

**2022 年贵溪市新铜都投资经营有限公司
公司债券（第一期）2023 年发行人履约情况
及偿债能力分析报告**

主承销商



投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二四年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2022 年贵溪市新铜都投资经营有限公司公司债券（第一期）。
- (二) 证券简称及代码：银行间简称“22 贵溪铜都债 01”，代码：2280360.IB；上交所简称“22 铜都 01，代码：184528.SH。
- (三) 发行人：贵溪市新铜都投资经营有限公司。
- (四) 发行总额和期限：人民币 7.20 亿元，七年期。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2022〕144 号注册通知文件同意发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，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。本期债券在存续期内票面年利率为 5.19%，在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，逾期不另计利息。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 5 年末，发行人可选择在原债券票面利率基础上上调或下 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 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。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- (八) 付息日：2023 年至 2029 年每年的 8 月 11 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）为上一个计

息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 8 月 11 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，付息款项自付息日起不另计利息）。

(九) 兑付日：本期债券设置本金提前偿付条款，本金兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 8 月 11 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，兑付款项自兑付日起不另计利息），分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。同时，本期债券第 5 年末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。若投资者行使回售权，则其回售部分债券在 2027 年 8 月 11 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，兑付款项自兑付日起不另计利息）偿还剩余全部债券本金，未回售部分债券自本期债券存续期第 5 年起逐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。

(十) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年贵溪市新铜都投资经营有限公司公司债券（第一期）（以下简称“22 贵溪铜都债 01”）募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“22 贵溪铜都债 01”，代码为 2280360.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“22 铜都 01”，代码：184528.SH。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后

第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。2023 年至 2029 年每年的 8 月 11 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）为上一个计息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 8 月 11 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，付息款项自付息日起不另计利息）。本期债券已于 2023 年 8 月 11 日按期足额完成 2023 年利息的偿付，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

本期债券扣除承销费用后的全部募集资金已于 2022 年 8 月 12 日划入发行人在中国工商银行股份有限公司贵溪支行开立的债券募集资金专用账户。募集资金中 52,000.00 万元拟用于贵溪高端装备智能产业园（东区）建设项目，20,000.00 万元用于补充流动资金。发行人在使用募集资金时，履行了相应申请和审批手续。发行人已按照募集说明书承诺的募集资金投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。

（四）信息披露情况

截止 2023 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2023 年末合并公司资产负债表、2023 年度合并利润表、2023 年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字【2024】0489 号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例
总资产	2,009,755.39	1,805,399.82	11.32%

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例
总负债	1,040,898.38	918,669.87	13.30%
净资产	968,857.01	886,729.95	9.26%
归属母公司股东的净资产	968,757.96	886,729.95	9.25%
资产负债率（%）	51.79	50.88	1.79%
流动比率	3.45	6.07	86.20%
速动比率	0.56	1.00	19.05%
期末现金及现金等价物余额	9,361.05	15,849.72	-40.94%
项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
营业收入	219,950.12	86,590.45	154.01%
营业成本	201,746.51	83,737.23	140.93%
利润总额	28,430.32	26,121.22	8.84%
净利润	26,976.42	24,590.35	9.70%
扣除非经常性损益后净利润	26,976.42	24,590.35	9.70%
归属母公司股东的净利润	26,975.37	24,590.35	9.70%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	31,848.34	31,122.77	2.33%
经营活动产生的现金流净额	102,288.33	9,409.07	987.12%
投资活动产生的现金流净额	-25,303.70	-24,916.40	-1.55%
筹资活动产生的现金流净额	-82,665.33	16,154.21	-611.73%
应收账款周转率	5.61	2.75	104.00%
存货周转率	0.17	0.07	142.86%
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00%
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00%

（一）发行人偿债能力分析

截至 2023 年末，发行人总资产为 2,009,755.39 万元，总负债为 1,040,898.38 万元，净资产为 968,857.01 万元，归属母公司股东的净资产为 968,757.96 万元。较 2022 年末，数据呈现上升趋势。发行人 2022 年及 2023 年的流动比率分别为 6.07 和 3.45；速动比率分别为 1.00 和 0.56，从速动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力有所下降。发行人资产负债率从 2022 年的 50.88% 上升至 2023 年的 51.79%，长期偿债能力略有下降。发行人整体偿债能力保持正常的稳定水平。

（二）发行人盈利能力分析

营业收入方面，2022 年度和 2023 年度，公司实现的营业收入分别为 86,590.45 万元和 219,950.12 万元。近年来，公司营业收入稳步提升，经营能力不断增强。

净利润方面，2022 年度和 2023 年度，公司净利润分别为

24,590.35 万元和 26,976.42 万元，整体有所上升。

总体来看，公司近两年盈利能力保持稳定态势。

（三）发行人现金流情况

发行人 2023 年度营业收入较上年增长 154.01%，收现比 1.08，收现比与上年变化不大。2023 年工程建设支出有所增加，购买商品、接受劳务支付的现金较上年上升 8.91%。发行人收到的其他与经营活动有关的现金主要系往来款、财政补贴和利息收入。2023 年度发行人整体经营活动现金净流入，经营活动现金流表现良好。

2023 年度发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年上升较多，整体投资活动现金净流出。筹资活动方面，2023 年发行人取得借款收到的现金 16.34 亿元，但同时由于发行人偿还债务本息支付的现金流规模较大，当年偿还债务支付的现金 15.92 亿元。随着发行人业务的进一步开展，短期内仍存在一定的资金压力。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

（本页无正文，为《2022 年贵溪市新铜都投资经营有限公司公司债券（第一期）2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东方证券承销保荐有限公司

2024 年 6 月 28 日