

2018 年第一期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券、 2018 年第二期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2018 年第一期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券、2018 年第二期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券的主承销商，按照监管机构要求，对彭泽县城市建设投资有限公司（以下简称“发行人”）2022 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《彭泽县城市建设投资有限公司公司债券 2022 年年度报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况

（一）PR 彭泽 01/18 彭泽债 01

债券名称	2018 年第一期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券
债券简称	PR 彭泽 01（上交所）/18 彭泽债 01（银行间）
债券起息日	2018-4-19
债券到期日	2025-4-19
债券利率	7.00%
发行规模（亿元）	5.00
债券余额（亿元）	2.00
债券还本付息方式	本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还

	条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年末逐年分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
跟踪评级结果（主体及债项）	根据中证鹏元资信评估股份有限公司2022年6月28日对彭泽县城市建设投资有限公司及“18彭泽债01”的年度跟踪评级结果为：债券信用等级维持为AAA，发行主体长期信用等级维持为AA-，评级展望维持为稳定。
担保设置	本期债券由重庆三峡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。

（二）18彭泽02/18彭泽债02

债券名称	2018年第二期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券
债券简称	18彭泽02（上交所）/18彭泽债02（银行间）
债券起息日	2018-8-31
债券到期日	2025-8-31
债券利率	7.60%
发行规模（亿元）	4.00
债券余额（亿元）	2.40
债券还本付息方式	本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年末逐年分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
跟踪评级结果（主体及债项）	根据中证鹏元资信评估股份有限公司2022年6月28日对彭泽县城市建设投资有限公司及“18彭泽债02”的年度跟踪评级结果为：债券信用等级维持为AAA，发行主体长期信用等级维持为AA-，评级展望维持为稳定。
担保设置	本期债券由重庆三峡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。

二、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，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。“18彭

泽债 01”于 2018 年 4 月 26 日在银行间市场上市交易，于 2018 年 11 月 13 日在上海证券交易所上市交易。“18 彭泽债 02”于 2018 年 9 月 10 日在银行间市场上市交易，暂未在上海证券交易所上市。

（二）募集资金使用情况

“18 彭泽债 01”募集资金总额 5 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，其中 2.425 亿元拟用于彭泽县城市生态大型停车场建设项目，0.25 亿元拟用于彭泽县彭湖湾工业园区污水处理厂及管网配套工程基础设施建设项目，0.325 亿元拟用于彭泽县矾山工业园区（二期）第二污水处理厂及管网配套工程基础设施建设项目，2 亿元拟用于补充营运资金。

“18 彭泽债 02”募集资金总额 4 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，其中 1.94 亿元拟用于彭泽县城市生态大型停车场建设项目，0.2 亿元拟用于彭泽县彭湖湾工业园区污水处理厂及管网配套工程基础设施建设项目，0.26 亿元拟用于彭泽县矾山工业园区（二期）第二污水处理厂及管网配套工程基础设施建设项目，1.6 亿元拟用于补充营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期末，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

（三）本息兑付情况

“18 彭泽债 01”的付息日期为 2019 年至 2025 年的每年 4 月 19 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

“18 彭泽债 02”的付息日期为 2019 年至 2025 年的每年 8 月 31 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债

券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，本期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2022-5-6	彭泽县城市建设投资有限公司董事、监事、董事长及总经理发生变动的公告
2	2022-5-6	彭泽县城市建设投资有限公司对外提供重大担保的公告

三、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《彭泽县城市建设投资有限公司审计报告》（大华审字〔2023〕003032 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 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	本期末	上年度末	变动比例
流动资产合计	495,141.49	499,043.89	-0.78%
资产总计	598,200.06	600,200.60	-0.33%
流动负债合计	115,861.61	109,239.71	6.06%
负债合计	201,648.13	212,155.01	-4.95%
流动比率	4.27	4.57	-6.45%
速动比率	2.25	1.94	15.96%
资产负债率	33.71%	35.35%	-4.64%
利息保障倍数	1.77	0.98	80.61%

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 4.27 和 2.25，较上年末分别下降 6.45%和增长 15.96%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 33.71%，较上年末下降 4.64%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为1.77，较上年末增长80.61%，主要系发行人建设项目已完工、资本化利息大幅减少所致。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，发行人短期偿债能力较好，长期偿债能力良好，相关指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本期	上年度	变动比例
营业收入	67,894.60	71,187.52	-4.63%
营业成本	55,881.76	59,521.15	-6.11%
净利润	8,506.34	8,824.58	-3.61%
归属于母公司所有者净利润	8,506.34	8,824.58	-3.61%
经营活动产生的现金流量净额	24,054.92	91,157.23	-73.61%
投资活动产生的现金流量净额	0	-62,093.55	100.00%
筹资活动产生的现金流量净额	-27,440.00	-32,140.22	14.62%

报告期内，发行人实现营业收入67,894.60万元，较上年同期下降4.63%；发行人营业成本55,881.76万元，较上年同期下降6.11%；报告期内，发行实现净利润8,506.34万元，较上年同期下降3.61%；实现归属于母公司所有者净利润8,506.34万元，较上年同期下降3.61%。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为24,054.92万元，较上年同期下降73.61%，主要系发行人经营性应收项目大幅增加所致；报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为0万元，较上年同期增加100.00%，主要系发行人2022年度未产生投资活动现金流支出所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-27,440.00万元，上年同期增加14.62%。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于工程建设业务，净利润较为稳定，盈利能力保持平稳。偿债资金主要来源于公

司营业收入，发行人的偿债能力未出现重大不利变化。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	发行日期	期限(年)	票面利率(%)	主体/债项评级
18 彭泽债 01	一般企业债	2	2018-4-19	7	7.00	AA-/AAA
18 彭泽债 02	一般企业债	2.4	2018-8-31	7	7.60	AA-/AAA

五、增信机制相关情况

“18 彭泽债 01”、“18 彭泽债 02”均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的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，重庆三峡融资担保集团股份有限公司总资产 119.83 亿元，净资产 78.63 亿元。报告期内，营业收入 15.13 亿元，净利润 4.49 亿元，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的 2022 年度最新主体评级报告《重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》显示，主体评级结果为 AAA。报告期内，预计重庆三峡融资担保集团股份有限公司偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2018年第一期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券、2018年第二期彭泽县城市建设投资有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



2023年6月20日