

债券代码：152149.SH

债券简称：PR井冈债

债券代码：1980097.IB

债券简称：19井冈国资债

**2019年井冈山市国有资产经营管理有限公司公司债券
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

井冈山市国有资产经营管理有限公司

主承销商

中航证券有限公司

二零二二年六月

声明

中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）作为2019年井冈山市国有资产经营管理有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于井冈山市国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”）的公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中航证券提供的其他材料。中航证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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中航证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：井冈山市国有资产经营管理有限公司
- 2、成立日期：2010年8月11日
- 3、注册地址：江西省井冈山市财政局办公大楼内
- 4、法定代表人：黄燕红
- 5、注册资本：5,000.00万元
- 6、统一社会信用代码：91360881558490280C
- 7、控股股东：井冈山市城投控股集团有限公司
- 8、实际控制人：井冈山市财政局
- 9、经营范围：对市政府授权的国有资产进行经营、管理城市建设、资本运营和投资（国家法律法规有专项规定的除外）

二、本次债券的基本情况

- 1、债券名称：2019年井冈山市国有资产经营管理有限公司公司债券
- 2、债券简称：PR井冈债、19井冈国资债
- 3、债券代码：152149.SH、1980097.IB
- 4、发行总额和期限：人民币7亿元，7年期固定利率债券
- 5、债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会“发改企业债券〔2018〕180号”文件
- 6、债券形式：实名制记账式
- 7、债券利率：7.00%
- 8、计息期限及付息日：本次债券计息期限自2019年4月1日至2026年3月31日，本次债券付息日为计息期限的每年4月1日（上述付息日如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）

9、兑付日：本次债券的兑付日为2022年至2026年每年4月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）

10、增信措施：本次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连带责任保证担保

11、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA-，本次债券的信用等级为AAA

12、上市时间和地点：本次债券于2019年5月24日在上海证券交易所上市交易，2019年4月3日起本次债券在银行间市场上市流通

三、2021年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本次债券募集说明书的约定，本次债券募集资金7亿元，其中5.4亿元用于井冈山市工业园区标准化厂房项目建设，1.6亿元用于发行人补充营运资金。

经核查，在本次债券存续期内，发行人存在将本次债券募集资金由监管专户转借至井冈山市工业园区管委会等非项目实施单位，工业园区管委会存在使用上述资金用于支付古城产业园等非募投项目建设的情况。上述资金使用情形违反了本次债券募集说明书的约定。经本次债券项目组核查，截至2022年2月7日，本次债券违规使用募集资金合计为61,401,522.66元，经主承销商督促，针对上述募集资金违规使用事宜，发行人已履行了整改程序，井冈山市工业园区管理委员会已于2022年3月7日将上述违规使用的募集资金全额归还至本次债券募集资金监管专户。上述事项未对本次债券募投项目建设进度产生不利影响，未来，发行人将严格按照募集说明

书的约定，合规使用剩余募集资金。

截至2022年3月7日，本次债券募集资金已使用58,831.32万元，其中，42,831.32万元用于井冈山市工业园区标准化厂房项目建设，16,000.00万元用于补充营运资金，剩余10,733.48万元募集资金（含监管户累积的利息金额）尚未使用。

（二）兑付兑息情况

发行人已于2022年4月1日按时足额支付了上一年度的本次债券应付本息，其中已兑付本金金额14,000.00万元，利息金额4,900.00万元。报告期内，发行人不存在本次债券应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告及重大事项临时信息披露公告等。

三、发行人偿债能力分析

发行人2021年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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（中审亚太审字（2022）000227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2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元、%

项目	2021年末	2020年末	变动比例
总资产	1,219,618.37	1,106,559.35	10.22
其中：流动资产	1,057,180.10	971,505.41	8.82
总负债	524,885.58	424,222.47	23.73
其中：流动负债	30,330.07	15,790.91	92.07

净资产	694,732.79	682,336.88	1.82
资产负债率	43.04	38.34	12.26
流动比率	34.86	61.52	-43.35
速动比率	17.30	28.53	-39.35

截至2021年末，发行人总资产1,219,618.37万元，较2020年末增长10.22%，其中流动资产1,057,180.10万元，占总资产的比例为86.68%；发行人总负债524,885.58万元，较2020年增长了23.73%，其中流动负债30,330.07万元，占总负债的比例为5.78%；发行人净资产为694,732.79万元，较2019年末增长了1.82%。

1、短期偿债能力指标分析：2021年末，发行人流动比率为34.86，速动比率为17.30，均较2020年末有所下降，主要系2022年“19井冈国资债”有1.40亿元本金需要兑付，使得流动负债中一年内到期非流动负债增加所致。总体而言，发行人流动比率与速动比率均处于较高水平，发行人流动性较为充裕，可有效抵御短期的还款压力，短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力指标分析：发行人2020年、2021年末的资产负债率分别为38.34%和43.04%，2021年末资产负债率较2020年末有所上升，总体来看发行人资产负债水平正常。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	变动比例
营业收入	78,090.54	77,305.67	1.02
利润总额	6,047.71	6,641.54	-8.94
净利润	5,904.10	6,422.24	-8.07
经营活动产生的现金流净额	-50,487.06	-24,130.63	-109.22
投资活动产生的现金流净额	-22,192.52	-25,553.80	13.15
筹资活动产生的现金流净额	77,706.39	46,034.71	68.80

2021年度，发行人实现营业收入78,090.54万元，较2020年度增长1.02%；发行人实现利润总额6,047.71万元，较2020年度减少8.94%；发行人实现净利润5,904.10万元，较2020年度减少8.07%。2021年度，发行人经营活动产生的现金流净额为-50,487.06万元，较2020年度减少109.22%，主要系一方面本期往来款有所减少使得收到其他与经营活动有关的现金减少所致；发行人投资活动产生的现金流净额为-22,192.52万元，较2020年度增加13.15%；发行人筹资活动产生的现金流净额为77,706.39万元，较2020年度增加68.80%，主要系2021年银行借款规模较上年有所增加。

四、增信情况

本次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连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

根据重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的重康会表审报字（2022）第31号重庆兴农融资担保集团有限公司2021年度合并财务报表审计报告，截至2021年末，重庆兴农融资担保集团有限公司资产总额为1,830,355.46万元，净资产为945,421.82万元，2021年度，重庆兴农融资担保集团有限公司（合并）实现营业收入131,304.23万元，净利润20,692.52元，具体财务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
资产总计	1,830,355.46	2,074,752.22
负债总计	884,933.63	1,054,293.67
净资产	945,421.82	1,020,458.55
资产负债率（%）	48.35	50.82
营业总收入	131,304.23	108,036.59
营业利润	24,656.01	37,219.76

利润总额	24,870.06	36,606.55
净利润	20,692.52	31,124.99
经营活动产生的现金流量净额	125,347.71	-152,870.05

总体来看，担保人的资本实力较强，营业收入持续增长，资信情况良好，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于2021年11月25日出具的《重庆兴农融资担保集团有限公司信用评级报告》，重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。因此，担保人为本次债券提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保具有较强的增信作用。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2019年井冈山市国有资产经营管理有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

