

**2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券  
2020 年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

**宿州埇桥城投集团（控股）有限公司**

主承销商：



二〇二一年五月

## 重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券（以下简称“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）文件的有关规定，出具本报告。

报告的内容及信息来自于宿州埇桥城投集团（控股）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）披露的《宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券 2020 年年度报告》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及发行人向方正承销保荐提供的其他资料。方正承销保荐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。

## 一、债券基本情况

2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券基本要素如下：

1、债券名称：2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券

2、债券简称：19 埇桥债/19 埇桥城投债

3、债券代码：152342.SH/1980367.IB

4、发行规模：人民币 8 亿元。

5、债券余额：人民币 8 亿元。

6、计息期限：2019 年 12 月 6 日至 2026 年 12 月 5 日。

7、债券期限：7 年期固定利率，同时设置提前还本条款，在债券存续期的第 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。

8、债券利率：4.87%。

9、信用级别：根据东方金诚国际信用评估有限公司 2019 年 7 月 8 日出具的公司债券信用评级报告，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

10、担保情况：本期债券由安徽省信用担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保期间为本期债券存续期及债券期限届满之日起二年。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

宿州埇桥城投集团（控股）有限公司已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券于 2019 年 12 月 12 日在银行间债券市场上市，于 2019 年 12 月 18 日在上海证券交易所上市。

### （二）本息兑付情况

本期债券为 7 年期，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金。付息日为 2020 年至 2026 年每年的 12 月 6 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 2022 年至 2026 年每年的 12 月 6 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）。截至 2020 年年末，发行人已于 2020 年 12 月 6 日按时、足额支付了 2019 年 12 月 6 日到 2020 年 12 月 5 日的利息。

### （三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 8 亿元，其中 7.2 亿元用于宿州市埇桥区符离 1 号地块棚户区改造项目，0.8 亿元资金用于补充流动资金。截至 2020 年 12 月 31 日，募集资金余额为 6.55 亿元，募集资金扣除发行费用后已使用 7600 万元用于补充流动资金，6697.18 万元用于符离 1 号地块棚户区改造项目建设。本期债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

### （四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）及上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）等媒体披露。2020 年度已披露的相关文件及时间如下：

| 文件名称                                              | 披露日期      | 披露场所                |
|---------------------------------------------------|-----------|---------------------|
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司关于中介机构发生变更的公告                     | 2020.4.21 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券 2019 年年度报告及摘要                | 2020.4.27 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告          | 2020.4.28 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产 20%公告的更正公告       | 2020.4.30 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告（更正版）     | 2020.5.8  | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券债权代理事务临时报告（2020 年第一次）   | 2020.5.8  | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产 20%公告的更正公告       | 2020.5.8  | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司主体及“19 埇桥城投债/19 埇桥债”2020 年度跟踪评级报告 | 2020.6.22 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券 2019 年度履约情况及偿债能力分析报告   | 2020.6.30 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券年度债权代理事务报告（2019 年度）     | 2020.6.30 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团(控股)有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告          | 2020.7.8  | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 2019 年宿州埇桥城投集团(控股)有限公司公司债券临时债权代理事务报告(2020 年第二次)   | 2020.7.13 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
| 宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券 2020 年半年度报告及摘要               | 2020.8.31 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |

|                                           |            |                     |
|-------------------------------------------|------------|---------------------|
| 2019 年宿州埇桥城投集团(控股)有限公司<br>公司债券 2020 年付息公告 | 2020.11.30 | 中国债券信息网、<br>上海证券交易所 |
|-------------------------------------------|------------|---------------------|

### 三、发行人偿债能力分析

发行人 2020 年度财务报告经天健会计师事务所(特殊普通合伙)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,均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人 2020 年度经审计的财务报告及其附注。

#### (一) 发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位:万元 币种:人民币

| 序号 | 项目                  | 本期           | 上年同期         | 变动比例(%) | 变动比例超过 30%的,说明原因          |
|----|---------------------|--------------|--------------|---------|---------------------------|
| 1  | 总资产                 | 2,076,680.53 | 1,436,412.14 | 44.57   | 主要系融资及资本公积增加所致。           |
| 2  | 总负债                 | 1,403,526.98 | 923,269.92   | 52.02   | 主要系融资增加导致。                |
| 3  | 净资产                 | 673,153.54   | 513,142.22   | 31.18   | 主要系母公司注资和区政府无偿注入资本金、土地所致。 |
| 4  | 归属母公司股东的净资产         | 649,575.77   | 496,527.14   | 30.82   | 主要系母公司注资和区政府无偿注入资本金、土地所致。 |
| 5  | 资产负债率(%)            | 67.59        | 64.28        | 5.15    | -                         |
| 6  | 扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%) | 69.78        | 65.64        | 6.31    | -                         |
| 7  | 流动比率                | 3.57         | 4.08         | -12.50  | -                         |
| 8  | 速动比率                | 1.47         | 1.75         | -16.00  | -                         |
| 9  | 期末现金及现金等价物余额        | 505,909.70   | 410,671.99   | 23.19   | -                         |
| 序号 | 项目                  | 本期           | 上年同期         | 变动比例(%) | 变动比例超过 30%的,说明原因          |
| 1  | 营业收入                | 146,654.37   | 121,758.24   | 20.45   | -                         |
| 2  | 营业成本                | 126,701.84   | 103,252.99   | 22.71   | -                         |
| 3  | 利润总额                | 16,219.86    | 15,159.40    | 7.00    | -                         |
| 4  | 净利润                 | 15,938.06    | 14,290.87    | 11.53   | -                         |
| 5  | 扣除非经常性损益后净利润        | 14,204.58    | 10,834.75    | 31.10   | 因报告期内收到政府专项补助资金增加导致       |
| 6  | 归属母公司股              | 15,572.07    | 15,142.52    | 2.84    | -                         |

|    |                           |             |             |        |                            |
|----|---------------------------|-------------|-------------|--------|----------------------------|
|    | 东的净利润                     |             |             |        |                            |
| 7  | 息税折旧摊销<br>前利润<br>(EBITDA) | 21,539.03   | 18,599.03   | 15.81  | -                          |
| 8  | 经营活动产生的<br>现金流净额          | -342,166.01 | -193,429.09 | 76.89  | 因本期业务规模扩大，项目投入增加，导致现金流出较多。 |
| 9  | 投资活动产生的<br>现金流净额          | -25,335.76  | -31,733.84  | -20.16 | -                          |
| 10 | 筹资活动产生的<br>现金流净额          | 462,739.47  | 414,158.73  | 11.73  | -                          |
| 11 | 应收账款<br>周转率               | 2.60        | 1.58        | 64.56  | 因政府回购款较以往增加支付。             |
| 12 | 存货周转率                     | 0.14        | 0.16        | -12.50 | -                          |
| 13 | EBITDA 全部债<br>务比          | 0.02        | 0.02        | 0      | -                          |
| 14 | 利息保障倍数                    | 0.36        | 0.65        | -44.62 | 由于有息负债规模增长，导致支付利息增加。       |
| 15 | 现金利息保障<br>倍数              | -6.94       | -7.05       | -1.56  |                            |
| 16 | EBITDA<br>利息倍数            | 0.44        | 0.68        | -35.29 | 由于有息负债规模增长，导致支付利息增加。       |
| 17 | 贷款偿还率<br>(%)              | 100         | 100         | 0      | -                          |
| 18 | 利息偿付率<br>(%)              | 100         | 100         | 0      | -                          |
| 19 | 总资产<br>周转率                | 0.08        | 0.10        | -19.42 | -                          |
| 20 | 净资产<br>收益率                | 2.69%       | 3.13%       | -14.15 | -                          |
| 21 | 总资产<br>收益率                | 0.91%       | 1.22%       | -25.39 | -                          |

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=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
- 7、净资产收益率=净利润/平均股东权益
- 8、总资产收益率=净利润/平均总资产余额

## (二) 主要资产和负债变动情况

截至 2020 年 12 月 31 日,公司主要资产和负债变动如下表所示:

单位: 万元 币种: 人民币

| 资产项目     | 本期末余额        | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30%的, 说明原因                                                   |
|----------|--------------|------------------|----------|---------------------------------------------------------------------|
| 货币资金     | 511,162.01   | 410,671.99       | 24.47    | -                                                                   |
| 应收票据     | 0.00         | 50.00            | -100.00  | 主要系汇票到期所致。                                                          |
| 应收账款     | 61,177.57    | 51,729.58        | 18.26    | -                                                                   |
| 预付款项     | 4,498.18     | 16,353.88        | -72.49   | 1 年以内预付账款减少所致。                                                      |
| 其他应收款    | 197,105.02   | 81,245.47        | 142.60   | 主要是对宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司、宿州市埇桥区城建配套工程运营有限公司及宿州市埇桥区人民政府等单位的其他应收款增加所致。 |
| 存货       | 1,113,073.17 | 762,297.21       | 46.02    | 主要为市政工程及安置房等增加所致。                                                   |
| 其他流动资产   | 5,908.31     | 11,892.67        | -50.32   | 因短期委托银行贷款收回、小贷公司放贷本金减少导致                                            |
| 可供出售金融资产 | 62,133.91    | 23,473.50        | 164.70   | 主要系增加对安徽宿州农村商业银行、宿州融通融资担保有限公司等单位的投资导致。                              |
| 长期股权投资   | 10,006.15    | 9,357.76         | 6.93     | -                                                                   |
| 投资性房地产   | 18,700.76    | 18,698.67        | 0.01     | -                                                                   |
| 固定资产     | 14,178.86    | 10,638.61        | 33.28    | 主要系房屋及建筑物、办公设备增加所致。                                                 |
| 在建工程     | 136.21       | 0.00             | -        | 主要系增加在建工程东方宾馆停车场所致。                                                 |
| 无形资产     | 65,179.99    | 29,902.79        | 117.97   | 主要系取得特许经营权所致。                                                       |
| 长期待摊费用   | 20.38        | 0.00             | -        | 主要系装修费增加所致。                                                         |

|         |           |           |       |                |
|---------|-----------|-----------|-------|----------------|
| 其他非流动资产 | 13,400.00 | 10,100.00 | 32.67 | 主要系委托贷款规模增加所致。 |
|---------|-----------|-----------|-------|----------------|

单位：万元 币种：人民币

| 负债项目        | 本期末余额      | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例(%) | 变动比例超过30%的,说明原因                                |
|-------------|------------|------------------|---------|------------------------------------------------|
| 短期借款        | 139,200.20 | 84,300.00        | 65.12   | 项目增加导致融资需求增加                                   |
| 应付账款        | 30,046.14  | 15,426.15        | 94.77   | 安泽公司采购饮用水经营权的欠款导致。                             |
| 预收款项        | 11,307.94  | 22,918.89        | -50.66  | 政府回购冲减欠款导致                                     |
| 应付职工薪酬      | 1.92       | 0.00             | -       | 主要系工会经费和职工教育经费增加所致                             |
| 应交税费        | 37,933.56  | 36,267.40        | 4.59    | -                                              |
| 其他应付款       | 153,284.29 | 62,496.67        | 145.27  | 主要系对安徽拂晓实业集团、埇桥区水利局、埇桥区非税收入管理服务中心等单位的其他应付款增加所致 |
| 一年内到期的非流动负债 | 157,723.44 | 105,250.50       | 49.86   | 根据剩余期限重新调整分类的长期借款、长期应付款增加所致                    |
| 长期借款        | 478,343.37 | 390,430.00       | 22.52   | -                                              |
| 应付债券        | 212,878.29 | 84,605.18        | 151.61  | 因项目建设需要,新发行债权融资计划、理财融资直接融资工具等                  |
| 长期应付款       | 182,407.84 | 121,175.14       | 50.53   | 因项目增加,融资需求增大,委托贷款、融资租赁款增加导致                    |
| 递延收益        | 400.00     | 400.00           | 0.00    | -                                              |

### (三) 经营情况

最近两年,发行人收入和成本构成如下表:

单位:万元 币种:人民币

| 业务板块           | 2020年度     |            |        |         | 2019年度     |            |        |         |
|----------------|------------|------------|--------|---------|------------|------------|--------|---------|
|                | 收入         | 成本         | 毛利率(%) | 收入占比(%) | 收入         | 成本         | 毛利率(%) | 收入占比(%) |
| 市政基础设施建设和土地增减挂 | 141,735.36 | 121,117.51 | 14.55  | 98.74   | 119,384.87 | 102,729.03 | 13.95  | 99.25   |

|       |            |            |         |      |            |            |        |      |
|-------|------------|------------|---------|------|------------|------------|--------|------|
| 小贷及典当 | 693.69     | 0.00       | 100.00  | 0.48 | 676.18     | 0          | 100.00 | 0.56 |
| 其他    | 1,120.99   | 2,972.27   | -165.15 | 0.78 | 228.25     | 111.42     | 51.19  | 0.19 |
| 合计    | 143,550.04 | 124,089.78 | 13.56   | -    | 120,289.30 | 102,840.45 | 14.51  | -    |

发行人是宿州市埇桥区重要的基础设施建设主体，主要从事埇桥区范围内的基础设施及安置房建设、土地开发整理业务、房屋租赁等业务。发行人收入主要来自于市政基础设施及土地增减挂。

2020 年，发行人共实现收入 143,550.04 万元，同比增加 19.34%；其中，来自于市政基础设施及土地增减挂的收入为 141,735.36 万元，占收入的 98.74%，同比增加 18.72%。发行人主营业务维持稳定增长趋势。

#### （四）资产负债结构分析

截至 2020 年末，资产总计 2,076,680.53 万元，同比上升 44.57%，其中，流动资产为 1,892,924.27 万元，占比 91.15%，非流动资产为 183,756.26 万元，占比 8.85%。负债总额 1,403,526.98 万元，同比上升 52.02%，其中，流动负债为 529,497.49 万元，占比 37.73%，非流动负债为 874,029.50 万元，占比 62.27%。2020 年末，发行人资产负债率为 67.59%，较 2019 年末上升 3.31 个百分点。发行人整体资产结构较为合理，资产流动性高；资产负债率总体处于行业合理水平。

#### （五）盈利能力分析

2020 年，发行人营业收入 146,654.37 万元，同比上升 20.45%；实现净利润 15,938.06 万元，同比上升 11.53%；归属于母公司股东的

净利润 15,572.07 万元，同比上升 2.84%；整体维持稳定增长趋势。

### **（六）现金流量分析**

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -342,166.01 万元，较 2019 年度净额减少 148,736.92 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少，支付其他与经营活动有关的现金增加；发行人投资活动产生的现金流量净额为 -25,335.76 万元，较 2019 年度净额增加 6,398.08 元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少；发行人筹资活动产生的现金流量净额为 462,739.47 万元，较 2019 年度净额增加 48,580.75 万元，主要系收到其他与筹资活动有关的现金增加；发行人 2020 年末现金及现金等价物余额为 505,909.70 万元。现金储备十分充裕。

### **（七）偿债能力分析**

2020 年末，公司 EBITDA 利息倍数为 0.44，同比下降 35.29%，主要是由于有息负债规模增长，导致利息支出增加。

2020 年末，公司的流动比率为 3.57，速动比率为 1.47，资产变现能力较强。

截止 2020 年末，公司对外担保余额 55,226.90 万元，占总资产比例为 2.66%、占净资产比例为 8.20%；受限资产账面价值总额为 62,656.45 万元，占总资产比例为 3.02%、占净资产比例为 9.31%。公司整体对外担保和受限资产规模占公司资产比例较小。

截止 2020 年末，公司银行授信额度合计 96.38 亿元，剩余未使用授信额度 17.94 亿元；公司已获批尚未发行的债券或债务融资工具

额度为 12 亿元。公司可根据资金需要，通过债券、银行贷款等多种筹资方式筹措资金。

截至本报告出具日，发行人经营正常，不存在贷款本息拖欠、债务违约等情况。

#### 四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券（含其他债务融资工具）如下表所示：

| 债券简称                            | 债券类型       | 发行规模<br>(亿元) | 发行日期       | 期限<br>(年) | 利率<br>(%) | 待偿还余<br>额 (亿元) |
|---------------------------------|------------|--------------|------------|-----------|-----------|----------------|
| 19 埇桥债/19 埇<br>桥城投债             | 企业债        | 8.00         | 2019/12/6  | 7         | 4.87      | 8              |
| 19 皖埇桥城投<br>ZR001               | 债权融资<br>计划 | 0.50         | 2019/10/24 | 5         | 6.95%     | 0.5            |
| 20 皖埇桥城投<br>ZR001               | 债权融资<br>计划 | 1.52         | 2020/1/15  | 5         | 6.75%     | 1.52           |
| 徽商银行 2020 年<br>度第一期理财直<br>接融资工具 | 理财直融       | 2.30         | 2020/3/5   | 2         | 6.50%     | 2.30           |
| 20 埇桥城投 02                      | 理财直融       | 5.00         | 2020/12/25 | 2         | 6.40%     | 5.00           |
| 20 皖埇桥城投<br>ZR002               | 债权融资<br>计划 | 4.00         | 2020/03/31 | 5         | 6%        | 4.00           |
| 合计                              |            | 21.32        |            |           |           | 21.32          |

## 五、担保人最新情况

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连带责任保证担保。自本期债券发行后，至本报告出具日，安徽省信用担保集团有限公司未出现评级调整情形，担保人的最新评级为AAA。该公司2020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，该审计报告的查阅地址：<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/2021-04-29/4170888511015129971593481.pdf>。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下信息时，应当参照担保人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：亿元，%

| （合并报表）项目          | 2020 年末/度 | 2019 年末/度 |
|-------------------|-----------|-----------|
| 资产总计              | 289.12    | 267.36    |
| 负债总计              | 71.43     | 66.05     |
| 所有者权益             | 217.69    | 201.31    |
| 资产负债率             | 24.71     | 24.70     |
| 营业收入              | 48.00     | 51.17     |
| 营业利润              | 0.67      | 0.89      |
| 利润总额              | 0.63      | 0.91      |
| 净利润               | 0.21      | 0.46      |
| 经营活动产生的<br>现金流量净额 | 8.87      | 4.25      |

## 六、本期债券跟踪评级情况

本期债券已委托开展跟踪评级工作，截至本报告出具日，东方金诚国际信用评估有限公司于 2020 年 6 月 22 日出具了《宿州埇桥城投集团（控股）有限公司主体及“19 埇桥城投债/19 埇桥债”2020 年度跟踪评级报告》。跟踪评级结果为：维持主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，同时维持“19 埇桥城投债/19 埇桥债”信用等级为 AAA。

## 七、其他重大事项

### （一）2020年1月13日公司中介机构发生变更

发行人与原审计机构中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)合同约定的审计事项已全部履行完毕，经双方友好协商，发行人2019年度财务报告不再由其进行审计。

发行人已聘请天健会计师事务所(特殊普通合伙)对其2019年度财务报告进行审计。发行人于2020年1月13日与天健会计师事务所(特殊普通合伙)签署《审计业务约定书》，该约定书自签署当日生效。

### （二）公司当年累计新增借款超过上年末净资产的20%

截至2019年末，公司经审计的有息债务余额为78,5760.81万元，较2018年末累计新增350,829.98万元，包含银行贷款、非银行金融机构贷款、公司债券、其他债券及债务融资工具、委托贷款，累计新增借款占2018年末净资产的比例为88.02%。

发行人于2020年4月28日发布《宿州埇桥城投集团(控股)有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》、于2020年5月8日发布《宿州埇桥城投集团(控股)有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告(更正版)》，称，新增借款属于公司正常经营活动范围，公司财务状况稳健，目前所有债务均按时还本付息，新增借款不会对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

截至2020年6月末，公司未经审计的有息借款余额为928,885.44万元，累计新增借款143,124.63万元，占2019年末净资产的27.89%，

发行人于 2020 年 7 月 7 日发布《宿州埇桥城投集团(控股)有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》称,新增借款属于公司正常经营活动范围,公司财务状况稳健,目前所有债务均按时还本付息,新增借款不会对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

综上所述，发行人作为宿州市埇桥区重要的基础设施建设主体，承担了区域内大量的土地开发整理、安置房及基础设施建设任务。公司在资产注入、政府补贴等方面获得了当地政府的大力支持；同时受益于宿州市埇桥区的快速发展，公司的基础设施建设业务也逐年稳步发展，营业收入实现了不断增长，公司具有较强的偿债能力。

此外，本期债券由安徽省信用担保集团有限公司提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保，外部专业担保公司的增信为本期债券提供了进一步的保障。总体上，发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年宿州埇桥城投集团（控股）有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

方正证券承销保荐有限责任公司

