

2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债  
券 2023 年度债权代理事务报告并发行人履约情  
况及偿债能力分析报告

发行人

濉溪建设投资控股集团有限公司

主承销商/债权代理人



**国元证券股份有限公司**  
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

(安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号)

二〇二四年六月

## 重要声明

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“21 濉溪建投债”、“21 濉溪债”或“本期债券”）的主承销商、债权代理人，依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、《上海证券交易所公司债券上市规则（2023 年修订）》（以下简称《上市规则》）、《2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》（以下简称《债权代理协议》）、以及濉溪建设投资控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，出具编制债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告。

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、发行人经营情况及财务状况

### 1、发行人 2023 年度经营情况

#### (1) 经营方针变化

发行人作为服务濰溪县城市建设发展的主力军，充分发挥融资、建设职能，积极贯彻落实县委、县政府的决策部署，坚持承担城市重大项目建设投融资职责，积极推进棚户区改造、文化旅游、基础设施等项目建设，大幅提升城市品位，完善城市综合服务功能。同时，公司抢抓机遇积极推动转型发展，不断开拓经营业务。

2023 年度不存在重大经营方针变化。

#### (2) 经营范围变化

发行人经营范围为：承担公共基础设施、市政公用事业、基础产业、社会福利等项目投资，融资、建设、运营、管理；参与土地规划、收储、整理，熟化业务；棚户区改造；政府授权范围内的国有资产经营管理和资本运作；集中管理财政性建设资金，统筹安排各种专项资金；养老服务；医疗服务。（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）。

2023 年度不存在重大经营范围变化。

#### (3) 生产经营环境变化

2023 年度，发行人生产经营环境未发生重大改变。

### 2、发行人 2023 年度财务状况

发行人 2023 年度财务报告详见北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（[2024]京会兴审字第

00950123 号)。

## 二、本期债券基本要素

1、债券名称：2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券  
(以下简称“21 濉溪建投债”、“21 濉溪债”)

2、发行总额：人民币 5.5 亿元。

3、债券期限：7 年期。

4、债券利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面利率 5.19%。

本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，分别于本期债券的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末偿还本期债券发行总额的 20%。最后 5 年本金随利息的支付一起兑付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

6、计息期限：本期债券的计息期限为 2021 年 3 月 26 日至 2028 年 3 月 25 日止。

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

8、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。

## 三、国元证券履职情况

报告期内，债权代理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规

则的规定以及《债权代理协议》的约定,持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等,并督促发行人履行公司债券募集说明书、债权代理协议中所约定的义务,积极行使债券债权人职责,维护债券持有人的合法权益。

#### 四、发行人履约情况

##### (一) 募集资金使用情况

根据“21 濉溪建投债”募集说明书,本期债券募集资金总额为 5.5 亿元,其中 4.8 亿元用于濉溪县韩村煤化工基地村庄搬迁安置项目一期工程项目,0.7 亿元用于补充流动资金。截至目前,本期债券募集资金已按原计划使用完毕。

##### (二) 专项账户运作情况及核查情况

发行人、债权代理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户,用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付,并进行专项管理。报告期内,发行人募集资金专项账户运行正常。

##### (三) 付息兑付情况

本期债券的计息期限为自 2021 年 3 月 26 日至 2028 年 3 月 25 日止,付息日为 2022 年至 2028 年每年的 3 月 26 日。目前,发行人已完成 2022 年、2023 年和 2024 年的付息兑付。

##### (四) 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) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券募集说明书 (2021 年 4 月 1 日)

(2) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券信用评级报告 (2021 年 4 月 1 日)

(3) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2020 年度审计报告及担保人审计报告 (2021 年 4 月 29 日)

(4) 濉溪建设投资控股集团有限公司主体及“21 濉溪建投债 21 濉溪债”2021 年度跟踪评级报告 (2021 年 6 月 28 日)

(5) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 31 日)

(6) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年付息兑付公告 (2022 年 3 月 18 日)

(7) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2021 年年度报告 (2022 年 4 月 29 日)

(8) 濉溪建设投资控股集团有限公司关于审计机构变更的公告 (2022 年 5 月 11 日)

(9) 濉溪建设投资控股集团有限公司主体及“21 濉溪建投债 21 濉溪债”2022 年度跟踪评级报告 (2022 年 6 月 24 日)

(10) 2021 年濉溪建设投资控股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 (2022 年 6 月 29 日)

(11) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券中期报告 (2022

年) (2022 年 8 月 30 日)

(12) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2023 年付息兑付公告 (2023 年 3 月 20 日)

(13) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告 (2023 年 4 月 28 日)

(14) 濉溪建设投资控股集团有限公司主体及“21 濉溪建投债 21 濉溪债”2023 年度跟踪评级报告 (2023 年 6 月 26 日)

(15) 2021 年濉溪建设投资控股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 (2023 年 6 月 29 日)

(16) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2023 年半年度报告 (2023 年 8 月 31 日)

(17) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2024 年还本付息公告 (2024 年 3 月 15 日)

(18) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券年度报告 (2023 年度) (2024 年 4 月 29 日)

## 2、上海证券交易所

(1) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券募集说明书 (2021 年 4 月 1 日)

(2) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券信用评级报告 (2021 年 4 月 1 日)

(3) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2020 年度审计报告 (2021 年 4 月 30 日)

(4) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2020 年度报告  
(2021 年 4 月 30 日)

(5) 濉溪建设投资控股集团有限公司主体及“21 濉溪建投债 21 濉溪债”2021 年度跟踪评级报告 (2021 年 6 月 28 日)

(6) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 31 日)

(7) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2021 年半年度审计报告  
(2021 年 8 月 31 日)

(8) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年付息兑付公告 (2022 年 3 月 18 日)

(9) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2021 年年度报告 (2022 年 4 月 28 日)

(10) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2021 年度审计报告 (2022 年 4 月 28 日)

(11) 濉溪建设投资控股集团有限公司关于审计机构变更的公告  
(2022 年 5 月 11 日)

(12) 濉溪建设投资控股集团有限公司主体及“21 濉溪建投债 21 濉溪债”2022 年度跟踪评级报告 (2022 年 6 月 23 日)

(13) 2021 年濉溪建设投资控股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 (2022 年 6 月 28 日)

(14) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券中期报告 (2022 年) (2022 年 8 月 31 日)

(15) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2022 年半年度财务报告  
(2022 年 8 月 31 日)

(16) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司 2023 年付息兑付  
公告 (2023 年 3 月 20 日)

(17) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报  
告 (2023 年 4 月 28 日)

(18) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2022 年度审计报告 (2023  
年 4 月 28 日)

(19) 濉溪建设投资控股集团有限公司主体及“21 濉溪建投债 21  
濉溪债”2023 年度跟踪评级报告 (2023 年 6 月 6 日)

(20) 2021 年濉溪建设投资控股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 (2023 年 6 月 28 日)

(21) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2023 年半年度报表 (2023  
年 8 月 31 日)

(22) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券中期报告 (2023  
年) (2023 年 8 月 31 日)

(23) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2024 年  
付息公告 (2024 年 3 月 15 日)

(24) 2021 年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券 2024 年  
分期偿还本金公告 (2024 年 3 月 15 日)

(25) 濉溪建设投资控股集团有限公司 2023 年度审计报告 (2024  
年 4 月 30 日)

(26) 濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券年度报告(2023年度)(2024年4月30日)

## 五、发行人偿债能力分析

发行人2023年度财务报告由北京兴华会计师事务所(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([2024]京会兴审字第00950123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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### (一) 偿债能力指标分析

单位:万元

项目	2023年末	2022年末
资产总计	3,239,421.74	2,778,580.80
负债合计	2,072,562.95	1,780,340.90
股东权益合计	1,166,858.79	998,239.90
流动资产/总资产	81.63%	87.50%
非流动资产/总资产	18.37%	12.50%
流动负债/总负债	29.01%	26.97%
非流动负债/总负债	70.99%	73.03%
流动比率(倍)	4.40	5.06
速动比率(倍)	1.38	1.47
资产负债率	63.98%	64.07%

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

2023年末,发行人资产总计3,239,421.74万元,较2022年末增长16.59%。2023年末,发行人流动资产2,644,417.08万元,占总资产的81.63%,较2022年末增长8.77%;2023年末,发行人非流动资产595,004.66万元,占总资产的18.37%,较2022年末增长71.24%。

2023 年末，发行人负债合计 2,072,562.95 万元，较 2022 年末增长 16.41%。2023 年末，发行人流动负债 601,187.78 万元，占总负债的 29.01%，较 2022 年末增长 25.22%。2023 年末，发行人非流动负债 1,471,375.17 万元，占总负债的 70.99%，较 2022 年末增长 13.16%。

## 2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司 2022 年末和 2023 年末流动比率分别为 5.06 和 4.40，速动比率分别为 1.47 和 1.38。流动比率和速动比率有所下降，但仍处于较高水平。

## 3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司 2022 年末和 2023 年末资产负债率分别为 64.07% 和 63.98%，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

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	144,012.60	152,631.94
营业成本	134,406.03	139,839.12
利润总额	15,198.85	17,106.07
净利润	14,568.74	15,941.11
其中：归属于母公司所有者的净利润	13,219.23	15,858.19
经营活动产生的现金流量净额	92,805.32	-80,366.49
投资活动产生的现金流量净额	-136,093.30	-1,883.81
筹资活动产生的现金流量净额	53,880.96	128,814.97

公司主营业务突出，且近年来维持稳定；公司营业收入的主要来源为代建、商品贸易、建筑安装和其他业务收入，2023 年度实现营

业总收入 144,012.60 万元。

从经营现金流来看，2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 92,805.32 万元，由 2022 年的净流出转为净流入，主要是因为销售商品、提供劳务收到的现金流入大幅增加所致；从投资现金流来看，2023 年度投资活动产生的现金流量净额为-136,093.30 万元，主要是由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金流出较多；从筹资活动来看，2023 年度公司通过银行借款等方式进行外部融资，当年度筹资活动产生的现金流量净额为 53,880.96 万元。

### （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：

序号	证券简称	发行日期	发行期限	债券余额 (亿元)	债项/主体 评级	票面利率	证券类别
1	21 濉溪建投债	2021/3/24	7	4.4	AAA/AA	5.19%	企业债
2	23 濉溪绿色债	2023/8/16	7	10.15	AAA/AA	3.90%	企业债

### （四）或有事项

截至期末余额，发行人及子公司为关联方以外单位借款提供担保情况如下：

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保余额 (万元)	担保到期日	保证方式
濉溪建设投资控股集团 有限公司	安徽省淮北港航投资有限公司	中国农业银行股份有限公司濉溪县支行	1,650.00	2032.5.9	保证
	濉溪经开区投资发展有限公司	国家开发银行安徽省分行	11,500.00	2041.12.14	保证
	濉溪供水有限责任公司	中国农业银行股份有限公司濉溪县支行	60,000.00	2040.12.20	保证
合计			<b>73,150.00</b>		

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，净利润维持稳

定，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

## 六、增信措施最新情况

### 1、增信机制

本期债券由安徽省信用融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

增信措施无变化。

### 2、偿债保障措施执行情况

本期债券的偿债保障措施如下：（1）发行人良好的经营状况是本期债券按期偿付的基础；（2）政府的大力支持是债券还本付息的坚实基础；（3）提前偿还条款的设置可缓解本期债券到期一次还本压力。

报告期内发行人所有偿债保障措施均正常执行。

## 七、债券持有人会议召开情况

报告期内未召开债券持有人会议。

## 八、其他

暂无。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021年濉溪建设投资控股集团有限公司公司债券2023年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

