

府谷县国有资产运营有限责任公司
公司债券 2015 年年度报告

二〇一六年六月

重要提示

本公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司 2015 年年度财务报告经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在购买和评价本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中的“风险与对策”、“风险揭示”等有关章节内容。

截至本报告期内，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险与对策”、“风险揭示”章节没有发生重大变化。

目录

重要提示.....	1
重大风险提示.....	1
目录.....	2
释 义	4
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、公司概况.....	7
二、相关中介机构简介.....	8
第二节 企业债券事项.....	11
一、公司已发行未兑付企业债券情况.....	11
二、债券募集资金使用情况.....	11
三、债券跟踪评级情况说明.....	11
四、增信变更情况.....	11
五、债券持有人会议召开情况.....	11
六、债权代理人履行职责的情况.....	12
第三节 财务和资产情况.....	13
一、公司主要财务数据和财务指标.....	13
二、公司本期财务报表被出具非标准审计报告的事项及影响.....	14
三、逾期未偿还债项.....	15
四、受限资产.....	15
五、其他债券和债务融资工具.....	15
六、对外担保.....	15
七、银行授信情况.....	16
八、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正.....	16
第四节 业务和公司治理情况.....	17
一、公司经营情况概述.....	17
二、报告期内公司经营情况.....	18
三、未来前景展望.....	18
四、经营违约事项.....	20
五、公司独立情况.....	20
六、非经营性往来占款或资金拆借的情形.....	20
七、公司违规提供担保情况.....	20
八、公司治理和内部控制的合规情况.....	20
第五节 重大事项.....	21
一、重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	21
二、破产重整事项.....	21
三、企业债券暂停上市或终止上市的风险.....	21
四、管理层涉嫌违法犯罪的事项.....	21

五、报告期内其他重大事项	21
第六节 财务报告与备查文件目录	22

释 义

在本年度报告中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、府谷国资、公司：府谷县国有资产运营有限责任公司。

本期债券：发行人发行的总额为人民币 12 亿元的 2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券。

本次发行：本期债券的发行。

募集说明书：发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券募集说明书》。

募集说明书摘要：发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券募集说明书摘要》。

国家发改委：指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

主承销商、海通证券、簿记管理人、债权代理人：指海通证券股份有限公司。

承销团：指主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团队。

簿记建档：指发行人与主承销商确定本期债券的基本利差上限后，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券的最终发行规模及发行利率的过程。

申购和配售办法说明：指簿记管理人为本次发行而制作的《2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券申购和配售办法说明》。

余额包销：指承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务销售本期债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将各自未售出的本期债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项。

《债权代理协议》：指《2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司企公司债券债权代理协议》。

《债券持有人会议规则》：指《2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券持有人会议规则》。

《账户及资金监管协议》：指《2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券账户及资金监管协议》。

账户及资金监管人、监管银行：指中国工商银行股份有限公司府谷县支行。

债券持有人：指持有本期债券的机构投资者。

《公司章程》：指《2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司章程》。

《承销协议》：指发行人与主承销商就本期债券发行签订的承销协议。

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。

中国证券登记公司：指中国证券登记结算有限责任公司。

计息年度：指本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止。

《公司法》：指《中华人民共和国公司法》。

《证券法》：指《中华人民共和国证券法》。

发改财金〔2004〕1134号文：指《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》（发改财金〔2004〕1134号）。

《债券管理条例》：指《企业债券管理条例》。

发改财金〔2008〕7号文：指《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》（发改财金〔2008〕7号）。

发改办财金〔2015〕3127号文：指《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券申报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127号）。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）。

工作日：指北京市的商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日）。

元：如无特别说明，指人民币元。

万元：如无特别说明，指人民币万元。

亿元：如无特别说明，指人民币亿元。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司概况

（一）公司基本情况：

- 1、中文名称：府谷县国有资产运营有限责任公司
- 2、法定代表人：张峻堞
- 3、公司类型：有限责任公司（国有独资）
- 4、成立日期：2004年7月19日
- 5、注册地址：府谷县河滨路友谊大酒店附楼二楼
- 6、公司办公地址：府谷县河滨路友谊大酒店附楼二楼
- 7、公司邮政编码：719499

（二）联系方式

信息披露事务负责人：刘霞、刘娇

联系地址：府谷县河滨路友谊大酒店附楼二楼

联系电话：0912-8719832

传真：0912-8719832

电子邮箱：fggzgs@163.com

（三）登载年度报告的交易场所网址及年度报告备置地

1. 中国债券信息网：<http://www.chinabond.com.cn>
2. 上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>

（四）报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级

管理人员的变更情况

1、控股股东变更情况：

截至本报告出具日，发行人股权结构未发生变化

2、实际控制人变更情况：

截至本报告出具日，发行人实际控制人仍为府谷县人民政府，公司实际控制人未发生变化。

3.董事、监事、高管变更情况：

截至本报告出具日，发行人董事、监事及高管任职情况如下。

发行人董事、监事、高管任职情况

姓名	性别	现任职务	任期	是否持有本公司股票或债券
张峻樾	男	董事长	2011年8月至今	否
党媚强	男	董事、总经理	2016年4月至今	否
刘霞	女	董事、副总经理、	2016年4月至今	否
李瑞光	男	副总经理	2016年4月至今	否
付伟	男	副总经理	2016年4月至今	否
王小林	男	监事会主席	2012年2月至今	否
韩虎忠	男	监事	2012年2月至今	否
王永勇	男	监事	2012年2月至今	否
郝培斌	男	职工监事	2012年2月至今	否

二、相关中介机构简介

2013 府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券相关的中介机构：

（一）会计师事务所

名称：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼（B2） 301
室

联系人：宋大力

联系电话：010-85866870

（二）债券受托管理人

名称：海通证券股份有限公司

办公地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 23 层

联系人：伍敏、尹一婷、郑云桥

联系电话：010-88027267

（三）资信评级机构

名称：东方金诚国际信用评估有限公司

办公地址：北京市海淀区西直门北大街 54 号伊泰大厦 5 层 501
室

联系人：卢晓

联系电话：010-62299800

（四）律师事务所

名称：北京市华联律师事务所郑州分所

办公地址：郑州市金水区经三北路 32 号财富广场五号楼 A 座
1301 室

联系人：刘梁、刘云成

联系电话：0371-5679518

第二节 企业债券事项

一、公司已发行未兑付企业债券情况

公司已发行未兑付企业债券情况

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	特殊条款
2013年府谷县国有资产运营有限责任公司债券	13府谷债；13府谷债	124452.S H； 1380383. IB	2013年 12月16 日	2020年 12月16 日	12亿元	8.69%	第三至第七个计息年度末分别按照本期债券发行总额的20%的比例偿还债券本金

二、债券募集资金使用情况

2013年府谷县国有资产运营有限责任公司债券（以下简称“本期债券”）募集资金12亿元人民币，已全部用于神木大柳塔至府谷石马川公路项目建设。本期债券的募集资金使用与募集说明书承诺的用途一致。

三、债券跟踪评级情况说明

东方金诚国际信用评估有限公司在债券的存续期内对于债券每年进行跟踪评级。截至本报告出具日前，东方金诚国际信用评估有限公司于2015年8月6日于上交所披露《府谷县国有资产运营有限责任公司主体及“13府谷债”2015年度跟踪评级报告》。

四、增信变更情况

本期债券无相关增信措施。

五、债券持有人会议召开情况

报告期内府谷县国有资产运营有限责任公司未曾召开债券持有

人会议。

六、债权代理人履行职责的情况

本期债券存续期内，债券受托管理人海通证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》中的约定，对公司基本情况、资信状况、募集资金使用管理情况、募集资金使用专户及偿债资金专户情况、债券本息偿付情况、抵押资产情况、信息披露情况等进行了持续跟踪，并形成受托管理事务报告进行披露，督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

第三节 财务和资产情况

一、公司主要财务数据和财务指标

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的《审计报告》（亚会 B 审字【2016】1402 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。公司 2015 年度审计报告详见附件。

本公司主要财务数据及财务指标

单位：万元，%

项目	2015年	2014年	变动比率
总资产	974,196.91	898,873.81	8.38
归属于母公司股东的净资产	300,944.43	262,975.32	14.44
营业收入	31,451.66	34,460.99	-8.37
归属于母公司所有者的净利润	3,324.80	12,942.19	-74.31
经营活动产生的现金流量净额	19,680.03	-3,584.50	-649.03
投资活动产生的现金流量净额	-43,325.90	-128,862.23	-66.38
筹资活动产生的现金流量净额	37,834.90	19,803.55	91.05
期末现金及现金等价物余额	38,961.70	24,772.67	57.28
流动比率	2.15	2.29	-6.11
速动比率	1.96	2.19	-10.50
资产负债率	55.38%	54.08%	2.40
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

- 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
 4、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
 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 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
 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

近三年及一期，发行人资产规模随着泾河新城开发建设的步伐持

续增长。截至 2015 年 12 月 31 日，本公司资产总额为 974,196.91 万元，比 2014 年增加了 75,323.10 万元，增幅为 8.38%，发行人增长的资产中主要是非流动性资产，主要由于公司下属子公司代建的大石公路项目在建工程增加。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司经营性现金流净额为 19,680.03 万元，较去年增加 649.03%。主要因为发行人于 2015 年节约了大量费用导致。

2014年和2015年，发行人的长期借款分别为138,646.29万元和176,304.12元，资产负债率分别为54.08%和55.38%。发行人的资产负债率呈逐年上升态势。作为府谷县基础设施建设的主体单位，发行人承担府谷县大量市政设施的施工代建人物。所需资金除了主要依靠发行人自身业务经营产生的现金流及政府扶持政策外，其余部分将通过银行借款和债券市场筹资等方式解决。

2014年至2015年，发行人营业利润分别为5,860.52万元和-15,310.57万元。营业利润的较大波动，主要原因是发行人2015年计提了较大的资产减值损失，同时，由于煤炭行业整体下滑，公司煤炭收入也随之下降。因此发行人2015年收入有所下降，营业利润出现波动。

20134至2015年，公司获得财政补助资金分别为9,277.67万元和12,526.20万元。政府补助虽然具有较大的不确定性，但近两年发行人获得补助较为稳定。

二、公司本期财务报表被出具非标准审计报告的事项及影响
无。

三、逾期未偿还债项

截止 2015 年 12 月 31 日，公司无债项逾期未偿还。

四、受限资产

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无受限资产。

五、其他债券和债务融资工具

截止本报告出具之日，公司无其他已发行尚未到期的其他债券和债务融资工具。

六、对外担保

截至 2015 年末，公司对外提供担保的情况如下：

单位：万元

序号	被担保人	担保贷款余额	是否逾期	担保方式
1	府谷交通建设集团有限责任公司	96,800.00	否	保证担保
2	陕西省府谷县沙沟岔煤矿	90,000.00	否	保证担保
3	府谷县煤炭总公司	22,000.00	否	保证担保
4	府谷县煤炭总公司	20,000.00	否	保证担保
5	府谷县惠兴民供水有限责任公司	13,500.00	否	保证担保
6	府谷县煤化工集团有限责任公司	10,000.00	否	保证担保
7	府谷县供热有限公司	9,000.00	否	保证担保
8	府谷县惠泉水务有限责任公司	8,000.00	否	保证担保
9	陕西省府谷县人民医院	7,700.00	否	保证担保
10	府谷县新区金世纪建设发展有限责任公司	7,000.00	否	保证担保
11	府谷县新区金世纪建	5,000.00	否	保证担保

序号	被担保人	担保贷款余额	是否逾期	担保方式
	设发展有限责任公司			
12	府谷交通建设集团有限责任公司	4,000.00	否	保证担保
13	府谷县惠泉水务有限责任公司	3,000.00	否	保证担保
14	府谷县惠泉水务有限责任公司	3,000.00	否	保证担保
15	府谷县新区金世纪建设发展有限责任公司	3,000.00	否	保证担保
16	府谷县惠泉水务有限责任公司	1,000.00	否	保证担保
17	府谷县惠泉水务有限责任公司	1,000.00	否	保证担保
18	府谷县惠泉水务有限责任公司	1,000.00	否	保证担保
19	府谷县惠泉水务有限责任公司	1,000.00	否	保证担保
20	府谷县华秦煤矿有限公司	29,500.00	否	保证担保
21	府谷县惠泉水务有限责任公司	20,000.00	否	保证担保
合计		355,500.00	—	—

七、银行授信情况

截至 2015 年 12 月末，公司未获得银行授信额度。

八、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正

无。

第四节 业务和公司治理情况

一、公司经营情况概述

发行人及其控股子公司所在行业主要由城市基础设施建设、电力供应、公路交通建设、水务、煤炭等，均为关系国计民生，对国民经济发展具有全局性、先导性影响的基础行业，对经济社会的可持续发展具有推动作用和保障功能。

作为府谷县唯一的国有独资公司，发行人主要职能是代表政府行使出资人权利，投资县内外重大项目，培育骨干财源。公司目前投资领域覆盖资源开发、能源转化、煤炭运销、城市投资管理、交通设施建设和运营、供水、供热、供电、融资担保等。目前，发行人已基本形成了以对外投资为载体，以城市及公路建设和公用事业运营为支持的多元化经营体系。

1、电力供应业务运营

发行人的电力业务主要由控股子公司陕西府谷热电有限公司负责具体实施。府谷热电主营业务为生产和销售电、电力设备、器材、原材料供应、电力设备安装、维修、供变电。公司产品为火力发电。

2、水务业务运营

发行人的水务业务主要由控股子公司府谷县惠泉水务有限责任公司和府谷县惠兴民供水有限公司负责实施。公司所从事的工业供水、居民供水、给排水等业务，成为公司重要的营业收入来源。供水业务是发行人主营业务之一，其保障着府谷县的县区生产、生活用水和其他各项建设用水服务。发行人依托府谷县人民政府授予的供水特许经营

营权，在经营区域范围内，独家从事供水服务，负责供排水设施的建设、经营、维护等业务。

3、担保业务运营

发行人子公司府谷县银丰担保有限责任公司为府谷县内中小企业提供 10 亿元以内的贷款担保。公司自注册后，积极为县内中小企业进行融资贷款，担保倍数和担保业绩连年居全省同行业前列。

4、煤炭销售

由发行人子公司陕西府谷热电有限责任公司控股的府谷县华秦煤矿有限公司承担煤炭开采和销售业务。华秦煤矿坐落于陕西省府谷县老高川镇秦家沟村贺氏梁自然村，设计能力为 90 万吨/年。

二、报告期内公司经营情况

报告期内，公司主营业务包括城市基础设施建设、城市公用事业运营，其中城市基础设施建设业务主要由控股子公司府谷县城投有限公司、府谷交通建设有限责任公司负责；城市公用设施运营业务主要由控股子公司惠泉水务有限责任公司、府谷县惠兴民供水有限公司、陕西府谷热电有限责任公司为府谷县内企业提供供水、供电、供热等一系列相关服务；府谷银丰担保有限责任公司则为府谷县内企业提供融资担保服务；陕西府谷热电有限责任公司的控股子公司府谷县华秦煤矿有限公司承担煤炭开采和销售业务。供电、供水、煤炭销售、融资担保为公司营业收入的主要来源。2014 年和 2015 年公司合并口径的营业收入情况如下表所示：

单位：元

类别	2015 年	2014 年
----	--------	--------

	收入	成本	收入	成本
供电收入	136,494,079.41	64,629,483.72	132,527,495.03	78,489,278.93
供水收入	110,220,799.21	76,459,851.97	90,876,082.55	57,305,511.58
煤炭收入	23,557,483.51	4,227,445.61	86,189,003.92	19,513,524.84
担保收入	17,922,098.42		21,024,140.00	
合计	288,194,460.55	145,316,781.30	330,616,721.50	155,308,315.35

三、未来前景展望

根据发行人未来三年业务发展计划，公司将积极参与陕北能源化工基地建设，以煤为龙头、电力为基础、煤化工和载能工业为延伸，重点支持煤电转化、煤转化工、煤电向载能工业品转化等深度转化项目，坚持走新型工业化道路，优化产业结构，实现项目园区化、园区产业化、产业规模化，形成综合开发、相互配套、相互支撑的产业集群。通过交建集团、城投集团、水务公司等下属公司，完善“七区八园”配套产业项目建设，提升园区辐射带动作用。

对于煤炭产业，国资公司将继续加大煤炭资源整合力度，引进先进技术服务和管理模式，鼓励国家和省级煤炭企业参股整合矿井建设、生产活动，淘汰 30 万吨/年以下矿井，提高矿井回采率，基本实现煤炭资源开采的规模化、现代化、集约化。并且，公司将以煤炭资源为依托，推动产业升级，大力发展煤焦化工、煤化工、煤焦油加氢等加工转化项目，大力发展煤化工产品、高附加值载能产品，改变以初级原料输出为主的传统资源开发现状。着力打造煤电、煤电载能、煤焦化三大产业链，发展循环经济，实现资源循环利用和产业优化升级，提升产业集中度和关联度，提高产业增长质量和效益，增强产业竞争力。

未来公司将协助府谷县内民营企业优化融资结构，引导企业创新融资模式，通过发行企业债券、集合票据等方式，提高直接融资比重，

保证县内铁路专线项目、煤转电项目等大型工业项目资金需求，促进县内工业经济稳定增长。

四、经营违约事项

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，未有严重违约事项发生。

五、公司独立情况

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

六、非经营性往来占款或资金拆借的情形

报告期内，公司不存在未收回的非经营性往来占款及资金拆借情况。

七、公司违规提供担保情况

报告期内，公司不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的行为。

八、公司治理和内部控制的合规情况

报告期内，公司在公司治理、内部控制等方面严格按照《公司法》、《公司章程》规定开展经营管理活动。同时，公司亦不存在违反募集说明书中约定或承诺的情况。

第五节 重大事项

一、重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

本公司没有正在进行的或未决的会对本公司的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，并且尽本公司所知，亦不存在任何潜在的可能涉及影响债券按期偿付的重大诉讼、仲裁或行政程序。

二、破产重整事项

报告期内，本公司并未发生向法院申请重整、和解或破产清算等事项。

三、企业债券暂停上市或终止上市的风险

本期年度报告披露后，所发行之企业债券并未面临暂停上市或终止上市的风险。

四、管理层涉嫌违法犯罪的事项

报告期内，本公司及其控股股东、实际控制人并无涉嫌犯罪被司法机关立案调查，或公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施等事项。

五、报告期内其他重大事项

报告期内，本公司并未发生列示的重大事项以及公司董事会或有权机构判断为重大的事项。

第六节 财务报告与备查文件目录

一、附件：

府谷县国有资产运营有限责任公司 2015 年度审计报告及财务报表（亚会 B 审字【2016】1402 号）

二、备查文件

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表；

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

（三）报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

（四）按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

三、查阅地点

本公司在办公场所置备上述备查文件原件。

(本页无正文，为《府谷县国有资产运营有限责任公司 2015 年年度
报告》之盖章页)

府谷县国有资产运营有限责任公司
2016年6月30日

