

债券代码：1280294.IB

债券简称：12 渝江津债

债券代码：124039.SH

债券简称：PR 渝江津

## **2012 年重庆市江津区华信资产经营（集团）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”、“广州证券”）作为 2012 年重庆市江津区华信资产经营（集团）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）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：重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司

住所：重庆市江津区几江紫荆花园商务大厦 1 幢 3-2 号

法定代表人：周隆彬

注册资本：人民币 103,400.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：城市基础设施及社会事业投资与管理；土地开发整治和经营管理；园区基础设施建设投资；在授权范围内开展国有资产多种形式经营；开展对外投资融资业务；防洪堤工程建设管理；水资源和农村水网开发；水资源项目投资与管理；农村污水及垃圾处理。（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）

发行人是受重庆市江津区人民政府委托从事城市基础设施投资和建设的国有资本经营主体，主营业务为土地整治和城市基础设施建设。

## 二、本次债券基本情况

1、债券名称：2012 年重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司公司债券。

2、债券简称：PR 渝江津（上交所）、12 渝江津债（银行间）。

3、证券代码：124039.SH（上交所）、1280294.IB（银行间）。

4、主承销商：广州证券股份有限公司。

5、发行总额：13 亿元。

6、债券期限和利率：本次债券为 7 年期固定利率债券，12 渝江津债票面利率为 7.46%。

7、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

8、计息期限：12 渝江津债的计息期限为自 2012 年 9 月 21 日至 2019 年 9 月 21 日。

9、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本。在本次债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本次债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

10、债券担保：本次债券无担保。

11、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本次债券最新信用级别为 AA+，发行人主体信用级别为 AA+。

### 三、发行人履约情况

#### （一）本次债券兑息情况

发行人已于 2018 年 9 月 21 日足额支付本次债券应付利息及本金。本期债券本息兑付情况正常。

#### （二）募集资金使用情况

本次债券募集资金总额为 13 亿元，募集资金全部用于重庆市江津区粉房湾长江大桥及引道工程。本次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
重庆市江津区粉房湾长江大桥及引道工程	278,418.84	130,000.00	46.69%
合计	<b>278,418.84</b>	<b>130,000.00</b>	<b>46.69%</b>

目前，本次债券募集资金累计已使用完毕。

### （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](http://www.chinabond.com.cn) )和上海证券交易所( [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) )披露了 2017 年年度报告、2018 年半年度报告、跟踪评级报告、控股股东及实际控制人发生变更的公告、付息及分期偿还本金公告等相关信息。

### 四、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（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（众环审字（2019）18021 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

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总计	4,503,381.09	4,131,100.69
负债合计	2,488,855.87	2,097,269.36
所有者权益合计	2,014,525.22	2,033,831.33
资产负债率	55.27%	50.77%
流动比率	5.60	6.86
速动比率	1.84	2.39

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

截止 2018 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 4,503,381.09 万元，所有者权益总额为 2,014,525.22 万元。资产总额比 2017 年末增长了 9.01%，所有者权益比 2017 年末下降了 0.95%。

#### 1、短期偿债能力分析

截止 2018 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为

5.60 和 1.84，分别较 2017 年度下降了 18.35%和 23.31%，但流动比率和速动比率都大于 1。总体来看，公司经营稳健，具有良好的短期偿债能力。

## 2、长期偿债能力分析

2018 年末发行人的资产负债率为 55.27%，较 2017 年上升了 8.86%。负债结构中，主要以非流动负债为主。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
营业总收入	155,080.95	152,789.12
营业总成本	139,417.28	132,733.12
利润总额	43,033.76	57,102.38
净利润	35,528.88	46,759.22
归属于母公司所有者净利润	35,305.03	46,615.03
经营活动产生的现金流量净额	33,705.24	-112,222.08
投资活动产生的现金流量净额	-33,861.13	-240,396.57
筹资活动产生的现金流量净额	76,769.83	224,518.03
现金及现金等价物净增加额	76,613.94	-128,100.62

2018 年度，公司实现营业总收入和归属于母公司股东的净利润为 155,080.95 万元和 35,305.03 万元。其中营业总收入比上年度增加了 1.50%。归属于母公司股东的净利润比上年度减少了 24.26%。

2018 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度增加了 130.03%，主要由于公司报告期内经营活动现金流入大幅增加所致。投资活动产生的现金流量净额近两年呈净流出状态，而 2018 年度的净流出有所减少，相比上一年，投资活动产生的现金流量净流出减少了 85.91%，主要系公司报告期内投资活动现金流入大幅增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额近两年保持净流入，2018年度筹资活动产生的现金流量净额比2017年度减少了65.81%，主要系公司报告期内收到的其他与筹资活动有关的现金大幅减少所致。

(三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

发行人已发行未兑付债券情况表

单位：亿元

名称	发行规模	发行日期	期限 (年)	票面利率
19 江津华信 CP002	6	2019-03-11	1	3.75%
19 江津华信 CP001	5	2019-01-22	1	3.80%
18 江津华信 PPN002	7	2018-11-12	3	6.00%
18 江津华信 MTN001	13	2018-03-29	5	6.60%
18 江津华信 PPN001	3	2018-02-09	3	6.70%
17 江津华信 PPN002	3.4	2017-10-16	3	6.00%
17 江津华信 PPN001	3	2017-05-05	3	6.00%
16 江津 02	10	2016-11-30	3	4.37%
16 江津华信 MTN001	5	2016-08-26	5	3.70%
16 江津 01	3	2016-07-12	3	4.30%
16 江津华信 PPN002	3	2016-07-06	3	4.30%
12 渝江津债	13	2012-09-21	7	6.62%

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券余额为64.0亿元。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。

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。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2012年重庆市江津区华信资产经营(集团)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》盖章页)

广州证券股份有限公司

