

# 浏阳市城乡发展集团有限责任公司公司债券

## 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）（以下简称“22浏发集团01”）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[2011]1765号），对浏阳市城乡发展集团有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2023年4月对外披露的《浏阳市城乡发展集团有限责任公司公司债券年度报告（2022年）》及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财信证券所作的承诺或声明。

### 一、发行人基本情况

公司名称：浏阳市城乡发展集团有限责任公司

住所：浏阳市淮川街道人民东路60号

办公地址：浏阳市淮川街道人民东路60号

法定代表人：张伯锋

经营范围：公共建筑装饰和装修；城乡基础设施建设；基础设施投资；城市综合管廊的投资、运营管理、维护管理；城市规划设计；棚户区改造建设；旧城区改造建设；城镇化建设；文化旅游产业投资与管理；旅游景区规划设计、开发、管理；项目策划；企业营销策划；商业活动的策划；城市形象策划；停车场建设；停车场运营管理；会议、展览及相关服务；绿化管理；项目投资；股权投资；高科技产业投资；资本管理；商业管理；广告发布服务；酒店管理；房屋租赁；物业管理；医疗领域的投资、投资管理、投资咨询；健康医疗产业项目的建设、管理、运营；养老产业策划、咨询；养老院的投资；教育投资管理；土地整理、复垦（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）

成立日期：2020年4月28日

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

浏阳市城乡发展集团有限责任公司已按照《2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（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及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）于2022年12月9日在银行间市场上市流通，简称“22浏发集团01”，债券代码为228049.IB，并于2022年12月14日在上海证券交易所上市流通，简称“22浏发01”，债券代码为184641.SH。

### （二）募集资金使用情况

截至2022年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金，将其中5.00亿元用于浏阳市花火浏阳特色文旅基础设施建设项目，剩余资金用于补充营运资金，募集资金余额为0.00元。

### （三）付息情况

本期债券第一次付息日为2023年12月7日，截至2022年末，本期债券尚未到第一个付息年度。

### （四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2022年度，自22浏发01发行以来，信息披露情况如下：

1、2022年11月30日，对外披露《2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）信用评级报告》。

## 三、发行人的偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年年度的财务报表进行了审计，并出具了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，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元

序号	项目	2022 年末	2021 年末	变动比例 (%)
1	总资产	8,887,867.85	8,113,696.17	9.54
2	总负债	4,354,786.33	3,929,380.60	10.83
3	净资产	4,533,081.52	4,184,315.57	8.34
4	归属母公司股东的净资产	4,527,397.41	4,181,337.49	8.28
5	资产负债率 (%)	49.00	48.43	1.18
6	流动比率	4.87	5.01	-2.79
7	速动比率	0.61	0.76	-19.74
序号	项目	2022 年度	2021 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	390,238.35	377,695.54	3.32
9	营业成本	306,714.82	292,918.64	4.71
10	利润总额	88,216.51	73,467.76	20.08
11	净利润	87,903.85	72,280.56	21.61
12	归属母公司股东的净利润	85,197.82	73,374.96	16.11
13	经营活动产生的现金流净额	-227,615.45	-223,123.25	-
14	投资活动产生的现金流净额	-2,224.51	-177,345.68	-
15	筹资活动产生的现金流净额	161,608.50	437,587.33	-63.07

短期偿债能力方面，最近两年末，发行人的流动比率分别为5.01倍和4.87倍，发行人流动比率维持在较高的水平，速动比率分别为0.76倍和0.61倍，受到存货余额较大的影响，最近两年末发行人速动比率小于1但维持在行业平均水平，发行人短期偿债能力保持稳定。

长期偿债能力方面，最近两年末，发行人资产负债率分别为48.43%和49.00%，发行人资产负债率整体处于同行业合理水平。近几年由于公司项目投资较多，各项资本性支出较大，导致资产负债率呈现波动上升趋势。

最近两年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-223,123.25万元和-227,615.45万元。发行人所从事的基础设施建设行业具有项目前期投资规模大、周期较长、项目结算回款期与项目建设投资期存在期限和资金错配等特点。发行人作为浏阳市最重要的城市基础设施建设主体和国有资本运营主体，近年来承担了较多的基础设施建设工作，承接项目建设数量较多，资金支出较大。因此，近年来，发行人经营活动产生的现金流持续呈现出大额净流出的状态。

最近两年，发行人投资活动现金流量净额分别为-177,345.68万元和-2,224.51万元。最近两年，发行人投资活动现金流呈净流出状态。公司投资活动现金流主要系股权投资及其他往来款，2021年投资活动现金流出主要系对长沙聚汇星企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、长沙泽戎企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等公司的投资，投资支出规模较大。上述投资主要影响发行人其他综合收益，从而影响发行人所有者权益情况。其中，根据发行人现有投资计划：其他债权投资的回收周期为5年，股权投资暂无回收周期。

最近两年，发行人筹资活动现金流量净额分别为437,587.33万元和161,608.50万元。发行人筹资活动产生的现金流入主要为发行人取得银行借款、发行债券产生的现金流入，筹资活动产生的现金流出主要为偿还金融机构借款本息。最近两年，发行人筹资活动产生的现金流量净额持续为正，主要系发行人城市建设领域项目资金需求较大，开展多元化经营需要相应资金支持。2022年度发行人筹资活动现金流量净额较2021年度减少275,978.83万元，降幅为63.07%，主要系发行人偿还债务本息导致筹资活动现金流出增多所致。

#### 四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的企业债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	22浏发集团01	企业债	5+2	2022.12.05	7.20
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	23浏发集团01	企业债	5+2	2023.4.20	5.00

#### 五、增信措施情况

无。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《浏阳市城乡发展集团有限责任公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)



财信证券股份有限公司

2023年6月30日