

2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

莆田市荔城区国有资产投资有限公司

主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2022 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于莆田市荔城区国有资产投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	莆田市荔城区国有资产投资有限公司
成立日期	2003 年 04 月 29 日
住所	莆田市荔城区镇海办英龙居委会八二一街 319 号
法定代表人	林剑山
注册资本	5000.00 万人民币
经营范围	从事受委托国有资产的投资开发；区政府投资项目代建；城市基础设施建设、投资；土地整理；为企业投资提供服务；农业开发；建材、机电产品、五金水暖产品批发、零售。（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）
控股股东	莆田市荔城区财政局
实际控制人	莆田市荔城区人民政府

二、本期债券基本要素

债券全称	2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 荔城国投债 上海证券交易所：21 荔投 01
债券代码	银行间债券市场：2180098.IB 上海证券交易所：152749.SH
债券期限	本期债券期限为 5 年期，在存续期的第 3 个年度末附设投资者回售选择权。
发行规模	5 亿元
债券存量	5 亿元
担保情况	本期债券由瀚华融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 06 月 22 日 债项 AA+，主体 AA，评级展望为稳定

三、2021 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人 2021 年度不涉及本息兑付事项。

（二）选择权行使情况

发行人 2021 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为：3 亿元用于莆田市荔城区玉湖片区荔浦安置区(2)建设工程,2 亿元用于补充营运资金。

截至 2021 年末，募集说明书约定募投项目具体实施情况如下：

单位：亿元

项目名称	总投资	开工时间	项目进度	建设期限
莆田市荔城区玉湖片区荔浦安置区(2)建设工程	12.20	2019 年 10 月	建设中	2019 年 10 月-2022 年 12 月

（五）持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2021 年的合并财务报表由亚太（集团）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（亚会审字（2022）第 01610084 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	1,433,419.71	1,263,845.08
其中：流动资产	1,391,198.67	1,220,627.02
非流动资产	42,221.04	43,218.06
负债合计	804,992.90	644,770.70
其中：流动负债	319,707.25	304,610.94
非流动负债	485,285.66	340,159.75
股东权益合计	628,426.81	619,074.38
其中：归属于母公司所有者的权益	620,794.66	611,437.40
流动比率（倍）	4.35	4.01
速动比率（倍）	0.85	1.01
资产负债率	56.16	51.02
EBITDA利息保障倍数	0.93	0.90

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

4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出 = EBITDA/（计入财务费用的利息支出 + 资本化利息）

（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	88,806.90	89,878.50
营业成本	82,426.39	84,096.86
利润总额	13,300.50	12,981.92
净利润	9,352.43	12,296.13
其中：归属于母公司所有者的净利润	9,357.26	12,297.25
经营活动产生的现金流量净额	-138,469.96	52,913.06

项 目	2021年度	2020年度
投资活动产生的现金流量净额	1,237.54	552.88
筹资活动产生的现金流量净额	141,571.82	-28,206.30
现金及现金等价物净增加额	4,339.40	25,259.63

（三）发行人偿债能力分析

发行人是莆田市荔城区批准设立的、承担莆田市荔城区城市基础设施建设运营的国有企业，是莆田市荔城区长期发展规划和众多重点建设项目的核心载体，承担区域内城市资产经营、管理、建设等任务。

截至 2021 年末，发行人资产总额为 143.34 亿元，较 2020 年末增加 13.42%；所有者权益金额为 62.84 亿元，较 2020 年末增加 1.51%。2021 年度，发行人实现营业收入 8.88 亿元，利润总额 1.33 亿元，净利润 0.94 亿元。

截至 2021 年末，发行人有息债务总额 55.59 亿元，有息债务较 2020 年末增加 37.43%，整体融资能力无明显不利变化。

截至 2021 年末，发行人控股股东为莆田市荔城区财政局，实际控制人为莆田市荔城区人民政府，较 2020 年末无变化。

整体来看，发行人整体偿债能力无明显不利变化。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 (亿元)	余额 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)
企业债券	21荔城国投债	2021-04-08	5.00	5.00	3+2	5.43
定向工具	21荔城国投 PPN001	2021-04-29	10.00	10.00	2+2+1	5.83

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向

债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2021 年莆田市荔城区国有资产投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

中信建投证券股份有限公司
2022 年 6 月 29 日

