

2021 年和县城市建设投资有限责任公司  
公司债券  
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：和县城市建设投资有限责任公司

主承销商：

 华安证券股份有限公司

2023 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 2021 年和县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，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和县城市建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”）对外公布的《和县城市建设投资有限责任公司 2022 年度合并及母公司财务报表审计报告》、《和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2022 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          | 2180530.IB                                                                                                                 |
| 2、债券简称          | 21 和县城投债                                                                                                                   |
| 3、债券名称          | 2021 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券                                                                                                   |
| 4、发行日           | 2021 年 12 月 30 日                                                                                                           |
| 5、到期日           | 2029 年 1 月 5 日                                                                                                             |
| 6、债券余额          | 9.00 亿元                                                                                                                    |
| 7、利率（%）         | 4.30                                                                                                                       |
| 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   | 报告期内，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、2022 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。

2021 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券于 2022 年 1 月 7 日在银行间市场上市流通，简称“21 和县城投债”，证券代码为 2180530.IB。本期债券于 2022 年 1 月 12 日在上海证券交易所上市流通，简称“21 和县债”，证券代码为 184183.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 7.39 亿元，其中 5.36 亿元用于安置房建设项目和人民医院棚改项目，2.03 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 2021 年 12 月 30 日，本期债券报告期内尚未到还本付息日。

### （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（www.sse.com.cn）披露了 2021 年和 2022 年各年度半年度报告及年度报告。

### 三、2022 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（2023）第 020513 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 2022 年度财务报告和发行人披露的和县城市建设投资有限公司公司债券 2022 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 2022 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《和县城市建设投资有限公司公司债券 2022 年年度报告》。

#### （一）资产负债结构及偿债指标分析

表：发行人 2022 年末资产及偿债指标情况

单位：万元

| 项目           | 2022 年度/末    | 2021 年度/末    | 变动比例（%） |
|--------------|--------------|--------------|---------|
| 总资产          | 2,075,612.74 | 1,805,718.76 | 14.95%  |
| 其中：流动资产      | 1,919,312.41 | 1,663,112.66 | 15.40%  |
| 其中：存货        | 1,215,337.89 | 1,157,205.92 | 5.02%   |
| 非流动资产        | 156,300.33   | 142,606.10   | 9.60%   |
| 总负债          | 855,539.87   | 613,131.41   | 39.54%  |
| 其中：流动负债      | 194,934.42   | 186,441.13   | 4.56%   |
| 非流动负债        | 660,605.45   | 426,690.28   | 54.82%  |
| 净资产          | 1,220,072.87 | 1,192,587.35 | 2.30%   |
| 归属于母公司股东的净资产 | 1,199,185.37 | 1,175,847.35 | 1.98%   |
| 流动比率         | 9.85         | 8.92         | 10.43%  |
| 速动比率         | 3.62         | 2.71         | 33.58%  |
| 资产负债率        | 41.22%       | 33.96%       | 21.38%  |

截至 2022 年末，发行人总资产为 2,075,612.74 万元，较 2021 年末增长 14.95%；发行人净资产为 1,220,072.87 万元，较 2021 年末增长 2.30%。

#### 1、短期偿债能力分析

截至 2022 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 9.85 和 3.62，其中流动比率较 2021 年末增长 10.43%，主要系发行人银行存款大幅上升所致；速动比率较 2021 年末增长 33.58%，主要系发行人银行存款大幅上升所致。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有所上升，2022 年末发行人的资产负债率为 41.22%，较 2021 年末上升 21.38%，主要系发行人发行债券及长期借款增加所致，属于业务正常经营范围内的正常波动，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 2022 年度盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目                | 2022 年度/末   | 2021 年度/末  | 变动比例（%）  |
|-------------------|-------------|------------|----------|
| 营业总收入             | 106,218.09  | 109,197.39 | -2.73%   |
| 其中：营业收入           | 106,218.09  | 109,197.39 | -2.73%   |
| 营业总成本             | 91,399.01   | 96,854.77  | -5.63%   |
| 利润总额              | 26,976.46   | 25,572.21  | 5.49%    |
| 净利润               | 23,338.01   | 23,763.62  | -1.79%   |
| 归属母公司股东的净利润       | 23,338.01   | 23,763.62  | -1.79%   |
| 利息保障倍数            | 0.95        | 0.67       | 41.69%   |
| 息税折旧摊销前利润（EBITDA） | 30,700.87   | 28,825.51  | 6.51%    |
| EBITDA 利息倍数       | 0.85        | 0.73       | 16.44%   |
| 经营活动产生的现金流净额      | -158,576.46 | -99,748.81 | -58.98%  |
| 投资活动产生的现金流净额      | -14,331.44  | -1,800.68  | -695.89% |
| 筹资活动产生的现金流净额      | 203,572.78  | 86,055.29  | 136.56%  |
| 期末现金及现金等价物余额      | 53,630.63   | 22,965.75  | 133.52%  |

2022 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 106,218.09 万元和 23,338.01 万元，其中营业总收入比 2021 年度降低了 2.73%，归属于母公司股东的净利润比 2021 年降低了 1.79%。

2022 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-58.98%，主要系发行人 2022 年收到其他与经营活动有关的现金减少较多所致。

2022 年度，发行人投资活动产生的现金净额流出大幅增加，幅度为-695.89%，主要系本期投资在建项目数量较上年同期增长较多、投资支出规模较上年同期增加较大，同时收回投资收到的现金尚未回款所致。

#### 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  | 2019.04.25 | 19 和县城投债 | 一般企业债 | 5.00         | 4.00         | 7 年  | 7.20% |
| 2  | 2021.12.30 | 21 和县城投债 | 一般企业债 | 9.00         | 9.00         | 7 年  | 4.30% |
| 合计 |            |          |       | <b>14.00</b> | <b>13.00</b> |      |       |

#### 五、担保人相关情况

##### （一）担保人概况

名称：安徽省信用融资担保集团有限公司

住所：安徽省合肥市蜀山区怀宁路 288 号安徽担保大厦

法定代表人：王召远

注册资本：2,322,600.00 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、信用证担保业务；再担保和办理债券发行担保业务；诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问、商务信息咨询；以自有资金进行投资。

安徽省信用融资担保集团有限公司（以下简称“安徽省担保”）原名为安徽省信用担保集团有限公司，成立于 2005 年 11 月 25 日，公司设立时注册资本为 186,000.00 万元，由安徽省人民政府全额出资。自设立以来，公司经多次增资和股权变动，截至 2022 年末，公司注册资本增至 2,322,600.00 万元。安徽省人民政府是安徽省信用融资担保集团有限公司的主要出资人，对安徽省信用融资担保集团有限公司实施国有资产监督管理，控股比例为 100%。为安徽省信用融资担保集团有限公司的实际控制人。

## （二）担保人财务情况

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为担保人出具了【2023】京会兴审字第 55000004 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 2022 年度财务报告。

表：2022 年度/末担保人主要会计数据

单位：万元

| 项目           | 2022 年度/末    |
|--------------|--------------|
| 总资产          | 3,364,184.87 |
| 总负债          | 894,443.37   |
| 净资产          | 2,469,741.51 |
| 营业收入         | 102,433.99   |
| 净利润          | 10,781.92    |
| 经营活动产生的现金流净额 | 35,774.35    |
| 投资活动产生的现金流净额 | -188,138.20  |
| 筹资活动产生的现金流净额 | 366,712.56   |
| 期末及现金等价物余额   | 710,326.67   |

本页无正文，为华安证券股份有限公司关于《2021 年和县城市建设投资有  
限责任公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

