

# 2016 年肥西县城建设投资（集团）有限公司 公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力 分析报告

主承销商/债权代理人



（安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号）

二〇二三年 六 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2016年肥西县城建设投资（集团）有限责任公司公司债券（以下简称“16肥西城投债”）的主承销商，按照国家发改委有关规定，对肥西县城建设投资（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：2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券。

2、发行总额：人民币15亿元。

3、债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债券，附本金提前偿还条款，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2016年06月03日至2023年06月02日止。

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：安徽省信用担保集团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，本期债券信用等级为AAA，发行人主体信用等级为AA+。

## 二、发行人的履约情况

### （一）募集资金使用情况

本期债券拟募集资金15亿元，其中8亿元用于新建金星和园四期棚户区改造建设项目，7亿元用于新建肥西县花岗镇街道安置点棚户区改造建设项目。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2016年06月03日至2023年06月02日止，付息日为2017年至2023年每年的06月03日。目前已完成2017年、2018年、2019年、2020年、2021年、2022年付息及2019年、2020年、2021年、2022年还本。并于2023年6月3日（遇节假日顺延至2023年6月5日）成功兑付摘牌。

### （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和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

#### 1、中国债券信息网

（1）发行人于2016年06月08日在中国债券信息网披露肥西县城建设投资有限公司公司债券《债券交易流通要素公告（16肥西城投债）》；

（2）发行人于2017年05月05日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2016年审计报告》；

（3）发行人于2017年05月25日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2017年付息公告》；

（4）发行人于2017年07月05日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司主体及“16肥西城投债”2017年度跟踪评级报告》；

（5）发行人于2018年03月20日在中国债券信息网披露《16肥西城投债：肥西县城建设投资有限公司主体及“16肥西城投债”2017年度跟踪评级报告》；

(6) 发行人于2018年04月26日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2017年公司债券年度报告》；6

(7) 发行人于2018年04月26日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)》；

(8) 发行人于2018年04月26日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2017年公司债券年度报告\_摘要》；

(9) 发行人于2018年05月24日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年付息公告》；

(10) 发行人于2018年06月25日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注》；

(11) 发行人于2018年06月25日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司主体及“16肥西城投债 16肥西债”2018年度跟踪评级报告(东方金诚)》；

(12) 发行人于2018年06月29日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》；

(13) 发行人于2018年08月31日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年半年度报告摘要》；

(14) 发行人于2018年08月31日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年半年度报告》；

(15) 发行人于2018年08月31日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年半年度财务报告》；

(16) 发行人于2019年04月29日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年年度报告\_摘要》；

(17) 发行人于2019年04月29日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年年度报告》；

(18) 发行人于2019年04月29日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)》；

(19) 发行人于2019年05月23日在中国债券信息网披露《16肥西债:2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2019年分期偿还本金公告》;

(20) 发行人于2019年05月23日在中国债券信息网披露《16肥西城投债:(中债)2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年付息公告》;

(21) 发行人于2019年06月26日在中国债券信息网披露《16肥西城投债:肥西县城建设投资有限公司主体及“16肥西城投债PR肥西债”2019年度跟踪评级报告》;

(22) 发行人于2019年07月01日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》;

(23) 发行人于2019年07月30日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司主体及其相关债项2019年度跟踪评级报告》;

(24) 发行人于2019年08月28日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2019年半年报》;

(25) 东方金诚国际信用评估有限公司于2019年12月31日在中国债券信息网披露《东方金诚国际信用评估有限公司关于上调肥西县城建设投资有限公司主体信用等级的公告》;

(26) 发行人于2020年04月27日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司债券担保人2019年度审计报告》;

(27) 发行人于2020年04月30日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2019年度审计报告》;

(28) 发行人于2020年05月25日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2020年付息公告(中债)》;

(29) 发行人于2020年06月22日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司主体及其相关债项2020年度跟踪评级报告》;

(30) 发行人于2020年06月30日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》;

（31）发行人于2020年07月13日在中国债券信息网披露《关于肥西县城建设投资有限公司更名及债务继承的公告》；

（32）发行人于2020年08月31日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2020年半年报及附注》；

（33）发行人于2021年03月12日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司关于子公司无偿划转事项的公告》；

（34）发行人于2021年04月06日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2020年审计报告及附注（含担保人审计报告）》；

（35）发行人于2021年04月30日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券2020年年度报告》；

（36）发行人于2021年05月24日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2021年付息公告（中债）》；

（37）发行人于2021年06月04日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司主体及相关债项2021年度跟踪评级报告》；

（38）发行人于2021年06月30日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城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》；

（39）发行人于2021年08月17日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告》；

（40）发行人于2021年08月25日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司公司债券半年度报告（2021年）》；

（41）发行人于2021年08月31日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司2021年半年度报告》；

（42）发行人于2021年12月23日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司关于股东发生变更的公告》；

（43）发行人于2022年3月10日在中国债券信息网披露《肥西县城建设投资有限公司关于董事长、总经理变更的公告》；

(44) 发行人于2022年4月19日在中国债券信息网披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司关于法定代表人、董事、监事变更的公告》、《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告》；

(45) 发行人于2022年4月28日在中国债券信息网披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券年度报告（2021年）》；

(46) 发行人于2022年5月25日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2022年付息公告》。

(47) 发行人于2022年6月27日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城乡建设投资（集团）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》。

(48) 发行人于2022年6月29日在中国债券信息网披露《2021年第一期肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券和2021年第二期肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券2021年度债权代理事务报告》。

(49) 发行人于2022年8月26日在中国债券信息网披露《2021年第二期肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券2022年付息公告》。

(50) 发行人于2022年8月31日在中国债券信息网披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券中期报告》

(51) 发行人于2023年1月06日在中国债券信息网披露《2021年第一期肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券2023年付息公告》。

(52) 发行人于2023年1月13日在中国债券信息网披露《2022年第一期肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券2023年付息公告》。

(53) 发行人于2023年4月28日在中国债券信息网披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券年度报告（2022年）》。

(54) 发行人于2023年5月23日在中国债券信息网披露《2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2023年本息兑付公告》。

## 2、上海证券交易所

(1) 2018年03月20日披露《2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告》；

(2) 2018年03月20日披露《肥西县城乡建设投资有限公司主体及“16肥西城投债”2017年度跟踪评级报告》;

(3) 2018年03月20日披露《肥西县城乡建设投资有限公司主体及“16肥西城投债”2017年度跟踪评级报告》;

(4) 2018年04月26日披露《肥西县城乡建设投资有限公司2017年公司债券年度报告》;

(5) 2018年04月26日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)》;

(6) 2018年04月26日披露《肥西县城乡建设投资有限公司2017年公司债券年度报告\_摘要》;

(7) 2018年05月23日披露《2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2018年付息公告》;

(8) 2018年06月25日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注》;

(9) 2018年06月26日披露《肥西县城乡建设投资有限公司主体及“16肥西城投债/16肥西债”2018年度跟踪评级报告》;

(10) 2018年06月29日披露《2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》;

(11) 2018年08月31日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2018年半年度报告摘要》;

(12) 2018年08月31日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2018年半年度报告》;

(13) 2018年08月31日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2018年半年度财务报告》;

(14) 2019年04月29日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2018年年度报告\_摘要》;

(15) 2019年04月29日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2018年年度报告》; 10



（16）2019年04月29日披露《肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2018年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》；

（17）2019年05月23日披露《2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2019年付息兑付公告》；

（18）2019年05月23日披露《2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2019年分期偿还本金公告》；

（19）2019年06月26日披露《肥西县城乡建设投资有限公司主体及“16肥西城投债PR肥西债”2019年度跟踪评级报告》；

（20）2019年12月31日披露《PR肥西债：东方金诚国际信用评估有限公司关于上调肥西县城乡建设投资有限公司主体信用等级的公告》；

（21）2020年05月27日披露《PR肥西债：2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2020年付息兑付公告（上交所）》；

（22）2020年05月27日披露《PR肥西债：2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2020年分期偿还本金公告》；

（23）2020年06月22日披露《PR肥西债：肥西县城乡建设投资有限公司主体及“16肥西城投债/PR肥西债”2020年度跟踪评级报告》；

（24）2020年06月30日披露《PR肥西债：16肥西城投债2019年履约情况及偿债能力分析报告》；

（25）2020年08月31日披露《PR肥西债：肥西县城乡建设投资（集团）有限公司2020年半年度报告》；

（26）2021年01月15日披露《PR肥西债：肥西县城乡建设投资（集团）有限公司2020年半年度报告》；

（27）2021年04月30日披露《PR肥西债：肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券2020年年度报告》；

（28）2021年04月30日披露《PR肥西债：肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券2020年年度报告摘要》；

（29）2021年05月24日披露《PR肥西债：2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2021年付息公告》；

(30) 2021年05月24日披露《PR肥西债：2016年肥西县城乡建设投资有限公司公司债券2021年分期偿还本金公告》；

(31) 2021年06月04日披露《PR肥西债：肥西县城乡建设投资（集团）有限公司主体及相关债项2021年度跟踪评级报告》；

(32) 2021年06月30日披露《2016年肥西县城乡建设投资（集团）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》；

(33) 2021年08月16日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告》；

(34) 2021年08月25日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司2021年半年度财务报表及附注》；

(35) 2021年08月25日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券半年度报告（2021年）》；

(36) 2021年08月31日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券2021年半年度报告》；

(37) 2021年08月31日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司2021年半年度财务报表》；

(38) 2021年12月23日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司关于股东发生变更的公告》；

(39) 2022年03月10日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司关于董事长、总经理变更的公告》；

(39) 2022年04月19日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司关于法定代表人、董事、监事变更的公告》；

(40) 2022年04月19日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告》；

(41) 2022年04月27日披露《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司公司债券年度报告（2021年）》、《肥西县城乡建设投资（集团）有限公司2021年度财务报表及附注》；

(42) 2022年05月23日披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2022年付息公告》、《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2022年分期偿还本金公告》。

(43) 2022年05月27日披露《肥西县城建设投资（集团）有限公司主体及相关债项2022年度跟踪评级报告》。

(44) 2022年06月01日披露《肥西县城建设投资（集团）有限公司2022年跟踪评级报告》。

(45) 2022年06月28日披露《2016年肥西县城建设投资（集团）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》。

(46) 2022年06月29日披露《2021年第一期肥西县城建设投资（集团）有限公司公司债券和2021年第二期肥西县城建设投资（集团）有限公司公司债券2021年度债权代理事务报告》。

(47) 2022年08月26日披露《2021年第二期肥西县城建设投资（集团）有限公司公司债券2022年付息公告》。

(48) 2022年08月30日披露《肥西县城建设投资（集团）有限公司公司债券中期报告（2022年）》和《肥西县城建设投资（集团）有限公司2022年半年度财务报表（含附注）》。

(49) 2023年01月06日披露《2022年第一期肥西县城建设投资（集团）有限公司公司债券2023年付息公告》。

(50) 2023年04月28日披露《肥西县城建设投资（集团）有限公司公司债券年度报告（2022年）》、《肥西县城建设投资（集团）有限公司2022年度审计报告（含附注）》和《肥西县城建设投资（集团）有限公司2022年度财务报表及附注》。

(51) 2023年05月23日披露《2016年肥西县城建设投资有限公司公司债券2023年本息兑付及摘牌公告》。

### 三、发行人偿债能力分析

发行人2022年度财务报告由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙人）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（亚太审字【2023】第01320019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2022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

项目	2022年末	2021年末
资产总计	4,275,038.19	3,612,768.70
其中:流动资产	4,139,611.76	3,539,163.48
其中:存货	3,613,298.94	3,204,859.00
非流动资产	135,426.41	73,605.22
负债合计	2,102,803.03	1,392,536.16
其中:流动负债	1,275,460.35	513,551.33
非流动负债	8,273,42.68	878,984.83
股东权益合计	2,172,235.14	2,220,232.54
流动比率(倍)	3.25	6.89
速动比率(倍)	0.41	0.65
资产负债率	49.19%	38.54%

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

#### 1、发行人资产负债结构分析

2022年末,发行人资产总计4,275,038.19万元,较2021年末增加18.33%。

2022年末,发行人非流动资产135,426.41万元,占总资产的3.17%,较2021年末增长83.99%。2022年末,发行人流动资产4,139,611.76万元,占总资产的96.83%,较2021年末减少1.13%。

2022年末,发行人负债合计2,102,803.03万元,较2021年末增加51.01%。

2022年末,发行人非流动负债8,273,42.68万元,占总负债的39.34%,较2021年末下降5.88%。2022年末,发行人流动负债1,275,460.35万元,占总负债的60.66%,较2021年末增加148.36%。

#### 2、短期偿债能力分析

2022年末,发行人流动比率、速动比率分别为3.25倍和0.41倍,与2021年末相比发行人短期偿债能力有所下降;2022年末,发行人资产负债率49.19%,较2021年末有所上升。

#### 3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司2021年末和2022年末资产负债率分别为38.54%和49.19%，资产负债率处于较低水平。

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

项目	2022年度	2021年度
营业收入	363,840.74	243,093.15
营业成本	303,002.03	143,631.27
利润总额	38,710.40	36,371.91
净利润	38,669.75	35,654.67
其中：归属于母公司所有者的净利润	38,698.01	35,427.02
经营活动产生的现金流量净额	-71,726.62	-245,839.22
投资活动产生的现金流量净额	-59,871.92	-13,906.59
筹资活动产生的现金流量净额	118,435.02	221,682.35

发行人的业务体系以安置房工程建设业务、道路工程建设业务和其他工程建设业务。2022年，发行人实现营业收入363,840.74万元，较2021年增加了49.67%。2022年，发行人归属于母公司所有者的净利润38,698.01万元，较2021年增加了9.23%。

2022年经营活动产生的现金流量净额为-71,726.62万元，经营活动产生的现金流量净额较2021年增加了70.82%。其中流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金；流出主要来自于购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金。2022年，投资活动产生的现金流量净额为-59,871.92万元，较2021年增加了330.53%。其中流入主要来自于收回投资收到的现金；流出主要来自于投资支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2022年，发行人筹资活动产生的现金流量净额118,435.02万元，与2021年相比减少了46.57%。系发行人报告期内借款增加所致，其中流入主要来自于取得借款收到的现金、发行债券收到的现金；流出主要来自于分配股利、利润或偿付利息支付的现金、偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金。

**（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，发行人及其全资或控股子公司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	发行规模 (亿元)	票面利率
1	18肥西建投 MTN001	2018年11月20日	5.00	5.25%
2	19肥西建投 MTN001	2019年04月12日	4.40	5.09%
3	20肥西01	2020年11月19日	13.00	4.55%
4	21肥西城投债01	2021年1月11日	7.00	4.80%
5	21肥西城投债02	2021年9月3日	4.00	4.00%
6	21肥西城乡 PPN001	2021年12月7日	3.89	3.74%
7	21肥西城乡 PPP002	2021年12月15日	2.4	3.73%
8	21肥西城乡 PPN003	2021年12月17日	1.50	3.81%
9	22肥西城投债01	2022年1月19日	4.00	3.68%
10	22肥西城乡 PPN001	2022年7月4日	2.52	3.35%
11	22肥西城乡 MTN001	2022年10月12日	7.63	2.85%

12	23 肥西城乡 PPN01	2023 年 1 月 10 日	5.08	4.68%
13	23 肥西城乡 SCP001	2023 年 4 月 11 日	6.4	2.78%
14	23 肥西城乡 MTN001	2023 年 5 月 5 日	2.37	3.25%
15	23 肥西城乡 PPN002	2023 年 5 月 9 日	7.00	3.55%
合计	-	-	<b>76.19</b>	-

#### 四、增信措施最新情况

本次债券增信无变化。

#### 五、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）

(本页无正文,为《2016年肥西县城建设投资(集团)有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

国元证券股份有限公司

2023年06月15日

