

2021 年濉溪建设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

濉溪建设投资控股集团有限公司

主承销商/债权代理人



国元证券股份有限公司
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

（安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号）

二〇二二年六月

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“21 濉溪建投债”、“21 濉溪债”或“本期债券”）的主承销商，按照国家发展改革有关规定，对濉溪建设投资控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，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、本期债券基本要素

1、债券名称：2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券
(以下简称“21 濉溪建投债”、“21 濉溪债”)

2、发行总额：人民币 5.5 亿元。

3、债券期限：7 年期。

4、债券利率：本期债券采用固定利率形式，债券票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差（Shibor 基准利率为发行公告日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网 (www.shibor.org) 上公布的一年期 Shibor(1Y) 利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期内固定不变。本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、计息期限：本期债券的计息期限为 2021 年 3 月 26 日至 2028 年 3 月 26 日止。

6、担保方式：本期债券由安徽省信用融资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。

7、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AA。

二、2021 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据“21 濉溪建投债”募集说明书，本期债券募集资金总额为

5.5 亿元，其中 4.8 亿元用于濉溪县韩村煤化工基地村庄搬迁安置项目一期工程项目，0.7 亿元用于补充流动资金。具体情况如下：

截至目前，本期债券募集资金已使用已使用金额 5.48 亿元。发行人严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度要求和本期债券募集资金的用途对资金进行严格的使用。

（二）付息兑付情况

发行人已完成 2022 年兑息。

（三）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和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网

（1）2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年付息兑付公告（2022 年 3 月 18 日）

（2）21 濉溪建投债：濉溪建设投资控股集团有限公司 2020 年度审计报告及担保人审计报告（2021 年 4 月 29 日）

（3）濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告（2021 年 8 月 31 日）

（4）濉溪建设投资控股集团有限公司 2021 年年度报告（2022 年 4 月 29 日）

（5）濉溪建设投资控股集团有限公司关于审计机构变更的公告（2022 年 5 月 11 日）

2、上海证券交易所

(1) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年付息兑付公告 (2022 年 3 月 18 日)

(2) 21 濉溪建投债：濉溪建设投资控股集团有限公司 2020 年度审计报告及担保人审计报告 (2021 年 4 月 29 日)

(3) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 31 日)

(4) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2021 年年度报告 (2022 年 4 月 29 日)

(5) 濉溪建设投资控股集团有限公司关于审计机构变更的公告 (2022 年 5 月 11 日)

三、发行人偿债能力分析

发行人 2021 年度财务报告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（[2022]京会兴审字第 55000038 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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力指标分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	2,424,563.37	1,948,261.08
负债合计	1,497,361.78	1,235,710.50
股东权益合计	927,201.58	712,550.58
流动比率（倍）	5.88	8.47
速动比率（倍）	1.64	2.33
资产负债率	61.76%	63.43%

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

1、发行人资产负债结构分析

2021年末，发行人资产总计2,424,563.37万元，较2020年末增长24.45%。2021年末，发行人非流动资产388,992.34万元，占总资产的16.04%，较2020年末增长1472.14%。2021年末，发行人流动资产2,035,571.03万元，占总资产的83.96%，较2020年末增长5.63%。

2021年末，发行人负债合计1,497,361.78万元，较2020年末增长21.17%。2021年末，发行人非流动负债1,151,031.29万元，占总负债的76.87%，较2020年末增长14.17%。2021年末，发行人流动负债346,330.50万元，占总负债的23.13%，较2020年末增长52.18%。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司2020年末和2021年末流动比率分别为8.47和5.88，速动比率分别为2.33和1.64。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2020年末和2021年末资产负债率分别为63.43%和61.76%，资产负债率处于合理水平。

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

单位：万元

项目	2021年末	2020年末
----	--------	--------

营业收入	138,512.43	59,104.98
营业成本	121,660.13	44,240.29
利润总额	12,687.76	8,561.67
净利润	11,656.38	6,553.91
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,165.39	7,455.39
经营活动产生的现金流量净额	-297,821.23	-308,049.74
投资活动产生的现金流量净额	-29,734.13	-44,515.43
筹资活动产生的现金流量净额	210,431.74	353,304.99

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代建、商品销售、业务收入，2021 年度实现营业总收入 13.85 亿元。

从经营现金流来看，2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-29.78 亿元，主要是因为购买商品、接受劳务支付的现金较多。从投资现金流来看，2021 年度投资活动产生的现金流量净额为-2.97 亿元，主要是由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金较大；从筹资活动来看，2021 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 21.04 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，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

序号	证券简称	发行日期	发行期限	债券余额	债项/主体评级	票面利率	证券类别
1	21 濉溪建投债	2021/3/24	7	5.5	AAA/AA	5.19	企业债

四、增信措施最新情况

增信措施无变化。

五、总结

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，净利润稳定增

长，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021 年濉溪建设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）

