

广西扶绥县城市开发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

东莞证券股份有限公司作为 2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券（以下简称“20 扶绥债”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765 号”文的有关规定，对广西扶绥县城市开发投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、公司债券基本情况

截至本报告出具之日，发行人已发行一只企业债券，基本情况如下表所示：

债券代码	2080285.IB, 152609.SH
债券简称	20 扶绥债, 20 扶绥债
债券名称	2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券
发行首日	2020 年 9 月 25 日
银行间债券市场上市流通日	2020 年 10 月 13 日
上海证券交易所上市流通日	2020 年 10 月 27 日
到期日	2027 年 9 月 28 日
债券余额	5 亿元
发行利率	6.50%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按本期债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金。
上市或转让的交易场所	银行间市场、上交所

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券（简称“20 扶绥债”）募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券



交易场所及其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。

2020年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券于2020年10月13日在银行间债券市场上市,简称“20扶绥债”,证券代码为“2080285.IB”;于2020年10月27日在上海证券交易所上市,简称“20扶绥债”,证券代码为“152609.SH”。

（二）付息情况

根据《2020年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券募集说明书》约定,“20扶绥债”付息日为2021年至2027年每年的9月28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);本期债券设置本金提前偿还条款,即自2023年至2027年每年9月28日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个工作日)分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。发行人已于2022年9月28日支付本期债券利息。

（三）募集资金使用情况

“20扶绥债”募集资金50,000.00万元,其中40,000.00万元用于扶绥县城市棚户区改造项目(五期)建设,10,000.00万元用于补充流动资金。截至2022年7月末,“20扶绥债”债券募集资金已使用完毕。

（四）信息披露情况

“20扶绥债”债券发行后,发行人积极配合主承销商按相关规定和募集说明书约定按期进行信息披露工作,不存在超期或逾期履行信息披露责任的情形。本报告期内,信息披露情况如下:

2022 年 3 月 3 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司关于法定代表人发生变更的公告》。

2022 年 3 月 3 日，东莞证券披露《东莞证券股份有限公司关于广西扶绥县城市开发投资有限公司法定代表人变更的临时债权代理事务报告》。

2022 年 3 月 31 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司监事发生变动的公告》。

2022 年 3 月 31 日，东莞证券披露《东莞证券股份有限公司关于广西扶绥县城市开发投资有限公司监事变动的临时债权代理事务报告》。

2022 年 4 月 29 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年年度报告》。

2022 年 6 月 6 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司主体及“20 扶绥债/20 扶绥债”2022 年度跟踪评级报告》。

2022 年 6 月 30 日，东莞证券披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

2022 年 9 月 15 日，发行人披露《2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2022 年付息公告》。

2022 年 12 月 12 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司董事发生变动的公告》。

2022 年 12 月 12 日，东莞证券披露《东莞证券股份有限公司关于广西扶绥县城市开发投资有限公司董事变动的临时债权代理事务

报告》。

2023年4月28日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券2022年年度报告》。

2023年5月19日，发行人更新披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券2022年年度报告》。

2023年6月12日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司主体及“20扶绥债/20扶绥债”2023年度跟踪评级报告》。

发行人将继续严格按照相关法律法规及该债券的募集说明书约定及时进行信息披露工作。

三、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年度的财务报告进行了审计，并出具了编号为中审亚太审字（2023）000001号标准无保留意见的审计报告。以下财务数据均引自上述审计报告。

截至2022年12月31日，发行人总资产为1,404,374.89万元，较2021年末增长14.55%；总负债合计为927,817.94万元，较2021年末增长16.77%；归属于母公司的所有者权益为469,501.32万元，较2021年末增长10.58%。相对于2021年，发行人的总资产和净资产规模进一步增长，经营实力不断增强，抗险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人2021-2022年主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2022年末/度	2021年末/度
----	----------	----------

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
流动比率（倍）	2.30	2.67
速动比率（倍）	1.53	1.84
资产负债率	66.07%	64.81%
利息保障倍数（倍）	0.68	0.86

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

4、利息保障倍数=EBIT/（列入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

1. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标来看，发行人 2021 年末和 2022 年末的流动比率分别为 2.67 和 2.30，速动比率分别为 1.84 和 1.53。发行人近两年流动比率大于 2 倍，速动比率大于 1 倍，处于正常水平，短期偿债能力相对较高。

2. 长期偿债能力分析

从长期偿债能力指标来看，发行人 2021-2022 年末的资产负债率分别为 64.81%和 66.07%。2021 年发行人的资产负债率有所提高，但处于正常水平。整体来看，发行人负债规模相对合理，财务结构比较稳健。

发行人 2021-2022 年的利息保障倍数分别为 0.86 和 0.68，2022 年发行人的利息保障倍数有所下降，长期偿债能力相对减弱，主要系资本化利息支出较去年有所增加所致。

综上所述，发行人整体负债水平相对合理，财务结构比较稳健，短期偿债能力较强，长期偿债能力略有下降。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

发行人盈利能力指标及现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年
营业收入	131,838.79	189,169.44
营业利润	12,010.99	13,772.40
净利润	9,236.88	10,320.44
经营活动产生的现金流量净额	16,740.05	-8,203.26
投资活动产生的现金流量净额	-5,725.31	-9,389.87
筹资活动产生的现金流量净额	-46,372.95	4,877.27
现金及现金等价物净增加额	-35,358.21	-12,715.87

2022 年度，发行人实现营业收入 131,838.79 万元，较 2021 年度减少 30.31%。主要是发行人代建业务收入较大幅度的减少所致。整体来看，发行人的营业收入较去年有所减少，发行人主营业务收入主要是城市基础设施建设，目前业务经营平稳，预计可以满足本期债券偿还本息的要求。

2022 年度发行人经营活动产生的现金流量净额相较于 2021 年度增长 24,943.31 万元，主要是收到其他与经营活动有关的现金大幅增加。发行人在 2022 年度的投资活动产生的现金流量净额相较于 2021 年度增加 3,664.56 万元，主要是因为发行人投资支付的现金减少。发行人在 2022 年度的筹资活动产生的现金流量净额较去年减少 51,250.22 万元，主要是支付其他与筹资活动有关的现金大幅增加。

（三）发行人对外担保情况

截至 2022 年末，发行人对外担保余额 22.89 亿元，较上年增长 11.03 亿元，占当年末净资产比例为 48.03%，占当年末总资产比例为

16.30%。发行人对外担保对象全部为国有企业，截至本报告出具日，对外担保方经营情况正常，资信状况良好，预计不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

四、发行人其他债券发行情况

截止到 2022 年 12 月 31 日，发行人其他融资产品情况如下所示：

单位：万元

产品名称	账面余额	期限	综合利率
项目收益权 1 号	2,210.00	3 年	9.80%
扶绥 1 号定向融资	5,000.00	1 年	10.00%
扶绥 2 号定向融资	5,000.00	1 年	10.00%
诚信 66 号债权融资	20.00	2 年	12.00%
诚信 99 号项目	2,120.00	1 年	6.7%
诚信 68 号项目	1,820.00	1 年	9.8%
诚信 88 号项目	11,337.00	2 年	9.8%
扶绥 6 号	562.00	3 年	9.8%
合计	28,069.00	-	-

除上述融资情况外，发行人无已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划、理财产品及其他各类私募债权。

五、担保人最新情况

“20 扶绥债”债券由广西中小企业融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。自“20 扶绥债”债券发行后，至本报告出具日，广西中小企业融资担保有限公司未出现评级调整情形，担保人的最新评级为 AAA。该公司 2022 年的财务报表由广西中威华通会计师事务所有限责任公司审计，该会计师事务所出具了编号

为中威华通年审（2023）1011 号的标准无保留意见的审计报告。

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。

单位：万元

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
资产总计	1,028,753.58	1,041,735.72
负债总计	337,218.90	386,945.25
所有者权益	691,534.68	654,790.48
资产负债率(%)	32.78	37.14
营业总收入	68,668.56	74,038.61
营业利润	22,958.27	5,085.33
利润总额	23,220.44	5,623.64
净利润	20,483.85	5,820.91
经营活动产生的现金流量净额	-57,605.40	117,563.38

（以下无正文）

（本页无正文，为《广西扶绥县城市开发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》之签章页）



