
2020 年宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商



（安徽省合肥市梅山路 18 号）

2025 年 6 月

2020 年宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司公司债券 2024 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 2020 年宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司公司债券（以下简称“20 宣州债”）的主承销商，按照主管部门有关规定，对宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司（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、发行人基本情况

公司名称：宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司

成立日期：2006 年 8 月 25 日

注册资本：100,000.00 万元

法定代表人：杨静

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：安徽省宣城市宣州区天平路 17 号思佳花园北 15 幢 9 楼

经营范围：国有资产的经营管理；项目融资；以自有资金对外投资（严禁非法融资）；水利工程、基础设施建设；土地整治、经营；河砂开采、生产、加工及销售。（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：2020 年宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司公司债券（简称“20 宣州债”）。

2、发行总额：人民币 3.6 亿元。

3、债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，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 2020 年 12 月 4 日至 2027 年 12 月 4 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：宣城市国有资产投资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 AA+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

宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司（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。

2020 年宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司公司债券于 2020 年 12 月 8 日起在银行间市场上市流通，简称“20 宣州债”，证券代码为 2080357. IB；于 2020 年 12 月 11 日起在上交所上市流通，简称“20 宣州债”，证券代码为 152676. SH。

（二）募集资金使用情况

根据 20 宣州债募集说明书，本期债券募集资金总额为 3.6 亿元，其中 0.6 亿元用于洪林生态停车场建设项目，2.4 亿元用于宣州区养贤乡聚贤小区建设项目，0.6 亿元用于补充营运资金。截至 2024 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用完毕，主要用于支付募投项目工程款和补充公司营运资金。发行人严格按照主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严格的使用。

（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 2020 年 12 月 4 日至 2027 年 12 月 4 日止，付息日为 2021 年至 2027 年每年的 12 月 4 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）。发行人已足额支付 2024 年应付本金和利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（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、上海证券交易所披露。2024 年度，发行人信息披露执行到位，严格根据法律法规及交易所自律规则等要求，及时、公平地履行了信息披露义务，披露定期报告和临时报告。

四、发行人偿债能力

发行人 2024 年度财务报告由北京兴昌华会计师事务所（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（[2025]京会兴昌华审字第 001293 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 2024 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	2024. 12. 31/2024 年度	2023. 12. 31/2023 年度	变动率（%）
流动资产合计（亿元）	87. 42	92. 77	-5. 77
资产总额（亿元）	195. 21	176. 51	10. 59
流动负债合计（亿元）	39. 85	35. 84	11. 19
负债总额（亿元）	110. 91	102. 88	7. 81
所有者权益（亿元）	84. 30	73. 62	14. 51
流动比率（倍） ¹	2. 19	2. 59	-15. 44
速动比率（倍） ²	1. 25	1. 62	-22. 84
资产负债率 ³	56. 82%	58. 29%	-2. 52

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，公司的资产以非流动资产为主。公司资产主要为其他应收款、存货、无形资产和其他非流动资产等。

从负债结构来看，公司负债以非流动负债为主，主要为长期借款、一年内到期的非流动负债和长期应付款。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，流动比率为 2.19 倍，速动比率为 1.25 倍，上述指标较上年同期未发生重大不利变化。

3、长期偿债能力分析

从长期偿债指标来看，截至 2024 年末，发行人资产负债率为 56.82%，较上年末同比下降 2.52%。

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）	2024 年度	2023 年度	变动率（%）
营业总收入	11.45	10.93	4.76
营业总成本	13.30	11.85	12.24
利润总额	1.11	1.56	-28.85
净利润	1.02	1.46	-30.14
经营活动产生的现金流量净额	1.88	-3.39	-155.46
投资活动产生的现金流量净额	-6.46	-12.12	-46.70
筹资活动产生的现金流量净额	-0.66	15.93	-104.14
现金及现金等价物净增加额	-5.25	0.43	-1320.93

2024 年度实现营业总收入 11.45 亿元，同比增长 4.76%；2024 年度营业总成本为 13.30 亿元，同比增长 12.24%；2024 年利润总额为 1.11 亿元，同比减少 28.85%；2024 年净利润为 1.02 亿元，同比减少 30.14%。

从经营现金流来看，2024 年度经营活动产生的现金流量净额 1.88 亿元，同比大幅增长主要系购买商品、接受劳务支付的现金减少所致；2024 年度投资活动产生的现金流量净额为-6.46 亿元，同比增长 46.70%，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所致；2024 年度筹资活动产生的现金流量净额为-0.66 亿元，同比大幅下降主要系偿还债务支付的现金增加所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券包括：

单位：%、亿元

证券简称	证券类别	发行日期	发行期限	票面利率	当前余额
20 宣州债	一般企业债	2020-12-02	7	6.50	2.16
24 宣州国资 PPN001	定向工具	2024-06-25	2	2.50	5.20

五、增信措施最新情况

截至本报告出具日，本期债券担保人为宣城市国有资本投资运营控股集团有限公司，增信措施无更新。

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构较为合理，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）

(以上无正文，为《2020 年宣城市宣州区国有资本运营集团有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

