

债券简称：22 岚小 01/22 岚山小微 01

债券代码：184671.SH/2280523.IB

债券简称：23 岚小 01/23 岚山小微 01

债券代码：184767.SH/2380105.IB

日照市岚山区城市建设发展有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力 分析报告

主承销商



（住所：中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号）

二零二三年六月

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”）作为 2022 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)（以下简称“22 岚小 01/22 岚山小微 01”）、2023 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)（以下简称“23 岚小 01/23 岚山小微 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）的相关要求出具本报告。

民生证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的年度报告、审计报告等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。民生证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明对以上两支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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为民生证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不应将本报告作为投资行为依据。

一、发行人的基本情况

中文名称	日照市岚山区城市建设发展有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	孙钢
公司成立时间	2016 年 5 月 19 日
注册资本	人民币 3 亿元
实收资本	人民币 1.5 亿元
统一社会信用代码	91371103MA3CAT2F2G
注册地址	山东省日照市岚山区圣岚西路 188 号
办公地址	山东省日照市岚山区圣岚西路 188 号
邮政编码	276800
信息披露事务负责人	范玉江
电话号码	0633-2660517
传真号码	0633-2660517
经营范围	承担岚山区重点工程、大型公共基础设施、城中村改造、旅游项目开发、公益性项目建设、管理；从事土地一级开发、房地产项目开发、棚户区改造、保障房建设、管理；从事城市园林绿化施工、养护管理；从事物业、文化传媒经营管理；从事授权的其他经营活动。（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、债券基本要素

（一）22 岚小 01/22 岚山小微 01

1、发行主体：日照市岚山区城市建设发展有限公司

2、债券名称：2022 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)

3、债券简称：22 岚小 01/22 岚山小微 01

4、债券代码：184671.SH/2280523.IB

5、发行期限：本期债券的期限为 7 年期，附设第 3 年末发行人票面利率调整权和投资者回售选择权。投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

6、起息日：2022 年 12 月 28 日

7、到期日：2029 年 12 月 28 日

8、债券余额：人民币 5.00 亿元（截至本报告出具日）

9、票面利率：本期债券前 3 年票面利率为 6.00%。票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在本期债券项下各期债券存续期的第 3 年末，发行人可选择上调或下调票面利率，债券票面年利率为债券存续期前 3 年票面利率加上上调基点或减去下调基点。

10、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

11、主承销商：民生证券股份有限公司。

12、信用评级机构及信用评级结果：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

13、募集资金用途：本期债券发行总额为人民币 5.00 亿元，其中 3.00 亿元用于委托威海市商业银行股份有限公司日照分行，以委托贷款形式投放于经发行人确认的、位于日照市岚山区人民政府管辖区域内或者经日照市岚山区财政局同意的其他区域的中小微企业，2.00 亿元用于补充营运资金。

(二) 23 岚小 01/23 岚山小微 01

- 1、发行主体：日照市岚山区城市建设发展有限公司
- 2、债券名称：2023 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)
- 3、债券简称：23 岚小 01/23 岚山小微 01
- 4、债券代码：184767.SH/2380105.IB
- 5、发行期限：本期债券的期限为 7 年期，附设第 3 年末发行人票面利率调整权和投资者回售选择权。投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
- 6、起息日：2023 年 4 月 6 日
- 7、到期日：2030 年 4 月 6 日
- 8、债券余额：人民币 4.50 亿元（截至本报告出具日）
- 9、票面利率：本期债券前 3 年票面利率为 6.30%。票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在本期债券项下各期债券存续期的第 3 年末，发行人可选择上调或下调票面利率，债券票面年利率为债券存续期前 3 年票面利率加上上调基点或减去下调基点。
- 10、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
- 11、主承销商：民生证券股份有限公司。
- 12、信用评级机构及信用评级结果：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。
- 13、募集资金用途：本期债券发行总额为人民币 4.50 亿元，其中 2.70 亿元用于委托威海市商业银行股份有限公司日照分行，以委托贷款形式投放于经发

行人确认的、位于日照市岚山区人民政府管辖区域内或者经日照市岚山区财政局同意的其他区域的中小微企业，1.80亿元用于补充营运资金。

三、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

1、22 岚小 01/22 岚山小微 01

根据《2022 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)募集说明书》的约定，2022 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)募集资金 5.00 亿元，其中 3.00 亿元用于委托威海市商业银行股份有限公司日照分行，以委托贷款形式投放于经发行人确认的、位于日照市岚山区人民政府管辖区域内或者经日照市岚山区财政局同意的其他区域的中小微企业，2.00 亿元用于补充营运资金。

经核查，截至 2022 年末，本期债券募集资金已按募集说明书约定及相关法规进行使用，募集资金监管账户运作正常。

2、23 岚小 01/23 岚山小微 01

根据《2023 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)募集说明书》的约定，2023 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)募集资金 4.50 亿元，其中 2.70 亿元用于委托威海市商业银行股份有限公司日照分行，以委托贷款形式投放于经发行人确认的、位于日照市岚山区人民政府管辖区域内或者经日照市岚山区财政局同意的其他区域的中小微企业，1.80 亿元用于补充营运资金。

（二）信息披露情况

发行人及相关中介机构与本次债券相关的信息均在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露。截至本报告出具日，披露的相关文件如下：

1、《日照市岚山区城市建设发展有限公司关于董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告》

2、《民生证券股份有限公司关于日照市岚山区城市建设发展有限公司法定代表人、董事长、总经理及董事、监事发生变动的主承销商临时报告》

3、《中合中小企业融资担保股份有限公司 2022 年审计报告》

4、《日照市岚山区城市建设发展有限公司公司债券 2022 年年度报告》

- 5、《日照市岚山区城市建设发展有限公司 2022 年审计报告》
- 6、《中合中小企业融资担保股份有限公司 2023 年一季度合并及母公司财务报表》
- 7、《关于召开 2022 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)2023 年第一次债券持有人会议的通知》
- 8、《关于召开 2023 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)2023 年第一次债券持有人会议的通知》
- 9、《关于 2022 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券（第一期）2023 年第一次债券持有人会议之法律意见书》
- 10、《关于 2023 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券（第一期）2023 年第一次债券持有人会议之法律意见书》
- 11、《关于召开 2022 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)2023 年第一次债券持有人会议结果的公告》
- 12、《关于召开 2023 年日照市岚山区城市建设发展有限公司小微企业增信集合债券(第一期)2023 年第一次债券持有人会议结果的公告》

截至本报告出具日，发行人及相关中介机构已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露的事项。

（三）还本付息情况

截至本报告出具日，本次债券尚未到付息日。

（四）其他义务履行情况

无。

四、发行人偿债能力分析

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报表出具了中兴华审字（2023）第 020996 号标准无保留意见的《审计报告》。以下所引用的财务数据，非经特殊说明，均引自经注册会计师审计的上述财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

表 1：发行人财务报表主要财务数据

单位：万元

项目	2022 年末/2022 年度	2021 年末/2021 年度
资产总计	1,492,071.46	1,264,119.58
其中：流动资产	1,391,120.24	1,199,927.05
非流动资产	100,951.22	64,192.52
负债合计	853,466.83	791,047.34
其中：流动负债	342,432.44	406,463.51
非流动负债	511,034.39	384,583.83
归属于母公司所有者权益合计	632,511.41	472,072.24
所有者权益	638,604.64	473,072.24
营业收入	111,831.35	83,235.55
营业成本	94,279.25	69,213.92
利润总额	12,102.24	9,152.99
净利润	9,110.98	7,035.80
归属母公司股东的净利润	9,087.43	7,035.80
经营活动产生的现金流量净额	-165,610.49	-143,959.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,948.03	2,181.23
筹资活动产生的现金流量净额	191,890.79	143,121.91
期末现金及现金等价物余额	35,884.21	11,551.95

表 2：发行人财务报表主要财务指标

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
资产负债率 (%)	57.20	62.58
流动比率	4.06	2.95
速动比率	1.20	0.84
贷款偿付率 (%)	100	100
利息偿付率 (%)	100	100

从短期偿债指标来看，发行人的短期偿债能力较强。2021 年末、2022 年末，发行人流动比率分别为 2.95、4.06，速动比率分别为 0.84、1.20，流动比率及速动比率均稳中有升，表明发行人短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，2021 年末、2022 年末发行人资产负债率分别为 62.58%、57.20%，资产负债率逐步降低。此外，发行人近两年净资产规模与净利润规模持续保持稳定增长，盈利能力不断提高，发行人投融资能力及抗风险能力不断加强，综合分析，发行人具有较强的长期偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	111,831.35	83,235.55
营业成本	94,279.25	69,213.92
利润总额	12,102.24	9,152.99
净利润	9,110.98	7,035.80
经营活动产生的现金流量净额	-165,610.49	-143,959.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,948.03	2,181.23
筹资活动产生的现金流量净额	191,890.79	143,121.91

期末现金及现金等价物余额	35,884.21	11,551.95
--------------	-----------	-----------

2022 年度发行人营业收入和净利润较上年同期分别上涨 34.36%和 29.49%，主要系发行人委托代建业务委托方加快项目回购，委托代建业务增长较快所致。

2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-165,610.49 万元，较上年同期流出增加 15.04%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少且支付其他与经营活动有关的现金增加所致；2022 年，发行人投资活动产生的现金流量净额转为负值，较上年同期增加减少 189.31%，主要系收回投资收到的现金减少所致；2022 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 34.08%，主要系发行人为满足各类建设项目的持续投入，持续增加融资所致。2022 年，发行人期末现金及现金等价物余额较上年末增加 210.63%，主要系本期筹资活动产生的现金流净额对经营活动产生的现金流净额覆盖较好所致。

（三）对外担保情况分析

截至 2022 年末，发行人对外担保余额为 307,752.73 万元，明细如下：

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保余额	开始日期	结束日期
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋发展有限公司	7,943.00	2017/6/30	2023/6/15
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋工程有限公司	950.00	2022/3/29	2023/3/27
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋工程有限公司	1,000.00	2022/3/16	2023/3/16
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋工程有限公司	1,000.00	2022/4/29	2023/4/28
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋发展有限公司	5,478.88	2021/9/30	2024/9/30
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市海洲湾文化旅游有限公司	5,726.75	2022/6/8	2026/6/9
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市新岚山置业有限公司	3,700.00	2020/12/9	2028/12/6
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市新岚山能源有限公司	1,330.81	2021/1/18	2024/1/18
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区水务有限公司	11,562.31	2022/1/14	2025/1/14
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市新岚山财金投资集团有限公司	25,924.76	2022/1/18	2027/1/18
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区水务有限公司	12,750.00	2022/1/28	2027/1/28
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区水务有限公司	4,619.27	2022/5/31	2025/5/30
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区水务有限公司	25,924.76	2022/1/12	2027/1/12
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区水务有限公司	600.00	2022/8/10	2023/8/9
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市新岚山现代农业有限公司	700.00	2022/9/21	2023/9/20
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区水务有限公司	10,000.00	2022/11/17	2026/11/16
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区水务有限公司	500.00	2022/1/28	2023/1/27
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市新岚山市政工程有限公司	500.00	2022/1/28	2023/1/27
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	1,400.00	2020/10/28	2023/10/27
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	4,148.50	2020/12/31	2024/2/26
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	1,440.00	2021/12/31	2024/12/30
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	2,100.00	2022/1/24	2025/1/24
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	2,000.00	2022/3/18	2023/1/13
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	5,920.63	2022/4/21	2025/4/15
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	3,500.00	2022/5/16	2023/5/16

担保单位	被担保单位	担保余额	开始日期	结束日期
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	1,680.00	2022/6/30	2025/6/29
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	3,750.00	2022/7/29	2024/7/29
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	3,000.00	2022/11/18	2023/11/13
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	8,000.00	2022/11/18	2023/11/15
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	7,000.00	2022/11/18	2023/11/9
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区化工园区蒸汽运营有限公司	1,122.00	2017/6/30	2023/6/15
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区化工园区蒸汽运营有限公司	796.87	2020/8/6	2023/8/6
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区化工园区蒸汽运营有限公司	1,203.90	2021/9/29	2024/9/29
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区工业项目建设开发有限公司	300.00	2022/9/16	2023/5/16
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区工业项目建设开发有限公司	12,682.35	2022/5/19	2025/5/19
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区工业项目建设开发有限公司	9,000.00	2022/7/13	2023/7/12
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区工程有限公司	8,087.29	2021/11/15	2026/11/15
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区工程有限公司	1,000.00	2022/5/23	2023/5/23
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区新型建材有限公司	500.00	2022/7/18	2023/1/13
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区环卫服务有限公司	100.00	2022/7/18	2023/1/13
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区圣公山污水处理有限公司	11,515.08	2022/1/24	2025/1/24
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照鑫百镀科技有限公司	13,849.80	2022/6/29	2025/6/28
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市新岚山市政工程有限公司	17,900.00	2022/4/24	2025/4/18
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋发展有限公司	4,000.00	2022/3/15	2023/3/15
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	2,800.00	2022/10/12	2023/10/10
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	2,700.00	2022/10/12	2023/10/12
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	2,500.00	2022/10/9	2023/9/26
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	2,000.00	2022/10/9	2023/9/28
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市海洲湾绿化工程有限公司	1,000.00	2022/3/3	2023/3/2
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	4,085.00	2022/3/9	2029/3/2
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市海洲湾绿化工程有限公司	1,000.00	2022/10/18	2023/10/17
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋发展有限公司	1,000.00	2022/8/26	2023/8/24
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市海洲湾绿化工程有限公司	950.00	2022/12/26	2023/12/25
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照鑫百镀科技有限公司	950.00	2022/6/30	2029/3/2
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋工程有限公司	695.00	2022/5/27	2023/5/26
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋工程有限公司	305.00	2022/9/9	2023/9/8
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区化工园区蒸汽运营有限公司	906.00	2022/10/27	2028/9/26
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋工程有限公司	900.00	2022/9/14	2023/3/13
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋发展有限公司	6,847.00	2021/11/16	2024/11/16
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋发展有限公司	2,550.00	2022/9/30	2024/9/29
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市海洲湾文化旅游有限公司	8,532.77	2021/11/22	2026/11/22
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市海洲湾文化旅游有限公司	4,375.00	2022/5/31	2026/6/9
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区海洋发展有限公司	3,500.00	2022/3/8	2023/2/15
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	10,000.00	2022/4/28	2025/4/28
日照市岚山区城市建设发展有限公司	日照市岚山区园区发展有限公司	3,000.00	2022/8/19	2023/2/15
日照市岚山区市政工程有限公司	日照市岚山区新农村建设发展有限公司	950.00	2022/12/19	2023/12/18
合计		307,752.73		

发行人对外担保对象主要为当地国有企业，资产经营情况良好，发行人承担担保责任的风险较小。同时，发行人及时关注被担保人的经营情况以及被担保债权的偿还情况，及时沟通和披露，尽可能降低对外担保带来的风险。

（四）受限资产情况分析

截至 2022 年末，发行人资产受限情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
其他货币资金	10,516.00	银行承兑汇票保证金
存货	44,847.72	借款抵押
固定资产	4,981.63	借款抵押
无形资产	1,652.33	借款抵押
合计	61,997.68	

发行人声誉和信用记录良好，与多家金融机构有良好的合作关系，相关资产被处置风险较小。

（五）银行授信情况分析

截至 2022 年末，发行人银行授信总额为 48.19 亿元，未使用的授信额度 6.24 亿元。发行人经营状况良好，且具有较好的发展前景，在多年来的生产经营过程中，发行人与多家金融机构建立了长期的良好合作关系。基于发行人良好的经营状况和资信状况，发行人具有较好的间接与直接融资能力，外部融资渠道通畅。

（六）发行人已发行尚未兑付的债券

截至本报告出具日，除本次债券外，发行人已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：万元

序号	发行主体	简称	起息日期	兑付日期	债券余额	担保方式	拟偿还金额	证券类别
1	日照市岚山区城市建设发展有限公司	21 岚山 01	2021-02-08	2024-02-08	90,000.00	-	90,000.00	私募债
合计					90,000.00	-	90,000.00	-

（七）本次债券增信措施对偿债能力的影响

本次债券由中合中小企业融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，具有较强的增信作用。

报告期内，担保人主营业务正常开展，综合财力较强，可以在一定程度上保证本次债券的偿债能力。

五、履约情况及偿债能力总结

综上所述，发行人本次债券的相关约定履行正常、经营状况良好、财务指标合理，不存在其他可能影响发行人偿债能力的重大事项，在保持良好的业务发展前景和盈利能力的模式下，发行人未来的债务偿还有较好的报障。

总体而言，发行人对本次债券本息偿还具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《日照市岚山区城市建设发展有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

