

债券代码：1280446.IB

债券简称：12 沛国资债

债券代码：124061.SH

债券简称：PR 沛国资

2012 年沛县国有资产经营有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广州证券股份有限公司（以下简称“主承销商”或“广州证券”）作为 2012 年沛县国有资产经营有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于沛县国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”）公开信息披露的相关文件以及发行人向广州证券提供的其他材料。广州证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期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广州证券所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：沛县国有资产经营有限公司

住所：沛县汤沐路国税局东侧

法定代表人：高福君

注册资本：214,500 万元人民币

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：授权范围内国有资产运作、投资及经营；工程土地平整，土地储备管理活动，土地整理，热力生产和供应。（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）

发行人成立于 1999 年 10 月 16 日，系根据沛县人民政府《县人民政府关于成立沛县国有资产经营公司的批复》（沛政发[1999]64 号）文件批准，由沛县财政局投资设立的国有独资公司。发行人是经沛县人民政府授权专职从事国有资产投资和国有资产产权经营的重要主体。

二、本期债券基本情况

1、债券名称：2012 年沛县国有资产经营有限公司公司债券。

2、起息日：2012 年 12 月 6 日。

3、上市时间：2012 年 12 月 14 日（银行间市场）、2013 年 3 月 6 日（上交所）。

4、债券简称：12 沛国资债（银行间）、PR 沛国资（上交所）。

5、证券代码：1280446.IB（银行间）、124061.SH（上交所）。

6、主承销商：广州证券股份有限公司。

7、发行总额：10.00 亿元人民币。

8、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.20%，在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。

9、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

10、计息期限：本期债券的计息期限为自 2012 年 12 月 6 日至 2019 年 12 月 6 日。

11、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。在债券存续期后 5 年逐年按照发行总额的 20% 偿还债券本金。每年还本时，本金按照债权登记日日终在托管机构名册上等级的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配。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，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。

12、债券担保：本期债券采用土地使用权抵押的担保方式，发行人以 7 宗国有土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保。

13、信用级别：根据大公国际资信评估有限公司于 2018 年 6 月 25 日出具的《沛县国有资产经营有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券信用等级为 AA。

三、发行人履约情况

（一）本期债券兑付兑息情况

发行人已于 2018 年 12 月 6 日足额支付本期债券 20% 本金及年度利息，本期债券兑付兑息情况正常。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金规模为 10 亿元，全部用于建设韩坝新村经济

适用房等 4 个保障房项目。本期债券募集资金投向详细情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	占项目总投资比例
韩坝新村经济适用房工程	48,000	20,000	41.67%
惠民花园经济适用房工程	61,100	30,000	49.10%
小街子新村限价房工程	22,600	10,000	44.25%
北孔庄村棚户区改造北孔庄安置小区工程	76,500	40,000	52.29%
合计	208,200	100,000	48.03%

目前，本期债券募集资金已全部使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

2018 年度，发行人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 2017 年年度报告、2018 年半年度报告、跟踪评级报告、2018 年付息及分期偿还本金公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度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（中兴华审字（2019）第 020027 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2018 年末	2017 年末
资产总计（万元）	2,096,226.48	1,850,265.33
负债合计（万元）	810,041.06	576,497.02
所有者权益合计（万元）	1,286,185.42	1,273,768.32
资产负债率	38.64%	31.16%

项目	2018 年末	2017 年末
流动比率	6.27	8.92
速动比率	2.74	3.84

- 1、资产负债率=负债合计/资产合计
- 2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计
- 3、速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2018 年末，发行人资产总额为 2,096,226.48 万元，所有者权益总额为 1,286,185.42 万元，分别较 2017 年末增长 13.29% 和 0.97%，增长较为稳定。

1、短期偿债能力分析

截至 2018 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 6.27 和 2.74，较 2017 年末分别减少 29.68% 和 28.82%。总体来看，公司经营稳健，依旧具有良好的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

截至 2018 年末，发行人的资产负债率为 38.64%，较 2017 年末增长 24.02%，整体仍处于行业较低水平。负债结构中，主要以长期债务为主，短期债务较少。总体来说，发行人财务状况稳健，具有良好的长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	55,504.25	53,286.25
营业成本	44,578.96	42,484.16
利润总额	14,242.50	19,174.03
净利润	12,417.11	16,407.90
归属于母公司所有者净利润	13,005.03	16,995.43
经营活动产生的现金流量净额	4,839.72	-63,715.12
投资活动产生的现金流量净额	-93,802.84	-14,895.74
筹资活动产生的现金流量净额	135,626.53	202,512.14
现金及现金等价物净增加额	48,326.30	121,881.99

2018 年度，发行人实现营业收入和归属于母公司股东的净利润分别为 55,504.25 万元和 13,005.03 万元，其中，营业收入较 2017 年度增长 4.16%，归属于母公司股东的净利润较 2017 年度减少 23.48%。

2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 4,839.72 万元，较 2017 年度增长 107.60%；投资活动产生的现金流量净额为 -93,802.84 万元，较 2017 年度减少 529.73%；筹资活动产生的现金流量净额为 135,626.53 万元，较 2017 年度减少 33.03%。2018 年度，发行人现金及现金等价物净增加额为 48,326.30 万元，较 2017 年度减少 60.35%。

（三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况如下表所示：

债券名称	发行规模	起息日期	期限	票面利率
2012 年沛县国有资产经营有限公司公司债券	10.00 亿元	2012/12/6	7	7.20%
沛县国有资产经营有限公司 2018 年度第一期定向债务融资工具	10.00 亿元	2018/2/7	3	7.20%
沛县国有资产经营有限公司 6.1% 债券 20191220	5000 万美元	2016/12/20	3	6.10%
2017 年沛县国有资产经营有限公司公司债券	13.10 亿元	2017/7/19	7	5.98%

截至本报告出具之日，除上述债券外，发行人及其全资或控股子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券等。

综上所述，2018 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，

经营情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

(本页无正文,为《2012年沛县国有资产经营有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

广州证券股份有限公司

2019年6月27日

序号	债券名称	发行规模	发行日期	到期日期	付息日期
1	2012年沛县国有资产经营有限公司公司债券	10000万元	2012年12月27日	2015年12月27日	2013年12月27日
2	2012年沛县国有资产经营有限公司公司债券	10000万元	2012年12月27日	2015年12月27日	2013年12月27日
3	2012年沛县国有资产经营有限公司公司债券	10000万元	2012年12月27日	2015年12月27日	2013年12月27日
4	2012年沛县国有资产经营有限公司公司债券	10000万元	2012年12月27日	2015年12月27日	2013年12月27日
5	2012年沛县国有资产经营有限公司公司债券	10000万元	2012年12月27日	2015年12月27日	2013年12月27日