

# 弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券

## 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为 2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）和 2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）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，本公司与弥勒市农业投资开发有限责任公司（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发行人有关情况的调查、其他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。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关第三方中介机构出具的审计报告、评级报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为西南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，西南证券不承担任何责任。

### 一、发行人基本情况

名称：弥勒市农业投资开发有限责任公司

注册资本：贰亿贰仟柒佰万元整

法定代表人：施红庆

注册地址：云南省红河哈尼族彝族自治州弥勒市弥阳镇吉山北路 67 号

公司类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：农业基础设施、城市基础设施、旅游基础设施的投资、开发、建设及管理；筹集涉农建设资金；土地开发服务；水利设施建设及开发；农产品销售；国有资产管理（金融、证券类资产除外）；涉农建设项目的咨询服务；苗木

销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股权结构：弥勒市国有资产监督管理局和中国农发重点建设基金有限公司，出资比例分别为 88.11% 和 11.89%。发行人控股股东为弥勒市国有资产监督管理局，发行人实际控制人为弥勒市人民政府。

跟踪评级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2019 年 6 月 26 日出具的鹏信评【2019】第【547】号 01 评级报告，发行主体长期信用等级为 AA，2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）、2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）信用等级 AAA，评级展望稳定。

截止本报告出具日，最新跟踪评级报告尚未出具，跟踪评级报告将于 2020 年 6 月 30 日前公布。

## 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。

#### 1、2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）

本期债券于 2018 年 10 月 31 日在银行间市场上市流通，简称“18 弥勒农投债 01”，证券代码为 1880198.IB（银行间）；

本期债券于 2018 年 11 月 13 日在上海证券交易所上市流通，简称“18 弥勒 01”，证券代码为 127888.SH（上海）。

#### 2、2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）

本期债券于 2019 年 3 月 4 日在银行间市场上市流通，简称“19 弥勒农投债 01”，证券代码为 1980057.IB（银行间）；

本期债券于 2019 年 3 月 8 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 弥勒 01”，证券代码为 152111.SH（上海）。

### （二）付息及兑付情况

#### 1、2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）

本期债券起息日为 2018 年 10 月 25 日，在存续期内每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。每次还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的

各债券持有人所持债券面值按上述比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构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。

截止本报告出具日，发行人已于 2019 年 10 月 25 日支付了上一年度的利息，发行人不存在应付未付利息的情况。

## **2、2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）**

本期债券起息日为 2019 年 2 月 27 日，本期债券每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。每次还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值按上述比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构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。

截止本报告出具日，发行人已于 2020 年 2 月 27 日支付了上一年度的利息，发行人不存在应付未付利息的情况。

### **（三）募集资金使用情况**

#### **1、2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）**

本期债券募集资金 5 亿元，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中 4.5 亿元用于弥勒市食品加工园一期项目，0.5 亿元补充流动资金。截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

#### **2、2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券（第一期）**

本期债券募集资金 5 亿元。发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中 4.5 亿元用于弥勒市食品加工园一期项目，0.5 亿元补充流动资金。截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

### **（四）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 年至今信息披露情况如下：

《弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券 2018 年年度报告》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券 2018 年年度报告摘要》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司 2018 年审计报告》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司关于会计师事务所发生变更的公告》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

《债券交易流通要素公告（19 弥勒农投债 01）》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司关于 2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券分期发行及调整债券名称的说明》

《19 弥勒农投债 01:2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券(第一期)募集说明书》

《近三年无重大诉讼的说明》

《近三年无违法和重大违规的说明》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司 2015 年-2017 年审计报告》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司 2019 年公司债券(第一期)评级报告》

《国家发展改革委关于云南省弥勒市农业投资开发有限责任公司发行公司债券核准的批复》

《2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券(第一期)簿记建档发行结果》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司 2019 年公司债券半年报》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司 2019 年公司债券半年报摘要》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司 2019 年半年度财务报表及附注》

《2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券(第一期),2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券(第一期)2019 年跟踪信用评级报告》

《2018 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券(第一期)2019 年付息公告》

《2019 年弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券(第一期)2020 年付息公告》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司关于会计师事务所发生变更的公告》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券 2019 年年度报告摘要》

《弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注》

### 三、发行人偿债能力

#### (一) 主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2019 年	2018 年	同比增减 (%)
总资产	798,218.37	741,109.16	7.71
归属于母公司股东的净资产	614,458.20	600,105.74	2.39
营业收入	57,424.63	52,495.59	9.39
归属于母公司股东的净利润	16,852.46	12,852.46	31.12
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	18,535.82	14,597.73	26.98
经营活动产生的现金流量净额	-34,142.03	-27,882.69	-22.45
投资活动产生的现金流量净额	-12,897.70	-44,910.55	71.28
筹资活动产生的现金流量净额	28,096.12	35,152.70	-20.07
期末现金及现金等价物余额	18,808.93	37,752.54	-50.18

#### (二) 主要财务指标

主要财务指标	2019 年	2018 年	同比增减 (%)
流动比率	13.23	13.08	1.15
速动比率	2.82	2.39	17.99
资产负债率 (%)	23.02	18.77	22.64
EBITDA 全部债务比	0.12	0.14	-14.29
利息保障倍数	1.12	2.73	-58.97
EBITDA 利息保障倍数	1.18	2.94	-59.76
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②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）

③EBITDA 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）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

发行人 2019 年总资产为 798,218.37，较比 2018 年资产总额增加了 57,109.21 万元，增长幅度 7.71%，主要原因为 2019 年在建工程和固定资产有所增加所致。

发行人 2019 年度归属于母公司股东的净利润为 16,852.46 万元，较 2018 年

度增加 4,000.00 万元，增长幅度为 31.12%，主要系主营业务收入及其他收益变动影响所致。

从短期偿债指标来看，2019 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 13.23 和 2.82，流动比率较 2018 年有所增加，主要为发行人 2019 年度流动资产增和流动负债变动影响所致。从长期偿债指标来看，发行人 2019 年末的资产负债率为 23.02%，相比 2018 年略有增加，发行人资产负债率仍处于较低水平。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-34,142.03 万元，投资活动产生的现金流量净额为-12,897.70 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 28,096.12 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额同比上年变动减少 6,259.34 万元，主要是因为支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致；投资活动产生的现金流量净额同比上年变动增加 32,012.85 万元，主要系主要是收回投资收到的现金增加和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。2019 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 28,096.12 万元，同比上年变动比例减少-20.07%，主要是因为本年度偿还有息债务支付的现金增加所致。

#### 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：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	金额
弥勒市农业投资开发有限责任公司	18 弥勒农投债 01/18 弥勒 01	企业债	7 年期	2018/10/25	5.00 亿元
弥勒市农业投资开发有限责任公司	19 弥勒农投债 01/19 弥勒 01	企业债	7 年期	2019/2/27	5.00 亿元

#### 五、担保人相关情况

##### (一) 担保人基本情况

担保人名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

法定代表人：李卫东

设立日期：2006 年 9 月

注册资本：46.50 亿元

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保；兼营诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进

行投资,监管部门规定的其他业务（按许可证核定期限从事经营）。

主要从事业务：担保业务

## （二）担保人资信情况

担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。根据大公国际资信评估有限公司于 2019 年 6 月 21 日出具的《重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告》（大公报 SD【2019】223 号），维持重庆三峡融资担保集团股份有限公司长期主体信用评级 AAA，评级展望为稳定。

## （三）担保人财务情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所审计了担保人 2019 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审【2020】8-135 号）。担保人报告期末的财务数据和财务指标如下：

单位：万元

财务数据（经审计）	2019 年度/末
资产总额	1,278,695.17
负债总额	585,312.78
所有者权益	693,382.39
营业收入	111,050.16
担保业务收入	77,035.73
利润总额	31,973.10
净利润	28,476.79
经营活动产生的现金流量净额	-229,432.52

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

本页无正文，为《弥勒市农业投资开发有限责任公司公司债券 2019 年度发  
行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页

