

2014年青岛胶州湾发展有限公司公司债券
2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、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 年青岛胶州湾发展有限公司公司债券（简称“本期债券”或“14 胶州发展债”）募集说明书的约定,在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2014 年 9 月 26 日于银行间债券市场上市，简称“14 胶州发展债”证券代码为“1480502”。

(二) 付息情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 9 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2020 年 9 月 18 日通过相关机构支付 2019 年 9 月 18 日至 2020 年 9 月 17 日期间本期债券的应付利息及兑付本期债券 20% 的本金。发行人不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 11.5 亿元，分别用于青岛胶州湾产业新区基础设施建设二期项目和胶州经济技术开发区高新技术企业孵化器两个项目。目前募集资金已按原计划逐步落实使用。

(四) 发行人信息披露情况

发行人在报告期内已按规定进行了相关信息披露。

(五) 发行人其他债券发行情况

根据发行人已发行尚存续债券情况，发行人各年需要兑付的债券本息如下表所示：

证券名称	发行日期	起息日	到期日期	剩余期限(年)	当前余额(亿)
21 胶州湾 CP001	2021.04.12	2021.04.14	2022.04.14	0.9671	3.50
21 胶州湾 PPN001	2021.03.17	2021.03.19	2024.03.19	2.8959	8.00
21 胶州湾 MTN001	2021.01.06	2021.01.08	2024.01.08	2.7041	6.00
20 胶州湾 PPN002	2020.10.20	2020.10.22	2023.10.22	2.4904	7.00
20 胶州湾 PPN001	2020.09.01	2020.09.03	2023.09.03	2.3562	6.00
20 胶州湾 CP002	2020.07.01	2020.07.03	2021.07.03	0.1863	3.50
20 胶州湾 MTN001	2020.06.12	2020.06.16	2023.06.16	2.1397	4.00
城发集团 5.8% B20220628	2019.06.28	2019.06.28	2022.06.28	1.1726	3.00
19 胶州湾 MTN001	2019.04.01	2019.04.03	2024.04.03	2.937	7.00
19 胶州湾 PPN001	2019.01.10	2019.01.14	2022.01.14	0.7205	5.00
18 胶州湾 MTN002	2018.11.21	2018.11.23	2023.11.23	2.5781	8.00
城发集团 6.5% B2021	2018.06.14	2018.06.14	2021.06.14	0.1342	2.00
18 胶州湾 PPN001	2018.05.25	2018.05.29	2021.05.29	0.0904	5.00

18 胶州湾 MTN001	2018.04.25	2018.04.27	2023.04.27	2.0027	8.00
PR 胶发展	2014.09.17	2014.09.18	2021.09.18	0.3973	2.30

二、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 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（中审亚太审字（2021）第 020187 号）。以下财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	同比增减
资产总计	4055985.19	3299528.09	22.93%
负债合计	2418237.67	1953855.83	23.77%
所有者权益合计	1637747.53	1345672.27	21.70%
流动比率	4.51	5.95	-24.09%
速动比率	1.53	2.25	-32.06%
资产负债率	59.62%	59.22%	0.68 %

(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=负债合计/总资产*100%

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人总资产为 4055985.19 万元，较 2019 年底增长 22.93%；所有者权益合计为 1637747.53 万元，较 2019 年底增长 21.70%。发行人的总资产与净资产均较上年同期有所增长，公司规模不断扩展，经营实力不断增强，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

1.短期偿债能力分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 4.51，速动比率为 1.53，相对 2019 年均有所下降，主要系报告期内发行人新增业务板块，相应债务有所增加。公司业务迅速发展，资产流动性良好，短期内无法偿债的风险较小。

2.长期偿债能力分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 59.62%，较 2019 年末的 59.22% 有所上升，公司的资产负债率处于合理水平。随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源是其长期偿债能力的保障。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020年	2019年	同比增减
主营业务收入	152900.30	84648.18	80.63%
净利润	34355.39	9198.66	273.48%
归属于母公司所有者的净利润	34328.62	9084.00	277.90%
经营活动产生的现金流量净额	-221955.00	-400761.31	44.62%
投资活动产生的现金流量净额	276399.96	40257.06	-586.59%
筹资活动产生的现金流量净额	522930.64	482929.41	8.28%
现金及现金等价物净增加额	24548.83	43699.75	43.82%

2020年度，发行人实现主营业务收入为152900.30万元，较2019年度增加80.63%，主要原因是基础设施建设收入、租赁收入、政府购买服务收入、物业服务收入、贸易收入等增加。净利润及归属于母公司所有者的净利润分别为34355.39万元、34328.62万元，较2019年度分别增加273.48%和277.90%，主要原因是政府购买服务成本、物业成本、贸易业务成本、销售商品房成本和劳务派遣业务成本的增加。发行人净利润足以满足本期债券今年付息的要求。

2020年度发行人经营活动产生的现金流量净额同比较2019年度增加了44.62%，主要是由于业务增加，现金流增加。发行人在2020年度的筹资活动产生的现金流量净额为522930.64万元，较2019年增加8.28%，主要是由于发行PPN、中票收到的资金。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2014年青岛胶州湾发展有限公司公司债券2020年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页)



兴业证券股份有限公司

2021年4月29日