2015年南平市武夷新区投资开发有限公司公司债券
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本次债券基本情况

（一）债券名称：2015年南平市武夷新区投资开发有限公司公司债券（简称“15武夷新区债”）。

（二）发行总额：15亿元整

（三）债券期限和利率：7年期。本期债券设置提前偿还条款，即在债券存续期的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例提前偿还债券本金。本期债券的票面利率为shibor基准利率加上基本利差。shibor基准利率为《2015年南平市武夷新区投资开发有限公司公司债券申购和配售办法说明》公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期shibor(1Y)利率算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案。本期债券采用单利按年计息。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（四）还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，即于2018年9月28日、2019年9月28日、2020年9月28日、2021年9月28日、2022年9月28日日分别偿付本金的20％、20％、20％、20％和20％，最后5年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

（五）债券形式及登记托管：实名制记账式企业债券。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的债券在中央国债登记公司登记托管。通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

（六）发行方式和对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者公开发行。

在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（七）债券担保：中合中小企业融资担保股份有限公司本期债券到期兑付提供不可撤销连带责任担保。

（八）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为AAA级，发行人的长期主体信用等级为AA级。

二、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2015年南平市武夷新区投资开发有限公司公司债券（简称“本期债券”或“15武夷新区债”）募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2015年9月30日在银行间市场上市流通，简称“15武夷新区债”，证券代码“1580225”；2015年11月4日在上海证券交易所上市流通，简称“15武夷债”,证券代码为“127269”。2018年9月28日本期债券简称由“15武夷债”更名为“PR武夷债”。

（二）还本付息情况

本期债券的付息日为2016年至2022年每年的9月28日（如遇法定节假日或休息日,则付息工作顺延至其后第一个工作日）。同时设置本金提前偿付条款，即于2018年9月28日、2019年9月28日、2020年9月28日、2021年9月28日、2022年9月28日分别偿付本金的20％、20％、20％、20％和20％，最后5年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

发行人应于2021年9月28日支付第6个计息年度的利息2,976万元以及20%的本金3亿元。发行人已于2021年9月15日在上海证券交易所网站上披露《2015年南平市武夷新区投资开发有限公司公司债券2021年付息公告》以及《2015年南平市武夷新区投资开发有限公司公司债券2021年分期偿还本金公告》。根据发行人提供的相关利息支付凭证复印件,2021年9月28日发行人已通过相关机构按时足额

支付了利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

“15武夷新区债”募集资金15亿元，已于2015年9月28日全部到位，根据该期债券《募集说明书》的约定，其中12亿元用于南林片区市政道路及场平工程项目，3亿元用于芹口组团市政道路及场平工程项目。截至本自查报告出具之日，本公司已使用募集资金15亿元，募集资金专项账户尚有募集资金0元。募集资金专项账户的运行符合该期债券《募集资金及偿债保障金专户协议》的约定。该期债券募集资金使用情况与《募集说明书》承诺的用途、使用计划相一致。

（四）本期债券跟踪评级情况说明

根据2021年6月28日中诚信国际信用评级有限责任公司公布的跟踪评级报告，本期债券的信用等级为AAA级，发行人主体信用等级为AA级。

三、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021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。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2021年末	2020年末	同比增长
流动资产	4,412,079.29	3,895,106.28	13.27%
其中：存货	1,808,931.39	1,963,780.97	-7.89%
总资产	4,463,358.45	3,939,520.20	13.30%
流动负债	1,024,486.47	647,458.06	58.23%
负债合计	2,577,475.99	2,057,431.55	25.28%
所有者权益合计	1,885,882.46	1,882,088.64	0.20%
流动比率（倍）	4.31	6.02	-28.41%
速动比率（倍）	2.54	2.98	-14.77%
资产负债率（%）	57.75	52.23	10.57%

注：流动比率＝流动资产/流动负债

速动比率＝(流动资产-存货)/流动负债

截至2021年末，公司资产总额为4,463,358.45万元，所有者权益为1,885,882.46

万元，较上年同期分别增长13.30%和0.20%。总体来看，公司资产和净资产规模不断扩大，实力不断增强，偿债能力进一步提高。

1、短期偿债能力分析

截至2021年末，公司流动比率和速动比率分别为4.31和2.54，流动比率和速动比率较上年末略有下降，主要系流动负债增加所致。整体来看，公司流动比率和速动比率仍处于合理水平。

2、长期偿债能力分析

截至2021年末，公司资产负债率为57.75%，较上年末52.23%略有上升，但仍处于相对较低水平。公司长期偿债能力保持稳定，对本期及未来债券的本息偿还具有较强的保障水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增长
营业收入	272,819.17	238,416.08	14.43%
营业成本	236,059.25	200,558.74	17.70%
净利润	19,378.79	23,094.42	-16.09%
经营活动现金净流量	-98,628.94	-185,836.69	-
投资活动现金净流量	10,700.88	-15,501.29	-
筹资活动现金净流量	127,714.07	285,698.19	-55.30%
现金及现金等价物净增加额	39,786.02	84,360.21	-52.84%

2021年度公司实现营业收入272,819.17万元，较上年增长14.43%，实现净利润19,378.79万元，较上年下降16.09%。最近两年，公司经营活动产生的现金流量净额均为负值，主要由于公司主营业务属于基础设施建设行业，该行业存在建设周期长，资金回收慢，在项目建设期内经营活动现金流出量较大的特点。

总体来看，随着公司供应链业务规模的稳步提升以及基础设施建设业务的不断发展，公司营业收入进一步得到提升，公司盈利能力良好。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况如下表所示：

表：发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限（年）	票面利率（%）	发行规模（亿元）
19 武夷管廊债	一般企业债	2019-03-20	7	7.19	12.00
20 武夷投资 MTN003	一般中期票据	2020-09-02	5	4.55	8.00
20 武夷投资 MTN002	一般中期票据	2020-04-10	5	4.10	10.00
22 武夷 02	私募债	2022-04-06	3	4.19	15.00
22 武夷 01	私募债	2022-02-21	3	4.03	15.00
21 武夷 02	私募债	2021-10-19	3	5.00	15.00
21 武夷 01	私募债	2021-07-15	3	4.50	15.00
21 武夷投资 PPN001	定向工具	2021-03-10	3	5.80	1.20
20 武夷投资 PPN001	定向工具	2020-11-11	3	5.56	5.00
20 武夷投资 MTN001	一般中期票据	2020-03-16	3	4.50	10.00
19 武夷投资 PPN002	定向工具	2019-11-25	3	6.90	9.00
15 武夷新区债	一般企业债	2015-09-23	7	4.96	15.00
19 武夷投资 PPN001	定向工具	2019-07-22	3	7.50	10.00
17 武夷投资 PPN001	定向工具	2017-07-21	5	5.60	10.00

发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具短期内无本金偿付压力，利率较低，规模适中，处于发行人债务到期本金兑付的承受范围之内，不会对本期债券的本息偿付造成重大影响。

五、担保人情况、抵押物情况

中合中小企业融资担保股份有限公司本期债券到期兑付提供不可撤销连带责任担保。目前担保人经营情况良好。

综上所述，2021年度发行人营业收入上升，偿债能力良好，信用评级稳定，担保人经营情况良好，偿债期间内无不良资产与即将到期的债务压力，本期债券还本付息较有保障。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015年南平市武夷新区投资开发有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

兴业证券股份有限公司

2022 年 6 月 6 日