

2022 年沂南县城市发展集团有限公司公司债券
2022 年度债权代理事务报告并
企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

沂南县城市发展集团有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2023 年 6 月

致 2022 年沂南县城发展集团有限公司公司债券全体持有人：

鉴于：

1、沂南县城发展集团有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)与天风证券股份有限公司(以下简称“本公司”)签署了 2022 年沂南县城发展集团有限公司公司债券(以下简称“本次债券”)的《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2022 年沂南县城发展集团有限公司公司债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定，2022 年沂南县城发展集团有限公司公司债券(以下简称“本次债券”)已于 2022 年 4 月 27 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的相关债权事务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行主承销商、债权代理人的职责。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)文的有关规定，自本次债券发行完成之日起，本公司与发行人进行接洽。为出具本报告，本公司对发行人 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

（一） 债券名称：2022 年沂南县城市发展集团有限公司公司债券（以下简称“22 沂南城发债”）。

（二） 债券代码：2280166. IB（银行间市场）；184345. SH（上交所）。

（三） 发行首日：2022 年 4 月 25 日。

（四） 债券发行总额：人民币 9.00 亿元。

（五） 债券期限：本次债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本次债券发行总额的 20%。

（六） 债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为 6.50%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

（七） 计息期限：本次债券的计息期限自 2022 年 4 月 27 日起至 2029 年 4 月 26 日止。

（八） 债券担保：本次债券由临沂城市发展集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（九） 信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本次债券的信用级别为 AA+。

(十) 主承销商：天风证券股份有限公司。

二、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本次债券于 2022 年 4 月 29 日在银行间市场上市流通，以下简称“22 沂南城发债”，证券代码为 2280166.IB；2022 年 5 月 9 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，以下简称“22 沂南债”，证券代码为 184345.SH。

(二) 付息情况

本次债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 4 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

截至 2022 年年度报告出具日，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金用于沂南县金佛院棚改安置区建设项目，沂南县金佛院棚改安置区建设项目使用 9.00 亿元，目前已使用 8.93 亿元。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：亿元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2022年	2022年沂南县城发展集团有限公司公司债券	9.00	8.93	8.93	0.07	运作规范	是
合计	-	9.00	8.93	8.93	0.07	-	-

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

(1) 2022 年沂南县城发展集团有限公司公司债券发行文件（2022/04/20）

(2) 2022 年沂南县城发展集团有限公司公司债券申购文件（2022/04/24）

(3) 2022 年沂南县城发展集团有限公司公司债券簿记建档发行结果（2022/04/26）

(4) 沂南县城发展集团有限公司公司债券 2021 年年度报告（2022/04/30）

(5) 沂南县城发展集团有限公司主体及“22 沂南城发债 22 沂南债”2022 年度跟踪评级报告（2022/06/16）

(6) 沂南县城发展集团有限公司公司债券 2022 年中期报告（2022/08/31）

(7) 沂南县城发展集团有限公司董事、监事、高级管理人员发生变动的公告（2022/09/22）

(8)天风证券股份有限公司关于沂南县城市发展集团有限公司董事、监事、高级管理人员发生变动的债权代理事务临时报告（2022/09/22）

2、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

(1) 关于 2022 年沂南县城市发展集团有限公司公司债券上市的公告（2022/05/06）

(2) 2022 年沂南县城市发展集团有限公司公司债券信用评级报告（2022/05/09）

(3) 2022 年沂南县城市发展集团有限公司公司债券募集说明书（2022/05/09）

(4) 沂南县城市发展集团有限公司主体及“22 沂南城发债 22 沂南债”2022 年度跟踪评级报告（2022/06/16）

(5) 沂南县城市发展集团有限公司公司债券 2022 年中期财务报表及附注（含担保人财务报告）（2022/08/31）

(6) 沂南县城市发展集团有限公司公司债券 2022 年中期报告（2022/08/31）

(7) 沂南县城市发展集团有限公司董事、监事、高级管理人员发生变动的公告（2022/09/22）

(8) 天风证券股份有限公司关于沂南县城市发展集团有限公司董事、监事、高级管理人员发生变动的债权代理事务临时报告（2022/09/22）

三、 发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所对发行人 2022 年度的合并财务报表

进行了审计，并出具了亚会审字[2023]第 01370016 号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，均引用自 2022 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一） 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		同比 变动比 例	变动比例超 30%的 原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	1,734,706.56	100.00	1,599,713.18	100.00	8.44	-
流动资产合计	1,668,584.98	96.19	1,522,141.36	95.15	9.62	-
非流动资产总计	66,121.57	3.81	77,571.82	4.85	-14.76	-
负债合计	835,207.52	100.00	769,084.09	100.00	8.60	-
流动负债合计	420,029.26	50.29	409,722.95	53.27	2.52	-
非流动负债合计	415,178.26	49.71	359,361.13	46.73	15.53	-
所有者权益合计	899,499.03	100.00	830,629.09	100.00	8.29	-

发行人 2021-2022 年财务主要数据和指标

单位：（%）

	项目	2022 年末	2021 年末	同比 变动比例	变动比例超 30% 的原因
1	流动比率	3.97	3.95	6.72	-
2	速动比率	0.55	0.57	-3.51	-
3	资产负债率（%）	48.15	48.08	0.15	-
4	EBITDA 全部债务占比	4.19	3.64	15.11	-
5	利息保障倍数	11.07	5.92	86.99	主要系利息支出减少所致
6	现金利息保障倍数	-63.91	-47.50	-34.55	主要系经营活动现金流净额减少所致
7	EBITDA 利息倍数	12.80	7.23	77.04	主要系利息支出增加所致
8	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
9	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-

注：

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=(负债总额÷资产总额)×100%
4. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
6. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
7. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 3.97 倍，同比上升 6.72%。发行人速动比率为 0.55 倍，同比下降了 3.51%。发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较好，短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 48.15%，同比上升了 0.15%。发行人资产负债率较低，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 全部债务占比同比上升了 15.11%，现金利息保障倍数同比下降了 34.55%，利息保障倍数同比上升了 86.99%，EBITDA 利息保障倍数同比上升了 77.04%。贷款偿还率 100%。利息偿付率 100%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

(二) 盈利能力及现金流情况

发行人 2022-2021 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2022 年末	2021 年末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	44,996.93	44,112.30	2.01	-
营业成本	39,158.05	38,945.71	0.55	-
营业利润	18,151.18	11,926.35	52.19	主要系营业外支出差异较大所致
净利润	16,891.94	11,956.28	41.28	持续经营净利润增长较大所致

发行人营业收入主要来源于工程项目建设收入、光伏发电两大板块。2022 年，两大板块业务收入分别为 3,411,300 万元和 528,100 万元，占营业收入比重分别为 81.07%和 12.55%。

总体而言，发行人近年来经营稳健、发展迅速，营业收入持续上升，净利润保持平稳增长，主要营运能力指标良好，盈利能力保持在较高水平。预计公司在后续经营中业务收入将不断增加，盈利能力持续增强。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2022 年度/末	2021 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	-129,025.70	-119,664.09	-7.82	-
投资活动产生的现金流量净额	-3,767.23	-34,048.53	88.94	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	149,415.37	155,701.49	-4.04	-
现金及现金等价物净增加额	16,622.44	1,988.88	735.77	主要系经营活动产生的现金流量净额增加所致

2021 年度和 2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-119,664.09 万元和-129,025.70 万元。2022 年，经营活动产生的现金流量净额同比下降 7.82%。

2021 年度和 2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-34,048.53 万元和-3,767.23 万元。2022 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比上升 88.94%。

2021 年度和 2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 155,701.49 万元和 149,415.37 万元。2022 年，筹资活动产生的现金流量净额同比下降 4,04%。2022 年，期末现金及现金等价物净增加额同比上升 735.77%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人投资活动产生的现金流入较高，投资活动现金流结构有所改善。发行人筹资活动产生的现金流入较高。目前公司资金周转较为顺畅。

四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、 担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：临沂城市发展集团有限公司

法定代表人：李东春

注册资本：250,000 万元人民币

住所：山东省临沂市北城新区上海路与孝河路交汇北 200 米路西

城开大厦

经营范围：许可项目：建设工程施工；房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：土地整治服务；市政设施管理；新材料技术研发；工程管理服务；园区管理服务；供应链管理服务；货物进出口；进出口代理；金属材料制造；金属材料销售；有色金属合金销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

评级情况：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，担保人主体信用级别为 AA+，评级展望为稳定。

（二）担保人财务情况

和信会计事务所对担保人 2022 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“和信审字（2023）”第 000946 号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，均引用自 2022 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人 2022-2021 年主要财务数据如下

单位：万元、%

项目	2022 年末	2021 年末
	金额	金额
资产总计	64,841,99.73	5,863,981.72
负债总计	4,053,327.61	3,644,609.33
所有者权益合计	2,430,872.11	2,219,372.39
资产负债率	62.51	62.15
营业总收入	806,232.53	807,788.42

项目	2022 年末	2021 年末
	金额	金额
营业利润	8,415.29	20,021.11
利润总额	8,606.72	20,093.32
净利润	2,375.46	17,845.25
经营活动产生的现金流量净额	262,754.86	169,205.40

六、或有事项

（一）其他受限资产

截至 2022 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：亿元

会计科目	2022 年度/末	受限原因
投资性房地产	1.34	抵押贷款
存货	143.82	抵押贷款
固定资产	1.79	抵押贷款
合计	146.94	—

（二）对外担保情况

截至 2022 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元，%

对外担保单位	2022年	2021年	本年比上年增减
山东朱家林乡建发展有限公司	40,000.00	40,000.00	—
沂南县兴沂文化产业有限公司	40,000.00	40,000.00	—
沂南县阳都硅砂有限公司	30,000.00	30,000.00	—
沂南县土地发展有限公司	35,000.00	35,000.00	—
沂南县阳都水务有限责任公司	26,000.00	26,000.00	—
沂南县阳都水利工程有限公司	70,000.00	70,000.00	—
沂南县土地发展有限公司	24,000.00	24,000.00	—
沂南中地牧业有限公司	21,000.00	21,000.00	—

山东志华建设工程集团有限公司	5600.00	3,000	86.67
合计	291,600.00	289,000.00	0.90

七、 债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未发生应召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

八、 债券债权代理人履职情况

天风证券作为本次债券的债权代理人，报告期内按照本次债券《债权代理协议》及《募集说明书》的约定履行了本次债券的债权代理职责，对发行人资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况进行了持续跟踪，并督促发行人履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内出具的临时债权代理事务报告如下：

2022 年 9 月，天风证券针对沂南县城发展集团有限公司董事、监事、高级管理人员发生变动的重大事项，披露了 2022 年第一次临时债权代理事务报告。

九、其他重大事项

（一）规范性文件规定和申请文件约定的重大事项

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》、监管部门相关文件和《募集说明书》《债权代理协议》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

序号	重大事项	有√ 无-
1	发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化。	-
2	发行人变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构。	-

3	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。	√
4	发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责。	-
5	发行人控股股东或者实际控制人变更。	-
6	发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组。	-
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失。	-
8	发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十。	-
9	发行人股权、经营权涉及被委托管理。	-
10	发行人丧失对重要子公司的实际控制权。	-
11	债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化。	-
12	发行人转移债券清偿义务。	-
13	发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十。	-
14	发行人未能清偿到期债务或进行债务重组。	-
15	发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为。	-
16	发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为。	-
17	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项。	-
18	发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况。	-
19	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。	-
20	发行人涉及需要说明的市场传闻。	-
21	募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项。	-
22	其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。	-

（二）已发生重大事项的说明及其处理

☒ 有 ☐ 无

已发生重大事项之一

董事、监事、高级管理人员发生变动

因发行人内部人事调整，沂南县城市发展集团有限公司股东作出股东决定，免去朱兆静董事长、法定代表人的职务，免去冯启武总经

理的职务，免去王瑞娟、高鹏宇监事的职务，委派高鹏宇为公司董事，委派王卫庆为公司监事；经董事会研究，选举冯启武同志为公司董事长并为法定代表人；经职工代表大会决议，选举吴亚东为公司职工监事。

上述变更符合《公司法》等相关法律法规及《沂南县城市发展集团有限公司章程》，公司已于 2022 年 9 月 9 日完成上述工商变更。

十、总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年沂南县城市发展集团有限公司公司债券 2022 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

