

鹰潭炬能投资集团有限公司

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

鹰潭炬能投资集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

2022 年 6 月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2015 年鹰潭市龙岗资产运营有限公司公司债券（以下简称“15 鹰潭高新债/PR 鹰高新”）、2019 年鹰潭市龙岗资产运营有限公司公司债券（以下简称“19 鹰潭高新债/PR 鹰炬能”）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鹰潭炬能投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《鹰潭炬能投资集团有限公司 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

(一) 15 鹰潭高新债/PR 鹰高新

债券全称	2015 年鹰潭市龙岗资产运营有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：15 鹰潭高新债 上海证券交易所：PR 鹰高新
发行人名称	鹰潭炬能投资集团有限公司
债券期限	7 年期，附设债券提前偿还条款。
发行规模	9 亿元
债券存量	1.8 亿元
担保情况	本期债券由鹰潭市国有控股集团有限公司提供不可撤销连带责任担保
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：2022 年 6 月 15 日 债项 AA+，主体 AA，评级展望为稳定

(二) 19 鹰潭高新债/PR 鹰炬能

债券全称	2019 年鹰潭市龙岗资产运营有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：19 鹰潭高新债 上海证券交易所：PR 鹰炬能
发行人名称	鹰潭炬能投资集团有限公司
债券期限	7 年期，附设债券提前偿还条款。
发行规模	6.3 亿元
债券存量	5.04 亿元
担保情况	无
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：2022 年 6 月 15 日 债项 AA，主体 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《2015年鹰潭市龙岗资产运营有限公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金9亿元，全部用于鹰潭高新区白露科技园基础设施建设项目和鹰潭市高新区龙岗产业园基础设施建设项目。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

根据《2019年鹰潭市龙岗资产运营有限公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金6.3亿元，其中3.8亿元用于鹰潭高新区智慧产业园建设项目，2.6亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

（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息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（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，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2021/04/06	鹰潭市龙岗资产运营有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告
2	2021/06/16	关于鹰潭市龙岗资产运营有限公司更名为鹰潭炬能投资集团有限公司及债务承继的公告

三、2021年度发行人偿债能力

发行人2021年的合并财务报表由大华会计师事务所（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（大华审字[2022]0011608号审计报告）。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	2021年末
资产总计	1,793,861.32	1,535,518.11
其中：流动资产	1,543,257.61	1,352,727.76
其中：存货	871,551.37	581,677.40
非流动资产	250,603.71	182,790.36
负债合计	1,027,721.59	841,700.17
其中：流动负债	311,402.63	372,442.83
非流动负债	716,318.96	469,257.34
股东权益合计	766,139.74	693,817.94
流动比率（倍）	4.96	3.63
速动比率（倍）	2.16	2.07
资产负债率	57.29%	54.82%

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 1,793,861.32 万元，较 2020 年末增加 258,343.21 万元。2021 年末，发行人非流动资产 250,603.71 万元，占资产的 13.97%，较 2020 年末增加 67,813.35 万元。发行人流动资产 1,543,257.61 万元，占资产的 86.03%，较 2020 年末增加 190,529.85 万元。

2021 年末，发行人负债合计 1,027,721.59 万元，较 2020 年末增加 186,021.42 万元。发行人负债以非流动负债为主，2021 年末，发行人非流动负债 716,318.96 万元，占负债的 69.70%，较 2020 年末增长 247,061.62 万元。2021 年末，发行人流动负债 311,402.63 万元，占负债的 30.30%，

较 2020 年末减少 61,040.20 万元。

2021 年末，发行人流动、速动比率分别为 4.96 倍、2.16 倍，与 2020 年末相比发行人短期偿债能力上升；2021 年末，发行人资产负债率 57.29%，较 2020 年末略有上升。

（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	707,226.17	645,422.74
营业成本	702,147.46	639,672.67
利润总额	13,864.56	16,681.48
净利润	12,993.36	16,150.00
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,993.36	16,150.00
经营活动产生的现金流量净额	-82,967.45	-53,892.53
投资活动产生的现金流量净额	-13,545.24	-1,226.21
筹资活动产生的现金流量净额	89,292.48	132,517.54

发行人营业收入主要是铜产品销售（铜贸易和加工销售在）、工程建设和土地转让等。2021 年，发行人实现营业收入 707,226.17 万元，较 2020 年同比增长 9.58%，主要原因是发行人 2021 年铜产品销售业务较 2020 年有所增长。2021 年，发行人营业成本为 702,147.46 万元，较 2020 年同比增长 9.77%。2021 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 12,993.36 万元，较 2020 年下降 19.55%。

2021 年，经营活动产生的现金流量净额为-82,967.45 万元，同比减少 29,074.92 万元，降幅 53.95%，主要系经营活动现金流出大幅增长所致。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为-13,545.24 万元，同比减少 12,319.03 万元。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 89,292.48 万元，同比减少 43,225.06 万元。

四、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：鹰潭市国有控股集团有限公司

最新评级：2022年1月4日，主体信用评级 AA+

评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

（二）担保人财务情况

担保人 2021 年的合并财务报表由大华会计师事务所（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（大华审字[2022]0012524 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，应当参照担保人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2021年末/度	2020年末/度
资产总计	8,795,304.80	7,464,697.16
股东权益合计	3,613,721.63	3,207,954.50
资产负债率	58.91%	57.02%
营业收入	1,459,531.78	944,726.70
营业利润	93,219.27	78,820.44
利润总额	96,407.02	79,752.28
净利润	77,622.45	70,791.56
经营活动产生的现金流量净额	-376,227.71	-513,740.54

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《鹰潭炬能投资集团有限公司 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



√