

2017 年第一期郑州通航建设发展有限公司公司债券、2017 年第二期郑州通航建设发展有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2017 年第一期郑州通航建设发展有限公司公司债券（以下简称“17 郑通航债 01”）、2017 年第二期郑州通航建设发展有限公司公司债券（以下简称“17 郑通航债 02”）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）等文件的要求，对郑州通航建设发展有限公司（以下简称“发行人”）2021 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《郑州通航建设发展有限公司公司债券 2021 年年度报告》等相关公开披露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据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、债券基本情况

债券名称	2017 年第一期郑州通航建设发展有限公司公司债券
债券简称	17 郑通航债 01（银行间）、PR 郑通 01（上交所）
债券起息日	2017 年 6 月 27 日
债券到期日	2024 年 6 月 27 日
债券利率	5.98%
发行规模（亿元）	4.00
债券余额（亿元）	2.40

债券还本付息方式	本期债券采用提前偿还本金方式，即自 2020 年至 2024 年每年的 6 月 27 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日），分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
跟踪评级结果（主体及债项）	AA-/AAA
担保设置	本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

债券名称	2017 年第二期郑州通航建设发展有限公司公司债券
债券简称	17 郑通航债 02（银行间）、PR 郑通 02（上交所）
债券起息日	2017 年 10 月 18 日
债券到期日	2024 年 10 月 18 日
债券利率	5.80%
发行规模（亿元）	4.00
债券余额（亿元）	2.40
债券还本付息方式	本期债券采用提前偿还本金方式，即自 2020 年至 2024 年每年的 10 月 18 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日），分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
跟踪评级结果（主体及债项）	AA-/AAA
担保设置	本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照各期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。“17 郑通航债 01”于 2017 年 7 月 7 日在银行间市场上市交易，于 2017 年 7 月 18 日在上海证券交易所上市交易；“17 郑通航债 02”于 2017 年 10 月 26 日在银行间市场上市交易，于 2017 年 11 月 16 日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

“17 郑通航债 01”募集资金总额 4 亿元，“17 郑通航债 02”募集资金总额 4 亿元。根据发行人募集说明书的相关内容，上述两期债券扣除发行费用后，全部用于郑州市上街区峡窝镇镇区改造安置区项目的建设。

根据发行人年度报告，募集资金期末余额为 0.5 亿元。

（三）本息兑付情况

“17 郑通航债 01”的付息日期为 2020 年至 2024 年的每年 6 月 27 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20% 偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

“17 郑通航债 02”的付息日期为 2020 年至 2024 年的每年 10 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20% 偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，“17 郑通航债 01”、“17 郑通航债 02”不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内，发行人未涉及临时公告事项的披露。

三、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（[2022]京会兴审字第 16000044 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）偿债能力财务指标分析

单位：万元，%

项目	本期末	上年度末	变动比例
流动资产合计	438,882.42	425,060.98	3.25
资产总计	778,719.15	832,836.16	-6.50
流动负债合计	148,696.35	214,466.83	-30.67
负债合计	373,984.17	451,946.40	-17.25
流动比率	2.95	1.98	48.99
速动比率	0.84	0.55	52.73
资产负债率（%）	48.03	54.27	-11.50

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 2.95 和 0.84，较上年末分别增加 48.99%和 52.73%。截至报告期末，发行人流动比率、速动比率变动幅度均超过 30%，主要原因为短期借款、预收款项减少，流动资产与速动资产对流动负债的覆盖能力增强，发行人短期偿债能力有所提升。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 48.03%，较上年末下降 11.50%。发行人资产负债率较低且呈下降的趋势，长期偿债能力较为稳定。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，发行人短期偿债能力有所提升、长期偿债能力较为稳定，相关指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元，%

项目	本期	上年度	变动比例
营业收入	20,159.60	21,789.16	-7.48

营业成本	11,894.94	11,773.20	1.03
净利润	7,661.03	9,203.43	-16.76
归属于母公司所有者净利润	7,661.03	9,203.43	-16.76
经营活动产生的现金流量净额	6,827.68	21,835.25	-68.73
投资活动产生的现金流量净额	-475.32	-2,821.90	83.16
筹资活动产生的现金流量净额	-9,566.68	-38,330.75	75.04

报告期内，发行人营业收入为 20,159.60 万元，较上年同期下降 7.48%；发行人营业成本为 11,894.94 万元，较上年同期增加 1.03%；发行人实现净利润 7,661.03 万元，较上年同期下降 16.67%；发行人实现归属于母公司所有者净利润 7,661.03 万元，较上年同期下降 16.67%，主要系发行人本期整治土地多数为工业用地，土地单位售价较上期而言较低，营业收入随之下下降，而营业成本较为稳定，导致发行人的净利润和归母净利润有一定幅度地下降。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为 6,827.68 万元，较上年同期下降 68.73%，主要系发行人收到其他与经营活动有关的现金减少所致；报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -475.32 万元，较上年同期增加 83.16%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 -9,566.68 万元，上年同期增加 75.04%，主要系吸收投资收到的现金增加所致。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于工程收入、土地整治代理收入，净利润有所下降，盈利能力略有下降，发行人日常经营收益和其他渠道融资为偿债资金主要来源。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	发行日期	期限(年)	票面利率(%)	主体/债项评级
17 郑通航债 01	一般企业债	2.40	2017-06-26	7	5.98	AA-/AA A
17 郑通航债 02	一般企业债	2.40	2017-10-17	7	5.80	AA-/AA A

五、增信机制相关情况

“17 郑通航债 01”、“17 郑通航债 02”由中债信用增进投资股份有限公司（以下简称“中债增信”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，中债增信总资产 162.08 亿元，净资产 122.44 亿元，2021 年，营业收入 13.01 亿元，净利润 6.12 亿元，根据其 2021 年度最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内，预计中债增信偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017年第一期郑州通航建设发展有限公司公司债券、2017年第二期郑州通航建设发展有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页）

