

# 关于 2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券

## 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（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》（发改财金[2012]1600 号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金【2012】1238 号）文件的有关规定，对浙江安吉国控建设发展集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2022 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

### 一、本期债券基本情况

（一）发行人：浙江安吉国控建设发展集团有限公司

（二）债券名称：2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种一全称：2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种一），品种一简称“22 安吉专项债 01”；品种二全称：2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种二），品种二简称“22 安吉专项债 02”）。

（三）债券简称：22 安吉专项债 01/22 安控 05、22 安吉专项债 02/22 安控 06

（四）债券代码：2280390.IB(银行间债券)/184554.SH(上海证券交易所)、2280391.IB(银行间债券)/184555.SH(上海证券交易所)

（五）上市地点：银行间市场、上海证券交易所

（六）发行总额：本期债券计划发行规模为人民币 14.4 亿元，其中品种一 7.2 亿元，品种二 7.2 亿元。

（七）债券期限及利率：本期债券期限为 7 年期（5+2），在债券存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。品种一债券利率为 3.51%，品种二债券利率为 3.80%。

(八) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。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。

本期债券投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 5 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

(九) 债券上市时间：发行首日：2022 年 8 月 30 日

(十) 承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司。

(十一) 担保方式：本期债券品种一由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；本期债券品种二无担保。

(十二) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+级，评级展望为“稳定”。本期债券品种一的信用等级为 AAA，本期债券品种二的信用等级为 AA+。

## 二、发行人的履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书的约定，在发行完毕 6 个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券品种一及品种二已分别在银行间市场、上海证券交易所上市流通，简称“22 安吉专项债 01/22 安吉 05”、“22 安吉专项债 02/22 安吉 06”，证券代码为 2280390.IB(银行间债券)/ 184554.SH(上海证券交易所)、2280391.IB(银行间债券)/ 184555.SH(上海证券交易所)。

### (二) 债券本息兑付情况

2023 年至 2029 年每年的 9 月 2 日为上一个计息年度的付息日；若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 9 月 2 日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后

的第一个工作日。

本期债券品种一及品种二均在 2022 年度发行，尚未到付息日。

(三) 本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据《2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》约定，本期债券募集资金 14.4 亿元，全部用于安吉县两山高效精品农业示范项目和补充公司营运资金。

根据发行人提供的债券募集资金使用情况说明，截至报告披露日具体情况如下：

单位：万元、%

项目名称	投资总额	募集资金	使用额度	项目使用资金与总投资比例
安吉县两山高效精品农业示范项目（不含民宿及国际露营基地部分）	103,578.00	72,000.00	72,000.00	69.51
补充营运资金	-	72,000.00	72,000.00	-
合计	103,578.00	144,000.00	144,000.00	-

2、账户及资金监管情况

浙江富阳农村商业银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司湖州分行及嘉兴银行股份有限公司湖州安吉支行已对品种一募集资金使用专户及偿债账户进行监管，募集资金专户运行情况良好。

华夏银行股份有限公司湖州分行、金华银行股份有限公司湖州分行、浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司营业部、浙江禾城农村商业银行股份有限公司、绍兴银行股份有限公司湖州安吉支行已对品种二募集资金使用专户及偿债账户进行监管，募集资金专户运行情况良好。

(四) 已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，除本期债券的 14.4 亿元外，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

证券名称	起息日	到期日	债券期限 (年)	债券余额 (万元)	票面利率 (%)	证券类别
G19 绿洲 1	2019/05/31	2024/05/31	3+2	105,000.00	4.90	私募债
20 安控 01	2020/04/02	2025/04/02	3+2	80,000.00	6.00	私募债
20 安控 02	2020/05/19	2025/05/19	3+2	100,000.00	5.80	私募债
20 安控 03	2020/10/22	2025/10/22	3+2	45,000.00	5.40	私募债
21 安吉国控 PPN001	2021/6/4	2024/6/4	3	100,000.00	5.48	定向工具
21 安控 01	2021/10/27	2026/10/27	3+2	50,000.00	5.18	一般公司债
21 安吉国控 PPN002	2021/11/30	2024/11/30	3	50,000.00	5.25	定向工具
22 安控 01	2022/3/9	2027/3/9	3+2	51,000.00	4.35	一般公司债
22 安吉国控 MTN001	2022/5/12	2027/5/12	3+2	30,000.00	4.00	一般中期票据
22 安控 02	2022/5/27	2027/5/27	3+2	117,000.00	3.85	私募债
22 安控 D1	2022/8/2	2023/8/2	1	85,000.00	2.90	私募债
22 安控 07	2022/9/8	2025/9/8	3+2	52,400.00	5.19	一般公司债
22 安控 08	2022/12/9	2027/12/9	3+2	25,000.00	5.30	私募债
23 安控 01	2023/1/17	2025/1/17	2	52,500.00	5.30	一般公司债
安吉国控 5.5%N2024022 6	2023/2/27	2024/2/26	1	6,000.00	5.50	海外债
23 安吉 01	2023/3/24	2026/3/24	3	96,000.00	4.99	私募债
23 安吉 02	2023/5/4	2026/5/4	3	13,500.00	4.80	私募债

#### (五) 发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所披露。年度已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2022 年 8 月 25 日披露《2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种一）发行文件》和《2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种二）发行文件》。

2、发行人于 2022 年 8 月 31 披露《2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券簿记建档发行结果》。

3、发行人于 2022 年 9 月 1 日披露《关于 2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券发行文件的更正公告》。

4、发行人于 2022 年 12 月 23 日披露《浙江安吉国控建设发展集团有限公司法定代表人、

董事长、总经理及信息披露事务负责人发生变动的公告》。

5、发行人于2023年4月28日披露《浙江安吉国控建设发展集团有限公司公司债券2022年年度报告》。

### 三、发行人偿债能力

#### （一）发行人基本情况

企业名称：浙江安吉国控建设发展集团有限公司

住所：安吉县递铺镇胜利西路1号六楼

注册资金：400,000 万元人民币

法人代表：胡可立

经营范围：农村基础设施建设；新农村项目的投资；农村宅基地整理；农业综合开发；水利工程建设；旅游项目开发，土地整理；物业管理。

#### （二）发行人财务状况

##### 1、发行人主要财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年 12 月 31 日的合并资产负债表、2022 年度的合并利润及利润分配表、合并现金流量表进行了审计，并出具了审计报告。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

##### 发行人合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末
流动资产合计	3,984,574.52	3,708,989.31
固定资产	190,941.99	211,330.80
在建工程	952,255.59	610,460.31
无形资产	522,734.62	548,682.72
<b>资产总计</b>	<b>5,683,589.03</b>	<b>5,183,615.95</b>
流动负债合计	827,441.59	963,300.89
长期借款	852,241.50	632,579.00
应付债券	1,575,634.71	1,370,172.02
<b>负债合计</b>	<b>3,313,980.06</b>	<b>3,031,227.76</b>

所有者权益	2,369,608.97	2,152,388.19
-------	--------------	--------------

发行人合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年	2021 年
营业收入	155,278.05	204,302.59
营业成本	127,715.04	167,882.77
管理费用	12,963.38	13,527.26
营业利润	26,360.37	41,771.21
利润总额	26,184.02	41,770.56
净利润	23,082.36	37,608.30
归属于母公司的净利润	23,082.36	37,608.30

发行人合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022 年	2021 年
经营活动产生的现金流量净额	-274,549.86	-185,521.85
投资活动产生的现金流量净额	-200,674.66	-156,833.78
筹资活动产生的现金流量净额	290,135.83	346,961.37
现金及现金等价物的期末余额	87,296.10	272,377.82
现金及现金等价物净增加额	-185,081.72	4,605.74

发行人主要财务指标

项目	2022 年末/2022 年	2021 年末/2021 年
流动比率	4.82	3.85
速动比率	0.36	0.52
资产负债率	58.31%	58.48%
EBITDA 利息倍数	0.45	0.59

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额×100%；

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）。

#### 1、资产负债结构分析

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人资产总计 5,683,589.03 万元，所有者权益 2,369,608.97 万元，资产总额、所有者权益较 2021 年末均有所增长。2022 年末发行人资产负债率 58.31%，较 2021 年末有所下降。总体而言，发行人负债结构良好，偿付风险不高。

#### 2、盈利能力分析

2022 年度，发行人的营业收入为 155,278.05 万元，实现净利润 23,082.36 万元，较 2021 年度均有所下降。

#### 3、现金流量分析

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-274,549.86 万元，较 2021 年度降低较大，主要系公司工程项目支出增加导致购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；发行人投资活动产生现金流量净额为-200,674.66 万元，较 2021 年度降低，主要系发行人自建在建项目规模较大导致购建长期资产支出增加所致；发行人筹资活动产生现金流量净额为 290,135.83 万元，较 2021 年度下降较多，主要系 2022 年度偿还债务支出增加所致。

#### 4、偿债能力分析

发行人 2022 年末流动比率较上年末有所上升，主要系公司短期借款以及其他流动负债持续减少，导致流动负债降幅较大所致。公司流动比率和速动比率差异较大，主要系公司流动资产中存货占比较大，占流动资产比例较高所致。

发行人 EBITDA 利息保障倍数整体呈平稳趋势，发行人工程项目的不断开工以及业务规模的不断扩大，资金需求也不断增加，导致利息支出不断增加，但发行人的经营利润水平也有一定提升。未来随着发行人工程项目的逐渐完工，发行人的营业收入及利润总额未来将有所增加，有望进一步提高偿债能力。



#### 四、安吉县基本情况和财政收入状况

浙江省安吉县临近上海和杭州，地处长三角经济圈的几何中心，是杭州都市经济圈重要的西北节点，属于两大经济圈交汇的紧密型城市，是长三角最具投资价值县之一。根据《2022年安吉县国民经济和社会发展统计公报》，安吉县2022年全年生产总值(GDP)582.37亿元，同比增长0.9%；安吉县实现财政总收入109.69亿元，同比下降1.0%，其中地方财政收入62.48亿元，下降5.1%。

2022年安吉县地区生产总值有所上升，财政收入较为稳健，为发行人发展创造了良好的外部环境。

综上所述，我们认为报告期内发行人各项财务指标运行良好净利润保持在较高水平；发行人筹资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；发行人资产质量较好，变现能力和偿债能力较强，可为本期债券本息偿还提供有力保障。同时，发行人所在安吉县财政收入较为平稳，城市建设力度大，发行人面临良好的发展环境与稳定的财政支持，上述可为本期债券本息偿还提供有力保障。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《关于 2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页）

财通证券股份有限公司

2024 年 6 月 20 日

