

**2022 年安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券
2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：安庆市滨江城市建设发展有限公司

主承销商：



2025 年 6 月

声明

华安证券股份有限公司（以下简称“华安证券”）作为 2022 年安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券（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》（发改办财金【2011】1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于安庆市滨江城市建设发展有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《安庆市滨江城市建设发展有限公司 2024 年度审计报告》、《安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券年度报告（2024 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华安证券提供的其他证明材料。华安证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华安证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	安庆市滨江城市建设发展有限公司
成立日期	2005年12月21日
住所	安徽省安庆市迎江区绿地紫峰大厦B座33楼3315室
法定代表人	金京
注册资本	10,000.00万元人民币
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资（限投资未上市企业）；市政设施管理；非居住房地产租赁；物业管理；集贸市场管理服务；住房租赁；土地使用权租赁；承接总公司工程建设业务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；信息技术咨询服务；工程管理服务；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；养老服务；机构养老服务；安全系统监控服务；停车场服务；大数据服务；工业互联网数据服务；互联网数据服务；数据处理和存储支持服务；广告发布；数字技术服务；云计算装备技术服务；物联网应用服务；再生资源加工；再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源销售；机动车充电销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目） 许可项目：房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
控股股东	安庆滨江控股集团有限公司
实际控制人	安庆市迎江区人民政府

二、本期债券基本要素

1、债券代码	2280254.IB/184429.SH
2、债券简称	22安庆滨江债/22滨江债
3、债券名称	2022年安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券
4、发行日	2022年6月20日
5、到期日	2029年6月20日
6、债券余额	3.00亿元
7、利率（%）	4.00
8、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付条款，在本期债券存续期的第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，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。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。
9、上市或转让的交易场所	银行间债券市场和上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	本期债券已按期足额支付利息，尚未到还本日
12、特殊条款的触发及执行情况	无

三、2024 年度发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

2022 年安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券在银行间市场上市流通的部分于 2022 年 6 月 22 日上市流通，简称“22 安庆滨江债”，证券代码为 2280254.IB；在上海证券交易所流通的部分于 2022 年 6 月 27 日上市流通，简称“22 滨江债”，证券代码为 184429.SH。

(二) 募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金为人民币 3.00 亿元，其中 2.00 亿元用于安庆市迎江区智慧农贸市场（一期）项目建设，1.00 亿元用于补充营运资金。

为提高资金使用效率，本着审慎的原则，在坚持财务稳健、偿债保障措施完善和不影响本期债券持有人利益的前提下，经过慎重考虑，发行人决定将尚未使用的 1.44 亿元（募集资金监管账户实际余额）募集资金用于安庆市迎江区未来科技城项目。发行人已根据本期债券《募集说明书》《债权代理协议》《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露（2023 年 10 月修订）》等文件规定，于 2024 年 11 月 6 日召开了 2022 年安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券 2024 年第一次债券持有人会议（以下简称“本次债券持有人会议”），会议审议并通过了《关于变更 2022 年安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券募集资金用途的议案》。本次债券持有人会议结果公告已于 2024 年 11 月 7 日在中国债券信息网、上海证券交易所等网站进行披露。

2024 年 11 月 8 日，发行人披露了《安庆市滨江城市建设发展有限公司关于变更募集资金用途的公告》。本次变更符合相关法律法规规定和募集说明书的约定，不会对公司日常管理、生产经营、财务状况和偿债能力造成重大不利影响。本期债券偿债保障措施良好，本次变更不会对本期债券本息的偿付产生不利影响。

截至报告期末，本期债券募集资金累计使用金额 2.58 亿元，其中 0.59 亿元用于安庆市迎江区智慧农贸市场（一期）项目建设，1.00 亿元用于安庆市迎江区未来科技城项目，0.99 亿元用于补充营运资金，募集资金均按照约定的用途使用。

(三) 本息兑付情况

本期债券起息日为 2022 年 6 月 20 日，报告期内本期债券已于 2024 年 6 月 20 日按期足额付息，尚未到还本日。

(四) 信息披露情况

截至本报告发布日，发行人本期债券已按照相关信息披露要求进行了披露，发行人已经按照规定在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了 2023 年-2024 年各年度半年度报告、年度报告和付息公告。

四、2024 年度发行人偿债能力

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人出具了利安达审字【2025】第 0302 号标准无保留意见的审计报告。以下数据来自发行人经审计的 2024 年度财务报告和发行人披露的安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券 2024 年年度报告。

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，参考发行人披露的《安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券年度报告（2024 年）》。

(一) 资产负债结构及偿债指标分析

表：发行人 2024 年末资产及偿债指标情况

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例 (%)
总资产	494,115.33	517,643.58	-4.55
其中：流动资产	297,201.98	341,876.61	-13.07
其中：存货	81,133.90	135,870.91	-40.29
非流动资产	196,913.35	175,766.98	12.03
总负债	179,380.69	194,086.54	-7.58
其中：流动负债	64,514.09	53,399.29	20.81
非流动负债	114,866.59	140,687.25	-18.35
净资产	314,734.64	323,557.04	-2.73
归属于母公司股东的净资产	314,548.95	323,310.08	-2.71
流动比率（倍）	4.61	6.40	-28.04
速动比率（倍）	3.35	3.86	-13.19
资产负债率（%）	36.30	37.49	-3.18

截至 2024 年末，发行人总资产为 494,115.33 万元，较 2023 年末下降 4.55%；发行人净资产为 314,734.64 万元，较 2023 年末下降 2.73%。

1、短期偿债能力分析

截至 2024 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 4.61 倍和 3.35 倍，其中流动比率较 2023 年末下降 28.04%，主要系公司本期流动负债增加同时流动资产减少所致；速动比率较 2023 年末下降 13.19%，主要系公司本期流动负债增加较多所致。总体来看，发行人流动资产质量较好，短期偿债能力风险较小。

2、长期偿债能力分析

最近两年末，发行人资产负债率保持相对稳定。2024 年末发行人的资产负债率为 36.30%，较 2023 年末下降 3.18 个百分点。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流情况

表：发行人 2024 年度盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例 (%)
营业总收入	15,184.78	17,824.41	-14.81
其中：营业收入	15,184.78	17,824.41	-14.81
营业总成本	15,819.15	16,198.26	-2.34
利润总额	6,311.11	6,935.01	-9.00
净利润	6,249.40	6,410.54	-2.51
归属母公司股东的净利润	6,310.68	6,452.20	-2.19
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	10,283.73	10,808.14	-4.85
EBITDA 利息倍数	5.44	1.57	246.41
经营活动产生的现金流净额	35,049.04	2,812.77	1,146.07
投资活动产生的现金流净额	-22,890.93	-52,179.60	56.13
筹资活动产生的现金流净额	-3,153.93	22,990.41	-113.72
期末现金及现金等价物余额	42,314.26	33,310.08	27.03

2024 年度，公司实现营业总收入和归属于母公司股东的净利润分别为 15,184.78 万元和 6,310.68 万元，其中营业总收入比 2023 年度降低了 14.81%，归属于母公司股东的净利润比 2023 年减少了 2.19%。

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流净额较上年同期增幅为 1,146.07%，主要系公司本期销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增多所致。

2024 年度，发行人投资活动产生的现金流净额较上年同期增幅为 56.13%，主要系公司本期支付其他与投资活动有关的现金减少所致。

2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流净额较上年同期降幅为 113.72%，主要系公司本期取得借款收到的现金减少所致。

（三）发行人偿债能力分析

发行人是经安庆市迎江区人民政府批准成立的国有独资企业，作为迎江区重要的基础设施建设主体，在区域处于垄断地位，行业市场地位稳定，持续盈利能力较强，未来发展空间较大发展前景。发行人作为安庆市迎江区重要的基础设施建设主体，在项目建设、投融资、财政补贴方面得到安庆市政府以及迎江区政府的大力支持，项目来源具有一定的稳定性与持续性。

发行人主营业务以基础设施建设为主，还包括贸易业务、建设管理费业务、租赁及物业管理业务等。2023-2024 年，发行人营业收入分别为 17,824.41 万元和 15,184.78 万元，净利润分别为 6,410.54 万元和 6,249.40 万元，具有良好的盈利能力，为本期债券如期付息兑付提供了一定的偿债保障。

此外，发行人一直保持优良的经营情况和财务状况，具有良好的资信和畅通的融资渠道。公司自成立以来，与国内众多大型商业银行及其他金融机构建立了长期、稳固的合作关系，培育了良好的市场声誉，具有较强的融资能力。良好的融资能力有力地支持了发行人的可持续发展，为债券的还本付息提供了进一步保障。

五、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

序号	发行时间	债券简称	证券类别	发行规模	债券余额	债券期限	债券利率
1	2022.6.20	22 安庆滨江债 /22 滨江债	一般企业债	3.00	3.00	7 年	4.00%
合计		-	-	3.00	3.00	-	-

六、担保人相关情况

(一) 担保人概况

名称：安徽省信用融资担保集团有限公司

住所：安徽省合肥市蜀山区怀宁路 288 号安徽担保大厦

法定代表人：王朝晖

注册资本：人民币 1,868,600.00 万元

经营范围：一般经营项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务；再担保和办理债券发行担保业务；诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问，商务信息咨询；以自有资金进行投资。

安徽省担保集团是经安徽省人民政府皖政秘[2005]144 号批准，于 2005 年 11 月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成立的一家政策性省级中小企业担保机构。成立时注册资本 18.6 亿元，经主管部门批准多次增资后，截至 2024 年末，变更后实收资本 261.86 亿元。安徽省人民政府持有其 100% 股权，为安徽省担保集团的实际控制人。

(二) 担保人财务情况

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为担保人安徽省信用融资担保集团有限公司出具了容诚审字[2025]230Z2291 号标准无保留意见的审计报告。以下数据来自担保人经审计的 2024 年度财务报告。

表：2024 年度/末担保人主要会计数据

单位：万元

项目	2024 年度/末
总资产	3,828,736.84
总负债	901,300.31
净资产	2,927,436.53
营业收入	132,128.33
净利润	12,585.96
经营活动产生的现金流净额	97,724.93
投资活动产生的现金流净额	-128,747.14
筹资活动产生的现金流净额	113,545.26
期末现金及现金等价物余额	886,188.05

(本页无正文，为华安证券股份有限公司关于《2022 年安庆市滨江城市建设发展有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

