

**2022 年成都市羊安新城开发建设有限公司
绿色债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力
分析报告**

成都市羊安新城开发建设有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2022 年成都市羊安新城开发建设有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于成都市羊安新城开发建设有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《成都市羊安新城开发建设有限公司 2023 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2022 年成都市羊安新城开发建设有限公司绿色债券
债券简称	银行间债券市场：22 羊安绿色债 上海证券交易所：G22 羊安
发行人名称	成都市羊安新城开发建设有限公司
债券期限	本期债券期限为 7 年期，附本金提前偿付条款，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。此外，本期债券同时附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，即在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0 至 300 个基点（含本数），在债券存续期后两年固定不变。投资者有权在本期债券存续期的第 5 年末选择是否将所持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。若投资者行使回售选择权，在本期债券存续期的第 6 年至第 7 年，未行使回售选择权的部分，发行人每年分别按照剩余债券每百元本金值 20%的比例偿还债券本金。
发行规模	7 亿元
债券存量	7 亿元
担保情况	本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2024-6-18 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2023 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 3.5 亿元用于邛崃市

泉水湖生态游憩空间改造升级项目，3.5 亿元用于补充营运资金。截至 2023 年末，募集资金余额为 2.2 亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2023/07/14	成都市羊安新城开发建设有限公司公司债券 2022 年年度报告的更正公告

三、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 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（2024）004114 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	2,003,381.47	1,664,591.81
其中：流动资产	1,860,995.07	1,607,685.03
其中：存货	1,544,411.76	1,314,276.95
非流动资产	142,386.41	56,906.79
负债合计	1,281,100.56	1,050,423.99

项 目	2023年末	2022年末
其中：流动负债	453,021.65	342,835.22
非流动负债	828,078.91	707,588.77
股东权益合计	722,280.91	614,167.82
流动比率（倍）	4.11	4.69
速动比率（倍）	0.70	0.86
资产负债率	63.95%	63.10%

注：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=负债总额/资产总额

2023 年末，发行人资产总计 2,003,381.47 万元，较 2022 年末增加 338,789.66 万元。2023 年末，发行人非流动资产 142,386.41 万元，占资产的 7.11%，较 2022 年末增加 85,479.62 万元。发行人流动资产 1,860,995.07 万元，占资产的 92.89%，较 2022 年末增加 253,310.04 万元。

2023 年末，发行人负债合计 1,281,100.56 万元，较 2022 年末增加 230,676.57 万元。发行人负债以非流动负债为主，2023 年末，发行人非流动负债 828,078.91 万元，占负债的 64.64%，较 2022 年末增长 120,490.14 万元。2023 年末，发行人流动负债 453,021.65 万元，占负债的 35.36%，较 2022 年末增加 110,186.43 万元。

2023 年末，发行人流动、速动比率分别为 4.11 倍、0.70 倍，与 2022 年末相比发行人短期偿债能力下降；2023 年末，发行人资产负债率 63.95%，较 2022 年末略微上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	87,403.59	94,297.23
营业成本	80,032.79	87,503.95
利润总额	8,752.16	8,660.00
净利润	7,517.57	7,871.94
其中：归属于母公司所有者的净利润	7,517.57	7,871.94
经营活动产生的现金流量净额	-212,319.21	-224,131.22
投资活动产生的现金流量净额	974.19	931.67
筹资活动产生的现金流量净额	202,007.37	146,127.85

发行人营业收入主要是征地拆迁服务收入、基础设施建设收入等。2023 年，发行人实现营业收入 87,403.59 万元，较 2022 年有所下降，主要原因是发行人 2023 年征地拆迁服务收入、基础设施建设收入较 2022 年有小幅下降。2023 年，发行人获得的各项补贴 4,239.10 万元，主要是与日常经营活动相关得政府补贴等，较 2022 年小幅上升。2023 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 7,517.57 万元，较 2022 年下降 4.50%。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为-212,319.21 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2022 年有所上升，主要系购买商品、接受劳务支付的现金下降所致。2023 年，投资活动产生的现金流量净额为 974.19 万元，较 2022 年小幅上升。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 202,007.37 万元，与 2022 年相比大幅上升。

四、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

最新评级：AAA（2024 年 6 月 14 日）

评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

（二）担保人财务情况

担保人 2023 年的合并财务报表由天健会计师事务所（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（天健审【2024】8-24 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，应当参照担保人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	1,306,030.71	1,198,320.66
股东权益合计	918,674.53	786,263.79
资产负债率	29.66%	34.39%
营业收入	174,305.98	151,337.72
营业利润	67,989.14	63,523.50
利润总额	67,905.12	63,290.72
净利润	47,092.71	44,851.89
经营活动产生的现金流量净额	14,812.32	34,454.19

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年成都市羊安新城开发建设有限公司绿色债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



国信证券股份有限公司

2024 年 6 月 20 日