

2017年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券 2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“主承销商”）作为2017年广德县国有资产投资经营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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于广德市国有资产投资经营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《广德市国有资产投资经营有限公司公司债券2023年年度报告》《广德市国有资产投资经营有限公司2023年度财务报表及附注》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以及发行人向广发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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：广德市国有资产投资经营有限公司

住所：安徽省广德市爱民路广建兰馨大厦9楼

法定代表人：徐锦祥

注册资本：250,000.00万人民币

企业类型：有限责任公司

经营范围：经营性项目的组织实施、建设、管理、运营；政府性资源与国有资产的整合、运营；土地收储、开发；房地产开发、销售；企业兼并、重组；资产处置；对外投、融资；旅游发展；园林绿化工程、水利设施项目的投资及建设；负责运作城市有形资本（包括国有土地及其空间、城市基础设施和公用事业等）和无形资本（包括特许经营项目的许可证、收益权）。旧城区改造（含城市棚户区、城中村）；土地整治服务；生态保护和环境治理；改善人居环境工程；自有资产租赁。（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）

股权结构：安徽桐汭投资经营集团有限公司为发行人控股股东，持有发行人 100% 股权。

二、 债券基本情况

1、债券名称：2017 年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券。

2、债券代码：PR 广国投（上交所：127513.SH）、17 广德国投债（银行间：1780152.IB）。

3、发行规模：人民币 14 亿元。

4、债券期限：7 年。

5、债券利率：5.37%。

6、还本付息方式：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，每个计息年度末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，最后五个计息年度每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起

不另计利息。

7、起息日：2017年7月18日

8、付息日：本期债券的付息日为2018年至2024年每年的7月18日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

9、兑付日：2020年至2024年每年的7月18日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10、信用评级：依据中证鹏元资信评估股份有限公司于2017年7月10日出具的评级报告（文号：鹏信评【2017】第Z【297】号01），发行人长期主体信用评级为AA，评级展望为稳定，本期债券信用评级AAA。

11、债券上市时间：2017年7月24日、2017年7月28日

12、债券上市地点：上海证券交易所、银行间债券市场

13、债券担保：本期债券由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

14、跟踪评级：依据中证鹏元资信评估股份有限公司于2023年6月26日出具的评级报告（中鹏信评【2023】跟踪第【963】号01），发行人主体信用评级为AA，评级展望为稳定，维持本期债券信用等级为AAA。

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 年广德县国有资产投资经营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。本期债券已于 2017 年 7 月 24 日和 2017 年 7 月 28 日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通，简称为“17 广德国投债”、“17 广国投”（现为“PR 广国投”），证券代码分别为 1780152（银行间）、127513（上交所）。

（二）债券付息及兑付情况

本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 7 月 18 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2020 年至 2024 年每年的 7 月 18 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

报告期内，发行人已于 2023 年 7 月支付债券 2022 年 7 月 18 日至 2023 年 7 月 17 日应付利息及偿还发行总额 20% 的本金（2.8 亿元）。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金规模为 14.00 亿元，其中 8.90 亿元用于广德市凤井安置小区、文府南苑安置小区和广德市七凤苑安置小区一期建设项目，5.10 亿元用于补充营运资金。截至 2023 年 12 月 31 日，暂未发现本期债券募集资金使用与募集说明书约定不符的情形。

（四）账户及资金监管情况

为了保证本期债券募集资金的合理使用以及按时偿还到期本金

和利息，发行人与徽商银行股份有限公司宣城分行签订了《募集资金账户监管协议》，设立了募集资金专户用于募集资金的接收、存储、划转。截至 2023 年末，本期债券募集资金已按照募集说明书约定的用途使用完毕。目前本期债券本息偿付正常。

（五）发行人 2023 年度信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露。

2023 年度至今披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间	披露单位
中国投融资担保股份有限公司 2022 年年度财务报告及附注	2023 年 4 月 28 日	上海证券交易所、中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司公司债券 2022 年年度报告	2023 年 4 月 28 日	上海证券交易所、中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司 2022 年度审计报告	2023 年 4 月 28 日	上海证券交易所、中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司关于总经理发生变动的公告	2023 年 6 月 7 日	上海证券交易所、中国债券信息网
2017 年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2023 年 6 月 14 日	上海证券交易所、中国债券信息网
2017 年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告	2023 年 6 月 26 日	上海证券交易所、中国债券信息网
2017 年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023 年 7 月 10 日	上海证券交易所
2017 年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告	2023 年 7 月 10 日	上海证券交易所
2017 年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券 2023 年债券付息及分期偿还本金公告	2023 年 7 月 10 日	中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司 2023 年半年度财务报告及附注	2023 年 8 月 31 日	上海证券交易所、中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司 2023 年公司债券中期报告	2023 年 8 月 31 日	上海证券交易所、中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司 2023 年度财务报表及附注	2024 年 4 月 30 日	上海证券交易所、中国债券信息网
中国投融资担保股份有限公司 2023 年度审计报告	2024 年 4 月 30 日	上海证券交易所、

文件名称	时间	披露单位
		中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司公司债券 2023 年年度报告	2024 年 4 月 30 日	上海证券交易所、中国债券信息网
广德市国有资产投资经营有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告	2024 年 5 月 16 日	上海证券交易所
	2024 年 5 月 17 日	中国债券信息网

四、发行人偿债能力

（一）偿债能力财务指标分析

利安达会计事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报表进行了审计，并出具了利安达审字【2024】第 0320 号无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，未经特别说明，均引自上述经审计的财务报告。

截至 2023 年末，发行人资产总计 3,334,124.72 万元，同比上升 10.69%，其中流动资产为 1,800,899.61 万元，同比上升 11.53%。发行人负债总额 1,832,161.01 万元，同比上升 22.13%，其中流动负债 779,465.42 万元，同比上升 32.79%，主要系新增对广德市凤凰山水库投资开发有限公司的往来款所致。2023 年末发行人资产负债率为 54.95%，较 2022 年末有所上升。总体而言发行人资产负债率处于一个相对合理水平。

项 目	2023 年末	2022 年末
资产总计（万元）	3,334,124.72	3,012,174.12
流动资产（万元）	1,800,899.61	1,614,789.86
应收账款（万元）	133,109.12	24,131.84
其他应收款（万元）	563,575.79	522,413.88
存货（万元）	889,004.34	838,815.86
负债合计（万元）	1,832,161.01	1,500,151.70
流动负债（万元）	779,465.42	586,976.55
归属于母公司所有者权益合计（万元）	1,491,194.56	1,502,601.01

项 目	2023 年末	2022 年末
所有者权益合计（万元）	1,501,963.71	1,512,022.42
流动比率	2.31	2.75
速动比率	1.17	1.32
资产负债率（%）	54.95	49.80

（二）发行人盈利能力及现金流情况

报告期内，公司主营业务主要包括安置房业务、代建业务、房地产开发业务、矿产资源销售业务、贸易销售业务、工程业务、文旅业务、担保业务、智慧城市等。2023 年度发行人营业收入 228,378.12 万元，同比下降 15.59%；实现净利润 16,482.64 万元，同比下降 31.59%，主要系 2023 年政府补助收益较 2022 年减少。

2023 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为-41,511.68 万元，较 2022 年由正转负。发行人投资活动产生的现金流量净额为-71,921.58 万元，同比减少 20,664.94 万元。发行人筹资活动产生的现金流量净额为 155,708.53 万元，较 2022 年由负转正。发行人 2023 年现金及现金等价物净增加额为 42,275.27 万元。

项 目	2023 年	2022 年
营业总收入（万元）	228,378.12	270,560.66
营业总成本（万元）	232,246.52	273,360.12
利润总额（万元）	17,450.14	25,036.01
净利润（万元）	16,482.64	24,093.40
归属于母公司所有者的净利润（万元）	15,683.03	23,765.66
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-41,511.68	22,173.39
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-71,921.58	-51,256.64
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	155,708.53	-10,657.18
现金及现金等价物净增加额	42,275.27	-39,740.43

项 目	2023 年	2022 年
(万元)		

五、发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券种类	债券简称	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	发行日期	期限 (年)	利率 (%)
私募债	24 广德 01	7.00	7.00	2024-02-05	3	3.38
私募债	23 广德 02	3.50	3.50	2023-10-24	2	4.20
私募债	23 广德 01	4.00	4.00	2023-04-13	2	4.94
定向工具	21 广德国投 PPN001	5.00	5.00	2021-12-14	3+2	3.99
私募债	20 广德 01	5.00	1.50	2020-11-19	5	4.40
一般企业债	17 广德国投 债	14.00	2.80	2017-07-17	7	5.37

六、担保人情况

(一) 担保人基本情况

公司名称：中国投融资担保股份有限公司

住所：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦写字楼 9 层

法定代表人：邓星斌

注册资本：450,000 万人民币

企业类型：股份有限公司(台港澳与境内合资、未上市)

经营范围：融资性担保业务：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务；监管部门批准的其他业务：债券担保、诉讼保全担保、投标担保、预付款担

保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金投资；投资及投资相关的策划、咨询；资产受托管理；经济信息咨询；人员培训；新技术、新产品的开发、生产和产品销售；仓储服务；组织、主办会议及交流活动；上述范围涉及国家专项规定管理的按有关规定办理。

（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）担保人财务情况

2023 年末，担保人总资产为 275.47 亿元，净资产 110.93 亿元，负债为 164.55 亿元。相比于往年，其资产负债结构相对稳定。2023 年度，担保人营业收入为 16.55 亿元，营业利润为 7.87 亿元。经营活动现金流净额为 8.57 亿元，投资活动现金流净额为 8.85 亿元，筹资活动现金流净额为-15.73 亿元。

人民币	2023 年末/年度	2022 年末/年度	2021 年末/年度
总资产(亿元)	275.47	279.76	262.56
货币资产(亿元)	17.81	31.87	27.57
净资产(亿元)	110.93	109.42	111.35
负债合计(亿元)	164.55	170.34	151.22
资产负债率	59.73	60.89	57.59
净利润(亿元)	5.71	5.43	8.07
营业收入(亿元)	16.55	17.32	23.81
营业利润(亿元)	7.87	5.80	10.32
主营业务利润率(%)	47.55	33.46	43.36
主营业务收入增长率(%)	-4.49	-27.24	-38.87

净资产回报率(%)	5.18	4.92	7.06
经营活动现金流(亿元)	8.57	8.32	3.70
投资活动现金流(亿元)	8.85	-13.86	-10.05
筹资活动现金流(亿元)	-15.73	-2.33	-7.87

(三) 担保人评级情况

依据联合资信评估股份有限公司对中国投融资担保股份有限公司主体信用状况进行综合分析和评估,确定维持中国投融资担保股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

(四) 担保人期末担保余额的情况

依据联合资信评估股份有限公司于 2024 年 6 月 18 日对中国投融资担保股份有限公司出具的《中国投融资担保股份有限公司 2024 年跟踪评级报告》,截至 2023 年末,担保人期末担保余额合计为 902.10 亿元。

以上情况,特此公告。

(本页无正文，为《2017年广德县国有资产投资经营有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



广发证券股份有限公司

2024年6月28日