

上海城投（集团）有限公司
2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：上海城投（集团）有限公司

主承销商/债权代理人



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

二零二二年六月

声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为 2007 年上海城市建设债券、2014 年上海城市建设债券、2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券、2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券、2021 年第一期上海城投（集团）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）等文件的要求，对上海城投（集团）有限公司（以下简称“发行人”）2021 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

国泰君安编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《上海城投（集团）有限公司公司债券 2021 年年度报告》（以下简称“2021 年年报”）等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。国泰君安证券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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

一、债券基本情况

(一) 2007 年上海城市建设债券（以下简称“07 沪建债”）

债券名称	2007 年上海城市建设债券
债券简称	银行间：07 沪建债
债券代码	银行间：078036.IB
债券存续期	2007 年 7 月 31 日至 2022 年 7 月 31 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 5.48%
债券发行规模	人民币 12 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券由中国农业银行授权其上海市分行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
债券上市地点	银行间交易市场

(二) 2014 年上海城市建设债券（以下简称“14 沪建债”）

债券名称	2014 年上海城市建设债券
债券简称	银行间：14 沪建债 上交所：PR 沪建债
债券代码	银行间：1480474.IB 上交所：127026.SH
债券存续期	2014 年 11 月 5 日至 2024 年 11 月 5 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 4.80%
债券发行规模	人民币 20 亿元
债券还本付息方式	本期债券每年付息一次，在债券存续期第 3 至 10 年末逐年按照 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金。后八年利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。
特殊条款在 2021 年的执行情况	本期债券已于 2021 年 11 月 5 日支付当年利息并兑付 15% 的本金。截至目前，本期债券余额为 9 亿元。
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券无担保
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

(三) 2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）（以下简称“19 沪建债 01”）

债券名称	2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）
------	--------------------------------

债券简称	银行间：19 沪建债 01 上交所：19 沪建 01
债券代码	银行间：1980272.IB 上交所：152274.SH
债券存续期	2019 年 9 月 12 日至 2029 年 9 月 12 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 3.70%
债券发行规模	人民币 9 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
特殊条款在 2021 年的执行情况	本期债券期限为 10 年期，在存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。 截至 2021 年末尚未触发特殊条款。
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券无担保
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

（四）2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）（以下简称“19 沪建债 02”）

债券名称	2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）
债券简称	银行间：19 沪建债 02 上交所：19 沪建 02
债券代码	银行间：1980273.IB 上交所：152275.SH
债券存续期	2019 年 9 月 12 日至 2024 年 9 月 12 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 3.38%
债券发行规模	人民币 6 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
特殊条款在 2021 年的执行情况	本期债券期限为 5 年期，在存续期的第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。 截至 2021 年末尚未触发特殊条款。
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券无担保
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

（五）2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）（以下简称“20 沪建债 01”）

债券名称	2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）
债券简称	银行间：20 沪建债 01 上交所：20 沪建 01
债券代码	银行间：2080061.IB 上交所：152427.SH

债券存续期	2020年3月27日至2027年3月27日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为3.20%
债券发行规模	人民币20亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
特殊条款在2021年的执行情况	本期债券期限为7年期，在存续期的第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至2021年末尚未触发特殊条款。
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券无担保
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

(六) 2020年第一期上海城投(集团)有限公司公司债券(品种二)(以下简称“20沪建债02”)

债券名称	2020年第一期上海城投(集团)有限公司公司债券(品种二)
债券简称	银行间：20沪建债02 上交所：20沪建02
债券代码	银行间：2080062.IB 上交所：152428.SH
债券存续期	2020年3月27日至2030年3月27日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为3.75%
债券发行规模	人民币10亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券无担保
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

(七) 2021年第一期上海城投(集团)有限公司公司债券(品种一)(以下简称“21沪建债01”)

债券名称	2021年第一期上海城投(集团)有限公司公司债券(品种一)
债券简称	银行间：21沪建债01 上交所：21沪建01
债券代码	银行间：2180023.IB 上交所：152738.SH
债券存续期	2021年1月29日至2026年1月29日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为3.40%
债券发行规模	人民币15亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

特殊条款在2021年的执行情况	本期债券期限为5年期，在存续期的第3个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至2021年末尚未触发特殊条款。
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券无担保
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

(八) 2021年第一期上海城投(集团)有限公司公司债券(品种二)(以下简称“21沪建债02”)

债券名称	2021年第一期上海城投(集团)有限公司公司债券(品种二)
债券简称	银行间: 21沪建债02 上交所: 21沪建02
债券代码	银行间: 2180024.IB 上交所: 152739.SH
债券存续期	2021年1月29日至2028年1月29日
债券利率	本期债券为固定利率债券, 票面年利率为3.65%
债券发行规模	人民币5亿元
债券还本付息方式	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付
特殊条款在2021年的执行情况	本期债券期限为7年期, 在存续期的第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至2021年末尚未触发特殊条款。
债券信用等级	AAA
债券担保	本期债券无担保
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

上海城投(集团)有限公司已经按照债券募集说明书的约定, 向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

2007年上海城市建设债券于2007年8月10日在银行间市场上市流通, 简称“07沪建债”, 证券代码为078036.IB。

2014年上海城市建设债券于2014年11月12日在银行间市场上市流通, 简称“14沪建债”, 证券代码为1480474.IB; 2014年上海城

市建设债券于 2014 年 12 月 10 日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 沪建债”，证券代码为 127026.SH。

2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）于 2019 年 9 月 17 日在银行间市场上市流通，简称“19 沪建债 01”，证券代码为 1980272.IB；2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）于 2019 年 9 月 27 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 沪建 01”，证券代码为 152274.SH。

2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）于 2019 年 9 月 17 日在银行间市场上市流通，简称“19 沪建债 02”，证券代码为 1980273.IB；2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）于 2019 年 9 月 27 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 沪建 02”，证券代码为 152275.SH。

2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）于 2020 年 4 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“20 沪建债 01”，证券代码为 2080061.IB；2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）于 2020 年 4 月 3 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 沪建 01”，证券代码为 152427.SH。

2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）于 2020 年 4 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“20 沪建债 02”，证券代码为 2080062.IB；2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）于 2020 年 4 月 3 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 沪建 02”，证券代码为 152428.SH。

2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）于 2021 年 2 月 2 日在银行间市场上市流通，简称“21 沪建债 01”，证券代码为 2180023.IB；2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）于 2021 年 4 月 21 日在上海证券交易所上市流通，简称“21 沪建 01”，证券代码为 152738.SH。

2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）于 2021 年 2 月 2 日在银行间市场上市流通，简称“21 沪建债 02”，证券代码为 2180024.IB；2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）于 2021 年 2 月 9 日在上海证券交易所上市流通，简称“21 沪建 02”，证券代码为 152739.SH。

（二）发行人募集资金用途

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人已经根据相关要求使用“07 沪建债”募集资金。本报告期内未使用该债券的募集资金。

根据发行人 2021 年年度报告，“14 沪建债”募集资金 20.00 亿元，截至 2021 年末，已全部使用完毕，募集资金全部用于白龙港片区南线输送干线完善工程（东段输送干管）的投资建设和补充公司营运资金，发行人已根据相关要求使用“14 沪建债”募集资金。本报告期内未使用该债券的募集资金。

根据发行人 2021 年年度报告，“19 沪建债 01”和“19 沪建债 02”共计募集资金 15.00 亿元，截至 2021 年末，已全部使用完毕，募集资金全部用于自来水深度处理改造项目和租赁住房项目的投资建设以及补充公司营运资金，发行人已根据相关要求使用“19 沪建债 01”、“19 沪建债 02”募集资金。本报告期内未使用该债券的募集资金。

根据发行人 2021 年年度报告，“20 沪建债 01”和“20 沪建债 02”共计募集资金 30.00 亿元，截至 2021 年末，已全部使用完毕，募集资金全部用于自来水深度处理改造项目、污水处理项目和租赁住房项目的投资建设以及补充公司营运资金，发行人已根据相关要求使用“20 沪建债 01”、“20 沪建债 02”募集资金。本报告期内未使用该债券的募集资金。

根据发行人 2021 年年度报告，“21 沪建债 01”和“21 沪建债 02”共计募集资金 20.00 亿元，截至 2021 年末，募集资金实际已使用 15.04 亿，实际用于污水处理项目、垃圾处理项目和租赁住房项目的投资建

设 8.54 亿元，用于补充公司营运资金 6.50 亿元。发行人已根据相关要求使用“21 沪建债 01”、“21 沪建债 02”募集资金。

（三）发行人信息披露情况

报告期内，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件情况如下：

1、发行人于 2021 年 3 月 17 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）2021 年付息公告》、《2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）2021 年付息公告》；

2、发行人于 2021 年 4 月 28 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《上海城投（集团）有限公司公司债券 2020 年年度报告》、《上海城投（集团）有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》及《上海城投（集团）有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注》。

3、发行人于 2021 年 6 月 28 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《2020 年度北京观韬中茂（上海）律师事务所关于上海城投（集团）有限公司优质企业债券募集资金使用情况之法律意见书》、《上海城投（集团）有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》和《上海城投（集团）有限公司 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告》。

4、发行人于 2021 年 7 月 23 日在中国债券信息网披露《2007 上海城市建设债券 2021 年付息公告》；

5、发行人于 2021 年 8 月 31 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《上海城投（集团）有限公司 2021 年半年度报告》及《上海城投（集团）有限公司 2021 年半年度财务报告及附注》；

6、发行人于 2021 年 9 月 1 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种

一) 2021 年付息公告》、《2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）2021 年付息公告》；

7、发行人于 2021 年 10 月 26 日在上海证券交易所披露《2014 年上海城市建设债券 2021 年分期偿还本金公告》及《2014 年上海城市建设债券 2021 年付息公告》，在中国债券信息网披露《2014 年上海城市建设债券 2021 年付息兑付公告》；

8、发行人于 2022 年 1 月 21 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）2022 年付息公告》、《2021 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）2022 年付息公告》；

9、发行人于 2022 年 3 月 16 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）2022 年付息公告》、《2020 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）2022 年付息公告》；

10、发行人于 2022 年 4 月 29 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《上海城投（集团）有限公司公司债券 2021 年年度报告》及《上海城投（集团）有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注》。

三、发行人偿债能力

发行人 2021 年度财务报告由上会会计师事务所（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（上会师报字(2022)第 3453 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自发行人 2021 年年报和经审计的 2021 年财务报告。

（一）偿债能力财务指标分析

财务指标	2021 年末/2021 年度	2020 年末/2020 年度
资产总额（亿元）	7,143.58	6,886.59
负债总额（亿元）	3,733.77	3,776.98
所有者权益（亿元）	3,409.81	3,109.61
流动资产/总资产	15.98%	17.48%

财务指标	2021 年末/2021 年度	2020 年末/2020 年度
非流动资产/总资产	84.02%	82.52%
流动负债/总负债	18.92%	18.00%
非流动负债/总负债	81.08%	82.00%
流动比率（倍） ¹	1.62	1.77
速动比率（倍） ²	0.82	1.25
资产负债率 ³	52.27%	54.85%
EBITDA 利息保障倍数（倍） ⁴	3.16	3.84

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额-存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

4、EBITDA 利息保障倍数=（报告期税前利润+报告期列入财务费用的利息支出+折旧摊销）/（报告期列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

1、资产负债结构

截至 2021 年末，发行人资产总额为 7,143.58 亿元，较 2020 年末增加 256.99 亿元，增幅为 3.73%；2021 年末，发行人所有者权益总额为 3,409.81 亿元，较 2020 年末增长 300.20 亿元，增幅为 9.65%，保持稳定增长。

从资产结构来看，公司的资产以非流动资产为主，非流动资产占资产总额的比例在 80% 以上。公司的非流动资产主要由其他权益工具投资、固定资产和在建工程构成。公司的流动资产占比较小，主要由货币资金和存货构成。

从负债结构来看，公司的负债以非流动负债为主，非流动负债占负债总额的比例在 80% 以上，与公司建设项目资金需求期限相匹配。主要由长期借款和长期应付款构成。

总体来看，发行人资产结构和负债结构较为稳定，资产和净资产规模同步稳定增长，负债水平处于合理范围。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司 2020 年末和 2021 年末流动比率分别为 1.77 和 1.62，速动比率分别为 1.25 和 0.82，流动比率和速动比率均有所下降。由于发行人所处行业原因，投资项目多属投资金额大、

投资期限长的城市基础设施项目，因此流动比率和速动比率总体不高。

公司 2020 年末和 2021 年末的货币资金余额分别达到了 644.97 亿元和 367.82 亿元，发行人货币资金较为充裕。

3、长期偿债能力分析

从公司财务杠杆来看，公司 2020 年末和 2021 年末的资产负债率分别为 54.85%和 52.27%，资产负债率稳定且保持在 60%以下的较低水平，资产负债结构较为合理。2020 年和 2021 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.84 和 3.16，企业偿债的安全性与稳定性较高，财务风险相对较小。

同时，发行人具有通畅的外部融资渠道，截至 2021 年末发行人尚未使用的银行授信额度超过 7,230 亿元；且自成立以来，发行人在企业债券的还本付息方面无违约纪录。较强的融资能力和资信优良为发行人各项债务的按时足额偿还提供了一定保障。

(二) 盈利能力及现金流分析

财务指标（亿元）	2021 年度	2020 年度
营业总收入	384.25	313.11
营业总成本	379.34	305.98
利润总额	43.70	40.44
净利润	32.27	33.32
归属母公司的净利润	25.23	27.11
经营活动产生的现金流量净额	-29.70	58.28
投资活动产生的现金流量净额	-435.55	-253.04
筹资活动产生的现金流量净额	189.22	336.55
期末现金及现金等价物余额	363.07	638.89

发行人主营业务收入主要来自于水务板块、环境板块、置业板块、路桥板块等业务板块。发行人 2020 年度实现营业总收入 313.11 亿元，2021 年度实现营业总收入 384.25 亿元，2021 年度营业总收入增长了 22.72%。发行人 2020 年度营业总成本为 305.98 亿元，2021 年度营业总成本为 379.34 亿元，发行人营业总成本随着营业总收入有所增长。

2021 年度，发行人实现净利润 32.27 亿元和归属于母公司所有者的净利润 25.23 亿元，较 2020 年度有所下降。

从经营活动现金流来看，由于公司水务、环境等业务的区域垄断性特点，整体上公司经营性现金流量较为充沛，现金流流入较为稳定，2020 年度和 2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 58.28 亿元和-29.70 亿元，2021 年度经营活动产生的现金流量净额减少较多，主要是由于购买商品、接受劳务支付的现金增多所致。由于近几年公司投资建设的城市基础设施项目持续较大规模的投入，投资现金流量净额为负，2020 年度和 2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-253.04 亿元和-435.55 亿元。从筹资活动现金流来看，由于公司收到的各项财政拨款、新增的金融机构借款和公司发行债券吸收的资金等，公司筹资活动现金流量充足，2020 年度和 2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 336.55 亿元和 189.22 亿元。2021 年发行人期末现金及现金等价物余额为 363.07 亿元，显示了公司较好的货币资金储备状况和相对可靠的资产变现能力。

（三）发行人已发行尚未兑付的公司债券对其偿债能力的影响

发行人（本级）截至 2021 年年末已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券名称	债券简称	发行规模	债券余额	起息日	期限	利率
2007 年上海城市建设债券	07 沪建债	12 亿	12 亿	2007-7-31	15 年	5.48%
2008 年上海城市建设债券	08 沪建债 02	30 亿	30 亿	2008-9-8	15 年	5.50%
2014 年上海城市建设债券	14 沪建债	20 亿	9 亿	2014-11-5	10 年	4.80%
2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种一）	19 沪建债 01	9 亿	9 亿	2019-9-12	5+5 年	3.70%
2019 年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券（品种二）	19 沪建债 02	6 亿	6 亿	2019-9-12	3+2 年	3.38%
2020 年第一期上海	20 沪建债 01	20 亿	20 亿	2020-3-27	5+2	3.20%

债券名称	债券简称	发行规模	债券余额	起息日	期限	利率
城投（集团）有限公司公司债券(品种一)					年	
2020年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券(品种二)	20沪建债02	10亿	10亿	2020-3-27	10年	3.75%
2021年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券(品种一)	21沪建债01	15亿	15亿	2021-1-29	3+2年	3.40%
2021年第一期上海城投（集团）有限公司公司债券(品种二)	21沪建债02	5亿	5亿	2021-1-29	5+2年	3.65%

发行人子公司截至 2021 年年末已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券名称	发行主体	债券简称	发行规模	债券余额	起息日	期限	利率
上海城投控股股份有限公司 2019 年度第一期中期票据	上海城投控股股份有限公司	19沪城控 MTN001	25亿	25亿	2019-04-17	5年	4.53%
上海城投控股股份有限公司 2015 年度第一期中期票据（品种二）		15沪城控 MTN001（7年期）	15亿	15亿	2015-04-23	7年	5.25%
上海城投公路投资（集团）有限公司 2021 年度第一期中期票据	上海城投公路投资（集团）有限公司	21城投公路 MTN001	10亿	10亿	2021-09-16	3年	3.10%
上海城投公路投资（集团）有限公司 2021 年度第二期中期票据		21城投公路 MTN002	20亿	20亿	2021-10-29	3年	3.26%

债券名称	发行主体	债券简称	发行规模	债券余额	起息日	期限	利率
上海城投公路投资（集团）有限公司 2021 年度第二期超短期融资券		21 城投公路 SCP002	10 亿	10 亿	2021-11-19	0.48 年	2.57%
上海城投公路投资（集团）有限公司 2021 年度第三期超短期融资券		21 城投公路 SCP003	10 亿	10 亿	2021-11-25	0.29 年	2.56%
上海环境集团股份有限公司 2021 年度第一期绿色中期票据	上海环境集团股份有限公司	21 上海环境 MTN001（绿色）	3 亿	3 亿	2021-09-27	3 年	3.10%
上海环境集团股份有限公司 2021 年度第十二期超短期融资券		21 上海环境 SCP012	6 亿	6 亿	2021-11-25	0.49 年	2.62%
上海环境集团股份有限公司 2021 年度第十期绿色超短期融资券		21 上海环境 SCP010（绿色）	2 亿	2 亿	2021-06-16	0.74 年	2.68%
上海环境集团股份有限公司 2021 年度第八期超短期融资券		21 上海环境 SCP008	7 亿	7 亿	2021-04-27	0.74 年	2.82%

发行人各年需要兑付的债券本金表

单位：亿元

债券简称	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
07 沪建债	12	-	-	-	-	-	-	-	-
08 沪建债 02	-	30	-	-	-	-	-	-	-
14 沪建债	3	3	3	-	-	-	-	-	-
19 沪建债 01	-	9	-	-	-	-	-	-	-
19 沪建债 02	6	-	-	-	-	-	-	-	-
20 沪建债 01	-	-	-	20	-	-	-	-	-
20 沪建债 02	-	-	-	-	-	-	-	-	10
21 沪建债 01	-	-	15	-	-	-	-	-	-
21 沪建债 02	-	-	-	-	5	-	-	-	-
19 沪城控 MTN001	-	-	25	-	-	-	-	-	-
15 沪城控 MTN001 (7 年期)	15	-	-	-	-	-	-	-	-
21 城投公路 MTN001	-	-	10	-	-	-	-	-	-
21 城投公路 MTN002	-	-	20	-	-	-	-	-	-
21 城投公路 SCP002	10	-	-	-	-	-	-	-	-
21 城投公路 SCP003	10	-	-	-	-	-	-	-	-
21 上海环境 MTN001 (绿色)	-	-	3	-	-	-	-	-	-
21 上海环境 SCP012	6	-	-	-	-	-	-	-	-
21 上海环境 SCP010 (绿色)	2	-	-	-	-	-	-	-	-
21 上海环境 SCP008	7	-	-	-	-	-	-	-	-
本金兑付合计	71	42	76	20	5	-	-	-	10

注：统计表为保守预测，假设所有含权债券行权日全部行使投资者回售选择权。

公司通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度的管理。发行人将采取积极措施，提前安排还本付

息资金。公司为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，缓解集中偿付压力。

综上所述，发行人资产规模较大，各项业务发展良好，资产负债结构相对合理，财务指标正常。企业主营业务稳定增长，盈利状况较好，货币现金资产储备较为充裕，历史债券履约情况良好。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《上海城投（集团）有限公司 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

2021年6月28日

