

债券代码：1780003.IB

债券简称：17 南漳债 01

债券代码：139331.SH

债券简称：PR 南漳 01

债券代码：1780340.IB

债券简称：17 南漳债 02

债券代码：127688.SH

债券简称：PR 南漳 02

2017 年第一期、第二期南漳县金财城市建设投资有限公司 公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为 2017 年第一期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券和 2017 年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券（以下合称“本次债券”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于南漳县建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件，以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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华南所作的承诺或声明，本次债券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：南漳县建设投资集团有限公司

住所：南漳县城关便河北路 38 号

法定代表人：刘臣祥

注册资本：143,320 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2005 年 11 月 28 日

经营范围：对城镇基础设施和公共服务项目投资、建设与管理；对棚户区改造投资建设；对保障性住房投资、建设与运营；土地开发整理；房屋、场地租赁、房屋拆迁；对教育、文化及配套产业、旅游、养老、城市停车场、建筑垃圾处理、殡葬服务产业的投资、开发、运营。(有效期以审批机关批准的经营期限为准)

南漳县建设投资集团有限公司是南漳县国有资产监督管理局、南漳县国有资产经营公司和南漳县市政工程公司共同出资设立的国有企业，是南漳县重要的城市开发建设主体和资本运营实体，承担南漳县城市基础设施建设、土地开发与运营等职能。发行人控股股东和实际控制人是南漳县国有资产管理局。

二、本次债券基本情况

1、债券名称：2017 年第一期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券；2017 年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券。

2、债券简称：PR 南漳 01（上交所）、17 南漳债 01（银行间）；
PR 南漳 02（上交所）、17 南漳债 02（银行间）。

3、证券代码：139331.SH（上交所）、1780003.IB（银行间）；
127688.SH（上交所）、1780340.IB（银行间）。

4、发行总额：17 南漳债 01 发行总额 3 亿；17 南漳债 02 发行总额 3.4 亿元。

5、债券期限和利率：本次债券为 7 年期固定利率债券，17 南漳债 01 票面年利率为 6.00%，17 南漳债 02 票面利率 6.58%。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：17 南漳债 01 的计息期限为自 2017 年 1 月 20 日至 2024 年 1 月 19 日；17 南漳债 02 的计息期限为自 2017 年 10 月 25 日至 2024 年 10 月 24 日。

8、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本。在本次债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本次债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

9、债券担保：本次债券由重庆三峡融资担保集团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。

10、发行时信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA-，17 南漳债 01 信用级别为 AA+，17 南漳债 02 信用级别为 AAA。

11、最新信用级别：根据联合资信评估股份有限公司于 2021 年

6月30日出具的跟踪评级报告，发行人主体信用级别为AA-，本次债券最新信用级别为AAA。

12、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）本次债券兑付兑息情况

2021年度，发行人已按时足额兑付本次债券年度应付利息及20%本金。截至本报告出具之日，本次债券兑付兑息正常。

（二）募集资金使用情况

根据债券募集说明书约定，本次债券募集资金总额为6.4亿元，募集资金拟全部用于南漳县南漳县西北片区城市棚户区改造项目。

截至2021年末，本次债券募集资金已使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

2021年度，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了2020年年度报告、2021年半年度报告、付息及分期偿还本金公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021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。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2021年末	2020年末
资产总计（亿元）	90.75	83.95
负债合计（亿元）	55.01	49.20
所有者权益合计（亿元）	35.73	34.76

资产负债率	60.62%	58.60%
流动比率	3.18	3.40
速动比率	1.38	1.54

(1) 资产负债率=负债合计/资产合计

(2) 流动比率=流动资产合计/流动负债合计

(3) 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2021 年末，发行人资产总额为 90.75 亿元，所有者权益总额为 35.73 亿元，分别较 2020 年末增长了 8.10% 和 2.79%。

1、短期偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.18 和 1.38，流动比率及速动比率较 2020 年末有所减少。

2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率略有下降，2021 年末发行人的资产负债率为 60.62%，较 2020 年末略有上升。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	5.76	5.26
营业成本	5.11	4.62
利润总额	0.95	1.27
净利润	0.98	1.27
归属于母公司所有者净利润	0.98	1.27
经营活动产生的现金流量净额	-5.82	-2.23
投资活动产生的现金流量净额	-0.65	-0.70
筹资活动产生的现金流量净额	1.96	-2.24

2021 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 5.76 亿元和 0.95 亿元。其中营业收入比上年度增加 9.51%。归属于母公司股东的净利润比上年度减少 22.83%。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量近两年呈净流出状态，而 2021 年度的净流出有所增加，相比上一年，经营活动产生的现金流量净额减少 160.99%；投资活动产生的现金流量净额较上年增加 7.14%；筹资活动产生的现金流量净额较上年增加 187.50%。

(三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	起息日	期限(年)	票面利率
2017 年第一期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券	3.00 亿元	2017/1/20	7	6.00%
2017 年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券	3.40 亿元	2017/10/25	7	6.58%

截至 2021 年末，除上述债券外，发行人及其子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2021 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

特此公告。

(本页无正文，为《2017年第一期、第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中信证券华南股份有限公司
2022年6月30日

