

债券代码：127753.SH/1880018.IB

债券简称：PR 吉水 01/18 吉水管廊债 01

债券代码：127780.SH/1880058.IB

债券简称：PR 吉水 02/18 吉水管廊债 02

江西吉湖发展集团有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为 2018 年第一期吉水县城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（以下简称“PR 吉水 01”或“18 吉水管廊债 01”）及 2018 年第二期吉水县城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（以下简称“PR 吉水 02”或“18 吉水管廊债 02”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于江西吉湖发展集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南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中信华南所作的承诺或声明，本期债券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：江西吉湖发展集团有限公司

住所：江西省吉安市吉水县滨江南苑 1 号楼二楼（滨江中大道 50 号）

法定代表人：罗来德

注册资本：人民币 20,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：基础设施项目投资和建设（含水利），土地开发与经营，保障房开发与建设；物业服务；建筑材料、工程机械设备销售；企业自有房屋租赁服务；旅游服务（凭有效资质证书经营）。（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）

二、债券基本情况

（一）18 吉水管廊债 01

1、债券名称：2018 年第一期吉水县城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券。

2、起息日：2018 年 2 月 7 日。

3、债券简称：PR 吉水 01（上交所）、18 吉水管廊债 01（银行间）。

4、证券代码：127753.SH（上交所）、1880018.IB（银行间）。

5、主承销商：中信证券华南股份有限公司（原广州证券股份有限公司）。

6、发行总额：6.6 亿元。

7、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 6.80%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计

利息。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

9、还本付息方式：债券设置提前偿还本金条款,即在本期债券存续期第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。每年还本时,本金按照债权登记日日终在债券托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配(每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位,小于分的金额忽略不计)。本期债券兑付日为2021年至2025年每年的2月7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),当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。未上市债券本金的兑付由债券托管机构办理;已上市或交易流通债券本金的兑付通过债券登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

10、债券担保：由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

11、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA-,本期债券信用等级为AA+。

12、最新信用级别：根据东方金诚国际信用评估有限公司于2021年7月26日出具的跟踪评级报告,发行人主体长期信用等级为AA-,本期债券信用等级为AA+。

(二) 18吉水管廊债02

1、债券名称：2018 年第二期吉水县城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券。

2、起息日：2018 年 4 月 10 日。

3、债券简称：PR 吉水 02（上交所）、18 吉水管廊债 02（银行间）。

4、证券代码：127780.SH（上交所）、1880058.IB（银行间）。

5、主承销商：中信证券华南股份有限公司（原广州证券股份有限公司）。

6、发行总额：2.8 亿元。

7、债券期限和利率：本期债券为本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.50%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

9、还本付息方式：本期债券设置提前偿还本金条款,即在本期债券存续期第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金。每年还本时,本金按照债权登记日日终在债券托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配(每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位,小于分的金额忽略不计)。本期债券兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 4 月 10 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),当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。未上市债券本金的兑付由债券托管

机构办理;已上市或交易流通债券本金的兑付通过债券登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

10、债券担保:由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

11、发行时信用级别:经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定,发行人主体长期信用等级为 AA-,本期债券信用等级为 AA+。

12、最新信用级别:根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2021 年 7 月 26 日出具的跟踪评级报告,发行人主体长期信用等级为 AA-,本期债券信用等级为 AA+。

三、发行人履约情况

(一) 债券兑付兑息情况

2021 年度,发行人已按期足额支付“18 吉水管廊债 01”及“18 吉水管廊债 02”的 20%本金和年度利息,债券兑付兑息情况正常。

(二) 募集资金使用情况

18 吉水管廊债 01:募集资金规模为 6.6 亿元,其中 4.20 亿元用于吉水县城市地下综合管廊建设项目,2.40 亿元用于补充营运资金。截止目前,募集资金已使用完毕。

18 吉水管廊债 02:募集资金规模为 2.80 亿元,全部用于吉水县城市地下综合管廊建设项目。截止目前,募集资金已使用完毕。

(三) 发行人信息披露情况

2021 年度,发行人已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)

和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露 2020 年年度报告、2021 年半年度报告、跟踪评级报告、2021 年付息公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行审计，并出具标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计（亿元）	123.49	112.94
负债合计（亿元）	64.20	61.44
所有者权益合计（亿元）	59.29	51.50
资产负债率	51.99%	54.40%
流动比率	4.00	3.87
速动比率	2.81	2.71

(1) 资产负债率=负债合计/资产合计*100%

(2) 流动比率=流动资产合计/流动负债合计*100%

(3) 速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计*100%

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 123.49 亿元，较 2020 年末增加 9.34%；所有者权益总额 59.29 亿元，较 2020 年末增加 15.12%。

1、短期偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 4.00 和 2.81，较 2020 年末均小幅上升。总体来看，发行人流动比率和速动比率相对较高，短期偿债能力相对较强。

2、长期偿债能力分析

2021 年末发行人的资产负债率为 51.99%，较 2020 年末有所下降。

负债结构中，主要以长期债务为主，短期负债较少。总体来说，发行人长期偿债能力相对较强。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业总收入	6.82	6.51
营业总成本	7.28	8.19
利润总额	0.96	1.20
净利润	0.88	0.73
归属于母公司所有者净利润	0.88	0.73
经营活动产生的现金流量净额	0.89	1.20
投资活动产生的现金流量净额	-2.03	-1.42
筹资活动产生的现金流量净额	-0.79	3.65
现金及现金等价物净增加额	-1.94	3.43

2021 年度，发行人实现营业总收入和归属于母公司股东的净利润为 6.82 亿元和 0.88 亿元，较 2020 年度分别增长 4.77% 和 20.07%。

(三) 发行人已发行尚未兑付债券情况

表：发行人已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	起息日期	期限	票面利率
2018 年第一期吉水县城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券	6.6 亿元	2018/2/7	7 年	6.80%
2018 年第二期吉水县城市建设投资开发有限公司城市地下综合管廊建设专项债券	2.8 亿元	2018/4/10	7 年	7.50%

截至本报告出具之日，除上述债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2021 年发行人资产规模较大，债务结构相对合理，偿债能力相对较强。

(以下无正文)

(本页无正文，为《江西吉湖发展集团有限公司公司债券 2021 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



2022年6月19日