

债券简称：13涪陵国投债

债券代码：124156.SH

2013年重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 公司债券2018年度债权代理事务报告



(住所：重庆市涪陵区太极大道7号9楼)

债权代理人



招商银行股份有限公司重庆涪陵支行

(重庆市涪陵区兴华中路8段65号)

2019年6月

重要声明

招商银行股份有限公司重庆涪陵支行（以下简称“招商银行”）编制本报告的内容及信息均来源于重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的2018年度的审计报告等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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，投资者应对相关事项做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商银行所作的承诺或声明。

目 录

一、发行人概况.....	3
二、已发行债券的情况.....	3
三、发行人的经营与财务状况.....	3
四、发行人募集资金使用情况.....	6
五、发行人偿债保障金提取和管理执行情况以及本期债券的本息偿付情况.....	7
六、发行人及其他相关当事人对募集说明书其他约定义务的执行情况.....	7
七、债券持有人会议召开的情况.....	7
八、与本期债券增信相关的主体或者实体(包括但不限于保证人和担保物)发生的重大变化情况.....	7
九、公司债券的信用评级情况.....	7
十、发行人发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条规定的重大事项的,应当说明基本情况以及处理结果.....	8
十一、对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	9
十二、发行人执行受托管理协议指派人员情况.....	9
十三、募集说明书中约定的其他重大事项.....	9

一、发行人概况

(一) 公司名称：重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司

(二) 公司注册地址：重庆市涪陵区太极大道7号9楼

(三) 公司法定代表人：王永权

(四) 公司信息披露联系人：欧云剑

(五) 联系电话：023-85668087

(六) 联系传真：023-85668288

(七) 公司聘请的会计师事务所：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

二、本期债券的情况

1、债券代码	124156.SH
2、债券简称	13涪陵国投债
3、债券名称	2013年重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司公司债券
4、发行日	2013年1月21日
5、到期日	2020年1月21日
6、债券余额	10.2
7、利率（%）	6.39%
8、还本付息方式	本期债券按年付息，利息每年支付一次，发行人在债券存续期间的第3、4、5、6、7个计息年度末分别偿还本金的20%
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所和银行间市场
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	公司严格按照约定付息日付息，并提前发布付息公告
12、特殊条款的触发及执行情况	无

三、发行人的经营与财务状况

(一) 总体经营情况

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。公司现已形成了四大业务板块，即食品加工工业、项目投资经营、页岩气销售和非银行金融业务。

截至2018年末，公司总资产9,912,803.31万元，净资产5,543,424.70万元，近年来保持平稳；净利润为121,100.76万元，较2017年上升2.12%。2018年公司实现营业收入529,665.11万元，较去年上涨20.91%。

发行人主要财务数据及指标（金额单位：人民币万元，按照中国企业会计准则编制）

序号	项目	2018年	2017年	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
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	1.90	
5	资产负债率（%）	44.08%	40.10%	9.93	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	44.28%	40.17%	10.23	
7	流动比率	1.85	2.61	-29.37	
8	速动比率	0.97	1.19	-18.95	
9	期末现金及现金等价物余额	836,342.84	458,338.61	82.47	系银行存款和其他货币资金增多所致

序号	项目	2018年	2017年	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业总收入	529,665.11	437,793.05	20.91	
2	营业总成本	419,476.28	358,272.42	17.08	
3	利润总额	149,669.99	142,220.38	5.24	
4	净利润	121,100.76	118,591.35	2.12	
5	扣除非经常性损益后净利润	108,388.76	93,728.40	15.64	
6	归属母公司股东的净利润	78,377.56	91,649.37	-14.48	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	163,583.10	149,958.84	9.09	
8	经营活动产生的现金流净额	227,827.44	124,453.51	83.06	系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致
9	投资活动产生的现金流净额	-429,329.02	-888,322.04	-51.67	系收回投资收到的现金增加，同时购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致
10	筹资活动产生的现金流净额	579,462.21	972,244.20	-40.40	系偿还债务支付的现金大幅增加所致
11	应收账款周转率	20.98	25.64	-18.17	
12	存货周转率	0.42	0.36	16.67	
13	EBITDA全部债务比	0.04	0.05	-20.00	

序号	项目	2018年	2017年	变动比例 (%)	变动比例超过30% 的, 说明原因
14	利息保障倍数	1.62	1.69	-4.1	
15	现金利息保障倍数	0.94	0.6	56.66	系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致
16	EBITDA利息倍数	0.67	0.72	-6.94	
17	贷款偿还率 (%)	100	100		
18	利息偿付率 (%)	100	100		

(二) 公司业务情况

发行人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、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。

项目经营以及食品加工是发行人的核心业务板块, 发行人营业收入主要来自于上述两个业务板块, 页岩气是 2014 年新增的业务板块, 是今后的业务的主要增长点。2017 年控股国丰实业后新增了电解铝业务。2017 年度和 2018 年度, 发行人分别实现营业收入 437,793.05 万元和 529,665.11 万元, 相比去年同期增长了 20.98%。

单位: 万元 币种: 人民币

业务板块	2018年				2017年			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利 率 (%)	收入 占比 (%)
食品加工	191,435.39	84,687.16	55.76	36.14	152,023.87	78,719.28	48.22	34.73
项目经营	132,923.46	107,295.38	19.28	25.10	152,537.15	123,069.72	19.32	34.84
铝产品	89,490.49	87,986.00	1.68	16.90	64,925.01	64,247.08	1.04	14.83
其他业务	115,815.76	87,041.38	24.84	21.87	68,307.02	52,736.42	22.80	15.6
合计	529,665.10	367,009.92	30.71	100	437,793.05	318,772.50	27.19	100

(三) 主要财务数据和财务指标

单位: 万元 币种: 人民币

序号	项目	2018年	2017年	变动比例 (%)	变动比例超过30% 的, 说明原因
1	营业总收入	529,665.11	437,793.05	20.91	
2	营业总成本	419,476.28	358,272.42	17.08	
3	利润总额	149,669.99	142,220.38	5.24	
4	净利润	121,100.76	118,591.35	2.12	
5	扣除非经常性损益后净利润	108,388.76	93,728.40	15.64	
6	归属母公司股东的净利润	78,377.56	91,649.37	-14.48	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	163,583.10	149,958.84	9.09	
8	经营活动产生的现金流净额	227,827.44	124,453.51	83.06	系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致
9	投资活动产生的现金流净额	-429,329.02	-888,322.04	-51.67	系收回投资收到的现金增加, 同时购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致
10	筹资活动产生的现金流净额	579,462.21	972,244.20	-40.40	系偿还债务支付的现金大幅增加所致
11	应收账款周转率	20.98	25.64	-18.17	
12	存货周转率	0.42	0.36	16.67	
13	EBITDA全部债务比	0.04	0.05	-20.00	
14	利息保障倍数	1.62	1.69	-4.1	
15	现金利息保障倍数	0.94	0.6	56.66	系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致
16	EBITDA利息倍数	0.67	0.72	-6.94	
17	贷款偿还率 (%)	100	100		
18	利息偿付率 (%)	100	100		

四、发行人募集资金使用情况

项目名称	累计使用金额 (单位: 万元)	募集资金余额 (单位: 万元)
13涪陵国投债	170,000	0

截至目前, “13涪陵国投债”共使用170,000.00 万元, 余额为0万元。本次公司债券募集的资金在扣除发行费用后, 所有资金均用于涪陵区范围内棚户区改造保障性住房建设, 与募集说明书中披露用途一致。

五、发行人偿债保障金提取和管理执行情况以及本期债券的本息偿付情况

“13涪陵国投债”已于2019年1月23日按时支付本金和利息，本期债券兑付兑息不存在违约情况。

六、发行人及其他相关当事人对募集说明书其他约定义务的执行情况

暂无。

七、债券持有人会议召开的情况

2018年度内,未召开债券持有人会议。

八、与本期债券增信相关的主体或者实体(包括但不限于保证人和担保物)发生的重大变化情况

本次债券无担保。

九、公司债券的信用评级情况

“13涪陵国投债”信用评级机构大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)于2018年6月27日出具了《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司主体和相关债项2018年度跟踪评级报告》。该报告主要内容如下：

评级观点：

- 1、公司外部偿债环境持续优化。
- 2、公司核心业务财富创造能力持续增强。
- 3、公司偿债来源持续保持充裕。
- 4、公司偿债能力进一步提升。

综合分析，大公对公司“13涪陵国投债/PR涪国资”的信用等级维持AA+，主体信用等级维持AA+，评级展望维持稳定。

优势：

1.重庆市经济增速较快，涪陵区经济和财政实力强,四大工业园区工业产值增速较快；

2.涪陵位于重庆“圈翼”交汇点和三峡库区，政策优势将进一步推动其经济迅速发展；

3.公司作为涪陵区国有资本投融资运营主体，持续得到政府在资产注入和股权注入的支持；

4.2017年公司营业收入持续增长，榨菜业务为公司提供稳定的利润来源；

风险：

- 1、公司投资活动现金支出规模较大，建设资金依赖筹资性现金；
- 2、有息负债增长较快，债务负担加重。

跟踪评级时间安排：

定期跟踪评级：大公国际将在本次债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。2017-2018年期间，大公对公司的跟踪评级结果为：公司债券信用等级：AA+，主体信用评级：AA+，评级展望为稳定。

不定期跟踪评级：大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

十、发行人发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条规定的重大事项的，应当说明基本情况以及处理结果

2018年度，发行人未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条规定的重大事项。

重大事项包括：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 债券信用评级发生变化；
- (3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (4) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (6) 发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- (7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (8) 发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- (9) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

- (10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (11) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- (12) 发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- (13) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。

十一、对债券持有人权益有重大影响的其他事项

2018年度，无对债券持有人权益有重大影响的其他事项情况的存在。

十二、发行人执行受托管理协议指派人员情况

2018年度，代表发行人执行受托管理协议的指派人员未发行变化。

十三、募集说明书中约定的其他重大事项

2018年度，无募集说明书中约定的其他重大事项情况的存在。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2013年重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司公司债券2018年度债权代理事务报告》之盖章页)

招商银行股份有限公司重庆涪陵支行
2019年6月26日



2019年6月26日