

**2022 年金沙县建设投资集团股份有限公司
县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)
2022 年发行人履约情况及偿债能力分析
报告**

主承销商



东方证券
ORIENT SECURITIES

投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二三年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2022 年金沙县建设投资集团股份有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)
- (二) 证券简称及代码：银行间简称“22 金沙建投债 01”代码：2280311；上交所简称“22 金沙 01”，代码 184482。
- (三) 发行人：金沙县建设投资集团股份有限公司（原名“金沙县建设投资集团有限公司”）。
- (四) 发行总额和期限：人民币 5.8 亿元，7（5+2）年期年。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2021〕244 号文件核准公开发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券期限为不超过 7 年，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面年利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。
- (八) 付息日：2023 年至 2029 年每年的 7 月 12 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）为上一个计息年度的付息日。
- (九) 兑付日：本期债券的兑付日为 2025 年至 2029 年 7 月 12 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）。
- (十) 信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。
- (十一) 上市时间和地点：本期债券于 2022 年 7 月 13 日在银行

间市场上市；2022 年 7 月 18 日在上海证券交易所上市交易。

二、 发行人的履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年金沙县建设投资集团股份有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)(以下简称“22 金沙建投债 01/22 金沙 01”) 募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为 22 金沙建投债 01，代码为 2280311；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 22 金沙 01，代码为 184482。

（二） 本期债券还本付息情况

本期债券期限为 7（5+2）年。附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 7 月 12 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）为上一个计息年度的付息日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 7 月 12 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）。本次债券的本金兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 7 月 12 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）。

截至本报告出具日，本期债券尚未出发还本付息事宜。

（三） 募集资金使用情况

根据“22 金沙建投债 01/22 金沙 01”募集说明书，本期债券拟募集资金为人民币 5.80 亿元，其中 3.48 亿元拟用于金沙县服饰产业园标准化厂房及配套设施建设项目，2.32 亿元拟用于补充营运资金。

截至本受托管理报告出具日，发行人按照募集说明书关于募集资金用途的约定使用。

（四）信息披露情况

截止 2022 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2022 年末合并公司资产负债表、2022 年度合并利润表、2022 年度合并现金流量表出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	变动比例 (%)
总资产	1,670,798.81	1,662,640.87	0.49%
总负债	608,161.02	543,561.26	11.88%
净资产	1,062,637.79	1,119,079.61	-5.04%
归属母公司股东的净资产	1,062,637.79	1,119,079.61	-5.04%
资产负债率 (%)	36.40	32.69	11.35%
流动比率	4.04	5.44	-25.74%
速动比率	2.46	3.31	-25.68%
期末现金及现金等价物余额	-1,295.66	-5,635.86	-77.01%
项目	2022 年度	2021 年度	变动比例 (%)
营业总收入	63,763.35	101,728.19	-37.32%
营业总成本	89,269.66	123,508.07	-27.72%
利润总额	5,942.87	6,907.72	-13.97%
净利润	5,011.49	5,597.85	-10.47%
扣除非经常性损益后净利润			
归属母公司股东的净利润	5,011.49	5,597.85	-10.47%
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	43,448.35	43,621.05	-10.47%
经营活动产生的现金流净额	-42,104.42	4,263.64	-1087.52%
投资活动产生的现金流净额	-6422.30	-11,192.75	-42.62%
筹资活动产生的现金流净额	47,231.05	1,293.25	3552.12%
应收账款周转率	4.65	8.29	-43.91%
存货周转率	0.07	0.11	-36.36%
贷款偿还率 (%)	100	100	-
利息偿付率 (%)	100	100	-

（一）发行人偿债能力分析

截至 2022 年末，发行人总资产为 167.08 亿元，总负债为 60.81 亿元，净资产为 106.26 亿元，归属母公司股东的净资产为 106.26 亿

元。较 2021 年末，数据基本持平。发行人 2021 年及 2022 年的流动比率分别为 5.44 和 4.04；速动比率分别为 3.31 和 2.46，从速动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力略微有所下滑。发行人资产负债率从 2021 年的 32.69% 增加至 2022 年的 36.40%，杠杆率的下降系公司增加融资规模所致，总体来看，公司长期偿债能力仍保持正常水平。

（二）发行人盈利能力分析

2021 年度和 2022 年度，发行人营业收入分别为 10.17 亿元和 6.38 亿元。2021 年度发行人营业收入较去年下降了 37.32%，系基建业务收入降低所致。2022 年公司利润总额为 0.59 亿元，较 2021 年下降 0.10 亿元，降幅为 13.97%，主要系基建业务收入以及毛利率的降低所致。2022 年公司净利润为 0.50 亿元，较 2021 年下降 0.06 亿元，盈利能力略有所下降。

（三）发行人现金流情况

发行人 2022 年经营活动产生的现金流净额为 -4.21 亿元，较 2021 年减少了 4.64 亿元，降幅为 1087.52%；2022 年度投资活动产生的现金流净额为 -0.64 亿元，较 2021 年度增加了 0.48 亿元；2022 年发行人筹资活动产生的现金流净额为 4.72 亿元，较 2021 年增加 4.60 亿元，增幅为 3552.12%，主要系公司通过融资获取资金所致。

综合来看，发行人目前主要财务指标正常，具有稳定的履约能力和偿付意愿，存在货币资金余额较低、对外担保被担保方逾期的风险。

（本页无正文，为《2022 年金沙县建设投资集团股份有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)2022 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东方证券承销保荐有限公司
2023 年 6 月 29 日

