

# 2015年重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 小微企业增信集合债券

## 2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

### 一、 本期债券基本情况

1、债券名称：2015年重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司小微企业增信集合债券（简称“15涪国投小微债”）。

2、发行规模：人民币7亿元。

3、债券期限：4年期，第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差，Shibor基准利率为发行公告日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网

([www.shibor.org](http://www.shibor.org))上公布的一年期Shibor(1Y)利率的算术平均数(基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入)，本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案。本期债券票面利率在债券存续期限内前3年内固定不变，为4.80%。在本期债券存续期的第3年末，发行人可选择调整票面利率-300至300个基点(含本数，每个基点为0.01%)，债券票面年利率为债券存续期前3年票面利率加上调整基点，在债券存续期后1年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

5、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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。

6、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2015年9月9日。

7、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的9月9日为该计息年度的起息日。

8、付息日：本期债券的付息日为2016年至2019年每年的9月9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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2016年至2018年每年的9月9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）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2019年9月9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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2018年9月9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）。

10、发行时债券信用评级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为AA+，发行人主体信用等级为AA+。

11、最新跟踪信用评级：2018年6月26日，大公国际资信评估有限公司对本期债券进行跟踪评级，经评定，本期债券的信用等级为AA+，发行人主体信用等级为AA+。

## 二、 发行人履约情况

### （一）、本期债券利息兑付情况

发行人已通过债券托管机构足额支付了 2018 年 9 月 9 日应付本息及回售本金，回售后剩余本金 0.0001 亿元。发行人不存在应付本息未付的情况。公司无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

## (二)、本期债券募集资金运用情况

募集资金 7 亿元，截至 2018 年末，以委托贷款形式投放于经发行人确认的位于涪陵区政府管辖区域内或者经涪陵区政府同意的其他区域的小微企业的资金已全部收回。

## (三)、发行人信息披露情况

自 2018 年 1 月 1 日至本报告出具日，发行人已按规定披露了 2017 年和 2018 年年度报告、2018 年中期报告、2018 年付息及回售部分兑付公告。

## (四)、其他债务融资情况

截至本年度报告出具之日，公司已发行未兑付的债券、债务融资工具具体情况如下：

### 公司已发行未兑付债券、债务融资工具情况表

单位：亿元

序号	债券名称	剩余期限	债券余额(亿)	发行日期	到期日
1	19 涪陵国资 MTN001	4.82	18	2019-04-02	2024-04-04
2	18 涪陵 01	4.39	20	2018-10-26	2023-10-30
3	17 涪陵 01	3.18	20	2017-08-11	2022-08-14
4	19 涪陵 Y1	9.87	14	2019-04-17	2022-04-22
5	18 涪陵 Y1	10.53	5	2018-12-14	2021-12-19
6	16 涪陵 02	2.4	20	2016-11-03	2021-11-04
7	16 涪陵国资 PPN001	2.13	15	2016-07-25	2021-07-26
8	14 渝涪陵 MTN001	2.03	21	2014-06-18	2021-06-20

9	16 渝涪陵 MTN001	9.98	20	2016-05-30	2021-06-01
10	16 涪陵 01	1.61	14.7837	2016-01-19	2021-01-20
11	15 渝涪陵 MTN001	10.56	20	2015-12-28	2020-12-30
12	15 涪陵 01	1.17	14.98	2015-08-11	2020-08-12
13	15 渝涪陵 PPN001	1.15	15	2015-07-30	2020-08-04
14	13 涪陵国投债	0.61	3.4	2013-01-21	2020-01-21
15	19 涪陵国资 SCP001	0.51	8	2019-03-15	2019-12-14
16	15 涪国投小微债	0.25	0.0001	2015-09-08	2019-09-09
17	18 涪陵国资 SCP005	0.22	10	2018-12-03	2019-09-01
	<b>合计</b>		<b>239.16</b>		

截至本年度报告出具日，公司发行的其他债券及债务融资工具均按时兑付相应本息，不存在违约情况。

### 三、发行人偿债能力

#### (一)、发行人基本情况

公司是重庆市涪陵区人民政府为推动全区经济发展，优化整合国有资产，充分发挥国有资本效益，按照现代企业制度投资建立的金融控股类国有大型独资企业，是涪陵区最重要的国有资产运营主体。发行人现已形成了食品加工工业、页岩气、项目投资经营等经营板块，未来将继续投资拓展金融、区块链、新能源等业务板块。

#### (二)、发行人财务状况

发行人 2018 年财务状况如下：

单位：万元、%

序号	项目	本期	上期	变动比例 (%)
1	总资产	9,912,803.31	8,991,270.60	10.25
2	总负债	4,369,378.62	3,605,351.93	21.19
3	净资产	5,543,424.70	5,385,918.67	2.92
4	归属母公司股东的净资产	5,187,806.37	5,091,133.48	1.9
5	期末现金及现金等价物余额	836,342.84	458,338.61	82.47
6	营业收入	529,362.14	437,793.05	20.91

7	营业成本	419,476.28	358,272.42	17.08
8	利润总额	149,669.99	142,220.38	5.24
9	净利润	121,100.76	118,591.35	2.12
10	扣除非经常性损益后净利润	108,388.76	93,728.40	15.64
11	归属母公司股东的净利润	78,377.56	91,649.37	-14.48
12	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	163,583.10	149,958.84	9.09
13	EBITDA 利息倍数	0.67	0.72	-6.94
14	经营活动产生的现金流净额	227,827.44	124,453.51	83.06
15	投资活动产生的现金流净额	-429,329.02	-888,322.04	-51.67
16	筹资活动产生的现金流净额	579,462.21	972,244.20	-40.4

### 1、偿债能力财务指标分析

序号	项目	本期	上期	变动比例 (%)
1	资产负债率 (%)	44.08%	40.10%	9.93
2	流动比率	1.85	2.61	-29.37
3	速动比率	0.97	1.19	-18.95
4	存货周转率	0.42	0.36	16.67
5	贷款偿还率 (%)	100	100	-
6	利息偿付率 (%)	100	100	-

发行人 2018 年度资产负债率为 44.08%，较上年末 40.10%有所增长，但整体仍维持在较低的水平。2018 年末现金及现金等价物余额 836,342.84 万元，较上年末增长 82.47%。流动比率和速动比率有所下降，存货周转率上升。贷款偿还率为 100%，利息偿付率为 100%。整体来看，2018 年度公司具备较强的偿债能力。

### 2、盈利能力及现金流情况

单位：万元、%

序号	项目	本期	上期	变动比例 (%)
1	营业收入	529,362.14	437,793.05	20.91
2	净利润	419,476.28	358,272.42	17.08
3	经营活动产生的现金流净额	227,827.44	124,453.51	83.06
4	投资活动产生的现金流净额	-429,329.02	-888,322.04	-51.67
5	筹资活动产生的现金流净额	579,462.21	972,244.20	-40.4

2018 年，发行人营业收入 529,362.14 万元，较 2017 年增加 20.91%；

2018年,发行人净利润419,476.28万元,较2017年度上升17.08%,发行人营业收入和净利润增长幅度较大。

2018年,发行人经营活动产生的现金流净额227,827.44万元,较上年大幅增长83.06%;2018年和2017年,发行人投资活动产生的现金流净额持续为负;2018年,发行人筹资活动产生的现金流量净额579,462.21万元,较2017年减少40.40%。

综合来看,发行人盈利情况良好,偿债能力较强。

(以下无正文)

(此页无正文，为《2015年重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司小微企业增信集合债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)



平安证券股份有限公司

2019年6月24日