

债券简称：19 六横 01/19 舟山六横债 01

债券代码：152283.SH/1980269.IB

债券简称：19 六横 02/19 舟山六横债 02

债券代码：152375.SH/1980399.IB

舟山市六横国有资产投资经营有限公司
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

舟山市六横国有资产投资经营有限公司

主承销商

财通证券股份有限公司

2022 年 6 月

财通证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2019 年第一期舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券（以下简称“第一期债券”）、2019 年第二期舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券（以下简称“第二期债券”）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）等规定的相关要求出具本报告。

为出具本报告，主承销商对舟山市六横国有资产投资经营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）发行的本次债券（含第一期债券、第二期债券）相关事项进行了尽职调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件及公开信息披露的文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

一、发行人概况

公司名称：舟山市六横国有资产投资经营有限公司

注册地址：浙江省舟山市普陀区六横蛟头三八路 1 号办公楼四楼 402 室

法定代表人：王文斌

注册资本：45,700 万元人民币

经营范围：一般项目：工程管理服务；土地整治服务；房屋拆迁服务；市政设施管理；控股公司服务；建筑材料销售；住房租赁（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）。

二、本期债券基本情况

（一）2019 年第一期舟山市六横国有资产投资经营有限公司公

司债券

- 1、发行人：舟山市六横国有资产投资经营有限公司
- 2、债券名称：2019年第一期舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券
- 3、债券简称：19六横01/19舟山六横债01
- 4、债券代码：152283.SH/1980269.IB
- 5、上市地点：上海证券交易所和银行间市场
- 6、发行总额：6亿元人民币
- 7、债券期限：为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款。
- 8、债券利率：6.50%
- 9、还本付息方式：本期债券设本金提前偿付条款，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。本期债券每年付息一次，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。第3年至第7年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期本金兑付款项自兑付日起不另计利息。
- 10、发行首日：2019年9月12日
- 11、付息日：本期债券的付息日为2020年至2026年每年的9月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 12、兑付日：本期债券的兑付日为自2022年起至2026年每年的

9月12日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后的第一个工作日）。

13、担保方式：重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

14、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。

（二）2019年第二期舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券

1、发行人：舟山市六横国有资产投资经营有限公司

2、债券名称：2019年第二期舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券

3、债券简称：19六横02/19舟山六横债02

4、债券代码：152375.SH/1980399.IB

5、上市地点：上海证券交易所和银行间市场

6、发行总额：6亿元人民币

7、债券期限：为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款。

8、债券利率：6.25%

9、还本付息方式：本期债券设本金提前偿付条款，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。本期债券每年付息一次，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。第3年至第7年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期本金兑付款项自兑付日起不另计利息。

10、发行首日：2019年12月31日

11、付息日：本期债券的付息日为2020年至2026年每年的12月31日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

12、兑付日：本期债券的兑付日为自2022年起至2026年每年的12月31日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后的第一个工作日）。

13、担保方式：重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

14、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定，向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。第一期债券分别于2019年9月18日、2019年9月20日在银行间市场、上海证券交易所上市流通，简称分别为“19舟山六横债01”、“19六横01”，证券代码分别为1980269.IB、152283.SH。第二期债券分别于2020年1月6日、2020年1月8日在银行间市场、上海证券交易所上市流通，简称分别为“19舟山六横债02”、“19六横02”，证券代码分别为1980399.IB、

152375.SH。

（二）募集资金使用情况

发行人第一期债券于 2019 年 9 月 12 日发行，根据第一期债券《募集说明书》中募集资金运用计划，募集资金 6 亿元，其中，3.6 亿元用于舟山市六横安置房项目，2.4 亿元用于补充公司流动资金。截至 2021 年末，第一期债券募集资金已按照《募集说明书》的约定使用完毕。

发行人第二期债券于 2019 年 12 月 31 日发行，根据第二期债券《募集说明书》中募集资金运用计划，募集资金 6 亿元，其中 5.4 亿元用于舟山市六横安置房项目，0.6 亿元用于补充公司流动资金。截至 2021 年末，发行人第二期债券募集资金 4.35 亿元用于舟山市六横安置房项目，0.38 亿元用于补充公司流动资金，剩余募集资金 1.27 亿元。第二期债券募集资金使用符合《募集说明书》的约定。

（三）发行人信息披露情况

2021 年度，发行人与本次债券相关的事项（含中介机构需出具的专业意见）已按照规定进行了披露，具体情况如下：

发行人于 2021 年 4 月 29 日披露了 2020 年年度报告及其摘要、财务报告及附注（含担保人财务报告）。

发行人于 2021 年 5 月 25 日披露了 2020 年年度报告更正公告及 2020 年年度报告（更正后）。

债权代理人（中国工商银行股份有限公司舟山定海支行）于 2021 年 6 月 24 日披露了《舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债

券 2020 年度债权代理事务报告》。

主承销商于 2021 年 6 月 24 日披露了《舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

评级机构（中诚信国际信用评级有限责任公司）于 2021 年 6 月 29 日披露了《舟山市六横国有资产投资经营有限公司 2021 年度跟踪评级报告》。

发行人于 2021 年 8 月 31 日披露了 2021 年半年度报告、财务报告及附注（含担保人财务报告）。

发行人于 2021 年 9 月 1 日披露了《舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

发行人于 2021 年 12 月 21 日披露了《舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

四、发行人偿债能力分析

（一）发行人主要财务数据与财务指标

立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 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（立信中联审字[2022]D-0657 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

发行人主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总额	1,208,688.52	1,079,424.04

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
负债总额	651,632.39	538,269.77
所有者权益	557,056.13	541,154.26
归属于母公司所有者权益	545,551.33	530,796.87
营业收入	88,074.64	67,752.11
其中：主营业务收入	85,618.15	64,494.42
净利润	15,865.98	16,561.54
归属于母公司所有者净利润	14,718.56	16,788.55
经营活动产生的现金流量净额	-36,133.19	-64,979.39
投资活动产生的现金流量净额	-10,083.91	-14,598.12
筹资活动产生的现金流量净额	71,087.82	145,554.01

发行人主要财务指标

财务指标	2021 年末/度	2020 年末/度
流动比率	4.61	5.27
速动比率	1.82	1.96
资产负债率（%）	53.91	49.87
应收账款周转率（次/年）	0.59	0.62
存货周转率（次/年）	0.12	0.09
总资产周转率（次/年）	0.08	0.07
主营业务毛利率（%）	8.02	9.15
净资产收益率（%）	2.73	3.21

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×100%

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

7、主营业务毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入×100%

8、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益平均余额×100%

（二）发行人资产负债结构分析

2021 年末，发行人的资产总额为 1,208,688.52 万元，负债总额为

651,632.39 万元，所有者权益为 557,056.13 万元。与 2020 年末相比，发行人资产、负债规模均呈增长趋势，发行人资产负债率从 49.87% 提升至 53.91%，仍处于合理水平，偿付风险较低。

（三）发行人营运能力分析

发行人营业收入主要来自于城市基础设施代建业务、客运和货运服务、土地开发整理业务等板块。2021 年度，发行人营业收入为 88,074.64 万元，较上年增长 30.00%；净利润为 15,865.98 万元，较上年减少 4.20%；主营业务毛利率由 9.15% 降低至 8.02%。最近两年发行人经营情况总体保持稳定。

（四）发行人偿债能力分析

从短期偿债能力来看，2020 年末、2021 年末，发行人流动比率分别为 5.27 倍、4.61 倍，速动比率分别为 1.96 倍、1.82 倍，指标均超过 1 倍，说明公司流动资产能够较好覆盖公司流动负债，且公司货币资金充足（2021 年末，货币资金余额为 18.01 亿元），公司短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，2020 年末、2021 年末，发行人资产负债率分别为 49.87%、53.91%。随着发行人经营规模的扩大及融资需求的增加，资产负债率有所上升，但仍处于合理水平。

（五）发行人现金流量分析

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 -36,133.19 万元，较上年变动 -23.23%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金以及收到的其他与经营活动有关的现金增加。最近两年发行人经营活动产生

的现金流量净额持续为负值，主要系发行人从事城市基础设施建设、土地整理开发等业务，前期投资额较大，回款周期相对较长。

2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额-10,083.91 万元，较上年变动-30.92%，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减少。最近两年发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负值，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、投资支付的现金支出较多。

2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 71,087.82 万元，较上年变动-51.16%，主要系发行人有息负债规模增长导致的借款利息支出增加。最近两年发行人筹资活动产生的现金流量持续净流入，主要系发行人持续融资产生的筹资活动现金流入较多。

五、发行人已发行尚未兑付公司债券情况

截至本报告出具日，发行人存量债券有“19 六横 01/19 舟山六横债 01”、“19 六横 02/19 舟山六横债 02”、“21 六横 01”、“21 六横 02”，存续期内发行人能按时足额付息，尚无还本兑付事项。

综上所述，2021 年发行人资产规模增加，资产负债率维持在合理水平，经营及财务状况相对稳定，发行人对第一期债券、第二期债券本息兑付具备偿付能力。

(本页无正文，为《舟山市六横国有资产投资经营有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

财通证券股份有限公司
2022年 6月 29 日

