

曹妃甸国控投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行小微企业增信集合债券（第一期）

2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

曹妃甸国控投资集团有限公司



曹妃甸国控投资集团
Cao Feidian State Holding Investment Group Co., LTD

主承销商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO., LTD.

（地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦）

二〇二五年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为曹妃甸国控投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行小微企业增信集合债券（第一期）（以下简称“本期债券”、“23 曹国 05”及“23 曹国控小微债 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。

本报告的内容及信息源于曹妃甸国控投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《曹妃甸国控投资集团有限公司 2024 年审计报告》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以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券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五矿证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	曹妃甸国控投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行小微企业增信集合债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：23 曹国控小微债 01 上海证券交易所：23 曹国 05
发行人名称	曹妃甸国控投资集团有限公司
债券期限	本期债券期限为 5 年期，附设第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
发行规模	18 亿元
债券存量	18 亿元
担保情况	本期债券由唐山国控集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
最新信用评级	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 AA+，评级展望为稳定

二、2024 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，“23曹国05、23曹国控小微债01”债券募集资金不超过12亿元将用于委托中国建设银行股份有限公司河北省分行和中信银行股份有限公司石家庄分行以委托贷款形式，投放于中国建设银行股份有限公司河北省分行和中信银行股份有限公司石家庄分行推荐并经发行人确认的，唐山市曹妃甸区域内或者经唐山市曹妃甸区国有资产管理局同意的其他区域的中小微企业；不超过6亿元将用于补充发行人营运资金。报告期内，“23曹国05、23曹

国控小微债01”募集资金使用金额为6.66亿元，均用于发放委托贷款及补充营运资金，其中发放委托贷款6亿元，补充营运资金0.66亿元，发放委托贷款的明细如下表所示。募集资金使用方向与募集说明书约定的内容一致。

2024年度本期债券委托贷款明细表

单位：万元

借款主体	委贷银行	委贷金额	委贷日期	状态
河北港禾实业发展有限公司	中信银行	5,000.00	2024.03.21	已发放贷款
唐山拓曹贸易有限公司	中信银行	5,000.00	2024.03.27	已发放贷款
唐山曹妃甸基石物流有限公司	中信银行	5,000.00	2024.03.27	已发放贷款
曹妃甸国际贸易集团有限公司	中信银行	5,000.00	2024.05.09	已发放贷款
唐山曹妃甸海博实业有限公司	中信银行	5,000.00	2024.06.18	已发放贷款
唐山曹妃甸融业实业有限责任公司	建设银行	5,000.00	2024.08.22	已发放贷款
唐山曹妃甸高新产业园区商福实业有限公司	中信银行	5,000.00	2024.09.21	已发放贷款
唐山曹妃甸综合服务区高港实业有限公司	中信银行	5,000.00	2024.09.25	已发放贷款
唐山泽曹国际贸易有限公司	建设银行	5,000.00	2024.11.29	已发放贷款
唐山曹妃甸工业区凝空实业有限公司	建设银行	5,000.00	2024.11.29	已发放贷款
唐山曹妃甸绥天实业有限公司	中信银行	5,000.00	2024.12.27	已发放贷款
唐山曹妃甸海乾贸易有限公司	中信银行	5,000.00	2024.12.27	已发放贷款
合计		60,000.00		

(二) 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。

(三) 信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2024 年度及半年度财务报告、本次债券担保人 2024 年度财务报告、本次债券 2024 年度跟踪评级报告、本次债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

三、2024 年度发行人偿债能力

发行人 2024 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字[2025]第 202211 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 2024 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构

1、主要资产变动情况

单位：亿元、%

资产项目	主要构成	本期末 余额	较上期 末的变 动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因

货币资金	库存现金、 银行存款、 其他货币资 金	82.03	-22.27	-
交易性金融资 产	权益工具投 资	0.02	-32.35	主要系公司处置部 分权益工具投资。
应收票据	银行承兑汇 票	0.08	-92.32	主要系商业承兑汇 票到期兑付或处置。
应收账款	应收账款	20.37	-6.99	-
应收款项融资	以公允价值 计量且其变 动计入其他 综合收益的 应收票据	14.95	-38.73	主要系承兑票据背 书转让或到期托收
预付款项	预付款	17.24	-11.4	-
其他应收款	往来款、股 权转让款、 土地收储 款、保证金 等	555.32	20.09	-

存货	原材料、库存商品、合同履约成本等	38.46	17.88	-
合同资产	合同资产	147.9	-0.54	-
持有待售资产	加油站土地使用权	0.03	-	-
一年内到期的非流动资产	一年内到期的委托贷款及利息	0.01	-99.85	主要系一年内到期的委托贷款到期兑付
其他流动资产	待抵扣进项税、预交税费等	4.64	9.21	-
其他债权投资	债权资产包	0.24	-12.31	-
长期应收款	委托贷款、融资租赁款	7.82	361.82	主要系委托贷款余额增加所致
长期股权投资	对合营企业投资、对联营企业投资	308.7	-19.31	-
其他权益工具投资	其他权益工具投资	80.8	463.94	主要系合并渐阑珊(三友集团)导致相关权益投资增加

其他非流动金融资产	其他非流动金融资产	0.04	-	-
投资性房地产	房屋及建筑物、土地使用权	40.39	-3.97	-
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、电器设备等	260.66	2.27	-
在建工程	在建工程、工程物资	83.67	19.01	-
使用权资产	土地使用权、房屋建筑物	0.36	73.28	主要系房屋建筑物、土地使用权租赁面积增加等
无形资产	土地及海域使用权等	170.89	2.75	-
开发支出	供热系统工程、热力管网维修改造工程	0.04	-	-
商誉	商誉	0.07	-	-

长期待摊费用	技 术 服 务 费、装修费 等	1.7	34.04	主要系合并三友集团导致待摊技术服务费等增加
递延所得税资产	递延所得税 资产	10.01	12.92	-
其他非流动资产	完工基础设施、预付土地款、预付股权款等	64.83	-60.54	主要系合并范围变动

2、主要负债情况

单位：亿元、%

负债项目	本期末 余额	上期末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	48.46	64.25	-24.57	-
应付票据	28.51	7.99	256.77	主要系曹国控本部增加了应付票据
应付账款	82.48	77.9	5.88	-
预收款项	6.5	11.34	-42.69	主要前期系预付工程款及货款本期完成结算

合同负债	6.3	6.23	1.12	-
应付职工薪酬	4.14	3.96	4.59	-
应交税费	2.14	3.27	-34.42	主要系应交企业所得税减少
其他应付款	83.74	66.99	25	
一年内到期的非流动负债	79.84	116.54	-31.5	主要系一年内到期的长期借款减少
其他流动负债	74.39	57.6	29.17	-
长期借款	266.67	238.38	11.87	-
应付债券	166.85	198.25	-15.84	-
租赁负债	0.22	0.12	90.16	主要系租赁付款额增加
长期应付款	26.22	35.37	-25.87	-
长期应付职工薪酬	2.25	2.01	12.26	-
预计负债	0.51	0.49	2.97	-
递延收益	8.3	8.03	3.45	-
递延所得税负债	3.96	3.4	16.41	-
其他非流动负债	0.04	0.07	-46.24	主要系长期合同负债减少

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2024年度	2023年度
营业收入	3,389,663.49	1,290,231.36
营业成本	2,936,924.28	1,119,650.17
利润总额	152,471.63	158,096.77
净利润	122,778.96	131,911.94
其中：归属于母公司所有者的净利润	82,123.71	131,589.15
经营活动产生的现金流量净额	740,521.93	275,593.59
投资活动产生的现金流量净额	-689,585.67	-681,411.68
筹资活动产生的现金流量净额	-311,902.69	606,527.22

2024 年度，公司基础设施回购业务营业收入和营业成本较去年同比下降 72.22%，主要系可回购基础设施存量较少所致。2024 年度，公司供暖业务收入较去年同比下降 34.34%，主要系业务规模缩减，营业毛利率同比下降 434.53%，主要系资产折旧费用、运维费等支出较为固定，未同比下降。2024 年度，公司新增纯碱、粘胶、烧碱、PVC、二甲基硅氧烷混合环体及溴素等业务板块，主要系本期公司合并范围新增子公司三友集团所致。

（三）债券担保措施相关情况

1、担保人基本情况

担保人名称：唐山国控集团有限公司

最新评级：AAA（2024 年 6 月 25 日）

评级机构：大公国际资信评估有限公司

2、担保人财务情况

担保人 2024 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审专字（2025）第 202097 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，应当参照担保人 2024 年度完整的经审计的模拟合并财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2024年末/度	2023年末/度
资产总计	20,535,784.05	25,189,485.03
股东权益合计	10,130,235.26	12,313,168.67
资产负债率	50.67%	51.12%
营业收入	3,758,287.83	4,207,801.15
营业利润	161,156.21	409,736.54
利润总额	173,823.69	408,472.82
净利润	124,638.70	289,308.48
经营活动产生的现金流量 净额	1,011,704.46	499,753.78

（四）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行

情况分析

2024 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

（五）发行人有息债务及其变动情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 634.99 亿元和 651.25 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.56%。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 134.52 亿元，企业债券余额 17.91 亿元，非金融企业债务融资工具余额 93.88 亿元，且共有 96.266 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 12.59 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《曹妃甸国控投资集团有限公司 2023 年
面向专业投资者公开发行人小微企业增信集合债券（第一期）
2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

五矿证券有限公司

2025 年 6 月 12 日

