/“PR朔州02”共募集资金9亿元人民币，其中9亿元用于项目建设。

截至2023年12月末，募集资金已使用5.19亿元，剩余3.81亿

元未使用。

（四）持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人信息披露情况

2023 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）等披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告名称	公告日期	公告类型
1	朔州市投资建设开发有限公司 2022 年年度报告	2023-4-27	定期报告
2	朔州市投资建设开发有限公司 2022 年审计报告	2023-4-27	定期报告
3	朔州市投资建设开发有限公司关于总经理发生变更的公告	2023-5-9	临时报告
4	朔州市投资建设开发有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告	2023-5-31	其他
5	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	2023-5-31	其他
6	朔州市投资建设开发有限公司 2023 年半年度报告	2023-8-29	定期报告
7	朔州市投资建设开发有限公司公司债券 2023 年半年度财务报告及附注	2023-8-29	定期报告
8	2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2023 年付息公告	2023-10-13	其他
9	2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2023 年分期偿还本金的公告	2023-10-13	其他
10	2018 年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第一期）2023 年付息及分期偿还本金公告	2023-10-13	其他

11	朔州市投资建设开发有限公司关于总经理发生变更的公告	2023-11-15	临时报告
12	2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）2023年付息公告	2023-12-12	其他
13	2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）2023年分期偿还本金的公告	2023-12-12	其他
14	2018年朔州市投资建设开发有限公司公司债券（第二期）2023年付息及分期偿还本金公告	2023-12-12	其他

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2023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[2024]0011017540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。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）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023年末	2022年末
资产总计	118.99	116.88
其中：流动资产	84.33	91.09
负债总计	28.98	26.13
其中：流动负债	11.03	6.83
所有者权益	90.01	90.74
资产负债率	24.35%	22.36%
流动比率（倍）	7.62	13.34
速动比率（倍）	2.33	4.49

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产 / 流动负债

速动比率（倍）=（流动资产 - 存货） / 流动负债

从短期偿债指标来看，截至最近两年末，公司流动比率分别为

13.34 及 7.62，速动比率分别为 4.49 及 2.33，流动比率和速动比率均处于合理水平。

从长期偿债指标来看，截至最近两年末，公司资产负债率分别为 22.36% 及 24.35%，资产负债率较稳定，总体处于同行业较低水平。

总体来看，发行人流动比率及速动比率均大于 1，资产负债率较低，偿债能力尚可。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2023 年度
营业收入	2.07	2.45
营业利润	-0.79	-1.94
利润总额	1.26	-1.78
归属于母公司股东的净利润	1.32	-1.52

2023 年度，发行人实现营业收入 2.45 亿元，实现营业利润-1.78 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为-1.52 亿元，2023 年度发行人营业利润及归属于母公司净利润降低，系发行人财务费用大幅增加及营业外收入减少所致。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	8.99	6.74
投资活动产生的现金流量净额	-0.60	-2.46
筹资活动产生的现金流量净额	-6.60	-6.51
期末现金及现金等价物余额	10.17	7.93

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 6.74 亿元，较 2022 年度减少 2.25 亿元，主要系主要是 2023 年度销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

2023 年度,发行人投资活动产生的现金流净额-2.46 亿元,较 2022 年度减少 1.86 亿元,主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

2023 年度,发行人筹资活动产生的现金流净额为-6.51 亿元,较 2022 年度增加 0.09 亿元,主要系发行人偿付债务支付的现金较少所致。

总体来看,2023 年度发行人不存在现金流量情况异常的情况。

(四) 发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日,发行人已发行尚未兑付的债券信息如下表所示:

单位:亿元、年

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限
企业债	18 朔州债 01	2018-10-23	9.00	3.60	7
企业债	18 朔州债 02	2018-12-25	9.00	3.60	7
企业债	22 朔州债	2022-08-08	4.90	4.90	3+4

(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 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

有限公司

主承销商：开源证券股份有限公司



2024年6月27日