

2018年第一期济宁市新城发展投资有限责任公司公
司债券

发行人2021年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

济宁市新城发展投资有限责任公司

主承销商

中泰证券股份有限公司

二〇二二年六月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”）作为本次债券的主承销商，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来自于发行人对外公布的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及发行人向中泰证券提供的其他材料。中泰证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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泰证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

(一) 发行人：济宁市新城发展投资有限责任公司。

(二) 债券名称：2018年第一期济宁市新城发展投资有限责任公司公司债券（简称“18新城01”）。

(三) 发行总额：人民币4亿元。

(四) 债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，并附本金提前偿还条款。本期债券票面年利率为7.60%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(五) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券的本金在本期债券存续期的第3年至第7年分期兑付，第3年至第7年每年末分别兑付本期债券本金的20%。每次还本时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

(六) 发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过主承销商设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行相结合的方式发行。

(七) 发行范围和对象：通过承销团成员设置的发行网点公开发行的对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外），符合《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办

法》。

（八）发行价格：债券面值100元，平价发行。以人民币1,000元为一个认购单位，债券认购人认购的债券金额为人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

（九）信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券信用级别为AA+。

（十）担保方式：本期债券由瀚华担保股份有限公司（现已更名为“瀚华融资担保股份有限公司”）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）募集资金使用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金4亿元，用于太白湖新区产业园建设项目。目前募集资金已按照募集说明书约定使用。

（二）本息兑付情况

本期债券的付息日为2019年至2025年每年的3月23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）。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2019年-2021年度应付的利息及本金。发行人不存在延迟或尚未偿付的本金及利息情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体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：

1、2021年6月28日，发行人于中国债券信息网、上海证券交易所网站披露了《济宁市新城发展投资有限责任公司主体与相关债项2021年度跟踪评级报告》。

2、2021年6月30日，发行人于中国债券信息网、上海证券交易所网站披露了《2018年第一期济宁市新城发展投资有限责任公司公司债券发行人2020年度履约情况及偿债能力分析报告》和《2019年第一期济宁市新城发展投资有限责任公司公司债券发行人2020年度履约情况及偿债能力分析报告》

3、2021年8月19日，发行人于中国债券信息网、上海证券交易所网站披露了《济宁市新城发展投资有限责任公司关于经营范围发生重大变化的公告》和《济宁市新城发展投资有限责任公司关于法定代表人、董事、监事、董事长及总经理发生变动的公告》。

三、发行人偿债能力分析

发行人2021年的合并财务报表由和信会计师事务所审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（和信审字（2022）第000700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：人民币元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
资产总计	14,477,912,853.47	17,592,273,843.21
其中：流动资产	10,978,670,786.31	14,205,040,494.50
非流动资产	3,499,242,067.16	3,387,233,348.71
负债合计	8,430,602,568.45	11,658,298,364.92
其中：流动负债	6,897,581,130.07	10,593,318,057.57
非流动负债	1,533,021,438.38	1,064,980,307.35
所有者权益合计	6,047,310,285.02	5,933,975,478.29
其中： 归属于母公司所有者权益	6,047,310,285.02	5,933,975,478.29
流动比率（倍）	1.59	1.34
速动比率（倍）	0.30	0.59
资产负债率（%）	58.23	66.27

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，资产总计为1,447,791.28万元，较2020年末略有下降，主要系2021年发行人应收账款回款较多所致。

2021年末，负债总计为843,060.25万元，较2020年末有所下滑，且流动负债下降幅度远大于非流动负债上涨幅度，主要原因是流动负债到期偿还所致。

2021年末，流动比率和速动比率分别为1.59和0.30，流动比率较2020年末上涨0.25，短期偿债能力与去年变化不大。

2021年末，资产负债率为58.23%，较2020年末66.27%有所下降，长期偿债能力有所增加。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币元

项目	2021年	2020年
营业收入	839,271,901.35	828,020,362.35
营业成本	793,861,464.15	772,017,748.99
利润总额	113,632,836.45	117,422,260.37
净利润	113,334,806.73	116,834,142.58
其中：归属于母公司所有者的净利润	113,334,806.73	116,834,142.58
经营活动产生的现金流量净额	91,882,292.42	113,594,332.57
投资活动产生的现金流量净额	-541,636,572.23	-145,958,415.51
筹资活动产生的现金流量净额	487,715,766.33	-139,892,826.95
现金及现金等价物增加额	37,961,486.52	-172,256,909.89

发行人2021年度营业收入为83,927.19万元，营业成本为79,386.46万元，较2020年度均略有上涨。发行人2021年净利润为11,333.48万元，较2020年下降3.00%。

2021年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为9,188.22万元，较2020年度略有下降，主要原因是发行人销售商品、提供劳务收到的现金下降所致。

2021年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-54,163.65万元，2021年度发行人投资活动产生的现金流量呈净流出状态，且较2020年度投资活动产生的现金流量净流出金额有所增加，主要系2021年度发行人支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

2021年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为48,771.57万元，由2020年负值转为正值，主要系2021年度发行人筹资活动收到的现金增加所致。

四、增信措施最新情况

本期债券由瀚华融资担保股份有限公司（简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。瀚华融资担保股份有限公司2021年的合并财务报表由天健会计师事务所审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（天健审（2022）8-225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。投资者在阅读以下信息时，应当参照担保人已披露的未到期债券情况及其评级情况和2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：人民币元

项目	2021年末/度	2020年末/度
资产总计	5,578,831,254.21	6,035,189,348.74
负债总计	1,421,263,111.44	1,926,724,372.04
所有者权益合计	4,157,568,142.77	4,108,464,976.70
资产负债率	25.48%	31.92%
营业收入	638,312,598.72	703,796,420.09
营业利润	234,070,700.66	240,426,489.41
利润总额	233,782,499.04	238,748,344.72
净利润	198,238,541.34	206,220,142.98
经营活动产生的现金流量净额	106,001,577.52	-85,127,052.31

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2018年第一期济宁市新城发展投资有限责任公司公司债券发行人2021年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

