

关于 2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团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

财通证券股份有限公司作为浙江安吉国控建设发展集团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《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》（发改财金[2012]1600 号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金【2012】1238 号）文件的有关规定，对浙江安吉国控建设发展集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2023 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

（一）发行人：浙江安吉国控建设发展集团有限公司

（二）债券名称：2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种一全称：2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种一），品种一银行间债券简称“22 安吉专项债 01”、上交所债券简称“22 安控 05”；品种二全称：2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种二），品种二银行间债券简称“22 安吉专项债 02”、上交所债券简称“22 安控 06”）。

（三）债券简称：22 安吉专项债 01/22 安控 05、22 安吉专项债 02/22 安控 06

（四）债券代码：2280390.IB(银行间债券)/184554.SH(上海证券交易所)、2280391.IB(银行间债券)/184555.SH(上海证券交易所)

（五）上市地点：银行间市场、上海证券交易所

（六）发行总额：本期债券计划发行规模为人民币 14.4 亿元，其中品种一 7.2 亿元，品种二 7.2 亿元。

（七）债券期限及利率：本期债券期限为 7 年期（5+2），在债券存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。品种一债券利率为 3.51%，品

种二债券利率为 3.80%。

（八）还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按债券发行总额 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。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。

本期债券投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 5 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

（九）债券上市时间：品种一 2022 年 9 月 6 日(银行间债券)、2022 年 9 月 9 日(上海证券交易所)；品种二 2022 年 9 月 6 日(银行间债券)、2022 年 9 月 13 日(上海证券交易所)

（十）承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司。

（十一）担保方式：本期债券品种一由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；本期债券品种二无担保。

（十二）信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+级，评级展望为“稳定”。本期债券品种一的信用等级为 AAA，本期债券品种二的信用等级为 AA+。

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书的约定，在发行完毕 6 个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券品种一及品种二已分别在银行间市场、上海证券交易所上市流通，简称“22 安吉专项债 01/22 安吉 05”、“22 安吉专项债 02/22 安吉 06”，证券代码为 2280390.IB(银行间债券)/ 184554.SH(上海证券交易所)、2280391.IB(银行间债券)/ 184555.SH(上海证券交易所)。

（二）债券本息兑付情况

2023 年至 2029 年每年的 9 月 2 日为上一个计息年度的付息日；若投资者于本期债券存

续期第五年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 9 月 2 日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

本期债券品种一及品种二均在 2022 年度发行，2023 年已按时兑付了本期债券品种一及品种二的当期利息。

（三）本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据《2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》约定，本期债券募集资金 14.4 亿元，全部用于安吉县两山高效精品农业示范项目和补充公司营运资金。

根据发行人提供的债券募集资金使用情况说明，截至 2023 年末具体情况如下：

单位：万元、%

项目名称	投资总额	募集资金	使用额度	项目使用资金与总投资比例
安吉县两山高效精品农业示范项目（不含民宿及国际露营基地部分）	103,578.00	72,000.00	72,000.00	69.51
补充营运资金	-	72,000.00	72,000.00	-
合计	103,578.00	144,000.00	144,000.00	-

2、账户及资金监管情况

浙江富阳农村商业银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司湖州分行及嘉兴银行股份有限公司湖州安吉支行已对品种一募集资金使用专户及偿债账户进行监管，募集资金专户运行情况良好。

华夏银行股份有限公司湖州分行、金华银行股份有限公司湖州分行、浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司营业部、浙江禾城农村商业银行股份有限公司、绍兴银行股份有限公司湖州安吉支行已对品种二募集资金使用专户及偿债账户进行监管，募集资金专户运行情况良好。

（四）已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，除本期债券的 14.4 亿元外，发行人已发行尚未兑付的债券情况如

下：

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	余额
1	20 安控 01	2020/4/2	2023/4/3	2025/4/2	3+2	8	6.9
2	20 安控 02	2020/5/19	2023/5/19	2025/5/19	3+2	10	8.65
3	21 安控 01	2021/10/27	2024/10/28	2026/10/27	3+2	5	5
4	22 安控 01	2022/3/9	2025/3/9	2027/3/9	3+2	5.1	5.1
5	22 安控 02	2022/5/27	2025/5/27	2027/5/27	3+2	11.77	11.77
6	22 安控 07	2022/9/8	2025/9/8	2027/9/8	3+2	5.24	5.24
7	22 安控 08	2022/12/9	2025/12/9	2027/12/9	3+2	2.5	2.5
8	23 安控 01	2023/1/17		2025/1/17	2	5.25	5.25
9	23 安吉 01	2023/3/24		2026/3/24	3	9.6	9.6
10	23 安吉 02	2023/5/4		2026/5/4	3	1.35	1.35
11	23 安吉 03	2023/8/4	2026/8/4	2028/8/4	3+2	9.4	9.4
12	23 安吉 D1	2023/11/6		2024/11/6	1	5.91	5.91
13	24 安控 01	2024/1/29		2027/1/29	3	12	12
14	24 安控 03	2024/3/7		2029/3/7	5	8.5	8.5
15	24 安控 05	2024/4/26		2029/4/26	5	4	4
公司债小计						103.62	101.17
1	22 安吉专项债 01	2022/8/30	2027/9/2	2029/9/2	5+2	7.2	7.2
2	22 安吉专项债 02	2022/8/30	2027/9/2	2029/9/2	5+2	7.2	7.2
企业债小计						14.4	14.4
1	21 安吉国控 PPN001	2021/6/1	-	2024/6/4	3	10	10
2	21 安吉国控 PPN002	2021/11/29	-	2024/11/30	3	5	5
3	22 安吉国控 MTN001	2022/5/9	2025/5/12	2027/5/12	3+2	3	3
4	23 安吉国控 MTN001	2023/8/30	-	2026/8/30	3	11	11
债务融资工具小计		-	-	-	-	29	29
1	安吉国控 5.5%N20240226	2023/2/27	-	2024/2/26	1	0.60 亿欧元	0.60 亿欧元
海外债小计		-	-	-	-	0.60 亿欧元	0.60 亿欧元

合计	-	-	-	-	147.02 亿元人民币 +0.60 亿欧元	144.57 亿元人民币 +0.60 亿欧元
----	---	---	---	---	---------------------------	---------------------------

（五）发行人信息披露情况

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）和上海证券交易所披露。发行人已按相关约定和规则及时披露相关信息。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

企业名称：浙江安吉国控建设发展集团有限公司

住所：安吉县递铺镇胜利西路 1 号六楼

注册资金：400,000 万元人民币

法人代表：胡可立

经营范围：农村基础设施建设；新农村项目的投资；农村宅基地整理；农业综合开发；水利工程建设；旅游项目开发，土地整理；物业管理。

（二）发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年 12 月 31 日的合并资产负债表、2023 年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了审计报告。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	6,632,409.34	5,683,589.03
负债总计	4,045,699.62	3,313,980.06
归属于母公司所有者权益合计	2,586,709.72	2,369,608.97

所有者权益合计	2,586,709.72	2,369,608.97
---------	--------------	--------------

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	162,997.11	155,278.05
营业成本	132,368.31	127,715.04
营业利润	26,804.75	26,360.37
利润总额	26,826.35	26,184.02
净利润	25,373.75	23,082.36

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-267,415.01	-274,549.86
投资活动产生的现金流量净额	-154,436.63	-200,674.66
筹资活动产生的现金流量净额	587,947.11	290,135.83
期末现金及现金等价物余额	253,391.57	87,296.10

发行人主要财务指标

项目	2023 年末/2023 年	2022 年末/2022 年
流动比率	2.95	4.82
速动比率	0.36	0.36
资产负债率	61.00%	58.31%
EBITDA 利息倍数	0.39	0.45

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额×100%；

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）。

1、资产负债结构分析

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人资产总计 6,632,409.34 万元，所有者权益 2,586,709.72

万元,资产总额、所有者权益较 2022 年末均有所增长。2023 年末发行人资产负债率 61.00%,较 2022 年末略有上升。总体而言,发行人负债结构良好,偿付风险不高。

2、盈利能力分析

2023 年度,发行人的营业收入为 162,997.11 万元,实现净利润 25,373.75 万元,较 2022 年度均有所上升。

3、现金流量分析

2023 年度,发行人经营活动产生的现金流量净额为-267,415.01 万元,较 2022 年度略有改善,当仍净流出较大,主要系公司工程项目支出导致购买商品、接受劳务支付的现金较多所致;发行人投资活动产生现金流量净额为-154,436.63 万元,较 2022 年度净流出有所降低,但仍金额较大,主要系发行人自建在建项目规模较大导致购建长期资产支出较多所致;发行人筹资活动产生现金流量净额为 587,947.11 万元,较 2022 年度增加较多,主要系 2023 年度业务发展需要新增负债较多所致。

4、偿债能力分析

发行人 2023 年末流动比率较上年末有所下降,主要系公司短期借款以及一年内到期的其他非流动负债增加,导致流动负债增幅较大所致。公司流动比率和速动比率差异较大,主要系公司流动资产中存货占比较大,占流动资产比例较高所致。

发行人 2023 年 EBITDA 利息保障倍数较上年末略有下降,发行人工程项目的不断开工以及业务规模的不断扩大,资金需求也不断增加,导致有息负债、利息支出不断增加,但发行人的经营利润水平也有一定提升。未来随着发行人工程项目的逐渐完工,发行人的营业收入及利润总额未来将有所增加,有望进一步提高偿债能力。

四、安吉县基本情况和财政收入状况

浙江省安吉县临近上海和杭州，地处长三角经济圈的几何中心，是杭州都市经济圈重要的西北节点，属于两大经济圈交汇的紧密型城市，是长三角最具投资价值县之一。根据《2023 年安吉县国民经济和社会发展统计公报》，安吉县 2023 年全年生产总值(GDP)615.12 亿元，同比增长 5.1%；安吉县实现一般公共预算收入 65.11 亿元，同比增长 4.2%。

2023 年安吉县地区生产总值有所上升，财政收入较为稳健，为发行人发展创造了良好的外部环境。

综上所述，我们认为报告期内发行人各项财务指标运行良好净利润保持在较高水平；发行人筹资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；发行人资产质量较好，变现能力和偿债能力较强，可为本期债券本息偿还提供有力保障。同时，发行人所在安吉县财政收入较为平稳，城市建设力度大，发行人面临良好的发展环境与稳定的财政支持，上述可为本期债券本息偿还提供有力保障。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《关于 2022 年第一期浙江安吉国控建设发展集团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》签署页）

