

**2017 年第一期诸暨市国有资产经营有限公司公司
债券、2017 年第二期诸暨市国有资产经营有限公
司公司债券**

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：诸暨市国有资产经营有限公司



主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2023 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 17 诸暨国资债 01、17 诸暨国资债 02 的主承销商，按照主管部门的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于诸暨市国有资产经营有限公司（以下简称“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中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	诸暨市国有资产经营有限公司
成立日期	1993年2月8日
住所	浙江省诸暨市浣东街道暨东路70号报业大楼12楼
法定代表人	楼文钢
注册资本	80,000万元
经营范围	从事本市国有资产的经营管理，土地的开发、利用、实业投资
控股股东	诸暨市国有资产监督管理委员会
实际控制人	诸暨市国有资产监督管理委员会

二、本期债券基本要素

债券全称	2017年第一期诸暨市国有资产经营有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：17 诸暨国资债 01 上海证券交易所：PR 诸资 01
债券代码	银行间债券市场：1780124.IB 上海证券交易所：127516.SH
债券期限	本期债券期限为7年。本期债券的本金在2020年至2024年分期兑付，自本期债券存续期第3年末起，逐年分别按照发行总额的20%，20%，20%，20%和20%的比例兑付债券本金。每年还本时按债权登记日日终在证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占当年债券存续余额的比例进行分配(每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计)。本期债券本金的兑付日为2020年至2024年每年的6月28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)
发行规模	10.00亿元
债券存量	4.00亿元
担保情况	无担保

最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2022年6月28日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定
--------	--

债券全称	2017年第二期诸暨市国有资产经营有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：17 诸暨国资债 02 上海证券交易所：PR 诸资 02
债券代码	银行间债券市场：1780149.IB 上海证券交易所：127524.SH
债券期限	本期债券期限为7年。本期债券的本金在2020年至2024年分期兑付，自本期债券存续期第3年末起，逐年分别按照发行总额的20%，20%，20%，20%和20%的比例兑付债券本金。每年还本时按债权登记日日终在证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占当年债券存续余额的比例进行分配(每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计)。本期债券本金的兑付日为2020年至2024年每年的7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)
发行规模	13.00 亿元
债券存量	5.20 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2022年6月28日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

三、2022 年度发行人履约情况

(一) 本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2022 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，17 诸暨国资债 01 拟募集资金总额为人民币 10 亿元，其中 3.2 亿元用于发行人发起设立的“浙江诸暨转型升级产业基金有限公司”进行出资，2.8 亿元用于“诸暨市高湖停车场项目”，4.0 亿元用于补充营运资金。

根据募集说明书约定，17 诸暨国资债 02 拟募集资金总额为人民币 13 亿元，其中 4.0 亿元用于发行人发起设立的“浙江诸暨转型升级产业基金有限公司”进行出资，3.8 亿元用于“诸暨市高湖停车场项目”，5.2 亿元用于补充营运资金。

17 诸暨国资债 01 和 17 诸暨国资债 02 两只债券 2022 年不涉及募集资金使用。

（五）持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2022 年的合并财务报表由中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中汇会审【2023】5454 号），以下所引用的 2022 年财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。发行人 2021 年的合并财务报表由中汇会计师事务所

所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中汇会审【2022】3632号），以下所引用的2021年财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读2021年和2022年的财务信息时，应当参照发行人2021年度和2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	24,714,955.38	20,306,503.61
其中：流动资产	19,938,067.05	16,596,774.89
非流动资产	4,776,888.33	3,709,728.72
负债合计	17,151,559.30	13,558,889.41
其中：流动负债	6,149,649.79	4,428,921.60
非流动负债	11,001,909.52	9,129,967.82
股东权益合计	7,563,396.08	6,747,614.20
其中：归属于母公司所有者的权益	7,189,029.88	6,379,257.56
流动比率（倍）	3.24	3.75
速动比率（倍）	0.91	1.08
资产负债率	69.40%	66.77%
EBITDA利息保障倍数	0.59	0.60

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA利息保障倍数= EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	1,151,671.40	1,119,061.38
营业成本	1,044,891.68	1,002,933.54
利润总额	55,682.72	53,397.67
净利润	41,351.90	36,348.73
其中：归属于母公司所有者的净利润	34,979.65	13,391.76
经营活动产生的现金流量净额	-2,098,689.27	-738,694.99
投资活动产生的现金流量净额	-798,624.02	-384,384.58
筹资活动产生的现金流量净额	2,406,497.96	1,696,775.68
现金及现金等价物净增加额	-489,813.99	572,635.74

（三）发行人偿债能力分析

1、主营业务情况

最近两年，发行人营业收入分别为 1,119,061.38 万元和 1,151,671.40 万元，其中主营业务收入分别为 1,095,642.82 万元和 1,136,895.75 万元。发行人主营业务板块包括水务业务、商贸业务、公交业务、农业业务、文化传媒业务、安置房业务、工程建设业务、安保服务、薄膜销售、高端装备零部件及智能物流装备和其他业务十一个板块，报告期内主营业务经营情况良好，能够产生足够的收入保障发行人到期债务的按期偿还。

2、盈利情况

2021 年度和 2022 年度，发行人营业收入分别为 1,119,061.38 万元和 1,151,671.40 万元，净利润分别为 36,348.73 万元和 41,351.90 万元。总体来看，发行人的经营收入将为偿付各期债券本息提供一定保障。

3、融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。截至报告期末，发行人在各家银行获得的综合授信总额为 1,529.49 亿元，其中已使用授

信额度为 1,009.87 亿元，未使用授信额度为 519.62 亿元，未使用授信余额占授信总额的 33.97%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措各期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

4、股东支持

发行人控股股东和实际控制人为诸暨市国有资产监督管理委员会，作为诸暨市内唯一一家专业从事国有资本投资运营的特大型投资性国有企业公司，发行人相关业务开展得到股东单位和政府的有力支持。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 (亿元)	余额(亿 元)	期限 (年)	票面利率(%)
公司债券	23诸资01	2023-05-19	12.00	12.00	5.00	3.79
中期票据	23诸暨国 资MTN001	2023-03-13	15.00	15.00	5.00	3.70
公司债券	22诸资04	2022-12-23	10.00	10.00	3.00	4.80
公司债券	22诸资01	2022-10-18	18.00	18.00	3.00	3.14
中期票据	21诸暨国 资MTN002	2021-11-26	20.00	20.00	5.00	3.49
中期票据	21诸暨国 资MTN001	2021-10-28	20.00	20.00	5.00	3.70
公司债券	21诸资04	2021-08-02	20.00	20.00	3.00	3.50
公司债券	21诸资03	2021-06-28	10.00	10.00	5.00	3.80

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 (亿元)	余额(亿 元)	期限 (年)	票面利率(%)
公司债券	21诸资02	2021-04-27	10.00	10.00	5.00	4.00
公司债券	21诸资01	2021-01-21	20.00	20.00	3.00	4.17
公司债券	20诸资05	2020-12-24	10.00	10.00	5.00	4.65
非公开定向 债务融资工 具	20诸暨国 资PPN001	2020-08-28	5.00	5.00	3.00	4.30
企业债券	17诸暨国 资债02	2017-07-18	13.00	5.20	7.00	5.23
企业债券	17诸暨国 资债01	2017-06-28	10.00	4.00	7.00	5.34

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2017年第一期诸暨市国有资产经营有限公司公司债券、2017年第二期诸暨市国有资产经营有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2023年 6月 30日

