

2023 年成都市瀚宇投资有限公司公司债券（品种二）

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”或“本公司”）作为 2023 年成都市瀚宇投资有限公司公司债券（品种二）（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瀚宇投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《成都市瀚宇投资有限公司公司债券年度报告（2023 年）》《成都市瀚宇投资有限公司 2023 年度审计报告》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西南证券提供的其他材料。西南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西南证券所作的承诺或声明。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：成都市瀚宇投资有限公司

注册资本：50,767.57 万元人民币

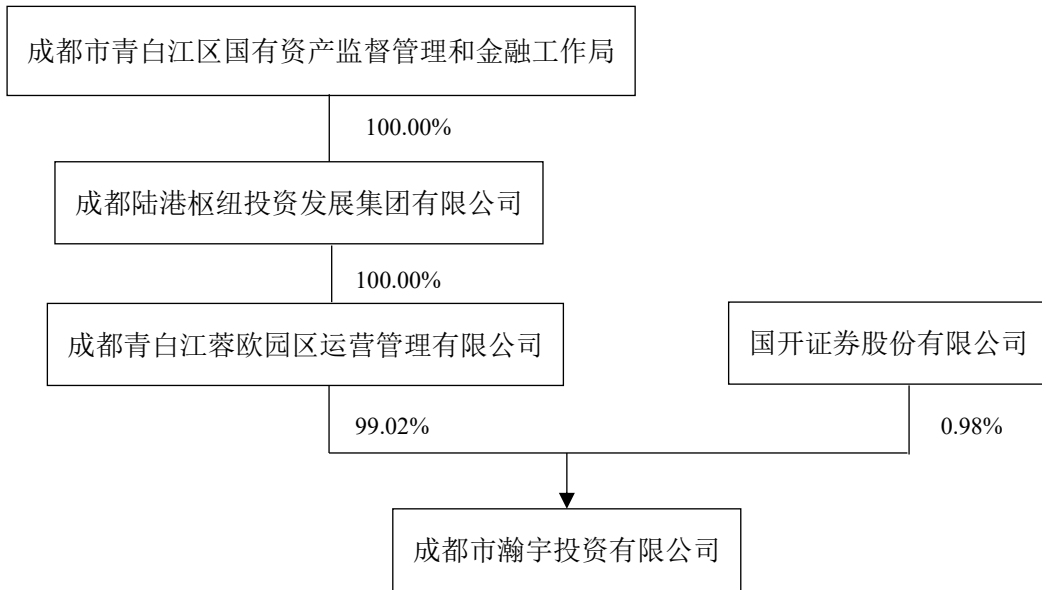
法定代表人：宋阳

注册地址：四川省成都市青白江区清泉大道二段 6688 号蓉欧智谷大楼 19 楼附 2 号

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：对旅游项目的投资开发、旅游信息咨询、服务；园林绿化、城市建设、环卫作业、市政设施及政府委托的资产项目的投资及经营；房地产开发、土地整理服务；建设工程信息咨询；销售建材；物业管理；发布广告（不含气球广告及限制类）；汽车租赁；旧城改造；其他企业管理服务；砂石加工、销售（生产项目仅限在工业园区内从事生产加工经营）；建筑工程施工；其它无需审批或许可的合法项目（以上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）

股权结构：



跟踪评级：根据 2023 年 6 月 26 日出具的《2023 年成都市瀚宇投资有限公司公司债券（品种二）2023 年跟踪评级报告》，发行人主体评级为 AA，债项评级为 AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

成都市瀚宇投资有限公司已按照债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。2023 年成都市瀚宇投资有限公司公司债券（品种二）于 2023 年 4 月 21 日在银行间债券市场上市，债券简称“23 瀚宇投资债 02”，债券代码为 2380127.IB。于 2023 年 4 月 26 日在上海证券交易所上市，债券简称“23 瀚宇 02”，债券代码为 184787.SH。

（二）付息及兑付情况

本期债券的付息日为 2024 年至 2030 年每年的 4 月 19 日。发行人已于 2024 年 4 月 16 日全额支付第 1 个计息年度的利息 3,900.00 万元。

（三）募集资金使用情况

截至 2023 年末，发行人已使用募集资金 5.90 亿元，用于成都市青白江区福洪镇欧创路安置房建设项目及临时补充发行人营运资金等，尚未使用的募集资金余额为 0.01 亿元。

（四）信息披露情况

2023 年度发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网 (<https://www.chinabond.com.cn/>)、上海证券交易所 (<https://www.sse.com.cn/>) 等网站已披露的相关文件及时间如下:

- 1、《成都市瀚宇投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）》（2023 年 4 月 28 日）；
- 2、《成都市瀚宇投资有限公司 2022 年财务报表及附注》（2023 年 4 月 28 日）；
- 3、《2023 年成都市瀚宇投资有限公司公司债券（品种二）2023 年跟踪评级报告》（2023 年 6 月 26 日）
- 4、《关于成都市瀚宇投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）更正的公告》（2023 年 7 月 19 日）；
- 5、《成都市瀚宇投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）（以此为准）》（2023 年 7 月 19 日）
- 6、《成都市瀚宇投资有限公司 2022 年度财务报告及附注》（2023 年 7 月 18 日）；
- 7、《成都市瀚宇投资有限公司公司债券中期报告（2023 年）》（2023 年 8 月 31 日）；
- 8、《成都市瀚宇投资有限公司 2023 年半年度财务报表及附注（含担保人财务报表）》（2023 年 8 月 31 日）
- 9、《关于成都市瀚宇投资有限公司公司债券中期报告（2023 年）更正的公告》（2023 年 9 月 18 日）；
- 10、《成都市瀚宇投资有限公司公司债券中期报告（2023 年）（以此为准）》（2023 年 9 月 18 日）；
- 11、《成都市瀚宇投资有限公司 2023 年半年度财务报表及附注（含担保人财务报表）（以此为准）》（2023 年 9 月 18 日）；
- 12、《中合中小企业融资担保股份有限公司 2022 年审计报告（增信主体的财务报告）》（2023 年 9 月 20 日）
- 13、《成都市瀚宇投资有限公司 2023 年三季度合并及母公司财务报表》（2023 年 10 月 31 日）

三、发行人偿债能力

（一）主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年	2022 年	同比增减（%）
总资产	4,509,311.56	4,382,074.78	2.90
归属于母公司股东的净资产	1,861,030.72	1,848,666.93	0.67
营业收入	134,495.41	116,200.63	15.74
归属于母公司股东的净利润	32,449.53	24,725.63	31.24
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	53,628.69	47,651.87	12.54
经营活动产生的现金流量净额	214,402.57	367,268.00	-41.62
投资活动产生的现金流量净额	2,965.00	-2,659.30	211.50
筹资活动产生的现金流量净额	-297,687.11	-408,120.15	27.06
期末现金及现金等价物余额	48,924.34	129,243.87	-62.15

2022 年和 2023 年，发行人营业收入分别为 116,200.63 万元和 134,495.41 万元，发行人营业收入主要来源于工程业务和砂石业务；归属于母公司股东的净利润分别为 24,725.63 万元和 32,449.53 万元，盈利情况良好。

2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 214,402.57 万元，较上年度减少了 152,865.43 万元，降幅为 41.62%。2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为 2,965.00 万元，较上年度增加了 5,624.30 万元，增幅 211.50%。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-297,687.11 万元，较上年度增加了 110,433.04 万元，增幅 27.06%。2023 年，期末现金及现金等价物余额同比下降 62.15%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。目前公司资金周转较为顺畅。

（二）主要财务指标

主要财务指标	2023 年	2022 年	同比增减（%）
流动比率（倍）	3.35	3.47	-3.49
速动比率（倍）	1.07	1.20	-10.74
资产负债率（%）	58.73	57.81	1.58
EBITDA 全部债务比（倍）	2.94	2.64	11.38
利息保障倍数（倍）	0.34	0.34	-0.50

主要财务指标	2023 年	2022 年	同比增减 (%)
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	0.41	0.39	4.55
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，2023 年末，发行人流动比率为 3.35，同比下降 3.49%；发行人速动比率为 1.07，同比下降 10.74%。但发行人流动资产对流动负债的覆盖程度依然较好，短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面，2023 年末，发行人资产负债率为 58.73%，同比上升 1.58%；发行人 EBITDA 全部债务比为 2.94，同比上升 11.38%；发行人利息保障倍数和 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.34 和 0.41，较上年同期分别变动-0.50%和 4.55%。

综合来看，发行人的流动比率、速动比率和资产负债率水平反映了行业的资产和负债结构特点，各项偿债指标保持在合理范围内。同时，发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元、年

序号	发行人	债券简称	债券种类	期限	主体/债项评级	发行日期	发行规模	当前余额
1	成都市瀚宇投资有限公司	20 瀚宇 01	私募债	5	AA/-	2020/03/27	7.00	7.00
2		20 瀚宇 02	私募债	5	AA/-	2020/06/15	3.00	3.00
3		21 瀚投 01	私募债（项目收益专项公司债券）	5	AA/AA	2021/03/11	7.10	5.325
4		21 瀚投 02	私募债（项目收益专项公司债券）	5	AA/AA	2021/06/08	2.00	1.50
5		21 瀚投 03	私募债（项目收益专项公司债券）	5	AA/AAA	2021/06/23	3.90	3.90
6		21 青白江安置房项目 NPB	一般企业债（项目收益债）	7	AA/AAA	2021/11/26	8.90	8.90

序号	发行人	债券简称	债券种类	期限	主体/债项评级	发行日期	发行规模	当前余额
7		23 瀚宇投资债 02	一般企业债	7	AA/AAA	2023/04/18	6.00	6.00
合计				-	-	-	37.90	35.625

五、担保人相关情况

（一）担保人概况

公司名称：中合中小企业融资担保股份有限公司（以下简称“中合担保”）

住所：北京市朝阳区建国门外大街丙 12 号楼 17 层

法定代表人：曾杰

注册资本：717,640 万元

公司类型：股份有限公司（中外合资、未上市）

公司经营范围：贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况下）；票据承兑担保；贸易融资担保；项目融资担保；信用证担保；诉讼保全担保；投标担保，预付款担保，工程履约担保；尾付款如约偿付担保，及其他合同履约担保；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务；以自有资金进行投资；为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保（在法律法规允许的情况下）；以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

经中证鹏元资信评估股份有限公司评定，中合担保主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。担保人资金实力雄厚、资信状况良好，具有较好的担保能力，对本期债券未来本息的偿付具有较强的保障。

（二）担保人财务情况

中合中小企业融资担保股份有限公司 2023 年的财务报告经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(致同审字(2024)第 110C006166 号)。截至 2023 年末,中合担保总资产为 860,938.58 万元,所有者权益为 731,227.29 万元,资产负债率为 15.07%。中合担保基本财务数据/指标如下:

项目	2023 年末/2023 年度
资产总额（万元）	860,938.58
负债总额（万元）	129,711.30
所有者权益合计（万元）	731,227.29
营业收入（万元）	42,556.84
营业利润（万元）	16,736.85
净利润（万元）	15,541.57
资产负债率（%）	15.07

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2023 年成都市瀚宇投资有限公司公司债券（品种二）2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

