

# 2013 年府谷县国有资产运营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

**2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券全体持有人：**

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券（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》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与府谷县国有资产运营有限责任公司（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有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，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、发行人的基本情况

企业名称：府谷县国有资产运营有限责任公司

住所：陕西省榆林市府谷县新区财税中心九楼

法定代表人：张峻堃

注册资本：200,000.00 万元

公司类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：法律、法规规定禁止经营的不得经营；法律、法规规定须经审批的审批后方可经营；法律、法规未作规定的企业自主经营。（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：发行人控股股东、实际控制人为府谷县人民政府，府谷县人民政

府持有发行人100%股权。

跟踪评级:根据东方金诚国际信用评估有限公司2019年6月25日出具的《府谷县国有资产运营有限责任公司主体及“13府谷债/PR府谷债”2019年度跟踪评级报告》(东方金诚债跟踪评字【2019】264号),维持发行人主体长期信用等级为AA,评级展望为稳定,并维持本期债券信用等级为AA。截至本报告出具之日,“13府谷债/PR府谷债”尚未出具2020年度跟踪评级报告。

## 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。本期债券于本期债券于2013年12月24日在银行间上市流通,简称“13府谷债”,证券代码为1380383;于2014年1月7日在上海证券交易所上市流通,简称“PR府谷债”,证券代码为124452。

### (二) 付息、兑付情况

本期债券的付息日为2014年至2020年每年的12月16日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第一个工作日)。本金兑付日为2016年至2020年每年的12月16日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第一个工作日)。2016年至2020年每年分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。

2019年12月17日,发行人已按时支付第6个计息年度的利息4,171.20万元和本金24,000.00万元。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12亿元,扣除发行费用外剩余部分全部用于神木大柳塔至府谷石马川公路项目建设,截至2015年末,募集资金已全部使用完毕,本报告期不涉及募集资金的使用情况。

### (四) 2019年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2019 年度披露情况如下：

1. 府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2018 年年度报告（2019 年 4 月 30 日）；
2. 府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2018 年年度报告摘要（2019 年 4 月 30 日）；
3. 府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2018 年年度财务报告及附注（2019 年 4 月 30 日）；
4. 府谷县国有资产运营有限责任公司主体及“13 府谷债/PR 府谷债”2019 年度跟踪评级报告（2019 年 6 月 25 日）；
5. 2013 年府谷县国有资产运营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（2019 年 6 月 28 日）；
6. 府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2019 年半年度报告（2019 年 8 月 29 日）；
7. 府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2019 年半年度报告摘要（2019 年 8 月 29 日）；
8. 府谷县国有资产运营有限责任公司 2019 年半年度财务报表及附注（2019 年 8 月 29 日）；
9. 2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告（2019 年 12 月 9 日）；
10. 2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2019 年付息公告（2019 年 12 月 9 日）；
11. 2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2019 年付息及分期偿还本金兑付公告（2019 年 12 月 10 日）；
12. 2013 年府谷县国有资产运营有限责任公司公司债券 2019 年分期偿

还本金的提示性公告（2019年12月10日）。

### 三、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（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》（利安达审字【2020】2372号）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2019年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 1、偿债能力财务指标分析

项目	2019年末	2018年末
流动资产合计（万元）	386,273.39	516,073.52
流动负债合计（万元）	343,618.02	367,098.26
流动比率	1.12	1.41
速动比率	0.48	0.89
资产负债率	61.69%	61.80%

截至2019年末，发行人流动资产为386,273.39万元，较2018年末减少129,800.13万元，降幅为25.15%，主要系货币资金、应收票据和其他应收款减少所致。截至2019年末，发行人流动负债为343,618.02万元，比2018年末减少23,480.23万元，减幅为6.40%，主要是一年内到期的非流动负债减少所致。

2018年末和2019年末发行人的流动比率和速动比率呈下降态势，主要原因为货币资金、应收票据和其他应收款减少导致流动资产减幅较大；发行人资产负债率分别为61.80%和61.69%，保持相对稳定。

#### 2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
营业收入	55,215.52	103,176.77

营业成本	38,369.18	49,770.17
利润总额	52,678.81	50,806.57
净利润	52,704.37	50,177.79
归属于母公司所有者的净利润	48,747.11	49,846.92
经营活动产生的现金流量净额	2,928.01	146.58
投资活动产生的现金流量净额	3,656.70	-101,665.94
筹资活动产生的现金流量净额	-13,750.07	77,713.71
现金及现金等价物净增加额	-7,165.36	-23,805.66

2018年至2019年，发行人营业收入从103,176.77万元下降至55,215.52万元，主要系受子公司府谷县华秦煤矿有限公司停产影响导致煤炭板块收入大幅下降；2018年至2019年，发行人营业成本从49,770.17万元下降至38,369.18万元，与营业收入变动趋势保持一致。2018年和2019年，发行人利润总额分别为50,806.57万元和52,678.81万元，净利润分别为50,177.79万元和52,704.37万元，2019年度较2018年度小幅增加，主要系2019年度发行人确认的投资收益和将前期计提的坏账损失冲回所致。

2018年和2019年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为146.58万元和2,928.01万元，2019年同比有所增加，主要系2019年度由于陕西府谷热电有限公司和府谷县华秦煤矿有限公司停工停产导致当期购买商品和接受劳务支付的现金金额减少；2018年和2019年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-101,665.94万元和3,656.70万元，2019年发行人投资活动产生的现金流量净额由负转正，主要由于2019年度子公司府谷交通建设集团有限责任公司和府谷县城市投资经营集团有限公司工程项目建设投资减少叠加当期收到联营企业分红增加所致；2018年和2019年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为77,713.71万元和-13,750.07万元，2019年发行人筹资活动产生的现金流量净额由正转负，主要系发行人2019年度偿还有息债务的本金和利息金额较2018年度大幅增加所致。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

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：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债券	2013年府谷县国有资产运营有限公司公司债券	2013年12月16日	7年期	12亿	8.69%	2014年至2020年每年的12月16日
非公开发行人公司债券	府谷县国有资产运营有限责任公司非公开发行2017年公司债券(第一期)	2017年12月7日	3年期(2+1)	4亿	7.00%	2020年12月7日

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2013年府谷县国有资产运营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》之盖章页)

