

# 广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券

## 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

华源证券股份有限公司（以下简称“华源证券”）作为广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券“21 平果城投债”及“23 平果城投债”的主承销商，按照有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于广西平果市城市建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向华源证券提供的其他材料。华源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做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华源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、发行人基本情况

公司名称：广西平果市城市建设投资有限责任公司

住所：平果市马头镇铝城大道东段龙景世家第 1 栋 25 层 2501 号

法定代表人：兰欢

注册资本：人民币 75,000.00 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：许可项目：建设工程施工；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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物业管理；市政设施管理；小微型客车租赁经营服务；煤炭及制品销售；货物进出口；技术进出口；进出口代理（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）

## 二、发行人债券基本情况

### （一）21 平果城投债

发行人：广西平果市城市建设投资有限责任公司

债券名称：2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券

债券简称：21 平果城投债（银行间债券市场）、21 平果债（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：2180424. IB（银行间债券市场）、184093. SH（上海证券交易所）

发行总额：人民币 5.00 亿元

债券期限：7 年期

票面利率：7.50%

还本付息方式：单利按年付息，不计复利。每年付息一次。本期债券的本金在本期债券存续期的第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年分期兑付，分别偿还本金的 20%。

债券起息日期：2021 年 10 月 28 日

债券到期日期：2028 年 10 月 28 日

主承销商：华源证券股份有限公司

债券担保：由广西中小企业融资担保有限公司承担全额无条件不可撤销连带责任保证担保

信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

## （二）23 平果城投债

发行人：广西平果市城市建设投资有限责任公司

债券名称：2023 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券

债券简称：23 平果城投债（银行间债券市场）、23 平果债（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：2380062.IB（银行间债券市场）、184729.SH（上海证券交易所）

发行总额：人民币 4.00 亿元

债券期限：7 年期

票面利率：6.50%

还本付息方式：单利按年付息，不计复利。每年付息一次。本期债券的本金在本期债券存续期的第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年分期兑付，分别偿还本金的 20%。

债券起息日期：2023 年 3 月 21 日

债券到期日期：2030 年 3 月 21 日

主承销商：华源证券股份有限公司

债券担保：由广西中小企业融资担保有限公司承担全额无条件不可撤销连带责任保证担保

信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

### 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《2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书》《2023 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请“21 平果城投债”和“23 平果城投债”的债券上市或交易流通。

“21 平果城投债”于 2021 年 11 月 1 日在银行间债券市场上市流通，简称“21 平果城投债”，债券代码为 2180424. IB；2021 年 11 月 5 日在上海证券交易所上市流通，简称“21 平果债”，债券代码为 184093. SH。

“23 平果城投债”于 2023 年 3 月 27 日在银行间债券市场上市流通，简称“23 平果城投债”，债券代码为 2380062. IB；2023 年 3 月 31 日在上海证券交易所上市流通，简称“23 平果债”，债券代码为 184729. SH。

## （二）付息兑付情况

发行人于 2025 年 3 月 21 日支付了“23 平果城投债”2024 年 3 月 21 日至 2025 年 3 月 20 日期间的利息；于 2024 年 10 月 28 日支付了“21 平果城投债”2023 年 10 月 28 日至 2024 年 10 月 27 日期间的利息及 20%比例的本金。发行人不存在延迟或尚未偿付本金及利息的情况。

## （三）募集资金使用情况

“21 平果城投债”募集资金 5.00 亿元，“23 平果城投债”募集资金 4.00 亿元，募投项目均为平果县县城区域城中村棚户区改造项目（一期、二期、三期）。截至 2024 年 12 月 31 日，“21 平果城投债”和“23 平果城投债”募集资金已使用完毕，募集资金使用合法合规。

## （四）账户及资金监管情况

根据《募集资金专户监管协议》的规定，募集资金账户监管银行接受发行人委托负责监督发行人严格按照“21 平果城投债”、“23 平果城投债”募集资金的约定进行使用；根据《偿债资金专户监管协议》，发行人在偿债资金账户监管银行为本期债券开设偿债专户。本期债券募集资金的使用和管理与募集说明书的相关承诺一致，不涉及新增地方政府债务。

## （五）发行人信息披露情况

2024 年度，发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))和上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、定期报告

| 报告名称                                | 披露日期      | 是否按时披露 |
|-------------------------------------|-----------|--------|
| 《广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）》 | 2024/4/30 | 是      |
| 《广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券中期报告（2024 年）》 | 2024/8/30 | 是      |

2、临时公告

| 重大事项                                               | 披露网址                                    | 披露日期               |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|
| 《广西平果市城市建设投资有限责任公司关于董事、监事、高级管理人员及信息披露事务负责人发生变更的公告》 | www.chinabond.com.cn、<br>www.sse.com.cn | 2024 年 1 月<br>23 日 |

3、兑付兑息公告

| 报告名称                                             | 披露时间       | 是否按时披露 |
|--------------------------------------------------|------------|--------|
| 《2023 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券 2024 年付息公告》         | 2024/3/13  | 是      |
| 《2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券 2024 年付息公告》         | 2024/10/11 | 是      |
| 《2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券 2024 年分期偿还本金的提示性公告》 | 2024/10/14 | 是      |

四、发行人偿债能力分析

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（勤信审字〔2025〕第 1344 号）。除特殊说明外，本节引用的报告期财务数据均源于上述经审计的财务报告。

发行人 2023-2024 年合并报表主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

| 项目  | 2024 年度/末    | 2023 年度/末    |
|-----|--------------|--------------|
| 总资产 | 1,523,097.40 | 1,466,779.12 |
| 总负债 | 774,658.24   | 733,331.14   |

|               |            |            |
|---------------|------------|------------|
| 净资产           | 748,439.16 | 733,447.98 |
| 营业收入          | 22,706.54  | 31,234.50  |
| 归属于母公司股东的净利润  | 15,320.34  | 16,152.35  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 54,160.50  | -9,137.41  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 8,995.99   | 4,210.99   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -71,289.01 | 7,819.38   |
| 资产负债率         | 50.86%     | 50.00%     |
| 流动比率          | 3.99       | 5.14       |
| 速动比率          | 0.90       | 1.08       |

（一）发行人偿债能力情况

截至 2024 年末，发行人合并范围有息债务结构如下：

单位：亿元

| 有息债务类别  | 到期时间 |          |            | 金额合计  | 占比      |
|---------|------|----------|------------|-------|---------|
|         | 已逾期  | 1 年以内（含） | 超过 1 年（不含） |       |         |
| 公司信用类债券 | -    | 1.00     | 6.73       | 7.73  | 17.14%  |
| 银行贷款    | -    | 4.68     | 32.67      | 37.35 | 82.86%  |
| 合计      | -    | 5.68     | 39.40      | 45.08 | 100.00% |

2024 年末，合并报表范围内公司有息债务余额 45.08 亿元，同比减少 10.86%，未发生逾期情形。

2024 年末，发行人资产负债率、流动比率和速动比率分别为 50.86%、3.99 和 0.90，偿债能力指标保持良好水平。

（二）发行人盈利能力情况

单位：万元

| 类别        | 2024 年度   |           | 2023 年度   |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|           | 收入        | 成本        | 收入        | 成本        |
| 工程建设收入    | 18,582.28 | 16,878.91 | 29,932.70 | 27,188.87 |
| 物业及港口服务收入 | 592.13    | 451.26    | 1,002.54  | 528.08    |
| 土地出售收入    | 1,992.22  | 1,926.11  | -         | -         |

|      |           |           |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 其他业务 | 1,539.90  | 465.58    | 299.26    | -         |
| 合 计  | 22,706.54 | 19,721.86 | 31,234.50 | 27,716.95 |

2024 年度发行人工程建设收入较上年下降 37.92%，主要是因为行业竞争加剧导致项目中标率下降；物业及港口服务收入较上年下降 40.94%，主要是因为港口吞吐量因外贸需求萎缩而减少；土地出售收入较上年增长 100%，主要是因为政府收储出让存量用地；其他业务较上年增长 414.57%，主要是因为物业租赁率上调。

（三）发行人对外担保情况

截至 2024 年末，发行人合并报表口径下对外担保余额为 15.31 亿元，占净资产的比重为 20.46%。发行人对外担保主要是发行人为被担保企业提供的借款担保。发行人提供担保的企业均为平果市国资企业，经营状况稳定。发行人制定了专门的对外担保管理办法，以规范对外担保行为，防范担保风险。但若被担保企业未来出现经营及财务风险发生违约，发行人将面临被追索甚至诉讼风险，从而对发行人声誉、正常经营情况及财务状况造成不利影响。

（四）发行人资产受限情况

截至 2024 年末，发行人所有权受到限制的资产金额总计为 206,418.37 万元，具体情况如下：

发行人资产受限情况

单位：万元

| 受限资产类别 | 该类别资产的<br>账面价值 | 资产受限部分的<br>账面价值 | 资产受限金额占该<br>类别资产账面价值<br>的比例（%） |
|--------|----------------|-----------------|--------------------------------|
| 货币资金   | 7,855.29       | 2,827.16        | 35.99                          |
| 存货     | 1,080,566.40   | 196,968.31      | 18.23                          |

|      |              |            |       |
|------|--------------|------------|-------|
| 无形资产 | 6,985.07     | 6,622.90   | 94.82 |
| 合计   | 1,095,406.76 | 206,418.37 | 18.84 |

除上述受限资产对应的债务外，截至 2024 年 12 月 31 日，发行人不存在其他优先偿付负债。

#### （五）涉及的未决诉讼或仲裁事项

发行人于 2017 年 7 月 6 日，收到江苏省徐州市中级人民法院（以下简称“徐州中院”）的协助执行通知书，冻结发行人应付珠海市明业建筑工程有限公司的 960 万元工程款。后因珠海市明业建筑工程有限公司差欠平果县国家税务局税费款以及其他企业、个人债务，发行人陆续收到多份民事裁定书和协助执行通知书，均是要求协助执行珠海市明业建筑工程有限公司在发行人的工程款。至 2019 年 1 月 3 日，发行人代缴税费款 15,909,856.33 元以及各级法院从发行人账户上扣划的执行款，发行人欠珠海市明业建筑工程有限公司的工程款项已完全履行完毕，但仍有珠海市明业建筑工程有限公司的部分债权人未得到完全清偿。因徐州中院未参与发行人欠珠海市明业建筑工程有限公司的工程款的分配，故徐州中院认为发行人私自转移财产，责令发行人追回该财产 960 万元，冻结了发行人 3 个账户并作出 50 万元罚款的决定。截至 2024 年 12 月 31 日，发行人已被执行合计 50 万元罚款和 846.03 万元执行工程款。截至本报告日，剩余款项尚未执行，发行人预计仍存在损失 113.97 万元执行工程款的风险。

#### 五、发行人存续债券情况

截至 2025 年 4 月 30 日，发行人存续期债券规模为 8.00 亿元，均为企业债券，具体情况如下：

单位：亿元、%

| 序号 | 债券简称     | 债券类型 | 起息日        | 到期日        | 债券期限 | 发行规模 | 票面利率 | 债券余额 |
|----|----------|------|------------|------------|------|------|------|------|
| 1  | 21 平果城投债 | 企业债  | 2021-10-28 | 2028-10-28 | 7 年  | 5.00 | 7.50 | 4.00 |
| 2  | 23 平果城投债 | 企业债  | 2023-3-21  | 2030-3-21  | 7 年  | 4.00 | 6.50 | 4.00 |

（以下无正文）

(本页无正文,《广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券  
2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

