

2020 年蒙城县城市发展投资控股集团有限公司
公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：蒙城县城市发展投资控股集团有限公司

主承销商：

 华安证券股份有限公司

2022 年 6 月

声明

华安证券股份有限公司（以下简称“华安证券”）作为 2020 年蒙城县城市发展投资控股集团有限公司公司债券（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。

本报告的内容及信息源于蒙城县城市发展投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《蒙城县城市发展投资控股集团有限公司 2021 年度合并及母公司财务报表审计报告》、《蒙城县城市发展投资控股集团有限公司公司债券 2021 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以及发行人向华安证券提供的其他材料。华安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做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华安证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

1、债券代码	2080267.IB
2、债券简称	20 蒙城债
3、债券名称	2020 年蒙城县城市发展投资控股集团有限公司公司债券
4、发行日	2020 年 9 月 23 日
5、到期日	2027 年 9 月 23 日
6、债券余额	10.00 亿元
7、利率（%）	5.40
8、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。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% 的比例偿还债券本金。提前还本年度的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
9、上市或转让的交易场所	银行间债券市场和上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	本次债券尚未到还本付息日
12、特殊条款的触发及执行情况	无

二、2021 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

2020 年蒙城县城市发展投资控股集团有限公司公司债券于 2020 年 9 月 25 日在银行间市场上市流通，简称“20 蒙城债”，证券代码为 2080267.IB。本期债券于 2020 年 9 月 30 在上海证券交易所上市流通，简称“20 蒙城债”，证券代码为 152586.SH。

（二）募集资金使用情况

截至报告期末，债券募集资金已使用 8.68 亿元，其中 6.68 亿元用于安置房建设项目，2.00 亿元用于补充营运资金。募集资金已按公司相关资金使用审批制度规定使用。

（三）本息兑付情况

本期债券发行日为 2020 年 9 月 23 日，本期债券已于 2021 年 9 月 23 日按期足额付息，尚未到还本日。

（四）信息披露情况

截至本报告发布日，发行人本次债券已按照相关信息披露要求进行了披露，发行人已经按照规定在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所

易所(www.sse.com.cn)披露了2020年和2021年各年度半年度报告、年度报告、付息兑付公告。

三、2021年度发行人偿债能力

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)为发行人出具了中兴华审字(2022)第470103号标准无保留意见的审计报告。以下数据来自发行人经审计的2021年度财务报告和发行人披露的蒙城县城市发展投资控股集团有限公司公司债券2021年年度报告。

投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注,参考发行人披露的《蒙城县城市发展投资控股集团有限公司公司债券2021年年度报告》。

(一) 资产负债结构及偿债指标分析

表: 发行人2021年末资产及偿债指标情况

单位: 万元

项目	2021年度/末	2020年度/末	变动比例(%)
总资产	3,210,566.52	3,045,501.90	5.42
其中: 流动资产	2,596,153.69	2,522,822.14	2.91
其中: 存货	1,313,269.08	1,171,606.38	12.09
非流动资产	614,412.83	522,679.76	17.55
总负债	1,725,800.65	1,701,787.66	1.41
其中: 流动负债	652,930.91	724,027.50	-9.82
非流动负债	1,072,869.74	977,760.16	9.73
净资产	1,484,765.87	1,343,714.24	10.50
归属于母公司股东的净资产	1,477,916.96	1,334,346.09	10.76
流动比率	3.98	3.48	14.11
速动比率	1.96	1.87	5.28
资产负债率	53.75%	55.88%	-3.80

截至2021年末,发行人总资产为3,210,566.52万元,较2020年末增长5.42%;
发行人净资产为1,484,765.87万元,较2020年末增长10.50%。

1、短期偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.98 和 1.96，其中流动比率较 2020 年末增长 14.11%，主要系发行人流动负债降低所致；速动比率较 2020 年末增长 5.28%。总体来看，发行人流动资产质量较好，短期偿债能力风险较小。

2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率保持稳定，2021 年末发行人的资产负债率为 53.75%，较 2020 年末下降 3.80%，整体仍处于行业较低水平。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

(二) 盈利能力及现金流情况

表：发行人 2021 年度盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末	变动比例 (%)
营业总收入	221,211.14	233,302.92	-5.18
其中：营业收入	221,100.98	233,302.92	-5.23
营业总成本	209,081.43	209,659.22	-0.28
利润总额	28,920.52	34,293.52	-15.67
净利润	23,265.19	24,989.91	-6.90
归属母公司股东的净利润	22,776.01	24,555.35	-7.25
利息保障倍数	3.12	2.87	8.86
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	44,274.30	53,537.90	-17.30
EBITDA 利息倍数	0.85	1.09	-21.79
经营活动产生的现金流净额	-173,193.39	-130,111.63	-33.11
投资活动产生的现金流净额	17,024.22	-128,545.20	-113.24
筹资活动产生的现金流净额	144,015.16	200,833.43	-28.29
期末现金及现金等价物余额	143,218.89	155,372.89	-7.82

2021 年度，公司实现营业总收入和归属于母公司股东的净利润分别为 221,211.14 万元和 22,776.01 万元，其中营业总收入比 2020 年度降低了 5.18%，归属于母公司股东的净利润比 2020 年降低了 7.25%。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流净额较上年同期降幅为 33.11%，主要系发行人 2021 年销售商品、提供劳务收到的现金减少较多所致。

2021 年度，发行人投资活动产生的现金净流量由净流出转为净流入，增长 113.24%，主要系本期收回投资较上年同期增长较大、投资支出规模较上年同期减少所致。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

序号	发行时间	债券简称	证券类别	发行规模	债券余额	债券期限	债券利率
1	2017.9.21	17 蒙城停车场债	一般企业债	8.00	4.80	7 年	5.60%
2	2018.7.27	18 蒙城 01	私募债	2.57	2.57	5 年	7.39%
3	2020.9.23	20 蒙城债	一般企业债	10.00	10.00	7 年	5.40%
4	2021.11.18	21 蒙城城投 MTN001	一般中期票据	3.00	3.00	5 年	3.91%
5	2021.12.13	21 蒙城城投 PPN001	定向工具	4.00	4.00	5 年	5.00%
合计				27.57	24.37		

五、担保人相关情况

（一）担保人概况

名称：湖北省融资担保集团有限责任公司

住所：湖北省武汉市武昌区中南路街道民主二路 75 号华中小龟山金融文化公园 13 栋 1 楼

法定代表人：王进力

注册资本：750,000 万元

经营范围：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、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、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；再担保、债券发行担保。

湖北省融资担保集团有限责任公司（以下简称“湖北省担保”）原名为湖北中企投资担保有限公司，成立于 2005 年 2 月 23 日，公司设立时注册资本为 7,100 万元。其中，湖北中经中小企业投资有限公司出资 7,000 万元；湖北融汇投资担保有限公司出资 100 万元，持股比例分别为 98.59%和 1.41%。自设立以来，公司

经多次增资和股权变动，截至 2021 年末，公司注册资本增至 75 亿元，其中，湖北中经资本投资发展有限公司和中国农发重点建设基金有限公司分别出资 499,900 万元和 250,100 万元，持股比例分别为 66.65%和 33.35%。湖北省人民政府国有资产监督管理委员会为湖北省担保的实际控制人。

（二）担保人财务情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为担保人出具了众环审字（2022）0100177 号标准无保留意见的审计报告。以下数据来自担保人经审计的 2021 年度财务报告。

表：2021 年度/末担保人主要会计数据

单位：万元

项目	2021 年度/末
总资产	1,504,602.77
总负债	306,317.98
净资产	1,198,284.79
营业收入	112,862.88
净利润	72,263.27
经营活动产生的现金流净额	21,120.85
投资活动产生的现金流净额	62,228.65
筹资活动产生的现金流净额	-72,473.37
期末及现金等价物余额	338,973.62

本页无正文，为华安证券股份有限公司关于《2020年蒙城县城市发展投资控股集团有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)



华安证券股份有限公司

2022年6月8日