

债券简称：23 兴工 02、23 兰考兴工 02 债券代码：270088.SH、2380206.IB  
债券简称：23 兴工 01、23 兰考兴工 01 债券代码：270027.SH、2380155.IB

兰考县兴工财政投资有限公司  
公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：兰考县兴工财政投资有限公司

主承销商：  
开源证券股份有限公司

二〇二四年六月

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券(第一期)（以下简称“23 兴工 01”“23 兰考兴工 01”）及 2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券(第二期)(以下简称“23 兴工 02”“23 兰考兴工 02”)的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对兰考县兴工财政投资有限公司在 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于兰考县兴工财政投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《兰考县兴工财政投资有限公司 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及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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开源证券所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

公司名称：兰考县兴工财政投资有限公司

成立日期：2006 年 06 月 28 日

注册资本：400,000.00 万元人民币

法定代表人：王郅

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：兰考县城区朝阳路中段普惠金融中心六楼

经营范围：许可项目：各类工程建设活动（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）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；融资咨询服务；企业总部管理；住房租赁；非居住房地产租赁；城市绿化管理；园林绿化工程施工；礼品花卉销售；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；林业产品销售；木材销售；日用木制品销售；金属制品销售；金属材料销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；橡胶制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

主体评级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，评级展望为稳定。

## 二、本期债券基本情况

**债券一：2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券(第一期)**

- 1、债券简称：23 兰考兴工 01、23 兴工 01；
- 2、债券代码：2380155.IB、270027.SH；
- 3、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2023 年 05 月 04 日；
- 4、到期日：2030 年 05 月 05 日；
- 5、担保情况：本期债券由瀚华融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：2 亿元人民币；

8、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年期，票面利率为 5.95%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次，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、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息；

10、债券评级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA+。

**债券二：2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券（第二期）**

1、债券简称：23 兰考兴工 02、23 兴工 02；

2、债券代码：2380206.IB、270088.SH；

3、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2023 年 07 月 21 日；

4、到期日：2030 年 07 月 21 日；

5、担保情况：本期债券由瀚华融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：2 亿元人民币；

8、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年期，票面利率为 6.50%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次，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、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息；

10、债券评级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA+。

### 三、发行人履约情况

#### （一） 办理上市或交易流通情况

经《国家发展改革委关于兰考县兴工财政投资有限公司发行公司债券注册的通知》（发改企业债券【2023】11号）批准，23 兰考兴工 01/23 兴工 01 债券已于 2023 年 05 月 05 日发行完毕，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成债权登记、托管等工作。债券于 2023 年 05 月 11 日上市。

经《国家发展改革委关于兰考县兴工财政投资有限公司发行公司债券注册的通知》（发改企业债券【2023】11号）批准，23 兰考兴工 02/23 兴工 02 债券已于 2023 年 07 月 21 日发行完毕，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成债权登记、托管等工作。债券于 2023 年 07 月 27 日上市。

#### （二） 付息兑付情况

23 兰考兴工 01/23 兴工 01 付息日为 2024 年至 2030 年每年的 05 月 05 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),

兑付日为 2026 年至 2030 年每年的 05 月 05 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）。

截至报告日，23 兰考兴工 01/23 兴工 01 已根据募集说明书的约定，于付息日 2024 年 05 月 05 日，按时支付当年度应付利息。

23 兰考兴工 02/23 兴工 02 付息日为 2024 年至 2030 年每年的 07 月 21 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），兑付日为 2026 年至 2030 年每年的 07 月 21 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）。

截至报告日，本期债券尚未产生兑息，下一付息日为 2024 年 07 月 21 日。

### （三） 募集资金使用情况

#### 1. 2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券(第一期)

本期债券募集资金 2 亿元，其中 0.60 亿元用于兰考县兴工康养中心建设项目，0.90 亿元用于兰考县田庄二期保障房建设项目，0.50 亿元用于补充营运资金。

截至报告日，本期债券募集资金已使用完毕。

#### 2. 2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券(第二期)

本期债券募集资金 2 亿元，其中 1.50 亿元用于兰考县田庄二期保障房建设项目，0.50 亿元用于补充营运资金。

截至报告日，本期债券募集资金已使用完毕。

## 四、 发行人信息披露情况

自债券发行至今，发行人与本期债券相关的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。发行人及相应中介机构就存续期事项披露的相应公告如下：

序号	公告名称	公告日期	公告类型
1	兰考县兴工财政投资有限公司2023年跟踪信用评级报告	2023-6-25	临时报告
2	兰考县兴工财政投资有限公司关于法定代表人、董事长、监事长发生变动的公告	2023-08-24	临时报告
3	兰考县兴工财政投资有限公司公司债券中期报告(2023年)	2023-08-31	定期报告
4	兰考县兴工财政投资有限公司公司债券2023年半年度财务报告及附注	2023-08-31	定期报告

## 五、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告【中审亚太审字（2024）004856号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

### （一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023年末	2022年末
资产总计	97.19	91.38
流动资产	78.61	73.37
负债总计	56.76	52.03
流动负债	11.45	9.87
所有者权益	40.43	39.35
资产负债率	58.40%	56.94%
流动比率（倍）	6.87	7.44
速动比率（倍）	2.37	1.80

注：资产负债率（%）= 负债总额/资产总额\*100%

流动比率（倍）= 流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，公司流动比率分别为 6.87 和 7.44，速动比率分别为 2.37 和 1.80，流动比率和速动比率均处于合理水平。

从长期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 58.40%和 56.94%，资产负债率呈上涨趋势，总体处于同行业合理水平，近几年公司负债规模相对稳定。

总体来看，发行人偿债能力财务指标处于合理水平。

## （二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	10.32	4.87
营业利润	1.08	0.98
利润总额	1.07	1.01
归属于母公司股东的净利润	0.91	0.90

2023 年度，发行人实现营业收入 10.32 亿元，实现营业利润 1.08 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为 0.91 亿元，发行人盈利能力保持平稳。

发行人营业收入较上年同期增长 111.90%，主要系贸易业务及销售房屋业务收入增加所致，发行人营业收入主要来源于代建业务、贸易业务及销售房屋业务。

## （三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-0.81	-5.68
投资活动产生的现金流量净额	-0.65	-0.004
筹资活动产生的现金流量净额	2.18	5.07

期末现金及现金等价物余额	1.18	0.47
--------------	------	------

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-0.81 亿元，较上年同期增加 4.86 亿元，现金净流出较上年同期减少 85.65%，主要系发行人报告期销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-0.65 亿元，较上年同期减少 0.65 亿元，主要系发行人报告期构建固定资产支付的现金增加所致。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 2.18 亿元，较上年同期减少 2.89 亿元，下降 57.05%，主要系发行人报告期偿还到期债务支付的现金增加所致。

总体来看，发行人现金流量指标波动较大，期末现金及现金等价物余额持续为正，处于合理水平。

#### （四）发行人已发行尚未兑付债券

截至报告日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

单位：亿元、%、年

序号	证券简称	发行规模	发行期限	票面利率	簿记建档日期	到期日期	当前余额
1	23 兰考兴工 01/23 兴工 01	2.00	7.00	5.95	2023-04- 28	2030-05- 05	2.00
2	23 兰考兴工 02/23 兴工 02	2.00	7.00	6.50	2023-07- 20	2030-07- 21	2.00
	合计	<b>4.00</b>					<b>4.00</b>

#### （五）发行人银行授信情况

截至 2023 年 12 月末，公司获得银行的授信额度为 58.41 亿元，已使用授信额度为 36.35 亿元，剩余授信额度为 22.06 亿元。公司授

信情况如下表所示：

单位：亿元

授信银行名称	授信额度	已用额度	剩余额度
国家开发银行河南省分行	6.95	6.95	-
国家开发银行河南省分行	1.78	1.78	-
国家开发银行河南省分行	16.40	8.00	8.40
国家开发银行河南省分行	9.15	3.80	5.35
国家开发银行河南省分行	13.60	6.71	6.89
国家开发银行河南省分行	1.90	1.38	0.52
上海浦东发展银行开封分行	1.00	1.00	-
中国农业发展银行兰考县支行	3.00	2.89	0.11
中国农业发展银行兰考县支行	1.70	1.38	0.32
中原银行股份有限公司开封分行	1.38	0.90	0.48
河南兰考农村商业银行股份有限公司营业部	0.60	0.60	-
河南兰考农村商业银行股份有限公司营业部	0.09	0.09	-
郑州银行兰考支行	0.20	0.20	-
恒丰银行郑州支行	0.20	0.20	-
河南兰考农村商业银行股份有限公司营业部	0.09	0.09	-
河南兰考农村商业银行股份有限公司营业部	0.10	0.10	-
河南兰考农村商业银行股份有限公司营业部	0.09	0.09	-
河南兰考农村商业银行股份有限公司营业部	0.09	0.09	-
河南兰考农村商业银行股份有限公司营业部	0.09	0.09	-
<b>合计</b>	<b>58.41</b>	<b>36.35</b>	<b>22.06</b>

#### （六）担保人情况

2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券(第一期)、2023 年兰考县兴工财政投资有限公司公司债券(第二期)由瀚华融资担保股

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。经联合资信评估股份有限公司评定,瀚华融资担保股份有限公司主体信用等级为AA+,评级展望为稳定。截至报告出具日,本期债券担保效力正常。

## 六、公司债券持有人会议召开情况

截至报告出具日,本期债券未召开公司债券持有人会议。

(以下无正文)

（此页无正文，为《兰考县兴工财政投资有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

主承销商：开源证券股份有限公司



2024年6月26日