

债券代码：2180028.IB

债券简称：21 安邦债

债券代码：152759.SH

债券简称：21 安邦债

**2021 年诸城安邦建设有限公司公司债券
2022 年度发行人履约情况
及偿债能力分析报告**

发行人

诸城安邦建设有限公司

主承销商



上海证券有限责任公司

二〇二三年六月

声 明

上海证券有限责任公司(以下简称“上海证券”)作为 2021 年诸城安邦建设有限公司公司债券(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》(发改办财经[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诸城安邦建设有限公司(以下简称“公司”或“发行人”)对外公布的《诸城安邦建设有限公司公司债券 2022 年年度报告》、《诸城安邦建设有限公司 2022 年度审计报告》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上海证券提供的其他材料。上海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作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,投资者应对相关事项作出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为上海证券所做的承诺或声明。

目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
一、本期债券基本要素.....	3
二、发行人履约情况.....	5
三、发行人偿债能力.....	6
四、发行人最新债券发行情况.....	10
五、担保人最新情况.....	11

一、本期债券基本要素

2021 年诸城安邦建设有限公司公司债券基本要素如下：

1、债券简称：21 安邦债。

2、发行总额：人民币 9.30 亿元。

3、债券余额：人民币 9.30 亿元。

4、债券利率：5.25%。

5、债券期限：本次债券为 7 年期，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

6、发行价格：本次债券的面值为 100 元，平价发行，以 1,000 元人民币为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

7、债券形式及托管方式：本次债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。本次债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

8、起息日：本次债券自发行首日开始计息，本次债券存续期限内每年的 2 月 5 日为该计息年度的起息日。

9、计息期限：自 2021 年 2 月 5 日起至 2028 年 2 月 4 日止。

10、还本付息方式：每年付息一次。本次债券设计本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。最后五个计息年度每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付。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。

11、付息日：本期债券的付息日为 2022 年至 2028 年每年的 2 月 5 日为上一个计息年度的利息兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年至 2028 年每年的 2 月 5 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）。

13、债券担保：本次债券由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

14、监管银行：青岛银行股份有限公司潍坊分行。

15、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA 级，本次债券信用级别为 AAA 级。

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。本期债券于 2021 年 02 月 09 日在银行间市场上市流通，简称“21 安邦债”，证券代码为 2180028.IB；2021 年 02 月 22 日在上海证券交易所挂牌上市，简称“21 安邦债”，证券代码为 152759.SH。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金总额 9.30 亿元，其中，1.00 亿元拟用于半岛慧谷项目，1.10 亿元拟用于好美智谷一期项目，3.50 亿元拟用于年产 10 万吨高档宠物饲料项目，其余 3.70 亿元拟用于补充流动资金。目前，本期债券募集资金均用于指定用途，已全部使用完毕。

（三）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2022 年至 2028 年每年的 2 月 5 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），本金兑付日为 2024 年至 2028 年每年的 2 月 5 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）。发行人于 2023 年 2 月 6 日已通过债券托管机构按时足额支付了应付利息，不存在应付本息未及时、足额偿付的情况。

（四）发行人 2022 年度信息披露情况

发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）及中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露。发行人已按规定披露 2022 年度的年度报告、中期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	文件名称	时间
1	诸城安邦建设有限公司关于对同一主体对外担保超过上年末净资产百分之十的公告	2022 年 5 月 17 日

三、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告及附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中兴财光华审会字(2023)第 323008 号）。非经特别说明，以下所引用的财务数据，均引自发行人经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位：万元，%

序号	项目	本年末	上年末	变动比例	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	1,108,252.66	1,148,167.51	-3.48	-
2	总负债	546,314.31	595,407.48	-8.25	-
3	净资产	561,938.35	552,760.03	1.66	-
4	归属母公司股东的净资产	562,442.78	553,097.22	1.69	-
5	资产负债率(%)	49.30	51.86	-4.94	-
6	流动比率	3.25	3.03	7.31	-
7	速动比率	1.22	1.29	-5.16	-
8	期末现金及现金等价物余额	5,415.98	18,830.25	-71.24	主要系发行人偿还到期债务所致。

单位：万元，%

序号	项目	本年度	上年度	变动比例	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	营业收入	110,560.07	100,150.15	10.39	-
2	营业成本	95,961.24	86,676.81	10.71	-
3	利润总额	9,218.41	9,946.46	-7.32	-
4	净利润	9,178.32	9,941.18	-7.67	-
5	扣除非经常性损益后净利润	-10,821.74	-11,055.42	2.11	-
6	归属母公司股东的净利润	9,345.56	10,081.71	-7.30	-
7	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	45,400.56	47,228.07	-3.87	-
8	经营活动产生的现金流净额	14,215.35	-17,741.17	180.13	主要系业务回款增加所致。

9	投资活动产生的现金流净额	25,775.03	-54,661.86	147.15	主要系收回资金拆借款增加所致。
10	筹资活动产生的现金流净额	-53,404.65	72,531.56	-173.63	主要系偿还到期债务所致。
11	应收账款周转率	1.69	1.71	-2.82	-
12	存货周转率	0.18	0.17	10.71	-
13	EBITDA 全部债务比	0.12	0.09	31.25	主要系部分债务到期偿还致。
14	利息保障倍数	1.20	1.14	4.92	-
15	现金利息保障倍数	0.50	-0.53	194.60	主要系业务回款增加所致。
16	EBITDA 利息倍数	1.60	1.40	14.29	-
17	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率(%)	100.00	100.00	-	-

(二) 主要资产和负债变动情况

截至 2022 年末，发行人主要资产和负债变动情况如下：

单位：万元，%

资产项目	本期末余额	上期末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
存货	549,751.88	526,414.70	4.43	-
应收账款	58,090.73	72,556.65	-19.94	-
其他应收款	226,957.59	262,112.08	-13.41	-
固定资产	127,654.60	136,453.38	-6.45	-
无形资产	86,970.30	75,917.49	14.56	-

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	64,050.00	98,500.00	-34.97	主要系部分短期借款到期所致。
应付票据	22,200.00	44,365.00	-49.96	主要系公司支付到期商业承兑汇票所致。
其他应付款	72,073.02	16,752.02	330.23	主要系对诸城中固源新材料有限公司和山东信安生物制品有限公司等公司的借款增加所致
一年内到期的非流动负债	79,687.96	129,828.10	-38.62	主要系公司对光大兴垄信托和齐鲁银行的借款到期所致。
长期借款	127,357.14	146,977.14	-13.35	-
应付债券	88,272.58	87,508.96	0.87	-
长期应付款	59,194.40	57,906.69	2.22	-

（三）营业收入及成本构成情况

公司是诸城市重要国有企业，作为诸城市城市基础设施建设的重要主体之一，公司的业务情况与地方经济、财政情况等经营环境息息相关，公司以城市基础设施建设为核心业务，报告期内公司主营业务收入来源主要为工程建设收入、管网租赁收入、污水处理收入和商品销售收入。近年来，公司主营业务收入保持稳定，公司经营状况良好，各板块业务都在有条不紊的发展中。最近两年，发行人主营业务收入和成本构成如下表：

单位：亿元

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
地下管网租赁业务	1.11	0.96	13.94	10.09	1.11	0.95	14.51	11.10
污水处理业务	1.31	1.07	18.21	11.93	1.31	1.07	18.47	13.13
工程建设	6.88	6.01	12.57	62.42	6.52	5.69	12.67	65.14
商品销售	1.72	1.51	12.12	15.57	1.06	0.95	11.13	10.63
合计	11.02	9.55	13.31	100.00	10.01	8.66	13.47	100.00

2022 年度，发行人主要业务板块为工程建设、管网租赁、污水处理和商品销售，2022 年相关主营业务板块收入占总收入比例达到 99.63%，对应营业收入、营业成本及毛利率变动幅度较小。

2022 年，公司主营业务收入 11.02 亿元，同比增长 10.06%；主营业务成本 9.55 亿元，同比增加 10.27%。其中，商品销售收入较去年同期增加 61.15%，主要系销售宠物饲料收入增加所致。商品销售成本较去年同期增加 59.35%，主要系成本随收入相应配比增加。

（四）现金流变动情况

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 14,215.35 万元，同上年同期相比由负转正，主要系发行人的投资、建设、运营诸城市相关基础设施建设项目等主营业务的现金流收回。

发行人投资活动产生的现金流净额为 25,775.03 万元，同上年同期相比由负

转正，主要系 2022 年度发行人主要系收回资金拆借款增加所致。

发行人筹资活动产生的现金流量净额为-53,404.65 万元，同比下降 173.63%；主要系发行人 2022 年度取得借款收到的现金减少，偿还债务支付的现金增加所致。

2022 年末，发行人期末现金及现金等价物余额为 5,415.98 万元，较上年末减少 71.24%，主要系偿还的到期债务增加所致。

综上，发行人经营性现金流对债务的保障能力较弱，依赖于担保人对本期债券的信用保障。

（五）对外担保情况

截至 2022 年末，发行人对外担保为 14.64 亿元，占发行人 2022 年末总资产的比重为 13.21%，占净资产的比重为 26.05%。发行人对外担保的被担保方均为国资背景，履约状况良好，经营情况正常，资信状况较好，涉及担保余额占发行人总资产比例较小，截至本报告出具日，发行人对外担保不存在代偿风险。上述对外担保对发行人未来债务偿付能力存在一定影响。

（六）受限资产

截至 2022 年末，发行人受限资产为 21.88 亿元，占发行人 2022 年末总资产的比重为 19.74%，占净资产的比重为 38.93%，其中货币资金受限 4.12 亿元，应收账款受限 5.72 亿元，存货受限 0.78 亿元，固定资产受限 9.35 亿元，投资性房地产受限 1.19 亿元，无形资产受限 0.71 亿元。上述资产受限对发行人未来债务偿付能力存在一定影响。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	证券简称	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	债券品种	起息日	到期日
1	21 安邦债	9.30	9.30	企业债	2021 年 2 月 5 日	2028 年 2 月 5 日

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付债券余额为 9.30 亿元，相当于企业 2022 年底总资产的 8.39%，其净资产的 16.55%，公司资产负债结构合理，总体财务状况稳健，偿债压力不大。

截至本报告出具日，上述债券均按时付息，不涉及违约。

五、担保人最新情况

本期债券由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至目前，增信机制、偿债保障措施无变化。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已对担保人 2022 年度财务报告及附注进行了审计，并出具标准无保留意见的审计报告(XYZH/2023BJAB1B0276号)，该审计报告的查阅地址详见：

http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/new/2023-04-28/184765_20230428_WYNF.pdf

下列引用的财务数据，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，应当参照担保人已披露的未到期债券情况及其评级情况和 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：亿元

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
资产总计	279.76	262.56
负债总计	170.34	151.22
所有者权益	109.42	111.35
资产负债率(%)	60.89	57.59
营业收入	17.32	23.81
利润总额	5.80	10.32
净利润	5.43	8.07
经营活动产生的现金流量净额	8.32	3.70

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021 年诸城安邦建设有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



2023 年 6 月 29 日