

# 2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券

## 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券（以下简称“18 泾县债”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息来源于发行人公开信息披露的相关文件及发行人向国元证券提供的其他材料。

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国元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，国元证券均不承担任何责任。

### 一、发行人基本情况

公司名称：泾县国有资产投资运营有限公司

成立日期：2006 年 3 月 22 日

注册资本：柒亿圆整

法定代表人：曹大昀

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：安徽省宣城市泾县泾川镇桃花潭西路财政局

经营范围：政府性投资项目建设的投融资、组织实施和运营、管

理；县政府确定的道路交通、市政工程、水利水电建设与运营、土地治理投资项目以及其他基础设施投资项目的建设；工业性国有资产投资、经营、管理；受托管理行政事业单位经营性与非经营性国有资产；其他政府制定的服务。

## 二、本期债券基本要素

1、债券名称：2018年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券（以下简称“18泾县债”）

2、发行总额：人民币9.5亿元。

3、债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度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。

4、计息期限：本期债券的计息期限为2018年2月7日至2025年2月6日止。

5、还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。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个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

6、担保方式：安徽省信用担保集团有限公司为本期债券提供全

额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

7、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级评定为 AAA 级，发行人的长期主体信用等级为 AA-。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

泾县国有资产投资运营有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)已按照债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券于 2018 年 2 月 9 日在银行间市场上市流通，简称“18 泾县债”，证券代码为 1880015. IB；于 2018 年 3 月 8 日在上交所上市流通，简称“18 泾县债”，证券代码为 127751. SH。

### （二）募集资金使用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金总额为 9.5 亿元，其中 3.35 亿元用于泾县高铁站周边配套基础设施建设项目，2.45 亿元用于泾县老城区棚户区改造项目，3.7 亿元用于补充营运资金。截至 2019 年末，募集资金已使用 7.17 亿元，主要用于支付债券承销费、募投项目费用和补充流动资金等。发行人严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度要求和本期债券募集资金的用途对资金进行严格的使用。

### （三）付息兑付情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，计息期限为 2018 年 2 月 7 日至 2025 年 2 月 6 日止，付息日为 2019 年至 2025 年每年的 2 月 7 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）。目前发行人已按时足额付息。

#### （四）发行人信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

##### 1、中国债券信息网

（1）发行人于 2020 年 6 月 19 日在中国债券信息网披露《泾县国有资产投资运营有限公司 2020 年度跟踪评级报告》

（2）发行人于 2019 年 6 月 21 日在中国债券信息网披露《泾县国有资产投资运营有限公司主体与 2018 年度企业债券 2019 年度跟踪评级报告》

（3）发行人于 2018 年 6 月 26 日在中国债券信息网披露《泾县国有资产投资运营有限公司 2018 年度跟踪评级报告》

##### 2、上海证券交易所

（1）发行人于 2018 年 1 月 31 日在上交所披露《2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券募集说明书》

（2）发行人于 2018 年 3 月 07 日在上交所披露《2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券评级报告（中证评）》及《2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告》

(3) 发行人于 2018 年 4 月 27 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2017 年年度报告》及《泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要》

(4) 发行人于 2018 年 4 月 27 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司 2017 年审计报告》

(5) 发行人于 2018 年 6 月 26 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司 2018 年度跟踪评级报告》

(6) 发行人于 2018 年 8 月 31 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司 2018 半年度财务报告》、《泾县国有资产投资运营有限公司 2018 半年度报告摘要》及《泾县国有资产投资运营有限公司 2018 半年度报告》

(7) 发行人于 2019 年 1 月 22 日在上交所披露《2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2019 年付息公告》

(8) 发行人于 2019 年 4 月 30 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2018 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》、《泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2018 年年度报告》及《泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2018 年年度报告\_摘要》

(9) 发行人于 2019 年 6 月 21 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司主体与 2018 年度企业债券 2019 年度跟踪评级报告》

(10) 发行人于 2019 年 8 月 30 日在上交所披露《泾县国有资产

投资运营有限公司 2019 半年度报告》、《泾县国有资产投资运营有限公司 2019 半年度报告\_摘要》及《泾县国有资产投资运营有限公司 2019 年半年度财务报告》

(11) 发行人于 2020 年 1 月 31 日在上交所披露《2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2020 年付息公告-交易所》

(12) 发行人于 2020 年 4 月 29 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2019 年年度报告\_摘要》及《泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2019 年年度报告》

(13) 发行人于 2020 年 6 月 19 日在上交所披露《泾县国有资产投资运营有限公司 2020 年度跟踪评级报告》

### 三、发行人偿债能力

发行人 2019 年度财务报告由华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）（现更名为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）），该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2020]230Z2125 号）。以下所引用的财务数据，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 2019 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

财务指标	2019. 12. 31/2 019 年度	2018. 12. 31/2 018 年度
资产总额（亿元）	82.78	82.87
负债总额（亿元）	34.00	35.72

所有者权益（亿元）	48.78	47.15
流动资产/总资产	84.96%	86.62%
非流动资产/总资产	15.04%	13.38%
流动负债/总负债	15.35%	28.00%
非流动负债/总负债	84.65%	72.00%
流动比率 <sup>1</sup>	13.49	7.18
速动比率 <sup>2</sup>	2.22	1.80
资产负债率 <sup>3</sup>	41.07%	43.11%

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额—存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

#### 1、资产负债结构

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为货币资金和存货等。公司 2019 年末相较于 2018 年末，流动资产减少 1.46 亿元，主要系公司货币资金的大幅减少。

从负债结构来看，2019 末年公司总负债为 34.00 亿元，较 2018 年下降了 4.83%，结构方面仍为非流动负债为主。2019 年末公司流动负债和非流动负债分别为 5.21 亿元和 28.79 亿元。公司 2019 年末相较于 2018 年末，流动负债减少了 4.79 亿元，主要系公司一年内到期的非流动负债和预收款项减少所致；非流动负债增加了 3.07 亿元，主要系公司长期应付款的增加所致。

## 2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司 2019 年末和 2018 年末流动比率分别为 13.49、7.18，速动比率分别为 2.22、1.80。2019 年流动比率及速动比率较上年相比增加，主要系流动负债的大幅下降所致，总体看来公司短期偿债能力较强。

## 3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司 2019 年末和 2018 年末资产负债率分别为 41.07%、43.11%，资产负债状况良好。

此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且从未曾发生过逾期不能偿还银行借款本金和利息的情况，能够支撑各项债务的按时足额偿还，亦能够满足公司未来持续经营的需要。

## （二）盈利能力及现金流分析

财务指标（亿元）	2019 年度	2018 年度
营业总收入	5.54	3.54
营业总成本	6.27	3.96
利润总额	0.76	0.63
净利润	0.76	0.63
经营活动产生的现金流量净额	1.67	-9.77
投资活动产生的现金流量净额	-1.72	0.38
筹资活动产生的现金流量净额	-1.39	11.77
现金及现金等价物净增加额	-1.44	2.38

公司主营业务突出，且近年来保持平稳趋势，公司营业收入的主

要来源为城市基础设施建设及保障房建设等经营业务收入，2019年度实现营业总收入5.54亿元，较2018年度增加2亿元。

从经营现金流来看，2019和2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1.67亿元、-9.77亿元，2019年公司经营活动现金流量由负转正，主要系政府回款和房产销售的现金流入增加所致。从投资现金流来看，2019年投资活动产生的现金流量净额为-1.72亿元，主要原因系公司收购自来水公司和购买房屋资产。从筹资活动来看，2019和2018年度，公司筹资活动现金流量净额分别为-1.39亿元和11.77亿元，2019年公司筹资活动现金流量大幅减少主要系因公司偿还债务支付较多现金和筹资力度有所减缓所致。

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入稳定增长，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(以上无正文，为《2018 年泾县国有资产投资运营有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



2020年6月30日