

舟山海城建设投资集团有限公司
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
舟山海城建设投资集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2018 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第一期）、2018 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第二期）、2020 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第一期）及 2021 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称“18 舟城投债 01”、“18 舟城投债 02”、“20 舟城投债 01”和“21 舟城投债 01”）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舟山海城建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《舟山海城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“18 舟城投债 01”、“18 舟城投债 02”、“20 舟城投债 01”和“21 舟城投债 01”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、“18 舟城投债 01”、“18 舟城投债 02”、“20 舟城投债 01”、“21 舟城投债 01”基本要素

(一) “18 舟城投债 01” 债券基本要素

债券全称	2018 年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券 (第一期)
债券简称	银行间债券市场：18 舟城投债 01，1880052.IB 上海证券交易所：PR 舟城 01，127776.SH
发行人名称	舟山海城建设投资集团有限公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。
发行规模	10 亿元人民币
债券存量	6 亿元人民币
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2021 年 6 月 28 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

(二) “18 舟城投债 02” 债券基本要素

债券全称	2018 年舟山海城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：18 舟城投债 02，1880212.IB 上海证券交易所：PR 舟城 02，127874.SH
发行人名称	舟山海城建设投资集团有限公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。
发行规模	9 亿元人民币
债券存量	7.2 亿元人民币

担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2021年6月28日 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定

(三) “20舟城投债01”债券基本要素

债券全称	2020年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券(第一期)
债券简称	银行间债券市场：20舟城投债01，2080318.IB 上海证券交易所：20舟城01，152615.SH
发行人名称	舟山海城建设投资集团有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	7亿元人民币
债券存量	7亿元人民币
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2021年6月28日 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定

(四) “21舟城投债01”债券基本要素

债券全称	2021年舟山海城建设投资集团有限公司公司债券(第一期)
债券简称	银行间债券市场：21舟城投债01，2180130.IB 上海证券交易所：21舟山01，152831.SH
发行人名称	舟山海城建设投资集团有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

发行规模	6亿元人民币
债券存量	6亿元人民币
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2021年6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

根据“18 舟城投债 01”募集说明书，“18 舟城投债 01”募集资金 10 亿元人民币，其中 6.05 亿元用于金鸡山安置小区二期工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区工程，3.95 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已实际用于金鸡山安置小区二期工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区工程及补充公司营运资金，余额为 0 亿元。

根据“18 舟城投债 02”募集说明书，“18 舟城投债 02”募集资金 9 亿元人民币，其中 5.45 亿元用于金鸡山安置小区二期工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区工程，3.55 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已实际用于金鸡山安置小区二期工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区工程及补充公司营运资金，余额为 0 亿元。

根据“20 舟城投债 01”募集说明书，“20 舟城投债 01”募集资金 7 亿元人民币，其中 4.2 亿元用于蒲东拆迁安置小区工程(拟使用债券资金 21,000.00 万元)和新城长峙岛山门拆迁安置小区二期工程(拟使用债券资金 21,000.00 万元)，2.8 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已实际用于蒲东拆迁安置小区工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区二期工程及补充公司营运资金，余额为 0 亿元。

根据“21 舟城投债 01”募集说明书，“21 舟城投债 01”募集资金 6 亿元人民币，其中 3.6 亿元用于浦东拆迁安置小区工程（拟使用债券资金 18,000.00 万元）和新城长峙岛山门拆迁安置小区二期工程（拟使用债券资金 18,000.00 万元），2.4 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已实际用于浦东拆迁安置小区工程和新城长峙岛山门拆迁安置小区二期工程及补充公司营运资金，余额为 0 亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了 2021 年度的应付本息。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 2021 年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

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]310Z0203 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	5,873,329.31	4,987,213.24
其中：流动资产	5,086,567.21	4,301,163.65
其中：存货	4,535,073.01	3,885,607.27

项 目	2021年末	2020年末
非流动资产	786,762.11	686,049.59
负债合计	3,717,764.25	3,130,419.27
其中：流动负债	967,123.96	863,390.69
非流动负债	2,750,640.28	2,267,028.58
股东权益合计	2,155,565.07	1,856,793.98
流动比率（倍）	5.26	4.98
速动比率（倍）	0.57	0.48
资产负债率	63.30%	62.77%

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 5,873,329.31 万元，较 2020 年末增加 886,116.07 万元。2021 年末，发行人非流动资产 786,762.11 万元，占资产的 13.40%，较 2020 年末增加 100,712.52 万元。发行人流动资产 5,086,567.21 万元，占资产的 86.60%，较 2020 年末增加 785,403.56 万元。

2021 年末，发行人负债合计 3,717,764.25 万元，较 2020 年末增加 587,344.98 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 2,750,640.28 万元，占负债的 73.99%，较 2020 年末增长 483,611.70 万元。2021 年末，发行人流动负债 967,123.96 万元，占负债的 26.01%，较 2020 年末增加 103,733.27 万元。

2021 年末，发行人流动、速动比率分别为 5.26 倍、0.57 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 63.30%，较 2020 年末有所上升。

（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	167,972.07	135,477.62
营业成本	139,662.66	111,671.61
利润总额	31,580.45	28,972.76
净利润	28,329.18	26,449.68
其中：归属于母公司所有者的净利润	26,580.16	24,462.51
经营活动产生的现金流量净额	-199,563.99	-312,174.49
投资活动产生的现金流量净额	-73,410.95	-21,160.55
筹资活动产生的现金流量净额	444,892.19	315,823.09

发行人营业收入主要是受托代建项目、燃气、建材销售及保障房销售收入等。2021年，发行人实现营业收入167,972.07万元，较2020年有所上升，主要原因是发行人2020年工程施工业务、燃气业务、废渣倾倒及劳务派遣业务收入较2020年有大幅上升。2021年，发行人归属于母公司所有者的净利润26,580.16万元，较2020年上升8.66%。

2021年，经营活动产生的现金流量净额为-199,563.99万元，经营活动产生的现金流量净额较2020年大幅上升，主要系购买商品、接受劳务支付的现金及其他与经营活动有关的现金支付大幅下降所致。2021年，投资活动产生的现金流量净额为-73,410.95万元，较2021年大幅下降。2021年，发行人筹资活动产生的现金流量净额444,892.19万元，与2020年相比有所上升。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《舟山东海城建设投资集团有限公司 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

