

2021年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司
县城新型城镇化建设专项债券、2022年桐庐县
国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城
镇化建设专项债券(第一期)

2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

桐庐县国有资本投资运营控股集团
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 2021 年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券（以下简称“21 桐庐债”）、2022 年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券(第一期)（以下简称“22 桐庐债 01”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2022 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、本次债券基本要素

债券全称	2021年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券	2022年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券(第一期)
债券简称	银行间债券市场: 21桐庐债 上海证券交易所: 21桐控债	银行间债券市场: 22桐控债 01 上海证券交易所: 22桐控 01
发行人名称	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司
债券期限	7年期, 第5年附票面利率选择权和投资者回售选择权; 本期债券每年付息一次, 到期一次性还本付息。	7年期(设置本金提前偿付条款, 同时附第5年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。)
发行规模	6亿元	6亿元
债券存量	6亿元	6亿元
担保情况	无担保	无担保
最新信用评级	评级机构: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间: 2022年6月28日 债项AA, 主体AA, 评级展望为稳定	评级机构: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间: 2022年7月21日 债项AA, 主体AA, 评级展望为稳定

二、2022年度发行人履约情况

(一) 募集资金使用情况

1、21桐庐债

根据本期债券募集说明书, 本期债券发行额为人民币 6.00 亿元, 其中 1.45 亿元用于桐庐县污水零直排区建设工程(城区部分), 0.875 亿元用于桐庐县千岛湖配水配套引水工程建设和部分项目贷款的偿还, 1.55 亿元用于桐庐综合客运枢纽(公路客运)工程(扣除酒店建设部分), 2.125 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日, 募集资金已使用完

毕。

2、22 桐庐债 01

根据本期债券募集说明书，本期债券发行额为人民币 6.00 亿元，其中 1.45 亿元用于桐庐县污水零直排区建设工程(城区部分)，0.875 亿元用于桐庐县千岛湖配水配套引水工程建设和部分项目贷款的偿还，1.55 亿元用于桐庐综合客运枢纽(公路客运)工程(扣除酒店建设部分)，2.125 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已使用完毕。

(二) 本息兑付情况

21 桐庐债已完成 2022 年付息兑付，发行人不存在应付本息未付的情况；22 桐庐债 01 尚未进入付息兑付阶段，发行人不存在应付本息未付的情况。

(三) 信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2022/12/7	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司关于拟进行资产划转的公告
2	2022/12/8	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司关于拟进行资产划转的公告（更正版）

三、2022 年度发行人偿债能力

发行人 2022 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〔2023〕310Z0429 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) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	6,758,838.89	6,580,633.59
其中：流动资产	5,580,300.69	5,445,404.02
其中：存货	3,360,417.37	3,271,942.03
非流动资产	1,178,538.20	1,135,229.57
负债合计	4,722,383.80	4,553,272.81
其中：流动负债	1,492,245.38	1,063,465.69
非流动负债	3,230,138.41	3,489,807.12
股东权益合计	2,036,455.10	2,027,360.79
流动比率（倍）	3.74	5.12
速动比率（倍）	1.49	2.04
资产负债率（%）	69.87	69.19

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

2022年末，发行人资产总计6,758,838.89万元，较2021年末增加178,205.30万元。2022年末，发行人非流动资产1,178,538.20万元，占资产的17.44%，较2021年末增加43,308.63万元。发行人流动资产5,580,300.69万元，占资产的82.56%，较2021年末增加134,896.67万元。

2022年末，发行人负债合计4,722,383.80万元，较2021年末增加169,110.99万元。发行人负债以非流动负债为主，2022年末，发行人非

流动负债 3,230,138.41 万元，占负债的 68.40%，较 2021 年末减少 259,668.71 万元。2022 年末，发行人流动负债 1,492,245.38 万元，占负债的 31.60%，较 2021 年末增加 428,779.69 万元。

2022 年末，发行人流动、速动比率分别为 3.74 倍和 1.49 倍，与 2021 年末相比发行人短期偿债能力降低；2022 年末，发行人资产负债率 69.87%，较 2021 年末有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	114,447.82	119,302.72
营业成本	101,100.65	111,007.93
利润总额	12,377.79	16,950.35
净利润	11,605.12	11,925.82
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,530.93	12,207.22
经营活动产生的现金流量净额	-400,005.70	-243,610.80
投资活动产生的现金流量净额	-463,167.41	-423,433.80
筹资活动产生的现金流量净额	689,346.26	844,641.62

发行人业务涉及基础设施建设、土地开发整理、安置房建设、水务、发电、安保、租赁等，其中基础设施和安置房建设是占用资金量最大的业务，相应的工程回购和房产销售或拍卖收入也是公司相对稳定且主要的收入来源。2022 年，发行人实现营业收入 114,447.82 万元，较 2021 年有所下降，主要原因是发行人 2022 年代建收入较 2021 年有所下降。2022 年，发行人获得的各项补贴 52,724.82 万元，主要是基础设施运营补助和公共交通运营补助等，较 2021 年小幅减少。2022 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 11,530.93 万元，较 2021 年下降

5.54%。

2022 年，经营活动产生的现金流量净额为-400,005.70 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2021 年有所下降，主要系经营活动现金流出增加所致。2022 年，投资活动产生的现金流量净额为-463,167.41 万元，较 2021 年有所下降。2022 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 689,346.26 万元，与 2021 年相比有所下降。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2021年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券、2022年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券(第一期)2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

