

债券代码：184430.SH/2280259.IB 债券简称：22泗洪01/22泗洪债01

2022年泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券
（品种一）

2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

泗洪县宏源国有资产经营有限公司

主承销商

中航证券有限公司

二零二三年六月

声 明

中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）作为2022年泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券（品种一）（以下简称“22泗洪01/22泗洪债01”或“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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于泗洪县宏源国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”）的公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中航证券提供的其他材料。中航证券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航证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

1、公司名称：泗洪县宏源国有资产经营有限公司

2、设立日期：2000年12月27日

3、注册地址：泗洪县泗州东大街15号

4、法定代表人：徐军

5、注册资本：214,000万元

6、统一社会信用代码：91321324704035615T

7、控股股东：泗洪县人民政府

8、实际控制人：泗洪县人民政府

9、经营范围：授权管理范围内国有资产经营;土地整理、开发;基础设施投资与建设、粮食生产基地建设;土地复垦;中低产田改造及相关涉农项目建设;实业投资;水利项目投资与建设;旅游项目开发;酒店管理服务。

（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）一般项目：建筑材料销售;林业产品销售（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）

二、本期债券的基本情况

1、债券名称：2022年泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券（品种一）；

2、债券简称：22泗洪01、22泗洪债01；

3、债券代码：184430.SH、2280259.IB；

4、发行总额和期限：人民币6亿元，7年期固定利率债券；

5、债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会“发改企业债券〔2022〕141号”文件；

6、债券形式：实名制记账式；

7、债券利率：3.89%；

8、计息期限及付息日：本期债券计息期限自2022年6月27日至2029年6月26日，本期债券付息日为计息期限的每年6月27日；（上述付息日如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）

9、兑付日：本期债券的兑付日为2025年至2029年每年6月27日，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例等额偿还债券本金；（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）

10、增信措施：本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

11、信用级别：经大公国际资信评估有限公司于2022年6月16日综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA，2023年度跟踪评级报告拟出具中；

12、债权代理人：江苏银行股份有限公司宿迁分行

三、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的约定，本期债券募集资金总额6亿元，其中0.60亿元用于界集镇杨岗村父母代种猪场项目，0.53亿元用于上塘镇大向庄生猪养殖项目，2.10亿元用于双沟镇高套村生猪养殖项目，0.67亿元用于天岗湖乡潘岗村父母代种猪场项目，2.10亿元用于补充营运资金，以优化公司债务结构和满足公司日常经营活动的需求。

截至2022年末，本期债券募集资金已使用完毕，募集资金均按照约定

的用途使用。

（二）兑付兑息情况

发行人于 2023年6月27日足额偿付了本期债券2022年至2023年计息年度（即2022年6月27日至2023年6月26日）的应付利息，共计2,334.00万元。报告期内，发行人不存在本期债券应付本息未付的情况。

（三）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、付息兑付公告及重大事项临时信息披露公告等。

四、发行人偿债能力分析

发行人2022年的合并财务报表由北京兴昌华会计师事务所（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（[2023]京会兴昌华审字第00358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	变动比例
总资产	3,483,161.08	3,100,341.10	12.35
其中：流动资产	2,561,168.22	2,245,243.22	14.07
存货	1,168,856.84	1,156,760.40	1.05
总负债	1,985,963.74	1,612,308.52	23.18
其中：流动负债	976,761.73	652,277.74	49.75
净资产	1,497,197.34	1,488,032.58	0.62
资产负债率	57.02	52.00	9.65
流动比率（倍）	2.62	3.44	-23.84
速动比率（倍）	1.43	1.67	-14.37

注：以上财务指标均按照合并口径计算，计算方法如下：

- 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=总负债/总资产

截至2022年末，发行人总资产3,483,161.08万元，较2021年末增长12.35%，其中流动资产2,561,168.22万元，占总资产的比例为73.53%；发行人总负债1,985,963.74万元，较2021年增长了23.18%，其中流动负债976,761.73万元，占总负债的比例为49.18%；发行人净资产为1,497,197.34万元，较2021年末增长了0.62%。

1、短期偿债能力指标分析：2022年末，发行人流动比率为2.62，速动比率为1.43，均较2021年末有所下降，主要系2022年末发行人其他应付款及应付账款增加较多，使得流动负债增加所致。总体而言，发行人流动比率与速动比率均处于正常水平，发行人流动资产主要由货币资金、应收款项、存货中正在投资建设的项目以及土地使用权构成，资产质量较高，减值风险小，流动性良好，可有效抵御短期的还款压力，短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力指标分析：发行人2021年、2022年末的资产负债率分别为57.02%和52.00%，2022年末资产负债率较2021年末有所上升，发行人整体负债水平较为合理，长期债务偿还能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例
营业收入	132,133.87	98,009.82	34.82
利润总额	29,451.12	22,826.29	29.02
净利润	24,627.13	19,418.62	26.82
经营活动产生的现金流净额	57,002.66	-180,193.84	131.63

投资活动产生的现金流净额	-104,569.38	-173,410.18	39.70
筹资活动产生的现金流净额	13,367.01	291,980.27	-95.42

2022年度，发行人实现营业收入132,133.87万元，较2021年度增加34.82%；实现利润总额29,451.12万元，较2021年度增加29.02%；实现净利润24,627.13万元，较2021年度增加26.82%。营业收入增长主要系发行人安置房销售数量增加，安置房销售业务营业收入增长所致；利润增长主要系发行人资产出租业务收入增长，利润增长所致。2022年度，发行人经营活动产生的现金流净额为57,002.66万元，较2021年度增加131.63%，主要系本期往来款有所增加使得支付其他与经营活动有关的现金增加所致；发行人投资活动产生的现金流净额为-104,569.38万元，较2021年度增加39.70%，主要系投资支出现金及购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致；发行人2022年度筹资活动产生的现金流净额为13,367.01万元，较2021年度减少95.42%，主要系2022年发行人偿还债务支付的现金增加所致。

五、增信情况

本期债券江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

根据公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)出具的苏公W[2023]A799号审计报告，截至2022年末，江苏省信用再担保集团有限公司资产总额为3,333,261.75万元，净资产为1,908,859.54万元，2022年度，江苏省信用再担保集团有限公司（合并）实现营业收入277,084.35万元，净利润94,466.36元，具体财务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
资产总计	3,333,261.75	2,648,772.92
负债总计	1,424,402.22	1,062,407.65
净资产	1,908,859.54	1,586,365.28
资产负债率 (%)	42.73	40.11
营业总收入	277,084.35	226,244.88
营业利润	125,443.64	107,516.64
利润总额	125,822.37	108,000.86
净利润	94,466.36	72,253.27
经营活动产生的现金流量净额	-127,443.90	-35,286.98

担保人作为江苏省最大的省级担保机构，为当地经济和相关产业发展做出了贡献，并在资本补充、业务拓展、政策支持等方面得到了省政府的有力支持；同时担保人资本实力强、业务发展稳健、近年来营业收入和净利润保持增长态势，且现金类资产规模较大，对其代偿能力提供了重要保障。根据中证鹏元资信评估股份有限公司于2022年10月13日出具的《江苏省信用再担保集团有限公司2022年主体信用评级报告》（中鹏信评【2022】第 Z【1269】号 01）综合评定，江苏省信用再担保集团有限公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。因此，担保人为本期债券提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保具有较强的增信作用。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2022 年泗洪县宏源国有资产经营有限公司公司债券
(品种一) 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

