

北京市基础设施投资有限公司企业债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



主承销商



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 23 京投债 02/23 京投 03 和 21 京投债 01/21 京投 01 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，引自发行人经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计的 2023 年度财务报告和北京市基础设施投资有限公司（以下简称“发行人”）出具的北京市基础设施投资有限公司公司债券年度报告(2023 年)，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	北京市基础设施投资有限公司
成立日期	1981 年 2 月 10 日
住所	北京市朝阳区小营北路 6 号京投大厦 2 号楼 9 层 908 室
法定代表人	郝伟亚
注册资本	17,315,947.49 万人民币
经营范围	制造地铁车辆、地铁设备；授权内国有资产的经营管理、投资及投资管理、地铁新线的规划与建设；地铁已建成线路的运营管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；地铁车辆的设计、修理；地铁设备的设计、安装；工程监理；物业管理；房地产开发；地铁广告设计及制作。（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。）
控股股东	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
实际控制人	北京市人民政府国有资产监督管理委员会

二、各期债券基本要素

债券全称	2021 年第一期北京市基础设施投资有限公司公司债券	2023 年第二期北京市基础设施投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 京投债 01 上海证券交易所：21 京投 01	银行间债券市场：23 京投债 02 上海证券交易所：23 京投 03
债券代码	银行间债券市场：2180306.IB 上海证券交易所：152985.SH	银行间债券市场：2380238.IB 上海证券交易所：270087.SH
债券期限	3 年	3 年
发行规模	20.00 亿元	20.00 亿元
债券存量	20.00 亿元	20.00 亿元

担保情况	无担保	无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2024 年 5 月 31 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定	评级机构：大公国际资信评估有限公司 最新评级时间：2024 年 6 月 25 日 债项 AAA，主体 AAA，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利息。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

截至报告期末，北京市基础设施投资有限公司发行且截至本报告出具日仍存续的由中信建投证券担任债权代理人的企业债券包括：21 京投债 01/21 京投 01 和 23 京投债 02/23 京投 03。

报告期内，上述债券中涉及募集资金使用的企业债券包括 23 京投债 02/23 京投 03，其他各期债券募集资金已于本次报告期前使用完毕，本报告期不涉及应说明的使用情况。本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

募集说明书约定发行人拟将募集资金投向下表所列示的项目：

表：23 京投债 02 募集资金使用计划

单位：亿元

募集资金投向	项目实施主体	项目持股比例	项目总投资额 (发行时)	拟使用募集 资金金额	募集资金占项 目总投资的比 例	募集资金占 本期债券发 行金额比例
北京市轨道交通 3 号线一期项目	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	314.07	5	1.59%	25.00%
北京市轨道交通 12 号线项目	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	332.78	9	2.70%	45.00%
北京市轨道交通 17 号线项目	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	426.61	6	1.41%	30.00%
合计			1,073.46	20	1.86%	100.00%

表：21 京投债 01 募集资金使用计划

单位：亿元

募集资金投向	项目实施主体	项目持股比例	项目总投资额 (发行时)	拟使用募集 资金金额	募集资金占项 目总投资的比 例	募集资金占 本期债券发 行金额比例
北京市轨道交通 3 号线一期项目	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	314.07	4	1.27%	20.00%
北京市轨道交通 12 号线项目	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	332.78	4	1.20%	20.00%
北京市轨道交通 17 号线项目	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	479.70	5	1.04%	25.00%
北京市轨道交通 19 号线一期项目	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	263.90	4	1.52%	20.00%
昌平线南延	北京市基础设施投资有限公司	100.00%	126.26	3	2.38%	15.00%
合计			1,516.71	20	1.32%	100.00%

截至 2023 年末，前述募投项目的具体情况如下：

项目领域	项目名称	项目最新总投资 (单位: 亿元)	开工时间	投资进度	建设期限
轨道交通建设领域	北京市轨道交通 3 号线一期项目	314.08	2016 年 11 月	已完成投资 206.47 亿元, 车站主体结构完成 100%, 区间主体结构完成 92%, 设备安装完成 30%, 东坝车辆段主体结构全部完成。	2016-2027
轨道交通建设领域	北京市轨道交通 12 号线项目	332.78	2015 年 12 月	已完成投资 347.42 亿元, 车站主体结构完成 100%, 区间主体结构完成 100%, 设备安装完成 82%, 东坝车辆段主体结构完成 100%, 田村停车场主体结构完成 46%。	2015-2027
轨道交通建设领域	北京市轨道交通 17 号线项目	479.68	2015 年 12 月	已完成投资 313.32 亿元, 未来科技城北区-工人体育场: 具备初期运营条件。工人体育场-十里河: 车站主体完成 100%, 区间主体完成 88%, 附属结构完成 10%; 南段(十里河站以南)实现初期运营。	2015-2025
轨道交通建设领域	北京市轨道交通 19 号线一期项目	263.94	2016 年 6 月	已完成投资 254.48 亿元, 已建成通车。	2016-2021
轨道交通建设领域	昌平线南延	126.26	2016 年 12 月	已完成投资 128.20 亿元, 附属结构完成 90%, 设备安装完成 90%, 装修完成 85%。	2016-2024

(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天职国际会计师事务所(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(天

职业字[2024]31601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	87,473,278.45	82,055,883.54
其中：流动资产	13,864,948.78	13,066,525.16
非流动资产	73,608,329.67	68,989,358.37
负债合计	57,421,711.24	53,294,801.66
其中：流动负债	9,968,599.30	10,076,970.00
非流动负债	47,453,111.94	43,217,831.65
股东权益合计	30,051,567.21	28,761,081.88
其中：归属于母公司所有者的权益	28,573,258.41	26,334,125.42
流动比率（倍）	1.39	1.30
速动比率（倍）	0.66	0.66
资产负债率	65.64	64.95
EBITDA利息保障倍数	0.88	0.96

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	2,180,348.56	1,508,544.49
利润总额	241,876.06	307,861.72

项 目	2023年度	2022年度
净利润	230,583.81	245,543.37
其中：归属于母公司所有者的净利润	239,783.68	218,820.50
经营活动产生的现金流量净额	433,985.81	-239,453.05
投资活动产生的现金流量净额	-4,970,939.83	-4,253,136.65
筹资活动产生的现金流量净额	5,605,248.30	4,042,851.93
现金及现金等价物净增加额	1,069,066.56	-436,419.26

（三）发行人偿债能力分析

从短期偿债能力指标来看，截至 2021-2023 年末，公司的流动比率分别为 1.66、1.30 和 1.39，速动比率分别为 0.92、0.66 和 0.66。整体而言，报告期内发行人流动比率均大于 1，短期偿债能力较为稳定。

从长期偿债能力指标来看，截至 2021-2023 年末，公司的资产负债率分别为 65.56%、64.95%和 65.64%。发行人资产负债率基本保持稳定，反映了发行人稳健的财务策略。报告期内，发行人加大了轨道交通建设和沿线资源开发规模，扩张速度较快，负债规模呈现增长趋势，与此同时授权经营服务费等资金增加发行人净资产规模，公司资产负债率保持基本稳定。

2021-2023 年度，公司 EBITDA 分别为 206.05 亿元、183.94 亿元和 160.77 亿元，整体呈下降趋势，2022 年度公司 EBITDA 较 2021 年度减少 10.73%，2023 年度公司 EBITDA 较 2022 年度减少 12.59%。EBITDA 利息倍数分别为 1.16、0.96 和 0.88，EBITDA 全部债务比为 4.99%、4.31% 和 3.74%，公司轨道交通资本化利息规模较大，轨道交通运营盈利能力较弱，导致 EBITDA 利息倍数较低，未来随着轨道交通线路的建设和逐步运营，以及公司上盖物业业务的逐步推进，公司整体收入规模有望实

现稳步增长，盈利能力得以逐步改善，预计利息保障倍数将有所提高。

此外，公司始终按期偿还有关债务，资信情况一贯良好，与银行等金融机构建立了长期合作关系，并获得较高授信额度。公司未发生影响偿债能力的重大不利变化。

（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：

序号	债券简称	发行主体	发行日期	行权日期 (如有)	到期日期	发行期限	发行 规模	票面 利率	余额
1	14 京投债	北京市基础设施投资有限公司	2014/4/16	2024/4/16	2029/4/16	15 (5+5+5)	50.00	3.90	0.03
2	18 京投债 02、 18 京投 02	北京市基础设施投资有限公司	2018/8/8	2028/8/9	2033/8/9	15 (10+5)	5.00	4.65	5.00
3	18 京投债 03、 18 京投 09	北京市基础设施投资有限公司	2018/11/23	2023/11/26	2028/11/26	10 (5+5)	20.00	4.25	0.50
4	18 京投债 04、 18 京投 10	北京市基础设施投资有限公司	2018/11/23	2028/11/26	2033/11/26	15 (10+5)	10.00	4.57	10.00
5	21 京投债 01、 21 京投 01	北京市基础设施投资有限公司	2021/7/29	-	2024/8/2	3	20.00	3.11	20.00
6	23 京投债 01、 23 京投 01	北京市基础设施投资有限公司	2023/1/10	-	2026/1/12	3	25.00	3.15	25.00
7	23 京投债 02、 23 京投 03	北京市基础设施投资有限公司	2023/7/20	-	2026/7/24	3	20.00	2.70	20.00
8	24 京投债 01、 24 京投 01	北京市基础设施投资有限公司	2024/1/9	-	2027/1/10	3	10.00	2.52	10.00
企业债券小计		-	-	-	-	-	160.00	-	90.53
9	18 京投 04	北京市基础设施投资有限公司	2018/4/10	-	2028/4/12	10	17.00	5.09	17.00
10	18 京投 06	北京市基础设施投资有限公司	2018/8/16	-	2028/8/20	10	5.00	4.80	5.00
11	18 京投 08	北京市基础设施投资有限公司	2018/9/5	-	2028/9/7	10	3.00	4.90	3.00
12	G19 京 Y2	北京市基础设施投资有限公司	2019/9/9	-	2024/9/11	5+N	20.00	4.15	20.00
13	21 京投 02	北京市基础设施投资有限公司	2021/8/30	-	2024/9/1	3	32.00	3.09	32.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	行权日期 (如有)	到期日期	发行期限	发行规模	票面利率	余额
14	21 京投 03	北京市基础设施投资有限公司	2021/11/10	-	2024/11/12	3	28.00	3.08	28.00
15	22 京投 01	北京市基础设施投资有限公司	2022/1/6	-	2025/1/10	3	30.00	2.95	30.00
16	22 京投 Y1	北京市基础设施投资有限公司	2022/8/24	2025/8/26	2025/8/26	3+N	20.00	2.73	20.00
17	22 京投 Y2	北京市基础设施投资有限公司	2022/10/25	2025/10/27	2025/10/27	3+N	20.00	2.73	20.00
18	23 京投 02	北京市基础设施投资有限公司	2023/3/23	-	2026/3/27	3	20.00	3.08	20.00
19	23JTYK01	北京市基础设施投资有限公司	2023/8/18	2026/8/22	2026/8/22	3+N	20.00	2.92	20.00
20	23JTYK02	北京市基础设施投资有限公司	2023/9/19	2026/9/21	2026/9/21	3+N	20.00	3.13	20.00
21	G23 京 Y1	北京市基础设施投资有限公司	2023/11/2	2026/11/6	2026/11/6	3+N	21.00	3.10	21.00
22	23 京投 04	北京市基础设施投资有限公司	2023/12/1	-	2026/12/5	3	15.00	2.89	15.00
23	24 京投 K1	北京市基础设施投资有限公司	2024/5/23	-	2027/5/27	3	15.00	2.20	15.00
24	24 京投 K2	北京市基础设施投资有限公司	2024/5/23	-	2034/5/27	10	15.00	2.67	15.00
公募公司债券小计		-	-	-	-	-	301.00	-	301.00
私募公司债券小计		-	-	-	-	-	-	-	-
公司债券小计		-	-	-	-	-	301.00	-	301.00
25	18 京基投 MTN001B	北京市基础设施投资有限公司	2018/12/14	2026/12/18	2028/12/18	10 (8+2)	15.00	4.70	15.00
26	19 京基投 MTN001A	北京市基础设施投资有限公司	2019/9/3	2024/9/5	2029/9/5	10 (5+5)	12.00	3.80	12.00
27	19 京基投 MTN001B	北京市基础设施投资有限公司	2019/9/3	2027/9/5	2029/9/5	10 (8+2)	8.00	4.30	8.00
28	24 京基投 SCP001	北京市基础设施投资有限公司	2024/3/1	-	2024/11/29	242D	33.00	2.02	33.00
29	24 京基投 MTN001B	北京市基础设施投资有限公司	2024/6/3	-	2039/6/5	15	25.00	2.74	25.00
30	24 京基投 MTN001A	北京市基础设施投资有限公司	2024/6/3	-	2034/6/5	10	5.00	2.65	5.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	98.00	-	98.00

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《北京市基础设施投资有限公司企业债券 2023 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

