

债券代码：1780340.IB

债券简称：17 南漳债 02

债券代码：127688.SH

债券简称：PR 南漳 02

2017 年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司 公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为“2017 年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券”（以下合称“本次债券”）的主承销商，按照相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于南漳县建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件，以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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华南所作的承诺或声明，本次债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：南漳县建设投资集团有限公司

住所：南漳县城关便河北路 38 号

法定代表人：刘臣祥

注册资本：143,320 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：对城镇基础设施和公共服务项目投资、建设与管理；对棚户区改造投资建设；对保障性住房投资、建设与运营；土地开发整理；房屋、场地租赁、房屋拆迁；对教育、文化及配套产业、旅游、养老、城市停车场、建筑垃圾处理、殡葬服务产业的投资、开发、运营。（有效期以审批机关批准的经营期限为准）

发行人成立于 2005 年 11 月 28 日，原名为南漳县金财城市建设投资有限公司，于 2018 年 11 月更名为南漳县建设投资集团有限公司，控股股东和实际控制人是南漳县人民政府国有资产管理局。发行人是南漳县重要的城市开发建设主体和资本运营实体，承担南漳县城市基础设施建设等职能。

二、本次债券基本情况

1、债券名称：2017 年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券。

2、起息日期：2017 年 10 月 25 日。

3、债券简称：PR 南漳 02（上交所）、17 南漳债 02（银行间）。

4、证券代码：127688.SH（上交所）、1780340.IB（银行间）。

5、发行总额：3.4 亿元。

6、主承销商：中信证券华南股份有限公司（原广州证券股份有限公司）。

7、债券期限和利率：本次债券为7年期固定利率债券，票面利率为6.58%。

8、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

9、计息期限：自2017年10月25日至2024年10月24日。

10、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本。在本次债券存续期的第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末分别按照本次债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

11、债券担保：本次债券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连带责任保证担保。

12、发行时信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA-，本次债券信用级别为AAA。

13、最新信用级别：根据联合资信评估股份有限公司于2023年6月21日出具的跟踪评级报告，发行人主体信用级别为AA-，本次债券最新信用级别为AAA。

三、发行人履约情况

（一）本次债券兑付兑息情况

2023年度，发行人已按时足额兑付本次债券年度应付利息及20%本金。截至本报告出具之日，本次债券兑付兑息正常。

（二）募集资金使用情况

1、募集说明书约定的募集资金用途

本次债券募集资金总额为3.4亿元，根据债券募集说明书约定，

募集资金拟全部用于南漳县南漳县西北片区城市棚户区改造项目。

2、募集资金使用情况

截至 2023 年末，本次债券募集资金已使用完毕。

(三) 发行人信息披露情况

2023 年度，发行人已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)和上海证券交易所(www.sse.com.cn)披露 2022 年度报告、2023 年半年度报告、跟踪评级报告、2023 年付息公告及分期偿还本金公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

(一) 偿债能力财务指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计(亿元)	93.14	85.62
负债合计(亿元)	64.38	57.52
所有者权益合计(亿元)	28.77	28.10
资产负债率	69.12%	67.18%
流动比率	2.23	2.64
速动比率	1.17	1.26

(1) 资产负债率=负债合计/资产合计

(2) 流动比率=流动资产合计/流动负债合计

(3) 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2023 年末，发行人资产总额为 93.14 亿元，所有者权益总额为 28.77 亿元，分别较 2022 年末增长 8.78%和 2.38%。

1、短期偿债能力分析

截至 2023 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 2.23 和 1.17，较 2022 年末均有所下降。总体来看，发行人流动比率和速动比率都较高，短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力分析

2023 年末发行人的资产负债率为 69.12%，较 2022 年末增加 1.94 个百分点。总体来说，发行人长期偿债能力较弱。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	64,492.01	59,732.06
营业成本	57,889.02	55,192.89
利润总额	8,735.44	8,249.78
净利润	8,108.28	8,037.43
归属于母公司所有者净利润	8,108.28	8,037.43
经营活动产生的现金流量净额	15,519.57	-15,628.15
投资活动产生的现金流量净额	-17,974.74	-8,779.78
筹资活动产生的现金流量净额	-7,999.80	24,599.62

2023 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 64,492.01 万元和 8,108.28 万元，分别同比增长 7.97%和 0.88%。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额同比增长 199.31%，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致；近两年投资活动产生的现金流量均为净流出，2023 年度净流出金额同比增加 104.73%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致；筹资活动产生的现金流量净额同比下降 132.52%，主要系取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金同比减少所致。

(三) 发行人存续债券情况

发行人存续债券情况

名称	发行规模	起息日	期限(年)	票面利率
2017年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券	3.40 亿元	2017/10/25	7	6.58%

截至 2024 年 5 月 31 日，除上述债券外，发行人无其他存续的公司信用类债券。

综上所述，2023 年末发行人短期偿债能力较强，长期偿债能力较弱。鉴于本次债券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连带责任保证担保，预计本次债券兑付风险较小。

特此公告。

(本页无正文，为《2017年第二期南漳县金财城市建设投资有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中信证券华南股份有限公司
2024年6月11日

