

2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券

2020 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

山东城资国有资产运营（集团）有限公司

（住所：山东省临沂市费县自由路中段北侧老法院大楼四楼）

主承销商

中国中金财富证券有限公司

（住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18-21 层及第 04 层 01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23 单元）

二〇二一年六月

2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券

2020 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

中国中金财富证券有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2019 年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券的主承销商，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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于山东城资国有资产运营（集团）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《审计报告》（利安达审字[2021]第 2250 号）、《山东城资国有资产运营（集团）有限公司公司债券 2020 年年度报告》等相关公开信息披露文件。主承销商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做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为主承销商所做的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

中文名称	山东城资国有资产运营（集团）有限公司
中文简称	山东城资
外文名称	-
外文名称缩写	-
法定代表人	朱国栋
联系人	陈配海
联系地址	山东省临沂市费县自由路中段北侧（老法院大楼四楼）
电话	0539-5806805
传真	0539-5221558
公司网址	-
电子邮箱	fxcz1233@163.com
注册地址	山东省临沂市费县自由路中段北侧（老法院大楼四楼）
注册地址邮政编码	276000
办公地址	山东省临沂市费县自由路中段北侧（老法院大楼四楼）
办公地址邮政编码	276000
登载年度报告的网址	www.sse.com.cn （上交所） www.chinabond.com.cn （中国债券信息网）
年度报告备置地点	山东省临沂市费县自由路中段北侧（老法院大楼四楼）

二、2020 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2019 年 4 月 24 日、2019 年 4 月 30 日分别在银行间市场、上海证券交易所上市流通，在银行间市场的简称为“19 费城资债 01”，证券代码为 1980119；在上海证券交易所的简称“19 费城 01”，证券代码为 152169。

（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 年度各期债券的应付本金和利息，发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人定期报告及兑付兑息公告等已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。

（四）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额 6.00 亿元，截至 2020 年末，已使用 5.02 亿元，期末余额 0.98 亿元。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。截至本报告披露日，本期债券募集资金均按照核准用途使用。发行人募集资金专项账户运行规范。

三、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2020 年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。以下所引用财务数据均摘自上述经审计后财务报表。

发行人主要财务指标：

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	1,035,134.35	1,065,534.29	-2.85	-
2	总负债	369,772.03	335,896.67	10.09	-
3	净资产	665,362.32	729,637.62	-8.81	-
4	归属于母公司的净资产	665,362.32	729,637.62	-8.81	-
5	资产负债率 (%)	35.72	31.52	13.32	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	44.08	38.85	13.46	-
7	流动比率	6.90	10.33	-33.16	主要系流动负债规模增加
8	速动比率	2.91	3.95	-26.28	-
9	期末现金及现金等价物余额	53,680.58	48,748.76	10.12	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入	89,517.74	77,148.33	16.03	-
2	营业成本	85,741.82	75,386.22	13.74	-
3	利润总额	11,131.71	13,156.57	-15.39	-
4	净利润	11,007.15	13,638.73	-19.29	-
5	扣除非经常性	-7,971.13	-8,589.47	7.20	-

	损益后净利润				
6	归属母公司股东的净利润	11,007.15	13,666.69	-19.46	-
7	EBITDA	23,702.17	24,341.66	-2.63	-
8	经营活动产生的现金流净额	20,845.91	-64,880.36	132.13	主要系销售商品、提供劳务收到的现金规模增加
9	投资活动产生的现金流净额	-383.39	-8,358.65	95.41	主要系收回投资收到的现金和取得投资收益收到的现金规模增加
10	筹资活动产生的现金流净额	-15,530.70	50,081.40	-131.01	主要系取得借款收到的现金规模下降
11	应收账款周转率	64.67	420.20	-84.61	主要系应收账款规模增加
12	存货周转率	0.20	0.17	16.94	-
13	EBITDA 全部债务比	0.10	0.10	-2.81	-
14	利息保障倍数	3.42	3.95	-13.41	-
15	现金利息保障倍数	4.34	-14.54	129.84	主要系销售商品、提供劳务收到的现金规模增加
16	EBITDA 利息倍数	18.93	17.42	8.67	-
17	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00	-

注：1、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；

2、非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》执行。

四、担保人情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019年第一期费县城市资产经营有限公司公司债券2020年
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

中国中金财富证券有限公司

2021年6月30日

