

2023 年张家口众联国控资产管理集团有限公司

小微企业增信集合债券（第一期）

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

张家口众联国控资产管理集团有限公司

主承销商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO.,LTD.

（地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦）

二〇二四年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2023 年张家口众联国控资产管理集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）（以下简称“本期债券”）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》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于张家口众联国控资产管理集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《张家口众联国控资产管理集团有限公司 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五矿证券提供的其他材料。五矿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五矿证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2023 年张家口众联国控资产管理集团有限公司 小微企业增信集合债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：23 众联国控债 01 上海证券交易所：23 众联 01
发行人名称	张家口众联国控资产管理集团有限公司
债券期限	4 年
发行规模	人民币 4.00 亿元
债券存量	人民币 4.00 亿元
担保情况	中合中小企业融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2024 年 6 月 14 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2023 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本次债券拟募集资金为人民币 4.00 亿元，发行人将其中 2.5 亿元用于以委托贷款形式投放于张家口市区域内或经张家口经开区管委会同意的其他区域的小微企业；1.5 亿元用于补充营运资金。截至报告出具日，募集资金的使用符合相关规定，未出现异常状况。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）选择权行使情况

无

（四）信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2023 年度及半年度财务报告、本次债券 2024 年度跟踪评级报告、本次债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告、本次债券 2023 年度债权代理事务报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

三、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（亚会审字[2024]第 01110062 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。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。

（一）资产负债结构

1.主要资产变动情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过 30%）
流动资产：				

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过 30%）
货币资金	24,005.57	21,968.15	9.27	
应收帐款	188,185.76	120,276.78	56.46	主要系待收取的工程回购款增加所致
预付款项	7,469.23	6,656.84	12.20	
其他应收款	566,624.71	405,747.40	39.65	主要系经开区内企业往来款增加导致
存货	611,443.26	573,315.60	6.65	
其他流动资产	3,594.69	200.72	1,690.89	主要系下属公司当年新增进项税额增加导致
流动资产合计	1,401,323.23	1,128,165.50	24.21	
非流动资产：				
长期股权投资	2,115.10	2,018.17	4.80	
其他权益工具投资	22,134.09	22,134.09	0.00	
投资性房地产	125,407.71	130,991.24	-4.26	
固定资产	58,977.61	51,632.75	14.23	
在建工程	46,972.62	28,292.20	66.03	主要系新增园区项目、停车场项目导致
无形资产	3,414.22	89.18	3,728.50	主要系新增土地使用权导致
长期待摊费用	221.04	428.70	-48.44	主要系装修、维修费等的待摊费用成本化导致
递延所得税资产	1,422.68	919.96	54.65	主要系未来可抵扣的预计负债增加、未来可抵扣的预售账款增加导致
其他非流动资产	25,000.00	-	-	主要系委托贷款所致
非流动资产合计	285,665.06	236,506.28	20.79	

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过 30%）
资产总计	1,686,988.29	1,364,671.78	23.62	

2.主要负债情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
流动负债：				
短期借款	155,139.00	161,200.00	-3.76	
应付账款	46,297.29	31,173.80	48.51	主要系应付的工程款增加所致
预收款项	871.28	348.45	150.05	主要系预收的工程款增加所致
合同负债	21,933.82	17,611.41	24.54	
应付职工薪酬	85.93	151.23	-43.18	主要系发放部分应付的职工薪酬所致
应交税费	24,091.03	18,986.33	26.89	
其他应付款	356,009.07	255,037.05	39.59	主要系经开区内企业往来款增加导致
一年内到期的非流动负债	146,580.51	139,305.18	5.22	
其他流动负债	2,355.97	1,844.05	27.76	
流动负债合计	753,363.91	625,657.48	20.41	
非流动负债：				
长期借款	435,626.66	284,929.09	52.89	主要系集团及子公司融资增加导致
应付债券	39,600.26	-	-	主要系新发 23 众联国控债 01 导致
长期应付款	311.00	311.00	0.00	
递延收益	14,891.53	14,906.33	-0.10	
其他非流动性负债	15,250.00	15,550.00	-1.93	
非流动负债合计	505,679.45	315,696.43	60.18	

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
负债总计	1,259,043.35	941,353.91	33.75	

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	105,708.42	99,045.87
营业成本	85,845.55	78,487.67
利润总额	6,226.65	8,304.87
净利润	4,663.67	6,732.12
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,154.13	6,323.69
经营活动产生的现金流量净额	-127,109.89	-223,799.87
投资活动产生的现金流量净额	-28,736.53	-34,168.38
筹资活动产生的现金流量净额	158,051.62	270,055.48

发行人营业收入主要是代建收入、采暖费收入、绿化养护收入和租赁收入等。2023 年，发行人实现营业收入 105,708.42 万元，较 2022 年有所上升，主要原因是发行人 2022 年绿化养护收入较 2022 年大幅上升。2023 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 4,154.13 万元，较 2022 年下降 34.31%，主要是运营成本增加所致。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为-127,109.89 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2022 年大幅上升，主要系支付给职工及为职工支付的现金、支付的各项税费大幅下降所致。2023 年，投资活动产生的现金流量净额为-28,736.53 万元，较 2022 年有所上升。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净

额 158,051.62 万元，与 2022 年相比有所下降。

（三）债券担保措施相关情况

1.担保人基本情况

担保人名称：中合中小企业融资担保股份有限公司

最新评级：AAA（联合[2023]4708 号）

评级机构：联合资信评估股份有限公司

2.担保人财务情况

担保人 2023 年的合并财务报表由致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告致同审字(2024)第 110C006166 号。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	860,938.58	822,353.42
股东权益合计	731,227.29	739,702.62
资产负债率	15.07%	10.05%
营业收入	42,556.84	45,900.07
营业利润	16,736.85	10,553.65
利润总额	16,752.20	10,585.73
净利润	15,541.57	10,530.38
经营活动产生的现金流量净额	-65,478.42	52,821.45

（四）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情况分析

2023 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

（五）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：61.53 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 79.22 亿元，有息债务同比变动 28.75%。一年内到期或回售的有息债务总额：30.17 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 4.09 亿元，占有息债务余额的 5.16%；银行贷款余额 73.58 亿元，占有息债务余额的 92.88%；非银行金融机构贷款 1.56 亿元，占有息债务余额的 1.96%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年张家口众联国控资产管理集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

五矿证券有限公司
2024 年 6 月 28 日