

2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券(第一期) 和2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券(第 二期)2023年度履约情况及偿债能力分析报告

长城证券股份有限公司(简称“主承销商”)作为2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券(第一期)和2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券(第二期)(简称“本期债券”)的主承销商,按照《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》的相关要求出具本报告。

自本期债券发行完毕之日起,主承销商与弋阳县城市建设投资开发有限公司进行接洽,对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

一、发行人的基本情况

名称:弋阳县城市建设投资开发有限公司

住所:江西省上饶市弋阳县南岩镇城南新区

法定代表人:孙力

公司类型:有限责任公司(国有控股)

注册资本:648,200,000元人民币

主要经营范围:县城规划区内国有土地经营、城市基础设施投资及城建相关项目开发;光伏发电。(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)。

股权结构:发行人控股股东为江西省弋投建设(集团)有限公司,持有发行人100%股权,发行人实际控制人为弋阳县人民政府。

主体评级:2023年6月27日,经中诚信国际信用评级有限责任

公司综合评定，弋阳县城建设投资开发有限公司主体信用评级等级为 AA-，“18 弋城投债 01/PR 弋阳 01”和“18 弋城投债 02/PR 弋阳 02”债券信用评级等级为 AAA，评级展望均为稳定。

二、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，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券“PR 弋阳 01”于 2018 年 7 月 2 日在上海证券交易所上市流通，证券代码为 127817.SH，“18 弋城投债 01”于 2018 年 6 月 26 日在银行间债券市场上市流通，证券代码为 1880103.IB；“PR 弋阳 02”于 2018 年 11 月 19 日在上海证券交易所上市流通，证券代码为 127894.SH，“18 弋城投债 02”于 2018 年 11 月 12 日在银行间债券市场上市流通，证券代码为 1880218.IB。

（二）付息情况

“18 弋城投债 01/PR 弋阳 01”的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 6 月 7 日，“18 弋城投债 02/PR 弋阳 02”的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 11 月 5 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后的第一个工作日）。

2023 年度，发行人已按期付息。发行人已于 2023 年 6 月 7 日按时履行“18 弋城投债 01/PR 弋阳 01”2023 年度付息义务和债券发行规模的 20%，即本金 1.4 亿元；于 2023 年 11 月 5 日（顺延至 6 日）完成支付“18 弋城投债 02/PR 弋阳 02”2023 年度付息义务和债券发

行规模的 20%，即本金 1.6 亿元。发行人不存在应付未付本金利息的情况。

（三）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书约定，本期债券“18 弋城投债 01/PR 弋阳 01”募集资金 7 亿元，其中 4.2 亿元用于弋阳县高铁新区新型城镇化建设项目，2.8 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已全部使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用。

本期债券“18 弋城投债 02/PR 弋阳 02”募集资金 8 亿元，其中 4.8 亿元用于弋阳县高铁新区新型城镇化建设项目，3.2 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用。

（四）募集资金专户及偿债资金专户情况

为了保证募集资金合理使用以及按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人与中国银行股份有限公司弋阳支行（以下简称“中国银行弋阳支行”）签订了《2017 年弋阳县城市建设投资开发有限公司债券募集资金使用专项账户监管协议》和《2017 年弋阳县城市建设投资开发有限公司偿债账户及资金监管协议》。发行人使用募集资金使用专项账户内的资金时，监管方有权核对发行人款项用途，确保与本期债券募集说明书中披露的募集资金用途一致，对于不符合本期债券募集说明书中披露的募集资金用途申请，监管方有权否决；发行人在中国银行设立偿债账户，专门用于偿付本期债券本息。报告期内上述账户运转正常。

（五）发行人信息披露情况

报告期内，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（网址为：www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2023年4月28日，发行人披露了《弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券2022年年度报告》、《弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券2022年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》；

2、2023年5月26日，发行人披露了《2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券（第一期）2023年度付息及部分还本公告》；

3、2023年6月28日，发行人披露了《弋阳县城市建设投资开发有限公司2023年度跟踪评级报告》；

4、2023年8月31日，发行人披露了《弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券2023年半年度报告》、《弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券2023年半年度财务报告》；

5、2023年10月25日，发行人披露了《2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司公司债券（第二期）2023年度付息及部分还本公告》；

三、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年度财务报表进行了审计，并出具了（中兴华审字（2024）第020842号）标准

无保留意见审计报告。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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2023 年末/度	2022 年末/度	同比变动
流动比率	2.58	3.12	-17.44%
速动比率	0.73	0.82	-11.49%
资产负债率	53.30%	51.05%	4.40%
EBITDA 利息保障倍数	0.48	0.44	7.58%

从短期偿债能力指标分析，2023 年末发行人流动比率为 2.58，较 2022 年末下降 17.44%，速动比率为 0.73，较 2022 年末下降 11.49%。总体来说，发行人短期偿债能力有所减弱。

从长期偿债能力指标分析，2023 年末发行人资产负债率为 53.30%，较 2022 年末上升 4.40%，发行人近两年资产负债率保持较为稳定态势，维持在合理水平。2023 年发行人 EBITDA 利息保障倍数为 0.48，较 2022 年上升 7.58%，主要系 2022 年度发行人利息支出减少所致。

综上所述，截至报告期末，发行人偿债能力指标基本保持稳定，长期偿债能力、短期偿债能力未发生重大不利变化。

（二）发行人盈利能力

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动
营业收入	97,984.92	55,728.25	75.83%
营业利润	23,632.90	22,120.81	6.84%
利润总额	23,286.33	22,040.88	5.61%
净利润	22,259.73	21,447.85	3.79%

从上表可见，发行人 2023 年营业收入为 97,984.92 万元，同比

增长 75.83%，主要原因系基础设施建设业务收入增长较多；营业利润为 23,632.90 万元，同比增长 6.84%；利润总额 23,286.33 万元，较 2022 年度增长 5.61%；净利润为 22,259.73 万元，较 2022 年度增长 3.79%。总体来看，发行人 2023 年度营业收入提升，盈利能力指标在合理范围内基本保持稳定。

（三）发行人现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	161,192.92	-122,934.92	231.12%
投资活动产生的现金流量净额	-72,196.71	1,625.93	-4540.34%
筹资活动产生的现金流量净额	-66,314.96	75,727.18	-187.57%

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额较 2022 年度增长 231.12%，2023 年度发行人购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少，经营活动产生的现金流量净额由负转正。发行人 2023 年投资活动产生的现金流量净额较 2022 年下降 4540.34%，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大幅增加所致。发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年度下降 187.57%，主要系支付其他与筹资活动有关的现金大幅增加所致。

（四）重庆三峡融资担保集团股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

重庆三峡融资担保集团股份有限公司为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对发行人此次所发行的债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期及本期债券到期之日起二年，如发行人不能全部兑付债券

本息，担保人应按照不能全部兑付债券本息承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或主承销人指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。承销商有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。重庆三峡融资担保集团股份有限公司作为主体信用等级为 AAA 的专业担保公司，将为本期债券本息偿付提供最后的保障。

1、担保人基本情况

名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路 12 号 3 幢

法定代表人：李卫东

注册资本：510,000 万元人民币

成立日期：2006 年 4 月 30 日

经营范围：许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保（按许可证核定期限从事经营）。（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：诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。

（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营），非融资担保服务（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）。

截至 2023 年 12 月 31 日，重庆三峡融资担保集团股份有限公司

资产总额为 130.60 亿元，负债总额 38.74 亿元，所有者权益 91.87 亿元，资产负债率 29.66%。2023 年 1-12 月，重庆三峡融资担保集团股份有限公司实现营业收入 17.43 亿元，实现净利润 4.71 亿元。报告期内，重庆三峡融资担保集团股份有限公司偿债能力正常。

2022年及2023年担保人主要财务指标

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
总资产	130.60	119.83
总负债	38.74	41.21
所有者权益	91.87	78.63
营业收入	17.43	15.13
净利润	4.71	4.49
资产负债率	29.66%	34.39%

四、发行人已发行未兑付债券

截至报告期末，发行人及控股子公司已发行尚未兑付的债券或债务融资工具情况如下：

债券名称	发行期限 (年)	票面利率 (%)	发行日期	存续规模 (亿元)	证券类别
18 弋城投债 01/PR 弋阳 01	7	7.50	2018-06-07	2.80	一般企业债
18 弋城投债 02/PR 弋阳 02	7	7.90	2018-11-05	3.20	一般企业债
20 弋阳 01	5	5.00	2020-07-29	3.50	私募债
20 弋阳 02	5	6.50	2020-08-31	3.33	私募债
合计				12.83	

截至报告期末，发行人及控股子公司已发行尚未兑付的债券或债务融资工具还本付息正常，未出现逾期情况。

综上所述，发行人偿债能力指标基本保持稳定，公司的长期偿债能力和短期偿债能力未发生重大不利变化。重庆三峡融资担保集团股

份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保也为本期债券提供重要保障。同时发行人盈利能力不断提升，对本金利息的覆盖程度有所提高，流动性偿债来源结构稳定，偿债能力稳定。

（以下无正文）

（以下无正文，为《2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司
公司债券（第一期）和2018年弋阳县城市建设投资开发有限公司公
司债券（第二期）2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章
页）

长城证券股份有限公司

2024年6月13日

