

**2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

和县城市建设投资有限责任公司

（住所：安徽省马鞍山市和县历阳镇历阳西路南侧和州路东侧财苑大厦）

主承销商

中国中金财富证券有限公司

（住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18-21 层及第 04 层 01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23 单元）

二〇二二年六月

2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中国中金财富证券有限公司（原名：中国中投证券有限责任公司，于 2019 年 8 月 13 日更为现名；以下简称“主承销商”或“中金财富”）作为 2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券（简称“19 和县城投债”）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源于和县城市建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《审计报告》（中审亚太审字[2022]第 004478 号）、《年度报告》等相关公开信息披露文件。主承销商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主承销商所做的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、债券基本要素

债券名称	2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券
债券简称	19 和县城投债、19 和县债
债券代码	1980157.IB, 139421.SH
发行日	2019 年 04 月 26 日-2019 年 04 月 29 日
到期日	2026 年 04 月 26 日
发行规模	5 亿元
债券票面利率	7.20%
还本付息方式	每年付息一次,同时本期债券设置本金提前偿还条款,在债券存续期第 3,4,5,6 和 7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20%,20%,20%,20%和 20%的比例偿还本期债券本金.每年还本时,本金按照债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配(每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位,小于分的金额忽略不计).托管机构将按照上述比例注销债券持有人持有的相应部分的本期债券.本期债券兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 4 月 26 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),当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息
公司债交易场所	全国银行间债券市场, 上海证券交易所
最新信用评级	评级机构: 中证鹏元资信评估股份有限公司 主体评级: AA; 债项评级: AAA; 评级展望: 稳定

二、2021 年度发行人履约情况

(一) 募集资金使用情况

根据公告的募集说明书相关内容,本期债券募集资金 5.00 亿元,原计划其中 2.00 亿元用于和县城区原煤球厂居住区等棚户区改造项目、1.00 亿元用于和县城区及乡镇停车场工程、2.00 亿元用于补充流动资金。

截至 2021 年 12 月 31 日,本期债券募集资金专项账户余额为 1.11 亿元。

(二) 本息兑付情况

发行人已于 2022 年 4 月 26 日支付第三期及利息及第三年末本金。

(三) 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、上海证券交易所网站等媒体披露。债券存续期内披露的相关文件及时间如下：

发行人已于 2019 年 8 月 30 日披露《和县城市建设投资有限责任公司 2019 年半年度合并及母公司报表》、《和县城市建设投资有限责任公司 2019 年半年度报告》。

发行人已于 2019 年 8 月 30 日披露《和县城市建设投资有限责任公司公司债券半年度报告（2019 年）》及摘要。

发行人已于 2020 年 4 月 14 日披露《和县城市建设投资有限责任公司关于公司董事会、监事会成员变更的公告》。

发行人已于 2020 年 4 月 15 日披露《和县城市建设投资有限责任公司关于变更审计机构的公告》、《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2020 年付息公告》。

发行人已于 2020 年 4 月 30 日披露《和县城市建设投资有限责任公司 2019 年财务报告及附注》。

发行人已于 2020 年 4 月 30 日披露《和县城市建设投资有限责任公司公司债券年度报告（2019 年）》及摘要。

发行人已于 2020 年 6 月 23 日披露《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告》

发行人已于 2020 年 6 月 28 日披露《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告》

发行人已于 2020 年 8 月 28 日披露《和县城市建设投资有限责任公司 2020 年半年度合并及母公司报表》、《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2020 年半年度报告》及摘要。

发行人已于 2021 年 4 月 19 日披露《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2021 年付息公告》。

发行人已于 2021 年 4 月 30 日披露《和县城市建设投资有限责任公司 2020 年财务报告及附注》。

发行人已于 2021 年 4 月 30 日披露《和县城市建设投资有限责任公司 2020 年年度报告》及摘要。

发行人已于 2021 年 6 月 21 日披露《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2021 年跟踪评级报告》

发行人已于 2021 年 6 月 30 日披露《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

发行人已于 2021 年 8 月 31 日披露《和县城市建设投资有限责任公司 2021 年半年度合并及母公司财务报表》、《和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2021 年半年度报告》。

发行人已于 2022 年 4 月 18 日披露《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2022 年分期偿还本金公告》、《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2022 年付息公告》。

发行人已于 2022 年 4 月 21 日披露《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2022 年分期偿还本金提示性公告》。

发行人已于 2022 年 4 月 29 日披露《和县城市建设投资有限责任公司 2021 年度经审计的合并及母公司财务报告》、《和县城市建设投资有限责任公司公司债券年度报告（2021 年）》。

（四）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

1、增信机制

19 和县城投债由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。报告期内，保证人的资信状况良好。2019 年 3 月 14 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司审定并出具《重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（编号：新世纪债评（2019）010269 号），重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体信用等级为 AAA,评级展望为稳定。2020 年 6 月 24 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司审定并出具《重庆三峡融资担保集团股份有限公司及其发行的 18 三峡 Y1 与 19 三峡 01 跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2020]100503 号），重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体信用等级为 AAA,债项评级为 AAA，评级展望为稳定。2022 年 6 月 15 日，大公国际资信评估有限公司审定并出具《重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体与相关债项 2022 年度跟踪评级报告》(DCZX-

R【2022】00408），确定重庆三峡融资担保集团股份有限公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2021 年财务报表进行了审计并出具了编号为天健审(2022)8-123 号的审计报告。

以下为重庆三峡融资担保集团股份有限公司经审计的主要财务数据：

单位：亿元、%

项目	2021 年末	2020 年末
总资产	110.25	108.61
净资产	66.85	67.90
资产负债率	39.36	37.48
净资产收益率	5.58	4.34
累计对外担保余额	910.34	860.75
累计对外担保余额占净资产的比例	1,361.77	1,267.67

2、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内，发行人公司债券的偿债计划及其他保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

3、专项偿债账户

发行人在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司开立本期债券的偿债资金专项账户，进行偿债资金的专户管理。本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 4 月 26 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），并于 2022-2026 年每年 4 月 26 日（遇法定节假日则顺延至其后的第 1 个交易日）分别按照债券发行总额 20%的比例偿还本金，报告期内，本期债券已兑付一次本金并支付一次利息；公司在每个本息兑付日前，将提前准备本期债券还本付息金额，并按照募集说明书约定将应付还本付息资金划入专项偿债账户，确保未来本息兑付顺利进行。

报告期内，该专项偿债账户运作正常，专项偿债账户资金的提取情况与募集说明书的相关承诺一致。

三、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中审亚太审字[2022]第 004478 号）。以下所引用财务数据均摘自上述经审计后财务报表。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人主要偿债能力指标

单位：万元

财务指标	2021 年末/度	2020 年末/度
总资产	1,805,718.76	1,313,921.69
归属于母公司股东的净资产	1,175,847.35	729,555.55
EBITDA	28,474.86	23,040.43
流动比率	8.92	9.52
速动比率	2.71	3.08
资产负债率	33.95%	42.90%
EBITDA 利息保障倍数	0.80	0.92
贷款偿还率	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表合并口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 4、资产负债率=总负债/总资产；
- 5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；
- 6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 7、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人合并报表资产总计为 1,805,718.76 万元，较 2020 年末增加 37.43%，归属于母公司股东的净资产为 1,175,847.35 万元。

1、短期偿债能力分析

2021 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 8.92 和 2.71，虽较 2020 年末分别下降 6.30%及 12.01%，但仍处于较高水平，发行人短期偿债能力较好。

2、长期偿债能力分析

2021 年末，发行人资产负债率为 33.95%，较 2020 年末下降 20.86%；2021 年，发行人 EBITDA 为 28,474.86 万元，较 2020 年上升 23.59%；EBITDA 利息

保障倍数为 0.80，较 2020 年降低 13.04%，主要系公司资本化的利息支出上升所致。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力和现金流量指标

单位：万元

财务指标	2021 年	2020 年
营业收入	109,197.39	83,864.51
净利润	23,763.62	19,197.12
归属于母公司所有者的净利润	23,763.62	19,197.12
经营活动产生的现金流量净额	-99,748.81	-134,094.22
投资活动产生的现金流量净额	-1,800.68	-50,723.50
筹资活动产生的现金流量净额	86,055.29	184,878.25

发行人 2021 年营业收入为 109,197.39 万元，较 2020 年上升 30.21%，主要系发行人已完工的委托代建项目收入确认所致；归属于母公司净利润为 23,763.62 万元，增长 23.79%。

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-99,748.81 万元，较去年同期增加了 34,345.41 万元，主要由于收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致；公司投资活动产生的现金流量净额为-1,800.68 万元，较去年同期增加了 48,922.82 万元，主要由于支付其他与投资活动有关的现金大幅减少。公司筹资活动产生的现金流量净额为 86,055.29 万元，较去年同期减少了 98,822.96 万元，主要由于偿还债务支付的现金大幅增加。

（三）发行人对外担保情况

截至 2021 年末，公司对外担保余额为 26.53 亿元，较上年增加 2.18 亿元。期末发行人对外担保情况如下：

单位：万元

序号	被担保方	担保余额	担保起始日	担保到期日
1	和县富和现代农业开发投资有限公司	40,500.00	2016/12/9	2031/11/28
2	和县聚和文化旅游投资有限公司	14,250.00	2016/12/28	2034/12/27
3	和县和美美丽乡村建设有限公司	24,387.50	2016/12/28	2026/12/28
4	和县和畅交通建设投资有限公司	12,390.00	2017/1/11	2026/12/31
5	和县和阳现代农业发展有限公司	7,470.00	2020/1/8	2025/1/10

6	和县聚和文化旅游投资有限公司	7,465.00	2020/1/8	2025/1/17
7	和县和美美丽乡村建设有限公司	3,070.67	2019/10/29	2023/10/25
8	和县人民医院	11,081.81	2020/1/21	2025/1/21
9	和县和畅交通建设投资有限公司	7,000.00	2020/6/12	2025/6/12
10	和县中医院	4,236.85	2020/11/30	2025/11/30
11	和县和畅交通建设投资有限公司	3,000.00	2020/12/29	2023/12/28
12	安徽和州控股集团有限公司	3,000.00	2020/12/29	2023/12/28
13	和县和畅交通建设投资有限公司	1,668.00	2021/1/20	2024/1/20
14	和县和畅交通建设投资有限公司	200.00	2021/2/8	2023/2/8
15	安徽和州控股集团有限公司	12,500.00	2021/1/20	2026/1/20
16	安徽和州控股集团有限公司	2,100.00	2020/4/17	2023/4/15
17	安徽省和县市政工程公司	4,050.00	2021/1/14	2024/1/13
18	和县人民医院	480.00	2021/5/26	2023/5/26
19	和县中医院	495.00	2021/6/30	2023/6/30
20	和县和盛投资有限公司	14,000.00	2021/7/30	2023/7/29
21	和县和畅交通建设投资有限公司	5,000.00	2021/8/18	2024/8/18
22	和县和畅交通建设投资有限公司	5,000.00	2021/8/31	2023/8/31
23	和县和兴建设发展有限公司	10,000.00	2020/12/28	2034/12/27
24	和县中医院	400.00	2021/2/22	2024/2/21
25	和县和盛投资有限公司	17,500.00	2020/9/8	2028/9/8
26	和县富和现代农业开发投资有限公司	9,000.00	2021/8/5	2035/8/3
27	和县和盛投资有限公司	44,000.00	2020/5/28	2034/5/26
28	和县人民医院	3,400.00	2019/12/19	2022/12/19
	合计	265,334.83		

四、其他已发行尚未兑付债券

截至 2022 年 6 月 28 日，公司其他已发行且在存续期内的债券 1 只，具体情况如下：

单位：亿元、年

债券简称	发行规模	债券余额	发行期限	票面利率
21 和县城投债	9.00	9.00	7	4.30

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年和县城市建设投资有限责任公司公司债券 2021 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



中国中金财富证券有限公司

2022 年 6 月 28 日