

宁国市国有资产投资运营有限公司
宁国市国有资产投资运营有限公司 2021 年公开
发行公司债券
履约情况及偿债能力分析报告
(2022 年度)

主承销商



(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”）作为宁国市国有资产投资运营有限公司2021年公开发行公司债券（以下简称“21宁国债”）的主承销商，按照企业债券主管部门有关规定，对宁国市国有资产投资运营有限公司（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、发行人基本情况

注册名称	宁国市国有资产投资运营有限公司
法定代表人	余乐
注册资本	100,000.00 万元
实缴资本	100,000.00 万元
统一社会信用代码	91341881752962763R
设立（工商注册）日期	2003 年 7 月 11 日
住所	安徽省宣城市宁国市宁国大道国投大楼
邮政编码	242300
联系电话	0563-4110087
传真号码	0563-4110086
信息披露事务负责人	王莉
信息披露事务负责人职务	董事、财务负责人
信息披露事务负责人电话	0563-4110087
所属行业	土木工程建筑业
经营范围	政府性投资项目融资、建设、运营、管理；政府性资源与国有资产的整合、运营；城市基础设施及土地的开发建设和经营管理；企业兼并、重组；资产租赁；对外投资；政府建设性投资及接受市政府委托经营其它投资业务；房地产开发、销售；房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本期债券基本要素

1、债券名称：宁国市国有资产投资运营有限公司 2021 年公开发行公司债券（以下简称“21 宁国债”）。

2、发行总额：人民币 6.00 亿元。

3、债券期限及利率：本期债券为 5 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 3、4、5 个计息年度末分别按照债券发行总额 30%、30%、40%的比例偿还债券本金。

4、计息期限：本期债券的计息期限为自 2021 年 12 月 20 日至 2026 年 12 月 20 日止。

5、还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记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利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、个计息年度末分别按照债券发行总额 30%、30%、40%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

6、担保方式：本期债券由安徽省信用担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

7、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

21 宁国债于 2021 年 12 月 29 日起上市，在银行间及交易所市场流通。

（二）募集资金使用情况

根据 21 宁国债募集说明书，该期债券募集资金 6.00 亿元人民币，全部用于偿还公司 2021 年内到期的企业债券本金及利息。

公司已严格按照该期债券募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，截至 2022 年 12 月 31 日，募集资金已全部按照计

划用于偿还公司 2021 年内到期的企业债券本金及利息。

（三）付息兑付情况

本期债券为 5 年期固定利率债券，计息期限为自 2021 年 12 月 20 日至 2026 年 12 月 20 日止，付息日为 2022 年至 2026 年每年的 12 月 20 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）。截至本报告出具之日，发行人已于 2022 年 12 月 20 日按时完成 2022 年度付息。

（四）募集资金使用专户及专项偿债账户情况

发行人与徽商银行股份有限公司宣城宁国支行签订了《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》，在徽商银行股份有限公司宣城宁国支行开立了 21 宁国债募集资金账户与偿债资金专户。截至目前募集资金按照募集说明书披露的用途使用，募集资金及偿债账户运转正常。

（五）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

日期	公告
2021 年 12 月 13 日	《宁国市国有资产投资运营有限公司 2021 年公开发行公司债券发行文件》
2021 年 12 月 15 日	《宁国市国有资产投资运营有限公司 2021 年公开发行公司债券申购文件》
2021 年 12 月 17 日	《宁国市国有资产投资运营有限公司 2021 年公开发行公司债券簿记建档发行结果》

2022年4月30日	《宁国市国有资产投资运营有限公司公司债券2021年年度报告》
2022年4月30日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年年度报告》
2022年6月27日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年公开发行公司债券2022年跟踪评级报告》
2022年6月30日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年公开发行公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2021年度）》
2022年8月31日	《宁国市国有资产投资运营有限公司公司债券中期报告（2022年）》
2022年12月9日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年公开发行公司债券2022年付息公告》
2023年1月4日	《宁国市国有资产投资运营有限公司董事长、总经理、董事、监事发生变动的公告》
2023年4月28日	《宁国市国有资产投资运营有限公司公司债券2022年年度报告》
2023年4月28日	《宁国市国有资产投资运营有限公司关于信息披露事务负责人发生变更的公告》

2、上海证券交易所

日期	公告
2022年4月29日	《安徽省信用融资担保集团有限公司2021年度审计报告》
2022年4月29日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年度审计报告》
2022年4月29日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年年度报告》
2022年6月24日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年公开发行公司债券2022年跟踪评级报告》
2022年6月30日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年公开发行公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2021年度）》
2022年8月31日	《宁国市国有资产投资运营有限公司公司债券中期报告（2022年）》

2022年8月31日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2022年半年度财务报表及附注(含担保人)》
2022年8月31日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2022年半年度财务报表》
2022年12月9日	《宁国市国有资产投资运营有限公司2021年公开发行公司债券2022年付息公告》
2023年1月4日	《宁国市国有资产投资运营有限公司董事长、总经理、董事、监事发生变动的公告》
2023年4月28日	《宁国市国有资产投资运营有限公司公司债券2022年年度报告》
2023年4月28日	《宁国市国有资产投资运营有限公司公司2022年度审计报告》
2023年4月28日	《宁国市国有资产投资运营有限公司关于信息披露事务负责人发生变更的公告》

四、发行人偿债能力

发行人2022年度财务报告经容诚会计师事务所(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(2023)230Z1688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

财务指标	2022.12.31 /2022年度	2021.12.31 /2021年度
资产总额(亿元)	270.56	248.25
负债总额(亿元)	145.39	122.86
所有者权益(亿元)	125.17	125.39
流动资产/总资产	73.95%	80.71%
非流动资产/总资产	26.05%	19.29%
流动负债/总负债	44.19%	31.92%
非流动负债/总负债	55.81%	60.08%
流动比率(倍) ¹	3.11	5.11
速动比率(倍) ²	1.51	2.33

资产负债率 ³	53.74%	49.49%
--------------------	--------	--------

注： 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%

1、资产负债结构

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。公司2022年末相较于2021年末，流动资产减少了0.27亿元，变动较小。2022年末非流动资产较2021年末增加22.57亿元，主要系其他非流动资产大幅增加所致。

从负债结构来看，2022年末公司流动负债和非流动负债分别为64.25亿元和81.14亿元。2022年末相较于2021年末，流动负债增加了25.03亿元，主要系其他应付款和一年内到期的非流动负债增加所致。非流动负债相较于2021年减少了2.50亿元，变动较小。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司2022年末和2021年末流动比率分别为3.11和5.11，速动比率分别1.51和2.33。流动比率较高，速动比率均大于1，说明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，公司2022年末和2021年末资产负债率分别为53.74%和49.49%，资产负债率处于合理水平。

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

财务指标（亿元）	2022 年度	2021 年度
营业收入	12.55	11.83
营业成本	13.09	10.31
利润总额	1.01	2.45
净利润	1.02	2.35
经营活动产生的现金流量净额	0.76	5.58
投资活动产生的现金流量净额	-10.93	7.90
筹资活动产生的现金流量净额	3.41	-7.23
现金及现金等价物净增加额	-6.76	6.25

公司主营业务突出，且近年来保持稳定趋势，公司营业收入的主要来源为代建项目收入、安置房销售收入和砂石销售收入，2022 年度，公司实现营业收入 12.55 亿元，营业收入较 2021 年度增加 0.72 亿元。

从经营现金流来看，2022 年度和 2021 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 0.76 亿元和 5.58 亿元，2022 年度经营活动现金流量净额较 2021 年度有所下降，系报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的现金减少所致。

从投资现金流来看，2022 年度和 2021 年度投资活动产生的现金流量净额为-10.93 亿元和 7.90 亿元，2022 年度投资活动现金流量由正转负，主要系 2022 年度收回投资收到的现金大幅减少所致。

从筹资活动来看，2022 年度和 2021 年度公司筹资活动现金流量净额分别为 3.41 亿元和-7.23 亿元，2022 年度筹资净额由负转正，主要系 2022 年度偿还债务支付的现金大幅减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付公司债券对其偿债能力的影响

发行人已发行尚未兑付的公司债券信息如下表所示：

债券名称	发行规模	债券余额	发行首日	期限
------	------	------	------	----

债券名称	发行规模	债券余额	发行首日	期限
17 宁国债	11 亿	4.40 亿	2017-08-04	7 年
20 宁国债	7.90 亿	7.90 亿	2020-10-13	7 年
21 宁国债	6 亿	6 亿	2021-12-16	5 年

公司通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免集中偿债。

五、增信措施最新情况

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。

安徽省信用担保集团有限公司成立于 2005 年 11 月 28 日，是在安徽省中小企业信用担保中心、安徽省创新投资有限公司的基础上，吸纳安徽省科技产业投资有限公司、安徽省经贸投资集团有限责任公司，由安徽省人民政府全额出资成立的一家政策性的省级中小企业担保机构，成立时注册资本 18.6 亿元，后经多次增资，截至 2022 年末，省担保实收资本为 232.26 亿元。

担保人跟踪评级情况：东方金城国际信用评估有限公司评定，安徽省信用担保集团有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望维持为稳定。

六、或有事项

截至 2022 年 12 月 31 日，公司对外提供担保金额为 530,986.87 万元，具体明细如下：

被担保人	约定还款日	被担保金额（万元）	担保是否已经履行完毕
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2028-11-18	24,500.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2034-6-16	20,000.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2040-6-30	14,900.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2023-12-10	13,670.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2042-12-15	12,900.00	否
安徽省宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2024-4-14	12,750.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2028-12-26	11,880.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2023-10-20	8,475.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2023-11-8	7,600.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2026-5-11	7,348.50	否
宁国市青龙湾文化旅游投资有限公司	2040-7-24	5,000.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2024-1-14	5,000.00	否
宁国市青龙湾文化旅游投资有限公司	2040-7-24	5,000.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2026-11-8	4,000.00	否
宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2033-7-8	3,724.00	否
宁国市青龙湾文化旅游投资有限公司	2027-7-28	3,652.68	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2025-5-6	3,500.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2025-5-6	3,500.00	否
宁国市三津乡村发展有限公司	2034-10-21	3,000.00	否
宁国市众益水务有限公司	2023-8-4	3,000.00	否
宁国市众益水务有限公司	2023-10-7	2,000.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2023-9-10	1,933.87	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2023-2-18	1,600.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2023-11-30	1,500.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2023-12-23	1,400.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2023-12-13	1,330.00	否

被担保人	约定还款日	被担保金额（万元）	担保是否已经履行完毕
宁国市青龙湾文化旅游投资有限公司	2024-5-31	1,208.34	否
宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2033-7-8	1,200.00	否
宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2033-7-8	1,128.41	否
宁国市青龙湾文化旅游投资有限公司	2024-5-31	1,041.83	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2023-7-29	1,000.00	否
宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2033-7-8	967.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2023-9-27	950.00	否
宁国市宁港水务有限公司	2023-1-19	926.70	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2023-4-29	911.82	否
宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2033-7-8	703.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2023-12-21	500.00	否
宁国市宁港水务有限公司	2023-4-10	449.89	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2023-3-14	400.00	否
宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2033-7-8	300.00	否
宁国市新农村建设投资有限公司	2028-12-26	120.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2040-6-30	100.00	否
安徽省宁国建设投资集团有限公司	2042-12-15	100.00	否
宁国市青龙湾文化旅游投资有限公司	2042-12-15	100.00	否
安徽华仁路桥工程有限公司	2023-3-17	1,000.00	否
安徽华仁路桥工程有限公司	2023-9-19	2,500.00	否
宁国市众益新型城镇化建设有限公司	2033-7-8	15,959.26	否
安徽宁川贸易有限公司	2023/2/24	6,500.00	否
宁源国泰融资租赁有限公司	2024/9/30	1,345.62	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2035-12-26	68,000.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-6-24	21,600.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-6-24	21,600.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2026-12-1	20,461.61	否

被担保人	约定还款日	被担保金额（万元）	担保是否已经履行完毕
宁国市国有资本控股集团有限公司	2025-9-29	17,445.11	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	11,600.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2025-10-25	11,084.98	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2025-7-4	10,979.86	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	10,000.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-9-21	9,900.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-9-21	9,000.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-7-1	9,000.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	8,500.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2023-2-24	8,450.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	8,000.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	7,500.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	5,250.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-9-21	5,040.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-9-21	4,500.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2025-4-23	4,100.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-9-21	3,330.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2026-4-13	3,298.79	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2026-4-14	3,298.79	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2023-12-21	3,202.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2024-5-26	2,600.46	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2024-6-25	2,600.46	否
宁源国泰融资租赁有限公司安徽分公司	2024-2-5	2,439.11	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2023-11-15	2,120.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2023-11-15	2,020.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-9-6	1,990.00	否

被担保人	约定还款日	被担保金额（万元）	担保是否已经履行完毕
宁国市国新城镇化建设有限公司	2023-12-21	1,971.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2027-9-21	1,800.00	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	1,500.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2023-12-21	1,390.00	否
宁国市国新城镇化建设有限公司	2023-2-23	1,000.00	否
宁源国泰融资租赁有限公司	2023-6-4	443.16	否
宁国市国有资本控股集团有限公司	2037-12-28	50.00	否
宁源国泰融资租赁有限公司	2024-9-30	1,345.62	否
合计	-	530,986.87	-

七、总结

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入基本稳定，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）

(以上无正文，为《宁国市国有资产投资运营有限公司 2021 年公开发行公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2022 年度）》盖章页)

