

2014 年莱芜市经济开发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

华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”）作为 2014 年莱芜市经济开发投资有限公司公司债券的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金【2011】1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于莱芜市经济开发投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向华英证券提供的其他材料。

华英证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、本期债券基本情况：

1. 发行人：莱芜市经济开发投资有限公司。
2. 债券名称：2014 年莱芜市经济开发投资有限公司公司债券。
3. 债券简称：14 莱芜开投债/PR 莱开投。
4. 债券代码：1480050. IB/124536. SH。
5. 发行总额：13 亿元。
6. 债券期限：本期债券期限为 7 年期（采用提前偿还本金的方式，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例等额偿还债券本金）。

7. 债券利率：本期债券的票面利率为 7.08%
8. 起息日：2014 年 02 月 28 日。
9. 付息日：在本期债券的计息期间内，每年 2 月 28 日为上一计息期间的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。
10. 信用级别及评级机构：经大公国际资信评估有限公司最新综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AAA。
11. 担保方式：本期债券由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
12. 上市时间和地点：本期债券已于 2014 年 3 月 31 日在上海证券交易所上市。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2014 年莱芜市经济开发投资有限公司公司债券募集说明书约定，在发行结束后 1 个月内向有关证券交易所和其他主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2014 年 3 月 10 日在全国银行间债券市场上市交易，简称“14 莱芜开投债”，债券代码为 1480050；于 2014 年 3 月 31 日在上海证券交易所上市交易，简称“PR 莱开投”，债券代码 124536。

（二）募集资金使用情况

根据“14 莱芜开投债/PR 莱开投”募集说明书，本期债券募集资

金 13 亿元人民币，用于其中 9 亿元用于莱芜市民生改善工程“东方花园”、“董花园”棚户区改造项目、4 亿元用于莱芜市城市交通道路提升改造项目。截止本报告日，本期债券募集资金均用作相关用途，无挪作他用现象发生。

（三）付息情况

本期债券的起息日为 2014 年 2 月 28 日。本期债券存续期间，债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 2 月 28 日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。发行人已于 2019 年 2 月 28 日足额完成支付上一年度付息事宜。发行人不存在未按期、未足额支付及应付未付本期债券利息的情况。

（四）信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网和上海证券交易所网站上披露。已披露的相关文件及时间如下：

1. 财务报告

莱芜市经济开发投资有限公司 2019 年半年度财务报表及附注
(2019 年 8 月 30 日)

莱芜市经济开发投资有限公司公司债券 2019 年年度财务报告
(2020 年 4 月 30)

2. 年度报告

莱芜市经济开发投资有限公司 2019 年半年度报告 (2019 年 8 月
30 日)

莱芜市经济开发投资有限公司公司债券 2019 年年度报告（2020 年 4 月 30 日）

3. 评级文件

莱芜市经济开发投资有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告（2019 年 6 月 27 日）

三、发行人偿债能力

发行人 2019 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（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（众环审字（2020）110076 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 2019 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	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	2,080,132.09	2,004,693.16
其中：流动资产	522,758.32	474,003.36
非流动资产	1,557,373.77	1,530,689.81
总负债	423,121.73	371,035.45
其中：流动负债	331,824.39	285,237.79
非流动负债	91,297.34	85,797.66
所有者权益	1,657,010.36	1,633,657.71
其中：归属于母公司的所有者权益	1,653,252.95	1,631,435.61
流动比率 ¹	1.58	1.92
速动比率 ²	1.21	1.22
资产负债率 ³	20.34	18.51

备注：

- 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=总负债/总资产

2018 年末和 2019 年末，发行人总资产分别为 2,004,693.16 万元和 2,080,132.09 万元，2019 年末公司总资产较 2018 年末增长 3.76%。2018 年末和 2019 年末，发行人总负债分别为 371,035.45 万元和 423,121.73 万元，2019 年末负债规模较 2018 年末增长 14.04%。2018 年、2019 年发行人资产负债率分别为 18.51%和 20.34%。从短期来看，发行人流动比率和速动比率都较为稳定，短期偿债能力较为有保障。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	502,444.75	464,774.09
净利润	21,186.78	21,140.83
其中：归属于母公司所有者的净利润	21,655.21	21,318.73
经营活动产生的现金流量净额	84,988.80	-18,498.67
投资活动产生的现金流量净额	-12,146.37	-41,908.53
筹资活动产生的现金流量净额	-33,932.10	1,981.33

发行人 2019 年各项业务保持稳定发展，公司 2018 年、2019 年营业收入分别为 464,774.09 万元、502,444.75 万元，2019 年营业收入较 2018 年增长 8.11%。净利润分别为 21,140.83 万元、21,186.78 万元，公司 2019 年净利润较 2018 年增长 0.22%。公司 2019 年经营活动产生的现金流净额较 2018 年大幅增加，主要因为公司贸易收入持续增长，现金流增大所致。投资活动产生的现金流净额较 2018 年大幅增加，主要因为公司构建固定资产支出减少。筹资活动产生的现

金流净额较 2018 年大幅减少，主要是由于偿还到期债券及部分短期借款。

以上情况，特此公告（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年莱芜市经济开发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》签字盖章页）

