
2014 年杭州市拱墅区经济发展投资有限公司公司债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

杭州市拱墅区经济发展投资有限公司

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 2014 年杭州市拱墅区经济发展投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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杭州市拱墅区经济发展投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《杭州市拱墅区经济发展投资有限公司 2020 年年度财务报表及附注》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 | 2014年杭州市拱墅区经济发展投资有限公司公司债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：14杭拱墅债 上海证券交易所：PR杭拱墅 |
| 发行人名称 | 杭州市拱墅区经济发展投资有限公司 |
| 债券期限 | 7年期，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度末分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。 |
| 发行规模 | 6.00亿元人民币 |
| 债券存量 | 1.2亿元人民币 |
| 担保情况 | 无 |
| 最新信用评级 | 评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2020年6月24日 债项AA，主体AA，评级展望为稳定 |

二、2020年发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，债券募集资金6亿元，全部用于祥符镇星桥村农居公寓项目、祥符镇吉如村农转居公寓项目、热电厂综合体R21-02、R21-03农转非居民拆迁安置房工程项目等3个固定资产投资项目。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

（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本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（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，2020年度发行人临时公告披露如下：

| 重大事项明细 | 披露网址 | 临时公告披露日期 | 最新进展 | 对公司经营情况和偿债能力的影响 |
|------------------|---|------------|------|-----------------|
| 发行人董监高人员变动 | http://www.sse.com.cn/ | 2020/8/26 | / | 无 |
| 发行人聘请的中介机构机构变更公告 | http://www.sse.com.cn/ | 2020/09/01 | / | 无 |

三、2020 年度发行人偿债能力

发行人 2020 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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（容诚审字[2021]310Z0229 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 2020 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 | 2020年末 | 2019年末 |
|---------|--------------|--------------|
| 资产总计 | 1,879,668.13 | 1,544,230.56 |
| 其中：流动资产 | 1,307,913.83 | 1,122,503.36 |
| 其中：存货 | 821,700.25 | 648,486.30 |
| 非流动资产 | 571,754.30 | 421,727.20 |
| 负债合计 | 1,043,699.25 | 1,034,255.95 |
| 其中：流动负债 | 179,130.33 | 137,864.64 |
| 非流动负债 | 864,568.92 | 896,391.31 |
| 股东权益合计 | 835,968.89 | 509,974.61 |
| 流动比率（倍） | 7.30 | 8.14 |
| 速动比率（倍） | 2.71 | 3.44 |
| 资产负债率 | 55.53% | 66.98% |

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

2020年末，发行人资产总计1,879,668.13万元，较2019年末增加335,437.57万元，增幅为21.72%。2020年末，发行人非流动资产571,754.30万元，占资产的30.42%，较2019年末增加150,027.10万元，主要系发行人在建工程、其他非流动资产和投资性房地产增加所致。发行人流动资产1,307,913.84万元，占资产的69.58%，较2019年末增加185,410.48万元，主要系发行人货币资金、其他流动资产和存货增加所致。

2020年末，发行人负债合计1,043,699.25万元，较2019年末增加9,443.30万元。发行人负债以非流动负债为主，2020年末，发行人非流动负债864,568.92万元，占负债的82.84%，较2019年末减少31,822.39万元，主要系长期借款和长期应付款减少所致。2020年末，发行人流动负债179,130.33万元，占负债的17.16%，较2019年末增加41,265.69万元，主要系一年内到期的非流动负债和应交税费增加所致。

2020年末，发行人流动、速动比率分别为7.30倍、2.71倍，与2019年末相比发行人短期偿债能力略有减弱，发行人仍保有较强的短期偿债能力；2020年末，发行人资产负债率55.53%，较2019年末有所下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项 目 | 2020年度 | 2019年度 |
|------------------|------------|------------|
| 营业收入 | 154,569.72 | 426,484.21 |
| 营业成本 | 132,210.29 | 377,426.26 |
| 利润总额 | 11,238.00 | 40,207.11 |
| 净利润 | 8,940.87 | 36,977.73 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 8,940.87 | 36,977.73 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 125,348.12 | 110,661.23 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -30,341.47 | -64,971.12 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -35,859.67 | -88,732.46 |

发行人营业收入主要是土地开发收入和租金收入等。2020年，发行人实现营业收入154,569.72万元，较2019年下降，主要原因是发行人2020年土地平整收入较2019年有所下降。2020年，发行人归属于母公司所有者的净利润8,940.87万元，较2019年减少75.82%。

2020年，经营活动产生的现金流量净额为125,348.12万元，经营活动产生的现金流量净额较2019年有所增加，主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅下降所致。2020年，投资活动产生的现金流量净流出额为30,341.47万元，较2019年大幅减少，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大幅减少所致。2020年，发行人筹资活动产生的现金流量净流出额35,859.67万元，与2019年相比大幅减少，主要系发行人2020年取得借款收到的现金大幅增加所致。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2014年杭州市拱墅区经济发展投资有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

