

债券简称：PR 齐河债

债券代码：139016.SH

16 齐河债

1680072.IB

**2016 年齐河县城市经营建设投资有限公司
双创孵化专项债券
发行人履约情况及偿债能力分析报告
(2020 年度)**

发行人

齐河县城市经营建设投资有限公司

主承销商



二〇二一年六月

重要提示

华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”）作为 2016 年齐河县城市经营建设投资有限公司公司债券（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）以及《国家发展改革委办公厅关于开展 2021 年度企业债券本息兑付风险排查和存续期监管有关工作的通知》（发改办财金〔2020〕942 号）等文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于齐河县城市经营建设投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《齐河县城市经营建设投资有限公司 2020 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华英证券提供的其他材料。

一、本期债券基本要素

债券全称	2016年齐河县城市经营建设投资有限公司双创孵化专项债券
债券代码	银行间债券市场：1680072.IB 上海证券交易所：139016.SH
发行人名称	齐河县城市经营建设投资有限公司
债券期限	7年期
发行规模	15亿元
发行票面利率	5.10%
起息日	2016年3月7日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次。本期债券设置本金提前偿还条款，即自第3年起分五年逐年偿还债券本金的20%，年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
最新信用评级	经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用级别为AA。
担保情况	无担保

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

本期债券已于2016年3月9日和2016年4月11日分别在银行间市场和上交所成功上市。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金总额为人民币15亿元，其中5亿元用于补充公司营运资金，10亿元用于发行人承建的齐鲁科技企业孵化器建设项目。截至报告出具日，募集资金已使用完毕。

（三）还本付息情况

发行人已通过债券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。

（四）信息披露情况

发行人相关信息包括：付息公告、定期报告、临时公告、跟踪评级报告、履约情况及偿债能力分析报告等已按照相关要求在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。

（五）发行人最新债券发行情况

2020年1月20日，发行人在上海证券交易所非公开发行4.2亿元公司债券，2020年11月非公开发行6亿元公司债券，2021年2月非公开发行4亿元公司债

券。目前发行人已发行且尚未兑付的债券信息如下：

序号	债券简称	起息日	期限（年）	利率（%）	当前余额（亿元）
1	PR 齐河债/ 16 齐河债	2016-03-07	7	5.10	6.00
2	20 齐河 01	2020-01-22	5	7.30	4.20
3	20 齐河 02	2020-11-23	5	6.50	6.00
4	21 齐河 01	2021-02-03	5	6.90	4.00

三、发行人偿债能力

发行人 2020 年的合并财务报表由天衡会计师事务所（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（天衡审字（2021）00954 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 2020 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	2020 年末	2019 年末	增减率
存货	899,342.42	533,769.40	68.49
流动资产	1,856,777.15	1,423,483.09	30.44
非流动资产	704,012.06	600,967.53	17.15
资产总计	2,560,789.21	2,024,450.62	26.49
流动负债	458,749.91	413,403.92	10.97
非流动负债	610,032.74	370,095.65	64.83
负债合计	1,068,782.66	783,499.57	36.41
归属于母公司的所有者权益合计	1,478,218.04	1,228,841.02	20.29
流动比率（倍）	4.05	3.44	17.55
速动比率（倍）	2.09	2.15	-3.03
资产负债率（%）	41.74	38.70	7.84

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

2020 年末，发行人资产总计 2,560,789.21 万元，较上年末同比上升 26.49%。2020 年末，发行人流动资产 1,856,777.15 万元，较上年末上升 30.44%，主要系公司货币资金和存货等大幅增长所致。发行人非流动资产 704,012.06 万元，较上年末上升 17.15%。

2020 年末，发行人负债合计 1,068,782.66 万元，较上年末上升 36.41%。发行人负债以非流动负债为主，流动负债 458,749.91 万元，较上年末上升 10.97%，主要原因为公司短期借款和应付票据同比增长。发行人非流动负债 610,032.74 万元，较上年末减少 64.83%，主要原因为长期借款和应付债券大幅增长。

2020 年末，发行人流动、速动比率分别为 4.05 倍和 2.09 倍，流动比率有所上升，主要原因为公司流动资产大幅增长；2020 年末，发行人资产负债率 41.74%，同比增长 7.84%。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元，%

项目	2020 年	2019 年	增减率
营业收入	168,791.78	125,725.51	34.25
营业成本	162,741.96	123,593.65	31.68
营业利润	52,688.37	22,817.21	130.91
利润总额	52,513.08	22,760.52	130.72
净利润	44,601.49	20,792.79	114.50
其中：归属于母公司所有者的净利润	44,122.55	20,567.32	114.53
经营活动产生的现金流量净额	14,630.15	52,681.18	-72.23
投资活动产生的现金流量净额	-298,417.04	-83,798.04	-256.11
筹资活动产生的现金流量净额	359,003.48	6,890.06	5,110.46

发行人营业收入主要是工程施工。2020 年，发行人实现营业收入 168,791.78 万元，较上年度增加 34.25%，主要原因是发行人渣土运输收入因业务规模的扩大，收入大幅度增加；本年度新增项目转让收入，为对外转让的科技小镇酒店在建项目金额较大；新并入的综合开发公司带来的物业服务收入、项目管理收入，新成立的新丝路国际物流公司带来的销售贸易收入均为收入新的增长点。发行人归属于母公司所有者的净利润 44,122.55 万元，较上年度增长 114.53%，主要原因为公司投资性房地产公允价值变动收益增多。

2020 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 14,630.15 万元，较上年度减少 72.23%，主要原因为发行人收到其他与经营活动有关的现金大幅减少。发行人投资活动产生的现金流量净额为-298,417.04 万元，较上年度减少 256.11%，主要原因为发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出的现金增加。发行人筹资活动产生的现金流量净额 359,003.48 万元，较上年度增加 5,110.46%，

主要原因为公司长期借款和应付债券大幅增长导致筹资活动现金流入大幅增加。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2016年齐河县城市经营建设投资有限公司双创孵化专项债券发行人履约情况及偿债能力分析报告（2020年度）》之签章页）

