

债券简称：19 嵊州 01
债券简称：19 嵊州 02
债券简称：19 嵊州 03
债券简称：22 嵊州 01
债券简称：22 嵊州 02

债券代码：151475
债券代码：151762
债券代码：162142
债券代码：185214
债券代码：185272

嵊州市投资控股有限公司公司债券

2021 年定期受托管理事务报告

发行人

嵊州市投资控股有限公司

（嵊州市三江街道领带园一路 403 号）

债券受托管理人



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

（深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层）

重点声明

根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券之受托管理协议》、《嵊州市投资控股有限公司 2022 年公开发行公司债券之受托管理协议》、《嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）募集说明书》、《嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》、《嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)募集说明书》等相关规定和约定，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为受托管理人，以公开信息披露文件、发行人出具的相关说明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等为信息来源，编制本定期受托管理事务报告。

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。

目录

重点声明.....	2
释义.....	4
第一章 本次债券概况	5
第二章 受托管理人履行职责情况	7
第三章 发行人经营及财务状况	8
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	12
第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况	15
第六章 募集说明书约定的其他义务情况	16
第七章 债券持有人会议召开情况	17
第八章 发行人偿债意愿及能力分析	18
第九章 其他事项	20

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司	指	嵊州市投资控股有限公司
国信证券/受托管理人	指	国信证券股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
19 嵊州 01	指	嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)
19 嵊州 02	指	嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)
19 嵊州 03	指	嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)
22 嵊州 01	指	嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
22 嵊州 02	指	嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
报告期	指	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日

注：报告中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，则该差异是由于四舍五入造成的。

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：嵊州市投资控股有限公司

英文名称：Shengzhou Investment Holding Group Co., Ltd

二、债券基本情况

债券名称	嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)	嵊州市投资控股有限公司 2019年非公开发行公司债券(第二期)	嵊州市投资控股有限公司 2019年非公开发行公司债券(第三期)
债券简称及代码	上海证券交易所简称为 19 嵊州 01，代码为 151475.SH	上海证券交易所简称为 19 嵊州 02，代码为 151762.SH	上海证券交易所简称为 19 嵊州 03 代码为 162142.SH
发行规模及利率	人民币 100,000 万元，发行利率为 6.27%	人民币 100,000 万元，发行利率为 6.49%	人民币 100,000 万元，发行利率为 6.05%
债券余额	人民币 100,000 万元，当期利率为 3.93%	人民币 100,000 万元，当期利率为 6.49%	人民币 100,000 万元，当期利率为 6.05%
债券期限（年）	5（3+2）	5（3+2）	5（3+2）
起息日	2019-05-07	2019-07-17	2019-09-25
到期日	2024-05-07	2024-07-17	2024-09-25
债券担保情况	本债券无担保	本债券无担保	本债券无担保
募集资金用途	偿还公司债务	偿还公司债务	拟用于回购 16 嵊州 01、16 嵊州 02 回售部分债券，若有剩余则偿还借款或补充流动资金。

债券名称	嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
债券简称及	上海证券交易所简称为 22 嵊州 01，代码为 185214.SH	上海证券交易所简称为 22 嵊州 02，代码为 185272.SH

代码		
发行规模及利率	人民币 150,000 万元，发行利率为 3.87%	人民币 50,000 万元，发行利率为 3.77%
债券余额	人民币 150,000 万元，当期利率为 3.87%	人民币 50,000 万元，当期利率为 3.77%
债券期限（年）	7(3+2+2)	3
起息日	2022-01-10	2022-01-17
到期日	2029-01-10	2025-01-17
债券担保情况	无担保	无担保
募集资金用途	本期债券的募集资金扣除相关发行费用后，置换前期以自有资金偿付的 16 嵊州 01,16 嵊州 02,16 嵊州 01,16 嵊州 02 剩余部分发行人将通过自有资金偿还	本期债券的募集资金扣除相关发行费用后，置换前期以自有资金偿付的 16 嵊州 02,16 嵊州 02 剩余部分发行人将通过自有资金偿还

第二章 受托管理人履行职责情况

国信证券作为本次债券的受托管理人，已按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定以及债券受托管理协议的相关约定，通过访谈、查阅获取发行人相关资料、核查募集资金专项账户信息等方式持续对发行人报告期内的财务状况、经营状况、资信状况、偿债保障措施实施情况以及募集资金使用情况等进行监督，履行了受托管理人职责。具体情况如下：

发行人于 2021 年 1 月 15 日在交易所网站上发布了公告，披露嵊州市投资控股有限公司关于 2020 年度累计新增借款超过上年末净资产百分之六十的公告。受托管理人已于 2021 年 1 月 19 日披露了临时受托管理事务报告。

第三章 发行人经营及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：嵊州市投资控股有限公司

办公地址：嵊州市三江街道领带园一路 403 号

法定代表人：支浩权

经营范围：城市基础设施建设、社会公益事业及工业性项目投资、资产经营、房地产开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人 2021 年度经营情况

（一）公司业务情况

公司是经嵊州市人民政府批准设立，并授权对国有资产依法行使经营、收益、投资、保值增值的国有控股公司，是嵊州市人民政府重点构建的政府投资实施主体、重大项目建设主体和城市基础设施运营主体。公司的核心业务涵盖工程施工业务、土地出让业务、受托代建业务、商品销售业务、砂石销售业务、供排水业务等。报告期内发行人主营业务及业务模式未发生重大变化。

（二）公司主要经营情况

公司的核心业务涵盖工程施工业务、土地出让业务、受托代建业务、商品销售业务、砂石销售业务、供排水业务等。近两年，公司分别实现营业收入 209,738.79 万元和 311,440.11 万元，收入规模有所增长。具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比
受托代建项目	50,162.12	16.11%	21,371.50	10.19%
工程施工	35,482.63	11.39%	26,044.08	12.42%
宾馆服务	7,971.33	2.56%	6,713.56	3.20%

自来水费	12,010.49	3.86%	10,664.53	5.08%
粮食销售	-	0.00%	3,953.51	1.88%
物业收入	15,447.40	4.96%	19,665.42	9.38%
殡仪服务	2,075.42	0.67%	2,421.17	1.15%
房屋销售	24,307.51	7.80%	5,875.29	2.80%
土地出让	59,059.86	18.96%	27,231.56	12.98%
污水处理	1,878.01	0.60%	1,356.81	0.65%
砂石销售	27,151.61	8.72%	11,799.28	5.63%
视听维护费	5,960.17	1.91%	5,526.74	2.64%
食品销售	11,495.63	3.69%	7,952.57	3.79%
商品销售	28,328.79	9.10%	42,490.79	20.26%
沥青及混合料销售	9,153.59	2.94%	8,717.86	4.16%
加油站/油品销售	2,108.88	0.68%	340.06	0.16%
垃圾清运服务	7,542.54	2.42%	597.83	0.29%
其他	11,304.14	3.63%	7,016.21	3.35%
合计	311,440.11	100.00%	209,738.79	100.00%

三、发行人 2021 年度财务情况

(一) 发行人 2021 年度主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	同比变动 (%)
流动资产合计	5,125,404.54	4,463,668.94	14.82%
非流动资产合计	8,281,643.98	6,032,269.64	37.29%
总资产	13,407,048.52	10,495,938.57	27.74%
流动负债合计	2,316,399.05	2,334,184.76	-0.76%
非流动负债合计	5,722,724.23	3,826,066.95	49.57%
总负债	8,039,123.28	6,160,251.71	30.50%
所有者权益合计	5,367,925.24	4,335,686.87	23.81%
归属母公司股东的净资产	5,359,959.56	4,316,812.18	24.16%
营业总收入	311,440.11	209,738.79	48.49%
营业总成本	404,398.53	270,008.00	49.77%
归属母公司股东的净利润	22,554.74	22,696.64	-0.63%
经营活动产生的现金流净额	-78,344.97	-964,338.01	-91.88%
投资活动产生的现金流净额	-944,206.86	-1,008,485.27	-6.37%
筹资活动产生的现金流净额	1,434,264.25	2,499,349.89	-42.61%
期末现金及现金等价物余额	1,282,309.28	871,148.49	47.20%

(二) 发行人 2021 年度主要财务指标

单位：%、万元

主要财务指标	2021 年度/末	2020 年度/末	同比变动 (%)
流动比率	2.21	1.91	15.71%
速动比率	1.27	0.96	32.24%
资产负债率	59.96%	58.69%	2.16%
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	203,189.83	163,539.47	24.25%
EBITDA 利息保障倍数	0.75	0.87	-13.98%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

注：上述财务指标计算方法如下：

- 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、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- 7、EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。

(三) 财务数据及财务指标变动分析

1、总资产

发行人总资产较 2020 年末增加了 27.74%，其变化主要原因系非流动资产中的在建工程和固定资产的增加。

2、经营活动产生的现金流量净额

2021 年较 2020 年公司经营活动现金净流出减少，主要原因系 2021 年购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少。

3、投资活动产生的现金流量净额

2020 年和 2021 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,008,485.27 万元和-944,206.86 万元，持续为负，主要系公司近年因业务扩展需要，大量购买购建固定资产、无形资产和其他长期资产所致。

4、筹资活动产生的现金流量净额

2020 年和 2021 年，公司实现筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,499,349.89 万元和 1,434,264.25 万元。2021 年度，筹资活动产生的现金流量净额同比减少 42.61%，主要原因系偿还债务支付的现金增加所致。

5、期末现金及现金等价物余额

2021 年末较 2020 年末期末现金及现金等价物余额增加的主要原因系筹资活动产生的现金流量净额较大。

6、流动比率

2020 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 1.91 和 2.21。公司流动比率有所上升，均处于较高水平，短期偿债能力良好。流动比率较 2020 年末上升的主要原因系流动负债减少。

7、速动比率

2020 年末和 2021 年末，公司速动比率分别为 0.96 和 1.27，公司速动比率上升。速动比率较 2020 年末上升的主要原因是流动负债减少。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

债券简称	19 嵊州 01	19 嵊州 02	19 嵊州 03
发行规模（亿元）	10	10	10
募集资金用途	根据公司债券募集说明书的相关内容，本期发行不超过 10 亿元，用于偿还债务。	根据公司债券募集说明书的相关内容，本次债券募集资金共 30 亿元，拟用于偿还公司债务。	根据公司债券募集说明书的相关内容，本期债券全部募集资金拟用于回购 16 嵊州 01、16 嵊州 02 回售部分债券，若有剩余则偿还借款或补充流动资金。

债券简称	22 嵊州 01	22 嵊州 02
发行规模	15	5
募集资金用途	根据公司债券募集说明书的相关内容，本期债券的募集资金扣除相关发行费用后，置换前期以自有资金偿付的 16 嵊州 01、16 嵊州 02、16 嵊州 01、16 嵊州 02 剩余部分发行人将通过自有资金偿还。	根据公司债券募集说明书的相关内容，本本期债券的募集资金扣除相关发行费用后，置换前期以自有资金偿付的 16 嵊州 02、16 嵊州 02 剩余部分发行人将通过自有资金偿还。

二、公司债券募集资金实际使用情况

（一）19 嵊州 01

截至本报告出具之日，本次债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已将募集资金用于偿还公司债务，使用情况与募集说明书的约定一致。

（二）19 嵊州 02

截至本报告出具之日，本次债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已将募集资金用于偿还公司债务，使用情况与募集说明书的约定一致。

（三）19 嵊州 03

截至本报告出具之日，本次债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已将募集资金用于偿还公司债务，使用情况与募集说明书的约定一致。

（四）22 嵊州 01

截至本报告出具之日，本次债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已将募集资金用于置换前期以自有资金偿付的 16 嵊州 01、16 嵊州 02、16 嵊州 01，使用情况与募集说明书的约定一致。

（五）22 嵊州 02

截至本报告出具之日，本次债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已将募集资金用于置换前期以自有资金偿付的 16 嵊州 02，使用情况与募集说明书的约定一致。

三、募集资金专项账户运作情况

（一）19 嵊州 01

发行人已在浙江嵊州农村商业银行股份有限公司营业部设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

（二）19 嵊州 02

发行人已在兴业银行股份有限公司绍兴分行、温州银行股份有限公司绍兴分行、绍兴银行股份有限公司嵊州支行、浙江嵊州农村商业银行股份有限公司营业部设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

（三）19 嵊州 03

发行人已在兴业银行股份有限公司绍兴分行、温州银行股份有限公司绍兴分行、绍兴银行股份有限公司嵊州支行、渤海银行股份有限公司绍兴分行和浙江嵊州农村商业银行股份有限公司营业部设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

(二) 22 嵊州 01

发行人已在建设银行嵊州支行、交通银行嵊州支行、浙商银行嵊州支行和杭州银行绍兴分行设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

(三) 22 嵊州 02

发行人已在建设银行嵊州支行和杭州银行绍兴分行设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况

一、本次债券内外部增信机制变更、执行情况及有效性

本次债券为无担保债券，无信用增进安排。

二、本次债券偿债保障措施的变更、执行情况及有效性

报告期内，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施均与募集说明书中相关承诺一致。

三、本次债券的本息偿付情况

截至本报告出具日，19 嵊州 01、19 嵊州 02、19 嵊州 03 已完成 2021 年付息工作，发行人按时支付应付付息资金。

截至本报告出具日，22 嵊州 01、22 嵊州 02 未到首次付息日。

第六章 募集说明书约定的其他义务情况

不适用

第七章 债券持有人会议召开情况

报告期内，相关债券不存在召开持有人会议的情况。

第八章 发行人偿债意愿及能力分析

一、发行人偿债意愿分析

发行人主体长期信用等级为 AA+，该等评级结果表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。发行人外部环境较好。2021 年嵊州市经济总量保持增长，主导产业对经济的拉动能力进一步提高，可为发行人发展提供较好的外部环境。政府对发行人的支持力度大。发行人作为当地基础设施建设和国有资产运营主体，地位较为突出，跟踪期内持续获得了政府在资产、资金等方面给予的支持。此外，发行人具有一定财务弹性。发行人债务以中长期为主，债务期限结构较为合理，且随着权益资本的增加，财务杠杆水平有所下降，期末可动用货币资金可对即期债务偿付提供一定保障。

截止本报告出具之日，发行人共有 17 个债券在债券存续期内。发行人按时按约还本付息，没有发生逾期情况。且发行人每年贷款偿还率皆为 100%，说明发行人资信情况良好，还款率高。

二、发行人偿债能力分析

财务指标	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度
流动比率（倍）	2.21	1.91
速动比率（倍）	1.27	0.96
资产负债率（%）	59.96	58.69
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00
EBITDA 利息保障 倍数（倍）	0.75	0.87

2020 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 1.91 和 2.21，速动比率分别为 0.96 和 1.27。发行人流动比率和速动比率均上下波动但基本保持稳定，发行人短期偿债能力良好。

2020-2021 年末，发行人资产负债率分别为 58.69%和 59.96%，资产负债结构比较合理，保持相对稳定，长期偿债能力较强。发行人 2020 年度、2021 年度

EBITDA 利息保障倍数分别为 0.87 倍和 0.75，对利息的覆盖程度较低，但仍处于行业相对合理水平。公司经营状况良好，且具有较好的发展前景，在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司的贷款到期均能按时偿付，从未出现逾期情况，具有良好的资信水平。

第九章 其他事项

一、可能影响发行人偿债能力的重大事项

参见第二章重大事项。

二、与增信措施有关的其他事项

不适用

三、受托管理人采取的应对措施

国信证券股份有限公司作为债券受托管理人，已对相关重大事项及时跟进，并披露了临时受托管理事务报告，具体措施请参考本报告第二章。

（以下无正文）

（本页无正文，为《嵊州市投资控股有限公司公司债券 2021 年定期受托管理事务报告》之盖章页）

