

债券代码： 127044.SH

债券简称： 14 河润业

债券代码： 1480577.IB

债券简称： 14 河源润业债

## 2014 年河源市润业投资有限公司公司债券 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”）作为 2014 年河源市润业投资有限公司公司债券（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河源市润业投资有限公司（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：河源市润业投资有限公司

住所：河源市高新技术开发区高新二路 163 号创业服务中心大楼

920 室

法定代表人：吴嘉君

注册资本：人民币 100000.00 万元整

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：园区开发、建设与经营服务；实业投资（具体项目另行审批）；资本运营和收益管理；资源经营和管理；信息技术咨询服务，广告业务。

河源市润业投资有限公司成立于 2010 年 4 月，是经河源市政府批准，由河源市高新技术开发区企业服务中心全额出资成立的国有独资公司。发行人主要职责是负责河源市高新区城市基础设施建设，完善河源市高新区投资环境。自成立以来，公司治理结构完善，组织机构运转正常有序，融资投资渠道畅通，与金融机构等外部机构合作进展顺利，承担了河源市高新区诸多重大项目的建设，有力地支持了河源市高新区的发展，对改善河源市高新区投资环境、促进当地经济快速发展、提高人民生活水平发挥了积极作用。

## 二、本期债券基本情况

- 1、债券名称：2014 年河源市润业投资有限公司公司债券。
- 2、债券简称：14 河润业（上交所）、14 河源润业债（银行间）。
- 3、证券代码：127044.SH（上交所），1480577.IB（银行间）。
- 4、主承销商：广州证券股份有限公司。
- 5、发行总额：9 亿元。
- 6、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 6.20%(该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 1.35%确定, Shibor 基准利率为发行首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)上公布的一年期 Shibor(1Y)利率的算术平均数 4.85%,基准利率四舍五入保留两位小数),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,逾期不另计利息。

7、债券形式:本期债券为实名制记账式债券。

8、计息期限:本期债券的计息期限为自 2014 年 12 月 3 日至 2021 年 12 月 2 日。

9、还本付息方式:本期债券每年付息一次,分次还本,从第 3 个计息年度开始偿还本金,即自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本期债券本金,当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。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。

10、债券担保:本期债券无担保。

11、信用级别:经联合资信评估有限公司综合评定,发行人最新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)本期债券兑息情况

发行人已于 2018 年 12 月 3 日足额支付本期债券年度应付利息及

20%本金，本期债券本息兑付情况正常。

## （二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 9 亿元，募集资金全部用于河源市高新区战略性新兴产业材料产业开发项目一期工程。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 |
|---------------------------|------------|-----------|----------|
| 河源市高新区战略性新兴产业材料产业开发项目一期工程 | 250,053.60 | 90,000.00 | 35.99%   |
| 合计                        | 250,053.60 | 90,000.00 | 35.99%   |

目前，募集资金已使用完毕。

## （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 2017 年年度报告、2018 年半年度报告、跟踪评级报告、2018 年付息公告等相关信息。

## 四、发行人偿债能力

大信会计师事务所（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（大信审字〔2019〕第 2-01217 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（亿元）    | 59.88   | 55.35   |
| 负债合计（亿元）    | 20.59   | 17.47   |
| 所有者权益合计（亿元） | 39.29   | 37.89   |

|       |        |        |
|-------|--------|--------|
| 资产负债率 | 34.39% | 31.56% |
| 流动比率  | 5.13   | 12.52  |
| 速动比率  | 1.36   | 3.44   |

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 59.88 亿元,较 2017 年末增加了 8.19%;所有者权益总额 39.29 亿元,较 2017 年末增长了 3.70%,保持了稳定的增长。

### 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 5.13 和 1.36,其中流动比率较 2017 年下降了 59.03%,速动比率较 2017 年下降了 60.47%,流动比率和速动比率下降主要系流动负债比去年增加 157.08%所致。总体来看,公司流动比率较高,速动比率大于 1,公司短期偿债能力较好。

### 2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率均处于较低水平,2018 年末发行人的资产负债率为 34.39%,较 2017 年增加了 8.97%。负债结构整体以短期负债为主,但长期债务的规模接近短期负债。总体来说,发行人长期偿债能力较好。

## (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位: 亿元

| 项目   | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|---------|---------|
| 营业收入 | 2.96    | 3.25    |
| 营业成本 | 2.77    | 3.05    |

|               |       |       |
|---------------|-------|-------|
| 利润总额          | 1.20  | 1.46  |
| 净利润           | 1.17  | 1.43  |
| 归属于母公司所有者净利润  | 1.17  | 1.43  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1.57  | 0.87  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1.57 | 0.98  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 0.15  | -4.96 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 0.16  | -3.12 |

2018 年度，公司实现营业收入和净利润分别为 2.96 亿元和 1.17 亿元。其中营业收入比上年度减少了 8.92%，净利润比上年度减少了 18.18%。

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 80.46%，主要系回收的工程款比上年增加；投资活动产生的现金流量净额较上年减少 60.82%，主要是购买理财产品到期收回少。筹资活动产生的现金流量净额比上年度增加 103.02%，主要系报告期内报告期内公司对外融资比去年增加。

（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

发行人于 2014 年 12 月 2 日发行了 9 亿元的“2014 年河源市润业投资有限公司公司债券”（简称“14 河润业债”），债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面利率为 6.20%。

发行人于 2016 年 9 月 13 日发行了“河源市润业投资有限公司 2016 年度第一期非公开定向债务融资工具”（简称“16 河源置业 PPN001”），发行总额为 4 亿元，期限为 5 年，票面利率为 4.80%。

表：发行人已发行未兑付债券情况

| 名称                              | 发行规模 | 发行日期      | 期限  | 票面利率  |
|---------------------------------|------|-----------|-----|-------|
| 2014年河源市润业投资有限公司公司债券            | 9 亿元 | 2014/12/2 | 7 年 | 6.20% |
| 河源市润业投资有限公司2016年度第一期非公开定向债务融资工具 | 4 亿元 | 2016/9/13 | 5 年 | 4.80% |

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《2014年河源市润业投资有限公司公司债券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  
2019年6月27日