

2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

九州证券股份有限公司（以下简称“九州证券”）作为 2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权人代理人，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。

为出具本报告，九州证券与广西平果市城市建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对与出具本报告有关的事项进行了必要的调查。九州证券未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断，本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：广西平果市城市建设投资有限责任公司

住所：广西壮族自治区百色市平果市马头镇铝城大道东段龙景世家第 1 栋 25 层 2501 号

法定代表人：黄建和

注册资本：75,000.00 万元人民币

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：城市建设规划、市政设施建设、房地产开发、物业管理及市政公用设施管理及对外经营车辆租赁业务。（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。）

二、本期债券基本情况

发行人：广西平果市城市建设投资有限责任公司

债券名称：2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券

债券简称：21 平果城投债（银行间债券市场）、21 平果债（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：2180424.IB（银行间债券市场）、184093.SH（上海证券交易所）

发行总额：人民币 5.00 亿元

债券期限及利率：本期债券期限为 7 年，存续期内票面利率为 7.50%。本期

债券采取单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

还本付息方式：本次债券采用单利按年付息，不计复利。每年付息一次。本期债券的本金在本期债券存续期的第3年、第4年、第5年、第6年和第7年分期兑付，分别偿还本金的20%。

债券起息日期：2021年10月28日

债券到期日期：2028年10月28日

主承销商：九州证券股份有限公司

信用级别：根据东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用级别为AA，本期债券信用级别为AAA，评级展望稳定。

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《2021年广西平果市城市建设投资有限责任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。本期债券于2021年11月1日在银行间债券市场上市流通，简称“21平果城投债”，债券代码为2180424；于2021年11月5日在上海证券交易所上市流通，简称“21平果债”，债券代码为184093。

（二）付息情况

本期债券的付息日为2022年至2028年每年的10月28日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日），兑付日为2024至2028年每年的10月28日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）。

截至本报告出具日，本期债券尚未到还本付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

2021年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集资金总额5.00亿元，其中1.66亿元用于平果县县城区域城中村棚户区改造项目（一期）、1.67亿元用于平果县县城区域城中村棚户区改造项目（二期）、1.67亿元用于平果县县城区域城中村棚户区改造项目（三期）。截至2021年末，募集资金使用具体情况如下：

债券资金使用情况

单位：亿元

债券简称	募集资金总额	已使用金额	监管账户余额
21 平果城投债/21 平果债	5.00	0.38	4.62

(四) 账户及资金监管情况

根据 2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券《募集资金账户监管协议》、《偿债资金账户监管协议》的规定，广西北部湾银行股份有限公司百色分行接受发行人委托负责监督发行人严格按照本期债券募集资金的约定进行使用，并为本期债券开设偿债专户。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，未用于弥补亏损、非生产性支出、房地产买卖、股票买卖等高风险投资和公司其他项目投资，募集资金账户运作规范。

(五) 发行人信息披露情况

报告期内，发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

- 1、国家发展改革委关于广西平果市城市建设投资有限责任公司发行公司债券注册的通知（2021-10-18）
- 2、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书（2021-10-18）
- 3、担保函（2021-10-18）
- 4、关于 2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券之法律意见书（2021-10-18）
- 5、关于本次债券调整债券名称的说明（2021-10-18）
- 6、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书摘要（2021-10-18）
- 7、关于近三年无违法和重大违规情况的说明（2021-10-18）
- 8、关于近三年无重大诉讼事项的说明（2021-10-18）
- 9、广西平果市城市建设投资有限责任公司 2018-2019 年度审计报告（2021-10-18）
- 10、广西平果市城市建设投资有限责任公司 2020 年度审计报告（2021-10-18）
- 11、广西中小企业融资担保有限公司 2020 年度审计报告（2021-10-18）
- 12、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券信用评级报告

(2021-10-18)

13、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券申购和配售办法说明 (2021-10-22)

14、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券其他投资人申购意向函 (2021-10-22)

15、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券簿记建档发行应急申购书 (2021-10-22)

16、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券交易所选择应急申请书 (2021-10-22)

17、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书、募集说明书摘要更正的说明 (2021-10-22)

18、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书 (以此为准) (2021-10-22)

19、2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书摘要 (以此为准) (2021-10-22)

四、发行人偿债能力分析

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(勤信审字[2022]第 1608 号)。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告,且均为合并口径。

(一) 偿债能力财务指标情况

发行人近两年主要偿债能力指标

项目	2021 年度	2020 年度
资产总计(万元)	1,482,962.41	1,326,000.46
流动资产合计(万元)	1,352,138.57	1,212,365.24
负债合计(万元)	788,638.82	661,028.15
流动负债合计(万元)	285,350.34	222,794.67
所有者权益合计(万元)	694,323.59	664,972.31
资产负债率(%)	53.18	49.85
流动比率(倍)	4.74	5.44
速动比率(倍)	0.93	0.79

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

从短期偿债能力看，发行人 2020 年、2021 年流动比率分别为 5.44 和 4.74，速动比率分别为 0.79 和 0.93，流动比率略有下降，速动比率略有上升，总体保持相对稳定。从长期偿债能力来看，2020 年末、2021 年末公司资产负债率分别为 49.85%和 53.18%，略有上升，总体保持相对较低。

综上，2021 年发行人资产具有一定流动性，负债规模略有上升，但资产负债率保持相对较低。发行人作为平果市最重要的基础设施建设主体，得到实际控制人及相关各方的大力支持，且公司资产质量较好，抗风险能力、资产变现能力及偿债能力能得到保障。

（二）发行人盈利能力情况

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	44,090.16	82,673.62
营业利润	29,376.13	14,665.60
利润总额	29,365.82	14,552.75
净利润	29,161.51	13,622.82
归属于母公司股东的净利润	29,214.68	13,409.97

2020 年、2021 年发行人营业收入分别为 82,673.62 万元和 44,090.16 万元，下降幅度较大，主要系发行人 2021 年其他业务收入大幅减少所致。2020 年、2021 年发行人营业利润分别为 14,665.60 万元和 29,376.13 万元，营业利润大幅增加主要系发行对联营企业广西华磊新材料有限公司确认投资收益所致。

发行人作为平果市内唯一实质运营的城市基础设施开发、建设和运营主体，具有区域内行业垄断优势，无外来竞争，市场相对稳定，持续盈利能力较强，经营的资产均具有长期稳定的投资收益。随着平果市经济的快速发展、城镇化进程的推进和人民生活水平的不断提高，公司的业务规模和经营效益将稳步增加。

（三）发行人现金流量情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流净额	-10,898.50	47,126.16
投资活动产生的现金流净额	-1,883.66	-33,962.75
筹资活动产生的现金流净额	58,831.25	-27,144.62
期末现金及现金等价物余额	61,418.31	15,369.22

发行人 2020 年度、2021 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 47,126.16 万元和-10,898.50 万元，2021 年度经营活动产生的现金流量净额较 2020

年度大幅下降，由正转为负，主要系发行人本期收到其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。

发行人 2020 年度、2021 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为 -33,962.75 万元和 -1,883.66 万元，2021 年度投资活动产生的现金流量净额较 2020 年大幅增加，但仍然为负，主要系发行人本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金大幅减少所致。

发行人 2020 年度、2021 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 -27,144.62 万元和 58,831.25 万元，2021 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年大幅增加，由负转为正，主要系发行人本期发行企业债券、取得借款收到的现金大幅增加所致。

（四）发行人有息借款情况

截至报告期末，发行人有息借款总额 53.96 亿元，较上年末增加 15.37%，有息借款总额占 2021 年末发行人总资产规模的 36.39%。发行人有息借款主要来源于银行、债券融资，随着发行人经营规模的扩大，业务发展逐渐多元化，发行人增加有息借款主要是为其正常经营活动提供必要的运营资金。发行人与各金融机构均保持良好的合作关系，同时发行人积极拓宽融资渠道，能获得各金融机构的支持。发行人作为平果市重要的基础设施建设主体，将继续获得实际控制人和相关各方的支持。

（五）发行人对外担保情况

截至报告期末，发行人对外担保余额 0.60 亿元，较上年末减少 5.15 亿元，担保余额占 2021 年末发行人总资产规模的 0.40%，主要是发行人为被担保人平果县人民医院提供的借款担保，未来发行人出现代偿风险的可能性较小。

（六）发行人重大事项情况

报告期内，发行人不存在对其产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项；控股股东、实际控制人及其董监高不存在被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项；不存在负面舆情。

五、发行人存续债券情况

截至报告期末，除本期债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据及短期融资券。截至报告期末发行人暂无获批尚未发行的债券或

债务融资工具。

特此公告。

（以下无正文）



（本页无正文，为《2021 年广西平果市城市建设投资有限责任公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

