

东阳市国有资产投资有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“财通证券”）作为 2021 年东阳市国有资产投资有限公司公司债券（第一期）和 2022 年东阳市国有资产投资有限公司公司债券（第一期）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。

为出具本报告，主承销商对东阳市国有资产投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）发行的本期债券相关事项进行尽职调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

财通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财通证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

企业名称：东阳市国有资产投资有限公司

住所：浙江省金华市东阳市江北街道茗田社区人民北路 8 号 429

室

法定代表人：卢继权

注册资本：贰亿伍仟万元

公司类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：市政基础设施建设、土地开发、城市公共资源项目的投资开发、国有资产投资经营管理；房地产开发。（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）21 东阳国投债 01 / 21 东阳 01（以下简称“第一期债券”）

1、债券名称：2021 年东阳市国有资产投资有限公司公司债券（第一期）

2、债券代码：152927.SH（上海证券交易所，简称“21 东阳 01”）

2180238.IB（银行间市场，简称“21 东阳国投债 01”）

3、债券存续期间：2021 年 6 月 29 日起至 2028 年 6 月 28 日。

4、债券发行额：12 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 7 年，在债券存续期的第 5 个计息年度末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、票面利率：4.27%。

7、还本付息方式：本期债券设本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 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。若投资者在本期债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则本期债券分别于存续期的第 3、4 个计息年度分别按发行总额 20%和 20%的比例偿还本金，第 5 个计息年

度偿还发行总额的 20%和债券回售部分的本金，第 6、7 个计息年度分别按投资者行使回售权后债券剩余额度的 50%的比例偿还本金。本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第 3 年至第 7 年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期本金兑付款项自兑付日起不另计利息。

8、债券信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+级，发行人主体长期信用等级为 AA+级。

9、债券上市时间和地点：2021 年 7 月 5 日（上海证券交易所）

2021 年 7 月 1 日（银行间市场）

10、债券担保：本期债券无担保。

11、债券主承销商：财通证券股份有限公司。

（二）22 东阳国投债 01 / 22 东阳 01（以下简称“第二期债券”）

1、债券名称：2022 年东阳市国有资产投资有限公司公司债券（第一期）

2、债券代码：184220.SH（上海证券交易所，简称“22 东阳 01”）

2280026.IB（银行间市场，简称“22 东阳国投债 01”）

3、债券存续期间：2022 年 1 月 24 日起至 2029 年 1 月 23 日。

4、债券发行额：8 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 7 年，在债券存续期的第 5 个计息年度末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、票面利率：3.64%。

7、还本付息方式：本期债券设本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 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。若投资者在本期债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 5 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第 3 年至第 7 年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期本金兑付款项自兑付日起不另计利息。

8、债券信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+级，发行人主体长期信用等级为 AA+级。

9、债券上市时间和地点：2022 年 2 月 8 日（上海证券交易所）

2022 年 1 月 26 日（银行间市场）

10、债券担保：本期债券无担保。

11、债券主承销商：财通证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

东阳市国有资产投资有限公司已按照 2021 年东阳市国有资产投资有限公司公司债券(第一期)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第一期债券上市或交易流通。第一期债券于 2021 年 7 月 5 日在上海证券交易所上市，简称“21 东阳 01”，证券代码为“152927”；2021 年 7 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“21 东阳国投债 01”，证券代码为“2180238”。

东阳市国有资产投资有限公司已按照 2022 年东阳市国有资产投资有限公司公司债券(第一期)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第二期债券上市或交易流通。第二期债券于 2022 年 2 月 8 日在上海证券交易所上市，简称“22 东阳 01”，证券代码为“184220”；2022 年 1 月 26 日在银行间市场上市流通，简称“22 东阳国投债 01”，证券代码为“2280026”。

（二）募集资金使用情况

21 东阳国投债 01 募集资金总额为 120,000.00 万元，募集资金扣除承销费用后为 119,539.20 万元。发行人第一期债券募集资金用途如下：用于东阳市槐堂棚户区改造项目 72,000.00 万元，用于补充营运资金 47,539.20 万元。

截至 2022 年末，发行人第一期债券募集资金已使用完毕，其中用于东阳市槐堂棚户区改造项目 72,000.00 万元，用于补充营运资金 47,539.20 万元。募集资金具体使用情况如下表所示：

序号	使用用途	使用金额（万元）
1	东阳市槐堂棚户区改造项目	72,000.00
2	补充营运资金	47,539.20
合 计		119,539.20

22 东阳国投债 01 募集资金总额为 80,000.00 万元，募集资金扣

除承销费用后为 79,692.80 万元。发行人第二期债券募集资金用途如下：用于东阳市槐堂棚户区改造项目 46,000.00 万元，用于槐堂棚户区改造 C 地块集聚安置用房项目 2,000.00 万元，用于补充营运资金 31,692.80 万元。

截至 2022 年末，发行人第二期债券募集资金已使用完毕，其中用于东阳市槐堂棚户区改造项目 46,000.00 万元，用于槐堂棚户区改造 C 地块集聚安置用房项目 2,000.00 万元，用于补充营运资金 31,692.80 万元。募集资金具体使用情况如下表所示：

序号	使用用途	使用金额（万元）
1	东阳市槐堂棚户区改造项目	46,000.00
2	槐堂棚户区改造 C 地块集聚安置用房项目	2,000.00
3	补充营运资金	31,692.80
合 计		79,692.80

债券募集资金已按照《募集说明书》约定用途使用完毕。

（三）付息情况

第一期债券的起息日为 2021 年 6 月 29 日，债券的付息日为 2022 年至 2028 年每年的 6 月 29 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 6 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

第一期债券本金的兑付日为 2024 年至 2028 年每年的 6 月 29 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2026 年 6 月 29 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）。

第二期债券的起息日为 2022 年 1 月 24 日，债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 1 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则回售部

分债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

第二期债券本金的兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 1 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 1 月 24 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）

2022 年 6 月 29 日，发行人按照募集说明书的约定进行了第一期债券的利息偿付工作。

（四）信息披露情况

发行人相关债券公告信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。如后续发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

四、偿债能力分析

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了容诚审字[2023]310Z0304 号标准无保留意见的审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末
总资产	8,325,367.27	5,097,113.06
总负债	4,408,354.38	2,805,099.84
所有者权益	3,917,012.88	2,292,013.22
资产负债率（%）	52.95	55.03
流动比率	3.55	3.93
速动比率	0.83	1.29

注：1、资产负债率=负债合计/资产合计

- 2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计
3、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

1、短期偿债能力分析

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.55 和 0.83，发行人流动比率、速动比率均处于合理水平，具有较强的短期偿债能力，能够较好的应付短期债务风险。

2、长期偿债能力分析

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人资产负债率为 52.95%，发行人资产负债率较低且处于正常水平，具备较强长期偿债能力。

（二）发行人盈利能力分析

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	487,839.02	350,051.55
营业利润	52,444.38	1,927.61
利润总额	53,419.76	37,529.88
净利润	49,906.47	38,689.32

发行人 2022 年度营业收入为 487,839.02 万元，较上年度增加 39.36%，主要系发行人本年度新增木材销售板块，该业务板块收入占发行人合并报表主营业务收入 30.39%，2022 年度实现收入 142,943.18 万元。

（三）发行人现金流量分析

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,243,193.64	-555,698.65
投资活动产生的现金流量净额	-534,718.96	-402,537.01
筹资活动产生的现金流量净额	1,519,740.02	1,237,741.59
现金及现金等价物净增加额	-258,172.59	279,505.93

发行人 2022 年度经营活动产生的现金流量净额为

-1,243,193.64 万元，较上年度变动 123.72%，系项目建设支付的现金较多。发行人 2022 年度投资活动产生的现金流量净额为 -534,718.96 万元，较上年度变动 32.84%，主要系发行人收回投资收到的现金减少较多所致。2022 年筹资活动产生的现金流净额 1,519,740.02 万元，主要系发行人取得借款收到的现金增加所致。

总体上来说，发行人偿债能力较强，未来盈利能力较好，偿债风险较低。随着发行人业务整合与升级，未来盈利能力将得到进一步提升。

五、其他重要事项

无。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《东阳市国有资产投资有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

财通证券股份有限公司



2023 年 6 月 30 日