

2015年义乌市城市投资建设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

义乌市城市投资建设集团有限公司

主承销商



2022年6月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2015 年义乌市城市投资建设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义乌市城市投资建设集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	义乌市城市投资建设集团有限公司
成立日期	2001年10月19日
住所	浙江省义乌市北苑街道雪峰东路36号
法定代表人	吴中强
注册资本	57,399.2554万元
经营范围	一般项目：城市基础设施投资、建设与管理；城市绿化、园林建设项目投资与建设（与有效资质证书同时使用）；各类政府（社会）性投资项目代建（管理）；房地产开发与销售；国有资产经营管理、物业服务与咨询（与有效资质证书同时使用）；建设工程咨询、工程招标代理、工程技术咨询服务；以投资、控股、参股、转让等形式从事资本经营业务；天然气（液化气）管网设施投资建设。（以下经营范围限分支机构经营）汽油、柴油零售；润滑油、清洁剂（不含危险化学品、易制毒化学品、监控化学品）、汽车零配件、日用百货销售；桥梁工程、道路工程、隧道工程、水泵站工程养护服务(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)。许可项目：烟草制品零售；食品经营(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。
控股股东	义乌市国有资本运营有限公司
实际控制人	义乌市人民政府国有资产监督管理办公室

二、本期债券基本要素

债券全称	2015年义乌市城市投资建设集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：15义乌城投债 上海证券交易所：PR义城投
债券代码	银行间债券市场：1580290.IB 上海证券交易所：127322.SH

债券期限	7年，自本期债券存续期第3年末起，逐年分别兑付债券本金的20%
发行规模	11.00亿元
债券存量	2.20亿元
担保情况	由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
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：2021年6月21日 债项AAA，主体AA+，评级展望为稳定

三、2021年度发行人履约情况

（一）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息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人2021年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金11.00亿元人民币，其中7.00亿元用于金融商务区市政设施工程项目和机场路安置区及配套工程项目建设，4.00亿元用于补充营运资金

截至2021年末，募集说明书约定募投项目已竣工。

（五）持有人会议召开情况

2021年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2021 年的合并财务报表由亚太（集团）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（亚会审字（2022）第 01230097 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	3,978,398.47	4,375,944.95
其中：流动资产	2,971,344.92	2,510,041.32
非流动资产	1,007,053.56	1,865,903.64
负债合计	3,006,822.76	3,499,933.04
其中：流动负债	1,777,146.59	2,195,651.10
非流动负债	1,229,676.17	1,304,281.94
股东权益合计	971,575.72	876,011.92
其中：归属于母公司所有者的权益	964,817.29	867,537.20
流动比率（倍）	1.67	1.14
速动比率（倍）	0.24	0.10
资产负债率	75.58%	79.98%
EBITDA利息保障倍数	0.54	0.38

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

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

（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	319,746.79	137,820.79
营业成本	250,503.97	86,702.03
利润总额	13,478.19	23,693.02
净利润	10,407.29	18,769.43
其中：归属于母公司所有者的净利润	8,043.58	16,080.38
经营活动产生的现金流量净额	432,648.84	253,123.83
投资活动产生的现金流量净额	6,960.13	3,116.49
筹资活动产生的现金流量净额	-302,266.18	-231,105.97
现金及现金等价物净增加额	137,342.78	25,134.35

（三）发行人偿债能力分析

1、良好的盈利能力及较为充裕的现金流

发行人较好的盈利能力及较为充裕的现金流将为本期债券本息的偿付提供有利保障。按照合并报表口径，2019-2021年，公司营业收入分别为115,417.59万元、137,820.79万元和319,746.79万元，净利润分别为14,052.20万元、18,769.43万元和10,407.29万元。发行人经营活动现金流入分别为489,602.93万元、532,728.65万元和1,231,782.91万元，现金流入较为充裕，且保持整体上升态势。总体来看，发行人经营业绩稳定，公司较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本期债券本息提供保障。

2、充足的货币资金

2019-2021年末，发行人货币资金分别为81,177.87万元、106,312.22万元和244,874.31万元，占总资产比例分别为1.95%、2.43%和6.16%。发行人该部分资产也将成为发行人偿付能力的保障和补充，确保本期债券能够按时、足额偿付。

3、通畅的外部融资渠道

发行人具有良好的信用状况，在各大银行均具有良好的信誉，获得了各大银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供了支持。截至 2021 年末，发行人获得银行综合授信总金额为 103.585 亿元，已使用授信额度 41.919 亿元，尚未使用额度 61.666 亿元。

4、政府支持情况

发行人得到义乌市政府的较大支持。2021 年度，发行人获得政府补助金额为 2.64 亿元。

综上，发行人偿债能力良好，未发生重大不利影响，能为本期债券的本息兑付提供良好的保障。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模（亿元）	余额（亿元）	期限（年）	票面利率（%）
企业债	15义乌城投债	2015-12-07	11.00	2.20	7	4.31
企业债	17义乌专项债	2017-08-18	16.20	9.72	7	5.48
私募公司债	20义城01	2020-10-26	13.00	13.00	3	4.50
私募公司债	21义城01	2021-01-15	6.00	6.00	3	4.30
定向债务融资工具	21义乌城投PPN001	2021-08-10	10.00	10.00	3	3.64

定向债务融资工具	21义乌城投PPN002	2021-11-15	9.00	9.00	3	3.70
----------	--------------	------------	------	------	---	------

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2015年义乌市城市投资建设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》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2022年6月29日

