

2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

华宝证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“华宝证券”）作为 2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券的主承销商，按照监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于登封市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的登封市建设投资集团有限公司 2024 年度审计报告、债券年报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主承销商提供的其他资料。

主承销商在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明主承销商对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：登封市建设投资集团有限公司

住所：河南省郑州市登封市中岳街道中禾商务广场 A 座 18 楼
1803 室

法定代表人：王晓慧

注册资本：6,000.00 万元

成立日期：2007 年 1 月 19 日

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：对城市拆迁、安置房的投资建设、土地开发、商业地块运作和基础设施的投资建设、管理、运行；园林绿化工程施工维护；市政公共事业设施建设、管理、运行；旅游项目的开发与经营，建材销售(以上范围法律法规规定需经审批方可经营的；未审批前，不得经营)。

二、本期债券基本要素

1、发行人：登封市建设投资集团有限公司。

2、债券名称：2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券。

3、债券简称及代码：22 登封建投债 01(银行间代码：2280497.IB)；22 登建 01 (上交所代码：184644.SH)。

4、债券余额：人民币 4 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 7 年期，在本期债券存续期的第 3 年末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。即在本期债券存续期的第 3 年末发行人可选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0-300 个基点（含本数），投资者有权将持有的本期债券部分或全部回售给发行人，回售部分债券可选择转售或予以注销。此外附设本金提前偿还条款，若投资者未行使回售选择权，自本期债券存续期第 3 年末至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

6、债券票面利率：6.50%。

7、债券存续期：2022 年 12 月 12 日至 2029 年 12 月 12 日。

8、还本付息方式：每年付息一次，在本期债券存续期内第 3 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付。若投资者未行使回售选择权，自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

9、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用级别为 AAA，发行人主体信用级别为 AA。

10、担保方式：本期债券由河南省中豫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

登封市建设投资集团有限公司已按照 2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券（债券简称：22 登封建投债 01，银行间代码：2280497.IB）于 2022 年 12 月 15 日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券（债券简称：22 登建 01，上交所代码：184644.SH）于 2022 年 12 月 19 日在上海证券交易所交易。

（二）付息兑付情况

本期债券的计息期限为 2022 年 12 月 12 日至 2029 年 12 月 11

日，付息日为 2023 年至 2029 年每年的 12 月 12 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）。目前发行人已按时足额付息，不存在应付未付利息的情况。

（三）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2024 年度发行人与本期债券相关的信息披露情况如下：

1、登封市建设投资集团有限公司关于董事、监事发生变动的公告

2、中国工商银行股份有限公司登封支行关于登封市建设投资集团有限公司董事、监事发生变动的临时债权代理事务报告

3、登封市建设投资集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）

4、登封市建设投资集团有限公司 2023 年度审计报告（含担保人）

5、登封市建设投资集团有限公司 2024 年度跟踪评级报告

6、2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

7、2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券 2023 年度债权代理事务报告

8、登封市建设投资集团有限公司关于董事长、总经理发生变动的公告

9、中国工商银行股份有限公司登封支行关于登封市建设投资集团有限公司董事长、总经理发生变动的临时债权代理事务报告

10、登封市建设投资集团有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告

11、中国工商银行股份有限公司登封支行关于登封市建设投资集团有限公司变更信息披露事务负责人的临时债权代理事务报告

12、登封市建设投资集团有限公司公司债券 2024 年中期报告

13、登封市建设投资集团有限公司公司债券 2024 年中期财务报表及附注

14、河南省中豫融资担保有限公司 2024 年半年度财务报表及附注（担保人）

15、2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券 2024 年付息公告

四、发行人偿债能力

发行人 2024 年的财务报表由中勤万信会计师事务所（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（勤信审字【2025】第 1363 号）。下述所引用财务数据均摘自发行人审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人主要财务数据及偿债能力指标

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	同比增减
存货（万元）	412,202.03	373,076.66	10.49%
流动资产（万元）	638,049.52	636,583.84	0.23%
非流动资产（万元）	1,601,771.87	1,664,186.02	-3.75%
资产总计（万元）	2,239,821.39	2,300,769.86	-2.65%
流动负债（万元）	499,341.48	449,055.12	11.20%
非流动负债（万元）	232,793.98	277,814.26	-16.21%

负债合计（万元）	732,135.45	726,869.38	0.72%
归属于母公司所有者权益合计（万元）	1,507,380.67	1,573,652.29	-4.21%
所有者权益合计（万元）	1,507,685.93	1,573,900.49	-4.21%
资产负债率（%）	32.69	31.59	3.47%
流动比率（倍）	1.28	1.42	-10.02%
速动比率（倍）	0.45	0.59	-23.34%

注：资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人资产总计为 2,239,821.39 万元，较 2023 年末减少 2.65%，2024 年末公司流动资产为 638,049.52 万元，较 2023 年末增长 0.23%，2024 年末公司非流动资产为 1,601,771.87 万元，较 2023 年末减少 3.75%。

从短期偿债能力来看，2024 年及 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.28 和 1.42，速动比率分别为 0.45 和 0.59。近两年发行人速动比率均小于 1，公司面临一定短期偿债压力。

从长期偿债能力来看，2024 年及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 32.69%和 31.59%，公司资产负债率处于较低水平。

综上所述，近两年发行人速动比率均小于 1，公司面临一定的短期偿债压力，但公司资产负债率处于较低水平，总体债务压力可控，长期偿债能力尚可。

（二）发行人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

项目	2024 年度	2023 年度	同比增减
营业收入（万元）	104,060.82	147,020.87	-29.22%
营业利润（万元）	8,647.60	8,624.39	0.27%
利润总额（万元）	8,455.75	8,121.14	4.12%
净利润（万元）	6,341.81	7,850.29	-19.22%
归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,284.74	7,841.03	-19.85%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-27,296.40	29,260.57	-193.29%
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-10,179.77	-74,709.43	86.37%

筹资活动产生的现金流量净额（万元）	27,372.19	38,725.28	-29.32%
现金及现金等价物净增加额（万元）	-10,103.98	-6,723.59	-50.28%

2024 年度发行人营业收入为 104,060.82 万元，较 2023 年减少 29.22%，2024 年度净利润为 6,341.81 万元，较 2023 年度减少 19.22%，主要系发行人 2024 年度的工程施工及建设收入受工程项目数量、投入成本及结算进度影响，有关收入有所下滑。

2024 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为-27,296.40 万元，较 2023 年度减少 193.29%。2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额下降，主要系发行人 2024 年度销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-10,179.77 万元，较 2023 年度增加 86.37%，2024 年发行人投资活动现金流情况有所改善，但仍处于净流出状态，主要原因为发行人及其下属子公司 2024 年度投资项目支出及支付的往来款较多，从而导致公司的投资活动现金流出较多。

2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 27,372.19 万元，较 2023 年度下降 29.32%，主要原因为 2024 年度发行人取得借款收到的现金减少所致。

2024 年度，发行人现金及现金等价物净增加额为-10,103.98 万元，较 2023 年度下降 50.28%，主要原因为 2024 年度经营活动产生的现金流量净额下降较多。

（三）发行人已发行尚未兑付公司债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付公司债券情况如下：

单位：万元

债券名称	发行金额	债券余额	起息日	到期日	状态	品种
2022 年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券	40,000.00	40,000.00	2022.12.12	2029.12.12	正常	企业债
登封市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券	35,000.00	35,000.00	2024.7.17	2029.7.17	正常	公司债

（四）其他事项

1、列为被执行人

经查询中国执行信息公开网，截至2025年6月25日，发行人涉及被执行人案件1起，案号为（2025）豫0185执恢316号，案件原因为对外担保所致，执行标的为857.06万元，本案对外担保对象河南中岳非晶新型材料股份有限公司已被列为被执行人、失信被执行人。如果被担保人最终未能偿还相关债务，发行人将面临代偿风险，将会对发行人的偿债能力产生一定的不利影响。

此外，截至本报告出具日，发行人的子公司郑州少林机场管理有限公司（以下简称“少林机场”）存在被列为失信被执行人的情况，执行标的为467.73万元。该案件系少林机场与施工方云南建投第四建设有限公司的工程款纠纷案。少林机场于2024年5月4日被纳入失信被执行人名单。涉案工程项目暂未完成审计决算，因此少林机场公司尚未支付相关工程款项。目前少林机场正与相关方沟通审计决算及款项支付事项。

2、票据逾期情况

据上海票据交易所披露的截至2025年5月31日承兑人逾期名单，发行人及发行人的子公司少林机场、登封市盛康置业有限公司（以

下简称“盛康置业”)存在票据承兑逾期记录。

截至2025年5月31日,发行人票据承兑逾期余额为140.00万元,少林机场票据承兑逾期余额为215.00万元,盛康置业票据承兑逾期余额2,362.38万元。上述票据承兑逾期是发行人、少林机场及盛康置业与施工单位因项目进度款结算金额未达成一致所致。目前,发行人与两家子公司正与相关单位协商,待各方达成一致后妥善处理相关商业承兑汇票未兑付事项。

五、担保人相关情况

2022年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券由河南省中豫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(一) 担保人基本情况

担保人名称	河南省中豫融资担保有限公司
注册资本	1,000,000.00万人民币
经营范围	许可项目:融资担保业务;债券市场业务(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)一般项目:非融资担保服务;融资咨询服务;软件销售;信息技术咨询服务;以自有资金从事投资活动(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)
最新评级	AAA

(二) 担保人财务情况

立信会计师事务所(特殊普通合伙)对河南省中豫融资担保有限公司(以下简称“担保人”、“中豫担保”)2024年度的合并财务报表进行了审计,并出具了“信会师报字[2025]第ZB24587号”标准无保留意

见的审计报告。担保人的经营财务数据见下表所示，以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自2024年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照河南省中豫融资担保有限公司完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

合并	2024 年 12 月 31 日合并	2023 年 12 月 31 日合并	变动情况	变动比例
资产总计	1,752,696.85	1,527,738.92	224,957.93	14.72%
负债总计	462,698.51	312,404.48	150,294.03	48.11%
所有者权益合计	1,289,998.34	1,215,334.44	74,663.90	6.14%
资产负债率	26.40%	20.45%	5.95%	29.10%
合并	2024 年 1-12 月 合并	2023 年 1-12 月 合并	变动情况	变动比例
营业收入	92,695.02	84,673.40	8,021.62	9.47%
利润总额	85,559.98	71,877.96	13,682.02	19.04%
净利润	62,706.53	52,975.97	9,730.56	18.37%
净资产收益率	5.01%	4.41%	0.60%	13.61%

2024年末，中豫担保负债总计为462,698.51万元，较2023年末增加150,294.03万元，增长幅度为48.11%，主要系2024年中豫担保新增融资较多所致。

2024年末和2023年末，中豫担保资产负债率分别为26.40%和20.45%，整体来看，中豫担保资产负债率仍处于较低水平。

担保人河南省中豫融资担保有限公司不存在资信发生变化的重大不利事项。

综上所述，2024年度发行人营业收入和盈利能力有所下滑，公司负债规模有所上升且速动比率小于1，公司自身面临一定的偿债压力。本期债券由河南省中豫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保人2024年度偿债能力未发生重大不利变化，

整体增信能力较强。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022年第一期登封市建设投资集团有限公司公司债券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 26 日