

伟驰控股集团有限公司公司债券  
2020年度发行人  
履约情况及偿债能力分析报告

发行人：  
伟驰控股集团有限公司

主承销商：



(注册地址：浙江省杭州市江干区五星路 201 号)

2021 年 6 月

## 重要声明

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为2017年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)、2018年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)（以下简称“17伟驰01”和“17伟驰债01”、“18伟驰01”和“18伟驰债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伟驰控股集团有限公司对外公布的《伟驰控股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、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向浙商证券提供的其他材料。

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浙商证券所作的承诺或声明。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为2017年伟驰控股集团有限公司公司债券（第一期）、2018年伟驰控股集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称“17伟驰01”和“17伟驰债01”、“18伟驰01”和“18伟驰债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，对伟驰控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2020年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

## 一、本期债券基本要素

### （一）2017年伟驰控股集团有限公司公司债券（第一期）

1、**债券名称：**2017年伟驰控股集团有限公司公司债券（第一期）（简称：17伟驰01、17伟驰债01）。

2、**发行人：**伟驰控股集团有限公司。

3、**发行总额：**人民币3亿元。

4、**债券期限及利率：**本期债券为7年期固定利率债券，自2020年至2024年每年的7月24日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）分别按照债券发行总额20%，20%，20%，20%，20%的比例偿还债券本金。本期债券票面利率为6.18%，在该品种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，逾期不另计利息。

5、**债券票面金额：**本期债券票面金额为100元。

6、**上市场所：**上海证券交易所、银行间市场。

7、**债券担保：**本期债券无担保。

8、**发行时间：**2017年7月24日

9、**还本付息日：**付息日为2018年至2024年每年的7月24日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日），还本日为2020年

至2024年每年的7月24日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个工作日)分别按照债券发行总额20%,20%,20%,20%,20%的比例偿还债券本金。

**10、评级情况:**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,发行主体长期信用评级为AA,本期债券信用等级为AA。

## (二) 2018年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)

**1、债券名称:**2018年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)(简称:18伟驰01、18伟驰债01)。

**2、发行人:**伟驰控股集团有限公司。

**3、发行总额:**人民币4.5亿元。

**4、债券期限及利率:**本期债券为7年期固定利率债券,自2021年至2025年每年的4月13日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个工作日)分别按照债券发行总额20%,20%,20%,20%,20%的比例偿还债券本金。本期债券票面利率为7.20%,在该品种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,逾期不另计利息。

**5、债券票面金额:**本期债券票面金额为100元。

**6、上市场所:**上海证券交易所、银行间市场。

**7、债券担保:**本期债券无担保。

**8、发行时间:**2018年4月13日

**9、还本付息日:**付息日为2019年至2025年每年的4月13日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个工作日),还本日为2021年至2025年每年的4月13日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个工作日)分别按照债券发行总额20%,20%,20%,20%,20%的比例偿还债券本金。

**10、评级情况:**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评

定，发行主体长期信用评级为AA，本期债券信用等级为AA。

## 二、发行人履约情况

### （一）2017年伟驰控股集团有限公司公司债券（第一期）

#### 1、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，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于2017年7月25日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“17伟驰债01”，债券代码“1780155.IB”；于2017年8月4日在上海证券交易所上市交易，债券简称“17伟驰01”，债券代码“127520.SH”。

#### 2、募集资金使用情况

公司于2017年7月24日依据发改企业债券(2017)121号文件核准，发行了总额3亿元人民币的2017年伟驰控股集团有限公司公司债券（第一期）。根据国家发改委核准、募集说明书约定，“17伟驰01”募集资金全部用于西太湖塔下安置区一期保障性安居工程的建设。目前募集资金已全部用于国家发改委核准用途，与募集说明书中约定一致。截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

#### 3、付息情况

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的7月24日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。发行人已于2019年7月24日、2020年7月24日足额按时付息。

#### 4、信息披露情况

1. 发行人相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）等媒体披露。2020年至今已披露的相关文件及时间如下：

（1）2020年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券

2019年年度报告》

(2) 2020年6月30日披露了《伟驰控股集团有限公司及其发行的17伟驰债01与18伟驰债01跟踪评级报告》

(3) 2020年7月17日披露了《2017年伟驰控股集团有限公司公司债券2020年付息公告》

(4) 2020年9月1日披露了《伟驰控股集团有限公司2020年公司债半年报》

(5) 2021年4月2日披露了《伟驰控股集团有限公司关于法定代表人、董事、总经理变更的公告》

(6) 2021年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年年度报告》

2. 发行人相关信息已在上海证券交易所 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 等媒体披露。2020年至今已披露的相关文件及时间如下:

(1) 2020年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2019年年度报告》。

(2) 2020年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2019年年度报告摘要》。

(3) 2020年6月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券受托管理事务报告(2019年度)》。

(4) 2020年6月30日披露了《伟驰控股集团有限公司及其发行的17伟驰债01与18伟驰债01跟踪评级报告》

(5) 2020年7月17日披露了《2017年伟驰控股集团有限公司公司债券2020年付息公告》

(6) 2020年8月31日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年半年度报告》。

(7) 2020年8月31日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年半年度财务报告》。

(8) 2021年4月2日披露了《伟驰控股集团有限公司关于法定代表人、董事、总经理变更的公告》

(9) 2021年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年年度报告》

## (二) 2018年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)

### 1、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,于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请,并于2018年4月10日在全国银行间债券市场交易流通,债券简称“18伟驰债01”,债券代码“1880059. IB”;于2018年4月23日在上海证券交易所上市交易,债券简称“18伟驰01”,债券代码“127786. SH”。

### 2、募集资金使用情况

公司于2017年7月24日依据发改企业债券(2017)121号文件核准,发行了总额4.5亿元人民币的2018年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)。根据国家发改委核准、募集说明书约定,“18伟驰01”募集资金中1.5亿元用于西太湖塔下安置区一期保障性安居工程的建设,剩余3亿元用于补充流动资金。目前募集资金已全部用于国家发改委核准用途,与募集说明书中约定一致。截至本报告出具日,本期债券募集资金已全部使用完毕。

### 3、付息情况

本期债券的付息日为2019年至2025年每年的4月13日(如遇国家法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。发行人已于2019年4月15日、2020年4月13日足额按时付息。

#### 4、信息披露情况

1. 发行人相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）等媒体披露。2020年至今已披露的相关文件及时间如下：

（1）2020年3月31日披露了《2018年伟驰控股集团有限公司公司债券（第一期）2020年付息公告》

（2）2020年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2019年年度报告》

（3）2020年6月30日披露了《伟驰控股集团有限公司及其发行的17伟驰债01与18伟驰债01跟踪评级报告》

（4）2020年9月1日披露了《伟驰控股集团有限公司2020年公司债半年报》

（5）2021年4月2日披露了《伟驰控股集团有限公司关于法定代表人、董事、总经理变更的公告》

（6）2021年4月6日披露了《2018年伟驰控股集团有限公司公司债券第一期2021年付息公告》

（7）2021年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年年度报告》

2. 发行人相关信息已在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）等媒体披露。2020年至今已披露的相关文件及时间如下：

（1）2020年4月2日披露了《2018年伟驰控股集团有限公司公司债券2020年付息公告》

（2）2020年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2019年年度报告》。

（3）2020年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券

2019年年度报告摘要》。

(4) 2020年6月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2019年度）》。

(5) 2020年6月30日披露了《伟驰控股集团有限公司及其发行的17伟驰债01与18伟驰债01跟踪评级报告》

(6) 2020年8月31日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年半年度报告》。

(7) 2020年8月31日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年半年度财务报告》。

(8) 2021年4月2日披露了《伟驰控股集团有限公司关于法定代表人、董事、总经理变更的公告》

(9) 2021年4月7日披露了《2018年伟驰控股集团有限公司公司债券第一期2021年付息公告》

(10) 2021年4月30日披露了《伟驰控股集团有限公司公司债券2020年年度报告》

### 三、发行人偿债能力

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年度和2020年度的财务报告进行了审计，并出具了天衡审字（2020）00859号和天衡审字（2021）00562号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用以上审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人各年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2019年至2020年经审计的主要财务数据及指标：

#### 合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

| 项目 | 2020年 | 2019年 |
|----|-------|-------|
|----|-------|-------|

|         |                   |                   |
|---------|-------------------|-------------------|
| 资产总计    | 57,424,096,548.48 | 52,689,980,670.86 |
| 流动资产合计  | 23,488,162,419.21 | 19,107,649,444.96 |
| 非流动资产合计 | 33,935,934,129.27 | 33,582,331,225.90 |
| 负债合计    | 34,640,396,311.64 | 31,380,291,649.25 |
| 流动负债合计  | 14,955,490,436.75 | 15,576,143,811.87 |
| 非流动负债合计 | 19,684,905,874.89 | 15,804,147,837.38 |
| 所有者权益合计 | 22,783,700,236.84 | 21,309,689,021.61 |

### 合并利润表主要数据

单位：人民币元

| 项目   | 2020年            | 2019年            |
|------|------------------|------------------|
| 营业收入 | 2,593,099,517.15 | 2,302,670,543.99 |
| 营业成本 | 2,043,068,521.35 | 1,923,810,244.12 |
| 营业利润 | 727,866,941.29   | 438,035,734.67   |
| 利润总额 | 723,069,377.26   | 436,743,904.54   |
| 净利润  | 482,322,988.12   | 368,393,815.69   |

### 合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

| 项目            | 2020年             | 2019年             |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 246,666,499.90    | 684,198,172.69    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,310,416,951.86 | -1,574,925,075.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,379,511,515.21  | 1,443,168,030.76  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 1,315,761,063.25  | 551,995,385.43    |

### 2018年至2020年财务主要数据和指标

| 项目       | 2020年 | 2019年 |
|----------|-------|-------|
| 流动比率（倍）  | 1.57  | 1.23  |
| 速动比率（倍）  | 0.93  | 0.65  |
| 资产负债率（%） | 60.32 | 59.56 |

|                 |      |      |
|-----------------|------|------|
| EBITDA利息保障倍数（倍） | 0.42 | 0.36 |
| 贷款偿还率（%）        | 100  | 100  |
| 利息偿付率（%）        | 100  | 100  |

注：上述财务指标的计算方法如下：

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贷款偿还率=（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）×100%

④利息偿还率=（实际支付利息/应付利息）×100%

⑤资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

⑥EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

### （一）偿债能力财务指标分析

2019年至2020年末，发行人负债总额分别为31,380,291,649.25元和34,640,396,311.64元。其中，非流动负债是发行人总负债的主要组成部分，分别为15,804,147,837.38元和19,684,905,874.89元，在总负债中占比分别为50.36%和56.83%。

2019年至2020年末，发行人流动比率分别为1.23和1.57，速动比率分别为0.65和0.93。发行人资产流动性较好，短期偿债能力较好。

2019年至2020年末，发行人资产负债率分别为59.56%和60.32%，处于较为合理的水平。发行人资产负债结构较为合理，具备一定的长期偿债能力。

总体来看，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

### （二）盈利能力及现金流情况

2019年至2020年，发行人营业收入分别为2,302,670,543.99元和2,593,099,517.15元，发行人报告期内收入情况较为稳定；净利润分别为368,393,815.69元和336,523,269.39元。

经营活动现金净流量分别为684,198,172.69元和246,666,499.9

元，发行人经营活动现金净流量下降较大，主要是报告期内因结算周期和结算进度问题，收入以应收账款的形式积累，使得报告期内经营活动现金流入较低。2019年至2020年，发行人投资活动现金净流量分别为-1,574,925,075.81元和-1,310,416,951.86元，发行人投资活动现金净流量为负，是由于发行人承担着基础设施建设任务，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金和投资支付的现金较多。从2019年至2020年平均水平来看，发行人具有较强的融资能力，公司的经营活动和筹资活动产生的现金流基本能够满足投资活动的需要。

### （三）受限资产情况

截至2020年末，发行人所有权或使用权受到限制的资产明细如下：

单位：亿元

| 受限资产        | 账面价值   | 评估价值<br>(如有) | 所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有) | 由于其他原因受限的,披露受限原因及受限金额(如有) |
|-------------|--------|--------------|-------------------------|---------------------------|
| 货币资金        | 4.97   | -            | -                       | 承兑汇票保证金及使用受限的银行账户         |
| 交易性金融资产     | 1.00   | -            | -                       | 借款质押                      |
| 应收账款        | 0.30   | -            | -                       | 借款质押                      |
| 其他流动资产      | 9.08   | -            | -                       | 借款质押                      |
| 一年内到期的非流动资产 | 0.33   | -            | -                       | 借款质押                      |
| 投资性房地产      | 209.21 | 209.21       | -                       | 借款抵押                      |
| 合计          | 224.89 | -            | -                       | -                         |

### （四）对外担保情况

截至2020年末，发行人对外担保金额为123.92亿元，占其2020年末净资产的比例54.39%。

### （五）授信情况

截至 2020 年末，发行人所获银行授信情况如下：

单位：亿元

| 银行名称         | 综合授信额度 | 已使用情况 | 剩余额度  |
|--------------|--------|-------|-------|
| 澳门国际银行       | 1.00   | 0.95  | 0.05  |
| 北京银行         | 3.80   | 3.80  | -     |
| 渤海银行         | 4.00   | 4.00  | -     |
| 工商银行         | 23.79  | 22.07 | 1.72  |
| 光大银行         | 11.30  | 8.20  | 3.10  |
| 广发银行         | 3.30   | 3.14  | 0.17  |
| 广州银行         | 0.70   | 0.70  | -     |
| 恒丰银行         | 3.95   | 3.95  | -     |
| 华夏银行         | 2.47   | 2.47  | -     |
| 建设银行         | 7.96   | 6.41  | 1.55  |
| 江南银行         | 21.07  | 20.93 | 0.14  |
| 江阴农商行        | 1.36   | 1.36  | -     |
| 交通银行         | 0.50   | 0.50  | -     |
| 民生银行         | 5.90   | 4.30  | 1.60  |
| 南京银行         | 25.80  | 19.45 | 6.35  |
| 宁波银行         | 3.00   | 3.00  | -     |
| 农发行          | 52.00  | 22.66 | 29.34 |
| 农业银行         | 11.43  | 6.25  | 5.18  |
| 平安银行         | 5.70   | 5.70  | -     |
| 厦门国际银行       | 0.98   | 0.83  | 0.15  |
| 上海银行         | 2.40   | 2.40  | -     |
| 苏州银行         | 2.30   | 2.30  | -     |
| 无锡农商行        | 3.41   | 3.39  | 0.02  |
| 兴业银行         | 2.40   | 2.40  | -     |
| 邮储银行         | 0.15   | 0.15  | -     |
| 浙商银行         | 3.00   | 3.00  | -     |
| 中国银行         | 6.40   | 5.70  | 0.70  |
| 中信银行         | 8.00   | 7.47  | 0.53  |
| 中银富登         | 0.10   | 0.10  | -     |
| 爱建信托         | 0.75   | 0.74  | 0.01  |
| 华鑫信托         | 22.00  | 22.00 | -     |
| 江苏省国际信托      | 8.00   | 5.60  | 2.40  |
| 陆家嘴信托        | 12.00  | 12.00 | -     |
| 陕国投          | 3.98   | 3.98  | -     |
| 兴业信托         | 2.00   | 2.00  | -     |
| 中海信托         | 5.00   | 5.00  | -     |
| 航天科工金融租赁有限公司 | 3.00   | 0.92  | 2.08  |

| 银行名称         | 综合授信额度        | 已使用情况 | 剩余额度         |
|--------------|---------------|-------|--------------|
| 横琴华通         | 3.00          | 0.60  | 2.40         |
| 华夏金融租赁有限公司   | 3.00          | 1.92  | 1.08         |
| 徽银租赁         | 3.00          | 2.10  | 0.90         |
| 江苏广电保理       | 1.00          | 0.33  | 0.67         |
| 江苏金融租赁股份有限公司 | 1.00          | 0.10  | 0.90         |
| 苏银金融租赁股份有限公司 | 3.00          | 0.30  | 2.70         |
| 苏州金融租赁有限公司   | 2.00          | 0.41  | 1.59         |
| 兴业金融租赁责任公司   | 10.00         | 3.67  | 6.33         |
| 永赢金融租赁有限公司   | 3.00          | 0.30  | 2.70         |
| 远东租赁         | 4.70          | 1.55  | 3.15         |
| 光大证券         | 22.80         | 16.80 | 6.00         |
| 杭州银行 (PPN)   | 10.00         | 7.00  | 3.00         |
| 民生银行 (PPN)   | 9.00          | 6.60  | 2.40         |
| 南京银行         | 7.00          | 7.00  | -            |
| 浙商银行 (PPN)   | 10.00         | 10.00 | -            |
| 浙商证券         | 7.50          | 6.90  | 0.60         |
| 建设银行         | 6.00          | 6.00  | -            |
| 合计           | <b>380.90</b> | -     | <b>89.50</b> |

### (六) 重大诉讼情况

截至 2020 年末，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

### (七) 有息借款情况

报告期末有息借款总额 306.69 亿元，上年末有息借款总额 282.77 亿元，借款总额总比变动 8.46%。

单位：亿元 币种：人民币

| 借款类别             | 上年末金额  | 本期新增金额 | 本期减少金额 | 报告期末金额 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| 银行贷款             | 122.91 | 74.97  | 6.80   | 191.08 |
| 非银行金融机构贷款        | 76.69  | 0.13   | 36.79  | 40.02  |
| 公司债券、其他债券及债务融资工具 | 65.85  | 2.80   | 8.35   | 60.30  |
| 其他               | 17.32  | 15.29  | 17.32  | 15.29  |

|      |           |            |            |            |
|------|-----------|------------|------------|------------|
| 借款类别 | 上年末<br>金额 | 本期新<br>增金额 | 本期减<br>少金额 | 报告期<br>末金额 |
| 合计   | 282.77    | 93.19      | 69.26      | 306.69     |

#### (八) 2021 年跟踪评级情况

2021 年跟踪评级报告将于近日出具。

#### 四、发行人已发行尚未兑付的企业债券情况

截至本报告出具日，除本期债券外，其他已发行存续期内的债券信息如下：

单位：亿元

| 债务工具简称   | 起息日        | 到期日        | 期限        | 余额   | 偿还情况                                       |
|----------|------------|------------|-----------|------|--|
| 17 伟控 01 | 2017-11-29 | 2022-11-30 | 5 (3+2) 年 | 2.50 | 2020 年 11 月 30 日投资者回售 1.50 亿元，后续均已转售       |
| 17 伟控 02 | 2017-12-15 | 2022-12-15 | 5 (3+2) 年 | 1.10 | 2020 年 12 月 15 日投资者回售 3.15 亿元，后续转售 1.00 亿元 |

截至本报告出具日，发行人已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

#### 五、担保人最新情况

本期债券无担保。

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,为《2017年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)、  
2018年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)2020年度发行人履  
约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



(本页无正文,为《2017年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)、  
2018年伟驰控股集团有限公司公司债券(第一期)2020年度发行人履  
约情况及偿债能力分析报告》盖章页)