

2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券

2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券（以下简称“19 怀远城投债”或“本期债券”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息来源于发行人公开信息披露的相关文件及发行人向国元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国元证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国元证券均不承担任何责任。

一、发行人基本情况

公司名称：怀远县城市投资发展有限责任公司

成立日期：2003 年 5 月 22 日

注册资本：人民币贰亿圆整

法定代表人：赵彧

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：安徽省怀远县禹王东路与淮海路交叉口

经营范围：许可经营项目：土地开发；土地开垦、复垦整理；土地收购储备；代征土地；建设用地勘测；城市基础设施建设；水泥生

产（筹建）；房地产开发（凡涉及经营许可的凭许可证经营）。一般经营项目：建材销售。

二、本期债券基本要素

1、债券名称：2019年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券（以下简称“19怀远城投债”）。

2、发行总额：人民币8亿元。

3、债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面利率4.45%，采用固定利率形式，单利按年计息。本期债券附设提前还本条款，即自债券存续期第3年起，逐年分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。

4、计息期限：本期债券的计息期限为2019年1月23日至2026年1月23日止。

5、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债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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度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，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

6、担保方式：安徽省信用担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

7、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定并于

2018 年 10 月 24 日，将本期债券的信用等级为 AAA，发行人的长期主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券于 2019 年 1 月 29 日在银行间市场上市流通，简称“19 怀远城投债”，证券代码为 1980018.IB。

(二) 募集资金使用情况

根据 19 怀远债募集说明书，本期债券募集资金 8 亿元人民币，全部用于怀远县龙亢经济开发区区域城镇化一期建设项目。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已按原计划落实使用。

(三) 付息兑付情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，计息期限为自 2019 年 1 月 23 日至 2026 年 1 月 23 日止，付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 23 日。发行人于 2019 年 1 月 17 日支付利息 4,136 万元。

(四) 募集资金使用专户及专项偿债账户情况

发行人实行募集资金的专用账户存储制度，在银行设立募集资金使用专户。发行人对募集资金有严格的使用计划和管理制度，严格按照募集说明书安排使用募集资金，实行专款专用，以保障投资者利益。发行人在徽商银行股份有限公司蚌埠分行开立专户，用于资金的使用支付。在使用募集资金时，严格履行申请和审批手续。

发行人在徽商银行股份有限公司蚌埠分行开立唯一的专项偿债

账户，专门存储及管理专项偿债资金，由监管银行对专项偿债账户的资金存入、使用和支取情况进行监督。

（五）发行人信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网披露，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网

- (1) 发行人于2019年6月26日在中国债券信息网披露怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券《怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19怀远城投债19怀远债”2019年度跟踪评级报告》
- (2) 发行人于2019年4月30日在中国债券信息网披露《怀远县城市投资发展有限责任公司2018年审计报告及附注》
- (3) 发行人于2019年4月30日在中国债券信息网披露《怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券2018年年度报告》
- (4) 发行人于2019年4月30日在中国债券信息网披露《怀远县城市投资发展有限责任公司2018年年度报告摘要》
- (5) 发行人于2019年4月30日在中国债券信息网披露《19怀远城投债:安徽省信用担保集团有限公司2018年年度财务报告及附注》
- (6) 发行人于2019年5月10日在中国债券信息网披露《怀远县城市投资发展有限责任公司关于控股股东发生变更的公告》
- (7) 发行人于2019年5月10日在中国债券信息网披露《怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19怀远城投债19怀远债”2019年度跟踪评级报告》

(8) 发行人于2020年1月10日在中国债券信息网披露《19怀远债:2019年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券2020年付息公告》

(9) 发行人于2020年4月30日在中国债券信息网披露《19怀远城投债:怀远县城市投资发展有限责任公司2019年度报告》

(10) 发行人于2020年4月30日在中国债券信息网披露《19怀远县城市投资发展有限责任公司2019年度审计报告及附注》

(11) 发行人于2020年6月19日在中国债券信息网披露《19怀远城投债:怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19怀远城投债19怀远债”2020年度跟踪评级报告》

四、发行人偿债能力

发行人2019年度财务报告由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字（2020）第318089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2019年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

财务指标	2019.12.31/2019 年度	2018.12.31/2018 年度
资产总额（亿元）	169.76	158.58
负债总额（亿元）	92.42	78.02
所有者权益（亿元）	77.34	80.56
流动资产/总资产	93.59%	94.83%
非流动资产/总资产	6.41%	5.17%

流动负债/总负债	31.41%	26.66%
非流动负债/总负债	68.58%	73.34%
流动比率(倍) ¹	5.47	7.23
速动比率(倍) ²	1.48	2.74
资产负债率 ³	54.44%	49.20%

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=(期末流动资产总额-存货净额)/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

1、资产负债结构

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为其他应收款和存货。公司2019年末相较于2018年末，公司存货增加14.78亿元主要由土地资产、代建工程项目组成；公司的非流动资产以可供出售金融资产、长期股权投资和固定资产为主，其中可供出售金融资产合计8.35亿元，增长较快，系对外股权投资扩大所致。

从负债结构来看，2019年末公司流动负债和非流动负债分别为29.03亿元和63.38亿元。相较于2018年末，流动负债增加8.23亿元，主要系其他应付款增加所致；相较于2018年末，非流动负债增加6.16亿元，主要系公司发行债券所致。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司2019年末和2018年末流动比率分别为5.47和7.23，速动比率分别为1.74和2.74。流动比率和速动比率较高。

3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司2019年末和2018年末资产负债率分别为54.44%、49.20%，资产负债率处于行业较低水平。

此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且从

未曾发生过逾期不能偿还银行借款本金和利息的情况，能够支撑各项债务的按时足额偿还，亦能够满足公司未来持续经营的需要。

（二）盈利能力及现金流分析

财务指标（亿元）	2019 年度	2018 年度
营业总收入	6.50	6.62
营业总成本	5.69	5.51
利润总额	3.08	2.79
净利润	3.03	2.73
经营活动产生的现金流量净额	-3.74	-0.18
投资活动产生的现金流量净额	-14.93	-4.79
筹资活动产生的现金流量净额	12.80	4.82
现金及现金等价物净增加额	-5.87	-0.14

公司主营业务突出，且近年来保持稳步增长趋势，公司营业收入的主要来源为安置房工程建设业务、道路工程建设业务和其他工程建设业务，2019 年度实现营业总收入 6.50 亿元。

从经营现金流来看，2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 -3.74 亿元，主要公司工程项目较多经营扩大所致。从投资现金流来看，2018 年末投资活动产生的现金流量净额为 -14.93 亿元，系公司市政基础设施建设项目建设项目保持较大的投资规模；从筹资活动来看，2019 年度公司通过银行借款等方式进行外部融资，当年末筹资性现金净流入达到 12.80 亿元。

（三）发行人已发行尚未兑付公司债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模（亿元）	票面利率
1	19 怀远城投债	2019 年 1 月 23 日	8.00	5.17%

五、担保人情况

安徽省信用担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

安徽省信用担保集团有限公司成立于 2005 年 11 月 28 日，是在安徽省中小企业信用担保中心、安徽省创新投资有限公司的基础上，吸纳安徽省科技产业投资有限公司、安徽省经贸投资集团有限责任公司，由安徽省人民政府全额出资成立的一家政策性的省级中小企业担保机构，成立时注册资本 18.6 亿元，后经多次增资，截至 2019 年末，省担保实收资本为 186.86 亿元。

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对安徽省担保集团 2019 年财务报表进行了审计并出具了编号为 [2020] 京会兴审字第 55000062 的审计报告。以下为安徽省担保集团经审计的主要财务数据：

单位：亿元、%

项目	2019 年末	2018 年末
总资产	267.36	241.21
净资产	201.31	189.13
资产负债率	24.70	21.59
累计对外担保余额	431.70	463.05
累计对外担保余额占净资产的比例	214.45	245.07

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2019年怀远县城市投资发展有限责任公司
公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



2020年6月20日