

2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

兴业证券股份有限公司（简称“兴业证券”或“本公司”）作为 2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券（简称“本期债券”）的主承销商，对新平县城镇建设投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

一、本期债券基本情况

（一）债券名称：2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券（简称“19 新平城投债 01”）。

（二）债券代码：1980029（银行间债券市场）；152090（上交所）。

（三）发行总额：5.00 亿元。

（四）债券存续期：2019 年 1 月 24 日至 2026 年 1 月 24 日

（五）债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券设计提前偿还条款，即从债券存续期内的第 3 年末起至存续期满，每年分别按照发债总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金。

本期债券为票面年利率为 7.70%，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（六）还本付息方式：每年付息一次，本期债券设计本金提前偿

00102024321

还条款，即自本期债券存续期内第3年末起至第7年末，逐年分别按照本期债券发行规模的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。

（七）发行时债券信用等级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人长期主体信用级别为AA-级，本期债券信用级别为AA+级。

（八）最新跟踪信用级别：联合资信评估股份有限公司已于2023年6月14日出具本期债券跟踪评级报告。经联合资信评估股份有限公司综合评定，公司长期主体信用等级为AA-，本期债券的信用等级为AA+，评级展望为稳定。

（九）银行间市场上市时间：2019年1月31日。

（十）交易所上市时间：2019年2月14日。

（十一）债券主承销商：兴业证券股份有限公司。

（十二）增信措施：本期债券由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

19新平城投债01已于2019年1月31日在银行间市场完成上市流通；PR新平01已于2019年2月14日在上海证券交易所完成上市流通。

（二）本期债券利息兑付情况

“19 新平城投债 01”的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至期后第一个工作日）。本期债券第一个计息年度的利息于 2020 年 1 月 24 日按时支付，第二个计息年度的利息于 2021 年 1 月 24 日按时支付，第三个计息年度的利息及 20%的本金于 2022 年 1 月 24 日按时支付，第四个计息年度的利息及 20%的本金于 2023 年 1 月 24 日按时支付，第五个计息年度的利息及 20%的本金于 2024 年 1 月 24 日按时支付；发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）本期债券募集资金运用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金总额 5.00 亿元，其中 3.00 亿元用于新平县老城片区棚户区改造建设项目的建设，2.00 亿元用于补充营运资金。截止 2023 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用完毕。

（四）发行人信息披露情况

2023 年度，发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

（1）2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2023 年付息公告（2023 年 1 月 11 日）

（2）2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告（2023 年 1 月 12 日）

（3）2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2023

年付息及分期偿还本金公告（2023 年 1 月 12 日）

（4）新平县城镇建设投资有限公司关于涉及重大诉讼（仲裁）的公告（2023 年 3 月 6 日）

（5）新平县城镇建设投资有限公司关于公司董事长接受纪律审查和监察调查的公告（2023 年 3 月 6 日）

（6）新平县城镇建设投资有限公司关于公司总经理代为履行法定代表人职责的公告（2023 年 3 月 8 日）

（7）新平县城镇建设投资有限公司关于公司法定代表人变更的公告（2023 年 3 月 22 日）

（8）新平县城镇建设投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）（2023 年 4 月 28 日）

（9）新平县城镇建设投资有限公司 2022 年度财务报告及附注（2023 年 4 月 28 日）

（10）重庆进出口融资担保有限公司 2022 年度财务报告及附注（2023 年 4 月 28 日）

（11）新平县城镇建设投资有限公司 2023 年跟踪评级报告（2023 年 6 月 14 日）

（12）2019 年第一期新平县城镇建设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（2023 年 6 月 30 日）

（13）新平县城镇建设投资有限公司关于公司法定代表人和高级管理人员变更的公告（2023 年 8 月 1 日）

（14）新平县城镇建设投资有限公司 2023 年半年度财务报告及

附注（2023 年 8 月 31 日）

（15）新平县城镇建设投资有限公司公司债券中期报告（2023 年）（2023 年 8 月 31 日）

（16）新平县城镇建设投资有限公司关于收到执行通知书的公告（2023 年 10 月 20 日）

三、发行人偿债能力分析

（一）偿债能力财务指标分析

表 1 发行人偿债能力财务指标

项目	2023 年末	2022 年末
流动资产（亿元）	91.39	98.36
其中：货币资金（亿元）	1.13	4.42
存货（亿元）	64.20	68.01
流动负债（亿元）	42.93	33.90
资产总计（亿元）	110.57	109.66
负债合计（亿元）	69.90	65.74
流动比率（倍）	2.13	2.90
速动比率（倍）	0.63	0.90
资产负债率（%）	63.22	59.95

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=负债合计/资产总计

从短期偿债能力来看，2022 年和 2023 年发行人的流动比率分别是 2.90 倍和 2.13 倍，速动比率分别是 0.90 倍和 0.63 倍，发行人流动资产对流动负债的覆盖能力较强。发行人流动比率下降主要系发行人 2023 年末使用货币资金兑付债务和对外投资所致。整体而言，2023 年末发行人的资产流动性较为良好，短期内无法偿债的风险较小。

从长期偿债能力来看，2022 年和 2023 年发行人的资产负债率分

别 59.95%和 63.22%，资产负债率保持在合理水平。

(二) 盈利能力及现金流情况

表 2 发行人盈利能力财务指标

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	6.29	7.60
净利润	0.70	0.68
其中：归属于母公司所有者的净利润	0.82	0.68
经营活动产生的现金流量净额	7.04	0.70
投资活动产生的现金流量净额	-5.45	-1.87
筹资活动产生的现金流量净额	-4.87	3.77
现金及现金等价物净增加额	-3.27	2.60

2022 年度和 2023 年度发行人实现营业收入分别为 7.60 亿元和 6.29 亿元,2023 年度营业收入较 2022 年度有所下降,主要是因为 2023 年度委托代建和公路工程收入减少所致。2022 年度和 2023 年度实现净利润分别为 0.68 亿元和 0.70 亿元，2023 年度发行人净利润增长主要系获得的政府补贴增加所致。

发行人 2023 年度进行了业务调整，并获得了较大规模的政府补助、与经营活动相关的往来款项，因此经营活动现金流量净额增长较快。发行人的投资活动现金流出主要为发行人对下属子公司注入项目资本金和注册资本金。筹资活动现金流呈现流出主要系发行人 2023 年度进行了债务规模压降的策略，通过偿还债务逐步降低负债规模。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

除本期债券外，发行人未发行过其他债券和债务融资工具。

五、担保人情况

（一）担保人基本情况

公司名称：重庆进出口融资担保有限公司

成立日期：2009 年 1 月 15 日

注册资本：300,000.00 万元人民币

法定代表人：杜西南

企业类型：有限责任公司

实际控制人：重庆市国有资产监督管理委员会

所处行业：其他金融类

住所：重庆市两江新区黄山大道中段 68 号 11 幢

经营范围：许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保；兼营诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资,监管部门规定的其他业务（按许可证核定期限从事经营）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

（二）担保人财务状况

表 3 担保人主要财务指标

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总额	71.53	67.58
负债总额	27.47	25.34
所有者权益	44.06	42.24
营业收入	9.37	7.91
利润总额	2.72	2.49

项目	2023 年末	2022 年末
净利润	2.28	2.10

2022 年末和 2023 年末，担保人资产总额分别为 67.58 亿元和 71.53 亿元，所有者权益分别为 42.24 亿元和 44.06 亿元。担保人资产总额和所有者权益保持增长，担保人资产负债情况良好。

2022 年度和 2023 年度，担保人分别实现营业收入 7.91 亿元和 9.37 亿元，分别实现利润总额 2.49 亿元和 2.72 亿元，分别实现净利润 2.10 亿元和 2.28 亿元。担保人的盈利能力和经营情况良好。

（三）担保人评级情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2023 年 12 月 22 日出具的主体评估报告（中鹏信评【2023】跟踪第【1593】号 01），本期债券担保人重庆进出口融资担保有限公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

