

2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券及 2019 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 本次债券基本要素

1、 18 谷城建投债 01

发行人于 2018 年 4 月 27 日发行了人民币 4 亿元的 2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券，简称“18 谷城建投债 01”。该企业债期限为 7 年，票面利率为 7.88%，每年付息一次，自 2021 年至 2025 年每年的 4 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。

2、 19 谷城建投债 01

发行人于 2019 年 4 月 26 日发行了人民币 3 亿元的 2019 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券，简称“19 谷城建投债 01”。该企业债期限为 7 年，票面利率为 7.00%，每年付息一次，自 2022 年至 2026 年每年的 4 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。

二、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

1、 18 谷城建投债 01

发行人已按照 2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2018 年

5月4日在银行间债券市场上市，简称“18谷城建投债01”，银行间债券市场代码“1880088.IB”；于2018年5月25日在上海证券交易所上市，简称“PR谷城01”，上海证券交易所代码“127800.SH”。

2、19谷城建投债01

发行人已按照2019年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2019年5月5日在银行间债券市场上市，简称“19谷城建投债01”，银行间债券市场代码“1980153.IB”；于2019年5月22日在上海证券交易所上市，简称“PR谷建01”，上海证券交易所代码“152201.SH”。

(二) 还本付息情况

1、18谷城建投债01

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于2021年—2025年每年的4月27日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）分别偿付本金的20%、20%、20%、20%和20%。最后五年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。

发行人已于2021年4月27日支付了第3个计息年度的利息0.3152亿元及偿还本金0.8亿元，合计1.1152亿元，并于2022年4月27日支付第4个计息年度的利息0.25216亿元及偿还本金0.8亿元，合计1.05216亿元。发行人不存在应付未付利息和本金的情况。

2、19谷城建投债01

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于2022年—2026年每年的4月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）分别偿付本金的20%、20%、20%、20%和20%。最后五年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。

发行人已于 2021 年 4 月 26 日支付了第 2 个计息年度的利息 0.21 亿元，并于 2022 年 4 月 26 日支付第 3 个计息年度的利息 0.21 亿元及偿还本金 0.6 亿元，合计 0.81 亿元。发行人不存在应付未付利息和本金的情况。

(三) 募集资金使用情况

1、18 谷城建投债 01

本期债券募集资金 4 亿元，募集说明书披露的资金使用计划为：1.60 亿元用于补充营运资金、1.0571 亿元用于谷城县公铁客运中心建设项目、1.3429 亿元用于谷城县水厂工程项目。其中谷城县水厂工程项目总投资为 3.39 亿元，募集资金占总投资的 39.58%，谷城县公铁客运中心建设项目总投资为 2.65 亿元，募集资金占总投资的 39.86%。

截至 2021 年 12 月 31 日，本期债券的募集资金已全部用于上述项目和补充营运资金，无剩余募集资金。

2、19 谷城建投债 01

本期债券募集资金 3 亿元，募集说明书披露的资金使用计划为：1.2 亿元用于补充营运资金、0.7929 亿元用于谷城县公铁客运中心建设项目、1.0071 亿元用于谷城县水厂工程项目。其中谷城县水厂工程项目总投资为 3.39 亿元，募集资金占总投资的 29.68%，谷城县公铁客运中心建设项目总投资为 2.65 亿元，募集资金占总投资的 29.89%。

截至 2021 年 12 月 31 日，本期债券的募集资金已全部用上述项目和补充营运资金，无剩余募集资金。

(四) 发行人信息披露情况

发行人于 2021 年 1 月 13 日公告了《谷城县建设投资经营有限公司董监高人员变动情况公告》。

发行人于 2021 年 4 月 14 公告了《2019 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

发行人于 2021 年 4 月 15 日公告了《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

发行人于 2021 年 4 月 16 日公告了《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年分期偿还本金公告》。

发行人于 2021 年 4 月 30 日公告了《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告》、《谷城县建设投资经营有限公司关于增加注册资本的公告》、《谷城建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》、《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》。

发行人于 2021 年 6 月 22 日公告了《2018 年第一期、2019 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告》。

发行人于 2021 年 8 月 27 日公告了《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年半年度报告》、《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年半年度财务报告及附注》。

发行人于 2022 年 4 月 28 日公告了《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年年度报告》、《谷城建设投资经营有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》、《谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2021 年年度报告摘要》。

发行人于 2022 年 4 月 15 日公告了《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2022 年分期偿还本金公告》、《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2022 年付息公告》、

《2018 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2022 年付息及分期偿还本金公告》、《2019 年第一期谷城县建设投资经营有限

公司公司债券 2022 年分期偿还本金公告》、《2019 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2022 年付息公告》、《2019 年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券 2022 年付息及分期偿还本金公告》。

发行人在报告期内，已按规定进行了其他相关信息披露。

三、 发行人偿债能力分析

经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 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（中审亚太审字（2022）001772 号）。以下财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

单位：元

项目	2021 年末	2020 年末	同比增减
资产总计	8,868,475,997.33	8,399,308,452.14	5.59%
负债合计	3,727,904,362.96	3,349,867,445.64	11.29%
所有者权益合计	5,140,571,634.37	5,049,441,006.50	1.80%
归属于母公司所有者权益合计	5,117,027,911.82	5,032,326,246.93	1.68%
流动比率	5.99	4.77	25.71%
速动比率	4.23	3.41	24.02%
资产负债率	42.04%	39.88%	5.40%

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/总资产*100%

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人总资产为 8,868,475,997.33 元，较 2020 年末增长 5.59%；归属于母公司的所有者权益为 5,117,027,911.82 元，较 2020 年末增长 1.68%。发行人的总资产与净资产均较上年同期有所增长，公司规模进一步扩大，经营实力不断增强，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

1. 短期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 5.99 和 4.77，流动比率较上年末增加 25.71%，速动比率较上年末增

加 24.02%，主要原因系发行人新增长期借款所致。公司资产流动性仍然良好，能够满足短期的偿债需求。

2. 长期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 42.04%，较上年末增加了 5.40%，资产负债率仍在合理范围内，不影响发行人长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2021 年末	2020 年末	同比增减
营业收入	482,598,208.71	453,074,794.04	6.52%
净利润	85,130,627.87	73,184,340.89	16.32%
归属于母公司所有者的净利润	84,701,664.89	72,580,508.16	16.70%
经营活动产生的现金流量净额	-395,390,566.21	-260,662,148.68	-51.69%
投资活动产生的现金流量净额	-74,162,542.16	-105,078,329.36	29.42%
筹资活动产生的现金流量净额	675,044,874.86	413,061,960.05	63.42%
现金及现金等价物净增加额	205,491,766.49	47,321,482.01	334.25%

2021 年发行人实现营业收入 482,598,208.71 元，较上年度增加 6.52%，主要系发行人本年度基础设施工程业务收入和砂石销售业务收入增加所致。2021 年实现归属于母公司所有者的净利润 84,701,664.89 元，较上年增长 16.70%，主要系发行人本年度营业收入增加所致。公司的收入水平足以满足每年还本付息的需要。

(三) 发行人现金流情况

2021 年经营活动产生的现金流净额较上年度下降 51.69%，主要是收到的税费返还金额大幅减少所致。2021 年发行人投资活动产生的现金流净额较上年度增加 29.42%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。2021 年筹资活动产生的现金流净额较上年度上升 63.42%，主要系发行人取得借款收到的现金增加所致。2021 年末发行人货币资金余额为 6.44 亿元，足以满足公司的日常投资经营活动。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

除 18 谷城建投债 01 和 19 谷城建投债 01 外，发行人及其全资或控股子公司无已发行未兑付的其他企业（公司）债券和其他债务融资工具情况。

五、担保人情况

重庆进出口融资担保有限公司为“18谷城建投债01”和“19谷城建投债01”提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。重庆进出口由重庆渝富资产经营管理集团有限公司和中国进出口银行于2009年共同组建，原始注册资本10亿元。2018年9月4日，完成了第一大股东由重庆渝富资产经营管理集团有限公司变更为重庆渝富控股集团有限公司（以下简称“渝富集团”）的工商登记；历经多次增资，截止2021年末，重庆进出口注册资本30亿元，股东为渝富集团和中国进出口银行，持股比例分别为60%和40%，实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。

重庆进出口主要从事融资性担保（债券融资担保、银行融资担保等）、非融资性担保（诉讼保函、履约保函等），以及委托贷款、财务顾问等业务。具备企业债、公司债、中期票据、中小企业集合票据、中小企业集合债等金融产品的发行担保资质。截止2021年末，重庆进出口融资担保有限责任公司对外担保余额311.17亿元，占净资产的比例为7.6倍，符合《融资担保公司监督管理条例》“融资性担保公司的融资性担保责任余额不得超过其净资产的10倍”的规定。2018-2021年重庆进出口分别实现营业收入45,379.63万元、56,106.89万元、69,436.56万元和85,256.75万元，营业收入逐年增长。截止2021年末，重庆进出口净资产为406,832.66万元，2021年实现利润总额32,550.42万元，净利润27,600.95万元。

担保人实力较为雄厚，符合《中华人民共和国担保法》、《融资性担保公司管理暂行办法》和《融资担保公司监督管理条例》等有关规定中对担保人资格的要求。经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，重庆进出口主体长期信用等级为AA+，其提供的无条件不可撤销连带责任保证担保能够有效提升债券的信用水平。

综上，谷城县建设投资经营有限公司履约情况合法合规，偿债能力良好。18 谷城建投债 01 和 19 谷城建投债 01 由主体信用评级为 AA+ 的重庆进出口融资担保有限公司担保，担保公司实力雄厚，有效地提升了 18 谷城建投债 01 和 19 谷城建投债 01 的信用水平。除 18 谷城建投债 01 和 19 谷城建投债 01 外，发行人及其全资或控股子公司无已发行未兑付的其他企业(公司)债券和其他债务融资工具情况。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《2018年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券及2019年第一期谷城县建设投资经营有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页)

