

债券代码：127505.SH、1680341.IB

债券简称：16榕经开、16 榕经开债

2016年福州开发区国有资产营运有限公司公司债券
2019年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

发行人：福州开发区国有资产营运有限公司

主承销商：

国开证券股份有限公司

2020年6月

国开证券股份有限公司作为2016福州开发区国有资产营运有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对福州开发区国有资产营运有限公司（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，具体情况公告如下：

一、发行人基本情况：

公司名称：福州开发区国有资产营运有限公司

住所：福州市马尾区马尾镇江滨东大道100-1号世创国隆中心2007#-2010#（自贸试验区内）

法定代表人：林昱

联系人：潘玲玲

联系地址：福州市马尾区马尾镇江滨东大道100-1号世创国隆中心2007#-2010#（自贸试验区内）

联系电话：0591-83980535

传真：0591-83980597

二、本期债券基本要素

1、债券名称：2016年福州开发区国有资产营运有限公司公司债券（简称“16榕经开债”）。

2、债券代码：1680341.IB(银行间债券)，127505.SH(上海)

3、发行人：福州开发区国有资产营运有限公司。

4、发行总额和期限：债券发行总额10亿元人民币；债券期限为7年。

5、债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会发改企业债券【2016】122号文件予以批准公开发行。

6、债券形式：实名制记账式企业债券。

7、债券期限与利率：本期债券为7年期固定利率债券，每年付息一次，附提前偿还条款，自债券存续期第3个计息年度起分别按照20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。后5年利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。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。

本期债券在存续期内的票面年利率为Shibor（1Y）基准利率加上基本利差。Shibor（1Y）基准利率为簿记建档日前5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）上公布的一年期上海银行间同业拆放利率（Shanghai Interbank Offered Rate，简称Shibor）的算术平均数（基准利率四舍五入，保留两位小数）。本期债券的最终票面年利率为3.53%，在本期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。

8、还本付息方式：每年付息一次，从债券发行后第三年起，即从债券存续期内第3、4、5、6、7年，每年除按时付息外，分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。

9、付息日：2017年至2023年每年的8月25日为上1个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作

日)。

10、上市时间及地点：本期债券于2016年9月7日在银行间债券市场上市交易，并于2017年7月18日在上海证券交易所上市交易。

11、债权代理人：国家开发银行福建省分行

12、监管银行（账户监管人）：国家开发银行福建省分行

13、信用级别：经联合资信评估有限公司跟踪评级评定，本期债券信用级别为AAA，发行人主体信用级别为AA。

14、增信情况：本期债券由中国投融资担保股份有限公司提供无条件不可撤销担保。

三、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2016年福州开发区国有资产营运有限公司公司债券（简称“本期债券”或“16榕经开债”）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本期债券上市或交易流通。本期债券于2016年9月7日在银行间债券市场上市，简称“16榕经开债”，证券代码为“1680341”，并于2017年7月18日在上海证券交易所上市交易，简称“16榕经开”，证券代码为“127505”。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，“16榕经开债”募集资金10亿元，拟将其中6亿元用于琅岐环岛路西北段（二期）道路工程项目，4亿元用于琅岐环岛路东段（三期）道路工程。截至2019年12月，募集资金已

使用完毕，均按照计划落实使用。

债券发行后，福州开发区国有资产营运有限公司严格按募集说明书约定向偿债专户归集并划转偿债资金；严格按照规定和募集说明书约定及时进行信息披露。

（三）还本付息情况

按照约定，发行人应于2019年8月25日向债券持有人支付债券本息。截至报告日，发行人已按期支付债券本息。

（四）信息披露情况

1、2019-4-30：福州开发区国有资产营运有限公司公司债券2018年年度报告、福州开发区国有资产营运有限公司公司债券2018年年度报告摘要、福州开发区国有资产营运有限公司公司债券2018年年度审计报告。

2、2019-6-19：福州开发区国有资产营运有限公司跟踪评级报告

3、2019-06-27：2016年福州开发区国有资产营运有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告、2016年福州开发区国有资产运营有限公司公司债券债权代理事务报告(2018年度)

4、2019-08-19：2016年福州开发区国有资产营运有限公司公司债券2019年付息及兑付公告

5、2019-08-29：福州开发区国有资产营运有限公司公司债券2019年半年度报告摘要、福州开发区国有资产营运有限公司公司债券2019年半年度报告、福州开发区国有资产营运有限公司2019年半年度财务报表及附注。

三、发行人偿债能力

福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年度的财务报告进行了审计，并于2020年05月18日出具了标准无保留意见审计报告（华兴所【2020】审字G-159号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。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。

发行人2018-2019年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计	1,062,771.29	1,016,680.16
负债合计	604,824.33	572,660.76
所有者权益合计	457,946.96	444,019.40

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	17,641.60	28,544.92
利润总额	3,120.11	7,355.25
净利润	2,569.09	5,433.04

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	39,509.02	78,013.21
投资活动产生的现金流量净额	-101,806.33	-102,187.12
筹资活动产生的现金流量净额	-18,271.94	-31,692.24

发行人2018-2019年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
----	-----------	-----------

流动比率（倍数）	0.45	0.95
速动比率（倍数）	0.45	0.95
资产负债率（%）	56.91	56.33

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=总负债/总资产*100%

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人总资产为 1,062,771.29 万元，较 2018 年底增加了 4.53%；所有者权益为 457,946.96 万元，较 2018 年底增长 3.14%。公司总资产和净资产与上年同期相比有所增长，经营较稳健，为本期债券的还本付息提供了坚实保障。

1. 短期偿债能力分析

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 0.45，较上年末下降 52.63%，速动比率为 0.45，较上年末下降了 52.63%。公司流动比率和速动比率的减少主要是报告期内工程款的支付以及对外投资的增加所致。

2. 长期偿债能力分析

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 56.91%，较 2018 年的 56.33% 有小幅增长，公司的资产负债率稳定地处于合理水平。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。

3. 盈利能力及现金流情况分析

2019 年度，公司实现营业收入 17,641.60 万元，比 2018 年减少

38.20%，主要系报告期内项目收入的减少所致。利润总额 3,120.11 万元，比 2018 年减少 57.58%；净利润 2,569.09 万元，较 2018 年减少 52.71%，主要系报告期内政府补贴收入的减少所致。

2019 年公司经营活动产生的现金流量净额为 39,509.02 万元，较 2018 年度减少 49.36%，主要是报告期内项目支出大于拨入的金额所致；2019 年公司投资活动产生的现金流量净额为-101,806.33 万元，比 2018 年减少了 0.37%；2019 年筹资活动产生的现金流量净额为 -18,271.94 万元，比 2018 年减少 42.35%，主要系报告期内收到财政拨款的投资款。

总体而言，发行人现金流情况与经营情况相对应，盈利情况良好。

四、发行人最新债券发行情况

除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券。

五、担保人最新情况

保证人名称	中国投融资担保股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额（亿元）	501.67
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	470.30
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	相关变化对债券持有人利益无重大不利影响
保证担保在报告期内的执行情况	正常
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资	-

产、权利限制情况及后续权利 限制安排	
-----------------------	--

担保人为中国投融资担保股份有限公司，目前经营情况正常，财务状况良好，足以履行担保职责。担保人财务报告已在<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2020-04-27/3854030496702856277961680.pdf>网址披露，敬请查阅。

综上所述，发行人资产规模较大，自身实力不断增强，资产负债率不高，盈利状况和持续盈利能力稳定，保障了公司的履约及偿债能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文。）

(本页无正文，为《2016 年福州开发区国有资产营运有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

