

债券代码：152102.SH/1980032.IB 债券简称：PR 宏河债/19 宏河债

2019 年山东宏河控股集团有限公司

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

山东宏河控股集团有限公司

主承销商



2022 年 6 月

中原证券股份有限公司（以下简称“中原证券”）作为2019年山东宏河控股集团有限公司公司债券（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山东宏河控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《山东宏河控股集团有限公司公司债券年度报告（2021年）》、《山东宏河控股集团有限公司公司债券2021年年度财务报告及附注》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中原证券提供的其他材料。

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据以作为中原证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

(一) 发行人：山东宏河控股集团有限公司。

(二) 债券名称：2019年山东宏河控股集团有限公司公司债券。

(三) 发行总额：人民币7.3亿元。

(四) 债券期限：7年期，本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%。

(五) 债券利率：票面利率为7.50%。

(六) 发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

(七) 债券形式：实名制记账式。

1、投资者认购的通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

2、投资者认购的通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券在中央国债登记公司登记托管。

(八) 发行范围及对象：

1、上海证券交易所发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金账户或A股证券账户的投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

2、承销团成员设置的发行网点公开发行。

(九) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提

前偿付条款，即在本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

(十) 本息兑付方式：通过本期债券托管机构和其他有关机构办理。

(十一) 债券担保：本期债券由邹城市城市资产经营有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(十二) 信用评级：发行人主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA+。

二、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《2019年山东宏河控股集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行结束后1个月内向有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于2019年1月31日在全国银行间债券市场上市交易，简称“19宏河债”，证券代码为1980032；于2019年2月27日在上海证券交易所上市，简称“19宏河债”，证券代码为152102。

(二) 募集资金使用情况

本期债券发行总额为73,000.00万元，扣除承销费用后募集资金净额为72,708.00万元，已由主承销商中原证券股份有限公司于2019年1月29日汇入发行人募集资金监管账户。本期债券募集资金已于

2019年度全部使用完毕，2021年度不涉及募集资金使用情形。

（三）付息及兑付情况

本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

截至本报告出具日，发行人已于2021年1月29日按时支付本期债券2020年1月29日至2021年1月28日期间的利息，于2022年1月29日按时支付本期债券2021年1月29日至2022年1月28日期间的利息，于2022年1月29日按时支付本期债券发行总额20%的债券本金。

（四）信息披露情况

2021年，发行人及时履行了债券信息披露义务，本期债券相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露。具体如下：

文件名称	时间	披露单位
2019年山东宏河控股集团有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2021-06-24	中国债券信息网、上海证券交易所
山东宏河控股集团有限公司关于法定代表人、总经理、部分董事变动的公告	2021-04-23	中国债券信息网、上海证券交易所
山东宏河控股集团有限公司关于公司经营范围发生变化的公告	2021-04-23	中国债券信息网、上海证券交易所
山东宏河控股集团有限公司关于控股股东及债券担保人名称发生变化的公告	2021-06-07	中国债券信息网、上海证券交易所
山东宏河控股集团有限公司公司债券	2021-08-31	中国债券信息网、上

2021 年半年度报告		海证券交易所
山东宏河控股集团有限公司公司债券 2020 年年度债券报告	2021-04-30	中国债券信息网、上海证券交易所
2019 年山东宏河控股集团有限公司公司债券 2021 年付息兑付公告	2021-01-22	中国债券信息网、上海证券交易所

三、发行人偿债能力分析

发行人 2021 年度财务报告由和信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(和信审字(2022)000782 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。

表 1: 发行人 2021 年和 2020 年合并财务报表主要财务数据

单位: 元

项 目	2021年末/度	2020年末/度
流动资产	8,193,821,939.06	6,929,552,242.76
资产总计	13,650,917,394.64	12,637,528,702.21
流动负债	5,299,616,694.69	5,083,568,799.05
负债合计	7,215,967,651.59	6,604,897,319.06
所有者权益合计	6,434,949,743.05	6,032,631,383.15
营业总收入	4,562,855,078.72	3,896,363,516.54
营业利润	500,749,184.35	295,860,214.33
利润总额	495,781,034.33	290,782,989.90
净利润	371,352,310.41	229,552,872.66
经营活动产生的现金流量净额	190,680,779.56	105,430,355.42
投资活动产生的现金流量净额	149,468,588.33	-283,502,923.28
筹资活动产生的现金流量净额	-697,502,548.31	20,148,149.97

表 2: 发行人 2021 年和 2020 年主要财务指标

项 目	2021 年末/度	2020 年末/度
流动比率(倍)	1.55	1.36

速动比率（倍）	1.33	1.17
资产负债率（%）	52.86%	52.26%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）（元）	841,313,876.35	622,245,637.46
EBITDA利息保障倍数	3.29	2.59

注 1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

2、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

3、资产负债率=负债合计/资产总计

4、息税折旧摊销前利润（EBITDA）=利润总额+财务费用利息支出+固定资产折旧+摊销

5、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息支出+财务费用利息支出）

（一）偿债能力财务指标分析

2021 年末，发行人资产总计 136.51 亿元，较 2020 年末同比增长 8.02%。2021 年末，发行人流动资产 81.94 亿元，较 2020 年末增长 18.24%。

2021 年末，发行人负债合计 72.16 亿元，较 2020 年末增长 9.25%，发行人负债以流动负债为主。

2021 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 1.55、1.33，均较 2020 年末有所上升，主要原因是发行人 2021 年末流动资产增加。2021 年末，发行人资产负债率 52.86%，处于合理水平。

2021 年、2020 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数均大于 1，履约偿债能力较好。经综合分析，发行人偿债风险较小。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

发行人 2021 年营业总收入、净利润分别为 45.63 亿元、3.71 亿

元，分别比 2021 年增长 17.11%、61.77%，经营形势整体向好；2021 年度经营活动产生的现金流量净额 190,680,779.56 元，同比增长 80.86%；投资活动产生的现金流量净额 149,468,588.33 元，同比增长 152.72%；筹资活动产生的现金流量净额-697,502,548.31 元，同比下降 3,561.87%，主要系发行人取得借款收到的现金减少所致。

四、2021 年发行人已发行未兑付其他债券情况

截至 2021 年 12 月 31 日，除本期债券之外，发行人已发行未兑付的其他债券情况如下：

证券代码	证券名称	起息日	到期日期	票面利率 (当期)%	发行期限	发行规模 (亿)
197598.SH	21 宏河 01	2021-11-17	2026-11-17	7	5	2
175101.SH	20 宏河 02	2020-09-04	2023-09-04	7	3	2.5
163396.SH	20 宏河 01	2020-04-07	2023-04-07	7.5	3	3.5

(以下无正文)

(本页无正文,为《2019年山东宏河控股集团有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

