

2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2019 年度债权代理事务报告并履约情况及偿债能力 分析报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司（以下简称“19 通瑞债 01”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于重庆市通瑞农业发展有限公司向开源证券提供的财务材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：重庆市通瑞农业发展有限公司

成立日期：2007 年 06 月 06 日

注册资本：人民币贰亿玖仟柒佰万元整

法定代表人：吴明亮

企业类型：有限责任公司



住所：重庆市忠县忠州街道新华路 25 号第二、三层

经营范围：农业开发；农业基础设施建设投资、公益设施建设投资（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务）；农副产品（不含粮食）收购、加工、销售；从事工业园区土地储备；城市基础设施建设；土地整治（前三项不含需经审批或许可的项目）；港口经营（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）；污水处理（凭资质证执业）；酒店管理；房屋租赁；物业管理；从事建筑相关业务（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）。（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：截至 2019 年 12 月 31 日，忠县国有资产管理中心（现已更名为忠县国有资产事务管理中心）持有发行人 67.3401% 股权，中国农发重点建设基金有限公司持有发行人 32.6599%，发行人实际控制人为忠县人民政府。

主体评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司 2019 年 8 月 26 日出具的《2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券信用评级报告》东方金诚债评字【2019】065 号。发行人的主体长期信用级别为 AA 级，本期债券的信用级别为 AAA 级，评级展望为稳定。

二、本期债券基本情况

- 1、债券简称：19 通瑞债 01（银行间）、19 通瑞 01（上交所）
- 2、债券代码：1980283（银行间）、152282（上交所）
- 3、发行首日：2019 年 9 月 18 日

4、到期日：2026 年 9 月 17 日

5、债券上市时间及地点：银行间债券市场与上海证券交易所上市，银行间上市时间为 2019 年 9 月 20 日；上交所上市时间为 2019 年 9 月 30 日

6、担保情况：本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

7、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司

8、债券发行规模：人民币 5 亿元

9、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年，存续期内票面年利率为 7.5%。本期债券采用单利按年计算，不计复利，逾期不另计息

10、债券余额：人民币 5 亿元

11、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次，分别于本期债券的第 3 至第 7 个计息年度末偿还本期债券发行总额的 20%。债券存续期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

12、债券评级：发行人主体信用等级 AA，本期公司债券的信用等级为 AAA

三、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 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2019 年 9 月 20 日在全国

银行间债券市场交易流通，债券简称“19 通瑞债 01”，债券代码 1980283；于 2019 年 9 月 30 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“19 通瑞 01”，证券代码“152282”。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 9 月 18 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）。19 通瑞债 01 未到兑息、兑付日。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 5 亿元，拟 3.5 亿元用于忠县城市新区安置房建设项目、0.5 亿元忠县工业园标准化厂房及配套设施建设项目和 1 亿元补充营运资金。根据发行人募集资金使用计划，截至 2019 年 6 月 30 日，募集资金已用于忠县城市新区安置房建设项目 3.38 亿元，忠县工业园标准化厂房及配套设施建设项目 0.5 亿元，补充营运资金 0.70 亿元，募集资金的提取和使用均遵守募集资金专项账户的运作规范且与募集说明书承诺的用途一致。

四、发行人信息披露情况

2019 年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

（1）发行人于 2019 年 9 月 27 日在上海证券交易所网站披露了 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告。

(2) 发行人于 2019 年 9 月 27 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网披露了 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券募集说明书。

(3) 发行人于 2019 年 9 月 27 日分别在上海证券交易所网站和中国债券信息网披露了 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券评级报告。

(4) 发行人于 2019 年 9 月 27 日在上海证券交易所网站披露了关于 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券上市的公告。

五、发行人偿债能力分析

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计	1,158,900.65	1,071,510.83
流动资产	1,033,760.93	948,872.31
负债总计	419,180.66	395,347.52
流动负债	130,311.01	112,749.69
所有者权益	739,719.99	676,163.32
资产负债率	36.17%	36.90%
流动比率（倍）	7.93	8.42
速动比率（倍）	1.37	1.20

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计 - 存货净额）/ 流动负债合计

从短期偿债能力看，公司 2018 年、2019 年流动比率和速动比率分别为 8.42、7.93 和 1.20、1.37。公司速动比率与流动比率均处于正常水平。公司速动比率与流动比率存在较大差异，主要系公司存货占

流动资产的比重较高所致。报告期内，公司流动比率存在一定波动，速动比率呈上升趋势。

从长期偿债能力来看 2018 年末、2019 年末的公司资产负债率分别为 36.90%、36.17%，一直保持在同行业较低水平。

总体来看，公司在银行的信誉良好，融资渠道畅通，间接融资能力一般；公司坚持稳健的财务政策，根据企业发展状况控制负责规模，有效防范债务风险；未来随着各项业务的发展以及新增项目的投资，公司的偿债能力将有望提高。

（二）发行人盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	140,734.58	74,658.37
营业利润	32,242.58	26,605.81
利润总额	31,197.38	29,212.72
归属于母公司股东的净利润	26,228.66	25,435.26

发行人作为忠县重要的基础设施建设和土地整理开发投融资建设主体，本公司的营业收入主要来源于土地整理开发收入和基础设施建设。2018 年、2019 年公司营业收入分别为 74,658.37 万元、140,734.58 万元，2019 年较 2018 年增幅 88.50%，主要是 2019 年度随着发行人达到结转标准的项目逐渐增多，公司的基础设施建设收入增加，从而实现发行人主营业务收入的稳步提升。

（三）发行人现金流量分析

位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,387.13	-72,689.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,260.56	-33.36
筹资活动产生的现金流量净额	3,878.61	50,908.41

期末现金及现金等价物余额	338,279,741.80	298,131,869.20
--------------	----------------	----------------

2018、2019 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -72,689.00 万元、2,387.13 万元，2018 年度和 2019 年度经营活动产生的现金流量净额由负转正，公司经营性活动产生的现金流入主要是由销售商品、提供劳务收到的现金及收到的其他与经营性活动相关的现金构成，2018 年度和 2019 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金分别是 74,969.09 万元和 115,333.89 万元，主要原因为发行人主营业务为基础设施建设和土地整理开发等主营业务形成的现金流入。2018 年度和 2019 年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -33.36 万元、-2,260.56 万元，主要原因是 2019 年度新增对外投资增加，2018 年度和 2019 年度公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 33.36 万元和 2,060.56 万元。2018、2019 年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 50,908.41 万元、3,878.61 万元，主要是本期吸收投资收到的现金减少。

总体来看，公司基本保持了资金来源与运用之间的平衡，自身信用良好，融资能力一般，目前资金周转状况正常，现金流状况基本反映了公司所处行业性质，并与目前公司所处发展阶段相符。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，除 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券外，发行人于 2016 年 12 月 7 日发行了 6 亿元、5 年期私募债。

六、公司债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

报告期内，本期债券债权人开源证券股份有限公司严格按照《2019 年重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券债权代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权人代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司
公司债券 2019 年度债权代理事务报告并履约情况及偿债能力分析
报告》之盖章页）

