

新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
新昌县城市建设投资集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2021 年新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券（第一期）、2021 年新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券（第二期）（以下简称“21 新昌债 01、21 新昌债 02”）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新昌县城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《新昌县城市建设投资集团有限公司 2021 年审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2021 年新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券（第一期）	2021 年新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券（第二期）
债券简称	银行间债券市场：21 新昌债 01 上海证券交易所：21 新城投	银行间债券市场：21 新昌债 02 上海证券交易所：21 新城 02
发行人名称	新昌县城市建设投资集团有限公司	新昌县城市建设投资集团有限公司
债券期限	7 年，附第五年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权	7 年，附第五年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
发行规模	人民币 6.00 亿元	人民币 10.00 亿元
债券存量	人民币 6.00 亿元	人民币 10.00 亿元
担保情况	由浙江省新昌县投资发展集团有限公司提供不可撤销连带责任担保	由浙江省新昌县投资发展集团有限公司提供不可撤销连带责任担保
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2021 年 12 月 28 日 债项 AA+，主体 AA，评级展望为稳定	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2021 年 12 月 28 日 债项 AA+，主体 AA，评级展望为稳定

二、2021 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

（1）21 新昌债 01

根据 21 新昌债 01 募集说明书，本次共募集资金 16 亿元人民币，其中 10.50 亿元用于新昌县棣山新民片区地下综合管廊建设项目，1.50 亿元用于新昌县农副产品交易物流中心建设项目，4 亿元用于补充营运资金。本期拟 2.1 亿元用于新昌县棣山新民片区地下综合管廊建设项目，1.5 亿

元拟用于新昌县农副产品交易物流中心建设项目，剩下 2.4 亿元拟用于补充营运资金。截至本报告出具日，募集资金已使用完毕，余额为 0 元。

(2) 21 新昌债 02

根据 21 新昌债 02 募集说明书，本期债券拟募集资金 10.00 亿元，其中 8.40 亿元用于新昌县棣山新民片区地下综合管廊建设项目，1.60 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已使用完毕，余额为 0 元。

(二) 本息兑付情况

(1) 21 新昌债 01

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了 2022 年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

(2) 21 新昌债 02

发行人未到首次付息日。发行人不存在应付本息未付的情况。

(三) 信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2021/10/15	新昌县城市建设投资集团有限公司关于董事、监事变更的公告

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 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（容诚审字[2022]310Z0209 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年

度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	4,180,514.94	2,999,727.89
其中：流动资产	2,491,303.26	1,952,430.00
其中：存货	1,801,965.28	1,350,213.69
非流动资产	1,689,211.68	1,047,297.89
负债合计	2,367,498.67	1,811,926.74
其中：流动负债	697,965.22	658,814.42
非流动负债	1,669,533.45	1,153,112.32
股东权益合计	1,813,016.28	1,187,801.15
流动比率（倍）	3.57	2.96
速动比率（倍）	0.99	0.91
资产负债率	56.63%	60.40%

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

2021 年末，发行人资产总计 4,180,514.94 万元，较 2020 年末增加 1,180,787.05 万元。2021 年末，发行人非流动资产 1,689,211.68 万元，占资产的 40.41%，较 2020 年末增加 641,913.79 万元。发行人流动资产 2,491,303.26 万元，占资产的 59.59%，较 2020 年末增加 538,873.26 万元。

2021 年末，发行人负债合计 2,367,498.67 万元，较 2020 年末增加 555,571.93 万元。发行人负债以非流动负债为主，2021 年末，发行人非流动负债 1,669,533.45 万元，占负债的 70.52%，较 2020 年末增长

516,421.13 万元。2021 年末，发行人流动负债 697,965.22 万元，占负债的 29.48%，较 2020 年末增加 39,150.80 万元。

2021 年末，发行人流动、速动比率分别为 3.57 倍、0.99 倍，与 2020 年末相比发行人短期偿债能力有所上升；2021 年末，发行人资产负债率 56.63%，较 2020 年末有所下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	236,714.03	175,777.75
营业成本	234,892.19	181,846.94
利润总额	10,584.04	14,177.64
净利润	9,826.08	12,009.63
其中：归属于母公司所有者的净利润	10,180.51	11,574.94
经营活动产生的现金流量净额	-410,951.27	-353,808.22
投资活动产生的现金流量净额	-71,840.82	-27,694.32
筹资活动产生的现金流量净额	556,485.99	417,288.80

发行人营业收入主要是物资销售、工程代建、工程结算业务等。2021 年，发行人实现营业收入 236,714.03 万元，较 2020 年有所上升，主要原因是发行人 2021 年新增油品销售业务。2021 年，发行人获得的各项补贴 27,830.03 万元，较 2020 年有所下降。2021 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 10,180.51 万元，较 2020 年下降 12.05%。

2021 年，经营活动产生的现金流量净额为-410,951.27 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2020 年有所下降，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为-71,840.82 万元，较 2020 年大幅下降。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 556,485.99 万元，与 2020 年相比有所增加。

四、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：浙江省新昌县投资发展集团有限公司

最新评级：2021年6月30日评级为AA+

评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

（二）担保人财务情况

担保人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（容诚审字[2022]310Z0244号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2021年末/度	2020年末/度
资产总计	11,084,402.00	8,284,886.67
股东权益合计	3,935,551.70	2,925,900.73
资产负债率	64.49%	64.68%
营业收入	461,144.63	364,088.76
营业利润	41,238.74	41,684.14
利润总额	41,523.76	42,655.45
净利润	40,092.88	36,932.31
经营活动产生的现金流量净额	-1,155,158.00	-1,028,510.71

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《新昌县城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

