

---

舟山海城建设投资集团有限公司  
2020 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人  
舟山海城建设投资集团有限公司

主承销商



---

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2018 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第一期）、2018 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第二期）及 2020 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券(第一期)（以下简称“18 舟城投债 01”、“18 舟城投债 02”和“20 舟城投债 01”）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舟山海城建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《舟山海城建设投资集团有限公司 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“18 舟城投债 01”、“18 舟城投债 02”和“20 舟城投债 01”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、“18 舟城投债 01”及“18 舟城投债 02”基本要素

### (一) “18 舟城投债 01”债券基本要素

债券全称	2018 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：18 舟城投债 01，1880052.IB 上海证券交易所：PR 舟城 01，127776.SH
发行人名称	舟山海城建设投资集团有限公司
债券期限	2018 年 4 月 4 日至 2025 年 4 月 3 日。还本付息方式为：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。到期利息随本金一起支付，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	10 亿元人民币
债券存量	8 亿元人民币
担保情况	不适用
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2020 年 6 月 23 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

### (二) “18 舟城投债 02”债券基本要素

债券全称	2018 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第二期）
债券简称	银行间债券市场：18 舟城投债 02，1880212.IB 上海证券交易所：18 舟城 02，127874.SH
发行人名称	舟山海城建设投资集团有限公司
债券期限	2018 年 10 月 22 日至 2025 年 10 月 21 日。还本付息方式为：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。到期利息随本金一起支付，本金自兑付日起不另计利息。

发行规模	9亿元人民币
债券存量	9亿元人民币
担保情况	不适用
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2020年6月23日 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定

### （三）“20舟城投债01”债券基本要素

债券全称	2020年舟山东海城建设投资集团有限公司公司债券(第一期)
债券简称	银行间债券市场：20舟城投债01，2080318.IB 上海证券交易所：20舟城01，152615.SH
发行人名称	舟山东海城建设投资集团有限公司
债券期限	2020年10月23日至2027年10月23日。还本付息方式为：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。到期利息随本金一起支付，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	7亿元人民币
债券存量	7亿元人民币
担保情况	不适用
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2020年8月31日 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定

## 二、2020年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据“18舟城投债01”募集说明书，“18舟城投债01”债券募集资金10亿元人民币，其中6.05亿元用于金鸡山安置小区二期工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区工程，3.95亿元用于补充公司营运资金。截至报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

---

根据“18舟城投债02”募集说明书，“18舟城投债02”债券募集资金9亿元人民币，其中5.45亿元用于金鸡山安置小区二期工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区工程，3.55亿元用于补充公司营运资金。截至报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

根据“20舟城投债01”募集说明书，“20舟城投债01”债券募集资金7亿元人民币，其中4.2亿元用于浦东拆迁安置小区工程(拟使用债券资金21,000.00万元)和新城长峙岛山门拆迁安置小区二期工程(拟使用债券资金21,000.00万元)，2.8亿元用于补充公司营运资金。截至报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

### (二) 本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2020年度的应付本息。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2020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	2020-10-27	舟山海城建设投资集团有限公司监事发生变更的公告
2	2020-08-04	舟山海城建设投资集团有限公司关于经营范围及股东发生变动的公告
3	2020-04-17	舟山海城建设投资集团有限公司董事发生变动的公告

### 三、2020 年度发行人偿债能力

发行人 2020 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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（容诚审字[2021]310Z0396 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	2018年末
资产总计	4,987,213.24	4,407,514.50	3,533,529.24
其中：流动资产	4,301,163.65	3,751,570.38	2,937,338.85
其中：存货	3,885,607.27	3,286,016.11	2,326,061.57
非流动资产	686,049.59	655,944.11	596,190.38
负债合计	3,130,419.27	2,708,969.28	2,047,963.91
其中：流动负债	863,390.69	853,983.78	723,821.81
非流动负债	2,267,028.58	1,854,985.50	1,324,142.10
股东权益合计	1,856,793.98	1,698,545.21	1,485,565.33
流动比率（倍）	4.98	4.39	4.06
速动比率（倍）	0.48	0.55	0.84
资产负债率	62.77%	61.46%	57.96%

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 4,987,213.24 万元，较 2019 年末增加 579,698.75 万元。2020 年末，发行人非流动资产 686,049.59 万元，占资产的 13.76%，较 2019 年末增加 30,105.48 万元。发行人流动资产

---

4,301,163.65 万元，占资产的 86.24%，较 2019 年末增加 549,593.27 万元。

2020 年末，发行人负债合计 3,130,419.27 万元，较 2019 年末增加 421,449.99 万元。发行人负债以非流动负债为主，2020 年末，发行人非流动负债 2,267,028.58 万元，占负债的 72.42%，较 2019 年末增加 412,043.08 万元。2020 年末，发行人流动负债 863,390.69 万元，占负债的 27.58%，较 2019 年末增加 9,406.91 万元。

2020 年末，发行人流动、速动比率分别为 4.98 倍、0.48 倍，与 2019 年末相比流动比率有所上升，但速动比率有所下降，主要系变现能力较弱的存货增加较多；2020 年末，发行人资产负债率 62.77%，较 2019 年末有所上升。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	135,477.62	126,530.18	88,553.32
营业成本	111,671.61	107,224.56	77,003.96
利润总额	28,972.76	27,207.71	25,328.22
净利润	26,449.68	26,231.61	24,090.42
其中：归属于母公司所有者的净利润	24,462.51	24,528.20	23,863.46
经营活动产生的现金流量净额	-312,174.49	-143,519.19	-275,184.54
投资活动产生的现金流量净额	-21,160.55	-41,237.08	-9,423.02
筹资活动产生的现金流量净额	315,823.09	76,097.88	466,630.64

发行人营业收入主要是受托代建项目、燃气、管道安装及建筑设计收入等。2020 年，发行人实现营业收入 135,477.62 万元，较 2019 年有所上升，主要原因是发行人 2020 年建筑设计收入、建材销售收入及受托代建收入较 2019 年有大幅上升。2020 年，发行人的净利润为 26,449.68

---

万元，较 2019 年增加 0.83%；归属于母公司所有者的净利润 24,462.51 万元，较 2019 年减少 0.27%。

2020 年，经营活动产生的现金流量净额为 -312,174.49 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2019 年大幅减少，主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。2020 年，投资活动产生的现金流量净额为 -21,160.55 万元，较 2019 年大幅增加，主要取得子公司及其他营业单位支付的现金净额大幅减少所致。2020 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 315,823.09 万元，与 2019 年相比大幅增加，主要系收到其他与筹资活动有关的现金增加和偿还债务支付的现金减少所致。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

---

(本页无正文，为《舟山海城建设投资集团有限公司 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

