

## 2020年嘉兴市闻川城市投资建设有限公司公司债券

### 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）作为“2020年嘉兴市闻川城市投资建设有限公司公司债券”（以下简称“20闻川城投债”、“20闻川01”或“本期债券”）的债权代理人，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。

安信证券未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

#### 一、发行人基本情况

（一）公司名称：嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司（原名称为“嘉兴市闻川城市投资建设有限公司”，2020年12月23日名称变更为“嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司”，以下简称“发行人”）

（二）公司住所：浙江省嘉兴市秀洲区王江泾镇南方大厦801室

-88

（三）法定代表人：沈建

（四）注册资本：12,000.00万元

（五）公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独

资)

(六) 经营范围：从事基础设施开发、建设；土地整理；旅游开发；实业投资；投资管理；市场经营管理；自有房屋的租赁。（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）。

(七) 股权结构：嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司持有发行人 100.00% 股权，为发行人控股股东；嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人实际控制人。

## 二、本期债券基本情况

(一) 发行人：嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司；

(二) 债券名称：2020 年嘉兴市闻川城市投资建设有限公司公司债券；

(三) 债券简称及代码：20 闻川城投债、2080206.IB（银行间债券市场）；20 闻川 01、152542.SH（上海证券交易所）；

(四) 发行总额：人民币 5.00 亿元；

(五) 票面利率：5.40%；

(六) 起息日期：2020 年 8 月 14 日；

(七) 债券期限：7 年期；

(八) 还本付息安排：2021 年至 2027 年每年的 8 月 14 日付息一次，2023 年至 2027 年每年的 8 月 14 日分别偿付本金的 20%（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；

(九) 担保方式：本期债券由嘉兴市现代服务业发展投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保；

(十) 信用级别：主体评级 AA，债项评级 AA+；

(十一) 债券主承销商/债权人代理人：安信证券。

### 三、发行人履约情况

#### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2020年嘉兴市闻川城市投资建设有限公司公司债券募集说明书》，在债券发行完毕后向经批准的证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2020年8月19日在银行间债券市场上市流通，债券简称为“20闻川城投债”，债券代码为2080206.IB；2020年8月28日在上海证券交易所上市流通，债券简称“20闻川01”，债券代码为152542.SH。

#### (二) 付息兑付情况

截至本报告出具之日，“20闻川城投债”尚未到支付首期利息的时间节点，发行人不存在延迟或尚未偿付本金及利息的情况。

#### (三) 募集资金使用情况

发行人已与浙江禾城农业商业银行股份有限公司王江泾支行签订了《2019年嘉兴市闻川城市投资建设有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了专门用于接收募集资金及归集偿债资金，偿付本期债券本息的资金账户。“20闻川城投债”募集资金5.00亿元，其中1.20亿元拟用于嘉北街道南陶浜拆迁安置房项目，0.20亿元拟用于王江泾沙河景园安置房项目，1.60亿元拟用于王江泾沙河景园二期安置房项目，0.80亿元拟用于宇泗浜村花甲圩新社区一期工程，1.20亿元拟用于补充公司营运资金。截至2020年12月31日，本期债券

募集资金已使用完毕，本期债券募集资金具体情况如下表所示：

表：债券资金使用情况

单位：亿元

资金投向	拟使用金额	已使用募集资金	未使用金额
嘉北街道南陶浜拆迁安置房项目	1.20	1.20	0.00
王江泾沙河景园安置房项目	0.20	0.20	0.00
王江泾沙河景园二期安置房项目	1.60	1.60	0.00
宇泗浜村花甲圩新社区一期工程	0.80	0.80	0.00
补充公司营运资金	1.20	1.20	0.00
合计	5.00	5.00	0.00

#### （四）信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露，已披露的相关文件及时间如下：

1. 《2020年嘉兴市闻川城市投资建设有限公司公司债券主动评级报告》（2020年8月28日）
2. 《嘉兴市闻川城市投资建设有限公司2020年公司债券半年度报告》（2020年8月31日）
3. 《嘉兴市闻川城市投资建设有限公司2020年公司债券半年度报告摘要》（2020年8月31日）
4. 《嘉兴市闻川城市投资建设有限公司2020年1-6月财务报表及附注（含担保人）》（2020年8月31日）
5. 《嘉兴市闻川城市投资建设有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告》（2020年9月25日）
6. 《嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司关于公司董事、监

事、高级管理人员变更的公告》（2021年1月8日）

7. 《嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司关于名称变更的公告》（2021年1月8日，上海证券交易所）

8. 《嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司关于名称变更的公告》（2021年1月20日，中国债券信息网）

9. 《嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司关于会计师事务所发生变更的公告》（2021年4月28日）

10. 《嘉兴市闻川城市投资建设有限公司2020年公司债券年度报告》（2021年4月30日）

11. 《嘉兴市闻川城市投资建设有限公司2020年公司债券年度报告摘要》（2021年4月30日）

12. 《嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司2020年审计报告》（2021年4月30日）

#### 四、发行人偿债能力分析

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（众环审字（2021）1100093号），以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

发行人2019-2020年合并报表主要财务数据和财务指标如下：

表：主要财务指标和财务数据

单位：万元

序号	项目	2020年末/度	2019年末/度
1	总资产	1,226,499.61	888,568.24

序号	项目	2020 年末/度	2019 年末/度
2	总负债	793,943.25	465,382.05
3	净资产	432,556.36	423,186.18
4	归属母公司股东的净资产	432,556.36	423,186.18
5	资产负债率 (%)	64.73	52.37
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	64.75	52.44
7	流动比率	3.21	4.88
8	速动比率	1.36	1.74
9	期末现金及现金等价物余额	45,483.08	13,208.54
10	营业收入	90,484.02	106,547.70
11	营业成本	79,893.41	95,185.27
12	利润总额	8,531.84	9,916.29
13	净利润	8,038.89	8,447.78
14	扣除非经常性损益后净利润	6,324.79	7,768.30
15	归属母公司股东的净利润	8,038.89	8,447.78
16	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	13,228.38	12,164.11
17	经营活动产生的现金流净额	-163,720.95	-26,005.82
18	投资活动产生的现金流净额	-68,814.67	-2,241.27
19	筹资活动产生的现金流净额	264,810.15	28,285.27
20	应收账款周转率	1.65	4.19
21	存货周转率	0.13	0.18
22	EBITDA 全部债务比	0.022	0.037
23	利息保障倍数	0.44	0.47
24	现金利息保障倍数	-5.72	-1.12
25	EBITDA 利息倍数	0.46	0.53
26	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00
27	利息偿付率 (%)	100.00	100.00

### (一) 发行人偿债能力财务指标情况

表：发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

序号	项目	2020 年末	2019 年末
1	流动比率	3.21	4.88

2	速动比率	1.36	1.74
3	资产负债率 (%)	64.73	52.37
4	EBITDA	13,228.38	12,164.11
5	EBITDA 利息保障倍数	0.46	0.53

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=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

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

从短期偿债能力来看，2019 年末和 2020 年末，发行人流动比率分别为 4.88 和 3.21，速动比率分别为 1.74 和 1.36，发行人 2020 年末流动比率和速动比率分别较 2019 年末减少 34.33%和减少 21.85%，主要系其他应付款、一年内到期的非流动负债增加较多，导致流动负债增加较多。2019 年和 2020 年，发行人 EBITDA 分别为 12,164.11 万元和 13,228.38 万元，发行人 2020 年 EBITDA 较 2019 年增加 8.75%。2019 年和 2020 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.53 和 0.46，发行人 2020 年 EBITDA 利息保障倍数较 2019 年下降 12.02%。

从长期偿债能力来看，2019 年末和 2020 年末发行人资产负债率分别为 52.37%和 64.73%，资产负债率上升，但仍保持在行业合理水平。

总体来看，发行人近年来业务规模不断提升，需要合理的对外融资来保障公司正常运营所需的流动资金及优化债务结构。发行人无不良信用记录，具有较好的偿债能力。

## (二) 发行人盈利能力情况

表：发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

序号	项目	2020年度	2019年度
1	营业收入	90,484.02	106,547.70
2	营业成本	79,893.41	95,185.27
3	利润总额	8,531.84	9,916.29
4	净利润	8,038.89	8,447.78

2019年和2020年，发行人营业收入分别为106,547.70万元和90,484.02万元，2020年营业收入较2019年下降15.08%，主要是基础设施建设收入和贸易收入减少所致。

2019年和2020年，发行人利润总额分别为9,916.29万元和8,531.84万元，2020年利润总额较2019年下降13.96%。2019年和2020年，发行人净利润分别为8,447.78万元和8,038.89万元，2020年净利润较2019年下降4.84%。总体而言，发行人营业利润与净利润的波动趋势相匹配，在合理范围内基本保持稳定。

### （三）发行人现金流量情况

表：发行人近两年现金流量指标

单位：万元

序号	项目	2020年度	2019年度
1	经营活动现金流入合计	160,268.34	202,363.15
2	经营活动现金流出合计	323,989.29	228,368.96
3	<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-163,720.95</b>	<b>-26,005.82</b>
4	投资活动现金流入合计	-	254.52
5	投资活动现金流出合计	68,814.67	2,495.79
6	<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-68,814.67</b>	<b>-2,241.27</b>
7	筹资活动现金流入合计	398,494.46	147,751.60
8	筹资活动现金流出合计	133,684.32	119,466.33
9	<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>264,810.15</b>	<b>28,285.27</b>
10	<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>45,483.08</b>	<b>13,208.54</b>

2019年和2020年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为

-26,005.82 万元和-163,720.95 万元，2020 年度经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度变动幅度为-529.56%，主要是购买商品、接受劳务支付的现金流出增加所致。

2019 年和 2020 年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-2,241.27 万元和-68,814.67 万元，2020 年度投资活动产生的现金净流出较 2019 年变动幅度为-2,970.34%，主要是发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金流出增加所致。

2019 年和 2020 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 28,285.27 万元和 264,810.15 万元，2020 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年变动幅度为 836.21%，主要是因为发行人取得借款收到的现金流入增加所致。

#### （四）发行人对外担保情况

截至 2020 年末，发行人对外担保余额 13.99 亿元，较上年末减少 1.44 亿元。

#### （五）发行人资产受限情况

截至 2020 年末，发行人受限资产账面价值总额为 5.49 亿元，受限资产主要为货币资金和投资性房地产，受限原因主要为定期存单质押和借款抵押。

### 五、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人及控股子公司已发行尚未兑付的债券或债务融资工具情况如下：

表：发行人已发行尚未兑付债券情况

债券简称	债券代码	起息日	到期日期	余额 (亿)	票面利率 (%)	发行期限 (年)	债券类别
20 闽川城投债 /20 闽川 01	2080206.IB/ 152542.SH	2020-8-14	2027-8-14	5.00	5.40	7	一般企业债
20 闽川债	166020.SH	2020-1-22	2025-1-22	8.00	5.09	5 (3+2)	私募债

特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，《2020年嘉兴市闻川城市投资建设有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



安信证券股份有限公司  
2021年6月0日