

2019年兰陵县国有资产运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

发行人

兰陵县国有资产运营有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

2024年7月

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2019年兰陵县国有资产运营有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自兰陵县国有资产运营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的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申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	兰陵县国有资产运营有限公司
成立日期	2005年12月2日
法定代表人	刘会彬
注册资本	人民币6.00亿元
经营范围	县政府授权范围内，行使出资人所有者职能，进行产权管理；从事投资运作，进行控股、参股各种形式的投资；从事产权收购，出让及盘活存量资产经营活动；农业综合开发；从事城市基础设施建设、旧城改造、房地产开发；水利建设、水利项目投资运营与管理职能；车辆租赁服务；土地整理、开发、复垦；停车场建设、运营及管理。（国家法律、法规限制和禁止经营的除外）（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）。
控股股东	兰陵县财政局
实际控制人	兰陵县财政局

二、本期债券基本要素

债券全称	2019年兰陵县国有资产运营有限公司公司债券
债券简称	19兰陵国资债、PR兰陵债
债券代码	1980094.IB、152143.SH
债券期限	7年期债券，计息期限为2019年3月28日至2026年3月27日。
发行规模	人民币12亿元
债券余额	截至2023年末，本期债券余额人民币7.20亿元
还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。
担保情况	本期债券无担保

信用评级	<p>经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。</p> <p>东方金诚国际信用评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。</p> <p>根据东方金诚国际信用评估有限公司于2024年6月12日出具的《兰陵县国有资产运营有限公司主体及“19 兰陵国资债、PR兰陵债”2024年度跟踪评级报告》，维持发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定，同时维持本次债券信用等级为AA。</p>
债权代理人	中国建设银行股份有限公司兰陵支行

三、2023年度发行人履约情况

1、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计息年度的应付本息。

2、特殊条款行使情况

2023年度，本期债券存在债券提前偿还条款行使情况，发行人于2023年3月28日提前偿还本期债券本金2.4亿元。

3、发行人信息披露情况

截至2023年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金9.8亿元用于兰陵县2016-2018年棚户区改造一期工程项目，2.2亿元用于补充流动资金。

截至2023年末，募集资金已使用完毕，扣除承销费用后9.8亿元用于兰陵县2016-2018年棚户区改造一期工程项目，剩余资金用于补充流

动资金，本期募集资金已使用完毕。

5、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北京兴华会计师事务所（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（【2024】京会兴审字00200008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情况

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	2,515,209.92	2,531,495.57
其中：流动资产	1,991,400.59	2,021,504.02
非流动资产	523,809.33	509,991.55
负债合计	1,636,503.52	1,570,703.23
其中：流动负债	1,136,968.99	1,001,532.18
非流动负债	499,534.52	569,171.04
股东权益合计	878,706.40	960,792.34
其中：归属于母公司所有者的权益	866,515.92	949,526.40
流动比率（倍）	1.75	2.02
速动比率（倍）	0.48	0.74
资产负债率（%）	65.06	62.05

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

(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	196,317.40	186,713.74
营业成本	174,914.43	156,719.35
利润总额	13,707.23	18,163.02
净利润	10,914.93	17,403.09
其中：归属于母公司所有者的净利润	9,824.73	18,640.66
经营活动产生的现金流量净额	29,793.43	79,854.49
投资活动产生的现金流量净额	-14,717.01	-25,613.51
筹资活动产生的现金流量净额	198.65	-74,834.23
期末现金及现金等价物余额	37,207.18	22,097.18

(三) 发行人偿债能力分析

从短期偿债指标来看，截至2022年末和2023年末，发行人流动比率分别为2.02和1.75，速动比率分别为0.74和0.48。因发行人2023年末短期借款和其他应付款等流动负债金额增加，发行人流动比率和速动比率报告期内有一定下降。

截至2022年末及2023年末，发行人资产负债率分别为62.05%和65.06%。近两年发行人资产负债率有一定上升。

2022年和2023年度，发行人营业收入分别为186,713.74万元和196,317.40万元，净利润分别为17,403.09万元和10,914.93万元。总体来看，发行人营业收入基本保持稳定。发行人净利润2023年度降幅较大，主要系2023年发行人矿石销售业务原材料价格提高导致营业成本增加以及应收账款计提坏账准备导致信用减值损失金额较大。

2022年度及2023年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为79,854.49万元和29,793.43万元，2023年度经营活动现金流净流入额较

上年减小，主要系发行人为支持当地国有企业发展，对兰陵县城市建设投资有限公司等对手方支付的往来款增加，导致支付其他与经营活动有关的现金增加。

2022年度及2023年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-25,613.51万元和-14,717.01万元，2023年度投资活动现金流量净流出额较上年减小，主要系发行人2023年度根据自身资金安排以及项目建设进度减缓了部分项目的投资节奏，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减小。

2022年度及2023年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-74,834.23万元和198.65万元，2023年度筹资活动现金流净额转正，主要系发行人2023年度融资规模增加，取得借款收到的现金增加。

（四）增信情况

本期债券无增信。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页以下无正文，为《2019年兰陵县国有资产运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)

