

关于2021年邹城市城资控股集团有限公司公开发行公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）作为2021年邹城市城资控股集团有限公司公开发行公司债券（以下简称“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》（发改财金[2011]1756号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金[2012]1238号）文件的有关规定，对邹城市城资控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）在2021年度履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本次债券基本情况

（一）第一期基本情况（21邹城债01）：

（1）发行人：邹城市城资控股集团有限公司。

（2）债券名称：2021年邹城市城市资产经营有限公司公司债券（第一期）。

（3）债券代码：152769（上海证券交易所）、2180059（银行间市场）。

（4）上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

（5）发行总额：4.00亿元

（6）债券期限及利率：不超过7年期，在存续期的第3个计息年度末和第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。债券票面利率为 7.00%，在债券存续期内前 3 年固定不变。在本期债券存续期的第 3 个计息年度末及第 5 个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 2 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。

(7) 本息支付方式：本次债券采用单利形式按年计息，不计复利，每年付息一次，第3年末起，逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

(8) 债券上市时间：

发行首日：2021年3月8日

上市交易日：2021年3月15日（上海证券交易所）；2021年3月10日（银行间市场）

(9) 承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，分销商为浙商证券股份有限公司和中泰证券股份有限公司。

(10) 担保方式：本期公司债券为无担保债券。

(11) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名：陈华

联系地址：山东省济宁市邹城市金山大道666号

电话：0537-5112629

传真：0537-5112629

(13) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）。

(二) 第二期基本情况（21邹城债02）：

(1) 发行人：邹城市城资控股集团有限公司。

(2) 债券名称：2021年邹城市城资控股集团有限公司公司债券（第二期）。

(3) 债券代码：152986（上海证券交易所）、2180299（银行间市场）。

(4) 上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

(5) 发行总额：4.00亿元

(6) 债券期限及利率：不超过7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。债券票面利率为6.50%，在债券存续期内前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上调基点（或减发行人下调的基点），调整幅度为0至300个基点（含本数，其中一个基点为0.01%），存续期后4年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(7) 本息支付方式：本次债券采用单利形式按年计息，不计复利，每年付息一次，第3年末起，逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

(8) 债券上市时间：

发行首日：2021年8月2日

上市交易日：2021年8月10日（上海证券交易所）；2021年8月6日（银行间市场）

（9）承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，分销商为浙商证券股份有限公司和中泰证券股份有限公司。

（10）担保方式：本期公司债券为无担保债券。

（11）信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

（12）公司信息披露事务人

姓名：陈华

联系地址：山东省济宁市邹城市金山大道666号

电话：0537-5112629

传真：0537-5112629

（13）公司指定信息披露网站：中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）。

（三）第三期基本情况（21邹城债03）：

（1）发行人：邹城市城资控股集团有限公司。

（2）债券名称：2021年邹城市城资控股集团有限公司公司债券（第三期）。

（3）债券代码：184188（上海证券交易所）、2180518（银行间市场）。

(4) 上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

(5) 发行总额：4.50亿元

(6) 债券期限及利率：不超过7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。债券票面利率为6.50%，在债券存续期内前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上调基点（或减发行人下调的基点），调整幅度为0至300个基点（含本数，其中一个基点为0.01%），存续期后4年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(7) 本息支付方式：本次债券采用单利形式按年计息，不计复利，每年付息一次，第3年末起，逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

(8) 债券上市时间：

发行首日：2021年12月30日

上市交易日：2022年1月11日（上海证券交易所）；2022年1月5日（银行间市场）

(9) 承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，分销商为浙商证券股份有限公司和中泰证券股份有限公司。

(10) 担保方式：本期公司债券为无担保债券。

(11) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名：陈华

联系地址：山东省济宁市邹城市金山大道666号

电话：0537-5112629

传真：0537-5112629

(13) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）。

二、发行人的履约情况

（一）第一期履约情况

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2021年3月15日上海证券交易所市场上市流通，简称“21邹城01”，债券代码“152769.SH”；于2021年3月10日在全国银行间债券市场交易流通，简称“21邹城债01”，债券代码“2180059.IB”。

2、本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2021年3月9日至2028年3月8日，按年计息，每年付息一次；如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工

作日。同时设置提前偿还条款，第3年末起，均是逐年按照剩余债券每百元本金值20%。

发行人于2022年3月9日支付了21邹城债01第一次付息，付息金额2,800.00万元。

3、本期债券募集资金运用情况

本期债券共募集资金4亿元，扣除承销费后的募集资金净额为3.9325亿元，募集资金均全数用于偿还公司有息负债，符合募集说明书的约定。

截至2021年末，本期债券不存在募集资金用途变更情况，募集资金使用情况如下：

单位：亿元

本期债券	募集资金投向	已使用募集资金
21 邹城债 01	偿还到期企业债券本金和利息	3.9325

4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在招商银行股份有限公司济宁邹城支行和威海市商业银行股份有限公司济宁分行为本期债券设立了募集资金及偿债资金专户。报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。2021年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

1) 上海证券交易所（www.sse.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2021.6.03	邹城市城市资产经营有限公司公司名称变更公告
2	2021.6.18	邹城市城资控股集团有限公司债务承继的公告

序号	披露时间	披露内容
3	2021.6.30	2021年邹城市城市资产经营有限公司公司债券(第一期)2021年跟踪评级报告
4	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司2021年半年度报告
5	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司2021年半年度财务报告及附注

2) 中国债券信息网站 (www.chinabond.com.cn)

序号	披露时间	披露内容
1	2021.6.03	邹城市城市资产经营有限公司公司名称变更公告
2	2021.6.18	邹城市城资控股集团有限公司债务承继的公告
3	2021.6.30	2021年邹城市城市资产经营有限公司公司债券(第一期)2021年跟踪评级报告
4	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司2021年半年度报告
5	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司2021年半年度财务报告及附注

(二) 第二期履约情况:

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2021年8月10日在上海证券交易所市场上市流通，简称“21邹城02”，债券代码“152986.SH”；于2021年8月6日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“21邹城债02”，债券代码“2180299.IB”。

2、本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2021年8月3日至2028年8月2日，均是按年计息，每年付息一次；如遇法定节假日或休息日，则均是顺延至其后的第一个工作日；第3年末起，均是逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

本期债券尚未到付息时间。

3、本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金4.00亿元，扣除承销费后的募集资金净额分别为3.9325亿元，募集资金均全数用于偿还公司有息负债，符合募集说明书的约定。

截至2021年末，本期债券募集资金均已使用完毕。具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：亿元

本期债券	募集资金投向	已使用募集资金
21 邹城债 02	偿还到期企业债券本金和利息	3.9325

4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在齐商银行股份有限公司济宁邹城支行、农业发展银行邹城市支行和威海市商业银行股份有限公司济宁分行为本期债券设立了募集资金及偿债资金专户，报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。2021年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

1) 上海证券交易所（www.sse.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司 2021 年半年度报告
2	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司 2021 年半年度财务报告及附注

2) 中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司 2021 年半年度报告
2	2021.8.31	邹城市城资控股集团有限公司 2021 年半年度财务报告及附注

（三）第三期履约情况：

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2022年1月11日在上海证券交易所市场上市流通，简称“21邹城03”，债券代码“184188.SH”；于2022年1月5日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“21邹城债03”，债券代码“2180518.IB”。

2、本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2021年12月31日至2028年12月31日，均是按年计息，每年付息一次；如遇法定节假日或休息日，则均是顺延至其后的第一个工作日；第3年末起，均是逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

本期债券尚未到兑付利息时间。

3、本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金4.50亿元，扣除承销费后的募集资金净额4.4241亿元，募集资金均全数用于偿还公司有息负债，符合募集说明书的约定。

截至2021年末，本期债券募集资金均已使用完毕。具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：亿元

本期债券	募集资金投向	已使用募集资金
21 邹城债 03	偿还到期企业债券本金和利息	4.4241

4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在招商银行股份有限公司济宁邹城支行为本期债券设立了募集资金及偿债资金专户，报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。2021年度，除去发行上市相关公告外，本期债券未披露其他公告文件。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

企业名称：邹城市城资控股集团有限公司

注册地址：山东省济宁市邹城市金山大道 666 号

法定代表人：陈华

注册资本：102,000.00 万元人民币

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：资本运营、项目投资、国有资产运营；土地综合开发治理；房地产开发；城市重点项目与基础设施建设；水利基础设施建设；旅游开发；建筑石料用灰岩开采；建筑用花岗岩开采。（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）发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

和信会计师事务所（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》。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人 2020-2021 年资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
货币资金	550,393.99	330,285.30
应收票据	-	10,810.81
应收账款	122,323.87	85,792.45
应收款项融资	3,214.58	-
预付款项	138,374.32	101,533.94
其他应收款	1,925,836.09	1,844,865.40
存货	1,706,484.01	1,710,514.51
一年内到期的非流动资产	3,475.93	435.30
其他流动资产	21,090.53	20,902.90
债权投资	10,737.32	-
可供出售金融资产	-	93,720.78
持有至到期投资	-	2,759.23
长期应收款	385.88	861.82
长期股权投资	3,668.88	4,645.61
其他权益工具投资	89,814.41	-
投资性房地产	202,558.24	38,682.71
固定资产	329,952.71	353,522.82
在建工程	100,478.46	81,703.54
使用权资产	30.13	-
无形资产	358,766.95	358,439.95
长期待摊费用	3,050.31	3,622.21
递延所得税资产	844.28	365.04
其他非流动资产	19.45	19.45
资产总计	5,571,500.34	5,043,483.78
短期借款	289,831.73	215,280.00
应付票据	212,800.00	160,740.58
应付账款	67,098.36	70,949.81
预收款项	25.40	59,993.49
合同负债	46,305.46	-

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
应付职工薪酬	3,174.14	2,283.95
应交税费	10,646.80	5,245.87
其他应付款	956,757.46	828,301.28
一年内到期的非流动负债	561,742.44	328,277.94
其他流动负债	95,379.56	280,000.00
长期借款	89,339.14	221,846.42
应付债券	998,312.68	676,547.36
租赁负债	19.02	-
长期应付款	116,575.45	203,129.87
递延收益	-	65.32
负债合计	3,448,007.65	3,052,661.88
实收资本	101,000.00	86,000.00
资本公积	1,594,272.88	1,512,596.61
其他综合收益	-429.63	-
专项储备	2,190.21	1,173.97
盈余公积	34,108.13	33,111.30
一般风险准备	152.62	90.97
未分配利润	375,914.93	350,252.43
归属于母公司所有者权益合计	2,107,209.13	1,983,225.29
少数股东权益	16,283.57	7,596.61
所有者权益合计	2,123,492.70	1,990,821.89
负债和所有者权益总计	5,571,500.34	5,043,483.78

发行人 2020-2021 年利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年	2020年
营业收入	732,224.65	657,148.41
营业成本	505,443.81	480,653.60
利润总额	47,559.27	41,072.22
净利润	34,806.69	33,947.80

发行人 2020-2021 年现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年	2020年
经营活动产生的现金流量净额	49,322.88	-710,220.53
投资活动产生的现金流量净额	-53,815.20	-73,944.99
筹资活动产生的现金流量净额	42,280.60	660,306.17
现金及现金等价物净增加额	37,755.54	-123,893.19
现金及现金等价物期末余额	218,359.01	180,603.47

发行人 2020-2021 年主要财务指标

项目	2021 年	2020 年
流动比率	1.99	2.10
速动比率	1.16	1.16
资产负债率	61.89	60.53
EBITDA 利息保障倍数	1.41	1.55

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销) / (列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

2、资产负债结构分析

截至2021年末，发行人总资产为5,571,500.34万元，较2020年末增长10.47%，主要系货币资金、应收款项和投资性房地产规模增加；同期末，发行人负债总额3,448,007.65万元，较2020年末增长12.95%，主要系当年度通过发行公司债、中期票据等方式融资规模较大所致。公司资产负债率由2020年末的60.53%上升至2021年末的61.89%，杠杆率有所上升。

3、盈利能力分析

2021年度，发行人营业收入和净利润分别为732,224.65万元和34,806.69万元，较2020年分别增加11.42%和2.53%，主要系自营煤炭销售收入和煤炭贸易收入大幅增加。

4、现金流量分析

2021年度，发行人经营活动现金流量净额为49,322.88万元，较2020年度增加106.94%，主要系当期工程施工支出较小尚未达到结算条件以及支付其他与经营活动有关的现金较上年同期明显减少所致；

发行人投资活动现金流量净额为-53,815.20万元，较2020年度上升27.22%，主要系本期投资支付的现金以及支付其他与投资活动有关的现金大幅减少所致；公司筹资活动现金流量净额为42,280.60万元，相比于2020年度下降93.60%，主要系当年度偿还到期债务支付的现金较2020年大幅增加所致。

5、偿债能力分析

截至2020年末和2021年末，发行人的流动比率分别为2.10和1.99，速动比率均为1.16。总体看来，发行人流动比率保持较好水平，但公司速动比率略低，主要因发行人土地一级开发业务带来的存货较多所致。2020年度和2021年度，发行人EBITDA利息保障倍数分别为1.55和1.41，2021年度减少9.03%，主要系2021年利息费用有所增加。

总体来看，发行人的经营情况良好，具有较强的还本付息能力。

四、总结

财通证券认为报告期内邹城市城资控股集团有限公司各项财务指标运行稳定，有能力保证本次债券本息的按期、全额偿付；同时，公司再融资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；公司盈利能力稳定，享受政府补助，可为本次债券本息偿还提供更为有力的保障。

特此公告。

（以下无正文，为盖章页）

（本页无正文，为《关于 2021 年邹城市城资控股集团有限公司公开发行公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

