

债券代码：270093.SH/2380245.IB

债券简称：23 余发 02/23 余干发展债 02

2023 年余干县发展控股集团有限公司公司债券 (第二期) 2024 年度发行人履约情况及偿债能 力分析报告

主承销商



住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融
大厦 16/22/23 楼

二零二五年六月

重要声明

申港证券股份有限公司（以下简称“申港证券”）作为 2023 年余干县发展控股集团有限公司公司债券（第二期）（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来自于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申港证券提供的其他材料。申港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申港证券所作的承诺或声明。

一、债券概况

债券全称	2023 年余干县发展控股集团有限公司公司债券（第二期）
债券简称	银行间债券市场：23 余干发展债 02 上海证券交易所：23 余发 02
债券代码	银行间债券市场：2380245.IB 上海证券交易所：270093.SH
发行规模（亿元）	5.00
截至 2024 年末债券余额（亿元）	5.00
还本付息方式	本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，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的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金；在本期债券存续期内第 3 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，未回售部分债券在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按照剩余债券每百元本金值 20%的比例偿还债券本金。
起息日	2023 年 8 月 8 日
兑付日	本期债券的兑付日为 2026 年至 2030 年每年的 8 月 8 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2026 年 8 月 8 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）。
增信措施	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
发行时主体/债项评级（如有）	AA/AAA
报告期内跟踪评级主体/债项评级（如有）	AA/AAA
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场

二、发行人基本情况

公司名称：	余干县发展控股集团有限公司
法定代表人：	章志达
设立日期：	2016 年 9 月 8 日
注册资本：	27,000.00 万元
住所：	江西省上饶市余干县玉亭镇鄱阳湖大道新建设大厦
统一社会信用代码：	91361127MA35KEBX4R
经营范围：	许可项目：房地产开发经营，建设工程施工，住宅室内装饰装修，公路管理与养护，城市生活垃

	圾经营性服务，非煤矿山矿产资源开采，旅游业务，农作物种子经营，农药零售，主要农作物种子生产，天然水域鱼类资源的人工增殖放流，水产养殖，河道采砂，河道疏浚施工专业作业（依法须经批准的项目，经相关部门批准后在许可有效期内方可开展经营活动，具体经营项目和许可期限以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：非居住房地产租赁，承接总公司工程建设业务，住房租赁，房屋拆迁服务，工程管理服务，市政设施管理，停车场服务，水资源管理，水利相关咨询服务，物业服务评估，以自有资金从事投资活动，自有资金投资的资产管理服务，以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动），私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动），企业总部管理，融资咨询服务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），社会经济咨询服务，贸易经纪，国内贸易代理，供应链管理服务，成品油批发（不含危险化学品），智能农业管理，农村生活垃圾经营性服务，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，水产品收购，水污染治理，水环境污染防治服务，自然生态系统保护管理，品牌管理（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）
--	--

三、2024 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人已于 2024 年 8 月 8 日按时完成 2024 年度兑息工作。

（二）选择权行使情况

尚未行使选择权。

（三）发行人信息披露情况

2024 年度，发行人信息披露情况如下：

1、定期报告信息披露情况

2024 年 4 月 30 日和 2024 年 8 月 29 日，发行人分别披露了《余干县发展控股集团有限公司 2023 年公司债券年度报告》和《余干县发展控股集团有限公司公司债券中期报告（2024 年）》。

2、重大事项公告信息披露情况

报告名称	相关事项	披露时间
余干县发展控股集团有限公司董事、监事、高级管理人员变更的公告	董事、监事、高级管理人员变更	2024 年 12 月 10 日

（四）募集资金使用情况

根据《2023 年余干县发展控股集团有限公司公司债券（第二期）募集说明书》，本期债券发行规模为 5.00 亿元，3 亿元用于余干县滨园小区安置房建设项目，2 亿元用于补充营运资金。截至 2024 年 12 月末，募集资金未使用完毕，本期债券募集资金账户余额为 0.02 亿元。

（五）持有人会议召开情况

2024 年度，发行人不涉及持有人会议的召开情况。

四、发行人偿债能力情况

（一）发行人主要财务情况

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度/末的合并财务报表进行了审计，并出具了勤信审字【2025】第 1329 号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，均引用自 2024 年经审计的审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元、%

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例
总资产	2,166,845.82	2,008,570.53	7.88
总负债	1,506,412.31	1,330,974.34	13.18
净资产	660,433.51	677,596.19	-2.53
营业收入	36,128.36	46,628.02	-22.52
净利润	5,197.45	5,475.31	-5.07
资产负债率	69.52	66.26	4.92
流动比率	2.40	2.39	0.42
速动比率	1.18	1.07	10.28
经营活动产生的现金流净额	-61,623.73	-49,599.44	-24.24
投资活动产生的现金流净额	-33,427.33	-71,024.88	52.94
筹资活动产生的现金流净额	64,913.80	132,331.94	-50.95

注：财务指标计算公式如下：

(1) 资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

(2) 流动比率=流动资产/流动负债

(3) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（二）发行人偿债意愿分析

2024 年度，发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿良好。

（三）发行人偿债能力分析

从长期偿债指标来看，发行人 2023 年末和 2024 年末的资产负债率分别为 66.26%和 69.52%，资产负债率处于适中水平。从短期偿债指标来看，发行人 2023 年末和 2024 年末的流动比率分别为 2.39 和 2.40，速动比率分别为 1.07 和 1.18。总体来看，发行人流动比率均高于 2，速动比率均高于 1，表明发行人有较好的短期偿债能力。

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人合并口径总资产为 2,166,845.82 万元，其中，发行人流动资产为 1,708,516.44 万元，占总资产的 78.85%，流动资产以存货等变现能力较好的资产构成，资产流动性较强。

综上所述，截至报告期末，发行人偿债能力指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

（四）债券增信情况

1、增信措施具体内容

江西省信用融资担保集团股份有限公司为 2023 年余干县发展控股集团有限公司公司债券（第二期）提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，为债券的到期偿付提供了进一步保障。

2、增信措施的变化情况

本期增信措施未发生重大变化。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年余干县发展控股集团有限公司公司债券（第二期）
2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

