

2019 年定南城建投资集团有限公司公司债券
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
定南城建投资集团有限公司
主承销商
国融证券股份有限公司



2020 年 4 月

声 明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）作为2019年定南城建投资集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“19定南债”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765号”文的有关规定，对定南城建投资集团有限公司2019年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于定南城建投资集团有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《定南城建投资集团有限公司公司债券2019年年度报告》、《定南城建投资集团有限公司公司债券2019年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者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，而不应将本报告的任何内容作为国融证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国融证券均不承担任何责任。

一、本期债券基本情况

(一) 发行人：定南城建投资集团有限公司。

(二) 债券名称：2019年定南城建投资集团有限公司公司债券。

(三) 债券简称及代码：“19定南债”（152155.SH、1980105.IB）。

(四) 发行规模：5.5亿元人民币。

(五) 债券期限：7年期。

(六) 票面利率：7.80%，在债券存续期内固定不变。

(七) 还本付息方式：本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末，逐年按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第3年至第7年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金兑付款项自兑付日起不另计利息。

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2019年定南城建投资集团有限公司公司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期债券上市或交易流通。本期债券于2019年04月1日在银行间市场上市流通，简称“19定南债”，证券代码为1980105.IB；本期债券于2019年04月24日在上交所上市流通，简称“19定南债”。

(二) 本期债券利息支付情况

本期债券的付息日为2020年至2026年每年的4月8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）。发行人已于2020年4月8日支付第1个计息年度的利息。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金5.5亿元，其中3.34亿元用于中国（定南）智能助残科技城标准厂房建设项目、定南县富田工业园富工路标准厂房工程和定南县工业园富田工业小区产业路标准厂房（一期）建设项目，剩余2.16亿元用于补充营运资

金。截止本报告出具之日，发行人已使用募集资金 4.84 亿元，其中 2.16 亿元用于补充流动资金；2.68 亿元用于募投项目建设。

(四) 发行人信息披露情况

1、发行人相关信息已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

时间	披露情况
2019/8/30	定南城建投资集团有限公司公司债券半年度报告(2019年)
2019/6/25	定南城建投资集团有限公司主体及“19定南债”2019年度跟踪评级报告
2019/4/29	定南城建投资集团有限公司公司债券2018年年度报告
2019/4/3	2019年定南城建投资集团有限公司公司债券申购文件
2019/3/28	2019年定南城建投资集团有限公司公司债券信用评级报告
2019/3/28	上海跃富律师事务所关于定南城建投资集团有限公司申请发行2019年公司债券的法律意见书
2019/3/28	2017重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用评级报告
2019/3/28	重庆兴农融资担保集团有限公司担保函
2019/3/28	重庆兴农融资担保集团有限公司2018年9月30报表
2019/3/28	重庆兴农融资担保集团有限公司2017年审计报告
2019/3/28	2019年定南城建投资集团有限公司债券募集说明书的摘要
2019/3/28	2019年定南城建投资集团有限公司债券募集说明书
2019/3/28	定南城建投资集团有限公司关于调整债券名称的说明
2019/3/28	关于定南城建投资集团有限公司近三年无违法和重大违规行为的说明
2019/3/28	国家发改委关于江西省定南城建投资集团有限公司发行公司债券核准的批复

2、发行人在中国货币网(www.chinamoney.com.cn)披露的相关文件及时间如下：

时间	披露情况
2019/4/29	定南城建投资集团有限公司公司债券2018年年度报告
2019/4/9	2019年定南城建投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果
2019/4/3	2019年定南城建投资集团有限公司公司债券申购文件
2019/3/28	2019年定南城建投资集团有限公司公司债券信用评级报告
2019/3/28	上海跃富律师事务所关于定南城建投资集团有限公司申请发行2019年公司债券的法律意见书
2019/3/28	2017重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用评级报告
2019/3/28	重庆兴农融资担保集团有限公司担保函
2019/3/28	重庆兴农融资担保集团有限公司2018年9月30报表
2019/3/28	重庆兴农融资担保集团有限公司2017年审计报告
2019/3/28	2019年定南城建投资集团有限公司债券募集说明书的摘要
2019/3/28	2019年定南城建投资集团有限公司债券募集说明书
2019/3/28	定南城建投资集团有限公司关于调整债券名称的说明
2019/3/28	关于定南城建投资集团有限公司近三年无违法和重大违规行为的说明
2019/3/28	国家发改委关于江西省定南城建投资集团有限公司发行公司债券核准的批复

3、发行人在上交所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

时间	披露情况
2019/8/30	定南城建投资集团有限公司 2019 年半年度合并报表及附注
2019/8/30	定南城建投资集团有限公司公司债券半年度报告（2019 年）及摘要
2019/6/25	定南城建投资集团有限公司主体及“19 定南债”2019 年度跟踪评级报告
2019/4/30	定南城建投资集团有限公司公司债券 2018 年审计报告
2019/4/30	定南城建投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告及摘要
2019/4/23	2019 年定南城建投资集团有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告
2019/4/23	2019 年定南城建投资集团有限公司公司债券信用评级报告
2019/4/23	2019 年定南城建投资集团有限公司债券募集说明书

三、发行人偿债能力

发行人 2019 年度财务报告由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述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。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）资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	变化率 (%)
资产主要构成			
货币资金	148,057.50	153,235.75	-3.38
存货	478,999.02	416,335.74	15.05
其他应收款	121,507.85	120,882.55	0.52
应收账款	122,547.79	78,982.21	55.16
固定资产	15,169.63	15,786.68	-3.91
流动资产	872,693.85	773,236.01	12.86
非流动资产	30,570.61	31,036.68	23.16
资产合计	903,264.45	804,272.69	12.31
负债主要构成			
应交税费	21,967.46	17,459.42	25.82
长期借款	313,564.00	330,099.00	-5.01

应付债券	54,495.50	0.00	-
其他应付款	60,472.25	42,324.45	42.88
一年内到期的非流动负债	23,865.00	18,810.00	26.87
其他非流动负债	29,418.00	9,874.00	197.93
流动负债	107,707.81	79,006.37	36.33
非流动负债	397,477.50	339,973.00	16.91
负债合计	505,185.31	418,979.37	20.58
所有者权益			
归属于母公司所有者权益	398,079.14	385,293.32	3.32
所有者权益合计	398,079.14	385,293.32	3.32
流动比率	8.10	9.79	-17.21
速动比率	3.66	4.52	-19.09
资产负债率	55.93	52.09	7.36

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2019年末，发行人资产总额903,264.45万元，所有者权益合计398,079.14万元，较上年同期有所增长；2019年末，发行人流动资产规模为872,693.85万元，占资产总额的比重为96.62%。发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货构成。2019年末，发行人非流动资产规模为30,570.61万元，占总资产比重为3.38%。发行人非流动资产主要由固定资产及其他非流动资产构成。2019年末，发行人应收账款较2018年末增加43,565.58万元，增幅为55.16%，主要系发行人应收定南县财政局工程款项。

2019年末，发行人负债总额505,185.31万元，较2018年末增涨20.58%。2019年末，发行人流动负债总额107,707.81万元，较2018年底增加28,701.44万元，增幅36.33%。发行人流动负债主要由应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债构成。2019年末，发行人应收账款较2018年末变动幅度较大，主要系人应收定南县财政局的工程账款有所增加。2019年末，发行人非流动负债397,477.50万元，较2018年底增加57,504.50万元，主要系发行人于2019年发行规模为5.5亿元的企业债券所致。

2019年末，发行人所有者权益398,079.14万元，较2018年底上涨3.32%。

2019年末,发行人流动比率、速动比率分别9.79、4.52,资产负债率为55.93%。流动比率、速动比率相较于2018年末均有所下降,资产负债率与2018年末相比略有上升。总体来看,发行人资产规模较大,且逐年稳步增长,流动比率、速动比率虽然有所下降,但仍处于合理范围之内,发行人偿债能力指标处于较好水平,具备较强的偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况:

单位: 万元

项目	2019年	2018年	变化率(%)
营业收入	65,767.23	79,417.12	-17.19
营业成本	56,162.63	68,574.48	-18.10
利润总额	15,423.43	15,003.18	2.80
净利润	12,785.83	12,888.10	-0.79
归属于母公司所有者的净利润	12,785.83	12,888.10	-0.79
经营活动产生的现金流量净额	-71,425.02	-116,819.81	38.86
投资活动产生的现金流量净额	-672.08	-681.74	-1.42
筹资活动产生的现金流量净额	66,918.85	168,536.40	-60.29
现金及现金等价物净增加额	148,057.50	153,235.75	-3.38

2019年度、2018年度,发行人净利润分别为12,785.83万元和12,888.10万元,发行人营业收入分别为65,767.23万元和79,417.12万元,2019年营业收入较2018年度减少17.19%,主要系2019年度发行人子公司自来水管道的安装收入下降所致。

2019年度,发行人经营活动现金流量净额为-71,425.02万元,较2018年增加38.86%,主要是由于报告期内收到的税费返还、其他与经营活动有关的现金增加,支付其他与经营活动有关的现金大幅减少。2019年度,发行人投资活动现金流量净额为-672.08万元,较2018年变动1.42%。2019年度,发行人筹资活动产生的现金流量净额66,918.85万元,较2018年度减少60.29%,主要是由于报告期内取得的银行借款减少所致。

四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

除本期债券外,截至2019年12月31日,发行人无其他已发行的公司债券。

五、或有事项

截至2019年12月31日,公司对外担保余额合计为16,300.00万元,占公司净资产的比为4.02%。

单位:万元 币种:人民币

	2019年	2018年	本年比上年增减
对外担保	16,300.00	17,900.00	-1,600.00

截至2019年末,本公司及子公司为其他单位提供担保的明细情况如下表:

单位:万元 币种:人民币

担保方名称	被担保方名称	担保余额
定南县国有资产经营有限责任公司	江西省定南中学	5,000.00
定南县国有资产经营有限责任公司	江西省定南中学	2,400.00
定南县国有资产经营有限责任公司	定南县城市公共交通有限公司	8,900.00
合计		16,300.00

以上情况,特此公告

(以下无正文)

2019/12/26

（此页无正文，为《2019年定南城建投资集团有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



2020年5月7日