

2021 年吉安市新庐陵投资发展有限公司绿色债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：吉安市新庐陵投资发展有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2021 年吉安市新庐陵投资发展有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于吉安市新庐陵投资发展有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《吉安市新庐陵投资发展有限公司 2022 年度合并及母公司财务报表审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2021年吉安市新庐陵投资发展有限公司绿色债券
债券简称	银行间债券市场：21 新庐陵绿色债 上海证券交易所：G21 新庐 1
发行人名称	吉安市新庐陵投资发展有限公司
债券期限	本期债券期限为7年期，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度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。此外，本期债券第4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4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。若投资者未行使回售选择权，自本期债券存续期第4年起，逐年分别按照剩余债券每百元本金值20%的比例偿还债券本金。
发行规模	人民币10.00亿元
债券存量	人民币10.00亿元
担保情况	本期债券由吉安城投控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022年6月28日 债项AA+，主体AA，评级展望为稳定

二、2022年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金5亿元拟用于吉安市赣江两岸生态环境综合治理项目（一期），5亿元用于补充营运资金。截至2022年末余额为4.30亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

（三）选择权行使情况（如有）

本年度不存在选择权行使情况。

（四）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2022/04/29	吉安市新庐陵投资发展有限公司关于变更审计机构的公告
2	2022/06/24	吉安市新庐陵投资发展有限公司关于信息披露事务负责人发生变动的公告

三、2022 年度发行人偿债能力

发行人 2022 年的合并财务报表由中兴华会计师事务所（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（中兴华审字（2023）第 430321 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 2022 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分析

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	2,760,765.04	2,642,413.70
其中：流动资产	2,089,371.89	2,115,439.62
其中：存货	975,343.59	1,038,306.37

项 目	2022年末	2021年末
非流动资产	671,393.15	526,974.08
负债合计	1,311,428.03	1,205,837.05
其中：流动负债	667,624.16	550,594.69
非流动负债	643,803.88	655,242.36
股东权益合计	1,449,337.00	1,436,576.65
流动比率（倍）	3.13	3.84
速动比率（倍）	1.67	1.96
资产负债率	47.50%	45.63%

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

2022 年末，发行人资产总计 2,760,765.04 万元，较 2021 年末增加 118,351.34 万元。2022 年末，发行人非流动资产 671,393.15 万元，占资产的 24.32%，较 2021 年末增加 144,419.07 万元。发行人流动资产 2,089,371.89 万元，占资产的 75.68%，较 2021 年末减少 26,067.73 万元。

2022 年末，发行人负债合计 1,311,428.03 万元，较 2021 年末增加 105,590.98 万元。2022 年末，发行人非流动负债 643,803.88 万元，占负债的 49.09%，较 2021 年末减少 11,438.48 万元。2022 年末，发行人流动负债 667,624.16 万元，占负债的 50.91%，较 2021 年末增加 117,029.47 万元。

2022 年末，发行人流动、速动比率分别为 3.13 倍、1.67 倍，与 2021 年末相比发行人短期偿债能力下降；2022 年末，发行人资产负债率 47.50%，较 2021 年末有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	41,350.07	159,265.84

营业成本	27,738.15	142,564.91
利润总额	6,210.91	8,921.05
净利润	1,658.55	4,264.89
其中：归属于母公司所有者的净利润	2,642.82	4,423.36
经营活动产生的现金流量净额	60,457.33	67,923.81
投资活动产生的现金流量净额	-129,737.79	-100,803.77
筹资活动产生的现金流量净额	-1,657.51	171,784.69

发行人营业收入主要是市政基础设施建设项目收入、土地整理开发收入、等。2022年，发行人实现营业收入41,350.07万元，较2021年下降117,915.77万元，降幅74.04%，主要系市政建设业务收入和土地整理收入大幅下降所致。市政建设业务方面，2021-2022年度发行人确认市政建设业务收入分别为109,165.37万元和20,049.60万元，变动幅度为-81.63%，主要系2021年委托代建项目新井冈山大桥项目结转，该项目结转10亿元金额较大，以及2022年度委托代建项目采用净额法确认收入，与往年采用全额法确认收入存在较大差异所致；土地整理业务方面，发行人2022年度受政府规划影响未回购土地，因此未确认土地整理业务收入。因此，发行人营业收入有大幅下降。受营业收入影响，发行人2022年度利润总额较2021年度下降2,710.14万元。发行人2022年度归属于母公司所有者的净利润较2021年度减少1,780.54万元，降幅40.25%。

2022年，经营活动产生的现金流量净额为60,457.33万元，较2021年有所下降；2022年投资活动产生的现金流量净额较2021年减少28,934.02万元，降幅28.70%，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；2022年筹资活动产生的现金流量净额较2021年减少173,442.20万元，降幅100.96%，主要系偿还债务支付的现金大幅增加所致。

四、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：吉安城投控股集团有限公司

最新评级：AA+，2022年6月29日

评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

（二）担保人财务情况

担保人2022年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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（中审亚太审字(2023)003477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，应当参照担保人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2022年末/度	2021年末/度
资产总计	12,253,307.91	11,175,499.28
股东权益合计	5,006,232.84	4,765,423.91
资产负债率	59.14%	57.36%
营业收入	469,476.44	548,248.89
营业利润	35,840.95	44,484.67
利润总额	42,709.82	44,115.65
净利润	36,186.64	36,317.06
经营活动产生的现金流量净额	-332,823.56	-243,559.08

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021年吉安市新庐陵投资发展有限公司绿色债券
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

