

**2019年蒙自市城市建设投资有限责任公司城市停车场建设专项债券  
2024年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

**发行人**

**蒙自市城市建设投资有限责任公司**

**主承销商**

**申万宏源证券有限公司**

**2025年6月**

## 声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2019年蒙自市城市建设投资有限责任公司城市停车场建设专项债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自蒙自市城市建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的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申万宏源证券提供的其他材料。申万宏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申万宏源证券所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人名称 | 蒙自市城市建设投资有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 成立日期  | 2009年02月04日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 法定代表人 | 何进策                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 注册资本  | 14,000.00万元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 经营范围  | <p>一般项目:自有资金投资的资产管理服务;以自有资金从事投资活动;企业管理;园区管理服务;工程管理服务;商业综合体管理服务;广告发布;广告设计、代理;广告制作;企业形象策划;礼仪服务;会议及展览服务;非居住房地产租赁;住房租赁;物业管理;集贸市场管理服务;国内贸易代理;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);低温仓储(不含危险化学品等需许可审批的项目);供应链管理服务;道路货物运输站经营;食用农产品初加工;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;包装服务;租赁服务(不含许可类租赁服务);建筑材料销售;建筑工程用机械销售;金属材料销售;金属矿石销售;非金属矿及制品销售;汽车零配件零售;日用百货销售;五金产品批发;五金产品零售;化工产品销售(不含许可类化工产品);土石方工程施工;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;采购代理服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);技术进出口;货物进出口;畜牧渔业饲料销售;饲料原料销售;饲料添加剂销售;食用农产品零售;农副产品销售;畜禽收购;牲畜销售;装卸搬运;成品油批发(不含危险化学品);成品油仓储(不含危险化学品);洗车服务;机动车充电销售;集中式快速充电站;电动汽车充电基础设施运营;针纺织品销售;棉、麻销售;林业产品销售;木材销售。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:建设工程施工;建设工程设计;林木种子生产经营;道路货物运输(不含危险货物);道路货物运输(网络货运);食品销售;成品油零售(不含危险化学品)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)</p> |

|       |         |
|-------|---------|
| 控股股东  | 蒙自市财政局  |
| 实际控制人 | 蒙自市人民政府 |

## 二、本期债券基本要素

|        |                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 债券全称   | 2019年蒙自市城市建设投资有限责任公司城市停车场建设专项债券                                                                                                                                                                                                                           |
| 债券简称   | 19蒙自专项债、19蒙自债                                                                                                                                                                                                                                             |
| 债券代码   | 1980090.IB、152144.SH                                                                                                                                                                                                                                      |
| 债券期限   | 本次债券为7年期，同时设置本金提前偿付条款，在每期债券存续期第3年末起，逐年分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。                                                                                                                                                                             |
| 发行规模   | 6.00亿元                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 债券余额   | 截至2024年末，本期债券余额2.40亿元                                                                                                                                                                                                                                     |
| 还本付息方式 | 本次债券每年付息一次，分次还本，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%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。                                                                                |
| 担保情况   | 本次债券无担保。                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 信用评级   | 经中证鹏元资信评估有限公司综合评定，发行主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA，评级展望为稳定。<br>中证鹏元资信评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。<br>根据中证鹏元资信评估股份有限公司于2024年7月30日出具的《2017年第一期、2019年蒙自市城市建设投资有限责任公司城市停车场建设专项债券2024年跟踪评级报告》（中鹏信评【2024】跟踪第【1370】号01），发行人主体长期信用等级为AA，“19蒙自专项债”信用等级维持为AA， |

|       |                  |
|-------|------------------|
|       | 评级展望为稳定。         |
| 债权代理人 | 云南蒙自农村商业银行股份有限公司 |

### 三、2024年度发行人履约情况

#### 1、本息兑付情况

2024年3月25日，发行人通过债券登记托管机构按时足额支付了本次债券2024年度应付利息0.192亿元，2024年度提前偿还本金1.20亿元。

#### 2、特殊条款行使情况

2024年3月25日，本次债券存在债券提前偿还条款行使情况，2024年度偿还1.20亿元本金，本次债券剩余本金1.20亿元。

#### 3、发行人信息披露情况

截至2024年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

#### 4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金总额为人民币60,000万元，其中15,000万元将用于补充发行人的流动资金，45,000万元将用于蒙自市城市停车场建设项目。

截至2024年末，募集资金已全部使用完毕，扣除承销费用后45,000万元用于蒙自市城市停车场建设项目，剩余资金用于补充发行人的流动资金。

#### 5、持有人会议召开情况

2024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2024年的合并财务报表由北京兴华会计师事务所（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（[2025]京会兴审字第00920007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）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：亿元

| 项 目             | 2024年末 | 2023年末 |
|-----------------|--------|--------|
| 资产总计            | 146.48 | 146.90 |
| 其中：流动资产         | 118.06 | 110.23 |
| 非流动资产           | 28.42  | 36.67  |
| 负债合计            | 69.87  | 70.75  |
| 其中：流动负债         | 24.37  | 26.18  |
| 非流动负债           | 45.50  | 44.58  |
| 股东权益合计          | 76.60  | 76.14  |
| 其中：归属于母公司所有者的权益 | 74.89  | 74.42  |
| 流动比率（倍）         | 4.84   | 4.21   |
| 速动比率（倍）         | 1.57   | 1.08   |
| 资产负债率（%）        | 47.70  | 48.17  |

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\*100%

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

| 项 目 | 2024年度 | 2023年度 |
|-----|--------|--------|
|-----|--------|--------|



|                  |       |       |
|------------------|-------|-------|
| 营业收入             | 8.89  | 11.34 |
| 营业成本             | 6.93  | 0.10  |
| 利润总额             | 0.87  | 2.35  |
| 净利润              | 0.51  | 1.91  |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 0.52  | 1.60  |
| 经营活动产生的现金流量净额    | 1.10  | -0.88 |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -1.84 | 3.61  |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 0.82  | -4.77 |
| 期末现金及现金等价物余额     | 0.31  | 0.23  |

### （三）发行人偿债能力分析

截至2023年末及2024年末，发行人资产负债率分别为48.17%及47.70%，整体保持稳定；截至2023年末及2024年末，发行人流动比率分别为4.21及4.84，速动比率分别为1.08及1.57，流动资产对流动负债的保障能力有所提高。

2023年度及2024年度，发行人营业收入分别为11.34亿元及8.89亿元，下降21.60%，归属于母公司所有者的净利润分别为1.60亿元及0.52亿元，下降67.50%，2024年度发行人主营业务中公共基础设施建设业务规模有一定幅度下降，公交运营，绿化工程等市场化收入也有所下降，主营业务的规模萎缩，同时2024年度政府补偿收入大幅下降，共同导致公司净利润大幅下滑，对债务的保障能力有所减弱。

2023年度及2024年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-0.88亿元及1.10亿元，2024年度内发行人加强经营业务现金管理，提高主营业务收入回款催收，提高了经营业务对偿债能力的保障；2023年度及2024年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为3.61亿元及-1.84亿元，由正转负，2024年度投资支出规模相对减少，收回投资资金

规模大幅下滑，若投资的资产未来不能产生足够的收益，可能对偿债能力产生不利影响；2023年度及2024年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-4.77亿元及0.82亿元，筹资活动现金流净额由负转正，发行人融资环境有所好转，考虑到未来一年内发行人仍存在一定规模到期债务需要偿付，发行人仍面临较大的偿债压力。

2024年度发行人压缩对外担保规模，但对外担保对象蒙自新型城镇化开发投资有限责任公司已被列为被执行人，对其大额担保可能面临一定的或有负债风险，且截至2024年末，本期债券募投项目仍未完工，上述事项将对发行人的偿债能力产生重大不利影响，敬请投资者关注。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）



(本页以下无正文，为《2019年蒙自市城市建设投资有限责任公司  
城市停车场建设专项债券2024年度发行人履约情况及偿债能力分析  
报告》之盖章页)



2025年6月18日