

2022年无为市城市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

国元证券股份有限公司（简称“国元证券”或“本公司”）作为2022年无为市城市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，按照监管机构的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与无为市城市建设投资有限公司（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

公司名称：无为市城市建设投资有限公司

成立日期：2003年4月29日

注册资本：36,000万元

法定代表人：吴学彬

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：安徽省芜湖市无为市无城镇东方家园A区15幢

经营范围：组织实施政府性建设项目投融资；统一筹集和集中管理财政性建设资金；土地开发整理；城市国有资产、国有资本营运、保障性住房投资与管理。

股权结构：无为市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人100%股份。

跟踪评级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司2024年6月6日出具《2022年无为市城市建设投资有限公司公司债券2024年跟踪评级报告》（中鹏信评【2024】跟踪第【102】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

无为市城市建设投资有限公司（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。

2022年无为市城市建设投资有限公司公司债券于2022年3月16日在银行间市场上市流通，简称“22无为债”，证券代码为2280093.IB；于2022年3月21日在上交所上市流通，简称“22无为债”，证券代码为184273.SH。

（二）募集资金使用情况

根据22无为债募集说明书，本期债券募集资金总额为12亿元，5.4亿元用于波司登羽绒产业园项目，4.2亿元用于无为市城市停车场建设项目，2.4亿元用于补充营运资金。截至2023年末，本期债券募集资金已使用9.06亿元，均用于募集说明书中承诺事项，并按要求履行相关资金使用程序。发行人严格按照监管部门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。

（三）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2022年3月14日至2029年3月14日止，付息日为2023年至2029年每年的3月14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）。

发行人已于2023年3月14日和2024年3月14日按时完成付息。

（四）发行人信息披露情况

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：

1、中国债券信息网

（1）发行人于2023年3月6日在中国债券信息网披露《2022年无为市城市建设投资有限公司公司债券2023年还本付息公告》

（2）发行人于2023年3月10日在中国债券信息网披露《无为市城市建设投资有限公司关于董监高变更的公告》

（3）发行人于2023年4月28日在中国债券信息网披露《无为市城市建设投资有限公司关于审计机构变更的公告》、《无为市城市建设投资有限公司2022年年度报告》、《无为市城市建设投资有限公司2022年年度财务报告及附注》

（4）发行人于2023年6月7日在中国债券信息网披露《2022年无为市城市建设投资有限公司公司债券2023年跟踪评级报告》

(5) 发行人于 2023 年 8 月 30 日在中国债券信息网披露《无为市城市建设投资有限公司 2023 年公司债券中期报告》、《无为市城市建设投资有限公司 2023 年半年度报表及附注(含担保人财务报表)》

2、上海证券交易所

(1) 发行人于 2023 年 3 月 6 日在上交所披露《2022 年无为市城市建设投资有限公司公司债券 2023 年还本付息公告》

(2) 发行人于 2023 年 3 月 10 日在上交所披露《无为市城市建设投资有限公司关于董监高变更的公告》

(3) 发行人于 2023 年 4 月 28 日在上交所披露《无为市城市建设投资有限公司关于审计机构变更的公告》、《无为市城市建设投资有限公司 2022 年年度报告》、《无为市城市建设投资有限公司 2022 年年度财务报告及附注》

(4) 发行人于 2023 年 6 月 7 日在上交所披露《2022 年无为市城市建设投资有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告》

(5) 发行人于 2023 年 8 月 30 日在上交所披露《无为市城市建设投资有限公司 2023 年公司债券中期报告》、《无为市城市建设投资有限公司 2023 年半年度报表及附注(含担保人财务报表)》

三、发行人偿债能力

发行人 2023 年度财务报告由希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了编号为希会审字(2024)2596 号标准无保留意见的审计报告。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) 主要会计数据

财务指标	2023 年度	2022 年度
资产总额(亿元)	128.95	122.74
负债总额(亿元)	58.32	53.75
所有者权益(亿元)	70.63	69.00
流动资产/总资产	77.52%	76.63%
非流动资产/总资产	22.48%	23.37%
流动负债/总负债	32.92%	52.31%
非流动负债/总负债	67.10%	47.69%
流动比率(倍)	5.21	3.35
速动比率(倍)	3.18	2.00
资产负债率	45.23%	43.79%

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，主要为货币资金、应收账款、其他应收款、存货、投资性房地产和其他非流动资产等。公司 2023 年末相较于 2022 年末，总资产增加了 5.06%。从负债结构来看，公司负债主要为其他应付款、长期借款和应付债券。截至 2023 年末公司负债主要以非流动负债为主，占报告期末负债比例为 67.09%。2023 年末公司非流动负债较 2022 年末增长 52.65%，主要系长期借款增加。

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 3.35 和 5.21,速动比率分别为 2.00 和 3.18。流动比率和速动比率较高，说明公司短期偿债能力较强。

3、长期偿债能力分析

从长期偿债能力来看，2022 年末和 2023 年末，公司资产负债率分别为 43.79% 和 45.23%，公司资产负债率总体水平较低，发行人长期偿债能力较强。

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

财务指标（亿元）	2023 年度	2022 年度
营业总收入	13.83	13.67
营业总成本	13.06	12.69
利润总额	0.90	0.78
净利润	0.90	0.78
经营活动产生的现金流量净额	-15.43	4.49

投资活动产生的现金流量净额	-0.31	-3.88
筹资活动产生的现金流量净额	16.25	8.41
现金及现金等价物净增加额	0.51	9.01

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土地开发整理收入、代建收入及其他业务收入。2023 年度公司实现营业总收入和净利润分别为 13.83 亿元和 0.90 亿元，较 2022 年度分别增长 1.12%和 15.31%。

从整体现金流量情况看，2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 4.49 亿元和-15.43 亿元，2023 年度较上期大幅减少，主要系支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致；投资活动产生的现金流量净额分别为-3.88 亿元和-0.31 亿元，2023 年度较上期大幅增加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；筹资活动产生的现金流量净额分别为 8.41 亿元和 16.25 亿元，2023 年度较上期大幅增加，主要系 2023 年度发行人通过银行借款收到的现金大幅增加所致。

四、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：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限 (年)	发行总额 (亿元)	票面利率
一般企业债	2022 年无为市城市建设投资有限公司公司债券	2022-03-14	7	12	4.00

五、担保人相关情况

安徽省信用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，增信措施未发生变化。

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入保持稳定，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）

(以上无正文, 为《2022年无为市城市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)

