

关于 2022 年第一期缙云县国有资产投资经营有限公司 县城新型城镇化建设专项企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为 2022 年第一期缙云县国有资产投资经营有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《公司债券发行与交易管理办法》等文件的有关规定，对缙云县国有资产投资经营有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2023 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

（一）发行人：缙云县国有资产投资经营集团有限公司（原名：缙云县国有资产投资经营有限公司）

（二）债券名称：2022 年第一期缙云县国有资产投资经营有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券

（三）债券简称：22 缙云专项债 01（银行间债券市场）/22 缙云 01（上海证券交易所）

（四）债券代码：2280141.IB（银行间债券市场），184319.SH（上海证券交易所）

（五）上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

（六）发行总额：5.4 亿元人民币

（七）债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，在债券存续期的第 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，票面利率为 4.19%。

（八）本息支付方式：本期债券每年付息一次，到期一次偿还本金。本期债券附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权及其投资者回售选择权；在本期债券附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权：投资者有权在本期债券存续期的第 5 年末选择是否将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。

年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

（九）债券上市时间：

上市交易日：2022年4月1日（银行间债券市场）、2022年4月7日（上海证券交易所）

（十）主承销商：财通证券股份有限公司。

（十一）担保方式：本期债券无担保。

（十二）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA级，评级展望为“稳定”。本期债券信用等级为AA级。

（十三）公司信息披露事务人：洪嘉

联系地址：浙江省缙云县五云街道好溪路9号3层；电话：0578-3145941

（十四）公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站。

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年第一期缙云县国有资产投资经营有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（简称“22缙云专项债01/22缙云01”）募集说明书的约定，已于2022年4月1日和2022年4月7日分别在银行间债券市场和上海证券交易所上市流通，简称“22缙云专项债01（银行间债券市场）/22缙云01（上海证券交易所）”，证券代码为2280141.IB（银行间债券市场）、184319.SH（上海证券交易所）。

（二）本期债券本息兑付情况

本期债券的付息日为2023年至2029年每年3月30日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者于本期债券存续期间第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，则注销部分债券付息日为2023年至2027年每年3月30日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

若投资者放弃回售选择权，则本期债券的兑付日为2029年3月30日。若投资者于本期债券存续期间第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，则注销部分债券兑付日为2027年3月30日，未回售及转售部分债券本金兑付日为2029年3月30日。兑付款项自兑付日起不另计利息，如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。

截至本报告出具日，公司已于 2023 年 3 月 30 日和 2024 年 3 月 30 日按时支付本期债券的付息。

（三）本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据《募集说明书》约定，本期债券拟募集资金人民币 5.4 亿元，2.7 亿元拟用于缙云县老城区改造提升项目，2.7 亿元拟用于补充公司营运资金。

本期债券实际募集资金 5.4 亿元，根据发行人提供的募集资金银行对账单，截至目前，本期债券募集资金已使用完毕，按照约定用途使用。

2、账户及资金监管情况

浙江富阳农村商业银行股份有限公司营业部、温州银行股份有限公司丽水缙云小微企业专营支行、温州民商银行股份有限公司和杭州银行股份有限公司丽水分行已对募集资金使用专户及偿债账户进行监管，募集资金已经按照募集说明书的约定投入有关用途，发行人不存在应付未付利息的情况。

（四）其他信用类债券情况

截至目前，除本期债券外，发行人已发行尚未兑付的其他信用类债券情况如下：

单位：%、年

发行主体	债券简称	起息日期	债券期限	发行金额	债券余额	票面利率	债券利率	发行方式
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	24 缙资 01	2024/1/8	3	7.1 亿元	7.1 亿元	3.24	私募债	非公开
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	23 缙资 03	2023/8/1	3	2.1 亿元	2.1 亿元	3.9	私募债	非公开
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	23 缙资 02	2023/6/28	3	1.5 亿元	1.5 亿元	3.9	私募债	非公开
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	23 缙资 01	2023/6/2	3	7.1 亿元	7.1 亿元	3.9	私募债	非公开
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	22 缙资 01	2022/7/25	3	5 亿元	5 亿元	3.65	私募债	非公开
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	22 缙云国控 PPN001	2022/1/5	3	4.7 亿元	4.7 亿元	4.5	定向债务融资工具	非公开
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	缙云国资 6.8% N20270530	2024-05-30	3	0.517 亿美元	0.517 亿美元	6.8	境外债	非公开

发行主体	债券简称	起息日期	债券期限	发行金额	债券余额	票面利率	债券利率	发行方式
缙云县国有资产投资经营集团有限公司	缙云国资 5.4% N20270524	2024-05-24	3	5.1 亿元	5.1 亿元	5.4	境外债	非公开

（五）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网和上海证券交易所披露。2023 年 1 月至今已披露的相关文件及时间如下：

序号	定期和临时报告	披露日期	对公司经营情况和偿债能力的影响
1	公司董事长、董事、信息披露事务负责人及公司章程发生变更的公告	2023 年 2 月 1 日	无重大影响
2	2022 年年度报告	2023 年 4 月 28 日	无重大影响
3	2023 年半年度报告	2023 年 8 月 31 日	无重大影响
4	缙云县国有资产投资经营集团有限公司公司名称发生变更的公告	2024 年 3 月 13 日	无重大影响
5	2023 年年度报告	2024 年 4 月 27 日	无重大影响

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

企业名称：缙云县国有资产投资经营集团有限公司

住所：浙江省缙云县五云街道好溪路 9 号 3 层

注册资金：52,045.22 万元

法人代表：洪嘉

发行人是由缙云县政府授权负责缙云县区域的再生资源回收销售、土地整理开发、基础设施建设，安置房建设的责任主体，作为缙云县资源回收销售、开发建设的唯一责任主体，资产规模雄厚、盈利能力较强。公司自成立以来，全面负责缙云县资源回收销售、基础设施建设及安置房开发建设等业务，公司在该区域的业务具有区域专营性和垄断性。

经营范围：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；土地整治服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理；国内贸易代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；国际货物运输代理；工程管理服务；销售代理；建筑材料销售（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)。许可项目：房地产开发经营（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，具体经营项目以审批结果为准）。

（二）发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
流动资产合计	2,917,396.48	2,213,945.03
非流动资产合计	923,521.06	835,126.60
资产总计	3,840,917.54	3,049,071.63
流动负债合计	803,240.14	480,140.05
非流动负债合计	1,113,000.91	755,191.94
负债合计	1,916,241.05	1,235,331.99
所有者权益	1,924,676.48	1,813,739.64
负债及所有者权益合计	3,840,917.54	3,049,071.63

发行人合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	172,213.45	158,750.07
营业成本	121,785.43	129,525.14
管理费用	26,994.84	18,089.06
营业利润	11,173.09	13,635.36
利润总额	10,905.45	13,916.87
净利润	10,442.65	11,281.58

发行人合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-454,014.72	-456,148.97
投资活动产生的现金流量净额	-184,218.88	-95,567.39
筹资活动产生的现金流量净额	710,501.45	570,519.84
现金及现金等价物的期末余额	270,643.30	198,375.45
现金及现金等价物净增加额	72,267.85	18,803.48

发行人主要财务指标

项目	2023 年末/2023 年度	2022 年末/2022 年度
流动比率	3.63	4.61
速动比率	0.97	0.97
资产负债率（%）	49.90	40.52
EBITDA 利息倍数	1.16	1.71

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额×100%；

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）。

2、资产负债结构分析

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人资产总计 384.09 亿元，所有者权益 192.47 亿元，较 2022 年末有所增长，主要系发行人存货和无形资产增加所致。总体来说，发行人资产负债结构处于正常水平，偿付风险较低。

3、盈利能力分析

2023 年度，发行人营业收入为 172,213.45 万元，营业成本为 121,785.43 万元，营业收入较 2022 年度有所上升，主要系发行人城市建设板块项目安置房销售业务较上年有所增加所致。2023 年度，发行人净利润为 10,442.65 万元，盈利情况较 2022 年保持稳定。

4、现金流量分析

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-454,014.72 万元，因项目建设尚未到回款期间，故净额为负数。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-184,218.88 万元，较 2022 年度有所下降，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金上升。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 710,501.45 万元，较 2022 年度有所上升，主要系发行人从事基础设施建设业务，对资金的需求量较大，本期取得借款收到的现金上升所致。

5、偿债能力分析

发行人 2023 年末流动比率较 2022 年末下降，但仍处于较高水平；速动比率较 2022 年末保持稳定。2023 年末，发行人资产负债率为 49.90%，资产负债率有所上升，但保持在行业的平均水平，发行人长期偿债良好。

总体来看，发行人保持了良好的持续盈利能力、经营管理水平和财务费用控制能力。

四、缙云县基本情况和财政收入状况

缙云县位于浙江省中南部，地处温州、台州、金华、衢州四大板块交接的金三角地带，是丽水市的“北大门”。县城北距金华 84 公里，南通温州 172 公里，东达台州 194 公里，自古就有“三府通京喉道”之称。县内 330 国道、金丽温高速公路和金温铁路纵贯南北，台金高速公路横跨东西，省道、县道、康庄公路纵横交错，交通便利，均在长三角 4 小时交通圈内。同时，缙云位于长三角经济圈和温台沿海经济带的过渡地带，处于金衢丽产业带，是发达地区产业溢出和转移的重要承载地。截至 2023 年，县域面积 1503 平方公里，辖 7 镇 8 乡 3 个街道，253 个行政村。

根据《2024 年缙云县人民政府工作报告》，缙云县 2023 年实现地区生产总值（GDP）319.7 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.0%。一般公共预算收入 23.5 亿元，比上年增长 10.1%。

2023 年缙云县地区生产总值、财政收入增长稳健，为发行人发展创造了良好的外部环境。

综上所述，我们认为报告期内发行人各项财务指标运行良好净利润保持在较高水平；发行人筹资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；发行人资产质量

较好，变现能力和偿债能力较强，可为本期债券本息偿还提供有力保障。同时，发行人所在缙云县财政收入增长稳健，地区经济较为发达，城市建设力度大，发行人面临良好的发展环境与稳定的财政支持，可为本期债券本息偿还提供有力保障。

以上情况，特此公告。

(此页无正文，为《关于 2022 年第一期缙云县国有资产投资经营有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

