

嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2018年第一期嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券（以下简称“18嘉禾铸都01”）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[2011]1765号），对嘉禾铸都发展集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2024年4月对外披露的嘉禾铸都发展集团有限公司2023年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：嘉禾铸都发展集团有限公司

住所：湖南省郴州市嘉禾县珠泉镇原钟水乡政府院内

办公地址：湖南省郴州市嘉禾县珠泉镇原钟水乡政府院内

法定代表人：李日红

经营范围：城镇、工业园区、交通道路、农林牧、能源、水利、水务、旅游、教科文卫等基础设施开发、建设和经营；资产租赁经营；城镇建设项目投融资及相关配套服务；农村基础设施、农业产业化、农业综合开发和农村教育、卫生事业建设项目的投资

融资活动；境内外资金、技术、项目引进；房地产开发；以自有资产对温泉及旅游产业、酒店业、投资、开发及经营（不得从事吸收存款、发放贷款、受托发放贷款等金融业务）（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）

成立日期：2003年5月11日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

嘉禾铸都发展集团有限公司已按照《2018年第一期嘉禾铸都发展集团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及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

2018年第一期嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券于2018年3月16日在银行间市场上市流通，简称“18嘉禾铸都01”，债券代码为1880027.IB，并于2018年3月22日在上海证券交易所上市流通，简称“PR嘉禾债”，债券代码为127759.SH。

（二）募集资金使用情况

发行人募集说明书中承诺将1.07亿元用于嘉禾县污水处理厂及配套污水管网工程项目，1.33亿元用于嘉禾县城乡供水一体化建设工程项目，1.60亿元用于补充公司的流动资金。截至2023年12月31日，18嘉禾铸都01的募集资金已全部使用完。

（三）付息（及兑付）情况

18嘉禾铸都01的付息日为2019年至2025年每年的3月13日，并且在债券存续期的第3年至第7年末每年分别偿还本金的20%。截至2023年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2023年度信息披露情况如下：

1、2018年第一期嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年付息公告

2、2018年第一期嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金提示性公告

3、2018年第一期嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年付息及分期偿还本金兑付公告

4、2018年第一期嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告

5、嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2022年年度报告

6、嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2022年年度财务报告及附注

7、2017年第一期、2018年第一期嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年跟踪评级报告

8、嘉禾铸都发展集团有限公司关于公司股东、法定代表人及董事长发生变动的公告

9、嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年半年度财务报告及附注

10、嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年中期报告

11、嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2022年年度担保人财务报告及附注（重庆兴农融资担保集团有限公司）

三、发行人的偿债能力

亚太（集团）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，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
1	总资产	2,215,574.54	2,367,700.48	-6.43
2	总负债	842,843.56	844,419.16	-0.19
3	净资产	1,372,730.99	1,523,281.33	-9.88
4	归属母公司股东的净资产	1,372,730.98	1,520,980.66	-9.75
5	资产负债率 (%)	38.04	35.66	6.67
6	流动比率 (倍)	10.80	13.23	-18.37
7	速动比率 (倍)	2.70	2.75	-1.82
8	营业收入	109,982.63	102,269.45	7.54
9	营业成本	91,301.99	83,126.72	9.83
10	利润总额	11,140.52	9,714.01	14.69
11	净利润	9,285.18	9,701.95	-4.30
12	归属母公司股东的净利润	9,285.18	9,735.87	-4.63
13	经营活动产生的现金流量净额	14,762.86	1,503.00	882.23
14	投资活动产生的现金流量净额	-133,793.37	-103,287.47	-
15	筹资活动产生的现金流量净额	100,922.58	125,433.36	-19.54

2022年末、2023年末，发行人的流动比率分别为13.23倍、10.80倍，速动比率分别为2.75、2.70。发行人2023年末的流动比率相较于

2022年末下降18.37%，主要系发行人2023年存货中开发、整理成本略有下降的同时其他应付款中的往来款、借款增加所致。但总体而言，发行人流动资产对流动负债的覆盖能力较强，发行人依然有充足的可变现资产来偿还流动负债，短期偿债能力较好且稳定。

2022年末、2023年末，发行人的资产负债率分别为35.66%、38.04%。发行人的资产负债率符合行业水平且相对较低，即具有良好的长期偿债能力。

2022年度、2023年度，发行人经营活动产生的现金流净额分别为1,503.00万元、14,762.86万元，同比增长882.23%。报告期内发行人经营活动产生的现金流净额大幅增加，为发行人的偿债能力提供良好保障。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限（年）	发行日期	余额（亿元）
嘉禾铸都发展集团有限公司	18 嘉禾铸都01；PR 嘉禾债	企业债	7.00	2018年3月13日	0.80
嘉禾铸都发展集团有限公司	20 嘉禾 01	非公开公司债	7.00	2020年11月16日	4.16

五、增信措施情况

（一）担保人基本情况

保证人名称	重庆兴农融资担保集团有限公司
注册资本	85.90 亿元
经营范围	许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保业务；诉讼保全担保业务，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，以自有资金进行投资（按许可证核定期限从事经营）。（以上经营范围法律、行政法规禁止的，不得从事经营；法律、行政法规限制的，取得相关许可或审批后，方可从事经营）（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
最新评级	AAA
评级日期	2024年6月6日

（二）担保人财务数据

担保人2023年的财务报告由中审众环会计师事务所（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。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，应当参照担保人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：担保人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
1	总资产	2,071,898.39	1,833,448.37	13.01
2	总负债	837,271.20	869,736.88	-3.73
3	净资产	1,234,627.19	963,711.49	28.11
4	归属母公司股东的净资产	1,111,569.37	840,654.78	32.22
5	资产负债率 (%)	40.41	47.44	-14.81
6	营业收入	136,105.31	125,122.12	8.78
7	营业成本	89,202.32	89,759.79	-0.62
8	利润总额	46,697.36	35,213.39	32.61
9	净利润	37,519.06	31,910.63	17.58
10	经营活动产生的现金流量净额	47,127.85	67,903.56	-30.60

11	投资活动产生的现金流量净额	-230,350.86	-71,857.61	-
12	筹资活动产生的现金流量净额	242,786.20	-13,618.71	-

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《嘉禾铸都发展集团有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

