

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2023年度发行人履约情况及偿债能 力分析报告

发行人：芜湖市繁昌区建设投资有限公司

主承销商：



国开证券股份有限公司

2024 年 6 月

国开证券股份有限公司作为2022年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对芜湖市繁昌区建设投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2023年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

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：汪世龙

联系人：鲁平业

联系地址：芜湖市繁昌区繁阳镇春谷路109号

联系电话：0553-2355666

传真：0553-7873919

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

跟踪评级：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

二、本期债券基本要素

债券名称：2022年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券

发行总额：人民币9.2亿元

债券期限：本期债券为7年期固定利率债券

票面利率：3.96%

发行价格：本期债券面值100元人民币，平价发行

发行方式：本期债券发行以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所市场公开发行两种方式

发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

登记托管：通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司登记托管；通过上海证券交易所协议发行的债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管

发行日：本期债券发行期限的第1日，即2022年3月29日

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

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）

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）

监管银行（账户监管人）：徽商银行股份有限公司芜湖分行

债权代理人：国开证券股份有限公司

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

增信情况：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

三、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《2022年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2022年4月6日在全国银行间债券市场上市交易，简称“22繁昌债01”，债券代码为“2280148.IB”。2022年4月13日在上海证券交易所上市交易，简称“20繁昌01”，债券代码为“184322.SH”。根据相关安排，本期债券不进行质押式回购交易并做了公告。

（二）募集资金使用情况

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”，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，具体情况如下表所示：

单位：万元

募集资金投向	企业持股比例	项目总投资额	拟使用募集资金金额	募集资金占项目总体投资比例	募集资金占本期债券发行金额比例
春谷3D打印特色小镇项目	100%	106,217.72	62,000	58.37%	67.39%
补充营运资金	100%	-	30,000	-	32.61%
合计	-	-	92,000	-	100.00%

“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，根据项目的建设进度和资金支付进度合规使用募集资金，专款专用，募集资金9.2亿元已使用完毕，其中6.2亿元用于春谷3D打印特色小镇，3亿元用于补充与项目相关的营运资金，用途与募集说明书约定一致。

（三）还本付息情况

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。发行人不存在应付未付本息的情况。

（四）信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网

(www.chinabond.com.cn)和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)

披露。已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	披露日期	披露场所
2022 年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023. 3. 20	中国债券信息网、上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券 2022 年年度报告	2023. 4. 28	中国债券信息网、上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司 2022 年财务报告	2023. 4. 28	上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司关于控股股东变更的公告	2023. 5. 15	上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司 2023 年跟踪评级报告	2023. 6. 26	中国债券信息网、上海证券交易所
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）	2023. 6. 30	中国债券信息网、上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券 2023 年半年度报告	2023. 8. 31	上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司 2023 年半年财务报告	2023. 8. 31	中国债券信息网、上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司关于变更会计师事务所的公告	2024. 2. 5	中国债券信息网、上海证券交易所
2022 年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024. 3. 19	中国债券信息网、上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券 2023 年年度报告	2024. 4. 29	中国债券信息网、上海证券交易所
芜湖市繁昌区建设投资有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告	2024. 4. 24	中国债券信息网

四、发行人偿债能力

利安达会计师事务所(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（利安达审字[2024]第0274号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。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。

发行人2022-2023年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	153.87	145.45
流动资产合计	116.64	111.61
负债合计	76.87	63.97
流动负债合计	48.47	33.91
所有者权益合计	76.99	81.48

合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
主营业务收入	9.93	10.21
利润总额	1.77	3.05
净利润	1.77	3.02

合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	6.84	3.33
投资活动产生的现金流量净额	-7.24	-7.93
筹资活动产生的现金流量净额	-3.17	4.80
现金及现金等价物净增加额	-3.56	0.20

发行人2021-2022年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
流动比率（倍数）	2.41	3.29
速动比率（倍数）	0.52	0.88
资产负债率（%）	49.96	43.98

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=总负债/总资产*100%

（一）偿债能力财务指标分析

截至2023年12月31日，公司总资产为153.87亿元，所有者权益合计为76.99亿元，总资产较上年同期增长5.79%，公司资产规模不断扩大，实力不断增强，偿债能力保持稳定。

1、短期偿债能力分析

2022-2023年, 发行人流动比率分别为3.29和2.41, 速动比率分别为0.88和0.52, 2023年末发行人流动比率、速动比率较上一年均有所下降主要由于2023年公司货币资金大幅减少、流动负债中其他应付款大幅增加所致, 由于发行人所处行业原因, 投资项目多属投资金额大、投资期限长的城市基础设施项目, 因此流动比率和速动比率总体不高。总体来看, 发行人间接融资渠道畅通, 公司短期债务支付能力较好。

2、长期偿债能力分析

从公司财务杠杆来看, 公司 2022年末和 2023年末的资产负债率分别为 43.98%和 49.96%, 资产负债率稳定且保持在 60%以下的较低水平, 资产负债结构较为合理。2022年末和 2023年 EBITDA 利息保障倍数分别为 5.42 和 3.32, 企业偿债的安全性与稳定性较高, 财务风险相对较小。

同时, 发行人具有通畅的外部融资渠道, 且自成立以来, 发行人在企业债券的还本付息方面无违约纪录。较强的融资能力和资信优良为发行人各项债务的按时足额偿还提供了一定保障。

（二）盈利能力和现金流分析

发行人主营业务收入主要来自于土地整理和市政工程代建, 2023年公司实现主营业务收入9.93亿元, 营业总成本为8.60亿元, 发行人营业总收入和总成本与上年度基本持平。2023年公司实现净利润1.77亿元, 较上年度有所下降, 主要由于政府补助减少所致。

现金流方面，最近两年公司经营活动现金流量净额为3.33亿元和6.84亿元，较上年增长105.41%，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致；最近两年公司投资活动现金流量净额为-7.93亿元和-7.24亿元，基本持平；最近两年公司筹资活动现金流量净额为4.80亿元和-3.17亿元，主要系2023年公司对外借款减少所致。

五、发行人债券发行情况

目前发行人公开发行尚未兑付的债券信息如下：

债券名称	起息日期	债券期限 (年)	债券余额 (亿元)	报告期付息 情况	报告期兑付情 况
22 繁昌债 01	2022-03-30	7	9.2	正常	正常

六、担保人最新情况

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。

安徽省信用融资担保集团成立于2005年11月，是由省人民政府出资设立的国有大型政府性担保机构，集团下设29个部门（含分公司）、6个一级子公司，注册资本186.86亿元。安徽省信用融资担保集团有限公司以“支持中小企业发展，构建信用担保体系，促进地方经济建设”为经营宗旨，遵循“保本微利”的经营原则，以信用担保体系建设为重点，以担保和再担保业务为主线，以信用支撑和资金支持为手段，为中小企业提供担保、股权投资以及中介服务，为市县担保机构提供再担保服务，积极打造为中小企业服务的综合平台，推动安徽经济的发展。

截至2023年12月31日，安徽省信用融资担保集团有限公司总资产

为368.24亿元，净资产282.81亿元，流动比率和速动比率分别为13.84倍和13.84倍，负债水平处于合理水平。综合分析，安徽省信用融资担保集团有限公司资产实力雄厚，整体偿债能力较强，财务状况良好，能为发行人本次债券的偿付提供有力的保障。

综上所述，发行人经营状况良好，债务结构较为合理，偿债能力较强。发行人行业竞争优势和稳健的经营发展情况也为其未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期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 年芜湖市繁昌区建设投资有限公司公司债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

