

2022 年第一期长垣市投资集团有限公司公司债券
及
2022 年第二期长垣市投资集团有限公司公司债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

长垣市投资集团有限公司

主承销商



2024 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 2022 年第一期长垣市投资集团有限公司公司债券及 2022 年第二期长垣市投资集团有限公司公司债券（以下简称“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）文件的有关规定出具本报告。

中信建投编制本报告所引用的财务数据，引自经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年度审计报告和长垣市投资集团有限公司（以下简称“发行人”）出具的 2023 年度公司债券年度报告，本报告的其他内容及信息源于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。在任何情况下，未经中信建投书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、发行人基本情况

发行人名称	长垣市投资集团有限公司
成立日期	2009年2月24日
住所	长垣市蒲西区人民路67号
法定代表人	谢杰
注册资本	人民币75,909.10万元
经营范围	对电力、农业、林业、制造业、物流业、建材、房地产开发、文化旅游、城市建设基础项目进行投资。土地储备。不良资产回购、处置。绿化工程。建材、苗木销售。第I类、第II类、第III类医疗器械,卫生材料销售。涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营
控股股东	新乡国有资本运营集团有限公司
实际控制人	新乡市财政局

二、本期债券基本要素

债券全称	2022年第一期长垣市投资集团有限公司公司债券	2022年第二期长垣市投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场: 22长垣债01 上海证券交易所: 22长垣03	银行间债券市场: 22长垣债02 上海证券交易所: 22长垣04
债券代码	银行间债券市场: 2280300.IB 上海证券交易所: 184467.SH	银行间债券市场: 2280450.IB 上海证券交易所: 184608.SH
债券期限	本期债券为7年期,附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权,并且同时设置本金提前偿付条款。投资者行使回售选择权后,则自本期债券存续期第3年末起,逐年分别兑付债券本金的20%,最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,到期兑付款项自兑付日起	本期债券为7年期,附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权,并且同时设置本金提前偿付条款。投资者行使回售选择权后,则自本期债券存续期第3年末起,逐年分别兑付债券本金的20%,最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,到期兑付款项自兑付日起不另计利息

	不另计利息	
发行规模	5 亿元	5 亿元
债券存量	5 亿元	5 亿元
担保情况	河南省中豫融资担保有限公司提供不可撤销连带责任担保	河南省中豫融资担保有限公司提供不可撤销连带责任担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 13 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 13 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

三、2023 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 2023 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，本期债券募集资金用途为扣除发行费用后，拟将 4 亿元用于补充营运资金，6 亿元用于长垣市医用防护用品储备基地及调拨中心项目建设及运营。

截止 2023 年末，募集说明书约定募投项目尚未竣工。

（五）持有人会议召开情况

2023 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 2023 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（2024）004857 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 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	2023年末	2022年末
资产总计	1,880,201.28	1,775,446.52
其中：流动资产	1,102,893.81	1,048,287.01
非流动资产	777,307.47	727,159.51
负债合计	1,290,487.34	1,183,772.57
其中：流动负债	841,033.61	668,223.07
非流动负债	449,453.72	515,549.50
股东权益合计	589,713.94	591,673.95
其中：归属于母公司所有者的权益	622,077.39	614,053.12
流动比率（倍）	1.31	1.57
速动比率（倍）	0.70	0.79
资产负债率	68.64%	66.67%
EBITDA利息保障倍数	0.84	1.43

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	2023年度	2022年度
营业收入	109,232.49	95,985.71
营业成本	96,338.98	84,166.84
利润总额	5,453.43	15,662.27
净利润	5,135.35	15,619.16
其中：归属于母公司所有者的净利润	15,092.85	24,668.30
经营活动产生的现金流量净额	30,858.50	-62,016.93
投资活动产生的现金流量净额	-53,623.36	-9,097.04
筹资活动产生的现金流量净额	13,507.15	112,155.19
现金及现金等价物净增加额	-9,257.72	41,041.23

(三) 发行人偿债能力分析

发行人是长垣市从事城市基础设施建设的投融资主体，承担了长垣市城市基础设施及市政公用事业的投资、融资、建设等任务，在长垣市城市基础设施建设领域发挥着举足轻重的作用。因此，发行人在资源获取、投融资、税收、项目开发等方面都得到了长垣市政府的大力支持。在长垣市政府的高度重视和大力扶持下，近几年发行人的资金实力和经营能力不断增强。发行人处于区域行业的独占垄断地位，具有持续稳定的盈利能力。

(四) 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，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	余额	期限（年）	当期票面利率（%）
公司债券	24长垣	2024-	5亿元	5亿元	3+2	3.44

	01	01-23				
企业债券	22 长 垣 03/22 长 垣债01	2022- 07-05	5亿元	5亿元	3+4	5.4
企业债券	22 长 垣 04/22 长 垣债02	2022- 10-25	5亿元	5亿元	3+4	4.98

注：上表统计范围包含公司债券（含企业债券）、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《2022年第一期长垣市投资集团有限公司公司债券及2022年第二期长垣市投资集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2024年6月24日

