

2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券

2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

山东城资国有资产运营（集团）有限公司

（住所：山东省临沂市费县建设路东段商会大厦十楼）

主承销商

中国国际金融股份有限公司

（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

二〇二四年六月

2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券

2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

中国国际金融股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券的主承销商，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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于山东城资国有资产运营（集团）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《审计报告》（大信审字[2024]第 32-00025 号）、《山东城资国有资产运营（集团）有限公司公司债券 2023 年度报告》等相关公开信息披露文件。主承销商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做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为主承销商所做的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

中文名称	山东城资国有资产运营（集团）有限公司
中文简称	山东城资
外文名称	-
外文名称缩写	-
法定代表人	胡东方
联系人	胡东方
联系地址	山东省临沂市费县建设路东段商会大厦十楼
电话	0539-5258817
传真	0539-5221558
公司网址	-
电子邮箱	fxcz1233@163.com
注册地址	山东省临沂市费县建设路东段商会大厦十楼
注册地址邮政编码	276000
办公地址	山东省临沂市费县建设路东段商会大厦十楼
办公地址邮政编码	276000
登载年度报告的网址	www.sse.com.cn （上交所） www.chinabond.com.cn （中国债券信息网）
年度报告备置地点	山东省临沂市费县建设路东段商会大厦十楼

二、2023 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2019 年 4 月 24 日、2019 年 4 月 30 日分别在银行间市场、上海证券交易所上市流通，在银行间市场的简称为“19 费城资债 01”，证券代码为 1980119；在上海证券交易所的简称“PR 费城 01”，证券代码为 152169。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2023 年度各期债券的应付本金和利息，发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人定期报告及兑付兑息公告等已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

- 1、山东城资国有资产运营（集团）有限公司 2023 年年度审计报告及附注（2024 年 4 月 30 日）
- 2、山东城资国有资产运营（集团）有限公司公司债券 2023 年度报告（2024 年 4 月 30 日）
- 3、山东城资国有资产运营（集团）有限公司关于财务报告审计机构发生变更的公告（2024 年 4 月 15 日）
- 4、2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2024 年年分期偿还本金提示性公告（2024 年 4 月 9 日）
- 5、2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告（2024 年 4 月 3 日）
- 6、2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2024 年付息公告（2024 年 4 月 3 日）
- 7、山东城资国有资产运营(集团)有限公司关于法定代表人、董事长及总经理发生变动的公告（2023 年 11 月 27 日）
- 8、山东城资国有资产运营(集团)有限公司关于董事及监事发生变动的公告（2023 年 10 月 30 日）
- 9、山东城资国有资产运营（集团）有限公司 2023 年半年度财务报表及附注（2023 年 8 月 30 日）
- 10、山东城资国有资产运营(集团)有限公司 2023 年公司债券中期报告（2023 年 8 月 30 日）
- 11、山东城资国有资产运营(集团)有限公司关于资产无偿划转的公告（2023 年 7 月 6 日）
- 12、2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2022 年发行人履约情况及偿债能力分析报告（2023 年 6 月 30 日）
- 13、山东城资国有资产运营（集团）有限公司 2022 年度审计报告（2023 年 4 月 28 日）
- 14、山东城资国有资产运营（集团）有限公司公司债券 2022 年度报告（2023 年 4 月 28 日）

15、2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2023 年年分期偿还本金提示性公告（2023 年 4 月 7 日）

16、2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告（2023 年 4 月 4 日）

17、2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2023 年付息公告（2023 年 4 月 4 日）

（四）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额 6.00 亿元，根据发行人 2023 年公司债券年度报告，2023 年度本期债券募集资金不涉及募集资金使用或者整改。

三、发行人偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年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。以下所引用财务数据均摘自上述经审计后财务报表。

（一）偿债能力分析

发行人主要偿债能力指标

单位：万元

财务指标	2023 年末/度	2022 年末/度
总资产	1,348,389.10	1,160,214.20
归属于母公司股东的净资产	570,429.59	713,609.54
流动比率	2.34	5.24
速动比率	1.36	2.38
资产负债率（%）	57.70	38.49
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表合并口径计算。上述财务指标的计算方法如下：

- 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=总负债/总资产；
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 5、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

截至 2023 年末，发行人合并报表资产总计为 1,348,389.10 万元，较 2022 年末增加 16.22%；归属于母公司股东的净资产为 570,429.59 万元，较 2022 年末减少 20.06%，从总体来看，发行人经营状态良好，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了较为可靠的保障。

1、短期偿债能力分析

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 2.34 和 1.36。流动比率和速动比率处于合理水平，发行人具有较好的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 57.70%，公司的资产负债率总体处于合理水平，随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

3、商票逾期情况对发行人偿债能力的影响分析

根据上海票据交易所票据信息披露平台承兑人信用信息，发行人承兑的 1 张票据在 2024 年 4 月 23 日发生逾期，金额 2,000 万元，根据发行人公告，逾期具体情况及对发行人偿债能力的影响如下：

2024 年 4 月 8 日，承兑人山东城资国有资产运营（集团）有限公司使用建设银行网银开立商票 2,000 万元，收票人为临沂隆信商贸物流有限公司（收票人隆信商贸为城资控股集团下属全资子公司），票据到期日为 2024 年 4 月 23 日。商票到期后，发行人财务人员未及时应答提示付款，但已将还款资金存入银行账户（到期日当天，承兑人及子公司银行账户余额远大于 2,000 万元），造成商票逾期，发现逾期后，承兑人及时进行商票到期兑付，目前票据已结清，承兑人不存在信用风险，具有足够偿债能力。

（二）盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力和现金流量指标

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	同比增减（%）
营业收入	121,032.96	107,807.01	12.27
净利润	7,743.06	11,085.42	-30.15
归属母公司股东的净利润	7,123.68	11,085.42	-35.74
经营活动产生的现金流净额	-67,235.07	-120,360.94	44.14

项目	2023 年度	2022 年度	同比增减（%）
投资活动产生的现金流净额	-52,503.09	1,596.88	-3,387.85
筹资活动产生的现金流净额	96,783.51	113,363.75	-14.63
现金及现金等价物净增加额	-22,954.65	-5,400.31	-325.06

2023 年度,公司实现营业收入为 121,032.96 万元、较 2022 年度增长了 12.27%;公司 2023 年度归属于母公司所有者的净利润为 7,123.68 万元、较 2022 年度下降 35.74%,虽然利润水平较上年度有所下降,但发行人总体盈利能力仍保持较好水平,为本期债券还本付息提供了可靠的保障。

2023 年度,发行人经营活动产生的现金流量净额为-67,235.07 万元,较 2022 年度的-120,360.94 万元大幅上升,主要系支付其他与经营活动有关的现金减少。

2023 年度,投资活动产生的现金流净额为-52,503.09 万元,由 2022 年度的 1,596.88 万元净流入情况转正为负,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以及支付其他与投资活动有关的现金大幅增加所致。

2023 年度,筹资活动产生的现金流量净额为 96,783.51 万元,较 2022 年度 113,363.75 万元净流入情况小幅下降 14.63%。

2023 年末,现金及现金等价物余额为 20,614.63 万元,现金流情况较为良好。

四、担保人情况

本期债券无担保。

以上情况,特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券 2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

