

# 2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券

## 2018 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

发行人已按照 2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券（简称“本期债券”或“18 谷城 01”或“18 谷城建投债 01”）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期债券上市或交易流通。本期债券于 2018 年 5 月 4 日在银行间债券市场上市，简称“18 谷城建投债 01”，银行间债券市场代码“1880088.IB”；于 2018 年 5 月 25 日在上海证券交易所上市，简称“18 谷城 01”，上海证券交易所代码“127800.SH”。

#### (二) 还本付息情况

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于 2021 年—2025 年每年的 4 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%和 20%。最后五年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。

发行人已于 2019 年 4 月 27 日支付第 1 个计息年度的利息 0.32 亿元。发行人不存在应付未付利息和本金的情况。

#### (三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金 4 亿元，用于谷城县水厂工程项目和谷城县公铁客运中心建设项目及补充营运资金。其中谷城县水厂工程项目总投资为 3.39 亿元，募集资金占总投资的 39.58%，谷城县公铁客运中心建设项目总投资为 2.65 亿元，募集资金占总投资的 39.86%，剩余 1.6 亿元募集资金全部用于补充流动资金。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人已使用募集资金共 2.45 亿元，其中 0.25 亿元用于谷城县水厂工程项目、0.60 亿元用于谷城县公铁客运中心建设项目、1.60 亿元用于补充流动资金。

截至 2018 年 12 月 31 日，谷城县水厂工程项目已完成投资 1.04 亿元，占项目总投资的 30.68%。已完成项目的前期准备、施工图设计、土建施工、人员培训、设备采购等工作，正在进行设备的安装、调试工作。

截至 2018 年 12 月 31 日，谷城县公铁客运中心建设项目已完成投资 0.80 亿元，占项目总投资的 30.19%。已完成项目的前期准备、施工图设计等工作。

#### **(四) 发行人信息披露情况**

发行人于 2018 年 5 月 24 日公告了《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2017 年年度报告》。

发行人于 2018 年 7 月 23 日公告了《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》。

发行人于 2018 年 8 月 31 日公告了《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2018 年半年度报告》、《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2018 年半年度报告摘要》和《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2018 年半年度财务报告（含担保人财务报告）》。

发行人于 2019 年 4 月 17 日公告了《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2019 年付息公告》。

发行人在报告期内，已按规定进行了其他相关信息披露。

#### **(五) 发行人最新债券发行情况**

发行人于 2019 年 4 月 26 日发行了第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券，发行规模为 3 亿元，票面利率为 7.00%。

除上述债券外，发行人及其子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券。

## 二、 发行人偿债能力

经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 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（中审亚太审字(2019)010296 号）。以下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：元

| 项目            | 2018 年末          | 2017 年末          | 同比增减 (%) |
|---------------|------------------|------------------|----------|
| 资产总计          | 4,889,913,034.75 | 3,966,372,469.98 | 23.28%   |
| 负债合计          | 2,074,839,815.46 | 1,119,604,918.95 | 85.32%   |
| 所有者权益合计       | 2,815,073,219.29 | 2,846,767,551.03 | -1.11%   |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 2,815,073,219.29 | 2,846,767,551.03 | -1.11%   |
| 流动比率          | 3.43             | 5.41             | -36.67%  |
| 速动比率          | 1.42             | 1.59             | -10.44%  |
| 资产负债率         | 42.43%           | 28.23%           | 50.32%   |

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=负债合计/总资产\*100%

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人总资产为 4,889,913,034.75 元，较 2017 年末增长 23.28%；归属于母公司的所有者权益为 2,815,073,219.29 元，较 2017 年末下降 1.11%。发行人的总资产均较上年同期有所增长，净资产较上年略微下降，公司规模迅速扩展，经营实力不断增强，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

#### 1. 短期偿债能力分析

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.43 和 1.42，分别较上年末下降 36.67%和 10.44%，主要原因系发行人一年内到期的非流动负债及应付账款等流动负债增加 4.64 亿元所

致。公司资产流动性仍然良好，能够满足短期的偿债需求。

## 2. 长期偿债能力分析

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 42.43%，较上年末增长 50.32%，主要系公司应付债券及流动负债等增加导致总负债增加所致，但仍处于行业合理水平。整体来看，发行人 2018 年底的长期偿债能力仍然较强，随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

## (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：元

| 项目            | 2018 年末         | 2017 年末         | 同比增减      |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 营业收入          | 221,912,360.70  | 277,621,727.36  | -20.07%   |
| 净利润           | 61,720,668.26   | 128,205,766.33  | -51.86%   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 61,720,668.26   | 128,205,766.33  | -51.86%   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -295,448,572.05 | 73,688,262.98   | -500.94%  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -232,752,529.46 | -153,677,773.88 | 51.45%    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 486,012,146.13  | -37,607,101.02  | -1392.34% |
| 现金及现金等价物净增加额  | -42,188,955.38  | -117,596,611.92 | 64.12%    |

2018 年发行人实现营业收入 221,912,360.70 元，较上年度下降 20.07%，主要系发行人本年度基础设施建设业务收入减少所致。2018 年实现归属于母公司所有者的净利润 61,720,668.26 元，较上年下降 51.86%，主要系发行人本年度营业收入及获得的补贴收入有所减少所致。公司的收入及利润水平仍能满足每年还本付息的需要。

2018 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度下降 500.94%并呈现净流出，主要系发行人本期支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2018 年发行人投资活动现金流净流出较 2017 年进一步扩大，主要系发行人购建固定资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致。2018 年发行人筹资活动现金流净额较 2017 年大幅增加并呈现净流入，主要系发行人发行 4 亿元企业债券及新增借款

0.80 亿元所致。2018 年末发行人货币资金余额为 2.17 亿元，基本满足公司的日常投资经营活动。

### **(三) 发行人新发行企业债券对其偿债能力的影响**

发行人于2019年4月26日发行了第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券，发行规模为3亿元，票面利率为7.00%。以发行人2018年末的总资产和负债来测算，本期债券发行后，发行人的资产负债率为45.76%，不会对发行人的偿债能力造成不利影响。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页）



兴业证券股份有限公司

2019年4月30日