

2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券
2023年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

江西万年国有资源投资发展股份有限公司

主承销商



财达证券股份有限公司
CAIDA SECURITIES CO., LTD.

2024年6月

重要声明

财达证券股份有限公司（以下简称“财达证券”或“本公司”）编制本报告的内容及信息均来源于江西万年国有资源投资发展股份有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向财达证券提供的其他材料。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财达证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

债券名称	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券
债券简称	19万年国投债
	19万年债
债券代码	1980178.IB
	152211.SH
发行总额	10.00亿元
债券余额	4.00亿元
债券期限	7年期
债券利率	7.20%
发行方式及对象	本期债券于中央国债登记结算有限责任公司进行总托管，以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行
起息日	自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的6月3日为该计息年度的起息日
计息期限	2019年6月3日至2026年6月2日
付息日	2020年至2026年每年的6月3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）
还本付息方式	本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息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所应获利息进行支付； 本期债券的本金在债券存续期的第3年、第4年、第5年、第6年和第7年分期兑付，分别偿还本金的20%。每次还本时按债权登记日日终在证券登记托管机构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）
债权代理人	九江银行股份有限公司万年支行
担保情况	本期债券由上饶市城市建设投资开发集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
上市或交易流通情况	上海证券交易所、银行间市场

二、2023年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关

证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券已分别于2019年6月10日、2019年6月19日在银行间市场、上海证券交易所上市流通，在银行间市场的债券简称为19万年国投债，代码为1980178.IB，在上海证券交易所的债券简称为19万年债，代码为152211.SH。

（二）债券本息兑付情况

本期债券的付息日为2020年至2026年每年的6月3日，兑付日为2022年至2026年每年的6月3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)。

报告期内，发行人已于2023年6月3日支付2022年6月3日至2023年6月2日的利息和20%本金。

（三）募集资金使用情况

根据发行人2019年5月24日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，本期发行债券募集资金为100,000万元，其中70,000万元用于万年县丰收工业园标准厂房及配套设施建设项目，20,000万元用于万年县城市小游园停车场建设项目，10,000.00万元用于补充营运资金。

截至2023年末，本期债券募集资金已全部使用完毕，募集资金用途与募集说明书核准用途一致，募集资金的存储、划款均在专项账户中完成，募集资金的使用履行了相关的审批程序。截至2023年末上述两项目主体工程已完工，暂未竣工结算投入运营。

（四）2023年度信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)等网站披露。2023年至今已披露的主要文件情况如下：

披露时间	披露场所	披露文件
2023年8月31日	中国债券信息网	江西万年国有资源投资发展股份有限公司2023年公司债券中期报告
2023年6月30日	中国债券信息网	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告

2023年6月29日	中国债券信息网	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2023年跟踪评级报告
2023年5月26日	中国债券信息网	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2023年付息及分期偿还本金公告
2024年4月30日	中国债券信息网	江西万年国有资源投资发展股份有限公司2023年年度报告
2023年8月30日	上海证券交易所	江西万年国有资源投资发展股份有限公司2023年公司债券中期报告
2023年8月30日	上海证券交易所	江西万年国有资源投资发展股份有限公司2023年半年度财务报表及附注
2023年6月30日	上海证券交易所	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告
2023年6月28日	上海证券交易所	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2023年跟踪评级报告
2023年5月26日	上海证券交易所	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告
2023年5月26日	上海证券交易所	2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2023年付息公告
2023年4月28日	上海证券交易所	江西万年国有资源投资发展股份有限公司2022年公司债券年度报告
2023年4月28日	上海证券交易所	江西万年国有资源投资发展股份有限公司2022年度审计报告
2023年4月28日	上海证券交易所	上饶市城市建设投资开发集团有限公司2022年审计报告

三、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年度的财务报表进行了审计，并出具了中审亚太审字（2024）004082号标准无保留意见的审计报告。下述所引用财务数据均摘自发行人审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元，%，倍

项目	2023年度/末	2022年度/末
总资产	1,301,342.15	1,064,251.80
总负债	766,781.44	548,175.20
所有者权益	534,560.71	516,076.60
流动资产	1,037,566.11	800,538.44
流动负债	574,808.36	389,855.14
货币资金	45,970.93	79,174.09

存货	419,741.81	450,458.55
流动比率	1.81	2.05
速动比率	1.07	0.90
资产负债率	58.92	51.51
EBITDA 利息倍数	1.92	1.87
贷款偿还率	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00

最近两年末，发行人总资产分别为 1,064,251.80 万元及 1,301,342.15 万元，较上年末增加 22.28%，总负债分别为 548,175.20 万元及 766,781.44 万元，较上年末增加 39.88%，所有者权益分别为 516,076.60 万元及 534,560.71 万元，较上年末增加 3.58%，整体来看发行人资产负债结构稳定且处于合理水平。

最近两年末，发行人速动比率分别为 0.90 及 1.07，较 2022 年增加 18.89%，流动比率分别为 2.05 及 1.81，较 2022 年下降 11.71%。发行人短期偿债能力略有下降，总体来说短期债务偿债风险可控。

最近两年末，发行人资产负债率分别为 51.51% 及 58.92%，较上年末增加 14.39%、EBITDA 利息倍数分别为 1.87 及 1.92，较上年末变化不大，发行人偿债能力均处于行业较好水平。总体来看，发行人总体负债水平较低，本期偿债压力较小。

最近两年度，发行人的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，显示出发行人在偿还债务和支付利息方面具有良好的信用记录。

（二）发行人盈利能力及现金流量指标分析

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	70,496.36	69,027.94
营业成本	74,579.92	72,237.26
利润总额	8,956.36	11,549.79
净利润	9,429.10	11,029.99
经营活动产生的现金流量净额	-36,913.82	35,683.06
投资活动产生的现金流量净额	-664.15	-6,750.85
筹资活动产生的现金流量净额	29,315.88	-51,805.63

项目	2023 年度	2022 年度
现金及现金等价物净增加额	-8,262.10	-22,873.42

最近两年度，发行人营业收入、营业成本分别为 69,027.94 万元及 70,496.36 万元、72,237.26 万元及 74,579.92 万元，较 2022 年度分别增加 2.13%、3.24%，最近两年度，发行人利润总额分别为 11,549.79 万元及 8,956.36 万元，较上年度减少 22.45%、净利润分别为 11,029.99 万元及 9,429.10 万元，较上年度减少 14.51%，主要系本期信用减值损失增加所致。

现金流方面，2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额较上年度下降 203.45%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少而经营活动现金流出增加所致。2023 年度，发行人投资活动产生的现金流净额较上年度上升 90.16%，主要系发行人 2023 年度收回投资收到的现金增加而投资活动现金流出减少所致。2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流净额由负转正，主要系发行人在 2023 年度吸收投资得到的现金和取得借款收到的现金增加所致。

截至 2023 年末，发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保总额 38.27 亿元。被担保方主要为县内国有企业资信情况良好，预计代偿风险较低，不会对发行人偿债能力产生不利影响。

四、 发行人及其子公司其他已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人及其子公司无其他尚未兑付的债券。

五、担保物/担保人情况

（一）担保人基本情况

名称：上饶市城市建设投资开发集团有限公司

住所：江西省上饶市信州区茶圣中路 169 号茶圣花园(与紫阳大道交汇处)

法定代表人：许晟

成立日期：2002 年 6 月 18 日

注册资本：300000 万元人民币

经营范围：基础设施项目建设；土地开发；房地产开发；房屋租赁；公路建设运营；公务用车服务及社会化运营；普通道路货物运输；仓储服务；建材销售；

对医疗产业、养老产业、能源产业、电力产业、公共交通产业、水务产业、环保产业投资；以下项目限分支机构经营：餐饮服务。(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)。

上饶市城市建设投资开发集团有限公司的前身为上饶市城市建设投资开发有限公司，于 2002 年 1 月 18 日经上饶市人民政府批准组建，于 2002 年 6 月 18 日在上饶市工商行政管理局登记注册，企业法人营业执照注册号为 361100110000413。2009 年 3 月 9 日，公司更名为上饶市城市建设投资开发集团有限公司。

(二) 担保人资信情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的评级报告，担保人的长期主体信用等级为 AA+级，评级展望为稳定，表明担保人具有很强的债务偿付能力。

(三) 担保人最新财务情况

担保人 2023 年的审计报告由中兴华会计师事务所（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（中兴华审字（2024）020664 号）。下文中担保人 2022 年和 2023 年的财务数据均来源于经审计的财务报告。

2023 年担保人主要财务数据

单位：万元，%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
总资产	12,689,704.11	12,103,263.15
总负债	8,107,547.54	7,822,797.31
净资产	4,582,156.56	4,280,465.84
营业收入	563,771.88	555,952.21
利润总额	52,621.66	82,280.47
净利润	48,582.62	68,417.32
经营活动产生的现金流量净额	288,338.10	111,254.23
投资活动产生的现金流量净额	-31,541.61	-47,098.71
筹资活动产生的现金流量净额	-253,662.84	-33,529.19
资产负债率 (%)	63.89	64.63

(四) 担保人担保能力分析

担保人是上饶市内主要的基础设施建设主体，2023 年末的总资产为 12,689,704.11 万元，净资产为 4,582,156.56 万元，资产负债率为 63.89%，偿债能力较强，资产安全性较好，可以为本次债券偿付提供良好的保障。

六、本期债券跟踪评级情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2023 年 6 月 28 日出具的《2019 年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券 2023 年度跟踪信用评级报告》（中鹏信评【2023】跟踪第【1022】号 01），评定公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA+。本期债券 2024 年跟踪评级报告将由中证鹏元资信评估股份有限公司在 2024 年 7 月末前按约定出具并披露。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2019年江西万年国有资源投资发展股份有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

