

2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券 2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券全体持有人：

国新证券股份有限公司（简称“国新证券”或“本公司”）作为2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（简称“本期债券”）的主承销商，根据监管部门的要求出具本报告。本报告的内容及信息源于抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司（简称“发行人”、“公司”或“抚州国控”）（原名称为抚州市投资发展（集团）有限公司）对外公布的《抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》《抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司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国新证券提供的其他材料。

国新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国新证券所作的承诺或声明。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司

住所：江西省抚州市市直机关办公大楼2号楼8楼

法定代表人：刘龙飞

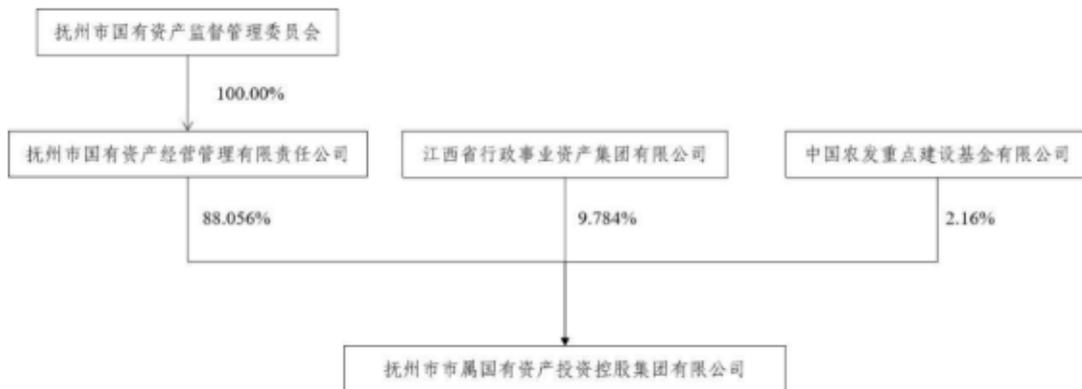
注册资本：人民币36,795.00万元

设立日期：2002年6月8日

统一社会信用代码：91361000739161873G

经营范围：客车、专用车的整车、零部件、机电产品的销售及售后服务；对城市供水及供水工程的投资、对酒店业的投资、对体育文化产业的投资，投资、经营、管理：城市土地资产、城市、农村基础设施、交通基础设施及房地产、农业综合开发、水利工程投资，中心城区土地开发（以上经营项目国家有专项规定的从其规定）（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）

股权结构：截至2023年12月31日，发行人股权结构如下：



跟踪评级：截至本报告出具日，本期债券按募集说明书约定进行了跟踪评级。根据大公国际资信评估有限公司2024年6月25日出具的《抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司主体与相关债项2024年度跟踪评级报告》（DGZX-R【2024】00609），发行人主体信用等级为AA，17抚投专项债/PR抚投债信用等级为AA，评级展望为稳定。

其他评级情况：根据东方金诚国际信用评估有限公司2023年6月27日出具的《抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司主体及相关债项2023年度跟踪评级》（东方金诚跟踪评字【2023】0535号），发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。

二、本期债券基本情况

(一) 债券名称：2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券。

(二) 发行总额和票面利率：本期债券发行总规模为人民币9.3亿元，发行票面利率为5.70%。

(三) 债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债券。本期债券设置提前偿还本金条款，于本期债券存续期第3、第4、第5、第6、第7年末按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。

(四) 债券担保：本期债券无担保。

(五) 信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为AA级，发行人的主体信用等级为AA级。

(六) 资金监管银行/债权代理人：中国光大银行股份有限公司南昌分行。

(七) 还本付息方式：每年付息一次，分期还本，自债券发行后第3年起，分5年等额偿还债券本金，即在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度逐年分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。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。

(八) 认购及托管方式：投资者在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券在中央国债登记公司托管记载。投资者通过上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2017年11月2日在银行间市场上市流通，简称“17抚投专项债”，证券代码为1780346.IB。

2017年12月5日在上海证券交易所上市流通，简称“17抚投债”，证券代码为127689.SH。

（二）还本及付息情况

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的10月30日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至本报告出具日，发行人已于2018年10月30日、2019年10月30日、2020年10月30日、2021年10月30日、2022年10月30日和2023年10月30日按时付息。并于2020年10月30日、2021年10月30日、2022年10月30日和2023年10月30日分别偿还本期债券的20%本金，截至目前，本期债券剩余20%本金将于本年度进行偿还。

（三）募集资金使用情况

2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券发行规模9.3亿元，发行人已于2021年末将募集资金已全部使用完毕，2023年度不涉及募集资金使用的情况。

（四）2023年度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网站披露。已披露的相关文件和时间如下：

- 1、抚州市投资发展（集团）有限公司公司债券2022年年度报告（2023年4月27日）
- 2、抚州市投资发展（集团）有限公司2022年审计报告（2023年4月27日）
- 3、抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司董事、财务负责人及信息披露事务负责人发生变动的公告（2023年5月9日）
- 4、抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2023年）（2023年8月28日）
- 5、抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司2023年半年度财务报表及附注（2023年8月28日）

6、抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司总经理发生变动的公告
(2023年9月1日)

7、抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司控股股东发生变更的公告
(2023年9月14日)

8、2017年抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券2023年付息公告 (2023年10月18日)

9、2017年抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券2023年分期偿还本金公告 (2023年10月20日)

10、抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司关于董事被调查的公告
(2023年12月13日)

四、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（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》【中兴华审字（2024）第013353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。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2023年末	2022年末
流动资产合计（万元）	7,510,123.63	7,457,996.12
流动负债合计（万元）	3,194,531.14	1,731,144.74
流动比率	2.35	4.31
速动比率	1.13	1.96
资产负债率（%）	57.13	53.82

截至2023年12月31日，公司流动资产为7,510,123.63万元，较2022年末上升0.70%，相比变化较小。截止2023年12月31日，公司流动负债为3,194,531.14万元，较2022年末增加1,463,386.40万元，增幅为84.53%，主要系发行人根据业务进展情况新增了短期借款及长期借款转一年内到期的非流动负债增加较多所致。

截止2023年12月31日，公司流动比率和速动比率分别为2.35和1.13，流动比率及速动比率均有所下降，主要系发行人2023年流动负债大幅上升所致，但发行人的流动比率及速动比率均保持较高的水平，发行人短期偿债能力较强。

截止2023年12月31日，公司资产负债率为57.13%，较2022年有所上升，但保持相对较低的水平。

2、发行人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	1,134,599.30	1,156,147.79
营业成本	1,045,280.78	1,064,038.06
利润总额	60,352.28	96,777.80
净利润	47,224.37	81,262.84
归属于母公司所有者的净利润	42,193.07	74,057.89
经营活动产生的现金流量净额	-105,991.95	-244,431.76
投资活动产生的现金流量净额	-176,130.99	-92,444.57
筹资活动产生的现金流量净额	74,836.31	202,179.18
现金及现金等价物净增加额	-207,286.63	-134,697.15

2023年度，公司营业收入1,134,599.30万元，较2022年减少21,548.49万元，同比下降1.86%，变化较小。

2023年度，公司营业成本1,045,280.78万元，比2022年减少18,757.28万元，

同比下降1.76%，变化较小。

2023年度，公司利润总额60,352.28万元，比2022年减少36,425.52万元，同比下降37.64%，主要原因系发行人的基础设施建设收入减少所致。

2023年度，公司净利润47,224.37万元，比2022年减少34,038.47万元，同比下降41.89%，主要原因系发行人的基础设施建设收入减少所致。

2023年度，公司归属于母公司所有者的净利润42,193.07万元，比2022年减少31,864.82万元，同比下降43.03%，主要原因系发行人的基础设施建设收入减少所致。

2023年度，公司经营活动产生的现金流量净额-105,991.95万元，近两年经营活动产生的现金流净额均为负，但2023年净流出的状态有所改善，近两年经营活动产生的现金流净额均为负的主要原因为发行人作为抚州市基础设施建设最主要的建设主体，经营活动所需资金较多，经营活动产生的现金流出大幅增加，导致经营活动现金流量净额大幅增加。

2023年度，公司投资活动产生的现金流量净额-176,130.99万元，近两年投资活动产生的现金流净额均呈净流出状态，主要原因系发行人为抚州市重要的基础设施建设主体之一，根据业务发展情况新增投资款所致。

2023年度，公司筹资活动产生的现金流量净额74,836.31万元，发行人近两年筹资活动现金流量净额持续为正，主要是通过取得借款、发行债券等方式获得筹资资金以满足持续增加的项目建设等投资需求，总体来看，发行人融资渠道畅通，融资能力较强。

3、发行人偿债能力分析结论

从短期偿债能力来看，2022-2023年，公司流动比率分别为4.31和2.35，速动比率分别为1.96和1.13，2023年度发行人流动比率有所下降，主要系发行人的长期借款转一年内到期的非流动负债，导致发行人流动负债增多所致，但发行人的短期偿债指标仍处于相对合理的水平。公司流动资产中货币资金较多，对流动负债的保障程度较好。同时，短期债务规模相对较小，用于偿还短期债务

的资金较为充足，对短期债务的保障能力良好。

从长期偿债能力来看，截至2022年末及2023年末，公司资产负债率分别为53.82%和57.13%，发行人资产负债率处于相对较低的水平。

总体来看，公司基础设施建设业务具有很强的区域专营性，得到了实际控制人及相关各方的大力支持，各项偿债指标良好，综合偿债能力很强。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

证券类别	证券简称	发行日期	票面利率（当期）%	发行期限（年）	发行规模（亿）
一般中期票据	24 抚州投资 MTN001	2024-06-17	2.63	5.00	8.00
一般公司债	22 抚州 03	2022-06-13	3.98	5.00	5.00
一般公司债	24 抚州 01	2024-03-06	2.89	5.00	15.00
私募债	23 抚州 06	2023-12-20	3.47	5.00	7.00
私募债	23 抚州 05	2023-11-01	3.93	5.00	6.40
一般中期票据	23 抚州投资 MTN001	2023-10-18	3.92	5.00	12.00
一般企业债	21 抚投绿债 02	2021-08-25	4.41	7.00	9.00
私募债	23 抚州 04	2023-08-23	4.00	5.00	3.20
一般企业债	21 抚投绿债 01	2021-07-26	4.47	7.00	9.00
一般中期票据	21 抚州投资 MTN001	2021-06-07	1.00	5.00	6.00
私募债	23 抚州 01	2023-02-09	5.19	5.00	5.00
私募债	20 抚州 02	2020-11-23	3.50	5.00	8.00
私募债	22 抚州 06	2022-11-07	3.65	5.00	11.00
私募债	22 抚州 05	2022-10-19	3.50	5.00	14.00

私募债	20 抚州 01	2020-09-17	3.98	5.00	10.00
一般公司债	22 抚州 04	2022-08-24	2.99	5.00	2.00
定向工具	22 抚州国资 PPN001	2022-06-24	3.78	3.00	8.00
一般中期票据	22 抚州投资 MTN001	2022-05-27	3.38	5.00	9.00
一般中期票据	20 抚州投资 MTN002	2020-04-01	3.65	5.00	6.50
定向工具	23 抚州国投 PPN002	2023-03-23	4.20	3.00	4.00
一般短期融资券	24 抚州投资 CP001	2024-03-20	2.50	1.00	8.50
定向工具	23 抚州国投 PPN001	2023-03-14	4.38	3.00	8.00
一般中期票据	20 抚州投资 MTN001	2020-03-11	3.65	5.00	5.00
私募债	23 抚州 02	2023-03-02	4.57	3.00	5.00
一般公司债	22 抚州 02	2022-02-24	3.55	5.00	8.00
一般中期票据	19 抚州投资 MTN004	2019-12-24	4.48	5.00	4.00
超短期融资债券	24 抚州投资 SCP001	2024-03-08	2.48	0.74	10.00
定向工具	21 抚州投资 PPN003	2021-11-23	4.05	5.00	3.00
一般中期票据	21 抚州投资 MTN003	2021-11-18	3.65	5.00	3.00
一般企业债	17 抚投专项债	2017-10-27	5.70	7.00	9.30
一般中期票据	21 抚州投资 MTN002	2021-08-05	3.65	5.00	10.00
一般公司债	21 抚州 04	2021-08-03	3.61	5.00	10.00

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

