

广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

东莞证券股份有限公司作为 2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券（以下简称“20 扶绥债”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765 号”文的有关规定，对广西扶绥县城市开发投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2021 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、公司债券基本情况

截至本报告出具之日，发行人已发行一只企业债券，基本情况如下表所示：

债券代码	2080285.IB, 152609.SH
债券简称	20 扶绥债, 20 扶绥债
债券名称	2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券
发行日	2020 年 9 月 25 日
上市流通日	2020 年 10 月 27 日
到期日	2027 年 9 月 28 日
债券余额	5 亿元
发行利率	6.50%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按本期债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金。
上市或转让的交易场所	银行间市场、上交所

二、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 2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券（简称“20 扶绥债”）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次债券上市或交易流通。

2020年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券于2020年10月13日在银行间债券市场上市,简称“20扶绥债”,证券代码为“2080285.IB”;于2020年10月27日在上海证券交易所上市,简称“20扶绥债”,证券代码为“152609.SH”。

（二）付息情况

根据《2020年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券募集说明书》约定,“20扶绥债”付息日为2021年至2027年每年的9月28日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日);本期债券设置本金提前偿还条款,即自2023年至2027年每年9月28日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个工作日)分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。发行人已于2021年9月28日支付本期债券利息。

（三）募集资金使用情况

“20扶绥债”募集资金50,000.00万元,其中40,000.00万元用于扶绥县城市棚户区改造项目(五期)建设,10,000.00万元用于补充流动资金。截至2022年4月30日,“20扶绥债”债券募集资金已经使用48,899.97万元,其38,899.97万元用于扶绥县城市棚户区改造项目(五期),10,000.00万元用于补充公司流动资金。

（四）发行人信息披露情况

“20扶绥债”债券发行后,发行人积极配合主承销商按相关规定和募集说明书约定按期进行信息披露工作,不存在超期或逾期履行信息

披露责任的情形。

2020 年 11 月 13 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司关于经营范围发生变化的公告》。

2020 年 12 月 7 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司关于子公司股权划转的公告》

2021 年 4 月 30 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2020 年年度报告》。

2021 年 6 月 11 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司主体及“20 扶绥债/20 扶绥债”2021 年度跟踪评级报告》。

2021 年 8 月 31 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年半年度报告》。

2021 年 9 月 15 日，发行人披露《2020 年广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

2022 年 3 月 3 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司关于法定代表人发生变更的公告》。

2022 年 3 月 31 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司监事发生变动的公告》。

2022 年 4 月 29 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年年度报告》。

2022 年 6 月 6 日，发行人披露《广西扶绥县城市开发投资有限公司主体及“20 扶绥债/20 扶绥债”2022 年度跟踪评级报告》。

发行人将继续严格按照相关法律法规及该债券的募集说明书约

定及时进行信息披露工作。

三、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了编号为中审亚太审字（2022）003759 号标准无保留意见的审计报告。以下财务数据均引自上述审计报告。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人总资产为 1,226,029.84 万元，较 2020 年末增长 23.80%；总负债合计为 794,578.73 万元，较 2020 年末增长 38.08%；归属于母公司的所有者权益为 424,581.90 万元，较 2020 年末增长 2.48%。相对于 2020 年，发行人的总资产和净资产规模进一步增长，经营实力不断增强，抗险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人 2020-2021 年主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
流动比率（倍）	2.67	3.70
速动比率（倍）	1.84	0.80
资产负债率	64.81%	58.11%
利息保障倍数（倍）	0.86	1.04

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、利息保障倍数=EBIT/（列入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

1. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标来看，发行人 2020 年末和 2021 年末的流动比率分别为 3.70 和 2.67，速动比率分别为 0.80 和 1.84。发行人近两

年流动比率大于 2 倍，速动比率接近 1 倍，处于正常水平，短期偿债能力相对较高。

2. 长期偿债能力分析

从长期偿债能力指标来看，发行人 2020-2021 年末的资产负债率分别为 58.11%和 64.81%。2021 年发行人的资产负债率有所提高，但处于行业正常水平。整体来看，发行人负债规模相对合理，财务结构比较稳健。

发行人 2020-2021 年的利息保障倍数分别为 1.04 和 0.86，2021 年发行人的利息保障倍数有所下降，长期偿债能力相对减弱，主要系计入财务费用的利息支出和资本化利息支出较去年有所增加所致。

综上所述，发行人整体负债水平相对合理，财务结构比较稳健，短期偿债能力较强，长期偿债能力略有下降。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

发行人盈利能力指标及现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2019 年
营业收入	189,169.44	139,554.63
营业利润	13,772.40	15,409.00
净利润	10,320.44	12,107.34
经营活动产生的现金流量净额	-8,203.26	-52,284.11
投资活动产生的现金流量净额	-9,389.87	-10,424.62
筹资活动产生的现金流量净额	4,877.27	86,458.14
现金及现金等价物净增加额	-12,715.87	23,749.41

2021 年度，发行人实现营业收入 189,169.44 万元，较 2020 年度

增长 35.55%。主要是发行人代建业务收入和学校食堂配送业务收入较大幅度的增长，同时 2021 年度新增贸易业务收入所致。整体来看，发行人的营业收入有所增加。发行人主营业务收入主要是城市基础设施建设，发行人业务经营平稳，可以满足本期债券付息的要求。

2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额相较于 2020 年度增加了 44,080.85 万元，主要是经营活动流入大幅增加，目前仍处于净流出状况，较去年有所改善。发行人在 2021 年度的投资活动产生的现金流量净额相较于 2020 年度增加了 1,034.75 万元，主要是因为发行人 2021 年收到其他与投资活动有关的现金增加。发行人在 2021 年度的筹资活动产生的现金流量净额较去年减少 81,580.87 万元，主要是支付其他与筹资活动有关的现金大幅增加。

发行人经营活动产生的现金流净额为负数，但是 2021 年度净流出额较去年已有所改善，同时，发行人近年来筹资活动力度较大，具有较强的融资能力，提高了发行人未来在经营活动投入资金的能力。

四、发行人其他债券发行情况

（一）融资租赁

截止到 2021 年 12 月 31 日，发行人尚未兑付的融资租赁共 2 笔，具体明细如下：

单位：万元

借款人	贷款机构	合同金额	账面余额	起始日	终止日	贷款利率
广西扶绥县城市开发投	中国康富国际	15,000.00	2,574.06	2017-6-30	2022-6-30	6.5%

资有限公司	租赁股份有限 公司					
广西扶绥县 城市开发投 资有限公司	聚信国 际租赁 股份有 限公司	2,000.00	223.62	2018-1-5	2023-1-5	6.5%
合计	-	17,000.00	2,797.68	-	-	

(二) 其他融资情况

截止到 2021 年 12 月 31 日, 发行人其他融资产品情况如下所示:

单位: 万元

产品名称	账面余额	期限	综合利率
项目收益权 1 号	5,110.00	3 年	9.80%
应收账款收益权 1 号	1,178.00	2 年	10.80%
扶绥 1 号定向融资	5,000.00	1 年	10.00%
扶绥 2 号定向融资	5,000.00	1 年	10.00%
诚信 66 号债权融资	235.00	2 年	12.00%
高通固安 21 号定向 融资计划	6,830.00	2 年	10.40%
诚信 99 号项目	6,750.00	1 年	6.70%
诚信 68 号项目	3,684.00	1 年	9.80%
诚信 88 号项目	15,351.00	2 年	9.80%
玉山天象项目	166.00	1 年	9.80%
扶绥 6 号	542.00	3 年	9.80%
合计	49,846.00		-

除上述融资情况外, 发行人无已发行尚未兑付的企业(公司)债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权

计划、理财产品及其他各类私募债权。发行人不存在通过代建回购方式进行融资的情况。

五、担保人最新情况

“20 扶绥债”债券由广西中小企业融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。根据东方金诚国际信用评估有限公司 2021 年 8 月 13 日出具的《广西中小企业融资担保有限公司 2020 年主体信用评级报告》(东方金诚主评字(2021)193 号),自“20 扶绥债”债券发行后,至本报告出具日,广西中小企业融资担保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 2021 年的财务报表由祥浩会计师事务所有限责任公司审计,该会计师事务所出具了编号为祥浩会事年审字(2022)第 0241 号的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,均引自该审计报告。投资者在阅读以下信息时,应当参照担保人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位:万元

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总计	1,041,735.72	1,023,814.35
负债总计	386,945.25	389,920.28
所有者权益	654,790.48	633,894.06
资产负债率(%)	37.14	38.09
营业收入	74,038.61	77,705.76
营业利润	5,085.33	21,254.69
利润总额	5,623.64	21,748.66

净利润	5,820.91	13,892.13
经营活动产生的现金流量净额	117,563.38	180,660.47

(以下无正文)

（本页无正文，为《广西扶绥县城市开发投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

