

2011 年滁州市城市建设投资有限公司

市政项目建设债券

2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

滁州市城市投资控股集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2011 年滁州市城市建设投资有限公司市政项目建设债券（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滁州市城市投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《滁州市城市投资控股集团有限公司 2020 年审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2011年滁州市城市建设投资有限公司市政项目建设债券
债券简称	银行间债券市场：11滁州城投债 上海证券交易所：PR 建投
发行人名称	滁州市城市投资控股集团有限公司
债券期限	本期债券为 10 年期浮动利率债券，票面利率根据每个计息年度 Shibor 基准利率（当期起息日前十个交易日一年期 Shibor (1Y)利率的算术平均数）加上基本利差确定，本计息年度票面利率为 6.30%；第 5 年末附发行人上调基本利差选择权及投资者回售选择权，并在本期债券存续期后 5 年设置分期偿还条款，即自第 6 年起逐年分别按照回售后剩余本金的 10%、10%、20%、30%和 30%的比例分期偿还债券本金。
发行规模	10 亿元
债券存量	3 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：大公国际资信评估有限公司 最新评级时间：2020 年 6 月 29 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

二、2020 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 10 亿元，其中 8 亿元用于滁州市城东新区路网建设项目、城南新区路网工程、城南新区路网二期工程、城南新区路网三期工程、城北新区路网三期工程、老城区路网一期工程、老城区路网二期工程，其余 2 亿元用于补充发行人营运资金。目前募集资金已全部按募集说明书约定的用

途使用完毕。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

1、定期信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

2、临时信息披露情况

发行人于 2020 年 8 月 27 日披露了《关于滁州市城市建设投资有限公司更名为滁州市城市投资控股集团有限公司及债务承继的公告》。

三、2020 年度发行人偿债能力

发行人 2020 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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（容诚审字[2021]230Z2964 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 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
资产总计	9,182,853.66	8,148,278.54
其中：流动资产	5,342,457.06	4,609,992.62
其中：存货	3,766,698.99	3,315,321.51
非流动资产	3,840,396.61	3,538,285.91
负债合计	3,331,581.98	2,539,155.92
其中：流动负债	563,419.80	536,537.98
非流动负债	2,768,162.18	2,002,617.94
股东权益合计	5,851,271.69	5,609,122.62
流动比率（倍）	9.48	8.59
速动比率（倍）	2.80	2.41
资产负债率	36.28%	31.16%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2020 年末，发行人资产总计 9,182,853.66 万元，较 2019 年末增加 1,034,575.12 万元。2020 年末，发行人非流动资产 3,840,396.61 万元，占资产的 41.82%，较 2019 年末增加 302,110.7 万元。发行人流动资产 5,342,457.06 万元，占资产的 58.18%，较 2019 年末增加 732,464.44 万元。

2020 年末，发行人负债合计 3,331,581.98 万元，较 2019 年末增加 792,426.06 万元，变动幅度较大，主要是负债中的短期借款、应付账款、预收款项、长期借款、应付债券和长期应付款大幅增长所致。发行人负债以非流动负债为主，2020 年末，发行人非流动负债

2,768,162.18 万元，占负债的 83.09%，较 2019 年末增加 765,544.24 万元。2020 年末，发行人流动负债 563,419.80 万元，占负债的 16.91%，较 2019 年末增加 26,881.82 万元。

2020 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 9.48 倍、2.80 倍，与 2018 年末相比发行人短期偿债能力有明显增强；2020 年末，发行人资产负债率 36.28%，较 2019 年末有所上升。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
营业收入	499,005.60	595,019.36
营业成本	281,130.16	376,431.24
利润总额	179,959.93	174,289.12
净利润	173,847.70	168,731.88
其中：归属于母公司所有者的净利润	167,382.03	162,435.84
经营活动产生的现金流量净额	109,875.10	179,253.69
投资活动产生的现金流量净额	-680,729.83	-136,973.05
筹资活动产生的现金流量净额	642,155.05	74,409.42

发行人的主营业务主要由土地开发、资产回购、矿产资源销售、押运服务板块组成。2020 年，发行人实现营业收入 499,005.60 万元，较 2019 年有所下降，2020 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 167,382.03 万元，较 2019 年有所上升。

2020 年，经营活动产生的现金流量净额为 109,875.10 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2019 年减少 62,586.0869,378.59 万元，变动幅度 38.70%，主要是购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

2020 年，投资活动产生的现金流量净额为-680,729.83 万元，净流出较 2019 年增加 543,756.78 万元，变动幅度为 396.98%，主要原因为主要是投资支付的现金增加较多。2020 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 642,155.05 万元，与 2019 年相比增加 567,745.63 万元，变动幅度为 763.00%，主要是取得借款和收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2011年滁州市城市建设投资有限公司市政项目建设债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)



国信证券股份有限公司

2021年 6 月 21 日