



2013 年资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

（一）债券名称：2013 年资阳市水务投资有限责任公司公司债券（简称“PR 资水务”、“13 资阳水务”）。

（二）发行总额：人民币 18 亿元。

（三）债券期限：本期债券期限为七年，同时设置本金提前偿付条款，分次还本，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度，分别偿付债券发行总额的 20%。本期债券本金的兑付日为 2016 年至 2020 年每年的 10 月 21 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）

（四）债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 7.4%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（五）还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，分次还本，在本期债券存续期内的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度，每年分别偿付债券发行总额的 20%。

（六）发行方式：本期债券通过承销团成员设置的发行网点采取簿记建档、集中配售的方式公开发行。

（七）发行范围及对象：本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）和在中



国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（八）债券担保：本期债券无担保。

（九）信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA，发行人主体信用级别为 AA。

（十）主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

（十一）债权代理人：中国邮政储蓄银行股份有限公司资阳市分行。

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 PR 资水务募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“13 资阳水务”，代码为 1380325.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 资水务”，代码为 124389.SH。

（二）还本付息情况

本期债券为 7 年期，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，分次还本，在本期债券存续期内的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度，每年分别偿付债券发行总额的 20%。本期债券本金的兑付日为 2016 年至 2020 年每年的 10 月 21 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）。截至目前，本期债券已于 2019 年 10 月 21 日按期支付当期利息，不存在违约情形。



（三）募集资金使用情况

“PR 资水务”募集资金总额为 18 亿元人民币，本期债券募集资金将全部用于四川省都江堰灌区毗河供水一期工程项目建设。具体项目投资情况如下表所示：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	使用债券资金	资金使用比例
1	四川省都江堰灌区毗河供水一期工程	63.15	18.00	28.50%

本期债券募集资金已在报告期之前使用完毕。

（四）发行人信息披露情况

发行人于 2020 年 4 月 27 日公告《资阳市水务投资有限责任公司公司债券年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	公告日期	公司公告文件名称
1	2019-04-25	PR 资水务：资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2018 年年度报告
2	2019-04-25	PR 资水务：资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2018 年年度报告摘要
3	2019-04-25	PR 资水投：资阳市水务投资有限责任公司 2018 年度审计报告
4	2019-06-20	2013 年资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
5	2019-06-20	PR 资水务：2013 年资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告
6	2019-08-30	资阳市水务投资有限责任公司 2019 年半年度财务报表及附注
7	2019-10-14	PR 资水务：2013 年资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2019 年分期偿还本金提示性公告
8	2019-10-15	PR 资水务：2013 年资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2019 年付息公告
9	2019-10-15	PR 资水务：2013 年资阳市水务投资有限责任公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告
10	2020-04-27	PR 资水务：资阳市水务投资有限责任公司公司债券年度报告（2019）



11	2020-04-27	PR 资水务：资阳市水务投资有限责任公司公司债券年度报告摘要（2019）
----	------------	--------------------------------------

（五）发行人最新债券发行情况

本期债券发行后，发行人新发债券情况如下：

起息日	到期时间	债券期限（年）	债券类型	债券简称	债券余额（亿元）
2016-03-17	2023-03-17	7	一般企业债	PR 资水投	15.20
2020-04-23	2021-04-23	1	一般短期融资券	20 资阳水投 CP001	7.00

三、发行人偿债能力分析

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年末合并及母公司资产负债表、2019 年度合并及母公司利润表、2019 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（CAC 审字[2020]0054 号）。

发行人 2018-2019 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总额：	2,994,983.20	2,877,186.69
流动资产合计	2,129,069.52	2,146,792.90
非流动资产合计	865,913.68	730,393.79
负债合计	1,393,673.58	1,318,988.19
流动负债合计	560,274.55	500,345.26
非流动负债合计	833,399.03	818,642.93
股东权益合计	1,601,309.63	1,558,198.50
营业收入	154,054.82	153,974.55
营业利润	43,493.74	43,321.36
利润总额	43,480.90	43,317.03
净利润	43,111.13	42,920.69
经营活动产生的现金流量净额	-35,388.08	-48,412.39
投资活动产生的现金流量净额	-77,059.10	-37,972.68
筹资活动产生的现金流量净额	74,100.70	-12,985.13



（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总额	2,994,983.20	2,877,186.69
流动资产	2,129,069.52	2,146,792.90
存货	1,617,117.74	1,532,862.58
负债合计	1,393,673.58	1,318,988.19
流动负债	560,274.55	500,345.26
流动比率（倍）	3.80	4.29
速动比率（倍）	0.91	1.23
资产负债率（%）	46.53	45.84

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末、2019 年末的流动比率分别为 4.29 和 3.80，速动比率分别为 1.23 和 0.91，流动比率和速动比率保持在良好的水平，说明发行人流动资产对流动负债的覆盖能力较好，短期偿债能力良好。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末、2019 年末的资产负债率分别为 45.84 %和 46.53%。总体来看，公司一直保持着稳健的经营策略和资产结构，严格控制债务规模，防债务风险，负债率处于同类企业较低水平，具有较好的长期偿债能力，对于长期债务具有较强的偿债保障。

未来公司将进一步加强应收账款、其他应收款及存货管理，在保持业务规模持续快速增长的同时，确保公司短期偿债能力稳健，流动



比率和速动比率保持在良好水平，为公司逐步提高市场化运作水平奠定良好基础。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总额	2,994,983.20	2,877,186.69
所有者权益合计	1,601,309.63	1,558,198.50
营业收入	154,054.82	153,974.55
财务费用	-50.50	-80.39
营业利润	43,493.74	43,321.36
利润总额	43,480.90	43,317.03
净利润	43,111.13	42,920.69
利润率（%）	28.23	28.14
总资产收益率（%）	1.47	1.48
净资产收益率（%）	2.73	2.75

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2018 年度和 2019 年度，发行人实现营业总收入 153,974.55 万元和 154,054.82 万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于代建。2018 年度和 2019 年度，发行人营业利润分别为 43,321.36 万元和 43,493.74 万元，2019 年营业利润较上年上升 0.40%。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入合计	209,364.94	206,692.63



经营活动现金流出合计	244,753.02	255,105.02
经营活动产生的现金流量净额	-35,388.08	-48,412.39
投资活动现金流入合计	0.00	0.00
投资活动现金流出合计	77,059.10	37,972.68
投资活动产生的现金流量净额	-77,059.10	-37,972.68
筹资活动现金流入合计	207,000.00	179,231.41
筹资活动现金流出合计	132,899.30	192,216.54
筹资活动产生的现金流量净额	74,100.70	-12,985.13
现金及现金等价物净额	-38,346.48	-99,370.21

发行人2018年度和2019年度的经营活动产生的现金流量净额分别为-48,412.39万元和-35,388.08万元，2019年较上年同期增加了13,024.31万元，主要系发行人2019年经营性收回资金增加、支出性金额减少所致。发行人2018年度和2019年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-37,972.68万元和-77,059.10万元，投资活动现金持续出现净流出，但2019年较2018年减少了39,086.42万元，主要系发行人2019年度投资规模增大，投资活动现金流流出增加。发行人2018年度和2019年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为-12,985.13万元和74,100.70万元，2019年较上年大幅增加主要系发行人增加融资所致。

综合来看，发行人的资金周转情况正常，资金情况略有下降但系合理原因所致，现金流情况基本反映了公司所处行业及主营业务的性质。

综上所述，发行人的负债结构合理，具备偿债能力。发行人基本良好的业务发展前景和具备一定的盈利能力也为公司未来的债务偿



还提供了较好保障。总体上，发行人对本期债券本息具有较好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



(本页无正文，为《2013年资阳市水务投资有限责任公司公司债券
2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



中国银河证券股份有限公司

2020年6月19日