

2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司 债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析 报告

发行人
怀远县城市投资发展有限责任公司

主承销商
 **国元证券股份有限公司**
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.
(安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号)

二〇二四年六月

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券（以下简称“19 怀远城投债”或“本期债券”）的主承销商，按照监管机构有关规定，对怀远县城市投资发展有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告的内容及信息来源于发行人公开信息披露的相关文件及发行人向国元证券提供的其他材料。

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国元证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国元证券均不承担任何责任。

一、本期债券基本要素

- 1、债券名称：2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券（以下简称“19 怀远城投债”）。
- 2、发行总额：人民币 8 亿元。
- 3、债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面利率 5.17%，采用固定利率形式，单利按年计息。本期债券附设提前还本条款，即自债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。
- 4、计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 1 月 23 日至 2026 年 1 月 22 日止。
- 5、还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
- 6、担保方式：安徽省信用融资担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
- 7、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AA。

二、2023 年度发行人履约情况

(一) 募集资金使用情况

根据 19 怀远城投债募集说明书，本期债券募集资金 8 亿元人民币，全部用于怀远县龙亢经济开发区区域城镇化一期建设项目。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已按原计划落实使用。

(二) 付息兑付情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，计息期限为自 2019 年 1 月 23 日至 2026 年 1 月 22 日止，付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 23 日。目前已完成 2020 年、2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年付息兑付。

(三) 信息披露情况

截止至本报告签署之日，发行人相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

序号	披露场所	披露时间	披露内容
1	中国债券信息网	2019/2/22	2019 怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券评级报告
2		2019/2/22	2019 怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券募集说明书
3		2019/4/25	怀远县城市投资发展有限责任公司关于会计师事务所变更的公告
4		2019/4/25	怀远县城市投资发展有限责任公司关于法定代表人及董监高人员发生变动的公告
5		2019/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2018 年审计报告及附注
6		2019/5/6	东方金诚国际信用评估有限公司关于“怀远县城市投资发展有限责任公司法定代表人及董监高人员发生变动”的关注公告
7		2019/5/10	怀远县城市投资发展有限责任公司关于控股股东发生变更的公告
8		2019/5/27	东方金诚国际信用评估有限公司关于“怀远县城市投资发展有限责任公司控股股东发生变更”的关注公告
9		2019/6/26	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 19 怀远债”2019 年度跟踪评级报告
10		2019/6/28	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告
11		2019/8/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2019 年半年度财务报表及附注

12		2020/1/14	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年付息公告
13		2020/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2019 年度审计报告及附注
14		2020/6/19	19 怀远城投债：怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 19 怀远债”2020 年度跟踪评级报告
15		2020/7/3	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
16		2020/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年半年度财务报告
17		2021/1/14	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2021 年付息公告
18		2021/4/29	怀远县城市投资发展有限责任公司 2020 年度审计报告及担保人审计报告
19		2021/6/23	怀远县城市投资发展有限责任公司关于董监高变更的公告
20		2021/6/25	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 19 怀远债”2021 年度跟踪评级报告
21		2021/6/30	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
22		2021/8/30	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2021 年半年度报告
23		2022/01/17	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年付息公告
24		2022/04/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2021 年年度报告
25		2022/6/21	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 PR 怀远债”2022 年度跟踪评级报告
26		2022/6/29	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
27		2022/8/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券中期报告（2022 年）
28		2023/1/17	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2023 年付息公告
29		2023/4/28	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年年度报告
30		2023/5/10	怀远县城市投资发展有限责任公司关于董监高变更的公告
31		2023/6/25	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 PR 怀远债”2023 年度跟踪报告
32		2023/6/29	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
33		2023/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司关于董监高变更的公告
34		2023/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券中期报告（2023 年）

35		2024/1/17	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2024 年付息公告
36		2024/4/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）
37	上海证券交易所	2019/2/22	2019 怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券评级报告
38		2019/2/22	2019 怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券募集说明书
39		2019/4/25	怀远县城市投资发展有限责任公司关于会计师事务所变更的公告
40		2019/4/25	怀远县城市投资发展有限责任公司关于法定代表人及董监高人员发生变动的公告
41		2019/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2018 年审计报告及附注
42		2019/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2018 年年度报告
43		2019/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2018 年年度报告摘要
44		2019/5/6	东方金诚国际信用评估有限公司关于“怀远县城市投资发展有限责任公司法定代表人及董监高人员发生变动”的关注公告
45		2019/5/13	怀远县城市投资发展有限责任公司关于控股股东发生变更的公告
46		2019/5/27	东方金诚国际信用评估有限公司关于“怀远县城市投资发展有限责任公司控股股东发生变更”的关注公告
47		2019/6/26	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 19 怀远债”2019 年度跟踪评级报告
48		2019/8/30	怀远县城市投资发展有限责任公司及担保人 2019 年半年度财务报表及附注
49		2019/8/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2019 年半年度报告
50		2019/8/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2019 年半年度报告摘要
51		2020/1/14	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年付息公告
52		2020/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2019 年年度报告摘要
53		2020/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2019 年年度报告
54		2020/4/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2019 年度审计报告及附注
55		2020/6/19	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 19 怀远债”2020 年度跟踪评级报告
56		2020/7/2	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
57		2020/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年半年度财务报告(含担保人)
58		2020/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年半年度报告
59		2020/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年半年度报告摘要
60		2021/1/13	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2021 年付息公告
61		2021/4/29	担保人安徽省信用担保集团有限公司 2020 年审计报告
62		2021/4/29	怀远县城市投资发展有限责任公司 2020 年度审计报告及附注
63		2021/4/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券年度报告 2020 年年度

			报告
64	2021/4/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券年度报告 2020 年年度报告摘要	
65	2021/6/23	怀远县城市投资发展有限责任公司关于董监高变更的公告	
66	2021/6/25	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 19 怀远债”2021 年度跟踪评级报告	
67	2021/6/30	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	
68	2021/8/30	怀远县城市投资发展有限责任公司 2021 年半年度报告	
69	2021/8/30	怀远县城市投资发展有限公司 2021 年半年度财务报表及附注	
70	2022/01/17	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年付息公告	
71	2022/01/17	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年付息公告分期偿还本金公告	
72	2022/04/28	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2021 年年度报告	
73	2022/04/28	怀远县城市投资发展有限责任公司 2021 年度审计报告	
74	2022/6/20	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 PR 怀远债”2022 年度跟踪评级报告	
75	2022/6/28	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	
76	2022/8/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券中期报告（2022 年）	
77	2022/8/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年半年度财务报表	
78	2023/1/16	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2023 年付息公告	
79	2023/4/28	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年年度报告	
80	2023/4/28	怀远县城市投资发展有限责任公司 2022 年审计报告	
81	2023/5/10	怀远县城市投资发展有限责任公司关于董监高变更的公告	
82	2023/6/26	怀远县城市投资发展有限责任公司主体及“19 怀远城投债 PR 怀远债”2023 年度跟踪报告	
83	2023/6/28	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	
84	2023/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司关于董监高变更的公告	
85	2023/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券中期报告（2023 年）	

86		2023/8/31	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2023 年半年度报表
87		2024/1/17	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2024 年付息公告
88		2024/1/17	2019 年怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告
89		2024/4/29	怀远县城市投资发展有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）
90		2024/4/29	怀远县城市投资发展有限责任公司 2023 年度审计报告-中兴财光华审会字（2024）第 318197 号

三、发行人偿债能力分析

发行人 2023 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字（2024）第 318197 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）偿债能力指标分析

项目	2023 年末	2022 年末	单位：万元
资产总计	3,069,342.48	2,809,466.79	
负债合计	1,795,780.03	1,544,727.39	
股东权益合计	1,273,562.45	1,264,739.40	
流动资产/总资产	96.87%	95.68%	
非流动资产/总资产	3.13%	4.32%	
流动负债/总负债	70.71%	61.66%	
非流动负债/总负债	29.29%	38.34%	
流动比率（倍）	2.34	2.82	
速动比率（倍）	0.96	0.90	
资产负债率	58.51%	54.98%	

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=负债总额/资产总额

1、发行人资产负债结构分析

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为其他应收

款和存货。相较于 2022 年末，公司 2023 年末流动资产增加 285,312.65 万元，主要系应收账款和预付账款增加所致；相较于 2022 年末，公司 2023 年末非流动资产减少 25,436.96 万元，主要系对万华禾香板业（怀远）有限责任公司的长期股权投资减少所致。

从负债结构来看，2023 年末公司流动负债和非流动负债分别为 1,269,756.82 万元和 526,023.21 万元。相较于 2022 年末，公司 2023 年末流动负债增加 317,309.21 万元，主要系其他应付款增加所致；相较于 2022 年末，公司 2023 年末非流动负债减少 66,256.58 万元，主要系公司长期借款和应付债券减少所致。

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 2.82 和 2.34，速动比率分别为 0.90 和 0.96。流动比率有所下降，速动比率略有上升，发行人整体短期偿债能力变化不大。

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 54.98% 和 58.51%，资产负债率有所上升，但整体处于合理水平。

此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且从未曾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
营业收入	97,514.75	40,806.12
营业成本	85,987.02	35,783.09

利润总额	12,844.41	16,785.21
净利润	11,522.13	16,147.74
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,522.13	16,147.74
经营活动产生的现金流量净额	-203,808.11	-85,240.92
投资活动产生的现金流量净额	5,641.83	24,362.89
筹资活动产生的现金流量净额	199,189.42	61,173.78

公司主营业务突出，且近年来保持稳步增长趋势，公司营业收入的主要来源为代建业务及商品房销售业务，2023 年度实现营业总收入 97,514.75 万元，较 2022 年度增加 56,708.64 万元，呈上升趋势。

从经营现金流来看，2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 118,567.19 万元，主要系公司购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金流出增加所致。从投资现金流来看，2023 年度投资活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 18,721.06 万元，主要系收到其他与投资活动有关的现金流入大幅度减少所致；从筹资活动来看，2023 年筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 138,015.64 万元，主要系收到其他与筹资活动有关的现金流入增加所致。

（三）发行人已发行尚未兑付公司债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	票面利率
1	19 怀远城投债	2019 年 1 月 23 日	8.00	5.17%

四、增信措施最新情况

增信措施无变化。

五、或有事项

(一) 关联方担保

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人及子公司为关联方借款提供担保情况如下：

提供担保单位	借款方名称	贷款金融机构	担保余额(万元)	担保到期日
怀远县城市投资发展有限责任公司	怀远县大禹资产管理有限公司	徽商银行股份有限公司蚌埠分行	32,947.00	2024/12/28
			16,117.00	2025/3/21
			520.00	2025/5/9
	安徽徽粮集团有限公司	远东国际融资租赁有限公司	10,977.21	2026/3/6
			4,000.00	2026/7/27
	怀远大禹水利投资建设有限公司	安徽怀远农村商业银行股份有限公司	1,925.00	2024/1/26
	怀远大禹环保投资建设有限公司	安徽怀远农村商业银行股份有限公司	2,050.00	2025/12/22
	怀远县新型城镇化建设有限公司	中国农业发展银行怀远县支行	29,666.00	2033/12/19
		蚌埠农村商业银行股份有限公司燕山支行	8,550.00	2026/6/30
		安徽怀远农村商业银行股份有限公司新城支行	1,900.00	2025/3/31
	怀远县美丽乡镇投资建设有限公司	中国农业发展银行怀远县支行	46,500.00	2033/9/9
	蚌埠村乡好美投资建设有限公司	中国农业发展银行怀远县支行	29,528.00	2031/12/4
		蚌埠农村商业银行股份有限公司	7,125.00	2026/3/29
		徽商银行股份有限公司蚌埠怀远支行	12,250.00	2028/11/13
	怀远县棚户区改造有限责任公司	中国农业发展银行怀远县支行	66,300.00	2036/4/18
		中国邮政储蓄银行股份有限公司蚌埠市分行	25,507.80	2033/5/9
	安徽吉驰轮胎股份有限公司	安徽怀远农村商业银行股份有限公司	7,900.00	2025/11/23

	公司	银行股份有限公司		
	安徽徽粮国际贸易有限公司	安徽怀远农村商业银行股份有限公司	8,000.00	2026/9/27
合 计			311,763.01	

(二) 对外担保

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人及子公司为关联方以外单位借款提供担保情况如下：

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保合同项下被担保单位借款余额(万元)	担保到期日
怀远县城市投资发展有限责任公司	怀远县第二人民医院	中国农业发展银行 怀远县支行	520.80	2025/2/13
		安徽德润融资租赁 股份有限公司	585.00	2025/1/20
		安徽德润融资租赁 股份有限公司	100.00	2025/8/5
		中国农业发展银行 怀远县支行	559.20	2025/2/13
		江苏金融租赁股份 有限公司	3,422.16	2026/11/16
	怀远县现代农业科技有限公司	安徽怀远农村商业 银行股份有限公司	22,000.00	2026/9/27
	安徽省怀远第一中学	安徽怀远农村商业 银行股份有限公司	2,450.00	2026/6/21
	安徽浙泰不锈钢集团有限公司	安徽怀远农村商业 银行股份有限公司	4,935.00	2025/3/24
	蚌埠和畅橡胶有限公司	安徽怀远农村商业 银行股份有限公司	7,190.00	2026/3/10
	怀远县城乡建筑工程有限责任公司	中国农业银行股份 有限公司蚌埠分行	49,750.00	2029/1/31
	安徽道和商贸有限公司	安徽怀远农村商业 银行股份有限公司	6,970.00	2026/3/10
	怀远县大禹现代农业发展有限公司	安徽怀远农村商业 银行股份有限公司	3,600.00	2025/3/31
	怀远县大禹村乡发展有限公司	安徽怀远农村商业 银行股份有限公司	3,600.00	2025/3/31
	合 计	-	105,682.16	-

六、总结

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

增长，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2019 年怀远县城市投资发展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》之签章页)

