
**2017 年温州民科产业基地开发有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人
温州民科产业基地开发有限公司

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 2017 年温州民科产业基地开发有限公司公司债券（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温州民科产业基地开发有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《温州民科产业基地开发有限公司 2021 年审计报告》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	2017年温州民科产业基地开发有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：17温州民科债 上海证券交易所：PR民科债
发行人名称	温州民科产业基地开发有限公司
债券期限	7年，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	12.00亿元
债券存量	7.20亿元
担保情况	本期债券无担保。
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2021年6月21日。债项“PR民科债/17温州民科债”信用等级AA，主体温州民科产业基地开发有限公司信用等级AA，评级展望为稳定。

二、2021年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金12亿元人民币，其中10亿元用于温州民营经济科技产业基地永兴园区标准厂房工程项目和温州市空港新区天城围垦标准厂房（标准厂房二期）工程项目，2亿元用于补充公司营运资金。截至2021年12月31日，募集资金余额0亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本金及利息。发行人不存在应付本金及利息未付的情况。

（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。

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 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（2022）230Z1943 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 2021 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	2021年末	2020年末
资产总计	1,003,880.89	970,362.97
其中：流动资产	902,320.98	874,324.60
其中：存货	362,057.49	299,576.10
非流动资产	101,559.91	96,038.37
负债合计	522,068.76	493,567.42
其中：流动负债	263,231.38	204,427.59
非流动负债	258,837.37	289,139.83
股东权益合计	481,812.14	476,795.55
流动比率（倍）	3.43	4.28
速动比率（倍）	2.05	2.81
资产负债率	52.01%	50.86%

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

2021 年末，发行人资产总计 1,003,880.89 万元，较 2020 年末增加

33,517.93 万元。2021 年末，发行人非流动资产 101,559.91 万元，占资产的 10.12%，较 2020 年末增加 5,521.54 万元。发行人流动资产 902,320.98 万元，占资产的 89.88%，较 2020 年末增加 27,996.39 万元。

2021 年末，发行人负债合计 522,068.76 万元，较 2020 年末增加 28,501.34 万元。2021 年末，发行人非流动负债 258,837.37 万元，占负债的 49.58%，较 2020 年末减少 30,302.46 万元。2021 年末，发行人流动负债 263,231.38 万元，占负债的 50.42%，较 2020 年末增加 58,803.80 万元。

2021 年末，发行人流动、速动比率分别为 3.43 倍、2.05 倍，与 2020 年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2021 年末，发行人资产负债率 52.01%，EBITDA 利息保障倍数为 1.97，长期偿债能力较 2020 年末有所提高。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	76,823.32	74,578.93
营业成本	62,663.92	62,397.85
利润总额	9,151.07	8,897.27
净利润	8,852.71	8,788.23
其中：归属于母公司所有者的净利润	8,852.71	8,868.06
经营活动产生的现金流量净额	27,371.16	-43,166.04
投资活动产生的现金流量净额	-7,852.76	-35,523.32
筹资活动产生的现金流量净额	-28,654.12	101,258.77

发行人营业收入主要是土地开发与整理收入、工程代建收入、租赁收入和保安服务收入等。2021 年，发行人实现营业收入 76,823.32 万元，较 2020 年有所上升。2021 年，发行人归属于母公司所有者的净利润

8,852.71 万元，较 2020 年减少 0.17%。

2021 年，经营活动产生的现金流量净额为 27,371.16 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2020 年大幅上升，主要系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为 -7,852.76 万元，较 2020 年大幅上升，主要系构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少，同时投资支付的现金也大幅减少所致。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-28,654.12 万元，与 2020 年相比大幅下降，主要系取得借款收到的现金大幅减少所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2017年温州民科产业基地开发有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

