

2019 年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为 2019 年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券（以下简称“本期债券”）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）等文件的要求，对承德市国控投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”）2022 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

国泰君安编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《承德市国控投资集团有限责任公司 2022 年年度报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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国泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

一、本期债券基本情况

债券名称	2019 年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券	
债券简称	银行间：19 承控绿色债	上交所：G19 承控 1
债券代码	银行间：1980265.IB	上交所：152263.SH
债券存续期	2019 年 9 月 2 日至 2026 年 9 月 1 日	
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 6.50%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。	
债券规模	发行总额为 8.40 亿元，截至本报告出具日的余额为 6.72 亿元	
债券还本付息方式	每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%、20%、20%、20%、20%，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。	

债券信用等级	AA+
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

承德市国控投资集团有限责任公司已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2019 年 9 月 4 日在银行间市场上市交易，于 2019 年 9 月 27 日起在上海证券交易所上市。本期债券为 7 年期，发行总额为 8.40 亿元。本期债券在银行间市场的证券代码为“1980265.IB”，简称“19 承控绿色债”；在上海证券交易所的证券代码为“152263.SH”，简称“G19 承控 1”。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券发行公告，本期债券募集资金 8.40 亿元人民币，其中 4.20 亿元用于黄骅市集中供热工程项目以及隆化县集中供热热源异址扩建项目建设，4.20 亿元用于补充公司营运资金。根据发行人出具的 2022 年年度报告，截至 2022 年末，本期债券募集资金已使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。2022 年至今已披露的主要文件情况如下：

公告时间	公告地点	公告文件
2022/4/29	中国货币网、上海证券交易所、中国债券信息网	承德市国控投资集团有限责任公司公司债券 2021 年年度报告
2022/4/29	上海证券交易所	承德市国控投资集团有限责任公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注
2022/6/28	中国货币网、中国债券信息网、上海证券交易所	承德市国控投资集团有限责任公司主体与相关债项 2022 年度跟踪评级报告

公告时间	公告地点	公告文件
2022/6/29	中国货币网、中国债券信息网、上海证券交易所	2019年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2022/8/25	中国货币网、中国债券信息网	2019年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券2022年付息及分期偿还本金兑付公告
2022/8/25	上海证券交易所	2019年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券2022年付息公告
2022/8/26	上海证券交易所	2019年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券2022年分期偿还本金公告
2022/8/29	中国货币网、中国债券信息网、上海证券交易所	承德市国控投资集团有限责任公司公司债券2022年中期报告
2022/8/29	中国货币网、上海证券交易所	承德市国控投资集团有限责任公司公司债券2022年半年度财务报告及附注
2022/8/30	上海证券交易所	2019年承德市国控投资集团有限责任公司绿色债券2022年分期偿还本金提示性公告
2023/1/6	中国货币网、中国债券信息网	承德市国控投资集团有限责任公司关于总经理发生变更的公告
2023/4/28	中国货币网、中国债券信息网、上海证券交易所	承德市国控投资集团有限责任公司公司债券2022年年度报告
2023/4/28	上海证券交易所	承德市国控投资集团有限责任公司公司债券2022年年度财务报告及附注

（四）本息兑付情况

本期债券自2019年9月2日起息，截至本报告出具日，发行人均按时足额付息，不存在延迟或未能偿付利息的情况。发行人发行的其他债券不存在延迟或未能偿付本金或利息的情况。

三、发行人偿债能力

以下所引用的财务数据均引自大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的发行人经审计的2022年年度财务报表（大信审字【2023】第2-00535号）。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2022年末/度	2021年末/度
流动资产合计	133.10	136.78

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
其中:存货	33.28	28.87
资产总额	333.34	319.48
流动负债合计	96.03	79.88
负债总额	235.27	219.88
所有者权益合计	98.07	99.60
资产负债率 ¹	70.58	68.82%
流动比率 ²	1.39	1.71
速动比率 ³	1.04	1.35

1、资产负债率=总负债/总资产

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2022 年末，发行人资产总额为 333.34 亿元，较 2021 年末增加 13.86 亿元，增幅 4.34%；截至 2022 年末，发行人负债总额为 235.27 亿元，较 2021 年末增加 15.39 亿元，增幅 7.00%；截至 2022 年末，发行人所有者权益总额为 98.07 亿元，较 2021 年末减少 1.53 亿元，降幅 1.54%。

1、短期偿债能力分析

截至 2022 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.39、1.04，较 2021 年末均有小幅下降。

2、长期偿债能力分析

截至 2022 年末，公司资产负债率为 70.58%，较 2021 年末有小幅增长。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
主营业务收入	48.04	63.91
主营业务成本	38.98	53.62
利润总额	-1.57	3.16
净利润	-2.48	1.55

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
归属于母公司净利润	-2.72	1.36
经营活动产生的现金流量净额	-3.85	4.44
投资活动产生的现金流量净额	-12.96	-15.45
筹资活动产生的现金流量净额	12.09	-3.40
现金及现金等价物净增加额	-4.72	-14.41

2022 年度，发行人实现主营业务收入 48.04 亿元，较 2021 年减少 15.87 亿元，降幅 24.83%，主要系周路桥公司 2022 年度完工结算项目数量减少导致工程代建业务收入减少所致；2022 年，发行人的净利润-2.48 亿元，较 2021 年减少 4.03 亿元，降幅 260.00%，主要系：（1）煤炭作为供热业务主要原材料，受进口煤炭大幅减少、内蒙古煤炭产量减少以及夏季用电需求及冬季煤炭需求量较高等因素综合影响，自 2021 年以来，煤炭价格持续上涨且保持高位运行，煤炭价格达到近 10 年以来的价格高位。煤炭价格的上涨压缩了供热业务毛利率，导致公司近两年供热业务毛利率较以前年度大幅下滑；（2）2021 年工程项目度过结算高峰后，2022 年工程项目结算数量较上一年度有所减少，导致该业务利润下降；（3）2022 年度无新增代建业务，导致代建业务在本报告期内未实现收入和利润；（4）2022 年度，政府补贴较上一年度有所减少；（5）发行人有息负债较多，由此产生的财务费用较高；（6）公司作为承德市最大的国有企业，并表公司较多，人员数量较多，由此产生的员工薪酬、管理用资产折旧等管理费用较大。

2022 年度，发行人经营活动产生现金净额为-3.85 亿元，较 2021 年减少 8.29 亿元，降幅 186.71%，主要系发行人 2022 年度销售商品、提供劳务收到的现金减少所致；2022 年度，发行人投资活动产生现金净额为-12.96 亿元，较 2021 年度增加 2.49 亿元，增幅为 16.12%；2022 年度，发行人筹资活动产生现金净额为 12.09 亿元，较 2021 年度减少 15.49 亿元，主要系 2022 年公司支付其他与筹资活动有关的

现金减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券

截至本报告出具日，发行人有以下已发行且尚未兑付的债券：

债券简称	发行日期	规模	债券余额	期限	利率
19 承控绿色债	2019.08.29	8.40 亿元	6.72 亿元	7 年期，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%、20%、20%、20%、20%，到期利息随本金一起支付。	6.50%
21 承德国控 PPN001	2021.04.27	4 亿元	4 亿元	3+2 年	5.27%
21 承德国控 PPN002	2021.08.26	11 亿元	11 亿元	3+2 年	4.97%
23 承控 02	2023.04.19	10 亿元	10 亿元	3 年	5.20%
23 承控 01	2023.04.19	10 亿元	10 亿元	2+1 年	4.30%

由上表可见，发行人各年需要付息兑付的债券金额如下表所示：

单位：亿元

年份	19 承控绿色债	23 承控 02	23 承控 01		21 承德国控 PPN001		21 承德国控 PPN002		本息合计	
			行权	不行权	行权	不行权	行权	不行权	行权	不行权
2023	2.12	-	-	-	0.21	0.21	0.55	0.55	2.88	2.88
2024	2.01	0.52	0.43	0.43	4.21	0.21	11.55	0.55	18.72	3.72
2025	1.90	0.52	10.43	0.43	-	0.21	-	0.55	12.85	3.61
2026	1.79	10.52	-	10.43	-	4.21	-	11.55	12.31	38.50
合计	7.82	11.56	10.86	11.29	4.42	4.84	12.10	13.20	46.76	48.71

注：表格合计数的尾数差异系四舍五入所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（以上无正文，为《2019 年承德市国控投资集团有限责任公司
绿色债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

