

2022 年崇仁县城市建设投资发展有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

崇仁县城市建设投资发展有限公司

主承销商

民生证券股份有限公司

2023 年 6 月



崇仁县城市建设投资发展有限公司（以下简称“发行人”）于 2022 年 11 月 23 日发行了 2022 年崇仁县城市建设投资发展有限公司公司债券（品种一）、2022 年崇仁县城市建设投资发展有限公司公司债券（品种二）。现将债券发行人 2022 年履约情况及年度偿债能力分析公告如下。

一、发行人基本情况

中文名称	崇仁县城市建设投资发展有限公司
企业性质	地方国有企业
法定代表人	黄军勇
公司成立时间	2005 年 12 月 16 日
注册资本	30,000.00 万元
统一社会信用代码	91361024781493660R
注册地址	江西省抚州市 崇仁县巴山镇县府西路（建设大厦八楼）
办公地址	江西省抚州市崇仁县崇仁一中东门
邮政编码	344200
信息披露事务负责人	黄军勇
电话号码	0794-6337930
传真号码	0794-6337930
经营范围	对农村及城市基础设施建设、交通设施建设、房地产开发的投资和工程管理、政府划拨的房、地产管理、水利基础设施建设、土地整理。（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、本期债券基本要素

（一）22 崇仁 01/22 崇仁城投债 01

- 1、债券名称：2022 年崇仁县城市建设投资发展有限公司公司债券（品种一）
- 2、债券简称：22 崇仁 01（上交所）、22 崇仁城投债 01（银行间）
- 3、债券代码：184592.SH/2280432.IB
- 4、发行主体：崇仁县城市建设投资发展有限公司
- 5、发行总额：发行总规模为 4.30 亿元
- 6、债券期限：本期债券两个品种均为 7 年期固定利率债券，其中在本期债券存续期的第 5 年计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
- 7、票面利率：5.20%
- 8、计息期限：2022 年 11 月 23 日至 2029 年 11 月 22 日

9、付息日：付息日为2022年至2029年每年的11月23日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个交易日

10、还本付息方式：每年期末付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在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，年度付息款项自付息日起不另计息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。在本期债券存续期内第5个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，未回售部分债券在本期债券存续期第5至第7个计息年度末分别按照剩余债券每百元本金值的20%比例偿还债券本金

11、债券担保：江西省信用融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保

12、债券评级：主体评级AA-；债项评级AAA

13、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

14、债权代理人：中国农业银行股份有限公司崇仁县支行

(二) 22 崇仁 02/22 崇仁城投债 02

1、债券名称：2022年崇仁县城市建设投资发展有限公司公司债券（品种二）

2、债券简称：22崇仁02（上交所）、22崇仁城投债02（银行间）

3、债券代码：184593.SH/2280433.IB

4、发行主体：崇仁县城市建设投资发展有限公司

5、发行总额：发行总规模为2.50亿元

6、债券期限：本期债券两个品种均为7年期固定利率债券，其中在本期债券存续期的第5年计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权

7、票面利率：5.20%

8、计息期限：2022年11月23日至2029年11月22日

9、付息日：付息日为2022年至2029年每年的11月23日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个交易日



10、还本付息方式：每年期末付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在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，年度付息款项自付息日起不另计息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。在本期债券存续期内第 5 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，未回售部分债券在本期债券存续期第 5 至第 7 个计息年度末分别按照剩余债券每百元本金值的 20%比例偿还债券本金

11、债券担保：安徽省兴泰融资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

12、债券评级：主体评级 AA-；债项评级 AAA

13、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

14、债权代理人：中国农业银行股份有限公司崇仁县支行

三、履约情况分析

（一）募集资金使用情况

“22 崇仁 01/22 崇仁城投债 01”募集资金规模为 4.30 亿元，其中 3.43 亿元用于崇仁县崇仁河生态流域综合治理工程，0.87 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，募集资金已使用 2.91 亿元用于崇仁县崇仁河生态流域综合治理工程。

“22 崇仁 02/22 崇仁城投债 02”募集资金规模为 2.50 亿元，其中 1.99 亿元用于崇仁县崇仁河生态流域综合治理工程，0.51 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，募集资金已使用 1.69 亿元用于崇仁县崇仁河生态流域综合治理工程。

（二）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、审计报告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2022 年 12 月 30 日	崇仁县城市建设投资发展有限公司关于控股股东、法人代表、董事、监事及总经理发生变动的公告

（三）还本付息情况

本次债券尚未到首次付息日，2022 年度不存在还本付息情况。

（四）持有人会议召开情况



2022 年度，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

四、偿债能力分析

发行人 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]004131 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 2021 年度、2022 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

发行人 2021-2022 年财务报表主要财务数据

单位：万元

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
资产总计	1,209,078.85	1,099,118.23
其中：流动资产合计	1,187,724.66	1,056,992.08
负债合计	467,776.41	367,005.80
其中：流动负债合计	168,107.48	129,730.80
所有者权益合计	741,302.44	732,112.43
营业总收入	43,660.23	39,895.34
营业利润	10,385.59	9,877.09
利润总额	10,325.07	9,861.78
净利润	9,190.01	8,851.32

发行人 2021-2022 年财务报表主要财务指标

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
流动比率(倍)	7.07	8.15
速动比率(倍)	2.23	1.91
资产负债率(%)	38.69	33.39
存货周转率(次)	0.05	0.05
总资产周转率(次)	0.05	0.04
净利润率(%)	21.05	22.19
净资产收益率(%)	1.25	1.25
总资产收益率(%)	0.80	0.81

注:

- 1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计
- 2、速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、存货周转率=营业成本/平均存货
- 5、总资产周转率=营业收入/平均资产总额
- 6、净利润率=净利润/主营业务收入*100%
- 7、净资产收益率=(净利润/平均净资产总额)*100%
- 8、总资产收益率=(净利润/平均资产总额)*100%

2022年,发行人资产规模有所增长,资产结构仍以流动资产为主,主要以存货和应收账款等资产科目构成。截至2022年末,公司流动比率为7.07,与2021年末相差不大,流动比率较高。发行人2021、2022年的速动比率分别为1.91和2.23,速动比率同上年相比有所上升。发行人有息债务余额分别为334,134.67万元和386,969.50万元,报告期内有息债务余额同比变动15.81%,从长短期债务结构来看,以长期债务占主要部分,发行人短期偿付压力较小。

发行人2021年、2022年的资产负债率分别为33.39%和38.69%,资产负债率基本维持稳定,处于合理的水平。目前发行人资本结构合理,长期偿债能力有较强的保障。

总体来看,发行人短期偿付压力较小,发行人具有较好的偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人2021年-2022年主要盈利能力指标

单位:万元、%

项目	2022年度/末	2021年度/末	变动比例
营业收入	43,660.23	39,895.34	9.44
营业成本	39,835.99	37,090.92	7.40
营业利润	3,824.24	2,804.42	36.36
补贴收入	6,500.00	7,000.00	-7.14
利润总额	10,325.07	9,861.78	4.70
净利润	9,190.01	8,851.32	3.83

发行人营业收入主要来源于基础设施建设项目代建业务,发行人自成立以来,经营规模和实力不断壮大,在崇仁县市政工程、保障性住房等城市基础设施建设

领域已经形成了显著的竞争力，具有区域内垄断性经营优势，市场相对稳定，持续盈利能力较强。发行人 2021 年、2022 年的营业利润较上一年同比增长 36.36%，净利润较上一年同比增长 3.83%。盈利能力稳定。但发行人从事基础设施项目代建业务，项目回款周期较长，且易受经济周期变化的影响，存在一定波动风险。

2、现金流量分析

发行人 2021 年-2022 年主要现金流量指标

单位：万元

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
经营活动现金流入合计	133,352.98	104,954.56
经营活动现金流出合计	113,449.16	126,475.96
经营活动产生的现金流量净额	19,903.82	13,170.20
投资活动现金流入合计	-	216.97
投资活动现金流出合计	20.11	1,566.58
投资活动产生的现金流量净额	-20.12	-1,349.61
筹资活动现金流入合计	108,000.00	427,50.00
筹资活动现金流出合计	88,241.04	59,594.21
筹资活动产生的现金流量净额	19,758.96	-16,844.21
现金及现金等价物净增加额	39,642.66	-5,023.62

从经营性活动看，发行人 2021 年、2022 年的经营活动产生的现金流量净额分别为 13,170.20 万元和 19,903.82 万元。2022 年较上年增加 6,733.62 万元，主要系购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

从投资活动看，发行人 2021 年、2022 年投资活动产生的现金流量净额分别为-1,349.61 万元和-20.12 万元。近两年投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系发行人在建项目尚需投入的资金规模较大。

从筹集活动看，发行人 2021 年、2022 年筹集活动产生的现金流量净额分别为-16,844.21 万元和 19,758.96 万元。2022 年因发行债券收到的现金使筹集活动产生的现金流量净额由负转正。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券共 3 只，合计余额为 10.80 亿元。发行人已发行尚未兑付的债券具体情况如下表：

发行人已发行尚未兑付的债券情况



单位：亿元

名称	债券种类	发行总额	当前余额	起息日期	到期日期	利率
22 崇仁 01/22 崇仁城投债 01	企业债	2.50	2.50	2022-11-23	2029-11-23	5.20%
22 崇仁 02/22 崇仁城投债 02	企业债	4.30	4.30	2022-11-23	2029-11-23	5.20%
18 崇仁城投债	企业债	10.00	4.00	2018-03-08	2025-03-08	7.00%
合计	-	16.80	10.80	-	-	-

五、本次债券增信措施对偿债能力的影响

本次债券由江西省信用融资担保集团股份有限公司和安徽省兴泰融资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，担保人主营业务正常进展，综合财力较强，可以在一定程度上保证债券的偿债能力。

六、履约情况及偿债能力总结

发行人按照相关机构出具的相关政策文件、债券募集说明书的相关约定履行职责，按照约定使用募集资金，及时履行信息披露义务。综上所述，发行人本次债券的相关约定履行正常、经营状况良好、财务指标合理，不存在其他可能影响发行人偿债能力的重大事项，在保持良好的业务发展前景和盈利能力的模式下，发行人未来的债务偿还有较好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息偿还具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《2022 年崇仁县城市建设投资发展有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

民生证券股份有限公司

2023 年 6 月 29 日

