

2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

兴业证券股份有限公司（简称“兴业证券”或“本公司”）作为 2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券（简称“本期债券”）的主承销商，对新平县城镇建设投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

一、本期债券基本情况

（一）债券名称：2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券（简称“19 新平城投债 01”）。

（二）债券代码：1980029（银行间债券市场）；152090（上交所）。

（三）发行总额：5.00 亿元。

（四）债券存续期：2019 年 1 月 24 日至 2026 年 1 月 24 日

（五）债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券设计提前偿还条款，即从债券存续期内的第 3 年末起至存续期满，每年分别按照发债总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金。

本期债券为票面年利率为 7.70%，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(六) 还本付息方式：每年付息一次，本期债券设计本金提前偿还条款，即自本期债券存续期内第 3 年末起至第 7 年末，逐年分别按照本期债券发行规模的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

(七) 发行时债券信用等级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人长期主体信用级别为 AA-级，本期债券信用级别为 AA+级。

(八) 最新跟踪信用级别：联合资信评估股份有限公司已于 2021 年 6 月 24 日出具本期债券跟踪评级报告。经联合资信评估股份有限公司综合评定，公司长期主体信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。最新一期跟踪评级报告预计于 2022 年 6 月 30 日前披露至上海证券交易所和中国债券信息网站。

(九) 银行间市场上市时间：2019 年 1 月 31 日。

(十) 交易所上市时间：2019 年 2 月 14 日。

(十一) 债券主承销商：兴业证券股份有限公司。

(十二) 增信措施：本期债券由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

二、发行人履约情况

(一) 本期债券利息兑付情况

“19 新平城投债 01”的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至期后第一个工作日）。本期债券第一个计息年度的利息于 2020 年 1 月 24 日按时支

付，第二个计息年度的利息于 2021 年 1 月 24 日按时支付，第三个计息年度的利息及 20%的本金于 2022 年 1 月 24 日按时支付；发行人不存在应付未付利息的情况。

（二）本期债券募集资金运用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金总额 5.00 亿元，其中 3.00 亿元用于新平县老城片区棚户区改造建设项目的建设，2.00 亿元用于补充营运资金。截止 2021 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

2021 年度至今，发行人相关信息已在中国债券信息网（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）2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2021 年付息公告（2021 年 1 月 13 日）

（2）新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2020 年年度报告（2021 年 4 月 30 日）

（3）新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要（2021 年 4 月 30 日）

（4）新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)（2021 年 4 月 30 日）

（5）新平县城镇建设投资有限公司关于划转子公司股权的公告（2021 年 8 月 27 日）

(6)新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2021 年半年度报告
(2021 年 8 月 31 日)

(7)新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2021 年半年度财务报告
(2021 年 8 月 31 日)

(8)新平县城镇建设投资有限公司关于公司经营范围变更的公告
(2021 年 10 月 26 日)

(9)新平县城镇建设投资有限公司关于公司董事长,总经理,副总经理变更的公告
(2021 年 11 月 29 日)

(10)关于 2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券的更正公告
(2021 年 11 月 30 日)

(11)新平县城镇建设投资有限公司关于公司董事长,总经理,副总经理变更的公告(以此为准)
(2021 年 11 月 30 日)

(四) 其他债务融资工具情况

除本期债券外,发行人未发行过其他债务融资工具。

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

公司名称:新平县城镇建设投资有限公司

成立日期:2013 年 7 月 3 日

注册资本:10,000.00 万元人民币

法定代表人:李子锐

企业类型：有限责任公司（国有独资）

实际控制人：玉溪市国有资产监督管理委员会

所处行业：土木工程建筑业

住所：云南省玉溪市新平县桂山街道办事处福润园小区

经营范围：许可项目：房地产开发经营；自来水生产与供应；天然水收集与分配；城市生活垃圾经营性服务；建设工程施工；住宿服务；城市建筑垃圾处置（清运）（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，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：市政设施管理；土地整治服务；土地调查评估服务；土地使用权租赁；水资源管理；污水处理及其再生利用；水污染治理；城市公园管理；城市绿化管理；园林绿化工程施工；工程管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；以自有资金从事投资活动；酒店管理；会议及展览服务；停车场服务；集贸市场管理服务；游乐园服务；养老服务；殡葬服务；殡仪用品生产（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

（二）发行人财务状况

发行人 2021 年的合并财务报表由中审华会计师事务所（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 CAC 证审字[2022]0313 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。

1、偿债能力财务指标分析

表 1 发行人偿债能力财务指标

单位：万元，%

项目	2021 年末	2020 年末
流动资产	857,957.32	753,586.11
其中：货币资金	18,135.78	27,177.66
存货	629,409.42	539,586.41
流动负债	281,772.36	183,208.25
资产总计	954,385.22	827,556.64
负债合计	534,030.74	454,155.07
流动比率（倍）	3.04	4.11
速动比率（倍）	0.81	1.17
资产负债率（%）	55.96	54.88

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=负债合计/资产总计

从短期偿债能力来看，2020 年和 2021 年发行人的流动比率分别是 4.11 倍和 3.04 倍，速动比率分别是 1.17 倍和 0.81 倍，发行人流动比率、速动比率较高，流动资产对流动负债的覆盖能力较强。发行人流动比率和速动比率下降主要系发行人 2021 年末其他应付款和一年内到期的非流动负债增加所致。整体而言，2021 年末发行人的资产流动性较为良好，短期内无法偿债的风险较小。

从长期偿债能力来看，2020 年和 2021 年发行人的资产负债率分别是 54.88%和 55.96%，资产负债率保持在合理水平，长期偿债能力较强。

2、盈利能力及现金流情况

表 2 发行人盈利能力财务指标

单位：万元，%

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	62,585.54	49,058.72
净利润	6,921.19	7,950.22
其中：归属于母公司所有者的净利润	7,152.07	7,934.59
经营活动产生的现金流量	4,077.40	3,561.32

投资活动产生的现金流量	-31,964.47	-11,210.44
筹资活动产生的现金流量	19,836.78	-7,690.44
现金及现金等价物净增加额	-8,050.30	-15,339.56

2020 年度和 2021 年度发行人实现营业收入分别为 49,058.72 万元和 62,585.54 万元，2021 年度营业收入较 2020 年度有所增长，主要是因为 2021 年度发行人委托代建业务收入增长所致。2020 年度和 2021 年度实现净利润分别为 7,950.22 万元和 6,921.19 万元，2021 年度发行人净利润下降主要系所得税费用增加所致。

2020 年度和 2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 3,561.32 万元和 4,077.40 万元，2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度有所增长，主要是 2021 年度发行人购买商品、接受劳务支付的现金较 2020 年度有所下降所致。

2020 年度和 2021 年度发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -11,210.44 万元和 -31,964.47 万元，发行人投资活动产生的现金流量净额为负，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金规模较大所致。

2020 年度和 2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 -7,690.44 万元和 19,836.78 万元，2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年度有所增长，主要是 2021 年度发行人支付其他与筹资活动有关的现金较 2020 年度有所下降所致。

四、担保人情况

（一）担保人基本情况

公司名称：重庆进出口融资担保有限公司

成立日期：2009年1月15日

注册资本：300,000.00 万元人民币

法定代表人：刘昱

企业类型：有限责任公司

实际控制人：重庆市国有资产监督管理委员会

所处行业：其他金融类

住所：重庆市两江新区黄山大道中段68号11幢

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；兼营诉讼保全担保业务，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,监管部门规定的其他业务（按许可证核定期限从事经营）。

（二）担保人财务状况

表3 担保人主要财务指标

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总额	665,245.90	636,997.76
负债总额	258,413.24	253,266.05
所有者权益	406,832.66	383,731.71
营业收入	85,256.75	69,436.56
利润总额	32,550.42	24,046.06
净利润	27,600.95	20,291.55

2020 年末和 2021 年末，担保人资产总额分别为 636,997.76 万元和 665,245.90 万元，所有者权益分别为 383,731.71 万元和 406,832.66 万元。担保人资产总额和所有者权益保持增长，担保人资产负债情况

良好。

2020 年度和 2021 年度，担保人分别实现营业收入 69,436.56 万元和 85,256.75 万元，分别实现利润总额 24,046.06 万元和 32,550.42 万元，分别实现净利润 20,291.55 万元和 27,600.95 万元。担保人的盈利能力和经营情况良好。

（三）担保人评级情况

根据联合资信评估股份有限公司 2021 年 9 月 3 日出具的主体评估报告（联合[2021]8540 号），本期债券担保人重庆进出口融资担保有限公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



2022年5月23日