

**2022 年第一期常山县城市投资集团有限公司县城
新型城镇化建设专项企业债券**

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：常山县城市投资集团有限公司

主承销商



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 22 常山城投专项债 01（以下简称“本期债券”）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常山县城市投资集团有限公司（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	常山县城市投资集团有限公司
成立日期	2001年12月21日
住所	浙江省衢州市常山县紫港街道文坊路1号
法定代表人	孔德壮
注册资本	238,524.724 万元人民币
经营范围	城市基础设施开发、建设;房地产开发、经营;旧城改造、城中村改造、河道改造;资产管理;交通投资建设项目的投资、建设和管理;航道建设开发、管理经营;水资源开发、利用;水利水电工程施工;水利水电设施开发经营;集中式供水;污水处理。(涉及许可证的凭证经营)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
控股股东	常山县国有资产投资运营有限责任公司
实际控制人	常山县财政局

二、本期债券基本要素

债券全称	2022年第一期常山县城市投资集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券
债券简称	银行间债券市场: 22 常山城投专项债 01 上海证券交易所: 22 常专 01
债券代码	银行间债券市场: 2280021.IB 上海证券交易所: 184230.SH
债券期限	7 年期, 附第 5 年末投资者回售选择权和发行人票面利率调整选择权
发行规模	8.00 亿元
债券存量	8.00 亿元
担保情况	由浙江省融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构: 东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间: 2023 年 6 月 16 日 债项 AAA, 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

2022 年度，发行人无需支付利息。

（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）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，22 常山城投专项债 01 共募集资金 8 亿元人民币，其中 4 亿元用于常山县慢城文化旅游博览中心项目，4 亿元用于补充营运资金。

截至 2022 年末，募投项目建设进度正常。

（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审亚太会计师事务所（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（中审亚太审字（2023）004851 号）。发行人 2021 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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（容诚审字（2022）310Z0225 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自发行人 2022 年审计报告和 2021 年审计

报告的年末数。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度和 2021 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	1,983,899.96	1,638,131.33
其中：流动资产	1,370,811.11	1,107,477.41
非流动资产	613,088.85	530,653.92
负债合计	1,277,464.52	947,349.52
其中：流动负债	417,809.70	437,273.76
非流动负债	859,654.83	510,075.77
股东权益合计	706,435.44	690,781.81
其中：归属于母公司所有者的权益	703,100.26	687,408.78
流动比率（倍）	3.28	2.53
速动比率（倍）	1.11	0.84
资产负债率	64.39	57.83
EBITDA利息保障倍数	0.94	1.00

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	142,749.68	160,851.55
营业成本	124,422.86	145,769.67
利润总额	12,554.83	10,123.53
净利润	8,956.83	8,158.62

项 目	2022年度	2021年度
其中：归属于母公司所有者的净利润	8,994.74	8,043.78
经营活动产生的现金流量净额	-174,797.67	-193,615.82
投资活动产生的现金流量净额	-19,458.35	-60,564.07
筹资活动产生的现金流量净额	282,749.37	191,686.22
现金及现金等价物净增加额	88,493.36	-62,493.67

（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 160,851.55 万元和 142,749.68 万元。发行人主营业务涉及工程建设、安置房销售、商品销售、售水及管道施工、园区运营服务、公交服务和人力资源服务等，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 160,851.55 万元和 142,749.68 万元，净利润分别为 8,158.62 万元和 8,956.83 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 92.11 亿元，其中已使用授信额度为 65.21 亿元，未使用授信额度为 26.90 亿元，未使用授信余额占授信总额的 29.20%。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

发行人股东为常山县国有资产投资运营有限责任公司，实际控制人为常山县财政局。发行人的业务具有明显的区域性特点，在涉足的主要业务板块工程建设、安置房销售等板块中，均处于区域内行业垄断的地位，受到了股东和当地政府的大力支持。

（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 (%)
企业债券	22常山城投 专项债01	2022-01-26	8.00	8.00	7	3.68
公司债券	21常山01	2021-03-25	5.00	5.00	3	5.60
公司债券	20常山01	2020-11-26	10.00	10.00	3	5.80

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年第一期常山县城市投资集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 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

