

2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司（以下简称“发行人”）已经按照 2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券（以下简称“14 金湖债”）募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。本期债券于 2014 年 9 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“14 金湖债”，证券代码为 1480446.IB；2014 年 12 月 29 日在上海证券交易所上市流通，简称“14 金湖资”，证券代码为 124925.SH。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金 7 亿元人民币，全部用于金湖县现代科技农业工程项目。

目前，债券募集资金已用于指定用途。

（三）发行人信息披露情况

1、发行人于 2014 年 8 月 15 日在中国债券信息网上披露《2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券评级报告及跟踪评级安排》。

2、发行人于 2015 年 4 月 16 日在中国债券信息网上披露《金湖县国有资产经营投资有限责任公司 2014 年度报告》。

3、发行人于 2015 年 4 月 27 日在中国债券信息网上披露《关于金湖县国有资产经营投资有限责任公司更换法定代表人及住所的公告》。

4、发行人于 2015 年 5 月 12 日在中国债券信息网上披露《金湖县国有资产经营投资有限责任公司 2014 年公司债券 2015 年跟踪信用

评级报告》。

发行人 2014 年度无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

二、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2014 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（[2015]京会兴审字第 55000066 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元（除比率外）

| 项 目 | 2014 年底/度 | 2013 年底/度 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 流动资产合计 | 1,132,862.23 | 759,354.03 |
| 其中:存货 | 362,490.88 | 286,168.53 |
| 资产总额 | 1,397,448.28 | 1,057,527.55 |
| 流动负债合计 | 364,873.56 | 237,288.07 |
| 负债总额 | 537,554.85 | 335,113.27 |
| 股东权益合计 | 859,893.42 | 722,414.27 |
| 资产负债率 ¹ | 38.47% | 31.69% |
| 流动比率 ² | 3.10 | 3.20 |
| 速动比率 ³ | 0.69 | 1.06 |

- 1、 资产负债率=总负债/总资产
- 2、 流动比率=流动资产/流动负债
- 3、 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,397,448.28 万元，负债总额为 537,554.85 万元，股东权益总额为 859,893.42 万元。发行人 2014 年末的资产总额较 2013 年末增加 32.14%。发行人整体运营稳定，资产规模足以覆盖其负债额度。

1、短期偿债能力分析

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人流动比率和速动比率分别为 3.10

和 0.69，较 2013 年有所下降。发行人资产流动性较强，流动资产短期变现能力较强，体现了公司较强的短期偿债能力，能够满足短期偿债需求。

2、长期偿债能力分析

截至 2014 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 38.47%，较 2013 年有所上升，但整体负债率水平较低，体现了较好的长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项 目 | 2014 年底/度 | 2013 年底/度 |
|---------------|-------------|------------|
| 营业总收入 | 87,094.86 | 81,008.44 |
| 营业总成本 | 67,092.72 | 62,923.57 |
| 利润总额 | 17,479.15 | 18,436.52 |
| 净利润 | 17,479.15 | 18,045.57 |
| 归属于母公司净利润 | 17,479.15 | 18,045.57 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 121,521.73 | 9,670.47 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -250,346.71 | -29,032.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 176,920.15 | -32,587.44 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 48,095.17 | -51,949.71 |

2014 年度，公司实现营业总收入 87,094.86 万元，比上年度增加 7.51%；实现归属于母公司股东的净利润为 17,479.15 万元，比上年度下降 3.14%。总体来看，发行人主营业务保持稳定，各项收益来源稳定可靠，利润水平和盈利能力稳定。

2014 年度发行人经营活动产生的现金流入量较上年度大幅增加，主要是因为销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加；投资活动产生的现金流量净流出量较上年度大幅增加，主要是因为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加；筹资活动产生的现金流量净流入量较上年度大幅增加，主要是因为吸收投资收到的现金和发行债券收到的现金大幅增加。

(三) 发行人已发行尚未兑付公司债券对其偿债能力的影响

“14 金湖债”发行总额为人民币 7 亿元，债券期限为 7 年，债券票

面利率为固定利率，在存续期内的票面利率为 7.76%。债券设置提前偿还条款，在存续期第 3 年至第 7 年末付息日分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。

截止 2014 年末，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

| 债券名称 | 发行日期 | 规模 | 期限 | 票面利率 |
|--------|------------|------|-------|--|
| 12 金湖债 | 2012/12/07 | 8 亿元 | 3+3 年 | 本期债券采用累进利率，票面年利率为 7.76%，发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 3 年的票面利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数，其中一个基点为 0.01%）；发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。 |
| 14 金湖债 | 2014/08/25 | 7 亿元 | 7 年 | 本期债券采用固定利率，票面年利率为 7.75%，每年付息一次。设置债券提前偿还条款，分别于在存续期第 3 年至第 7 年付息日分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。 |

发行人各年需要兑付的债券本息表

单位：万元

| 时间 | 12 金湖债 | 14 金湖债 | 当年兑付本息总计 |
|--------|--------|--------|----------|
| 2015 年 | 6,080 | 5,250 | 11,330 |
| 2016 年 | 6,080 | 5,250 | 11,330 |
| 2017 年 | 6,080 | 19,250 | 25,330 |
| 2018 年 | 86,080 | 18,200 | 104,280 |
| 2019 年 | 0 | 17,150 | 17,150 |
| 2020 年 | 0 | 16,100 | 16,100 |
| 2021 年 | 0 | 15,050 | 15,050 |

根据上表所示，发行人在 2018 年由于往期债券和本期债券部分本金偿还，还款总额较大。

综上所述，发行人 2014 年业绩表现良好，营业收入和净利润保

持稳定。发行人 2014 年流动比率与速动比率维持较佳水平，流动资产变现能力较强，短期偿债能力较强。发行人资产总额较 2013 年有所增长，资产负债率虽有所上升，但仍处于较低的水平，资产规模能够覆盖全部债务，总体财务状况稳健，具备较为可靠的偿债保障能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司
公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

2015 年 6 月 30 日

