

债券简称：20丰管廊/20丰城管廊债

债券代码：152568.SH/2080248.IB

**2020年丰城市城市建设投资有限公司城市地下综合
管廊建设专项债券
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

丰城市城市建设投资有限公司

主承销商



二〇二三年六月



丰城市城市建设投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）于2020年9月18日发行了“2020年丰城市城市建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券”（简称“本期债券”）。民生证券股份有限公司作为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，对发行人2022年履约情况及年度偿债能力进行分析，现将具体情况公告如下：

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：丰城市城市建设投资有限公司
- 2、统一社会信用代码：913609817338925522
- 3、成立日期：2001年12月4日
- 4、住所：江西省丰城市龙津湖总部经济基地管委会
- 5、法定代表人：李涛
- 6、注册资本：1.65亿元
- 7、经营范围：投资城市、农村基础设施建设、国有资产营运、城市、农村建设中介服务、房地产开发、房地产租赁、物业管理、建筑和装饰材料、工程机械设备销售、租赁；资本营运；农业、林业开发、药材、花卉种植；土地整理、开发与储备（以上项目国家有专项规定的除外或凭资质证书经营）#
- 8、所属行业：土木工程建筑业

二、本期债券基本情况

- 1、债券名称：2020年丰城市城市建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券
- 2、债券简称：20丰城管廊债（银行间）、20丰管廊（上交所）
- 3、债券代码：2080248.IB（银行间）、152568.SH（上交所）
- 4、发行主体：丰城市城市建设投资有限公司
- 5、发行总额：12.00亿元人民币
- 6、债券期限：7年期，第3年起逐年分别按照发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金
- 7、票面利率：本期债券为固定利率，票面利率为5.38%，在债券存续期内

固定不变，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

8、计息期限：2020年9月18日至2027年9月18日

9、付息日：本期债券的付息日为2021年至2027年每年的9月18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)

10、还本付息方式：每年付息一次，分期还本，自第3年起逐年分别按照发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

11、债券担保：本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期间及债券到期之日起两年。

12、债券评级：2022年6月28日，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用级别为AAA，发行人主体信用级别为AA，评级展望为稳定。

13、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

14、债权代理人：北京银行股份有限公司南昌分行

三、履约情况分析

(一) 募集资金使用情况

根据《2020年丰城市城市建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书》，本期债券募集资金总额为人民币12.00亿元，其中9.50亿元用于丰城市新城地下综合管廊工程项目，2.50亿元用于补充流动性资金。目前，募投项目正处于建设期，募集资金按照项目进展有序投入募投项目。本期债券募集资金监管账户运行情况正常，发行人按照募集说明书约定使用募集资金。截至2022年末，本期债券募集资金余额为0.14亿元。2022年度发行人未使用募集资金。

(二) 信息披露情况

发行人已按规定披露了2022年度的年度报告、中期报告、跟踪评级报告、兑付兑息公告，上述公告均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。发行人于2022年4月22日临时披露

《丰城市城市建设投资有限公司关于中介机构发生变更的公告》。发行人于 2022 年 4 月 29 日临时披露《丰城市城市建设投资有限公司关于公司债券信息披露事务负责人发生变更的公告》。发行人于 2023 年 1 月 5 日临时披露《丰城市城市建设投资有限公司关于减资事项的公告》。

（三）还本付息情况

2022 年 9 月 18 日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年度应付本息，发行人不存在应付本息未付的情况。

（四）其他义务履行情况

本期债券的评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司对本期债券进行了跟踪评级报告，并于 2022 年 6 月 28 日出具了报告编号为“信评委函字[2022]跟踪 1699 号”的跟踪评级报告，本期债券信用等级 AAA，发行主体长期信用等级 AA，评级展望为稳定。2022 年度，本期债券主体、债项评级未发生变动。

四、偿债能力分析

（一）偿债能力财务指标分析

表：发行人主要偿债能力财务指标

单位：万元

财务指标	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总计	4,037,616.18	3,776,556.02	3,411,707.81
其中：流动资产	3,409,551.35	3,148,353.91	2,799,749.01
其中：存货	2,499,851.04	2,126,958.26	1,698,621.00
非流动资产	628,064.83	628,202.11	611,958.80
负债合计	2,201,842.78	2,039,505.04	1,715,960.21
其中：流动负债	1,151,738.87	868,033.81	612,240.32
非流动负债	1,050,103.91	1,171,471.23	1,103,719.89
股东权益合计	1,835,773.40	1,737,050.98	1,695,747.60
流动比率（倍）	2.96	3.63	4.57
速动比率（倍）	0.79	1.18	1.79
资产负债率（%）	54.53	54.00	50.30

① 流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

② 速动比率=(期末流动资产-存货净额)/期末流动负债总额

③ 资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

1、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，发行人 2020-2022 年末流动比率分别为 4.57、3.63 和 2.96，速动比率分别为 1.79、1.18 和 0.79，发行人最近三年流动比率和速动比率均呈逐年降低的趋势。2022 年末发行人速动资产已不能对流动负债形成有效覆盖。考虑到发行人流动资产主要为存在一定变现难度的土地资产和工程项目，发行人短期偿债能力一般。

2、长期偿债能力分析

从长期偿债指标来看，发行人 2020-2022 年末资产负债率分别为 50.30%、54.00%和 54.53%，呈现缓慢上升的趋势，但相对于行业整体状况而言，处于较低水平。

(二) 盈利能力及现金流情况分析

表：发行人主要盈利能力及现金流指标

单位：万元

财务指标	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	143,513.14	136,252.25	126,611.10
营业成本	129,496.96	116,305.53	105,018.21
利润总额	40,466.05	38,565.48	33,286.38
净利润	39,900.99	35,784.57	32,368.61
经营活动产生的现金流量净额	-49,233.86	8,525.42	-142,456.68
投资活动产生的现金流量净额	8,083.83	-2,169.04	4,116.51
筹资活动产生的现金流量净额	-48,276.60	-27,505.20	218,910.58

2020-2022 年度，发行人分别实现营业收入 126,611.10 万元、136,252.25 万元和 143,513.14 万元，实现净利润 32,368.61 万元、35,784.57 万元和 39,900.99 万元。最近三年，发行人盈利情况较为稳定，营业收入和净利润呈现稳定增长的趋势。最近三年发行人营业收入主要来源于工程施工。

2020-2022 年度，发行人分别实现经营活动现金流量净额-142,456.68 万元、8,525.42 万元和-49,233.86 万元，波动较大。2022 年度，发行人收到其他与经营活动有关的现金减少，导致当年经营活动现金流呈现净流出状态。

2020-2022 年度，发行人分别实现投资活动现金流量净额 4,116.51 万元、-2,169.04 万元和 8,083.83 万元。2022 年度发行人投资活动现金流呈现大额净流

入状态，主要系前期投资取得投资回报，发行人取得投资收益收到的现金较多导致的

2020-2022 年度，发行人分别实现筹资活动现金流量净额 218,910.58 万元、-27,505.20 万元和-48,276.60 万元。2021 和 2022 年度，发行人筹资活动现金流均呈现大额净流出状态，主要系发行人控制债务增量，同时部分债务融资到期偿还导致的。

（三）对外担保情况分析

截至 2022 年末，发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 90.05 亿元，累计对外担保余额占净资产比重为 49.05%。2022 年度发行人无新增的对外担保情况。发行人被担保对象均为当地国有企业，但担保金额较大，需关注发行人的或有负债风险。

（四）受限资产情况分析

截至 2022 年末，发行人受限资产账面价值合计为 72.96 亿元，占总资产的比重为 18.07%。发行人受限资产规模及占比均较大，主要系融资抵质押导致的。从历史上来看，发行人资信状况良好，未曾发生过债务违约的情况，发行人受限资产被执行的风险较低。

表：发行人受限资产明细情况

单位：亿元

受限资产	账面价值	受限原因
货币资金	6.02	保证金、定期存单
存货	65.04	抵押担保
固定资产	0.30	抵押担保
长期股权投资	1.00	抵押担保
投资性房地产	0.60	抵押担保
合计	72.96	-

（五）发行人已发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

除本期债券外，发行人另有一期中票票据存续，2021 年 6 月 29 日发行，3 年期，发行规模 11.00 亿元，票面利率 6.35%，当前余额为 11.00 亿元。截至 2022 年末，发行人存续期债券余额为 23.00 亿元。发行人融资结构以银行借款和债券

融资为主，融资结构健康且可持续。

（六）本期债券增信措施对偿债能力的影响

本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期间及债券到期之日起两年。截至本报告出具之日，本期债券增信措施与募集说明书约定保持一致，未发生任何变动。

五、履约情况及偿债能力总结

综上所述，发行人本期债券的相关约定履行正常、经营状况良好、财务指标合理。在保持良好的业务发展前景和盈利能力模式下，发行人未来的债务偿还存在较好的保障。总体而言，发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文，为签章页）

（此页无正文，为《2020年丰城市城市建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

民生证券股份有限公司

2023年6月26日