

债券代码：2180530.IB

债券简称：21 和县城投债

债券代码：184183.SH

债券简称：21 和县债

2021 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券

2023 年度

发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商

 **华安证券股份有限公司**

住所：安徽省合肥市滨湖新区紫云路 1018 号

二〇二四年六月

重要声明

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。

华安证券编制本报告所引用的财务数据，引自经北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年度审计报告和县城市建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”）出具的 2023 年度公司债券年度报告，本报告的其他内容及信息源于发行人对外公布的相关信息披露文件、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情况和偿债能力的分析，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，投资者应对相关事宜作出独立判断，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。在任何情况下，未经华安证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、发行人基本情况

公司名称：和县城市建设投资有限责任公司

成立日期：2004 年 4 月 30 日

注册资本：330,000.00 万人民币

法定代表人：王燕

住所：安徽省马鞍山市和县历阳镇历阳西路南侧和州路东侧财苑大厦

经营范围：一般项目：集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；以自有资金从事投资活动（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

二、本期债券基本要素

1、债券名称：2021 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券（简称“21 和县债/21 和县城投债”）

2、发行总额：9.00 亿元人民币

3、债券期限：本期债券期限为 7 年，附设本金提前偿还条款，从第 3 个计息年度开始偿还本金，第 3-7 个计息年度末分别按本期债券发行总额的 20%的比例偿还本金。

4、票面利率：本期债券为固定利率债券，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

5、计息期限：自 2022 年 1 月 5 日起至 2029 年 1 月 4 日止。

6、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第 3 年至第 7 年末每年分别偿还本金的 20%，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，且发行人兑付本息时，按约定比例进行兑付。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。

7、担保方式：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。

8、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AAA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

和县城市建设投资有限责任公司(以下简称“发行人”或“公司”)已按照债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

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；于 2022 年 1 月 12 日在上交所上市流通，简称“21 和县债”，证券代码为 184183.SH。

（二）募集资金使用情况

根据 21 和县城投债募集说明书，本次债券募集资金总额 9.00 亿

元，其中原和县人民医院棚改项目拟使用募集资金 4,700.00 万元，和县城东安置区三期工程项目拟使用募集资金 12,800.00 万元，和县西城新村安置房项目拟使用募集资金 24,000.00 万元，和县百货新村安置房项目拟使用募集资金 5,900.00 万元，和县乌江镇乌江人家安置房六期项目拟使用募集资金 22,300.00 万元，20,300.00 万元用于补充营运资金。截至 2023 年末，本次债券募集资金已使用 7.60 亿元。发行人严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度要求和本次债券募集资金的用途对资金进行严格的使用。

（三）付息兑付情况

本次债券为 7 年期固定利率债券，计息期限为 2022 年 1 月 5 日至 2029 年 1 月 4 日止，付息日为 2023 年至 2029 年每年的 1 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）。目前发行人已按时足额还本付息。

（四）发行人信息披露情况

截至本报告发布之日，发行人已按照《募集说明书》和相关协议的约定履行了信息披露义务。发行人相关信息均已在中国债券信息网、上海证券交易所披露。

四、发行人偿债能力

发行人 2023 年度财务报告由北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（[2024]京会兴昌华审字第 000651 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应

当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2023年末	2022年末
总资产（万元）	2,218,414.49	2,075,612.74
其中：流动资产（万元）	2,041,883.00	1,919,312.41
非流动资产（万元）	176,531.49	156,300.33
总负债（万元）	990,475.74	855,539.87
其中：流动负债（万元）	303,092.48	194,934.42
非流动负债（万元）	687,383.25	660,605.45
净资产（万元）	1,227,938.75	1,220,072.87
流动比率（倍）	6.74	9.85
速动比率（倍）	2.45	3.62
资产负债率（%）	44.65%	41.22%

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额-存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

1、资产负债结构

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为存货、其他应收款和应收账款等。公司 2023 年末相较于 2022 年末，流动资产增加 122,570.59 万元，总资产增加 142,801.75 万元，资产规模呈上升趋势。

从负债结构来看，公司的负债以非流动负债为主。公司 2022 年末和 2023 年末负债分别为 855,539.87 万元和 990,475.74 万元，公司负债增加了 134,935.87 万元，主要系其他应付款及长期借款增加所致。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司 2022 年末和 2023 年末流动比率分别为 9.85 和 6.74，速动比率分别为 3.62 和 2.45。流动比率和速动比率

较上年出现下降。总体而言，公司流动资产对流动负债的覆盖能力较强。

3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司 2022 年末和 2023 年末资产负债率分别为 41.22%和 44.65%，资产负债状况良好。此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且从未发生过逾期不能偿还银行借款本金和利息的情况，能够支撑各项债务的按时足额偿还，亦能够满足公司未来持续经营的需要。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业总收入	98,977.41	106,218.09
营业总成本	83,376.71	91,399.01
利润总额	25,045.03	26,976.46
净利润	20,162.55	23,338.01
归属母公司股东的净利润	20,162.55	23,338.01
经营活动现金净流量	-54,137.44	-158,576.46
投资活动现金净流量	-23,704.84	-14,331.44
筹资活动现金净流量	33,555.28	203,572.78
现金及现金等价物净增加额	-44,287.00	30,664.88

公司主营业务突出，且近年来保持平稳趋势，公司营业收入的主要来源为委托代建收入和土地整理收入，2022 年度和 2023 年度分别实现营业总收入 106,218.09 万元和 98,977.41 万元。

从现金流来看，2022 年度和 2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-158,576.46 万元和-54,137.44 万元，公司经营活动产生的现金流净额有所改善主要系收到其他与经营活动有关的现金

增加较多所致；公司投资活动产生的现金流量净额分别为-14,331.44万元和-23,704.84万元，公司投资活动产生的现金流净额减少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以及投资支付的现金较多所致；公司筹资活动现金流量净额分别为203,572.78万元和33,555.28万元，公司筹资活动产生的现金流净额减少主要系取得借款收到的现金减少较多以及偿还债务支付的现金增加较多所致。

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入稳定，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

五、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具包括：

序号	发行日期	证券简称	证券类别	发行规模（亿元）	债券余额（亿元）	债券期限	债券利率
1	2021-12-30	21和县城投债	一般企业债	9.00	9.00	7年	4.30%
2	2019-04-25	19和县城投债	一般企业债	5.00	2.00	7年	7.20%
合计				14.00	11.00		

六、担保人相关情况

（一）担保人概括

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：2,322,600.00万人民币

成立日期：2005年11月25日

经营范围：一般经营项目：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。

（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[2024]京会兴审字第 00950022 号标准无保留意见的审计报告。

担保人 2023 年的主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2023 年度/2023 年末	2022 年度/2022 年末
总资产	3,602,988.62	3,364,184.87
总负债	819,857.45	894,443.37
净资产	2,783,131.18	2,469,741.51
营业总收入	125,085.35	102,433.99
利润总额	22,742.66	16,870.98
净利润	11,582.57	10,781.92
经营活动现金净流量	89,411.25	35,774.35
投资活动现金净流量	-133,519.09	-188,138.20
筹资活动现金净流量	137,446.16	366,712.56

（以下无正文，为《2021 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

主承销商



2024 年 6 月 25 日