

**2014 年乐清市国有投资有限公司公司债券、
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司
城市停车场建设专项债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人



主承销商



二〇二一年六月

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）作为 2014 年乐清市国有投资有限公司公司债券（以下简称“14 乐清债”）、2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“17 乐清停车场债 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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于乐清市国有投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的 2020 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财通证券提供的相关材料。财通证券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财通证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：乐清市国有投资有限公司

住所：乐清市城东街道伯乐东路 501 号

法定代表人：金加强

注册资本：贰亿捌仟万元整

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；成品油批发（不含危险化学品）；机动车充电销售；机动车修理和维护；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；住房租赁；石油制品销售（不含危险化学品）；润滑油销售；汽车零配件零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；洗车服务；机械设备租赁；保健用品（非食品）销售；日用化学产品销售；日用品销售；五金产品零售；化妆品零售；体育用品及器材零售；文具用品零售；食用农产品零售；新鲜蔬菜零售；新鲜水果零售；医用口罩零售；日用口罩（非医用）销售；劳动保护用品销售；日用百货销售；个人卫生用品销售；

卫生用品和一次性使用医疗用品销售；汽车装饰用品销售；新能源汽车电附件销售；日用家电零售；日用杂品销售；家用电器销售；服装服饰零售；宠物食品及用品零售；电子元器件零售；产业用纺织制成品销售；金属包装容器及材料销售；日用玻璃制品销售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：成品油零售（不含危险化学品）；成品油零售（限危险化学品）；成品油批发（限危险化学品）；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；烟草制品零售；住宿服务；餐饮服务；保健食品销售(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，具体经营项目以审批结果为准)。

二、债券基本要素

（一）“14 乐清债”基本情况

债券全称	2014 年乐清市国有投资有限公司公司债券
债券简称和代码	银行间债券市场：14 乐清债；债券代码：1480532 上海证券交易所：PR 乐清投；债券代码：127005
债券存续期	2014 年 10 月 20 日至 2021 年 10 月 20 日
债券期限和利率	7 年期固定利率债券，票面利率为 5.99%
发行规模	10 亿元
存续规模	2 亿元
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即自 14 乐清债存续期第 3 年至第 7 年，逐年按照债券发行总额的 20%比例偿还债券本金，第 3 年至第 7 年每年的应付利息随当年度应偿还的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
担保情况	无担保
信用级别	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 根据最新跟踪评级（2020 年 7 月 17 日）：债项 AA+，主体 AA+，评价展望为稳定

（二）“17 乐清停车场债 01”基本情况

债券全称	2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券
债券简称和代码	银行间债券市场：17 乐清停车场债 01；债券代码：1780401 上海证券交易所：17 乐清 01；债券代码：127710
债券存续期	2017 年 12 月 14 日至 2024 年 12 月 14 日
债券期限和利率	7 年期固定利率债券，票面利率为 6.79%

发行规模	9 亿元
存续规模	7.2 亿元
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即自 17 乐清停车场债 01 存续期第 3 年至第 7 年，逐年按照债券发行总额的 20%比例偿还债券本金，第 3 年至第 7 年每年的应付利息随当年度应偿还的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
担保情况	无担保
信用级别	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 根据最新跟踪评级（2020 年 7 月 17 日）：债项 AA+，主体 AA+，评价展望为稳定

三、2020 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2014 年乐清市国有投资有限公司公司债券募集说明书》，募集资金全部用于乐清市北白象镇限价房建设工程、乐清市新农村建设—旧城区 B 地块棚户区改造安置用房建设工程、乐清湾港区疏港公路南塘至乐成段工程、乐清湾港区双屿路（东杏路-虹蒲大道）建设工程、乐清湾港区仰天路建设工程等项目。截至本报告出具之日，募集资金已按照预定用途使用完毕。

根据《2017 年乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书》，募集资金已约定使用于乐清市总部经济园一期停车场、乐清市总部经济园二期停车场等项目及补充营运资金，截至本报告出具日，已使用募集资金 8.995 亿元。

（二）本息兑付情况

“14 乐清债”2020 年度付息兑付日为 2020 年 10 月 20 日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了本年度利息及占发行总额 20%的本金，不存在应付本息未付的情况。“17 乐清停车场债 01”2020 年度付息日为 2020 年 12 月 14 日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上述利息，不存在应付利息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人 14 乐清债、17 乐清停车场债 01 相关付息兑付公告、跟踪评级报告及发行人审计报告、重大事项等存续期相关信息已在中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所网站披露。2020 年度，公司信息披露情况如下：

信息披露文件名称内容	披露时间	披露媒体
2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2020 年付息兑付公告	2020/12/7	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)、 中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)、 中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn)
2014 年乐清市国有投资有限公司公司债券 2020 年付息兑付公告	2020/10/13	
乐清市国有投资有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注	2020/8/28	
乐清市国有投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告	2020/8/28	
乐清市国有投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要	2020/8/28	
乐清市国有投资有限公司及其发行的 14 乐清债与 17 乐清停车场债 01 跟踪评级报告	2020/7/20	
14 乐清债,17 乐清停车场 01 债 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2020/6/30	
新世纪公司关于延迟披露《乐清市国有投资有限公司及其发行的 14 乐清债与 17 乐清停车场债 01 跟踪评级报告》的公告	2020/6/28	
乐清市国有投资有限公司公司债券 2019 年年度报告	2020/05/29	
乐清市国有投资有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要	2020/05/29	
乐清市国有投资有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注	2020/05/29	
乐清市国有投资有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告	2020/4/29	
乐清市国有投资有限公司 14 乐清债,17 乐清停车场 01 债 2020 年第一次临时债权代理事务报告	2020/1/22	
乐清市国有投资有限公司 2019 年累计新增借款超过上年末净资产 20%的公告	2020/1/17	

四、2020 年度发行人偿债能力

发行人 2020 年合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字（2021）第 318119 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 2020 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：元

项目	2020 年末	2019 年末
资产总计	55,462,035,153.48	51,745,154,979.04
其中：流动资产	31,091,440,261.22	28,948,892,986.86
长期股权投资	2,723,673,697.63	2,427,036,117.86
固定资产	2,626,905,143.61	2,560,661,820.92
无形资产	1,093,793,031.48	1,150,764,237.40
负债合计	28,968,910,448.50	27,284,589,353.25
其中：流动负债	8,625,868,056.21	7,117,031,942.59
非流动负债	20,343,042,392.29	20,162,919,937.28
股东权益	26,493,124,704.98	24,463,717,755.59
其中：归属于母公司股东权益	26,174,967,278.71	24,125,647,692.08
流动比率（倍）	3.60	4.06
速动比率（倍）	0.58	0.61
资产负债率（%）	52.23	52.72

注：上述财务指标计算方法如下：

- 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。

2020 年末，发行人总资产、总负债、净资产均较上年有所增长。公司资产总计 554.62 亿元，同比增长 7.18%，其中流动资产占比 56.05%。公司承担着大量基础设施建设任务，主要依靠外部融资渠道弥补资金缺口，期末负债合计 289.69 亿元，较期初增长 6.19%，其中流动负债、非流动负债分别占比 29.78%、70.22%。公司期末所有者权益合计 264.93 亿元，较期初增长 8.30%。2020 年末，公司流动比率和速动比率分别为 3.60 倍、0.58 倍，较上年有所下降。资产负债率为 52.23%，较上年有所下降，处于合理水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度
主营业务收入	1,802,957,962.95	1,696,958,755.23
主营业务成本	1,864,185,015.08	1,819,032,271.15
营业利润	92,048,368.12	151,429,773.59
营业外收入	13,059,304.02	5,957,315.86
利润总额	104,065,469.85	153,975,553.77
净利润	103,622,597.45	144,956,250.62
其中：归属于母公司所有者的净利润	93,860,593.46	134,578,642.25
经营活动产生的现金流量净额	-1,984,868,260.07	-4,554,707,251.84
投资活动产生的现金流量净额	-3,139,169,914.72	-2,334,989,576.12
筹资活动产生的现金流量净额	4,752,995,248.03	6,562,800,399.52
期末现金及现金等价物余额	2,010,713,216.92	2,337,609,645.36

发行人主营业务涉及保障房销售、城市供水、车用燃油、粮食销售等。2020 年度，发行人实现主营业务收入 18.03 亿元，较 2019 年度上涨 6.25%。2020 年度，公司实现净利润 1.03 亿元，较去年略有下降，主要系公司其他业务收入减少所致。

发行人现金流入主要来源于保障房销售、供水、运输、粮食销售和道路收费等业务。2020 年，经营活动产生的现金流量净额为-19.84 亿元，较去年有所上升。投资活动现金净流量为-31.39 亿元，较 2019 年小幅下降，主要系发行人大部分基础设施项目处于建设期项目资金投入较大、回收周期较长，投资活动现金流入减少所致。本年公司筹资活动现金净流量为 47.53 亿元，较 2019 年略有回升。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	待偿本 金 (亿 元)	发行期限	票面利 率
1	14 乐清债/ PR 乐清投	2014/10/20	10	2	7 年,后 5 年 提前还本	5.99%
2	17 乐清停车场债 01/ 17 乐清 01	2017/12/14	9	7.2	7 年,后 5 年 提前还本	6.79%

3	20 乐清债 01/ 20 乐清 01	2020/8/21	8	8	7(5+2)	4.30%
4	20 乐清债 02/ 20 乐清 02	2020/10/28	5	5	7(5+2)	4.42%

以上情况，特此报告。

（本页无正文，为《2014 年乐清市国有投资有限公司公司债券、2017 年第一期乐清市国有投资有限公司城市停车场建设专项债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

