

浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券
2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

浙江长兴金融控股集团有限公司

主承销商：

 方正证券承销保荐有限责任公司
FOUNDER FINANCING SERVICES CO.,LTD

二〇二二年五月

重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（含 2021 年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）（以下简称“21 长金绿色债 01/G21 长金 1”）、2021 年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第二期）（品种一）（以下简称“21 长金绿色债 02/G21 长金 2”）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。

报告的内容及信息来自于浙江长兴金融控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）披露的《浙江长兴金融控股集团有限公司公司债券 2021 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及发行人向方正承销保荐提供的其他资料。方正承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

一、债券基本情况

浙江长兴金融控股集团有限公司根据发改企业债券〔2020〕277号，分期发行了以下债券，债券基本要素如下：

（一）2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）

- 1、债券名称：2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）
- 2、债券简称：21长金绿色债01/G21长金1。
- 3、债券代码：2180273.IB/152955.SH
- 4、发行规模：5亿元。
- 5、债券余额：5亿元。
- 6、计息期限：2022年7月19日至2028年7月18日。
- 7、债券期限：7年期，设提前还本条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照未回售本金金额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
- 8、债券利率：5.69%。
- 9、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用级别为AA+，发行人主体长期信用级别为AA+。
- 10、担保情况：长兴交通投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（二）2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第二期）（品种一）

- 1、债券名称：2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第二期）（品种一）
- 2、债券简称：21长金绿色债02/G21长金2。

3、债券代码：2180438.IB/184105.SH

4、发行规模：5 亿元。

5、债券余额：5 亿元。

6、计息期限：2022 年 11 月 3 日至 2028 年 11 月 2 日。

7、债券期限：7 年期，每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期第 3 至第 7 个计息年度末逐年分别按照剩余债券每百元本金值 20%的比例偿还债券本金。

8、债券利率：4.75%。

9、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AAA，发行人主体长期信用级别为 AA+。

10、担保情况：本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

浙江长兴金融控股集团有限公司已按照债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券(第一期)于2021年7月21日在银行间债券市场上市，于2021年7月26日在上海证券交易所上市；2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券(第二期)(品种一)于2021年11月5日在银行间债券市场上市，于2021年11月11日在上海证券交易所上市；

(二) 本息兑付情况

以上债券报告期内尚未到还本付息时间。

(三) 募集资金使用情况

1、2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券(第一期)

本期债券募集资金5.00亿元，2.50亿元用于长兴画溪新能源装备高新技术产业园项目建设，2.50亿元用于补充公司营运资金。截至2021年末，本期债券2.50亿元用于长兴画溪新能源装备高新技术产业园项目建设，2.50亿元用于补充公司营运资金。截至报告期末，本期债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

2、2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券(第二期)(品种一)

本期债券募集资金5.00亿元，2.50亿元用于长兴画溪新能源装备高新技术产业园项目建设，2.50亿元用于补充公司营运资金。截至2021年末，本期债券2.50亿元用于长兴画溪新能源装备高新技术产业园项目建设，2.50亿元用于补充公司营运资金。截至报告期末，本

期债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。2021年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	披露日期	披露场所
关于2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第二期）（品种一）上市的公告	2021.11.10	上海证券交易所
债券交易流通要素公告(21长金绿色债02)	2021.11.04	中国债券信息网
2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券(第二期)(品种一)簿记建档发行结果公告	2021.11.01	中国债券信息网
浙江长兴金融控股集团有限公司公司债券2021年第三季度财务报表	2021.10.29	中国债券信息网、上海证券交易所
2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）申购文件	2021.10.28	中国债券信息网
2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）发行文件	2021.10.26	中国债券信息网
浙江长兴金融控股集团有限公司公司债券2021年半年度报告	2021.08.31	中国债券信息网、上海证券交易所
浙江长兴金融控股集团有限公司公司债券2021年半年度财务报告及附注	2021.08.31	中国债券信息网、上海证券交易所
债券交易流通要素公告(21长金绿色债01)	2021.07.20	中国债券信息网
关于2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）上市的公告	2021.07.23	上海证券交易所
2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）申购文件	2021.07.13	中国债券信息网
2021年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券（第一期）发行文件	2021.07.09	中国债券信息网

三、发行人偿债能力分析

发行人 2021 年度财务报告经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了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，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位：万元

序号	项目	本期末	上年度末 ¹	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	8,275,538.16	6,344,551.19	30.44	主要系发行人存货中在建等项目的增加、新增隆鑫可转债等债券投资、固定资产增加及货币资金增加所致。
2	总负债	4,535,873.16	3,578,816.76	26.74	-
3	净资产	3,739,665.00	2,765,734.44	35.21	主要系长兴县泗安镇污水管网划入污水处理公司、浙江通能泰华能源有限公司 18%的股权无偿划入太湖新城公司所致。
4	归属母公司股东的净资产	3,325,888.69	2,352,465.50	41.38	主要系长兴县泗安镇污水管网划入污水处理公司、浙江通能泰华能源有限公司 18%的股权无偿划入太湖新城公司所致。
5	资产负债率（%）	54.81	56.41	-2.84	-
6	流动比率	3.24	3.25	-0.31	-
7	速动比率	1.39	1.35	2.96	-
8	期末现金及现金等价物余额	527,697.64	108,645.13	385.71	主要系发行人经营活动产生的现金流量净额增加所致。
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	425,733.16	530,629.42	-19.77	-
2	营业成本	397,674.30	507,065.61	-21.57	-
3	利润总额	71,763.23	53,116.54	35.11	主要系发行人收到的政府补贴及投资收益增加所致。
4	净利润	70,621.65	52,993.63	33.26	主要系发行人收到的政府补贴及投资收益增加所

¹ 发行人 2021 年年报期初数据有所调整，为按照往年数据的延续性披露，上年度项下实际使用数据为 2020 年年报期末数据，特此说明。

					致。
5	归属母公司股东的净利润	58,958.43	46,743.63	26.13	-
6	经营活动产生的现金流净额	406,425.72	-473,349.42	-185.86	主要系发行人收到与其他经营活动有关的现金流入增加所致。
7	投资活动产生的现金流净额	-49,926.68	-50,168.65	-0.48	-
8	筹资活动产生的现金流净额	59,305.58	562,148.78	-89.45	主要系发行人偿还债务支付的现金增加所致。
9	存货周转率	0.12	0.18	-33.33	主要系发行人营业成本减少、存货增加所致。
10	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	-
11	利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00	-

(二) 主要资产和负债变动情况

截至2021年12月31日，公司主要资产变动如下表所示：

单位：元、%

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例	上年末余额	变动比例	变动原因
货币资金	8,549,731,527.31	10.33	3,742,213,423.24	128.47	主要是因为经营性应收项目回款大幅增加所致。
应收账款	1,739,395,557.54	2.10	1,497,591,462.04	16.15	主要系浙江太湖图影旅游度假区管理委员会应收账款余额增加及新增湖州省际承接产业转移示范区长兴分区管理委员会应收账款所致。
其他应收款	15,735,334,399.39	19.01	18,044,177,456.87	-12.80	主要系与长兴金融控股股份有限公司等公司往来款减少所致。
存货	36,774,035,388.37	44.44	35,331,357,752.61	4.08	主要系工程项目小幅增加所致。
交易性金融资产	465,695,147.78	0.56	-	-	受首次执行新金融工具准则影响调整科目。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	223,142,664.48	-100.00	受首次执行新金融工具准则影响调整科目。
应收票据	792,790,441.73	0.96	108,010,000.00	634.00	业务经营中收到的商业承兑汇票大幅增加。
预付款项	149,001,455.28	0.18	47,110,974.97	216.28	预付工程款增加，增幅大主要是因为上年基数低。
其他流动资产	200,527,978.72	0.24	98,130,849.77	104.35	报告期内增加了1.2亿元理财产品。
债权投资	30,000,000.00	0.04	-	-	报告期内增加了对湖州亚瑟制药有限公司的债权。
可供出售金融资产	-	-	3,036,502,838.28	-100.00	受首次执行新金融工具准则影响调整科目。
长期应收款	-	-	194,550,555.05	-100.00	融资租赁保证金和贷款计量科目调整。
其他权益工具投资	4,807,714,272.60	5.81	-	-	受首次执行新金融工具准则影响调整科目。
其他非流动金融资产	2,525,376,803.93	3.05	-	-	受首次执行新金融工具准则影响调整科目。
固定资产	1,100,535,350.54	1.33	19,545,760.59	5,530.56	报告期内增加了大额管网设备。
使用权资产	19,484,553.35	0.02	-	-	上年末无基数，报告期内增加了房屋及建

					建筑物的使用权。；
无形资产	287,089,840.28	0.35	4,580,687.60	6,167.40	报告期内增加了大额水面使用权。
长期待摊费用	408,092.00	0.00	197,377.50	106.76	上年末基数低，余额很小。
递延所得税资产	52,405,155.62	0.06	8,819,879.16	494.17	上年末基数低，余额较小。
其他非流动资产	322,472,016.19	0.39	-	-	融资租赁保证金和贷款计量科目调整。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司主要负债变动如下表所示：

单位：元、%

负债项目	本期末余额	占本期末 负债总额 的比例	上年末余额	变动比 例	变动原因
短期借款	5,257,701,925.42	11.59	3,721,581,500.00	41.28	因公司业务发展需要，增加短期借款融资。
应付票据	1,030,111,072.00	2.27	342,738,053.91	200.55	因公司业务发展需要，增加银行承兑汇票和信用证。
预收账款	129,984,528.27	0.29	60,830,467.53	113.68	上年末基数较低，报告期内增加金额不大。
合同负债	14,409,811.40	0.03	-	-	上年末无基数，报告期内主要增加了预收商品款，增加金额不大。
应付职工薪酬	173,524.87	0.00	42,545.80	307.85	上年末基数低，报告期内增加金额很小。
应交税费	15,598,123.37	0.03	24,281,406.48	-35.76	上年末基数低，报告期内减少金额较小。
其他流动负债	664,730,741.50	1.47	305,887,561.26	117.31	因公司业务发展需要，增加了其他短期有息负债。
应付债券	17,150,678,257.50	37.81	10,037,732,587.64	70.86	报告期内新发行了企业债、公司债和银行间债务融资工具。
租赁负债	12,381,919.20	0.03	-	-	上期末无基数，报告期内新增加，余额较小。
递延所得税负债	35,480,250.00	0.08	4,386,123.27	708.92	上年末基数低，报告期内增加金额不大。
其他非流动负债	524,700,000.00	1.16	2,153,740,002.00	-75.64	部分金额划分到一年内到期的非流动负债中。

（三）经营情况分析

最近两年，发行人收入和成本构成如下表：

单位：万元、%

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
贸易	282,716.07	279,989.58	0.96	66.41	426,133.72	422,067.56	0.95	76.72
土地开发	50,073.11	38,517.78	23.08	11.76	50,046.95	38,497.65	23.08	9.01
土地整理	12,222.60	11,111.45	9.09	2.87	30,338.40	27,580.37	9.09	5.46
委托代建	60,026.23	53,338.43	11.14	14.10	41,115.56	35,777.75	12.98	7.40
利息	15,523.67	13,565.39	12.61	3.65	3,749.71	3,056.81	18.48	0.68
租金及景区运营	2,571.99	392.91	84.72	0.60	2,285.90	80.88	96.46	0.41
其他	2,599.49	758.75	70.81	0.61	1,753.42	1,018.25	41.93	0.32
合计	425,733.16	397,674.30	6.59	100.00	555,423.67	528,079.26	4.92	100.00

发行人贸易收入下降，主要是因为该业务毛利较低，公司适当控制规模，避免占用过多经营资金；报告期内，公司土地整理业务收入下降，但受托代建业务上升，两者合计收入保持稳定，这两项业务均

与政府部门结算，业务具有相关性，整体来说经营情况较为稳定。

（四）发行人对外担保和资产受限情况分析

截至 2021 年末，发行人对外担保余额合计 101.41 亿元，较 2020 年末对外担保余额增加 24.16 亿元。发行人对外担保的对手方主要为地方国有企业，目前经营状况良好，发行人代偿的风险较小。

截至 2021 年末，发行人受限资产合计 48.37 亿元，较 2020 年末受限资产金额增加 18.88 亿元，主要为受限的定期存单及票据保证金，不影响发行人的偿债能力。

四、发行人最新债券发行情况

截至 2022 年 4 月 30 日，发行人已发行尚未兑付的债券如下表所示：

债券名称	发行日期	发行期限	发行金额 (亿元)	债券余额 (亿元)	发行利率
22 长金绿色债 01/G22 长金 1	2022-01-24	7 年	3.00	3.00	4.60%
22 长金绿色债 02/G22 长金 2	2022-01-24	7 年	2.00	2.00	4.75%
21 长兴金融 MTN002	2021-12-23	5 年	5.00	5.00	4.93%
21 长金绿色债 02/G21 长金 2	2021-10-29	7 年	5.00	5.00	4.75%
21 长兴金融 MTN001	2021-09-26	5 年	10.00	10.00	5.30%
21 长金绿色债 01/G21 长金 1	2021-07-14	7 年	5.00	5.00	5.69%
21 长集 01	2021-03-19	5 年	6.00	6.00	5.98%
21 长融 01	2021-01-27	5 年	3.75	3.75	5.50%
20 长融 01	2020-07-29	5 年	9.65	9.65	4.90%
20 长金 01	2020-05-27	5 年	10.00	10.00	5.00%
合计			59.40	59.40	

五、担保人最新情况

“2021 年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券(第一期)”由长兴交通投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；“2021 年浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券(第二期)(品种一)”由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供不可撤销连带责任保证担保。

(一) 长兴交通投资集团有限公司

2022 年 3 月 24 日，联合资信评估股份有限公司给予长兴交通投资集团有限公司 AA+主体评级，评级展望为稳定。长兴交通投资集团有限公司 2021 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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自担保人 2021 年债券年度报告。该年度报告的查阅地址为：http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/new/2022-04-30/152259_20220430_1_jOd8uJm3.pdf

(合并报表)项目	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总计	794.32	753.05
负债总计	439.53	402.98
所有者权益	354.78	350.06
资产负债率	54.81	56.41
营业收入	45.02	40.40
营业利润	5.78	5.70
利润总额	5.66	5.53
净利润	4.67	5.05
经营活动产生的现金流量净额	-20.85	4.61

(二) 重庆三峡融资担保集团股份有限公司

2021 年 6 月 25 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予重庆三峡融资担保集团股份有限公司 AAA 主体评级，评级展望为稳定。重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2021 年的合并财务报表由天健会计师事务所（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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自担保人 2021 年债券年度报告。该年度报告的查阅地址为：http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2022-04-25/155289_20220425_1_mgYKQQlb.pdf。

单位：亿元、%

(合并报表)项目	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总计	110.25	108.61
负债总计	43.40	40.70
所有者权益	66.85	67.90
资产负债率	39.37	37.48
营业收入	12.95	10.74
营业利润	5.36	4.05
利润总额	5.32	3.97
净利润	3.76	2.95
经营活动产生的现金流量净额	7.38	-0.98

六、跟踪评级报告

以上债券跟踪评级正在进行中，尚未到出具跟踪评级报告的时间。

七、其他重大事项

无。

综上所述，作为湖州市长兴县重要的城市基础设施投资建设以及国有资产运营主体，发行人在财政补贴、经营性资产置换等方面均得到政府的有力支持。公司经营业务多元化，长期偿债能力较强。总体上发行人对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《浙江长兴金融控股集团有限公司绿色债券
2021年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

方正证券承销保荐有限责任公司

