

2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

莆田市荔城区国有资产投资有限公司

主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2024 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券（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莆田市荔城区国有资产投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	莆田市荔城区国有资产投资有限公司
成立日期	2003 年 4 月 29 日
住所	莆田市荔城区镇海办英龙居委会八二一街 319 号
法定代表人	李飞燕
注册资本	5,000 万人民币
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；建筑材料销售；五金产品批发；五金产品零售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；房地产经纪；土地使用权租赁；园区管理服务；贸易经纪与代理（不含拍卖）；森林经营和管护；园林绿化工程施工；物业管理；棉花收购；棉、麻销售；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；鞋制造；服装制造；皮革制品制造；软件开发；计算机软硬件及外围设备制造。（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）
控股股东	莆田市荔城区财政局
实际控制人	莆田市荔城区人民政府

二、本期债券基本要素

债券全称	2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 荔城国投债 上海证券交易所：21 荔投 01
债券代码	银行间债券市场：2180098.IB 上海证券交易所：152749.SH
债券期限	本期债券期限为 5 年期，在存续期的第 3 个年度末附设投资

	者回售选择权。
发行规模	5 亿元
债券存量	5 亿元
担保情况	本期债券由瀚华融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2024 年 6 月 25 日 债项 AA+，主体 AA，评级展望为稳定

三、2023 年度发行人履约情况

（一）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利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2023 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2023 年的合并财务报表由中审华会计师事务所（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（CAC证审字[2024]0093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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	1,714,703.55	1,702,079.41
其中：流动资产	1,598,230.61	1,621,019.57
非流动资产	116,472.94	81,059.84
负债合计	1,078,013.64	1,072,845.31
其中：流动负债	396,678.21	460,344.88
非流动负债	681,335.43	612,500.43
股东权益合计	636,689.91	629,234.10
其中：归属于母公司所有者的权益	629,667.27	621,816.67
流动比率（倍）	4.03	3.52
速动比率（倍）	0.63	0.57
资产负债率	62.87%	63.03%
EBITDA利息保障倍数	0.40	0.69

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
4、EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/利息支出 = EBITDA/（计入财务费用的利息支出 + 资本化利息）；

（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	218,778.49	221,609.10

项 目	2023年度	2022年度
营业成本	207,034.96	207,786.92
利润总额	6,030.14	14,152.67
净利润	4,649.61	10,724.63
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,044.40	10,699.97
经营活动产生的现金流量净额	-93,870.61	-136,945.11
投资活动产生的现金流量净额	-6,634.68	-10,353.70
筹资活动产生的现金流量净额	66,819.95	101,455.74
现金及现金等价物净增加额	-33,685.34	-45,843.07

（三）发行人偿债能力分析

发行人是莆田市荔城区批准设立的、承担莆田市荔城区城市基础设施建设运营的国有企业，是莆田市荔城区长期发展规划和众多重点建设项目的核心载体，承担区域内城市资产经营、管理、建设等任务。

截至 2023 年末，发行人资产总额为 171.47 亿元，较 2022 年末增加 0.74%；所有者权益金额为 63.67 亿元，较 2022 年末增加 1.18%。2023 年度，发行人实现营业收入 21.88 亿元，利润总额 0.60 亿元，净利润 0.46 亿元。

截至 2023 年末，发行人有息债务总额 78.11 亿元，有息债务较 2022 年末增加 16.44%，整体融资能力无明显不利变化。

截至 2023 年末，发行人控股股东为莆田市荔城区财政局，实际控制人为莆田市荔城区人民政府，较 2022 年末无变化。

整体来看，发行人整体偿债能力无明显不利变化。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 (亿元)	余额 (亿元)	期限 (年)	票面 利率 (%)
企业债券	21荔城国投债/21荔投01	2021年4月8日	5	5	3+2	3.13
定向工具	21荔城国投PPN001	2021年4月29日	10	10	2+2+1	4.90

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

