

债券代码：2080064.IB/152436.SH

债券简称：20 万国资债/20 万国债

**2020 年万载县国有资产营运公司
公司债券债权代理事务报告
(2019 年度)**

发行人

万载县国有资产营运公司

住所：江西省宜春市万载县康乐街道迎宾大道 2799 号附 39 栋 125 号
到 142 号

债权代理人

九江银行股份有限公司万载支行

住所：江西省宜春市万载县宝塔东路 135 号

2020 年 6 月

重要声明

1、万载县国有资产营运公司（简称“发行人”）已与九江银行股份有限公司万载支行（以下简称“我行”或“本行”）签署本次债券《2019 年万载县国有资产营运公司公司债券债权代理协议》（以下简称“债权代理协议”）；发行人和九江银行股份有限公司万载支行（以下简称“监管人”）已经签署《2019 年万载县国有资产营运公司公司债券募集资金专项账户监管协议》（以下简称“募集资金专项账户监管协议”）和《2019 年万载县国有资产营运公司公司债券偿债资金专项账户监管协议》（以下简称“偿债资金专户监管协议”）；上述协议均已生效。

2、根据《2020 年万载县国有资产营运公司公司债券募集书名数》（以下简称“募集说明书”）的规定，本次债券于 2020 年 3 月 31 日在银行间债券市场上流通，于 2020 年 4 月 21 日在上海证券交易所上市流通，本次债券全体持有人已同意委托本行作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的债权债务。

我行依据《募集说明书》、《债权代理协议》及《监管协议》的约定履行债权代理人的职责。

为出具本报告，本行与发行人进行接洽，对于出具本报告有关的债权代理事务进行了必要的调查。

本报告依据九江银行股份有限公司万载支行对有关情况的调查，对发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对九江银行股份有限公司万载支行履行债权代理人职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。九江银行股份有限公司万载支行未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。

目 录

重要声明.....	I
第一章 本次债券概况.....	1
第二章 发行人履约情况.....	2
第三章 发行人偿债能力分析.....	4
第四章 发行人存续债券情况.....	8
第五章 担保人相关情况.....	9
第六章 债券跟踪评级情况.....	10
第七章 债券持有人会议召开情况.....	11
第八章 发行人重大事项情况.....	12

第一章 本次债券概况

一、债券名称：2020 年万载县国有资产营运公司公司债券

二、债券简称及代码：20 万国资债（2080064.IB）；20 万国债（152436.SH）

三、核准文件及核准规模：本次债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券[2019]188 号文件批准公开发行。

四、本次债券的基本情况

（一）发行人：万载县国有资产营运公司

（二）债券名称：2020 年万载县国有资产营运公司公司债券

（三）债券简称：20 万国资债（银行间市场）、20 万国债（上海证券交易所）

（四）上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

（五）债券代码：2080064.IB（银行间债券市场）、152436.SH（上海证券交易所）

（六）发行总额：人民币 10 亿元

（七）债券期限及利率：本次债券期限为 7 年，存续期内票面利率为 6.30%。
本次债券采取单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

（八）还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本，即自第 3 个计息年度开始逐年按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金。

（九）债券起息日期：2020 年 3 月 26 日

（十）债券到期日期：2027 年 3 月 26 日

（十一）承销团成员：主承销商为安信证券股份有限公司，分销商为华创证券有限责任公司、国盛证券有限责任公司。

（十二）担保情况：由宜春发展投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

第二章 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《募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易所及其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本次债券于 2020 年 3 月 31 日在银行间市场上市流通，简称“20 万国资债”，债券代码为 2080064.IB。于 2020 年 4 月 21 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 万国债”，债券代码为 152436.SH。

二、付息情况

本次债券起息日为 2020 年 3 月 26 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金一期支付付息日为 2021 年至 2027 年每年的 3 月 26 日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）。

本次债券尚未开始付息，第一次付息日为 2021 年 3 月 26 日。

本次债券将于 2023 年 3 月 26 日按照债券发行总额的 20%提前偿还债券本金，同时支付 2023 年度债券利息。

三、募集资金使用情况

本次债券募集资金 10 亿元，拟用于万载县江工安置小区项目，具体安排如下：

单位：万元

项目名称	总投资额	募集资金使用额	占总投资比例
万载县江工安置小区项目	146,702.67	100,000.00	68.17
合计		100,000.00	

截至本报告出具日，扣除承销费用后的募集资金已使用【32500】万元，剩余【66700】万元尚未使用。

四、账户及资金监管情况

根据《募集资金专项账户监管协议》和《偿债资金专项账户监管协议》的规定，九江银行股份有限公司万载支行接受发行人委托负责监督发行人严格按照本次债券募集资金的约定进行使用，并为本次债券开设偿债资金专项账户。本次债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，未用于弥补亏损、非生产性支

出、房地产买卖、股票买卖等高风险投资和公司其他项目投资，募集资金专项账户运作规范。

五、发行人信息披露情况

报告期内，发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2020 年 4 月 30 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《万载县国有资产营运公司公司债券 2019 年年度报告》、《万载县国有资产营运公司公司债券 2019 年年度报告摘要》、《万载县国有资产营运公司 2019 年年度财务报告及附注》及《宜春发展投资集团有限公司 2019 年年度财务报告及附注》；

2、发行人于 2020 年 6 月 9 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《万载县国有资产营运公司董事长、董事及监事发生变动的公告》。

项目	金额	单位
流动资产	10,000,000.00	元
非流动资产	10,000,000.00	元
资产总计	20,000,000.00	元

第三章 发行人偿债能力分析

一、发行人基本情况

公司名称：万载县国有资产营运公司

统一社会信用代码：913609227511320205

法定代表人：袁春荣

注册地址：江西省宜春市万载县康乐街道迎宾大道 2799 号附 39 栋 125 号到 142 号

注册资本：人民币 11,520 万元

成立日期：2004 年 5 月 28 日

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：全县国有资产营运、管理、城市基础设施投资和建设、土地整治、农业综合开发、新农村建设。（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）

二、发行人 2019 年度财务情况

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 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（亚会 A 审字（2020）1098 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

发行人 2018-2019 年度合并报表主要财务数据和财务指标如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
流动资产	1,643,199.66	1,396,032.60
非流动资产	103,284.75	79,431.48
资产总计	1,746,484.41	1,475,464.08
流动负债	331,979.34	233,368.91
非流动负债	433,560.00	443,037.00
负债合计	765,539.34	676,405.91
归属于母公司所有者权益	978,728.85	797,077.77
所有者权益合计	980,945.07	799,058.18
负债和所有者权益合计	1,746,484.41	1,475,464.08

（二）简要合并利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	62,473.72	62,838.80
营业利润	24,175.83	23,435.37
利润总额	23,893.56	23,321.79
净利润	20,666.40	20,505.92
归属于母公司所有者的净利润	20,775.58	20,510.32

（三）简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流净额	-186,956.65	-388,453.60
投资活动产生的现金流净额	-12,491.63	-7,279.24
筹资活动产生的现金流净额	167,176.45	227,031.78
现金及现金等价物净增加额	-32,271.84	-168,701.06

（四）偿债能力财务指标情况

发行人近两年主要偿债能力指标情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率	4.95	5.98
速动比率	1.41	1.94
资产负债率（%）	43.83	45.84
EBITDA	24,007.83	23,439.23
EBITDA 利息倍数	0.93	1.08
贷款偿还率	100%	100%
利息偿付率	100%	100%

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=负债总额/资产总额
 - 4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销
 - 5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- 从短期偿债能力看，发行人最近两年流动比率分别为 5.98 和 4.95，速动比

率分别为 1.94 和 1.41，总体变化不大。发行人最近两年息税折旧摊销前利润（EBITDA）分别为 23,439.23 和 24,007.83 万元，呈上升趋势。

从长期偿债能力看，发行人最近两年末资产负债率分别为 45.84%和 43.83%，资产负债率较低，总体变化不大。

综上所述，2019 年发行人各项资产收入规模保持稳定，负债水平较低。发行人作为万载县重要的基础设施建设主体，继续得到实际控制人及相关各方的大力支持。且公司资产质量较好，抗风险能力、资产变现能力及偿债能力能得到保障。

（五）发行人盈利能力情况

发行人近两年的主要盈利能力指标情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	62,473.72	62,838.80
营业利润	24,175.83	23,435.37
利润总额	23,893.56	23,321.79
净利润	20,666.40	20,505.92
归属于母公司所有者的净利润	20,775.58	20,510.32
利润率（%）	38.70	37.29
总资产收益率（%）	1.28	1.56
净资产收益率（%）	2.32	2.74

注：

- 1、利润率=营业利润/营业收入
- 2、总资产收益率=净利润/总资产平均额
- 3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

最近两年，发行人营业收入分别为 62,838.80 万元和 62,473.72 万元，利润率分别为 37.29%和 38.70%，总资产收益率为 1.56 和 1.28，净资产收益率为 2.74 和 2.32，均保持相对稳定。

发行人作为万载县重要的基础设施建设主体，营业收入主要来源于基础设施建设、保障性住房开发业务等，业务具有较强的区域专营性。随着发行人基础设施建设业务规模和市场经营管理业务规模逐步增长，发行人的综合盈利能力将得以进一步增强。

（六）发行人现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入合计	207,027.91	176,073.07
经营活动现金流出合计	393,984.56	564,526.66
经营活动产生的现金流净额	-186,956.65	-388,453.60
投资活动现金流入合计	244.20	-
投资活动现金流出合计	12,735.83	7,279.24
投资活动产生的现金流净额	-12,491.63	-7,279.24
筹资活动现金流入合计	207,275.50	251,965.94
筹资活动现金流出合计	40,099.05	24,934.16
筹资活动产生的现金流净额	167,176.45	227,031.78
现金及现金等价物净增加额	-32,271.84	-168,701.06

发行人最近两年的经营活动产生的现金流量净额分别为-388,453.60 万元和 -186,956.65 万元，2019 年度较 2018 年度增加 201,496.95 万元。发行人最近两年的投资活动产生的现金流量净额分别为-7,279.24 万元和-12,491.63 万元，2019 年度投资活动产生的现金流出增加，主要是构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金增多所致。发行人最近两年筹资活动产生的现金流量净额分别为 227,031.78 万元和 167,176.45 万元，2019 年度产生的筹资活动产生的现金流入较少，主要系发行人 2019 年度取得借款收到的现金较少所致。

（七）发行人对外担保情况

截至 2019 年末，发行人对外担保余额 545,802.25 万元，较 2018 年末增加 44,149.50 万元，担保余额占 2019 年末发行人总资产的 33.78%，主要是为万载县内其他国有企业提供的借款担保。发行人提供担保的企业主要为国有企业，经营状况稳定，未来发行人出现代偿风险的可能性较小。

第四章 发行人存续债券情况

截至本报告出具之日，除本次债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的存续债券。

债券简称	债券代码	发行日期
19 万载债 01	1920001	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 02	1920002	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 03	1920003	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 04	1920004	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 05	1920005	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 06	1920006	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 07	1920007	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 08	1920008	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 09	1920009	2019 年 12 月 10 日
19 万载债 10	1920010	2019 年 12 月 10 日

第五章 担保人相关情况

一、担保人基本情况

名称：宜春发展投资集团有限公司

住所：江西省宜春市袁州区宜春北路 311 号

法定代表人：杨荣辉

注册资本：200,000 万元人民币

经营范围：基础设施和公共服务设施的投资及管理；矿产、交通、旅游、金融、教育、文化、体育、医疗、养老、新能源、环保、农业、林业项目及服务业的投资及管理；创业投资，股权投资，受托资产管理，资产租赁。（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）

二、担保人财务指标

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对担保人 2019 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（大华审字[2020]006896 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产合计	9,826,449.40	7,119,852.41
负债合计	6,211,612.47	4,541,939.59
所有者权益合计	3,614,836.93	2,577,912.82
营业收入	261,235.39	153,586.91
净利润	31,397.93	34,998.91
资产负债率（%）	63.21	63.79
净资产收益率（%）	1.01	1.50

截至 2019 年末，宜春发展投资集团有限公司的资产总额为 9,826,449.40 万元，所有者权益为 3,614,836.93 万元，资产负债率为 63.21%；2019 年度，经审计的营业收入为 261,235.39 万元，净利润为 31,397.93 万元，总体财务状况良好。

三、担保人资信情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2019 年 5 月 31 日公布的《信用等级通知书》（信评委函字[2019]1024M 号），担保人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

第六章 债券跟踪评级情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2019 年 7 月 12 日出具的《2019 年万载县国有资产营运公司公司债券信用评级报告》（中鹏信评[2019]第 Z[388]号 01），本次债券信用等级为 AA+，发行人主体信用等级为 AA，评级展望稳定。

第七章 债券持有人会议召开情况

2019 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第八章 发行人重大事项情况

报告期内，发行人不存在对其产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项；控股股东、实际控制人及其董监高不存在被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项；不存在负面舆情。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《2020 年万载县国有资产营运公司公司债券债权代理事务报告（2019 年度）》之盖章页



九江银行股份有限公司万载支行（公章）

2020年 6月19日

