

2015 年郴州高科投资控股有限公司
湘江流域重金属污染治理公司债券
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为 2015 年郴州高科投资控股有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券（简称“本期债券”）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〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司郴州市产业投资集团有限公司（曾用名：郴州高科投资控股有限公司，以下简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、中介机构出具的相关报告进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

名称：郴州市产业投资集团有限公司

注册资本：100,000.00 万元

法定代表人：郑波

注册地址：郴州市苏仙区白露塘镇林邑大道与坪田路交汇处坪田标准厂房企业服务中心 401 室

公司类型：有限责任公司

经营范围：工业项目投资；酒店投资与管理；旅游项目投资与管理；园区创业投资；郴州出口加工区内（含托管范围内）的资产管理与经营；市政工程施工；土地一级开发整理；房产租赁；建材销售；矿产品及矿物制品、重金属材料、建筑及装饰装修材料（危险品除外）、化工产品（危险化学用品除外）的批发；从事货物和技术进出口业务。（国家禁止经营的除外，涉及行政许可的凭许可证经营。）

股权结构：郴州高新技术产业开发区管理委员会持有高科投公司 49% 的份额，

郴州市人民政府国有资产监督管理委员会持有 51% 的份额，实际控制人为郴州市人民政府国有资产监督管理委员会。

跟踪评级：根据联合资信评估有限公司联合【2019】1448 号跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2015 年 2 月 4 日在银行间市场上市流通，简称“15 郴高科债”，证券代码为 1580020.IB；本期债券于 2015 年 3 月 10 日在上海证券交易所上市流通，简称“15 郴高科”（已更名为“PR 郴高投”），证券代码为 127079.SH。

（二）付息及兑付情况

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金，最后五年本金随利息的支付一起兑付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

截至本报告出具之日，发行人已于 2020 年 1 月 23 日经按时足额支付第 5 个年度的利息及按时足额完成了本金兑付事项，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 15.00 亿元人民币，募集资金分别用于郴州高新技术产业园区重金属污染治理工程、郴州高新技术产业园区重金属污染片区居民安居工程及郴州高新技术产业园区西河流域底泥和废石清理工程共三个项目。

截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕。

（四）债券持有人会议召开的情况

2019 年度内未召开债券持有人会议。

（五）发行人 2019 年度信息披露情况

发行人审计报告、跟踪评级报告、付息兑付公告等相关信息已在中国债券网、

中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2019 年度信息披露情况如下：

1. 15 郴高科债:2015 年郴州高科投资控股有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券 2019 年付息及部分本金兑付公告（2019-01-14）；
2. 郴州高科投资控股有限公司公司债券年度报告(2018 年)（2019-04-29）；
3. 郴州高科投资控股有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要（2019-04-29）；
4. 郴州高科投资控股有限公司 2018 年度审计报告（2019-04-29）；
5. 郴州高科投资控股有限公司跟踪评级报告（2019-06-19）；
6. 2015 年郴州高科投资控股有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2019-07-18）；
7. 郴州高科投资控股有限公司公司债券 2019 年半年度报告及附注（2019-08-30）；
8. 郴州高科投资控股有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要（2019-08-30）。

三、发行人偿债能力

（一）主要会计数据

单位：万元

序号	项目	2019 年度/末	2018 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	3,419,774.40	2,919,480.69	17.14
2	总负债	1,708,569.68	1,235,348.36	38.31
3	净资产	1,711,204.72	1,684,132.33	1.61
4	归属母公司股东的净资产	1,706,667.09	1,679,358.32	1.63
5	资产负债率（%）	49.96	42.31	18.07
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	55.50	48.02	15.56
7	流动比率	7.17	8.21	-12.67
8	速动比率	5.37	5.69	-5.62
9	期末现金及现金等价物余额	153,692.03	42,845.50	258.71

（二）主要财务指标

单位：万元

序号	项目	2019 年度/末	2018 年度/末	变动比例 (%)
1	营业收入	123,135.33	53,119.96	131.81
2	营业成本	89,031.72	12,139.86	633.38
3	利润总额	27,203.17	18,568.64	46.50
4	净利润	25,871.93	18,242.70	41.82
5	扣除非经常性损益后净利润	25,871.93	18,242.70	41.82
6	归属母公司股东的净利润	26,108.30	18,393.90	41.94
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	61,330.10	46,506.70	31.87
8	经营活动产生的现金流净额	46,758.00	56,183.24	-16.78
9	投资活动产生的现金流净额	-37,735.38	-21,131.84	-78.57
10	筹资活动产生的现金流净额	99,202.11	-314,883.79	131.50
11	应收账款周转率	0.81	0.35	129.16
12	存货周转率	0.14	0.02	600.00
13	EBITDA 全部债务比	0.04	0.04	0.00
14	利息保障倍数	4.30	2.47	74.15
15	现金利息保障倍数	5.84	4.48	30.44
16	EBITDA 利息倍数	7.45	3.69	102.13
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0.00
18	利息偿付率 (%)	100	100	0.00

从短期偿债指标来看，发行人 2018 年和 2019 年的流动比率分别为 8.21 和 7.17，速动比率为 5.69 和 5.37。流动比率和速动比率有所下降，降幅分别为 12.67% 和 5.62%，主要系流动负债的增速超过了流动资产的增速。其中流动负债增长较快的主要系短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬和一年内到期的非流动负债较上年大幅增加。

从长期偿债指标来看，2018 年末至 2019 年末，发行人资产负债率分别为 48.02% 和 55.50%，总体资产负债率水平适度，偿债能力较强。

总体而言，发行人财务状况稳健，长期及短期偿债能力强。伴随公司主营业务收入的增长，盈利能力人对债务和利息的覆盖能力将逐渐提高。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

债券简称	债券种类	发行日期	剩余期限	余额
17 郴高 01	私募债	2017-10-31	0.4411+4	11
15 郴州高科 PPN001	定向工具	2015-06-18	0.0792	10
20 郴投 01	私募债	2020-03-25	2.8356+2	8.6
18 郴州高科 MTN001	一般中期票据	2018-12-12	1.5534+2	8
19 郴州高科 MTN001	一般中期票据	2019-03-26	1.8384+2	7
15 郴高科债	一般企业债	2015-01-22	1.6612	6
郴州产投 2.5% B20230330	海外债	2020-03-30	2.8438	1.2
郴州产投 3% N20221210	海外债	2019-12-10	2.541	0.77

五、担保人相关情况

本期债券未设置担保安排。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2015 年郴州高科投资控股有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页)

