

2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公  
司债券

2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

渭南市产业投资开发有限公司

主承销商



开源证券股份有限公司

2020年6月

## 声明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券（以下简称“本次债券”或“19 渭产投债 01”“19 渭投债”）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）文件的有关规定，对渭南市产业投资开发有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2019 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于渭南市产业投资开发有限公司对外公布的《渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向开源证券提供的其他材料，开源证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或保证。

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作为开源证券所作的承诺或声明。

## 一、本次债券基本情况

发行人：渭南市产业投资开发集团有限公司

债券名称：2019 年第一期渭南市产业投资开发集团有限公司公司债券

债券简称及代码：“19 渭产投债 01（1980154.IB）” / “19 渭投债（152185.SH）”

发行总额：6 亿元人民币

债券期限：7 年期

债券利率：7.50%，在债券存续期内固定不变

还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前两年每年应付利息单独支付，后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2019 年第一期渭南市产业投资开发集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本次债券于 2019 年 5 月 9 日在银行间市场上市流通，简称“19 渭产投债 01”，债券代码为 1980154，于 2019 年 5 月 24 日在上海证券交易所上市交易，简称“19 渭投债”，债券代码为 152185。

### （二）本次债券利息支付情况

本次债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2022

年至 2026 每年的 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

发行人已于 2020 年 4 月 28 日支付第 1 个计息年度的利息 4,500.00 万元。

### （三）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 6 亿元人民币，其中 2.50 亿元用于合阳县标准化厂房建设项目，1.40 亿元用于潼关县桃林路棚户区改造项目，2.10 用于补充发行人营运资金。目前募集资金已逐步落实使用。

### （四）发行人信息披露情况

发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn/>）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）等网站披露。已披露的部分相关文件及时间如下：

- 1、发行人近三年无违法违规说明（2019-04-19）；
- 2、关于渭南市产业投资开发集团有限公司公司债券分期发行及调整债券名称的说明（发行人）（2019-04-19）；
- 3、发行人近三年无重大仲裁诉讼处罚说明（2019-04-19）；
- 4、2019 年第一期渭南市产业投资开发集团有限公司公司债券评级报告（2019-04-19）；
- 5、国家发展改革委关于陕西省渭南市产业投资开发集团有限公司发行公司债券核准的批复（2019-04-19）；
- 6、关于渭南市产业投资开发集团有限公司公司债券分期发行及调整债券名称的说明（律所）（2019-04-19）；
- 7、2019 年第一期渭南市产业投资开发集团有限公司公司债券募

集说明书摘要（2019-04-19）；

8、渭南市产业投资开发有限公司 2018 年三季度财务报表（2019-04-19）；

9、2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券募集说明书（2019-04-19）；

10、渭南市产业投资开发有限公司 2015-2017 年审计报告（2019-04-19）。

11、2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券法律意见书（2019-04-19）

12、2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券簿记建档发行结果（2019-04-28）

13、2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告（2019-05-23）

14、渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2018 半年度报告（2019-05-28）

15、渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2018 年年度财务报告及附注（2019-05-28）

16、渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要（2019-05-28）

17、2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2020 年付息公告（2020-04-22）

18、渭南市产业投资开发有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告（2020-04-30）

19、2019 年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2020 年第一次债权代理事务临时报告（2020-05-08）

20、渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2019 年年度报告（2020-05-28）

21、渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要（2020-05-28）

22、渭南市产业投资开发有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（2020-05-28）

### 三、发行人偿债能力

发行人 2019 年度财务报表由希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（希会审字〔2020〕2190 号）。以下所引用的财务数据非特别说明均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产合计	874,501.48	741,413.56
流动资产	609,973.06	597,316.17
非流动资产	264,528.42	144,097.39
负债合计	401,830.31	307,327.05
流动负债	132,767.51	121,238.46
非流动负债	269,062.80	186,088.59
所有者权益合计	472,671.17	434,086.51
归属于母公司所有者权益	467,798.46	433,117.98
流动比率（倍）	4.59	4.93
速动比率（倍）	1.80	1.78
资产负债率（%）	45.95	41.45

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额-存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

截至 2019 年末，发行人资产总额为 874,501.48 万元，其中流动资产规模为 609,973.06 万元，占资产总额的比重为 69.75%，非流动

资产规模为 264,528.42 万元，占资产总额的比重为 30.25%。发行人 2019 年末的资产总额较 2018 年末增加 133,087.92 万元，增幅为 17.95%。

截至 2019 年末，发行人负债总额为 401,830.31 万元，其中流动负债规模为 132,767.51 万元，占负债总额的比重为 33.04%，非流动负债规模为 269,062.80 万元，占负债总额的比重为 66.96%。发行人 2019 年末的负债总额较 2018 年末增加 94,503.26 万元，增幅为 30.75%。

从短期偿债指标来看，发行人 2019 年末的流动比率、速动比率分别为 4.59、1.80。流动比率较高，企业资产的流动性较大，流动资产对流动负债能够形成良好覆盖，企业资产的变现能力较强，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看，发行人 2019 年末的资产负债率为 45.95%，资产负债率处于合理水平，随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

总体看来，发行人流动性良好，资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具备较强的偿债能力。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	69,826.32	64,705.21
营业成本	65,843.91	62,211.06
利润总额	7,844.46	7,431.59
净利润	7,017.88	6,539.32
经营活动产生的现金流净额	-3,275.23	17,954.89
投资活动产生的现金流净额	-102,673.89	-5,983.82
筹资活动产生的现金流净额	111,616.55	18,808.30
现金及现金等价物净增加额	5,667.43	30,779.37

2019 年度，发行人实现营业收入 69,826.32 万元，较上年度增加

5,121.11 万元，增幅为 7.91%，保持平稳。2019 年度，发行人实现净利润 7,017.88 万元，较上年度增加 478.56 万元，增幅为 7.32%，发行人营业收入和净利润保持增长。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为-3,275.23 万元，较 2018 年减少 21,230.12 万元，主要是发行人购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；投资活动产生的现金流净额为-102,673.89 万元，较 2018 年度减少 96,690.07 万元，主要是发行人 2019 年收回投资收到的现金较 2018 年减少所致；筹资活动产生的现金流净额为 111,616.55 万元，较 2018 年度增加 92,808.25 万元，主要因收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

#### **四、发行人已发行的其他债券情况**

截至本报告出具之日，除本次债券外，发行人未发行过其他债券。

以上情况，特此说明。

（以下无正文）



(本页无正文，为《2019年第一期渭南市产业投资开发有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



开源证券股份有限公司

2020年6月2日