

# 浏阳市城乡发展集团有限责任公司 公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分 析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）（以下简称“22浏发集团01”）、2023年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）（以下简称“23浏发集团01”）、浏阳市城乡发展集团有限责任公司2023年面向专业投资者公开发行县城新型城镇化建设专项企业债券（第二期）（以下简称“23浏发集团02”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财[2011]1765号），对浏阳市城乡发展集团有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2024年4月对外披露的《浏阳市城乡发展集团有限责任公司公司债券年度报告（2023年）》及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财信证券所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

公司名称：浏阳市城乡发展集团有限责任公司

住所：浏阳市淮川街道人民东路60号

办公地址：浏阳市淮川街道人民东路60号

法定代表人：张伯锋

经营范围：许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；城市建筑垃圾处置（清运）；成品油零售；非煤矿山矿产资源开采；旅游业务。（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：市政设施管理；水资源管理；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；规划设计管理；商业综合体管理服务；物业管理；停车场服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；以自有资金从事投资活动；游览景区管理；酒店管理；养老服务；体验式拓展活动及策划；会议及展览服务；土地整治服务。（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）

成立日期：2020年4月28日

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

浏阳市城乡发展集团有限责任公司已按照《2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）于2022年12月9日在银行间市场上市流通，简称“22浏发集团01”，债券代码为2280489.IB，并于2022年12月14日在上海证券交易所上市流通，简称“22浏发01”，债券代码为184641.SH。

2、2023年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）于2023年4月26日在银行间市场上市流

通，简称“23浏发集团01”，债券代码为2380139.IB，并于2023年5月4日在上海证券交易所上市流通，简称“23浏发01”，债券代码为184799.SH。

3、浏阳市城乡发展集团有限责任公司2023年面向专业投资者公开发行人县城新型城镇化建设专项企业债券(第二期)于2023年12月26日在银行间市场上市流通，简称“23浏发集团02”，债券代码为2380359.IB，并于2023年12月27日在上海证券交易所上市流通，简称“23浏发03”，债券代码为271071.SH。

## **(二) 募集资金使用情况**

### **1、22浏发集团01**

发行人募集说明书中承诺将募集资金中5.00亿元用于浏阳市花火浏阳特色文旅基础设施建设项目，剩余资金用于补充营运资金，截至2023年12月31日募集资金余额为0.00亿元。

### **2、23浏发集团01**

发行人募集说明书中承诺将募集资金中2.90亿元用于浏阳市花火浏阳特色文旅基础设施建设项目，剩余资金用于补充营运资金，截至2023年12月31日募集资金余额为0.00亿元。

### **3、23浏发集团02**

发行人募集说明书中承诺将募集资金扣除发行费用后全部用于浏阳市花火浏阳特色文旅基础设施建设项目，截至2023年12月31日募集资金余额为0.00亿元。

## **(三) 付息情况**

### **1、22浏发集团01**

本期债券付息日为2023年至2029年每年的12月7日；若投资者于

本期债券存续期第五年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为2023年至2027年每年的12月7日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。截至2023年末，发行人已按时完成上一年度付息事宜，发行人不存在违约的情况。

## **2、23浏发集团01**

本期债券付息日为2024年至2030年每年的4月24日；若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为2024年至2028年每年的4月24日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。截至2023年末，本期债券尚未到第一个付息年度。

## **3、23浏发集团02**

本期债券付息日为2024年至2030年间每年的12月22日；如投资者在本期债券存续期第5年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为2024年至2028年间每年的12月22日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。截至2023年末，本期债券尚未到第一个付息年度。

### **（四）信息披露情况**

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2023年度信息披露情况如下：

1、浏阳市城乡发展集团有限责任公司2022年公司债券年报。

2、浏阳市城乡发展集团有限责任公司公司债券2022年年度财务报告及附注。

3、浏阳市城乡发展集团有限责任公司2023年度跟踪评级报告。

4、浏阳市城乡发展集团有限责任公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告。

5、浏阳市城乡发展集团有限责任公司公司债券中期报告（2023年）。

6、浏阳市城乡发展集团有限责任公司2023年半年度财务报告及附注。

7、2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）2023年付息公告。

8、关于2022年浏阳市城乡发展集团有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（第一期）2023年付息公告。

### 三、发行人的偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
1	总资产	9,806,357.87	8,887,867.85	10.33
2	总负债	4,798,451.16	4,354,786.33	10.19
3	净资产	5,007,906.71	4,533,081.52	10.47
4	归属母公司股东的净资产	5,002,082.76	4,527,397.41	10.48
5	资产负债率 (%)	48.93	49.00	-0.14
6	流动比率	5.28	4.87	8.42

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
7	速动比率	0.69	0.61	13.11
8	营业收入	383,603.12	390,238.35	-1.70
9	营业成本	328,592.55	306,714.82	7.13
10	利润总额	83,342.87	88,216.51	-5.52
11	净利润	82,957.39	87,903.85	-5.63
12	归属母公司股东的净利润	82,817.55	85,197.82	-2.79
13	经营活动产生的现金流净额	-121,942.89	-227,615.45	-
14	投资活动产生的现金流净额	-57,375.55	-2,224.51	-
15	筹资活动产生的现金流净额	282,713.11	161,608.50	74.94

短期偿债能力方面，最近两年末，发行人的流动比率分别为4.87倍和5.28倍，发行人流动比率维持在较高的水平，速动比率分别为0.61倍和0.69倍，受到存货余额较大的影响，最近两年末发行人速动比率小于1但维持在合理水平，发行人短期偿债能力保持稳定。

长期偿债能力方面，最近两年末，发行人资产负债率分别为49.00%和48.93%，发行人资产负债率整体处于同行业合理水平。发行人具备一定的短期和长期偿债能力。

最近两年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-227,615.45万元和-121,942.89万元。发行人所从事的基础设施建设行业具有项目前期投资规模大、周期较长、项目结算回款期与项目建设投资期存在期限和资金错配等特点。发行人作为浏阳市最重要的城市基础设施建设主体和国有资本运营主体，近年来承担了较多的基础设施建设任务，承接项目建设数量较多，资金支出较大。因此，近年来，发行人经营活动产生的现金流持续呈现出大额净流出的状态。

最近两年，发行人投资活动现金流量净额分别为-2,224.51万元和-57,375.55万元。最近两年，发行人投资活动现金流呈净流出状态。2023年度，发行人投资活动现金流量净额较2022年度减少55,151.04万元，主要系发行人收到其他与投资活动有关的现金减少较多导致投

资活动现金流入减少所致。

最近两年，发行人筹资活动现金流量净额分别为161,608.50万元和282,713.11万元。发行人筹资活动产生的现金流入主要为发行人取得银行借款、发行债券产生的现金流入，筹资活动产生的现金流出主要为偿还金融机构借款本息。发行人筹资活动产生的现金流量净额逐年增加主要系发行人业务发展需要。发行人城市建设领域项目资金需求较大，开展多元化经营需要相应资金支持。

#### 四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额 (亿元)
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	22浏发集团01	企业债	5+2年	2022-12-05	7.20
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	23浏发集团01	企业债	5+2年	2023-04-20	5.00
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	23浏发集团02	企业债	5+2年	2023-12-20	5.00
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	23浏发02	私募债	3+2年	2023-08-04	10.00
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	22浏阳城乡 MTN004	中期票据	3+2年	2022-08-22	2.00
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	22浏阳城乡 MTN003	中期票据	3+2年	2022-06-08	6.00
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	22浏阳城乡 MTN002	中期票据	3+2年	2022-04-21	5.00
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	22浏阳城乡 MTN001	中期票据	3+2年	2022-03-25	7.00
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	23浏阳城乡 PPN001	定向工具	2+2+1年	2023-03-01	8.50
浏阳市城乡发展集团有限责任公司	22浏阳城乡 PPN001	定向工具	2+2+1年	2022-12-19	6.50

#### 五、增信措施情况

无。

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《浏阳市城乡发展集团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》之签章页)

