

2022 年安徽郎川控股集团有限公司
县城新型城镇化建设专项企业债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：安徽郎川控股集团有限公司

主承销商：

 华安证券股份有限公司

2024 年 6 月

声明

华安证券股份有限公司（以下简称“华安证券”）作为 2022 年安徽郎川控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（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。

本报告的内容及信息均来源于安徽郎川控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外披露的《安徽郎川控股集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》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华安证券出具的说明文件。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做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做出独立判断，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。

一、本期债券基本要素

1、债券名称	2022 年安徽郎川控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券
2、债券简称	22 郎川债/22 郎川控股专项债
3、债券代码	184228.SH/2280034.IB
4、发行日	2022 年 1 月 25 日
5、起息日	2022 年 1 月 27 日
6、到期日	2029 年 1 月 27 日
7、发行规模	5.10 亿元
8、债券余额	5.10 亿元
9、票面利率	3.75%
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第 3 年至第 7 年逐年分别按照债券发行总额 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。 在本期债券存续期内第 5 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付。投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 5 年起，发行人逐年分别按照剩余债券每百元本金值的 20%的比例偿还债券本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商、债权代理人	华安证券股份有限公司
13、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
14、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
15、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、2023 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书中募集资金运用计划，本期债券募集资金为人民币 5.1 亿元，其中 3.6 亿元用于长江经济带郎溪城乡流通体系提升项目（一期），1.5 亿元用于补充营运资金。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕，其中 1.50 亿元用于补充营运资金，2.79 亿元用于募投项目建设，0.81 亿元用于置换募投项目的前期工程款。募集资金已按照募集说明书约定用途使用，履行了公司相关资金使用审批制度。

（二）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 1 月 27 日，本期债券的兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 1 月 27 日。若投资者在第 5 年末行使回售权，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 1 月 27 日，兑付日为 2025 年至 2027 年每年的 1 月 27 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。

2023 年 1 月 9 日，发行人披露《2022 年安徽郎川控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2023 年付息公告》；2024 年 1 月 22 日，发行人披露《2022 年安徽郎川控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2024 年付息公告》，截至本报告出具日，发行人已按时足额付息，本期债券尚未到本金兑付日。

（三）信息披露情况

截至本报告发布日，发行人本期债券已按照相关信息披露要求进行了披露，发行人已经按照规定在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露了 2021 年年度报告、2022 年中期报告、2022 年年度报告、2023 年中期报告、2023 年年度报告、付息公告、董事，监事发生变动暨信息披露负责人变动公告、中介机构变更公告等。

三、2023 年度发行人偿债能力

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人出具了中名国成审字【2024】第 1714 号标准无保留意见的审计报告。以下数据来自发行人经审计的 2023 年度财务报告和发行人披露的《安徽郎川控股集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》。

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，参考发行人披露的《安徽郎川控股集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

表：发行人资产及偿债指标情况

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例（%）
总资产	2,362,535.23	2,142,450.85	10.27
其中：流动资产	1,959,285.66	1,711,051.70	14.51

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
其中：存货	1,321,428.26	1,135,355.95	16.39
非流动资产	403,249.57	431,399.15	-6.53
总负债	1,436,451.00	1,245,130.71	15.37
其中：流动负债	410,781.33	335,341.38	22.50
非流动负债	1,025,669.67	909,789.32	12.74
净资产	926,084.23	897,320.14	3.21
EBITDA	74,289.47	70,235.57	5.77
EBITDA 利息倍数	1.13	1.18	-4.19
流动比率	4.77	5.10	-6.52
速动比率	1.55	1.72	-9.55
资产负债率	60.80%	58.12%	4.62

截至 2023 年末，发行人总资产为 2,362,535.23 万元，较 2022 年末增幅为 10.27%；发行人净资产为 926,084.23 万元，较 2022 年末增幅为 3.21%。

从短期偿债能力来看，截至 2023 年末，发行人流动比率为 4.77，较 2022 年末降幅为 6.52%，主要系流动负债增长率略快于流动资产增长率所致；发行人速动比率为 1.55，较 2022 年末降幅为 9.55%。流动资产和速动资产能够覆盖流动负债，发行人短期偿债能力良好。

从长期偿债能力来看，截至 2023 年末，发行人资产负债率为 60.80%，较 2022 年末增幅为 4.62%。发行人的资产负债率在行业中处于合理水平，发行人长期偿债能力较强。

从利息保障倍数来看，2023 年，发行人 EBITDA 规模为 74,289.47 万元，较 2022 年末增幅为 5.77%，主要系发行人 2023 年度计入财务费用的利息支出规模增加所致；EBITDA 利息保障倍数为 1.13，较 2022 年降幅为 4.19%。发行人 EBITDA 利息保障倍数大于 1，发行人长期偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流情况

表：发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
营业总收入	166,660.07	138,192.65	20.60
其中：营业收入	166,660.07	138,192.65	20.60
营业总成本	210,378.83	178,286.44	18.00
利润总额	7,294.23	8,960.65	-18.60
净利润	7,229.00	8,803.47	-17.88
归属母公司股东的净利润	8,543.86	10,373.70	-17.64
经营活动产生的现金流净额	-155,839.37	-92,552.37	-68.38

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
投资活动产生的现金流净额	-6,722.96	-37,408.39	82.03
筹资活动产生的现金流净额	125,457.46	156,696.24	-19.94
期末现金及现金等价物余额	70,923.82	108,028.69	-34.35

2023 年度，发行人实现营业总收入为 166,660.07 万元，较 2022 年度增幅为 20.60%，主要系发行人 2023 年度砂石毛料、代建项目、建筑安装等主营业务的业务收入大幅增长所致；发行人归属于母公司股东的净利润为 8,543.86 万元，较 2022 年度降幅为 17.64%，主要系发行人财务费用和信用减值损失增加所致。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为-155,839.37 万元，较 2022 年度降幅为 68.38%，主要系发行人 2023 年度购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致；发行人投资活动产生的现金净流额为-6,722.96 万元，较 2022 年度增幅为 82.03%，主要系发行人 2023 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金等规模大幅减少所致；发行人筹资活动产生的现金流净额为 125,457.46 万元，较 2022 年度降幅为 19.94%，主要系当期偿还债务支付的现金大幅增加所致。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

序号	发行时间	债券简称	证券类别	发行规模	债券余额	债券期限	债券利率
1	2017.12.8	17 郎溪债	企业债	9.00	1.80	7 年	6.13%
2	2022.1.25	22 郎川债	企业债	5.10	5.10	7 年	3.75%
2	2023.3.21	23 郎川 01	私募债	6.80	6.80	5 年	5.40%
3	2023.4.21	23 郎川 02	私募债	1.70	1.70	5 年	5.08%
合计				22.60	15.40		

五、担保人相关情况

（一）担保人概况

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：1,868,600 万元

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。以下数据来自担保人经审计的 2023 年度财务报告。

表：2023 年度/末担保人主要会计数据

单位：万元

项目	2023 年度/末
资产总计	3,602,988.62
负债合计	819,857.45
净资产	2,783,131.18
营业总收入	125,085.35
净利润	11,582.57
经营活动产生的现金流净额	89,411.25
投资活动产生的现金流净额	-133,519.09
筹资活动产生的现金流净额	137,446.16

（本页无正文，为华安证券股份有限公司关于《2022 年安徽郎川控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

华安证券股份有限公司

2024年6月27日