

2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公
司债券 2021 年度发行人履约情况
及偿债能力分析报告

主承销商



(安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号)

2022 年 6 月

重要声明

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券（以下简称“17 定远城投债 01”）的主承销商，按照国家发改委有关规定，对定远县城乡发展投资集团有限公司（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、本期债券基本要素

1、债券名称：2017年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券

2、发行总额：人民币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，票面利率为5.80%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

4、计息期间：本期债券的计息期间为2017年12月6日至2024年12月6日。

5、还本付息方式：本期债券设本金提前偿还条款，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%和20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，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所应获得利息进行支付。第3年至第7年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金兑付款项自兑付日起不另计利息。

6、担保方式：本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司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：本期债券的信用级别为AAA，发行人主体评级为AA。

二、发行人的履约情况

（一）募集资金使用情况

根据“17定远城投债01”募集说明书，本期债券募集资金6亿元人民币，其中3.6亿元用于定远县棚户区改造一期工程项目，2.4亿元用

于补充流动资金。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已按原计划落实使用。

（二）本息兑付情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，计息期限为自 2017 年 12 月 6 日至 2024 年 12 月 6 日止，付息日为 2018 年至 2024 年每年的 12 月 6 日。目前已完成 2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年兑付兑息。

（三）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告类型	披露时间	披露地点
1	定远县城市建设投资有限公司_2017 年公司债券年度报告	2018/4/27	上交所官网
2	定远县城市建设投资有限公司 2017 年审计报告_上	2018/4/27	
3	定远县城市建设投资有限公司_2017 年公司债券年度报告_摘要	2018/4/27	
4	定远县城市建设投资有限公司_2017 年公司债券年度报告	2018/4/27	
5	定远县城市建设投资有限公司 2017 年审计报告_下	2018/4/27	
6	定远县城市建设投资有限公司_2017 年公司债券年度报告_摘要	2018/4/27	
7	定远县城市建设投资有限公司 2017 年审计报告_上	2018/4/27	
8	定远县城市建设投资有限公司 2017 年审计报告_下	2018/4/27	
9	鹏元关于上调 2017 年定远县城市建设投资有限公司第一期公司债券债项信用等级的公告	2018/5/16	
10	定远县城市建设投资有限公司 2017 年审计报告（以此为准）	2018/6/7	
11	关于《定远县城市建设投资有限公司公司债券 2017 年年度报告及审计报告》更正公告	2018/6/7	
12	定远县城市建设投资有限公司_2017 年公司债券年度报告（以此为准）	2018/6/7	
13	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告	2018/6/11	
14	定远县城市建设投资有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告	2018/6/26	
15	定远县城市建设投资有限公司公司债券半年度报告	2018/8/31	

序号	公告类型	披露时间	披露地点
	(2018) 财务报表及附注 (含担保人)		
16	127714.SH-定远县城市建设投资有限公司 2018 年公司债券半年度报告摘要	2018/8/31	
17	127714.SH-定远县城市建设投资有限公司 2018 年公司债券半年度报告	2018/8/31	
18	定远县城市建设投资有限公司关于变更公司名称、债务继承、更换董事、监事、高管的公告	2019/1/4	
19	大公关于关注定远县城市建设投资有限公司变更公司名称、债务继承、更换董事、监事、高管的公告	2019/1/10	
20	定远县城乡发展投资集团有限公司 2018 年审计报告	2019/4/30	
21	定远县城乡发展投资集团有限公司 2018 年审计报告	2019/4/30	
22	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告_摘要	2019/4/30	
23	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告	2019/4/30	
24	大公关于终止定远县城乡发展投资集团有限公司主体及相关债项信用评级的公告	2019/6/27	
25	2017 年第一期定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2019/6/28	
26	2017 年第一期、2018 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告(两期一起)	2019/6/28	
27	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要	2019/9/4	
28	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度财务报告 (含担保人财务报告)	2019/9/4	
29	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告	2019/9/4	
30	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2019 年付息公告 (上交所)	2019/11/26	
31	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告_摘要	2020/4/30	
32	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告 (含担保人财务报告)	2020/4/30	
33	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告	2020/4/30	
34	2017 年第一期、2018 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告(两期一起)	2020/6/23	
35	2017 年第一期定远县城乡发展投资集团有限公司公	2020/6/30	

序号	公告类型	披露时间	披露地点
	司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报 告		
36	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2020 年 半年度报告摘要	2020/8/31	
37	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2020 年 半年度财务报表含附注	2020/8/31	
38	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2020 年 半年度报告	2020/8/31	
39	2017 年第一期定远县城市建设投资公司债券 2020 年 分期偿还本金公告	2020/11/2 6	
40	1、2017 年第一期定远县城市建设投资公司债券 2020 年付息公告	2020/11/2 6	
41	定远县城乡发展投资集团有限公司关于法定代表 人、董事发生变动的公告	2021/4/12	
42	定远县城乡发展投资集团有限公司 2020 年公司债券 年度报告摘要	2021/4/29	
43	定远县城乡发展投资集团有限公司 2020 年度审计报 告（含担保人审计报告）	2021/4/29	
44	定远县城乡发展投资集团有限公司 2020 年公司债券 年度报告	2021/4/29	
45	2017 年第一期、2018 年第一期定远县城市建设投资 有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告	2021/5/27	
46	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债 券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2021/6/28	
47	定远县城乡发展投资集团有限公司 2021 年公司债券 半年度报告	2021/8/31	
48	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债 券 2021 年分期偿还本金公告	2021/12/1	
49	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债 券 2021 年付息公告	2021/12/1	
50	定远县城乡发展投资集团有限公司 2021 年公司债券 年度报告	2022/4/29	
51	定远县城乡发展投资集团有限公司 2021 年度审计报 告	2022/4/29	
52	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债 券 2017 年年报	2018/4/29	
53	鹏元关于上调 2017 年定远县城市建设投资有限公司 第一期公司债券债项信用等级的公告	2018/5/18	中国债券信 息网
54	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债 券 2018 年跟踪信用评级报告	2018/6/12	
55	定远县城市建设投资有限公司主体与相关债项 2018	2018/6/26	

序号	公告类型	披露时间	披露地点
	年度跟踪评级报告		
56	17 定远城投债 01-2017 年履约情况及偿债能力分析报告	2018/6/29	
57	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2018 年付息公告	2018/12/4	
58	定远县城市建设投资有限公司关于变更公司名称、债务继承、更换董事、监事、高管的公告	2019/1/7	
59	大公关于关注定远县城市建设投资有限公司变更公司名称、债务继承、更换董事、监事、高管的公告	2019/1/10	
60	定远县城乡发展投资集团有限公司 2018 年审计报告	2019/4/30	
61	大公关于终止定远县城乡发展投资集团有限公司主体及相关债项信用评级的公告	2019/6/28	
62	2017 年第一期定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2019/7/1	
63	2017 年第一期、2018 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告（两期一起）	2019/7/2	
64	定远县城乡发展投资集团有限公司 2019 年上半年度报告	2019/8/30	
65	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2019 年付息公告	2019/11/14	
66	定远县城乡发展投资集团有限公司 2019 年度审计报告	2020/4/27	
67	重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2019 年度审计报告	2020/4/30	
68	2017 年第一期、2018 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告（两期一起）	2020/6/28	
69	2017 年第一期定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2020/6/30	
70	定远县城乡发展投资集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告	2020/8/25	
71	重庆三峡融资担保股份有限公司 2020 年半年度报表	2020/8/27	
72	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2020 年付息公告	2020/11/24	
73	定远县城乡发展投资集团有限公司关于法定代表人、董事发生变动的公告	2021/4/12	
74	定远县城乡发展投资集团有限公司关于法定代表人、董事发生变动的公告	2021/4/12	

序号	公告类型	披露时间	披露地点
75	重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2020 年度审计报告	2021/4/26	
76	定远县城乡发展投资集团有限公司 2020 年度审计报告	2021/4/29	
77	2017 年第一期、2018 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告	2021/5/28	
78	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2021/6/30	
79	定远县城乡发展投资集团有限公司 2021 年公司债券半年度报告	2021/8/31	
80	2017 年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券 2021 年付息兑付公告	2021/12/1	
81	定远县城乡发展投资集团有限公司 2021 年公司债券年度报告	2022/4/30	

三、发行人偿债能力分析

发行人 2021 年度财务报告由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2022]230Z1751 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 2021 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

单位：万元

财务指标	2021 年末/度	2020 年末/度
总资产	2,275,313.91	1,519,872.50
总负债	1,065,899.10	695,967.07
净资产	1,209,414.82	823,905.43
流动资产	1,280,846.21	1,045,891.87
流动资产/总资产	56.29%	68.81%
非流动资产/总资产	43.71%	31.19%
流动负债	243,356.53	186,248.03
流动负债/总负债	22.83%	26.76%
非流动负债/总负债	77.17%	73.24%

财务指标	2021 年末/度	2020 年末/度
流动比率 ¹	5.26	5.62
速动比率 ²	2.70	2.91
资产负债率 ³	46.85%	45.79%

1、发行人资产负债结构分析

从资产结构来看，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款和存货，2021 年末公司流动资产 1,280,846.21 万元，占总资产比重 56.29%，较 2020 年末增多 22.46%，主要系存货和货币资金增加较多所致；公司非流动资产主要包括长期应收款、其他权益工具投资、投资性房地产、固定资产和无形资产，2021 年末公司非流动资产 994,467.70 万元，占总资产比重 43.71%，较 2020 年末增多 109.81%，主要系其他权益工具投资增加所致。

从负债结构来看，公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债，2021 年末公司流动负债 243,356.53 万元，占总负债比重 22.83%，较 2020 年末增多 30.66%，主要系长期借款逐渐到期，一年内到期的非流动负债增加所致；公司非流动负债主要包括长期借款、应付债券、长期应付款和递延所得税负债，2021 年末公司非流动负债 822,542.57 万元，占总负债比重 77.17%，较 2020 年末增多 61.37%，主要系公司业务规模扩大，外部融资需求增加所致。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，2020-2021 年末公司流动比率分别为 5.62 和 5.26，速动比率分别为 2.91 和 2.70。流动比率和速动比率均有下降，

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%

但仍保持较高水平，公司短期偿债能力较强。

3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，2020-2021年末公司资产负债率分别为45.79%和46.85%，资产负债率处于行业内适中水平。

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

单位：万元

财务指标	2021年度	2020年度
营业收入	134,642.53	134,090.34
营业成本	119,692.14	122,402.93
利润总额	6,367.02	6,207.12
净利润	6,188.71	6,061.87
归属于母公司所有者的净利润	6,438.02	6,227.87
经营活动产生的现金流净额	-105,023.65	-26,187.58
投资活动产生的现金流净额	-5,802.89	-95,505.23
筹资活动产生的现金流净额	216,334.10	142,330.01
现金及现金等价物增加额	105,507.56	20,637.19

公司主营业务突出，且近年来一致保持较好的营收情况，公司主营业务收入主要来源为工程代建和土地整理开发。2021年度公司营业收入较去年同期增加552.19万元，基本保持稳定。

从经营现金流来看，2021年度公司经营活动产生的现金流净额较去年同期下降301.04%万元，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。从投资现金流来看，2021年度公司投资活动产生的现金流净额较去年同期增多93.93%，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。从筹资现金流来看，2021年度公司筹资活动产生的现金流净额较去年同期增多51.99%，主要系公司

借款增加。

(三) 发行人已发行尚未兑付公司债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	债券余额（亿元）	票面利率
1	17定远城投债01	2017年12月6日	4.80	5.80%
2	18定远城投债01	2018年6月27日	6.00	7.00%
3	21定远城乡PPN001	2021年12月9日	4.00	5.80%

四、增信措施最新情况(如有)

报告期内，发行人增信措施未发生变化。

五、或有事项(如有)

1、截至2021年12月31日，公司已开立未到期的保函金额为人民币71,500,000.00元。

2、截至2021年12月31日，本公司为非关联方的其他单位提供担保余额为48,000,000.00元，具体明细如下：

担保方	被担保方	贷款金融机构	担保金额 (元)	借款期限
定远县城乡发展投资集团有限公司	定远县农村公路建设投资有限公司	中国农业发展银行定远县支行	48,000,000.00	2016/6/20- 2028/6/19
合计	-	-	48,000,000.00	-

3、截至2021年12月31日，本公司子公司定远县诚信融资担保有限公司对外担保本金为931,110,000.00元。

六、总结

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入稳定，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

（本页无正文，为《2017年第一期定远县城市建设投资有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

