

债券简称：17 临武舜发债/ PR 舜发债

债券代码：1780214.IB/ 127597.SH

**2017 年临武县舜发城乡发展投资有限公司
公司债券
2023 年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：临武县舜发城乡发展投资有限公司

住所：湖南省郴州市临武县武水镇平阳路与安民路交汇处
舜发集团办公楼 4 楼 402 室

主承销商：东海证券股份有限公司

住所：常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层

日期：2024 年 6 月

重要声明

东海证券股份有限公司（以下简称“东海证券”）作为2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券的主承销商，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，对临武县舜发城乡发展投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2023年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

东海证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人于2024年4月出具的《临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券年度报告（2023年）》等其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向东海证券出具的说明文件。

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东海证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经东海证券书面许可，不得用作其他任何用途。

一、本期债券概况

1. 债券全称：2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券
2. 债券简称：17临武舜发债（银行间市场）、PR舜发债（上交所）
3. 债券代码：1780214.IB（银行间市场）、127597.SH（上交所）
4. 发行人：临武县舜发城乡发展投资有限公司
5. 发行规模：人民币7亿元
6. 发行核准文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕196号文件核准公开发行
7. 债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面利率为7.00%。采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年末每年分别偿还本金的20%，当期利息随本金一起支付
8. 付息日：2018年至2024年每年的8月23日为上一个计息年度的付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日
9. 兑付日：2018年至2024年每年的8月23日，兑付款项自兑付日起不另计利息。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日
10. 信用评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为AAA，发行人主体长期信用级别为AA-
11. 上市时间和地点：本期债券于2017年8月28日在银行间市场上市；2017年9月5日在上海证券交易所上市交易
12. 主承销商：东海证券股份有限公司
13. 债权代理人：湖南银行股份有限公司郴州分行

二、发行人基本信息

公司名称：临武县舜发城乡发展投资有限公司

统一社会信用代码：91431025070575109M

法定代表人：黄程文

设立日期：2013年06月09日

注册资本：173,843.00 万元

办公地址：湖南省郴州市临武县武水镇平阳路与安民路交汇处舜发集团办公楼4楼402室

经营范围：企业投资与管理；负责全县城镇基础设施、水利基础设施、公路交通、土地整理、教育、卫生事业建设项目的投资与建设（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）

联系人：廖远军

联系电话：13467864405

信息披露网址：www.chinabond.com.cn、www.sse.com.cn

三、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2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“17临武舜发债”，代码为1780214.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR舜发债”，代码为127597.SH。

（二）本期债券付息还本情况

本期债券为7年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第3年起，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为2018年至2024年每年的8月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至2023年末，本期债券正常还本付息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

经公司融资管理部批准，公司设立本期债券募集资金专户，并与债券募集资金监管银行湖南银行股份有限公司（曾用名：华融湘江银行股份有限公司）签署监管协议，资金的使用、调拨接受监管银行的监督。

“17 临武舜发债”的募集资金扣除承销费后已汇入发行人募集资金账户，本期债券按募集说明书约定，募集资金 7.00 亿元，其中 42,000.00 万元用于临武县东云路西段城中村改造（一期）工程建设项目，28,000.00 万元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，本期债券已使用的募集资金与募集说明书约定一致，不存在违规使用募集资金的情形。

（四）信息披露情况

截止 2023 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、付息公告及其他临时公告（如有）的披露工作。

披露日期	公告名称
2023/4/28	临武县舜发城乡发展投资有限公司 2022 年度财务报表之审计报告
2023/4/28	临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）
2023/4/28	临武县舜发城乡发展投资有限公司关于中介机构发生变更的公告
2023/8/16	2017 年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券 2023 年付息公告
2023/8/16	2017 年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告
2023/8/31	临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券中期报告（2023 年）
2023/8/31	临武县舜发城乡发展投资有限公司 2023 年 6 月末财务报表及附注

四、发行人偿债能力分析

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2023 年末合并及母公司资产负债表、2023 年度合并及母公司利润表、2023 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（中证天通（2024）证审字 34110006 号）。

（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人最近两年主要财务数据

项目	单位：亿元、倍		
	2023 年末/年度	2022 年末/年度	变动比例（%）
总资产	206.86	187.29	10.45
总负债	117.15	100.16	16.96
净资产	89.71	87.13	2.96
资产负债率（%）	56.63	53.48	5.89
流动比率	5.13	7.62	-32.68
速动比率	2.08	2.52	-17.46
期末现金及现金等价物余额	1.56	6.14	-74.62
营业收入	16.44	11.98	37.17
营业成本	13.84	10.13	36.64

营业利润	1.52	0.92	64.99
利润总额	1.46	0.91	60.88
净利润	1.41	0.90	57.04
归属母公司股东的净利润	1.41	0.90	57.00
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	2.62	2.16	21.56
经营活动产生的现金流净额	-0.78	-9.15	91.53
投资活动产生的现金流净额	-0.03	-0.31	90.01
筹资活动产生的现金流净额	-3.77	12.65	-129.82
贷款偿还率（%）	100	100	0.00
利息偿付率（%）	100	100	0.00

（一）发行人偿债能力财务指标分析

2023年末，发行人总资产为206.86亿元，较2022年增长10.45%，主要由于发行人当期其他应收款增加所致，当期新增其他应收款包括单位及个人往来款、代收代付款项等；总负债为117.15亿元，较2022年末增加16.96%，主要源于发行人当期其他应付款增加所致，其他应付款主要为往来款和借款；净资产为89.71亿元，较2022年增长2.96%。发行人2022年及2023年流动比率分别为7.62和5.13，速动比率分别为2.52和2.08，发行人的短期偿债能力有所减弱。发行人2023年资产负债率为56.63%，同比增长5.89%，长期偿债能力指标基本稳定。

发行人短期偿债指标有所波动，长期偿债财务指标基本稳定，总体偿债能力未发生重大不利变化。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

2022年度和2023年度，发行人营业总收入分别为11.98亿元和16.44亿元，同比增加37.17%；营业利润分别为0.92亿元和1.52亿元，同比增加64.99%；净利润分别为0.90亿元和1.41亿元，同比增加57.04%。

发行人营业利润及净利润的增加主要源于当期营业收入增加，并且销售费用、财务费用和信用减值损失减少所致。2023年度，发行人营业收入的增长主要来自于主营业务中的房地产销售业务、混凝土及沥青销售业务和资产出售业务。

2023年度发行人经营活动产生的现金流净额为-0.78亿元，较2022年度经营活动现金流净额增加91.53%，主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金、收到其他与经营活动有关的现金均大幅增加所致；2023年度投资活动产生的现金流净额为-0.03亿元，较2022年度投资活动现金流净额增加90.01%，主要是由

于处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加，以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致；2023年度筹资活动产生的现金流净额-3.77亿元，较2022年度减少129.82%，主要是由于偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

（三）发行人对外担保和资产受限情况

报告期（2023年）初对外担保的余额：26.46亿元，报告期末对外担保的余额：67.90亿元，报告期对外担保增加47.98亿元，对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额为29.01亿元。

截至2023年末，发行人共有38.76亿元的资产受限，占总资产比例为18.74%。发行人资产受限情况如下表：

单位：亿元

受限资产类别	受限资产的账面价值	资产受限金额	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	6.68	5.12	76.67
存货-土地资产	57.25	19.70	34.4
固定资产	16.53	12.83	77.58
其他权益工具投资	0.64	0.44	68.24
其他非流动资产	0.68	0.68	100
合计	81.79	38.76	—

五、担保人的相关情况

“PR 舜发债”由湖北省融资担保集团有限责任公司（以下简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人于2005年2月成立，实缴资本750,000万元。截至2023年末，担保人主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2023年末/年度	2022年末/年度
资产总额	195.71	183.19
负债总额	40.24	49.55
所有者权益	155.46	133.64

2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告

资产负债率	20.56%	27.05%
营业收入	14.87	13.15
净利润	8.09	7.82
经营活动产生的现金流量净额	22.08	-16.91
投资活动产生的现金流量净额	-5.58	-4.68
筹资活动产生的现金流量净额	-3.68	-15.96
现金及现金等价物余额	41.09	28.27

从上述财务数据总体来看，担保人的财务情况正常，亦不存在其他影响资信的重大事项，可以为本期债券的偿付提供保障。

综合来看，发行人发展状况良好，履约情况较好，各项偿债指标保持稳定，盈利能力有所增强，经营活动及投资活动产生的现金流量净额同比增加，筹资活动产生的现金净流净额同比减少，对外担保余额新增较多，受限资产占总资产比例较低，综合来看发行人履约状况良好，担保人资信状况良好，债券违约可能性较低。

(本页无正文,为《2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

