

**2021 年砀山县建设投资有限公司公司债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人
砀山县建设投资有限公司

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 年砀山县建设投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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砀山县建设投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《砀山县建设投资有限公司 2023 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、本期债券基本要素

债券全称	2021年砀山县建设投资有限公司公司债券
债券代码	银行间债券市场：2180413.IB 上海证券交易所：184085.SH
债券简称	银行间债券市场：21 砀山债 上海证券交易所：21 砀山 01
发行人名称	砀山县建设投资有限公司
债券期限	2021年10月18日至2028年10月18日。还本付息方式为：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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%、20%的比例偿还债券本金。最后五年利息随当年本金的兑付一起支付。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。
发行规模	8亿元人民币
债券存量	8亿元人民币
担保情况	安徽省信用融资担保集团有限公司提供不可撤销连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023年6月21日 债项AAA，主体AA-，评级展望为稳定

二、2023年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，“21 砀山债”债券募集资金 8 亿元人民币，募集资金用于砀山县 2017 年保障性安置房建设工程项目和补充营运资金。截至报告出具日，募集资金使用专项账户余额为 0。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

（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、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2023/04/12	关于变更会计师事务所的公告

三、2023年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由中兴华会计师事务所（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（中兴华审字(2024)第 021178 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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	1,859,635.33	1,942,992.01
其中：流动资产	1,704,302.05	1,782,408.31
其中：存货	1,225,264.52	1,284,453.82
非流动资产	155,333.28	160,583.70
负债合计	1,053,822.85	1,134,714.92
其中：流动负债	401,687.82	366,883.25
非流动负债	652,135.03	767,831.67
股东权益合计	805,812.48	808,277.09
流动比率（倍）	4.24	4.86
速动比率（倍）	1.19	1.36

项 目	2023年末	2022年末
资产负债率	56.67%	58.40%

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

2023年末，发行人资产总计1,859,635.33万元，较2022年末减少83,356.68万元。2023年末，发行人非流动资产155,333.28万元，占资产的8.35%，较2022年末减少5,250.42万元。发行人流动资产1,704,302.05万元，占资产的91.65%，较2022年末减少78,106.26万元。

2023年末，发行人负债合计1,053,822.85万元，较2022年末减少80,892.07万元。发行人负债以非流动负债为主，2023年末，发行人非流动负债652,135.03万元，占负债的61.88%，较2022年末减少115,696.64万元。2023年末，发行人流动负债401,687.82万元，占负债的38.12%，较2022年末增加34,804.57万元。

2023年末，发行人流动、速动比率分别为4.24倍、1.19倍，与2022年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2023年末，发行人资产负债率56.67%，较2022年末有所下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	109,009.20	127,609.66
营业成本	92,271.11	107,544.54
利润总额	12,778.97	12,007.54
净利润	12,633.39	11,915.19
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,633.44	11,673.79
经营活动产生的现金流量净额	190,085.82	3,614.44
投资活动产生的现金流量净额	-3,191.74	-1,677.21

筹资活动产生的现金流量净额	-149,906.98	-11,703.72
---------------	-------------	------------

发行人营业收入主要来自公司代建项目收入。2023 年，发行人实现营业收入 109,009.20 万元，较 2022 年减少 18,600.46 万元，主要原因是发行人主营业务收入下降所致。2023 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 12,633.44 万元，较 2022 年增加 8.22%，主要系其他收益增加所致。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为 190,085.82 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2022 年大幅上升，主要系购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。2023 年，投资活动产生的现金流量净额为-3,191.74 万元，较 2022 年大幅下降，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-149,906.98 万元，与 2022 年相比大幅下降，主要系偿还债务支付的现金增加所致。

四、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：安徽省信用融资担保集团有限公司

最新评级：AAA(维持,2024-06-21)

评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

（二）担保人财务情况

担保人 2023 年的合并财务报表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 00950022 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，应当参照担保人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	3,602,988.62	3,364,184.87
股东权益合计	2,783,131.18	2,469,741.51
资产负债率（%）	22.75	26.59
营业收入	125,085.35	102,433.99
营业利润	23,050.48	17,068.79
利润总额	22,742.66	16,870.98
净利润	11,582.57	10,781.92
经营活动产生的现金流量净额	89,411.25	35,774.35

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021年砀山县建设投资有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

