

债券简称：19张建发

债券代码：152297.SH

1980302.IB

2019年张家口建设发展集团有限公司

公司债券

发行人履约情况及偿债能力分析报告

（2021年度）

发行人

张家口建设发展集团有限公司

主承销商



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

2022年6月

重要提示

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”）作为 2019 年张家口建设发展集团有限公司公司债券（以下简称“19 张建发”或“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张家口建设发展集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《张家口建设发展集团有限公司 2021 年年度报告》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中信建投证券提供的其他材料。

一、本期债券基本要素

债券全称	2019年张家口建设发展集团有限公司公司债券
债券代码	银行间债券市场：1980302.IB 上海证券交易所：152297.SH
发行人名称	张家口建设发展集团有限公司
债券期限	7年期
发行规模	8亿元
发行票面利率	4.47%
起息日	2019年10月15日
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款。自本期债券存续期第3年末起，逐年分别兑付债券本金的20%，最后5期利息随本金一起支付。
最新信用评级	经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用级别为AAA。
担保情况	由中债信用增进投资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。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

本期债券已于2019年10月17日和2019年10月23日分别在银行间市场和上交所成功上市。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金总额为不超过人民币8亿元，其中4.8亿元用于发行人子公司张家口西山创投科技有限公司发起设立的“生命科学园项目”，3.2亿元用于补充流动资金。截至2021年末，发行人19张建发债券募集资金最终用途与约定用途一致。

（三）付息情况

本期债券的付息日为2020年至2026年每年的10月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。报告期内，发行人已于2021年10月15日完成利息兑付。

（四）账户及资金监管情况

为保证募集资金合理使用以及本期债券到期本金和利息的按时偿还，发行人聘请张家口银行股份有限公司作为本期债券募集资金监管银行，签署了募集资金使用专项账户监管协议与偿债账户监管协议，设立募集资金使用专项账户和偿债账户。

（五）信息披露情况

发行人相关信息包括发行文件、定期报告等已按照相关要求在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行披露。

三、发行人偿债能力分析

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度合并及母公司资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计并出具了编号为“众环审字（2022）0214027 号”的标准无保留意见的审计报告。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	增减率
总资产	2,240,176.88	1,940,931.62	15.42
总负债	1,513,633.25	1,222,557.90	23.81
净资产	726,543.63	718,373.72	1.14
归属母公司股东的净资产	704,554.69	700,819.57	0.53
资产负债率（%）	67.57	62.99	4.58
流动比率（倍）	1.11	2.20	-49.55
速动比率（倍）	0.68	1.44	-52.78

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 2,240,176.88 万元，较去年增加 15.42%，其中流动资产为 912,129.73 万元；负债合计 1,513,633.25 万元，较去年增加 23.81%。

2021 年末，发行人流动、速动比率分别为 1.11 倍以及 0.68 倍，有所下降，主要原因为一年内到期贷款及债券划入一年内到期的非流动负债，导致流动负债大幅增加。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元、%

项目	2021年度	2020年度	增减率
营业收入	126,750.76	140,084.85	-9.52
营业成本	107,910.27	125,512.74	-14.02
利润总额	6,592.07	6,357.07	3.70
净利润	5,314.48	5,083.76	4.54
归属母公司股东的净利润	5,400.09	4,813.96	12.18
经营活动产生的现金流净额	6,100.62	6,035.58	1.08
投资活动产生的现金流净额	-288,274.44	-96,772.32	-197.89
筹资活动产生的现金流净额	127,929.67	115,206.24	11.04

2021 年发行人实现营业收入 126,750.76 万元，较去年减少 9.52%。发行人营业成本为 107,910.27 万元，较去年减少 14.02%。

2021 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 6,100.62 万元，较上年度增加 1.08%；投资活动产生的现金流量净额为-288,274.44 万元，较上年度减少 197.89%，主要系发行人对固定资产投资项目的投资增加所致；筹资活动产生的现金流净额为 127,929.67 万元，较去年增加 11.04%。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

单位：亿元

序号	债券简称	发行日期	发行规模	债券余额	期限	利率
1	20张发01	2020-08-21	6	6	2年	6.20%
2	20张家建设MTN001	2020-04-20	5	5	3年	4.50%
3	19张建发	2019-10-11	8	8	7年	4.47%
4	21张家建设MTN001	2021-09-10	5	5	3年	5.70%

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债券。

综上所述，2021 年发行人债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

四、担保人相关情况

“19 张建发”由中债信用增进投资股份有限公司（以下简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

担保人 2021 年的财务报表经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2022BJAB20451 号）。担保人 2021 年主要财务数据和财务指标如下：

担保人主要财务数据及财务指标	2021年末 / 度
总资产（万元）	1,620,804.28
总负债（万元）	396,384.02
净资产（万元）	1,224,420.25
营业总收入（万元）	130,148.62
净利润（万元）	61,174.55
资产负债率（%）	24.46
净资产收益率（%）	5.05

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年张家口建设发展集团有限公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告（2021 年度）》签章页）

