

2023年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券 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（以下简称“国元证券”）作为2023年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“23宁国债”）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）的相关要求出具本报告。

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、发行人基本情况

公司名称：安徽省宁国建设投资集团有限公司

成立日期：2003年5月9日

注册资本：20,000万元

法定代表人：张玉家

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：宁国经济技术开发区染坊路投资服务中心一楼

经营范围：宁国经济技术开发区内的土地开发及道路交通、园林绿化、房地产开发、安置房及标准化厂房基础设施建设、建材销售。（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）。

二、本期债券基本要素

1、 债券名称：2023年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“23宁国债”）

2、 发行总额：人民币 8.1 亿元。

3、 债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，发行利率 4.60%，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 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。

4、 计息期限：本期债券的计息期限为 2023 年 2 月 27 日至 2030 年 2 月 27 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，本期债券的信用等级评定为 AAA 级，发行人的长期主体信用等级为 AA 级。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

安徽省宁国建设投资集团有限公司（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。

2023年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券于2023年3月1日在银行间市场上市流通，简称“23宁国建投债”，证券代码为2380034.IB；于2023年3月6日在上交所上市流通，简称“23宁国债”，证券代码为184699.SH。

（二）募集资金使用情况

根据23宁国债募集说明书，本期债券募集资金总额8.1亿元，本期债券募集资金4.9亿元用于宁国市汪溪智能制造产业园及配套基础设施建设项目，3.2亿元用于补充公司营运资金。截至目前，本期债券募集资金已使用完毕，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。

（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2023年2月27日至2030年2月27日止，付息日为2024年至2030年每年的2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）。

目前发行人已按时足额付息。

（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 2 月 21 日在中国债券信息网披露《2023 年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券发行文件》

(2) 发行人于 2023 年 2 月 23 日在中国债券信息网披露《2023 年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券申购文件》

(3) 发行人于 2023 年 2 月 27 日在中国债券信息网披露《2023 年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果》

(4) 发行人于 2023 年 4 月 27 日在中国债券信息网披露《安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》

(5) 发行人于 2023 年 6 月 21 日在中国债券信息网披露《安徽省宁国建设投资集团有限公司主体及“23 宁国建投债 23 宁国债”2023 年度跟踪评级报告》

(6) 发行人于 2023 年 8 月 31 日在中国债券信息网披露《安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券 2023 年半年度报告》

2、上海证券交易所

(1) 发行人于 2023 年 4 月 26 日在上交所披露《安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》《安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注(含担保人)》

(2) 发行人于 2023 年 6 月 21 日在上交所披露《安徽省宁国建设投资集团有限公司主体及“23 宁国建投债 23 宁国债”2023 年度跟踪评级报告》

(3) 发行人于 2023 年 8 月 31 日在上交所披露《安徽省宁国建设投资集

团有限公司公司债券 2023 年半年度报告》《安徽省宁国建设投资集团有限公司 2023 年半年度财务报告及附注（含担保人）》

四、发行人偿债能力

发行人 2023 年度财务报告由中汇会计师事务所(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(中汇会审[2024]6182 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)偿债能力财务指标分析

财务指标	2023 年度	2022 年度
资产总额(亿元)	226.93	196.66
负债总额（亿元）	146.84	110.35
所有者权益（亿元）	80.09	86.31
流动资产/总资产	77.43	80.50
非流动资产/总资产	22.57	19.50
流动负债/总负债	46.04	52.89
非流动负债/总负债	53.96	47.11
流动比率（倍）	2.60	2.71
速动比率（倍）	0.47	0.47
资产负债率	64.71	56.11

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，主要为存货、投资性房地产和在建工程等。公司 2023 年末相较于 2022 年末，总资产增加了 15.39%。从负债结构来看，2023 年末公司流动负债占比为 46.04%，非流动负债占比 53.96%，主要为其他应付款、长期借款和应付债券等。2023 年末较期初总负债增加 33.07%。

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 2.71 和 2.60，速动比率分别为 0.47 和 0.47。流动比率和速动比率较高且近两年保持相对稳定，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 56.11%和 64.71%，公司资产负债率水平适中，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	20.03	14.99
营业总成本	19.80	15.18
利润总额	2.13	3.62
净利润	1.88	1.52
经营活动产生的现金流量净额	-12.89	-2.92
投资活动产生的现金流量净额	-11.99	-20.33
筹资活动产生的现金流量净额	27.80	20.17
现金及现金等价物净增加额	2.92	-3.08

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基础设施建设、施工建造、贸易及其他业务、房地产销售等，2023 年度实现营业总收入 20.03 亿元，较 2022 年度增加 5.04 亿元。

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-2.92 亿元和-12.89 亿元，2023 年度较上期大幅减少，主要系发行人 2023 年度购买商品、支付劳务支付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-20.33亿元和-11.99亿元，主要系发行人购建固定资产、无形资产的现金数额大幅减少所致；筹资活动产生的现金流量净额分别为20.17亿元和27.80亿元，2023年度较上期大幅增加，主要系2023年度发行人取得借款收到的现金大幅增加所致。

（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：

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
私募债	安徽省宁国经济技术开发区建设投资有限公司2021年非公开发行公司债券(第一期)	2021-01-20	5	10.00	6.50
一般企业债	2023年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券	2023-2-27	7	8.10	4.60

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。

安徽省信用担保集团有限公司成立于2005年11月28日，是在安徽省中小企业信用担保中心、安徽省创新投资有限公司的基础上，吸纳安徽省科技产业投资有限公司、安徽省经贸投资集团有限责任公司，由安徽省人民政府全额出资成立的一家政策性的省级中小企业担保机构，成立时注册资本18.6亿元，后经多次增资，截至2023年末，省担保实收资本为248.06亿元。

担保人跟踪评级情况：东方金城国际信用评估有限公司评定，安徽省信用担保集团有限公司主体长期信用等级为AAA,评级展望维持为稳定。

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《2023年安徽省宁国建设投资集团有限公司公司债券
2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

