

债券代码：1980108.IB

债券简称：19 郯国资债

债券代码：152159.SH

债券简称：PR 郯国资

## **2019 年郯城县城市国有资产运营有限公司公司债券**

### **2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为 2019 年郯城县城市国有资产运营有限公司公司债券（以下合称“本次债券”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于郯城县城市国有资产运营有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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华南所作的承诺或声明，本次债券投资者应自行判断和承担投资风险。

#### **一、发行人基本情况**

公司名称：郯城县城国有资产运营有限公司

住所：山东省临沂市郯城县经济开发区

法定代表人：王立金

注册资本：人民币 60,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：县政府授权范围内，行使出资人所有者职能，进行产权管理；从事投资运作，进行控股、参股等形式的投资；从事产权收购、土地出让、盘活存量资产；从事城市基础设施建设、旧城改造、房地产开发、农田水利建设（经营范围中涉及许可证经营的凭许可证经营）（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、本次债券基本情况

1、债券名称：2019 年郯城县城国有资产运营有限公司公司债券。

2、债券简称：PR 郯国资（上交所）、19 郯国资债（银行间）。

3、证券代码：152159.SH（上交所）、1980108.IB（银行间）。

4、发行总额：5 亿元。

5、债券期限和利率：本次债券为7年期固定利率债券，票面年利率为7.50%。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：计息期限为自 2019 年 4 月 9 日至 2026 年 4 月 8 日。

8、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本。在本次

债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本次债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

9、债券担保：本次债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、最新信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA-，本次债券最新信用级别为 AAA。

11、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

### 三、发行人履约情况

#### （一）本次债券兑付兑息情况

2021 年度，发行人已按期足额支付本次债券年度利息，本次债券兑息正常。

#### （二）募集资金使用情况

本次债券募集资金总额为 5 亿元，募集资金投向详细情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	占项目总投资比例
郟城县高圩子片区二期、青山片区及前东庄片区棚户区改造建设项目	56,333.61	30,000.00	53.25%
补充营运资金	-	20,000.00	-
合计	<b>56,333.61</b>	<b>50,000.00</b>	-

截至 2021 年末，本次债券募集资金已使用完毕。

#### （三）发行人信息披露情况

2021 年度，发行人已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)

和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了 2020 年年度报告、2021 年半年度报告、跟踪评级报告等相关信息。

#### 四、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

##### （一）偿债能力财务指标分析

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计（亿元）	175.77	160.92
负债合计（亿元）	79.20	65.84
所有者权益合计（亿元）	96.57	95.09
资产负债率	45.06%	40.91%
流动比率	2.64	2.74
速动比率	0.99	0.83

（1）资产负债率=负债合计/资产合计

（2）流动比率=流动资产合计/流动负债合计

（3）速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2021 年末，发行人资产总额为 175.77 亿元，所有者权益总额为 96.57 亿元，分别较 2020 年末增长了 9.23% 和 1.56%。

##### 1、短期偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 2.64 和 0.99，流动比率较 2020 年末下降了 3.65%，速动比率较 2020 年末上升了 19.28%。总体来看，发行人短期偿债能力较弱。

##### 2、长期偿债能力分析

近一年发行人资产负债率有所上升，2021 年末发行人的资产负债率为 45.06%，较 2020 年末增长了 10.14%。负债结构中，主要以

流动负债为主。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	7.29	7.79
营业成本	5.57	6.58
利润总额	1.54	1.25
净利润	1.21	1.19
归属于母公司所有者净利润	1.22	1.19
经营活动产生的现金流量净额	2.23	5.73
投资活动产生的现金流量净额	-0.76	-2.31
筹资活动产生的现金流量净额	-1.02	-4.27
现金及现金等价物净增加额	0.45	-0.85

2021 年度，发行人实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 7.29 亿元和 1.22 亿元。其中营业总收入比上年度减少了 6.42%。归属于母公司股东的净利润比上年度增加了 2.52%。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度减少了 61.08%，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金增加所致；投资活动产生的现金流量净额近两年呈净流出状态，而 2021 年度的净流出有所减少，相比上一年，投资活动产生的现金流量净额增加了 67.10%，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致；2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年度增加了 76.11%，主要系发行人报告期内取得借款收到的现金增加所致。

## （三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	起息日	期限 (年)	票面利率
2019年郯城县城市国有资产运营有限公司公司债券	5亿元	2019/4/9	7	7.50%

截至 2021 年末，除上述债券外，发行人及其子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2021 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2019年鄄城县城市国有资产运营有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中信证券华南股份有限公司  
2022年6月29日

