

债券代码：2280148.IB；184322.SH

债券简称：22 繁昌债 01；22 繁昌 01

2022 年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司 债券债权代理事务报告 (2022 年度)

发行人：芜湖市繁昌区建设投资有限公司

住所：芜湖市繁昌区繁阳镇春谷路 109 号



债权代理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

2023 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《2022 年度报告》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的相关材料。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国开证券所作的承诺或声明。

目录

第一章	本期债券概况	3
一、	债券名称	3
二、	债券简称及代码	3
三、	核准文件及核准规模	3
四、	本期债券的主要条款	3
第二章	债权人履职情况	5
一、	发行人资信情况	5
二、	担保物资信情况	6
三、	募集资金使用情况	6
第三章	发行人 2022 年度经营及财务状况	7
一、	发行人基本情况	7
二、	发行人 2022 年度经营情况	7
三、	发行人 2022 年度财务情况	8
四、	发行人偿债意愿和能力分析	11
第四章	发行人募集资金使用情况	12
一、	本期债券募集资金情况	12
二、	本期债券募集资金实际使用情况	12
三、	专项账户开立及运作情况	12
第五章	内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析	13
第六章	债券持有人会议召开情况	14
第七章	募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）	15
第八章	发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况	16
第九章	本期债券跟踪评级情况	17
第十章	其他事项	18
一、	发行人的对外担保情况	18
二、	发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项	18
三、	相关当事人	18
四、	其他重大事项	19

第一章 本期债券概况

一、债券名称

2022 年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券

二、债券简称及代码

债券简称	代码
22 繁昌债 01；22 繁昌 01	2280148.IB；184322.SH

三、核准文件及核准规模

核准文件：发改企业债券[2022]2 号《国家发展改革委关于芜湖市繁昌区建设投资有限公司发行公司债券注册的通知》。

核准规模：9.2 亿元。

四、本期债券的主要条款

- 1、发行规模：人民币 9.2 亿元
- 2、票面金额：债券面值 100 元人民币
- 3、发行价格：100 元人民币
- 4、债券期限：7 年
- 5、上市场所：银行间债券市场；上海证券交易所
- 6、债券形式：实名制记账式企业债券
- 7、票面利率：3.96%
- 8、起息日：2022 年 3 月 30 日
- 9、付息日：本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 30 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）

10、兑付日：本期债券兑付日为2025年至2029年每年的3月30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）

11、计息期间：本期债券的计息期限为自2022年3月30日至2029年3月30日止

12、还本付息方式：每年付息一次，设本金提前偿还条款，即在本期债券存续期第3、第4、第5、第6、第7个计息年度末，分别按照本期债券总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。采用单利按年计息，不计复利，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

13、担保情况：本次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连带责任保证担保

14、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA

15、募集资金用途：本次债券获批总额为9.2亿元，其中6.2亿元用于春谷3D打印特色小镇项目，3亿元用于补充营运资金

16、监管银行/账户监管人：徽商银行股份有限公司芜湖分行

17、债权代理人：国开证券股份有限公司

第二章 债权代理人履职情况

国开证券作为芜湖市繁昌区建设投资有限公司发行“22 繁昌债 01”的债权代理人，依据相关规定，持续关注发行人的资信状况，积极行使债权代理人职责，督促发行人按时还本付息、信息披露、采取措施等，维护债券持有人的合法权益。

一、发行人资信情况

2022 年 3 月，经联合资信评估股份有限公司分析评估，发行人 2022 年公司债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2022 年 6 月，经联合资信评估股份有限公司跟踪分析评估，发行人长期信用等级为 AA，“22 繁昌债 01/22 繁昌 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2021-2022 年末发行人主要偿债指标

项目	2022 年	2021 年	报告期末与上年度末增减
流动比率（倍）	3.29	3.55	-7.32%
速动比率（倍）	0.88	1.10	-20.00%
资产负债率（%）	43.98	37.42	+17.53%
利息保障倍数	4.75	3.14	+51.27%
EBITDA 利息保障倍数	5.13	3.44	+49.13%

（1）流动比率

最近两年发行人流动比率分别为 3.55 和 3.29，2022 年末发行人流动比率较上一年小幅下降，主要由于 2022 年发行人其他应付款较上年增长 23%，导致流动负债增长率高于流动资产增长率所致，流动比率仍处于较高水平。

（2）速动比率

最近两年发行人速动比率分别为 1.10 和 0.88。2022 年末发行人速动比率较上一年下降 20%，主要由于 2022 年发行人流动负债增长率高于流动资产增长率，且流动资产增长主要由于存货增长所致。

（3）资产负债率

最近两年发行人资产负债率分别为 37.42%和 43.98%，资产负债率略

有上升，仍处于同行业公司中较低水平。

（4）利息保障倍数以及 EBITDA 利息保障倍数

最近两年发行人利息保障倍数分别为 3.14 和 4.75，2022 年利息保障倍数较上年度同比增长 51.27%；最近两年发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.44 和 5.13，较上年度同比增长 49.13%，发行人偿债能力明显增强。

总体来说，发行人的整体财务结构较为合理，整体偿债能力良好。

二、担保物资信情况

无。

三、募集资金使用情况

“22 繁昌债 01”发行后，芜湖市繁昌区建设投资有限公司严格按照相关规定和要求，合规使用募集资金，专款专用。

第三章 发行人 2022 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

企业名称：芜湖市繁昌区建设投资有限公司

住所：芜湖市繁昌区繁阳镇春谷路 109 号

法定代表人：李宗海

注册资本：100,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（地方国有企业）

经营范围：管理和组织实施政府性投资项目建设、开发经营、开发业务、受政府委托经营国有资产，接受授权的经营性用地收贮经营活动。

股权结构：安徽繁盛投资控股集团有限公司持有发行人 100%股份，芜湖市繁昌区政府国有资产监督管理委员会为发行人实际控制人。

二、发行人 2022 年度经营情况

（一）公司业务情况概述

发行人为繁昌区人民政府授权繁昌区国资委出资组建的国有独资有限公司，发行人经营范围包括管理和组织实施政府性投资项目建设、开发经营、开发业务、受政府委托经营国有资产，接受授权的经营性用地收贮经营活动。报告期主营业务主要为土地整理熟化收入和市政工程代建收入。

（二）未来发展展望

自成立以来，发行人一直受到繁昌区政府以及各金融机构的大力支持，其业务发展与繁昌区经济的整体发展密不可分，发行人在繁昌区土地整理业务、市政工程建设、基础设施建设业务、固定资产租赁业务方面都作出了巨大贡献。作为繁昌区最重要的国有独资平台，发行人拥有大量优质资源和政策支持，在行业垄断、融资能力、人才引进等方面具有得天独厚的优势，发挥着不可替代的作用。发行人近年来经营规模和综合实力不断壮

大，在土地整理、市政工程建设等投资领域的竞争力已经形成，随着繁昌区经济的持续发展，发行人将迎来良好的发展机遇。

（三）公司业务经营情况

2021-2022年，发行人主营业务收入分别为10.01亿元和10.21亿元，发行人2022年主营业务收入较2021年增长2.00%，主营业务收入较为稳定。各业务板块的收入成本情况如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
土地整理	37,930.26	22,311.92	41.18	37.70	35,043.61	20,613.89	41.18	35.50
市政工程代建	59,624.21	49,686.84	16.67	59.26	60,378.72	50,315.60	16.67	61.17
租赁	2,410.33	2,140.57	11.19	2.40	2,408.57	2,140.57	11.13	2.44
担保	657.95	-	100.00	0.65	877.32	-	100.00	0.89
合计	100,622.74	74,139.33	26.32	100.00	98,708.22	73,070.06	25.97	100.00

2021-2022年，发行人期间费用合计分别为1.25亿元和1.18亿元，同比降低5.6%，其中销售费用近两年均为0，管理费用同比减少22.45%，财务费用同比增长5.26%，具体构成情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	本期	上年同期	变动幅度（%）
销售费用	0	0	0
管理费用	0.38	0.49	-22.45
财务费用	0.80	0.76	+5.26
合计	1.18	1.25	-5.60

三、发行人2022年度财务情况

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2023]230Z2850号），以下所引用的财务数据，非经

特别说明，均引自上述审计报告。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。

（一）发行人主要财务数据和财务指标情况及变动原因

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	145.45	131.14	10.91	-
2	总负债	63.97	49.07	30.36	注 1
3	净资产	81.48	82.07	-0.72	-
4	归属母公司股东的净资产	79.02	79.57	-0.69	-
5	资产负债率 (%)	43.98	37.42	17.53	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	44.23	37.45	18.10	-
7	流动比率	3.29	3.55	-7.32	-
8	速动比率	0.88	1.1	-20.00	-
9	期末现金及现金等价物余额	3.73	3.54	5.37	-

（续）

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入	10.21	10.01	2.00	
2	营业成本	8.79	8.6	2.21	
3	利润总额	3.05	1.68	81.55	注 2
4	净利润	3.02	1.67	80.84	注 3
5	扣除非经常性损益后净利润	3.02	1.67	80.84	注 4
6	归属母公司股东的净利润	3.01	1.65	82.42	注 5
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	3.90	2.75	41.82	注 6
8	经营活动产生的现金流净额	3.33	6.61	-49.62	注 7
9	投资活动产生的现金流净额	-7.93	-1.66	-377.71	注 8
10	筹资活动产生的现金流净额	4.80	-3.38	242.01	注 9
11	存货周转率	0.10	0.11	-9.09	
12	EBITDA 全部债务比	0.30	0.81	-62.96	注 10
13	利息保障倍数	4.75	3.14	51.27	注 11
14	EBITDA 利息倍数	5.13	3.44	49.13	注 12
15	贷款偿还率 (%)	100	100	-	-
16	利息偿付率 (%)	100	100	-	-

注 1：主要系其他应付款增长 5.44 亿元、发行企业债 9.2 亿元所致；

注 2-注 6：主要系 2022 年度政府补助 1.55 亿元，相比上年增长 1.49 亿元所致；

注 7：主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金大幅增长所致；

注 8：主要系对区域内企业股权投资大幅增长所致；

注 9：主要系当年发行人发行企业债募集资金 9.2 亿元所致；

注 10：主要系当年发行人债务大幅增长所致；

注 11-注 12：主要系当年政府补助增长导致利润大幅增长所致。

（一）发行人主要资产变动情况及变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	5.07	4.58	10.70	
应收账款	6.31	7.7	-18.05	
存货	81.81	69.93	16.99	
其他应收款	18.32	19.13	-4.23	
其他流动资产	0.04	0.07	-42.86	注 1
其他权益工具投资	17.68	18.32	-3.49	
长期股权投资	6.42	4.57	40.48	注 2
投资性房地产	4.58	4.8	-4.58	
其他非流动金融资产	2.72	0.30	803.50	注 3
无形资产	0.82	0.12	583.33	注 4

注 1：主要系银行理财产品大量赎回所致；

注 2：主要由于 2022 年新增对入驻繁昌区企业投资所致，主要包括对城市污水处理公司投资 1.62 亿元、对共享装备公司投资 1.75 亿元、对智广曜股权投资 2 亿元、芜湖埃科动力系统有限公司追加投资 4500 万元、芜湖孚祯投资管理中心(有限合伙)追加投资 7290 万元等；

注 3：主要系对“繁昌徽银城镇化一号基金”持股增加所致；

注 4：主要系划入污水处理厂无形资产所致。

（二）发行人主要负债变动情况及变动原因

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应付账款	1.92	1.91	0.52	
应交税费	0.10	0.07	42.86	注 1
其他应付款	29.18	23.74	22.91	
其他流动负债	0.02	0.04	-50.00	注 2
一年内到期非流动负债	2.68	2.76	-2.90	
长期借款	1.8	0.62	190.32	注 3
应付债券	9.11	0	-	注 4

长期应付款	18.01	18.93	-4.86	
应付账款	1.92	1.91	0.52	
其他应付款	29.18	23.74	22.91	

注 1：主要系业务发展导致增值税增长所致；

注 2：主要系部分责任准备金到期所致；

注 3：主要系 2022 年一季度新增两笔徽商银行芜湖分行长期借款 1.64 亿元所致；

注 4：主要系 发行企业债“22 繁昌债 01”9.2 亿元所致。

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具日，发行人偿债意愿良好，对本期债券及公司存续债券均按时还本付息，不存在延期支付及违约情形。最近两年发行人流动比率分别为 3.55 和 3.29，速动比率分别为 1.10 和 0.88，利息保障倍数分别为 3.14 和 4.75，EBITDA 利息保障倍数分别为 3.44 和 5.13，安徽省信用融资担保集团有限公司为发行人提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，进一步增强发行人偿债能力。

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

2022年1月14日经国家发展和改革委员会发改企业债券[2022]2号文件批准，公开发行了9.2亿元“22繁昌债01”，用于具体情况如下表所示：

单位：万元

债券名称	债券类型	主体/债项 评级	到期日	2022年应偿还 的本金	2022年应偿还 的利息
22繁昌债01	企业债	AA/AAA	2029-3-30	0	0

二、本期债券募集资金实际使用情况

“22繁昌债01”发行后，芜湖市繁昌区建设投资有限公司严格按照相关规定和要求，专款专用，其中6.2亿元用于春谷3D打印特色小镇项目，3亿元用于补充与3D打印项目相关的营运资金。募集资金使用符合《募集说明书》的约定。

三、专项账户开立及运作情况

为了保证本次债券本息按期兑付，保障投资者利益，发行人为本次债券开设在徽商银行股份有限公司芜湖分行开立了募集资金专户及专项偿债账户，募集资金专户用于发行人募集资金款项的接收、存储和划转活动，严格按照募集说明书披露的资金投向；专项偿债用于发行人本次公司债券还本付息资金的接收和划付。除以上两种用途外，未用作其他用途。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

本期债券信用级别为 AAA，发行人主体信用级别为 AA，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连带责任保证担保。

第六章 债券持有人会议召开情况

截至 2022 年 12 月 31 日，本期债券尚无触发需召开债券持有人会议的情形，未召开债券持有人会议。

第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）

无

第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

发行人偿债保障措施的执行情况良好，发行人不存在应付未付本息的情况。

本期债券在存续期限内每年付息 1 次，第 3 年至第 5 年每年应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本期债券付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 30 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），年度付息款项自付息日起不另计利息。发行人于 2023 年 3 月 30 日第一次付息。

第九章 本期债券跟踪评级情况

根据联合资信评估股份有限公司 2022 年 6 月 28 日通过对芜湖市繁昌区建设投资有限公司及“22 繁昌债 01”的信用状况进行跟踪评级，确定芜湖市繁昌区建设投资有限公司的主体长期信用等级维持 AA，评级展望维持稳定，“22 繁昌债 01”信用等级维持 AAA。

第十章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2022 年末，尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 44.57 亿元。尚未履行及未履行完毕的对外担保总额占报告期末净资产的 54.70%。报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额超过报告期末净资产 10%的对外担保明细如下：

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
繁昌县繁瑞城镇建设发展有限公司	无	3.17	组织实施城乡一体化建设、权益性资产开发经营、新城区商业服务设施及配套基础设施建设、等	良好	保证	15.53	2034 年 3 月 30 日	较大
芜湖市繁昌国源矿业有限责任公司	无	1.00	矿产资源（非煤矿山）开采；各类工程建设活动	良好	保证	9.48	2036 年 1 月 9 日	较大
合计	—	—	—	—	—	25.01	—	—

二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

截至本报告出具日，发行人无重大未决诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。

三、相关当事人

报告期内，公司及其控股股东不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

报告期内，发行人不存在董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

报告期内，本期债券债权人、资金监管行、评级机构、审计机构、律师事务所均无变化。

四、发行人信息披露义务履行情况

报告期内，发行人切实履行信息披露义务。无按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

五、其他重大事项

截至本报告出具日，发行人不存在对偿债能力构成不利影响的其他重大事项。

（本页无正文，为《2022 年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券债权代理事务报告（2022 年度）》之盖章页）

