

**2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司
债券**

2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

当阳市鑫源投资开发有限责任公司

主承销商



2024 年 6 月

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）作为2021年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券（以下简称“21当阳债”）的主承销商及债权代理人，按照监管有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于当阳市鑫源投资开发有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合证券对公司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华泰联合证券所作的承诺或声明。

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

当阳市鑫源投资开发有限责任公司已按照《2021年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请上市或交易流通。具体上市流通信息如下：

债券名称	2021年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券
债券简称	21当阳债
债券代码	2180015.IB、152733.SH
起息日	2021年1月26日
发行人名称	当阳市鑫源投资开发有限责任公司
债券期限	5年
发行规模	3亿元
债券余额	2.1亿元
担保情况	武汉信用风险管理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。
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

	最新评级时间：2023 年 6 月 27 日 债项 AA+，主体 AA，评级展望为稳定
--	--

（二）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 亿元，全部用于置换因偿还“14 当阳债”和“16 当阳债”2020 年度本息所产生的负债。截至本报告出具日，募集资金已按约定用途使用完毕，募集资金使用不存在违规情形，不存在与募集说明书中的约定用途不一致的情况。

（三）本息兑付情况

本次债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5 个计息年度末分别按照债券发行总额 30%、30%、40%的比例偿还债券本金，最后三年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本次债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年 1 月 26 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）。本次债券的兑付日为 2024 年至 2026 年每年的 1 月 26 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）。

截至本报告出具之日，发行人已按约定足额、及时支付了债券利息及部分本金。

（四）信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

中国债券信息披露网文件

文件名称	时间
华泰联合证券有限责任公司关于当阳市鑫源投资开发有限责任公司监事发生变更的临时受托管理事务报告	2024-05-24
当阳市鑫源投资开发有限责任公司监事发生变动的公告	2024-05-21
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）及 2023 年度审计报告	2024-04-30
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）	2024-04-30

文件名称	时间
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2024 年付息及部分兑付公告	2024-01-17
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2023 年）	2023-08-31
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2023 年）及 2023 年半年度财务报告	2023-08-31
当阳鑫源投资开发有限责任公司关于会计师事务所发生变更的公告	2023-03-31
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2022-06-29
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2023 年付息公告	2023-01-11
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）及审计报告（2022 年）	2023-04-29
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2022 年年度报告	2023-04-28
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2022 年公司债券中期报告	2022-08-31
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2022 年）及半年度财务报告	2022-08-31
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2022 年公司债券中期报告及 2022 年半年度财务报表及附注	2022-08-31
当阳市鑫源投资开发有限责任公司及相关债券 2022 年跟踪评级报告	2022-06-30
华泰联合证券有限责任公司关于当阳市鑫源投资开发有限责任公司董事长、法定代表人发生变动的临时受托管理事务报告	2022-04-29
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2021 年审计报告	2022-04-29
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2021 年年度报告	2022-04-29
当阳市鑫源投资开发有限责任公司董事长、法定代表人发生变动的公告	2022-04-22
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2022 年付息公告	2022-01-18
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2021 年半年度报告	2021-08-31
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券申购文件	2021-02-21
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券发行文件	2021-01-15

上海证券交易所网站披露文件

文件名称	时间
华泰联合证券有限责任公司关于当阳市鑫源投资开发有限责任公司监事发生变更的临时受托管理事务报告	2024-05-24
当阳市鑫源投资开发有限责任公司监事发生变动的公告	2024-05-21
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2023 年度审计报告	2024-04-30
【担保人】湖北省融资担保集团有限责任公司 2023 年度审计报告	2024-04-30
【担保人】武汉信用风险管理融资担保有限公司 2023 年度审计报告	2024-04-30
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2024 年度分期偿还本金的提示	2024-01-17

文件名称	时间
性公告	
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2024 年付息公告	2024-01-17
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告	2024-01-17
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）	2024-04-30
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2023 年半年度财务报告	2023-08-30
【担保人】湖北省融资担保集团有限责任公司 2023 年半年度财务报告	2023-08-30
【担保人】重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2023 年半年度财务报告	2023-08-30
【担保人】武汉信用风险管理融资担保有限公司 2023 年半年度财务报告	2023-08-30
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2023 年）	2023-08-30
华泰联合证券有限责任公司关于当阳鑫源投资开发有限责任公司会计师事务所发生变更的临时受托管理事务报告	2023-05-16
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）	2023-04-28
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2022 年审计报告	2023-04-28
武汉信用风险管理融资担保有限公司 2022 年审计报告	2023-04-28
重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2022 年审计报告	2023-04-28
湖北省融资担保集团有限责任公司 2022 年审计报告	2023-04-28
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2023 年付息公告	2023-01-11
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2022 年公司债券中期报告	2022-08-30
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2022 年半年度财务报表及附注	2022-08-30
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2021 年度）	2022-06-28
当阳市鑫源投资开发有限责任公司及相关债券 2022 年跟踪评级报告	2022-06-28
当阳市鑫源投资开发有限责任公司 2021 年审计报告	2022-04-29
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2021 年年度报告	2022-04-29
当阳市鑫源投资开发有限责任公司董事长、法定代表人发生变动的公告	2022-04-22
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2022 年付息公告	2022-01-18
当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2021 年半年度报告	2021-08-31
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2021 年跟踪评级报告	2021-05-25
2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券募集说明书	2021-01-15
关于 2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券上市的公告	2021-01-15

二、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国企业会计准则

对公司 2023 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2023 年度的合并及母公司利润表、现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告“[2024]京会兴审字第 00920012 号”。

（一）偿债指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
资产负债率（%）	29.64	32.03
流动比率	4.55	5.35
速动比率	1.24	1.36
项目	2023 年度	2022 年度
贷款偿付率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

1、短期偿债能力

2022-2023 末，发行人流动比率分别为 5.35 和 4.55，速动比率分别为 1.36 和 1.24。发行人流动资产对流动负债的覆盖率较高，有着良好的抗风险能力。总体来看，发行人短期偿债能力较好。

2、长期偿债能力

2022-2023 年末，发行人资产负债率分别为 32.03%和 29.64%，发行人资产负债率整体维持在较低水平，对债权人利益的保护程度较高。

3、偿付率

从贷款偿还率来看，发行人自成立以来，始终坚持稳健发展的原则，按期偿还有关债务。在生产经营过程中，发行人与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。发行人各项贷款本息到期均能按时偿付，从未出现逾期情况。

总体来看，发行人偿债风险较小。

（二）盈利能力分析

2022-2023 年，发行人主要盈利能力分析如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	48,296.35	60,129.63

营业成本	30,438.53	41,363.00
其他收益	10,325.55	10,468.37
净利润	13,666.51	19,817.45
毛利率	36.98%	31.21%
总资产收益率	1.13%	1.58%
净资产收益率	1.63%	2.27%

2022-2023 年，发行人实现营业收入 60,129.63 万元和 48,296.35 万元。

2022-2023 年，发行人其他收益分别为 10,468.37 万元和 10,325.55 万元，主要由政府补助构成。发行人作为当阳市城市基础设施重要的建设主体，获得了政府的大力支持，政府补助为公司利润的重要来源。

2022-2023 年，发行人的综合毛利率分别为 31.21%和 36.98%。

2022-2023 年，发行人总资产收益率分别为 1.58%和 1.13%，净资产收益率分别为 2.27%和 1.63%。

（三）现金流量情况分析

2022-2023 年，发行人现金流量表主要科目如下所示：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入小计	53,027.15	78,891.89
经营活动现金流出小计	19,645.68	67,763.32
经营活动产生的现金流量净额	33,381.47	11,128.58
投资活动现金流入小计	-	-
投资活动现金流出小计	4,030.50	12,536.44
投资活动产生的现金流量净额	-4,030.50	-12,536.44
筹资活动现金流入小计	88,247.21	86,371.75
筹资活动现金流出小计	123,102.62	94,038.10
筹资活动产生的现金流量净额	-34,855.41	-7,666.35
现金及现金等价物净增加额	-5,504.45	-9,074.22

1、经营活动现金流分析

2022-2023 年，发行人经营活动现金流量净额分别为 11,128.58 万元和 33,381.47 万元，2023 年度发行人经营活动现金流量净额较 2022 年度增加 22,252.89 万元，增幅为 199.96%，主要系 2023 年度经营活

动现金流出减少所致。

2、投资活动现金流分析

2022-2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-12,536.44 万元和-4,040.50 万元。

3、筹资活动现金流分析

2022-2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,666.35 万元和-34,855.41 万元。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 27,189.06 万元，降幅为 354.65%，主要系 2023 年偿还债务支付的现金增加所致。

综上所述，发行人履约意愿较强，经营状况稳定，公司资产负债率、流动性等指标均正常。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2021 年当阳市鑫源投资开发有限责任公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

