

债券代码：1780363.IB

债券简称：17 石柱鸿盛债 01

债券代码：127705.SH

债券简称：17 石柱 01

## 2017 年第一期石柱土家族自治县鸿盛经济发展有限公司 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 2017 年第一期石柱土家族自治县鸿盛经济发展有限公司公司债券（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石柱土家族自治县鸿盛经济发展有限公司（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：石柱土家族自治县鸿盛经济发展有限公司

住所：重庆市石柱土家族自治县南宾镇居委白岩组工业园区孵化楼六楼

法定代表人：谢礼俊

注册资本：14,400.00 万人民币

企业类型：有限责任公司

经营范围：基础设施建设、公益设施建设（凭相关许可证从事经营活动）、粮食收购销售（按行政许可核定期限从事经营）；农副产品生产、加工、销售；土地整治；国有资产经营；物业管理（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）。

石柱土家族自治县鸿盛经济发展有限公司是石柱土家族自治县国有资产监督管理中心和中国农发重点建设基金有限公司共同设立的有限责任公司，是石柱县重要的城市开发建设主体和资本运营实体，承担石柱县基础设施建设、土地整理开发等职能。

## 二、本期债券基本情况

（一）债券名称：2017 年第一期石柱土家族自治县鸿盛经济发展有限公司公司债券。

（二）起息日：2017 年 11 月 13 日。

（三）上市时间：2017 年 11 月 16 日（银行间市场）、2017 年 11 月 29 日（上海证券交易所）。

（四）上市地点：银行间市场、上海证券交易所。

（五）证券简称及代码：17 石柱鸿盛债 01（1780363.IB）、17 石柱 01（127705.SH）。

(六) 主承销商：广州证券股份有限公司。

(七) 发行总额：7 亿元人民币。

(八) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券。本期债券在存续期内票面利率为 7.00%。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。

(九) 债券形式：本期债券为实名制记账式企业债券。

(十) 计息期限：本期债券的计息期限为自 2017 年 11 月 13 日至 2024 年 11 月 12 日。

(十一) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本期债券发行总额 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。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。

(十二) 债券担保：本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(十三) 信用级别：2018 年度，经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券信用等级为 AAA。

### 三、发行人履约情况

(一) 本期债券兑息情况

2018 年度，发行人已按期足额支付本期债券年度利息，本期债券兑息情况正常。

## （二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 7.00 亿元，募集资金拟将 1.50 亿元用于石柱工业园区标准厂房建设项目，1.50 亿元用于西沱移民生态工业园给排水项目，剩余 4.00 亿元用于补充营运资金。截至 2018 年末，本期债券募集资金已使用 4.32 亿元。

## （三）发行人信息披露情况

2018 年度，发行人在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露 2017 年度报告、2018 年半年度报告、跟踪评级报告、涉及重大诉讼的公告、董事长发生变动的公告等相关信息。

## 四、发行人偿债能力

亚太（集团）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（亚会 B 审字（2019）1762 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）	522,260.98	550,074.26
负债合计（万元）	244,914.96	242,221.04
归母所有者权益合计（万元）	277,346.02	307,853.22
资产负债率	46.90%	44.03%
流动比率	16.43	10.29
速动比率	3.88	2.74

- 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 12 月 31 日，发行人资产总额为 522,260.98 万元，所有者权益总额为 277,346.02 万元，分别较 2017 年末下降 5.06%和 9.91%。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 16.43 和 3.88，分别较 2017 年增长 59.67%和 41.61%；发行人的资产负债率为 46.90%，总体来看发行人资产负债率符合行业特征。

## （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	39,612.34	32,554.21
营业成本	36,041.18	30,435.37
利润总额	10,033.65	10,940.51
净利润	10,000.89	10,990.18
归属于母公司所有者净利润	10,000.89	10,990.18
经营活动产生的现金流量净额	-30,511.68	-23,171.57
投资活动产生的现金流量净额	-2,182.13	-28,557.82
筹资活动产生的现金流量净额	2,436.38	98,558.90
现金及现金等价物净增加额	-30,257.43	46,829.51

2018 年度，发行人实现营业收入为 39,612.34 万元，比上年度增长 21.68%；2018 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润为 10,000.89 万元，比上年度下降 9.00%。

2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-30,511.68 万元，投资活动产生的现金流量净额为-2,182.13 万元，近两年呈净流出趋势；筹资活动产生的现金流量净额为 2,436.38 万元，较上年度下降 97.53%，主要是借款及债券发行减少，偿还借款及支付利息增加。

## （三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至 2018 年末，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

债券名称	发行日期	发行期限 (年)	发行规模(万元)	票面利率
2017 年第一期石柱土家 族自治县鸿盛经济发展 有限公司公司债券	2017 年 11 月 13 日	7	70,000.00	7.00%

截至本告出具之日，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。

综上所述，2018 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，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《2017 年第一期石柱土家族自治县鸿盛经济发展有限公司公司债券 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 28 日