

2014 年山东宏桥新型材料有限公司公司债券

2020 年度履约情况及偿债能力分析报告

重要声明

华英证券有限责任公司（以下简称“主承销商”、“华英证券”）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和受托管理人，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。主承销商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（2020 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

设立日期：1994 年 7 月 27 日

注册资本：1,175,933.30 万人民币

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：黑色金属冶炼及压延加工业

经营范围：一般项目：选矿；常用有色金属冶炼；有色金属压延加工；金属材料销售；煤炭及制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）

二、债券情况

债券全称	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	1480468.IB/124915.SH
债券简称	14宏桥债02/14宏桥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
发行规模	11亿元
票面利率	7.45%
起息日	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02于2014年8月28日在银行间市场上市，并于2014年9月15日在上交所上市。

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，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2020年末，发行人已按照募集说明书中的约定，14宏桥债02的募集资金使用完毕。

（三）付息兑付情况

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本息，14 宏桥债 01 已于 2021 年 3 月 3 日足额兑付本息。截至报告日，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 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（XYZH/2021CQAA20090 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	2020年末（万元）	2019年末（万元）	增减率（%）
资产总额	17,265,116.47	16,878,466.61	2.29
负债总额	9,845,251.02	10,895,332.30	-9.64
归属于母公司股东权益	7,003,370.33	5,845,518.87	19.81
实收资本	1,060,519.63	992,136.44	6.89

截至 2020 年末，山东宏桥资产总额为人民币 17,265,116.47 万元，较 2019 年末增加 2.29%。其中，流动资产为人民币 9,839,666.20 万元，较 2019 年末增加 7.14%；非流动资产人民币 7,425,450.264 万元，较 2019 年末减少 3.50%。负债总额为人民币 9,845,251.02 万元，较 2019 年末减少 9.64%。其中，流动负债为人民币 7,345,757.91 万元，较 2019 年末增加 14.17%；非流动负债人民币 2,499,493.11 万元，较 2019 年末减少 43.97%。

（二）合并利润表主要数据

项目	2020年度（万元）	2019年度（万元）	增减率（%）
营业收入	8,671,687.33	8,381,623.13	3.46

营业利润	1,310,933.33	703,030.59	86.47
利润总额	1,319,212.22	683,065.96	93.13
归属于母公司所有者的净利润	1,125,363.09	471,643.20	138.60

2020年度，山东宏桥营业收入为人民币8,671,687.33万元，较2019年度增加3.46%。营业利润为人民币1,310,933.33万元，较2019年度增加86.47%。利润总额为人民币1,319,212.22万元，较2019年度增加93.13%。归属于母公司所有者的净利润为人民币1,125,363.09万元，较2019年度增加138.60%，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，加之财务费用和销售费用降低、资产减值损失减少及投资收益增加，从而使得净利润增加。

（三）合并现金流量表主要数据

项目	2020年度（万元）	2019年度（万元）	增减率（%）
经营活动产生的现金流量净额	1,652,627.83	1,432,369.29	15.38
投资活动产生的现金流量净额	-671,377.12	-659,488.13	1.80
筹资活动产生的现金流量净额	-591,359.58	-1,143,518.16	-48.29
现金及现金等价物净增加/（减少）额	388,879.32	-369,969.52	-205.11

2020年度，山东宏桥经营活动产生的现金流量净额为人民币1,652,627.83万元，较2019年度增加15.38%。2020年度，投资活动产生的现金流量净额为人民币-671,377.12万元，较2019年度减少1.80%；2020年度，筹资活动产生的现金流量净额为人民币-591,359.58万元，较2018年度增加48.29%，主要系吸收投资、取得借款所收到的现金增加所致。

（四）主要财务数据和财务指标

项目	2020年末（万元）	2019年末（万元）	变动比例（%）
总资产	17,265,116.47	16,878,466.61	2.29
归属于母公司股东的净资产	7,003,370.33	5,845,518.87	19.81
流动比率	1.34	1.43	-6.15
速动比率	1.08	1.09	-1.45
资产负债率（%）	57.02	64.55	-11.66
EBITDA全部债务比 （EBITDA/全部债务）	0.33	0.26	27.31
贷款偿还率（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）	100%	100%	-

项目	2020年末（万元）	2019年末（万元）	变动比例（%）
利息偿付率（实际支付利息/应付利息）	100%	100%	-
项目	2019年度（万元）	2018年度（万元）	变动比例（%）
营业收入	8,671,687.33	8,381,623.13	3.46
归属于母公司股东的净利润	1,125,363.09	471,643.20	138.60
EBITDA	2,356,316.35	1,846,315.39	27.62
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）]	4.39	2.47	77.84
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]	5.22	4.46	17.04
EBITDA利息保障倍数[EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)]	6.05	3.96	52.60

五、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人发行的各期债券和债券融资工具均按时还本付息。除14宏桥债02外，尚未完成兑付的债券情况明细如下：

简称	发行日	发行期限	发行规模（亿元）	当期票面利率（%）
16鲁宏02	2016年7月15日	5年（3+2）	30	6.48
16鲁宏桥MTN001	2016年10月26日	5年	10	3.87
16鲁宏桥MTN002	2016年11月4日	5年	20	3.84
17鲁宏桥MTN001	2017年1月6日	5年	10	5.20
17鲁宏桥MTN002	2017年1月11日	5年	10	5.20
17鲁宏桥MTN003	2017年1月19日	5年	10	5.20
18鲁宏桥MTN007	2018年8月16日	3年	10	7.04
18鲁宏桥MTN008	2018年8月27日	3年	5	7.47
19鲁宏桥MTN001	2019年7月10日	3年	6	7.00

六、担保人最新情况

14宏桥债02由中国宏桥集团有限公司（以下简称“中国宏桥”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

中国宏桥成立于2010年2月，截至2020年末，中国宏桥注册资本为10,000万美元，中国宏桥控股有限公司是中国宏桥的第一大股东。

截至2020年末，中国宏桥资产总额为18,153,100.00万元，净资产为7,680,167.00万元，资产负债率为57.69%，流动资产为9,743,361.40万元，现金及现金等价物为4,546,536.10万元，流动比率为1.33，速动比率为1.06。中国宏桥资产规模较大，负债结构合理，且资产流动性较好，现金储备充沛。

最近两年，中国宏桥分别实现营业收入8,417,928.80万元和8,614,464.10万元，实现净利润645,514.30万元和1,044,475.10万元。中国宏桥盈利能力较强。

综合分析，中国宏桥具有较强的偿债能力。

七、其他重大事项

2021年2月2日，发行人发布关于变更董事及高级管理人员的公告，为促进公司业务稳健发展，根据公司股东决定，山东宏桥董事会成员由4人变更为7人，在公司现任董事人员的基础上，增加邓文强先生、刘凤海先生、张敬雷先生担任山东宏桥董事。同时，根据公司董事会决议，山东宏桥高级管理人员发生变动，具体如下：董事张波先生担任公司董事长；董事郑淑良女士担任公司副董事长；董事杨丛森先生兼任公司总经理；董事张瑞莲女士兼任公司财务总监；董事邓文强先生兼任公司副总经理。

（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2020年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

