

2023 年上饶市广信城投集团有限公司

公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

上饶市广信城投集团有限公司

主承销商



华创证券有限责任公司

HUA CHUANG SECURITIES CO.,LTD

二〇二四年六月

华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）作为 2023 年上饶市广信城投集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照相关文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于上饶市广信城投集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《上饶市广信城投集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》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华创证券提供的其他材料。华创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华创证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

- 1、债券全称：2023年上饶市广信城投集团有限公司公司债券。
- 2、债券简称：23广信城投债（银行间债券市场）；23广信债（上海证券交易所）。
- 3、债券代码：2380057.IB、184721.SH。
- 4、发行人名称：上饶市广信城投集团有限公司。
- 5、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，在第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 6、发行总额：人民币5亿元。
- 7、债券余额：人民币5亿元。
- 8、债券利率：5.5%
- 9、计息期限：本期债券计息期限为自2023年3月15至2030年3月14止。
- 10、还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次，本期债券设置提前还本条款。在债券存续期的第3、4、5、6、7年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，当期利息随本金一起支付。
- 11、付息日：2024年至2030年每年的3月15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。若投资者于本期债券存续期第3年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2024年至2026年每年的3月15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。
- 12、兑付日：本期债券的兑付日为2026年至2030年每年的3月15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）。若投资者于本期债券存续第3年末行使回售选择权，则回售部分债券兑付日为

2026年3月15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。

13、担保情况：本期债券由江西省信用融资担保集团股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

14、最新信用评级结果：主体AA，债项AAA，评级展望为稳定。

二、2023年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

公司已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2023年3月17日在银行间债券市场上市，于2023年3月20日在上海证券交易所上市。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额不超过5亿元，其中3亿元用于和兴家园安置小区项目，2亿元用于补充营运资金。截至2023年末，募投项目施工过程中。

（三）本息兑付情况

本期债券2023年度无还本付息事项。

（四）信息披露情况

自本期债券上市日起，2023年度，发行人已在中国债券信息（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了2022年年度报告、2023年半年度报告、跟踪评级报告、以及关于董事长、董事、监事、法定代表人、公司债券信息披露事务负责人变动的公告等相关信息。

（五）债券持有人会议召开的情况

2023年度，发行人未发生需要召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

（六）本期债券跟踪评级情况

2023年6月26日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具了《2023年上饶市广信城投集团有限公司公司债券2023年跟踪评级报告》（中鹏信评【2023】跟踪第【1187】号01），报告显示本期债券信用等级维持为AAA，发行主体信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。

三、发行人偿债能力

发行人2023年的合并财务报表由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例(%)
资产总额	310.30	301.70	2.85
其中：流动资产	221.50	213.68	3.66
存货	169.98	166.03	2.38
非流动资产	88.80	88.02	0.89
负债总额	173.72	165.32	5.08
其中：流动负债	83.65	85.08	-1.68
非流动负债	90.07	80.24	12.25
所有者权益	136.58	136.37	0.15
流动比率（倍）	2.65	2.51	5.43
速动比率（倍）	0.62	0.56	9.98
资产负债率（%）	55.98	54.80	2.16

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2023年末，发行人资产总额为310.30亿元，较2022年末增加8.61亿

元，增长2.85%。2023年末，发行人流动资产为221.50亿元，占资产总额的比例为71.38%，较2022年末增加7.82亿元，增长3.66%。2023年末，发行人非流动资产为88.80亿元，占资产总额的比例为28.62%，较2022年末增加0.79亿元，增长0.89%。

2023年末，发行人负债总额为173.72亿元，较2022年末增加8.40亿元，增长5.08%。2023年末，发行人流动负债为83.65亿元，占负债总额的比例为48.15%，较2022年末减少1.43亿元，下降1.68%。2023年末，发行人非流动负债为90.07亿元，占负债总额的比例为51.85%，较2022年末增加9.83亿元，增长12.25%，主要系公司应付债券增加所致。公司资产负债规模与上年基本持平。

2023年末，发行人流动比率和速动比率分别为2.65倍和0.62倍，与2022年末相比流动比率增长5.43%，速动比率增加9.98%；2023年末，发行人资产负债率为55.98%，较上年末增长2.16%。公司短期偿债能力有所提高，长期偿债能力有所下降，但处于合理水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例(%)
营业收入	12.96	10.78	20.21
营业成本	10.55	8.51	23.95
利润总额	2.66	3.44	-22.73
净利润	2.43	2.91	-16.48
经营活动产生的现金流量净额	6.03	5.62	7.36
投资活动产生的现金流量净额	0.35	-5.18	106.82
筹资活动产生的现金流量净额	-13.09	-5.39	-143.05
期末现金及现金等价物余额	1.99	8.70	-77.17

发行人2023年度和2022年度的营业收入分别为12.96亿元和10.78亿

元，净利润分别为2.43亿元和2.91亿元。2023年度营业收入增加主要系建材商品销售业务收入增长所致。2023年度净利润有所下降主要系补贴收入及公允价值变动损益减少所致。

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额为 6.03 亿元，较 2022 年度增加 0.41 亿元，增长 7.36%。2023 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为 0.35 亿元，较 2022 年度增加 5.54 亿元，增长 106.82%，主要系发行人购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额减少所致。2023 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为-13.09 亿元，较 2022 年度减少 7.71 亿元，减少 143.05%，主要系偿还到期债务所致。发行人 2023 年期末现金及现金等价物余额为 1.99 亿元，较 2022 年末减少 77.17%，主要系发行人偿还到期债务所致。

四、增信措施

本期债券由江西省信用融资担保集团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。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，江西省信用融资担保集团股份有限公司主体长期信用等级为AAA，评级展望稳定。担保人资信状况良好。

最近两年，担保人主要财务数据及指标情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
资产总额	84.48	67.99
货币资金	27.17	22.92
应收代偿额	4.66	4.38
所有者权益合计	54.68	53.02
营业总收入	7.68	5.80

净利润	2.10	1.43
累计担保代偿率（%）	0.16	0.27
融资担保责任余额放大倍数（倍）	4.30	3.10

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2023年上饶市广信城投集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

华创证券有限责任公司

2024年6月28日

