

2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券
及

2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券
2019 年度债权代理事务报告并
企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

新兴铸管股份有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2020 年 6 月

致 2019 年新兴铸管股份有限公司绿色债券全体持有人：

鉴于：

1、新兴铸管股份有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)与天风证券股份有限公司(以下简称“本公司”)签署了 2019 年新兴铸管股份有限公司绿色债券(以下简称“本次债券”)的《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2019 年新兴铸管股份有限公司绿色债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定，2019 年新兴铸管股份有限公司绿色债券(以下简称“本次债券”)已分两期分别于 2019 年 1 月 22 日和 3 月 27 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的相关债权债务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行主承销商、债权代理人的职责。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)文的有关规定，自本次债券发行完成之日起，本公司与发行人进行接洽。为出具本报告，本公司对发行人 2019 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

（一）2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券

1、债券名称：2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券（以下简称“19 新兴绿色债 01”或“19 新兴 G1”）。

2、债券代码：1980010.IB（银行间市场）；111076.SZ（深交所）。

3、发行首日：2019 年 1 月 21 日。

4、债券发行总额：人民币 10.00 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 5 年，第 3 年末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率：本期债券采用固定利率，在存续期内前 3 年票面年利率为 4.25%。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 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

7、计息期限：本期债券的计息期限自 2019 年 1 月 22 日起至 2024 年 1 月 21 日止。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2019 年 1 月 22 日起至 2022 年 1 月 21 日止。

8、债券担保：本期债券无担保。

9、信用级别：发行时经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定；根据联合资信评估有限公司 2019 年 5 月 29 日出具的《新兴铸管股份有限公司跟踪评级报告》（联合[2019]1110 号）确定，新兴铸管股份有限公司主体长期信用等级由 AA+调整至 AAA，本期债券信用等级由 AA+调整至 AAA，评级展望为稳定。

10、主承销商：天风证券股份有限公司。

（二）2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券

1、债券名称：2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券（以下简称“19 新兴绿色债 02”或“19 新兴 G2”）。

2、债券代码：1980089.IB（银行间市场）；111078.SZ（深交所）。

3、发行首日：2019 年 3 月 27 日。

4、债券发行总额：人民币 10.00 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 5 年，第 3 年末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率：本期债券采用固定利率，在存续期内前 3 年票面年利率为 4.25%。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 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

7、计息期限：本期债券的计息期限自 2019 年 3 月 27 日起至 2024 年 3 月 26 日止。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2019 年 3 月 27 日起至 2022 年 3 月 26 日止。

8、债券担保：本期债券无担保。

9、信用级别：发行时经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定；根据联合资信评估有限公司 2019 年 5 月 29 日出具的《新兴铸管股份有限公司跟踪评级报告》（联合[2019]1110 号）确定，新兴铸管股份有限公司主体长期信用等级由 AA+调整至 AAA，本期债券信用等级由 AA+调整至 AAA，评级展望为稳定。

10、主承销商：天风证券股份有限公司。

二、发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本次债券分别于 2019 年 1 月 25 日和 2019 年 4 月 2 日在银行间市场上市流通，以下简称“19 新兴绿色债 01”和“19 新兴绿色债 02”，证券代码为 1980010.IB 和 1980089.IB。分别于 2019 年 2 月 28 日和 2019 年 4 月 19 日在深圳证券交易所上市交易，以下简称“19 新兴 G1”和“19 新兴 G2”，证券代码为 111076.SZ 和 111078.SZ。

（二） 付息情况

“19 新兴绿色债 01”的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 1 月

22日；“19新兴绿色债02”的付息日为2020年至2024年每年的3月27日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人2019年度无需付息。

（三） 募集资金使用情况

截至2019年12月31日，根据募集说明书约定，“19新兴绿色债01”募集资金10.00亿元，其中0.40亿元用于“40MW高温超高压煤气发电工程项目”，1.50亿元用于“芜湖新兴65MW煤气发电项目”，3.10亿元用于“2×58孔焦炉技术改造项目”，5.00亿元用于补充营运资金；“19新兴绿色债02”募集资金10.00亿元，其中0.07亿元用于“40MW高温超高压煤气发电工程项目”，1.00亿元用于“芜湖新兴65MW煤气发电项目”，3.93亿元用于“2×58孔焦炉技术改造项目”，5.00亿元用于补充营运资金。

公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

截至本报告出具日，本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：万元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	年末尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2019年	2019年新兴铸管股份有限公司绿色债券	200,000	200,000	200,000	0	运作规范	是
合计	-	200,000	200,000	200,000	0	-	-

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

（1）2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券发行文件（2019 年 1 月 14 日）；

（2）2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券申购文件（2019 年 1 月 18 日）；

（3）2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券簿记建档发行结果（2019 年 1 月 22 日）；

（4）新兴铸管股份有限公司关于子公司涉及诉讼（仲裁）的公告（2019 年 2 月 1 日）；

（5）天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告（2019 年 2 月 1 日）；

（6）新兴铸管股份有限公司关于子公司涉及诉讼（仲裁）的公告（2019 年 2 月 28 日）；

（7）天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告（2019 年 2 月 28 日）；

（8）2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券发行文件（2019 年 3 月 19 日）；

（9）2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券申购文件（2019 年 3 月 25 日）；

（10）2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券簿记建档发行结果（2019 年 3 月 27 日）；

（11）新兴铸管股份有限公司 2018 年年度报告（2019 年 4 月 26 日）；

(12) 新兴铸管股份有限公司跟踪评级报告(2019年5月30日);

(13) 新兴铸管股份有限公司关于主体及相关债券信用评级发生变化的公告(2019年6月3日);

(14) 天风证券股份有限公司关于2019年第一期(第二期)新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2019年6月3日);

(15) 新兴铸管股份有限公司公司债券2019年半年度报告(2019年8月28日);

(16) 天风证券股份有限公司关于2019年第一期(第二期)新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2019年10月9日);

(17) 新兴铸管股份有限公司关于公司涉及诉讼的公告(2019年10月9日);

(18) 2019年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券2020年付息公告(2020年1月16日);

(19) 2019年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券2020年付息公告(2020年3月23日)。

(20) 新兴铸管股份有限公司2019年年度报告(2020年6月8日)

2、深圳交易所网站 (www.szse.cn)

发行人与本次债券相关的信息在深圳证券交易所 (www.szse.cn) 披露的相关文件及时间如下:

(1) 19 新兴 G1: 关于子公司涉及诉讼(仲裁)的公告(2019年1月29日);

(2) 19 新兴 G1: 天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2019 年 2 月 2 日);

(3) 19 新兴 G1: 2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券上市公告书(2019 年 2 月 25 日);

(4) 19 新兴 G1: 关于子公司涉及诉讼(仲裁)的公告(2019 年 2 月 26 日);

(5) 19 新兴 G1: 天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2019 年 3 月 5 日);

(6) 19 新兴 G2: 关于子公司涉及诉讼的公告(2019 年 4 月 8 日);

(7) 19 新兴 G1: 天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2019 年 4 月 15 日);

(8) 19 新兴 G2: 2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券上市公告书(2019 年 4 月 17 日);

(9) 19 新兴 G2: 关于子公司涉及诉讼(仲裁)的进展公告(2019 年 4 月 29 日);

(10) 19 新兴 G1: 关于主体及相关债券信用评级发生变化的公告(2019 年 5 月 30 日);

(11) 19 新兴 G2: 关于主体及相关债券信用评级发生变化的公告(2019 年 5 月 30 日);

(12) 19 新兴 G1: 新兴铸管股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告(绿色债)(2019 年 5 月 30 日);

(13) 19 新兴 G1: 天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期(第二期)新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2019 年 6 月 4 日);

(14) 19 新兴 G2: 关于公司涉及诉讼的公告(2019 年 9 月 27 日);

(15) 19 新兴 G2: 天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期(第二期)新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2019 年 10 月 11 日);

(16) 19 新兴 G1: 关于子公司涉及诉讼的公告(2020 年 1 月 3 日);

(17) 19 新兴 G1: 天风证券股份有限公司关于 2019 年第一期(第二期)新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告(2020 年 1 月 9 日);

(18) 19 新兴 G1: 绿色债券“19 新兴 G1”2020 年付息公告(2020 年 1 月 20 日);

(19) 19 新兴 G2: 绿色债券“19 新兴 G2”2020 年付息公告(2020 年 3 月 23 日)。

三、发行人偿债能力

大华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2019 年度的合并财务报表进行了审计,并出具了“大华审字[2020]007302”号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引用自 2019 年审计报告。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

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2019 年度/末		2018 年度/末		同比 变动比 例	变动比例超 30% 的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	4,956,403.37	100.00	5,183,616.87	100.00	-4.38	-
流动资产合计	2,351,744.42	47.45	2,666,970.81	51.45	-11.82	-
非流动资产总计	2,604,658.95	52.55	2,516,646.06	48.55	3.50	-
负债合计	2,720,996.29	100.00	3,012,935.42	100.00	-9.69	-
流动负债合计	2,070,376.09	76.09	2,519,523.96	83.62	-17.83	-
非流动负债合计	650,620.20	23.91	493,411.46	16.38	31.86	主要系发行人应付 债券大幅增加所致
所有者权益合计	2,235,407.08	100.00	2,170,681.45	100.00	2.98	-

发行人 2018-2019 年财务主要数据和指标

单位：（%）

	项目	2019 年度/ 末	2018 年度/ 末	同比变动 比例 (%)	变动比例超 30%的 原因
1	流动比率	1.14	1.06	7.55	-
2	速动比率	0.88	0.83	6.02	-
3	资产负债率 (%)	54.90	58.12	-5.54	-
4	EBITDA 全部债务占比	0.15	0.16	-6.25	-
5	利息保障倍数	4.46	5.47	-18.46	-
6	现金利息保障倍数	8.02	7.61	5.39	-
7	EBITDA 利息倍数	6.90	7.35	-6.12	-
8	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
9	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

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)×100%
4. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
6. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
7. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 1.14 倍，同比上升了 7.55%。发行人速动比率为 0.88 倍，同比上升了 6.02%。从短期偿债指标来看，发行人 2019 年流动比率与速动比率均出现上升的趋势，短期偿债能力有所增强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 54.90%，同比下降了 5.54%。发行人资产负债率属于正常水平，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 全部债务占比同比下降了 6.25%，利息保障倍数同比下降了 18.46%，现金利息保障倍数同比上升了 5.39%，EBITDA 利息保障倍数同比下降了 6.12%。贷款偿还率 100.00%。利息偿付率 100.00%。

总体而言，发行人偿债能力略有下降但整体较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二） 盈利能力及现金流情况

发行人 2018-2019 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2019 年度/末	2018 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	4,088,970.71	4,054,712.03	0.84	-
营业成本	3,515,363.35	3,328,826.80	5.60	-
营业利润	203,276.99	337,587.53	-39.79	主要系发行人营业成本增长幅度高于营业收入增长幅度
净利润	158,611.79	203,403.13	-22.02	-

发行人营业收入主要来源于钢铁、铸管及管铸件、分销等三大板块。2019年，三大板块业务收入分别为2,020,729.30万元、1,185,897.67万元和548,527.74万元，占营业收入比重分别为49.42%、29.00%和13.41%。

总体而言，发行人近年来经营稳健、发展较快，营业收入相对稳定，营业利润和净利润2019年度同比略有下降，但主要营运能力趋势不变，可通过降低营业成本进一步提升盈利能力。预计公司在后续经营中业务收入将不断增加，盈利能力有所增强。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2019年度/末	2018年度/末	同比变动比例	变动比例超30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	312,832.89	375,264.39	-16.64	-
投资活动产生的现金流量净额	-64,551.34	-43,125.91	-49.68	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大幅增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-164,203.19	-186,292.84	11.86	-
现金及现金等价物净增加额	84,019.50	146,965.62	-42.83	主要系发行人投资活动现金流净额大幅减少所致

2018年度和2019年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为375,264.39万元和312,832.89万元。2019年，经营活动产生的现金流量净额同比下降16.64%。

2018年度和2019年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-43,125.91万元和-64,551.34万元。2019年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比下降49.68%。

2018 年度和 2019 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-186,292.84 万元和-164,203.19 万元。2019 年，筹资活动产生的现金流量净额同比上升 11.86%。2019 年，期末现金及现金等价物净增加额同比下降 42.83%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人投资活动产生的现金流出较高，投资活动现金流结构有所改善。发行人筹资活动产生的现金流入较低。目前公司资金周转较为顺畅。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

序号	债券名称或其他债务名称	发行品种	发行规模(亿元)	未兑付本金(亿元)	发行期限(年)	起止日	发行利率(%)
1	11 新兴 02	公司债券	10.00	10.00	10	2011/3/18-2021/3/18	5.39
2	16 新兴 01	公司债券	10.00	9.59	5	2016/6/30-2021/6/30	4.75
3	19 新兴 01	公司债券	10.00	10.00	5	2019/7/17-2024/7/17	3.98
4	20 铸管股份(疫情防控债)SCP001	超短期融资券	6.00	6.00	0.74	2020/2/24-2020/11/20	2.89
5	15 芜湖新兴 MTN001	中期票据	10.00	10.00	5	2015/11/13-2020/11/13	5.00
6	19 新兴际华 ABN001 优先 A2	资产证券化产品	3.49	3.49	2.73	2019/4/3-2021/12/23	6.30
7	19 新兴际华 ABN001 优先 A1	资产证券化产品	5.28	5.28	1.73	2019/4/3-2020/12/23	6.00
8	19 新兴际华 ABN001 次	资产证券化产	0.55	0.14	2.73	2019/4/3-2021/12/23	-

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期 限 (年)	起止日	发行利 率 (%)
		品					
-	合 计	-	55.32	54.50	-	-	-

截至目前，发行人及其子公司已发行未兑付的债券及其他债务余额为 54.50 亿元。

除上述列表外，截至本报告出具之日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的情况。

五、或有事项

(一) 其他受限资产

截至 2019 末，公司受限资产的情况如下：

单位：万元

会计科目	2019 年度/末	受限原因
货币资金	147,165.49	定期存款、保证金等抵押、质押或冻结的资金
固定资产	15,790.35	借款抵押
无形资产	13,465.43	借款抵押
长期股权投资	56,796.15	质押借款
存货	3,762.69	质押存货开立银行承兑票据
合计	2,369,80.10	-

(二) 对外担保情况

截至 2019 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元，%

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
sin sin solar capital limited partnership	39,399.93	2019/7/8	2020/7/19	否
PT Megah Surya Pertiwi	567,96.15	2018/5/21	2025/5/21	否
芜湖皖新万汇置业有限责任公司	44,10.00	2018/7/31	2021/7/31	否
芜湖皖新万汇置业有限责任公司	36,75.00	2019/1/15	2022/1/15	否

六、总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2019 年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券及 2019 年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券 2019 年度债权债务代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

