

吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司 公司债券 2020 年度履约情况及 偿债能力分析报告

财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”）作为2015年吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券（以下简称“15吉首华泰债”）、2017年第一期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券（以下简称“17吉首管廊01”）和2017年第二期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券（以下简称“17吉首管廊02”）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），对吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2021年4月对外披露的吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司2020年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司

住所：湖南省吉首市乾州世纪大道新城花园综合楼武陵财富中心5楼

办公地址：湖南省吉首市乾州世纪大道新城花园综合楼武陵
财富中心5楼

法定代表人：祝宗文

经营范围：国有资产管理，土地开发，土地资源整理，市政工程基础设施建设，旅游项目开发、经营、管理，城市品牌开发、经营、管理，仓储服务，养老产业投资、建设、管理，房屋租赁服务。

（涉及行政许可的凭许可证经营）

成立日期：2009年01月06日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司已按照《2015年吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券募集说明书》、《2017年第一期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书》、《2017年第二期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2015年吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券于2015年2月13日在银行间市场上市流通，简称“15吉首华泰债”，债券代码为1580038.IB，并于2015年4月7日在上海证券交易所上市流通，简称“PR吉华投”，债券代码为127101.SH。

2、2017年第一期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券于2017年6月26日在银行间市场上市流通，简称“17吉首管廊01”，债券代码为1780115.IB，并于2017年7月4日在上海证券交易所上市流通，简称“PR吉首01”，债券代码为139386.SH。

3、2017年第二期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券于2017年9月14日在银行间市场上市流通，简称“17吉首管廊02”，债券代码为1780281.IB，并于2017年9月25日在上海证券交易所上市流通，简称“PR吉首02”，债券代码为127622.SH。

（二）募集资金使用情况

1、2015年吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020年12月31日，债券募集资金已使用完毕，已使用8亿元。其中4亿元用于吉首市城区路网完善工程建设项目，3亿元用于吉首市生态养生养老基地建设项目，1亿元用于吉首市城市供水提质改造及配套管网工程。募集资金余额为0元。

2、2017年第一期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020年12月31日，债券募集资金已使用完毕，已使用募集资金5亿元。其中3亿元用于吉首市城市地下综合管廊建设工程（二期），2亿元用于补充流动资金。募集资金余额0元。

3、2017年第二期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020年12月31日，债券募集资金已使用完毕，已使用募集资金9.00亿元，其中7亿元用于吉首市城市地下综合管廊建设工程（二期），2亿元用于补充流动资金。募集资金余额为0元。

（三）付息情况

1、2015年吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券

本期债券付息日为2016年至2022年每年的2月9日，截至2020年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2017年第一期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券

本期债券付息日为2018年至2024年每年的6月21日，截至2020年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

3、2017年第二期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券

本期债券付息日为2018年至2024年每年的9月11日，截至2020年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项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。2020年度信息披露情况如下：

1、吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司存续债券2019年度履约情况及偿债能力分析报告；

2、吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司2020跟踪评级报告；

3、2015年吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券2020年付息公告、2020年分期偿还本金公告、2020年分期偿还本金提示性公告；

4、2017年第二期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券2020年付息公告、2020年分期偿还本金公

告、2020年分期偿还本金提示性公告；

5、2017年第一期吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券2020年付息公告、2020年分期偿还本金公告、2020年分期偿还本金提示性公告；

6、吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券2019年年度报告、2019年年度报告摘要、2019年年度财务报表及附注（含担保人财务报表）；

7、吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券2020年半年度报告、2020年半年度报告摘要、2020年半年度财务报表及附注（含担保人财务报表及附注）。

三、发行人的偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,846,570.59	1,738,299.67	6.23
2	总负债	874,473.92	773,789.95	13.01
3	净资产	972,096.67	964,509.72	0.79
4	归属母公司股东的 净资产	910,185.29	898,887.69	1.26
5	资产负债率 (%)	47.36	44.51	6.40

6	流动比率	3.96	4.25	-6.82
7	速动比率	1.67	1.79	-6.70
序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	64,253.25	59,753.53	7.53
9	营业成本	48,938.83	50,989.24	-4.02
10	利润总额	6,350.79	7,177.78	-11.52
11	净利润	6,386.57	6,650.17	-3.96
12	归属母公司股东的净利润	9,609.67	8,821.48	8.93
13	经营活动产生的现金流净额	-30,890.93	23,688.57	-230.40
14	投资活动产生的现金流净额	-46,039.77	93,333.40	-149.33
15	筹资活动产生的现金流净额	60,685.93	-94,347.21	164.32

2019-2020 年末，发行人流动比率分别为 4.25 倍和 3.96 倍，速动比率分别为 1.79 倍和 1.67 倍。报告期内，流动比率和速动比率有小幅下降，但仍保持较高水平，公司名下的大量优质资产能够对公司债务形成有效保障。

2019-2020 年末，发行人资产负债率分别为 44.51% 和 47.36%。2020 年，发行人新增融资借款使得资产负债率有所上升，报告期内发行人资产负债率保持稳定，维持在合理水平。

2019-2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 23,688.57 万元和 -30,890.93 万元。2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额由正转负，主要系基础设施建设业务回款滞后所致。报告期内货币资金对短期债务的覆盖能力偏弱，偿债压力有所加大。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额 (亿元)
吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司	15吉首华泰债	企业债	7年	2015年2月6日	1.60
吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司	17吉首管廊01	企业债	7年	2017年6月20日	3.00
吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司	17吉首管廊02	企业债	7年	2017年9月8日	7.20
吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司	19吉华01	私募债	3年 (2+1)	2019年6月26日	5.20
吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司	20吉首华泰MTN001	中期票据	5年 (3+2)	2020年7月30日	5.00
吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司	21吉华01	私募债	3年	2021年6月22日	5.60

五、增信措施情况

(一) 17吉首管廊01、17吉首管廊02

1、担保人基本情况

债券简称	17吉首管廊01(银行间)、17吉首管廊02(银行间)
------	-----------------------------

保证人名称	重庆兴农融资担保集团有限公司
注册资本	579,981.61 万人民币
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，债券发行担保业务；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（按许可证核定期限从事经营）。（以上经营范围法律、行政法规禁止的，不得从事经营；法律、行政法规限制的，取得相关许可或审批后，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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
最新评级	AAA
评级日期	2021 年 6 月 29 日

2、担保人财务数据

担保人2020年的财务报告由天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。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，应当参照担保人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：担保人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
1	总资产	2,074,282.27	2,114,170.57	-1.89
2	总负债	1,053,823.79	1,135,756.55	-7.21
3	净资产	1,020,458.48	978,414.02	4.30

4	归属母公司股东的净资产	897,460.70	809,258.39	10.90
5	资产负债率 (%)	50.80	53.72	-5.43
序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
6	营业总收入	116,759.94	104,574.85	11.65
7	营业总成本	78,954.31	75,062.65	5.18
8	利润总额	36,606.55	30,557.29	19.80
9	净利润	31,125.00	25,692.05	21.15
10	经营活动产生的现金 流净额	-152,870.05	-35,664.70	-328.63
11	投资活动产生的现金 流净额	6,188.74	2,429.77	154.70
12	筹资活动产生的现金 流净额	53,055.13	218,861.50	-75.76

（二）15吉首华泰债

债券简称	15 吉首华泰债
担保物的名称	土地使用权
报告期末担保物已担保的 债务总余额	3.20 亿元
担保物的抵/质押顺序	第一顺位
担保物的变化情况及对债 券持有人利益的影响 (如 有)	无
抵/质押在报告期内的执 行情况	无

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《吉首华泰国有资产投资管理有限责任公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

