

2023 年宿松县建设发展投资有限公司农村产业融合发展专项债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国元证券股份有限公司（简称“国元证券”或“本公司”）作为2023年宿松县建设发展投资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，按照监管机构的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与宿松县建设发展投资有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、中介机构出具的相关报告进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

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

一、发行人基本情况

名称：宿松县建设发展投资有限公司

注册资本：67,700.00万元

法定代表人：余翔

注册地址：安徽省宿松县松兹街道东北新城安丰国路北侧兹元大厦

公司类型：有限责任公司(国有控股)

经营范围：重点项目建设投资、园区建设投资、城镇建设和土地开发、接受委托组建非盈利性、公益性项目法人，实施项目建设、接受委托实施与管理国家开发银行和上级投资公司在本县实施与管理国家开发银行和上级投资公司在本县实施项目的投资和管理业务。（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）

股权结构：安徽兹元控股有限责任公司持股92.6677%，中国农发重点建设基金有限公司持股3.935%，安庆市同安实业有限公司持股3.3973%。

跟踪评级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司2023年6月27日出具《宿松县建设发展投资有限公司农村产业融合发展专项债券2023年跟踪信用评级报告》（中证信评【2023】跟踪第【1233】号01），发行人主体信用等级为AA-，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2023年3月21日在银行间市场上市流通，债券简称“23宿松债”，证券代码为“2380063.IB”。本期债券于2023年3月24日在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“23宿松01”，上市代码“184725.SH”。

（二）付息及兑付情况

本期债券在存续期内每年付息一次，第3年、第4年、第5年、第6年和第7年每年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。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。本期债券的付息日为【2024】年至【2030】年每年的【3】月【17】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）。

本期债券设置本金提前偿还条款，分别于本期债券的第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末均偿还本期债券本金的20%。本金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占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。本金的兑付日为【2026】年至【2030】年每年的【3】月【17】日，即于【2026】年的【3】月【17】日、【2027】年的【3】月【17】日、【2028】年的【3】月【17】日、【2029】年的【3】月【17】日、【2030】年的【3】月【17】日分别偿还本金的20%、20%、20%、20%和20%（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），【2026】年至【2030】年利息随本金一起支付。

发行人已于2024年3月18日开始支付自2023年3月17日至2024年3月

16 日期间的利息。

（三）募集资金使用情况

根据《2023 年宿松县建设发展投资有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》，该期债券募集资金 4 亿元人民币，其中拟 1.40 亿元用于宿松县乡村振兴产业集中示范区建设工程项目，1.40 亿元用于宿松县美好乡村一二三产融合发展建设工程项目，1.20 亿元用于补充公司营运资金。

截至 2023 年 12 月 31 日，“23 宿松债”募集资金中的 1.20 亿元已用于补充公司营运资金；1.12 亿元用于宿松县乡村振兴产业集中示范区建设工程项目及宿松县美好乡村一二三产融合发展建设工程项目。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期债券募集资金的用途对资金进行使用。

（四）信息披露情况

发行人已在相关网站披露公司年度报告、审计报告、跟踪评级报告等需要披露的文件。

三、发行人偿债能力

（一）主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年	2022 年	同比增减（%）
总资产	1,019,296.25	939,112.60	8.54
总负债	688,969.60	613,667.86	12.27
归属于母公司股东的净资产	330,326.65	325,444.74	1.50
营业收入	68,256.62	67,773.71	0.71
归属于母公司股东的净利润	4,881.77	6,736.42	-27.53
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	29,481.50	22,650.60	30.16
经营活动产生的现金流量净额	-114,462.50	-45,132.31	-153.62
投资活动产生的现金流量净额	-708.75	-724.19	2.13
筹资活动产生的现金流量净额	64,205.16	139,597.47	-54.01
期末现金及现金等价物余额	117,384.40	168,350.50	-30.27

（二）主要财务指标

主要财务指标	2023 年	2022 年	同比增减（%）
流动比率	5.17	6.10	-15.25
速动比率	2.89	3.66	-21.04
资产负债率（%）	67.59	65.35	3.43
EBITDA 全部债务比	0.02	0.06	-66.67
利息保障倍数	2.78	1.67	66.47
EBITDA 利息保障倍数	2.79	1.67	67.07
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②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）

③EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

截至2023年末，发行人总资产1,019,296.25万元，较上年末增加8.54%，主要系应收项目代建款和存货增加。

截至2023年末，发行人总负债688,969.60万元，较上年末增加12.27%，主要系一年内到期的非流动负债和应付债券增加所致。

2023年度，发行人经营活动产生的现金流净额-114,462.50万元，较上年度下降153.62%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金较上年大幅减少。

2023年度，发行人投资活动产生的现金流量净额-708.75万元，较上年度增加2.13%，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较上年度增加所致。

2023年度，发行人筹资活动产生的现金流净额64,205.16万元，较上年度减少54.01%，主要系2023年度取得借款收到的现金较上年度大幅减少所致。

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：

金额单位：亿元

发行人	债券简称	债券种类	期限	起息日	余额
-----	------	------	----	-----	----

宿松县建设发展投资有限公司	22宿松债	企业债	7 年	2022/07/12	6
宿松县建设发展投资有限公司	23宿松债	企业债	7 年	2023/03/17	4

五、担保人相关情况

本期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的连带责任保证担保，增信措施未发生变化。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（以下无正文，为《2023 年宿松县建设发展投资有限公司农村产业融合发展专项债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

