

2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券

及

2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券

发行人履约情况及偿债能力年度分析报告

(2018 年度)

发行人

广西百色百东投资有限公司

主承销商



恒泰长财证券有限责任公司

二〇一九年四月

恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“主承销商”或“恒泰长财”）作为 2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券、2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券的主承销商，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均来源于广西百色百东投资有限公司（以下简称“发行人”）公开信息披露的相关文件以及发行人向恒泰长财提供的其他资料，恒泰长财对发行人年度履约能力和偿债能力的分析均不表明其对 2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券、2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司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恒泰长财证券所作的承诺或声明。

## 一、 发行人基本情况

名称：广西百色百东投资有限公司

住所：百色市右江区四塘百东企业服务站

法定代表人：谢尊

注册资本：人民币 33,271.71 万元

成立日期：2013 年 9 月 25 日

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：国有资产运营和管理，土地开发及整理，对市政基础设施的投资和管理，对交通基础设施的投资和管理，对产业园区、能源、物流、公路、环境保护、教育、文化、广告传媒、旅游产业的投资开发，对农业、运输业、加工业的投资和管理；有色金属材料、机

电产品、五金交电、铝制品及其生产设备、农业器械、食用农产品的销售，房地产开发经营（取得资质证后方可开展经营活动），自有房屋租赁，投资项目及投资管理咨询服务。

广西百色百东投资有限公司系经百色市人民政府批准，由百色市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有独资企业。

## 二、 债券基本情况

### （一）2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券

1、债券名称：2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券

2、债券简称：18 百东 01（上交所）、18 百东债（银行间）

3、债券代码：127606.SH、1880134.IB

4、发行总额：人民币 2 亿元

5、债券期限：7 年

6、债券票面利率：7.90%

7、信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2018 年 6 月 7 日出具的《2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券信用评级报告》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。

8、增信措施：无。

9、募集资金投向：本期债券募集资金 2 亿元人民币，其中 1.2 亿元用于百色市四塘镇棚户区改造（东城景苑）项目 A 区项目，0.8 亿元用于补充公司营运资金。

10、还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，自本债券存续第 3 个计息年度开始偿还本金，第 3-7 个计息年度分别按本期债券发行总额的 20% 的比例偿还本金。

11、付息日：本债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 6 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

## （二）2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券

1、债券名称：2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券

2、债券简称：18 百东 02（上交所）、18 百东债 02（银行间）

3、债券代码：152028.SH、1880267.IB

4、发行总额：人民币 2 亿元

5、债券期限：7 年

6、债券票面利率：7.60%

7、信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2018 年 12 月 13 日出具的《2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券信用评级报告》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。

8、增信措施：无。

9、募集资金投向：本期债券募集资金 2 亿元人民币，其中 1.2 亿元用于百色市四塘镇棚户区改造（东城景苑）项目 A 区项目，0.8 亿元用于补充公司营运资金。

10、还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，自本债券存续第 3 个计息年度开始偿还本金，第 3-7 个计息年度分别按本期债券发行总额的 20% 的比例偿还本金。

11、付息日：本债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 12 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

## 三、发行人履约情况

### （一）2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券

## 1、办理上市或交易流通情况

广西百色百东投资有限公司已按照本期债券募集说明书的约定，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 9 月 7 日在上海证券交易所上市，简称“18 百东 01”，证券代码为“127606”；2018 年 7 月 6 日在银行间债券市场上市流通，简称“18 百东债 01”，证券代码为“1880134”。

## 2、募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 2 亿元，截至 2018 年末，发行人已全部按照本期债券募集说明书约定的投向予以投入，情况如下：

- (1) 百色市四塘镇棚户区改造（东城景苑）项目 A 区项目已投入 12,000.00 万元；
- (2) 补充公司营运资金已使用 8,000.00 万元。

## 3、本息兑付情况

本期债券于 2018 年 6 月 29 日发行，2018 年本期债券尚未到还本付息期。

## 4、发行人信息披露情况

2018 年度，发行人已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露募集说明书、审计报告、评级报告等相关信息。

## （二）2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券

### 1、办理上市或交易流通情况

广西百色百东投资有限公司已按照本期债券募集说明书的约定，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 2019 年 1 月 11 日在上海证券交易所上市，简称“18 百东 02”，证券代码为“152028”；2018 年 12 月 29 日在银行间债券市

场上市流通，简称“18百东债02”，证券代码为“1880267”。

## 2、募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为2亿元，截至2018年末，发行人已全部按照本期债券募集说明书约定的投向予以投入，情况如下：

(1) 百色市四塘镇棚户区改造（东城景苑）项目A区项目已投入12,000.00万元；

(2) 补充公司营运资金已使用7,999.12万元，剩余0.88万元暂未使用。

## 3、本息兑付情况

本期债券于2018年12月24日发行，2018年本期债券尚未到还本付息期。

## 4、发行人信息披露情况

2018年度，发行人已在中国债券信息网([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))和上海证券交易所([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露募集说明书、审计报告、评级报告等相关信息。

## 四、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（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（众环审字(2019)110042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2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### (一) 偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2018年末	2017年末	变动比例
总资产	1,485,332.38	1,332,889.01	11.44%
其中：流动资产	1,089,987.41	987,091.78	10.42%
非流动资产	395,344.97	345,797.23	14.33%

总负债	921,660.51	796,462.63	15.72%
其中：流动负债	174,521.97	133,696.46	30.54%
非流动负债	747,138.55	662,766.17	12.73%
净资产	563,671.87	536,426.38	5.08%
归属于母公司股东的净资产	563,661.87	535,937.17	5.17%
资产负债率（%）	62.05	59.75	3.85%
流动比率	6.25	7.38	-15.31%
速动比率	2.28	3.20	-28.75%
期末现金及现金等价物余额	123,525.48	167,007.72	-26.04%

截至 2018 年末，发行人资产规模为 1,485,332.38 万元，较 2017 年末增长 11.44%，其中流动资产占比 73.38%，非流动资产占比 26.62%，流动资产占比较高。

发行人 2018 年末的资产构成主要为货币资金、存货和其他应收款。截至 2018 年末，发行人资产总额 1,485,332.38 万元，其中货币资金 128,525.48 万元，占总资产比例为 8.65%；存货 691,381.69 万元，占总资产比例 46.55%，主要为工程施工、开发成本和存量土地；其他应收款 190,951.26 万元，占总资产比例 12.86%，主要为往来及借款。

发行人 2018 年末的负债主要由应付票据及应付账款、长期借款和长期应付款构成。截至 2018 年末，发行人负债总额 921,660.51 万元，其中应付票据及应付账款 142,447.44 万元，占总负债比例为 15.46%，主要为应付工程款；长期借款 142,100.00 万元，占总负债比例为 15.42%，主要为保证借款、抵押借款和信用借款；长期应付款 564,269.86 万元，占总负债比例为 61.22%，主要为应付国银金融租赁有限责任公司、上海浦银安盛资产管理有限公司、上海国泰君安证券资产管理有限公司等公司的款项。发行人偿债能力较为稳定。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	变动比例
----	--------	--------	------

营业收入	172,759.87	167,071.48	3.40%
营业成本	160,235.61	153,887.68	4.13%
利润总额	11,670.32	10,819.41	7.86%
净利润	11,381.91	10,577.16	7.61%
扣除非经常性损益后净利润	8,823.77	6,898.22	27.91%
息税折旧摊销前利润(EBITDA)	32,234.44	27,325.88	17.96%
EBITDA利息保障倍数	0.66	1.04	-36.54%
经营活动产生的现金流量净额	-2,361.56	-98,004.44	-97.59%
投资活动产生的现金流量净额	-71,619.77	-22,253.24	221.84%
筹资活动产生的现金流量净额	30,499.10	121,699.09	-74.94%

2018 年度，发行人营业收入为 172,759.87 万元，较 2017 年增加 5,688.39 万元，主要系工程建造收入和利息收入增加；2018 年度，发行人利润总额为 11,670.32 万元，净利润 11,381.91 万元，净利润较 2017 年度增加 804.75 万元，主要系政府补助增加导致其他收益增加。

2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -2,361.56 万元，较 2017 年增加 95,642.88 万元，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金及利息收入、往来款收到的现金较 2017 年度增加较大；发行人投资活动产生的现金流量净额为 -71,619.77 万元，较 2017 年减少 49,366.53 万元，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加、投资支付的现金增加；发行人筹资活动产生的现金流净额为 30,499.10 万元，较 2017 年减少 91,199.99 万元，主要系公司偿还银行借款及长期应付款支付的现金增加。

### （三）发行人及子公司已发行尚未兑付债券

截至 2018 年末，发行人及控股子公司已发行未兑付的债券或债务融资工具如下：

债券品种	债券全称	起息日	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券	2018-06-29	7 年	2 亿元	7.90%	2025-06-29
企业债	2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券	2018-12-24	7 年	2 亿元	7.60%	2025-12-24

	券					
--	---	--	--	--	--	--

除此之外，截至 2018 年末，发行人及其控股子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据或短期融资券。

#### （四）发行人受限资产及对外担保情况

发行人存在用途受限的资产，截至 2018 年末具体情况如下：

单位：万元

受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
无形资产	1,722.03	-	抵押借款
货币资金	5,000.00	-	存单质押
合计	6,722.03	-	-

截至 2018 年 12 月末，发行人无尚未履行完毕的对外担保。

#### 五、 担保人情况

本期债券采用无担保形式发行。

综合来看，发行人资产规模较大，债务结构较为合理，盈利情况良好，偿债能力较稳定。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(此页无正文，为《2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司  
债券及 2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券发行人履  
约情况及偿债能力年度分析报告（2018 年度）》之盖章页)

