

2014年山东宏桥新型材料有限公司公司债券

2019年度履约情况及偿债能力分析报告

重要声明

华英证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为2014年山东宏桥新型材料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）的相关要求出具本报告。华英证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《山东宏桥新型材料有限公司公司债券年度报告（2019年）》等相关公开信息披露文件、山东宏桥新型材料有限公司（以下简称“山东宏桥”、“发行人”、“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容作为华英证券所作的承诺或声明。

一、发行人的基本情况

公司名称：山东宏桥新型材料有限公司

法定代表人：张波

成立日期：1994年7月27日

注册资本：158,312万美元

实缴资本：158,312万美元

住所：山东省邹平县经济开发区会仙一路

办公地址：山东省邹平县经济开发区会仙一路

邮政编码：256200

信息披露事务负责人：张瑞莲

联系电话：0543-4166039

传真：0543-4166000

所属行业：有色金属冶炼及压延加工业

经营范围：铝矿砂（铝矾土）贸易；铝锭、铝板、铝箔、铝带、铝制品和铝型材的加工及销售；备案范围内的自营进出口业务（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）

二、债券情况

债券全称	2014年第一期山东宏桥新型材料有限公司公司债券	2014年第二期山东宏桥新型材料有限公司公司债券
债券代码	1480011.IB(银行间债券),124558.SH(上海)	1480468.IB(银行间债券),124915.SH(上海)
债券简称	14宏桥债01	14宏桥债02
发行人名称	山东宏桥新型材料有限公司	
债券期限	7年期	7年期
发行规模	12亿元	11亿元
票面利率	8.69%	7.45%
起息日	2014年3月3日	2014年8月21日
还本付息方式	采用单利按年计息，每年付息一次。	
最新信用评级	经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，债项信用级别均为AA+。	
担保情况	由中国宏桥集团有限公司提供担保。	

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

14宏桥债01和14宏桥债02分别于2014年3月10日和2014年8月28日在银行间市场上市，分别于2014年3月31日和2014年9月15日在上交所上市。

（二）募集资金使用情况

14宏桥债01募集资金12亿元，其中11亿元用于年产8万吨高性能航空专

用泡沫铝项目与年产 6 万吨高精度空调散热器铝箔项目，1 亿元用于补充营运资金。截至 2019 年末，发行人已按照募集说明书中的约定，将 14 宏桥债 01 的募集资金使用完毕。

14 宏桥债 02 募集资金 11 亿元，其中 10 亿元用于年产 8 万吨高性能航空专用泡沫铝项目与年产 6 万吨高精度空调散热器铝箔项目，1 亿元用于补充营运资金。截至 2019 年末，发行人已按照募集说明书中的约定，将 14 宏桥债 02 的募集资金使用完毕。

（三）付息情况

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本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（四）信息披露情况

发行人相关信息包括发行文件、付息公告、定期报告、临时公告、跟踪评级报告、履约情况及偿债能力分析报告等已按照相关要求在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行披露。

四、发行人偿债能力分析

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2020CQA20072 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）合并资产负债表主要数据

项目	2019年末（万元）	2018年末（万元）	增减率（%）
总资产	16,878,466.61	16,817,935.11	0.36
总负债	10,895,332.30	11,321,034.90	-3.76
净资产	5,983,134.31	5,496,900.21	8.85
归属母公司股东的净资产	5,845,518.87	5,369,169.80	8.87

（二）合并利润表主要数据

项目	2019年度（万元）	2018年度（万元）	增减率（%）
----	------------	------------	--------

营业收入	8,381,623.13	8,861,051.09	-5.41
营业成本	6,618,854.84	7,284,750.55	-9.14
利润总额	683,065.96	568,751.62	20.10
净利润	493,453.88	363,075.05	35.91
扣除非经常性损益后净利润	495,760.60	364,453.88	36.03
归属母公司股东的净利润	471,643.20	361,703.06	30.40

注 1: 公司 2019 年净利润较去年增加 35.91%, 扣除非经常性损益后净利润较去年增加 36.03%, 归属于母公司股东的净利润较去年增加 30.40%, 主要原因为受益于煤炭、阳极炭块等原材料采购价格下降, 以及铝合金加工产品生产线效率提高, 主打产品质量、销量提高的影响, 从而使得本公司毛利增加, 从而使得净利润增加。

(三) 合并现金流量表主要数据

项目	2019年度(万元)	2018年度(万元)	增减率(%)
经营活动产生的现金流净额	1,432,369.29	1,158,930.29	23.59
投资活动产生的现金流净额	-659,488.13	749,604.90	-187.98
筹资活动产生的现金流净额	-1,143,518.16	375,973.74	-404.15

注 2: 公司 2019 年投资活动产生的现金流净额较去年由正转负的原因主要是资本开支以及联营企业投资所支付现金增多, 2018 年度为正数, 系回收供应商借款所致。

注 3: 公司 2019 年筹资活动产生的现金流净额较去年由正转负的原因主要是年内本公司进一步优化债务结构, 降低债务水平。

(四) 主要财务数据和财务指标

项目	2019年末(万元)	2018年末(万元)	变动比例(%)
流动比率	1.43	1.66	-13.86
速动比率	1.09	1.30	-16.15
资产负债率	64.55	67.32	-4.11
EBITDA全部债务比 (EBITDA/全部债务)	0.26	0.21	23.81
贷款偿还率(实际贷款偿还 额/应偿还贷款额)	100.00	100.00	0.00
利息偿付率(实际支付利息/ 应付利息)	100.00	100.00	0.00
EBITDA	1,846,315.39	1,691,899.13	9.13
利息保障倍数[息税前利润/ (计入财务费用的利息支出+ 资本化的利息支出)]	2.47	2.34	5.56
现金利息保障倍数[(经营活 动产生的现金流量净额+现金 利息支出+所得税付现)/现金 利息支出]	4.46	4.47	-0.22
EBITDA利息保障倍数 [EBITDA/(计入财务费用的	3.96	3.99	-0.75

项目	2019年末（万元）	2018年末（万元）	变动比例（%）
利息支出+资本化的利息支出）]			

特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2014年山东宏桥新型材料有限公司公司债券2019年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

