

关于**2022年新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券** **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“财通证券”）作为**2022年第一期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券**、**2022年第二期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券**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》（发改财金[2011]1756号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金[2012]1238号）文件的有关规定，对新昌县城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）在**2022年度**履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、企业债券基本情况

1、2022年第一期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券

（1）发行人：新昌县城市建设投资集团有限公司。

（2）债券名称：**2022年第一期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券**。

（3）债券代码：**184455**（上海证券交易所）、**2280288**（银行间市场）。

（4）上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

（5）发行总额：**10.00亿元**

(6) 债券期限及利率：本次债券为 7 年期固定利率债券，同时附第五年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截止本报告出具日的债券票面利率为 3.75%。

(7) 本息支付方式：每年付息一次,分次还本。附第5年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。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50%，30%，20%比例偿还债券本金,提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付,每年付息时按债权登记日日终在托管机构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。

(8) 债券上市时间：

发行首日：2022年6月27日

上市交易日：2022年7月7日（上海证券交易所）；2022年7月1日（银行间市场）

(9) 主承销商：财通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司。

(10) 担保方式：本次债券由浙江省新昌县投资发展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。

(11) 信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA级，本次债券的信用等级为AA+级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名：吴康

联系地址：新昌县七星街道江滨西路588号

电话：0575-89385595

传真：0575-86939671

（13）公司指定信息披露网站：中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）。

2、2022年第二期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券

（1）发行人：新昌县城市建设投资集团有限公司。

（2）债券名称：2022年第二期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券。

（3）债券代码：184572（上海证券交易所）、2280407（银行间市场）。

（4）上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

（5）发行总额：4.8亿元

（6）债券期限及利率：本次债券为7年期固定利率债券，同时附第五年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截止本报告出具日的债券票面利率为3.58%。

（7）本息支付方式：每年付息一次,分次还本。附第5年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。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50%，30%，20%比例偿还债券本金,提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付,每年付息时按债权登记日日终在托管机构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。

(8) 债券上市时间:

发行首日: 2022年9月9日

上市交易日: 2022年9月19日(上海证券交易所); 2022年9月14日(银行间市场)

(9) 主承销商: 财通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司。

(10) 担保方式: 本次债券由浙江省新昌县投资发展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。

(11) 信用级别: 经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定, 发行人的主体长期信用等级为AA级, 本次债券的信用等级为AA+级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名: 吴康

联系地址: 新昌县七星街道江滨西路588号

电话: 0575-89385595

传真: 0575-86939671

(13) 公司指定信息披露网站: 中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所(www.sse.com.cn)。

二、发行人的履约情况

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定, 在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流

通。

2022年第一期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券于2022年7月7日上海证券交易所市场上市流通，简称“22新城投”，债券代码“184455.SH”；于2022年7月1日在全国银行间债券市场交易流通，简称“22新昌债01”，债券代码“2280288.IB”。

2022年第二期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券于2022年9月19日上海证券交易所市场上市流通，简称“22新城02”，债券代码“184572.SH”；于2022年9月14日在全国银行间债券市场交易流通，简称“22新昌债02”，债券代码“2280407.IB”。

2、债券利息兑付情况

“22新昌债01”已于2023年6月29日支付了本期债券2022年6月29日至2023年6月28日期间的利息3,750.00万元。

截至本报告出具之日，“22新昌债02”尚未到兑付利息时间。

3、债券募集资金运用情况

（1）2022年第一期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券

本期债券募集资金总额为人民币10.00亿元，其中7.57亿元用于新昌县建材产业园区项目，2.43亿元用于补充公司营运资金。截至2022年末，募集资金已使用完毕。具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：万元

序号	募集资金投向	已使用募集资金
1	新昌县建材产业园区项目	75,700.00
2	补充公司营运资金	24,300.00

（2）2022年第二期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券

本期债券募集资金总额为人民币4.80亿元，其中3.63亿元用于新昌县建材产业园区项目，1.17亿元用于补充公司营运资金。截至2022年末，募集资金已使用完毕。具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：万元

序号	募集资金投向	已使用募集资金
1	新昌县建材产业园区项目	36,300.00
2	补充公司营运资金	11,700.00

4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

（1）2022年第一期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券

发行人在杭州银行股份有限公司绍兴新昌支行为本次债券设立了募集资金及偿债资金专户，在金华银行股份有限公司杭州分行、浙江富阳农村商业银行股份有限公司、宁波通商银行股份有限公司、温州银行股份有限公司绍兴分行、杭州银行股份有限公司绍兴新昌支行为本次债券设立了募集资金专户。报告期内，上述银行作为本期债券的偿债资金账户监管人，严格按照约定监管上述账户，执行发行人的资金拨付指令，妥善保管与本期债券账户监管业务有关的交易记录，会计账册等文件和资料，以确保上述账户中的资金独立和安全。

（2）2022年第二期新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券

发行人在浙商银行股份有限公司绍兴新昌支行为本次债券设立了募集资金及偿债资金专户，在浙江富阳农村商业银行股份有限公司、金华银行股份有限公司杭州分行、温州银行股份有限公司绍兴分行、浙商银行股份有限公司绍兴新昌支行为本次债券设立了募集资金专户。报告期内，上述银行作为本期债券的偿债资金账户监管人，严格

按照约定监管上述账户，执行发行人的资金拨付指令，妥善保管与本期债券账户监管业务有关的交易记录，会计账册等文件和资料，以确保上述账户中的资金独立和安全。

5、发行人信息披露情况

发行人与本次债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。2022年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

1）上海证券交易所（www.sse.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2022.8.30	新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券中期报告（2022年）
2	2022.8.30	新昌县城市建设投资集团有限公司2022年半年度财务报告及附注

2）中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2022.8.30	新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券中期报告（2022年）
2	2022.8.30	新昌县城市建设投资集团有限公司2022年半年度财务报告及附注

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

企业名称：新昌县城市建设投资集团有限公司

注册地址：浙江省绍兴市新昌县七星街道江滨西路588号

法定代表人：吴康

注册资本：100,000.00万元人民币

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：实业投资,城市维护建设中的基础建设,旧城改造工程的开发、建设,销售:建筑材料、黄沙、石子、装潢材料（不含危险化

学品)。(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) 发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

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,并出具了标准无保留意见的《审计报告》。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人 2021-2022 年资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产合计	3,326,763.11	2,491,303.26
非流动资产合计	2,055,771.13	1,689,211.68
资产总计	5,382,534.24	4,180,514.94
流动负债合计	699,338.62	697,965.22
非流动负债合计	2,505,415.87	1,669,533.45
负债合计	3,204,754.49	2,367,498.67
所有者权益合计	2,177,779.74	1,813,016.28

发行人 2021-2022 年利润表主要数据

单位:万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	252,721.31	236,714.03
营业成本	253,656.45	234,892.19
利润总额	10,181.62	10,584.04
净利润	10,077.14	9,826.08

发行人 2021-2022 年现金流量表主要数据

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	-683,712.89	-410,951.27
投资活动产生的现金流量净额	-100,983.26	-71,840.82
筹资活动产生的现金流量净额	713,263.18	556,485.99
现金及现金等价物净增加额	-71,432.97	73,693.89
现金及现金等价物期末余额	90,437.14	161,870.11

发行人 2021-2022 年主要财务指标

项目	2022 年末	2021 年末
流动比率	4.76	3.57
速动比率	1.20	0.99
资产负债率（%）	59.54	56.63
EBITDA 利息保障倍数	0.45	0.48

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

2、资产负债结构分析

截至2022年末，发行人总资产为5,382,534.24万元，较2021年末增长28.75%，主要系存货、无形资产大幅增加所致；同期末，发行人负债总额3,204,754.49万元，较2021年末增长35.36%，主要系新增债券融资所致。公司资产负债率由2021年末的56.63%上升至2022年末的59.54%，杠杆率有所上升。

3、盈利能力分析

2022年度，发行人营业收入和净利润分别为252,721.31万元和10,077.14万元。2021年度、2022年度，发行人营业收入和净利润相对比较稳定。

4、现金流量分析

2022年度，发行人经营活动现金流量净额为-683,712.89万元，较2021年度的-410,951.27万元净流出增加，主要系购买商品、接受劳务支付的现金较去年增加所致；发行人投资活动现金流量净额为-100,983.26万元，较2021年度净流出增加28.86%，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增加所致；公司筹资活动现

金流量净额为713,263.18万元，相比于2021年度上升21.98%，主要系取得借款收到的现金较去年增加所致。

5、偿债能力分析

截至2021年末和2022年末，发行人的流动比率分别为3.57和4.76，速动比率分别为0.99和1.20，发行人短期偿债能力有所上升。2021年度和2022年度，发行人EBITDA利息保障倍数分别为0.48和0.45，较为稳定。

总体来看，发行人的经营情况良好，具有较强的还本付息能力。

四、总结

财通证券认为报告期内新昌县城市建设投资集团有限公司各项财务指标运行稳定，有能力保证本次债券本息的按期、全额偿付；同时，公司再融资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；公司盈利能力稳定，享受政府补助，可为本次债券本息偿还提供更为有力的保障。

特此公告。

（以下无正文，为盖章页）

(本页无正文，为《关于 2022 年新昌县城市建设投资集团有限公司
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

