

2014年宣城市国有资产投资有限公司公司债券

2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

(一) 债券名称：2014年宣城市国有资产投资有限公司公司债券（交易所简称：“PR 宣国资”，代码：124621.SH；银行间简称：“14 宣城债”，代码：1480145.IB）。

(二) 发行总额：人民币15亿元整。

(三) 债券余额：人民币3亿元整。

(四) 债券期限：本期债券为7年期，同时设置本金提前偿付条款。

(五) 债券利率：本期债券为固定利率债券，在存续期内票面利率为7.95%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(六) 还本付息方式：每年付息一次，在债券存续期的第3-7年末逐年分别按照债券发行总额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。

(七) 发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行为和通过上海证券交易所向机构投资者发行相结合的方式发行。

(八) 发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为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）。

(九) 债券担保：无担保。

(十) 主体及债项信用级别：经联合资信评估有限公司2020年5月25日公告的2020年跟踪评级报告综合评定，发行人主体长期信用等级为AA¹，本期债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

(十一) 主承销商、簿记管理人：民生证券股份有限公司。

(十二) 债权代理人：兴业银行股份有限公司合肥分行。

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《2014年宣城市国有资产投资有限公司公司债券募集说明书》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“14宣城债”,代码为1480145;同时,本期债券已在上海证券交易所上市交易,简称为“PR宣国资”,代码为124621。

(二) 还本付息情况

本期债券为7年期,付息日为2015年至2021年每年的3月27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2020年3月27日按期还本付息,不存在违约情形。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金15亿元,具体情况为:4.7亿元将用于宣城市夏渡新城二期保障性住房建设项目,该项目总投资为8亿元;3.7亿元用于宣城市桂花园三期保障性住房建设项目,该项目总投资为6.3亿元;6.6亿元将用于安徽省宣城市陈村灌区续建配套与节水改造工程,该项目总投资为16.1亿元。

截至目前,募集资金已全部使用,2014年使用14.44亿元,2016年使用0.56亿元。报告期内,本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致,募集资金专项账户运作规范。

(四) 发行人信息披露情况

发行人已于2020年4月28日发布《宣城市国有资产投资有限公司公司债券2019年年度报告》,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	披露时间	文件名称
1	2020.05.25	宣城市国有资产投资有限公司跟踪评级报告
2	2020.04.28	宣城市国有资产投资有限公司公司债券2019年年度报告摘要
3	2020.04.28	宣城市国有资产投资有限公司公司债券2019年年度报告

4	2020.04.28	宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2019 年年度财务报表及附注
5	2020.03.20	2014 年宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2020 年付息公告
6	2020.03.20	2014 年宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金提示性公告
7	2020.03.20	2014 年宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金公告
8	2020.01.22	宣城市国有资产投资有限公司关于公司类型、股东发生变更的公告
9	2019.10.31	宣城市国有资产投资有限公司关于公司经营范围发生变动的公告
10	2019.08.27	宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2019 年半年度报告
11	2019.08.27	宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要
12	2019.08.27	宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2019 年半年度财务报表及附注
13	2019.08.26	宣城市国有资产投资有限公司关于公司债券信息披露负责人发生变动的公告
14	2019.06.26	2014 年宣城市国有资产投资有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

(五) 发行人最新债券发行情况

截至 2020 年 4 月 30 日, 发行人已发行尚未兑付的债券(含其他债务融资工具) 情况如下表所示:

序号	债券简称	发行规模 (亿元)	剩余规模 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)	起息日
1	20 宣城国资 PPN001	10	10	3+2	4.1	2020.3.4
2	20 宣城国资 MTN001	10	10	3+2	3.63	2020.3.17
3	20 宣城国资 CP001	3	3	1	2.88	2020.2.28
4	19 宣城国资 MTN002	5	5	3	4.1	2019.10.25
5	19 宣城国资 CP001	7	7	1	3.42	2019.10.21
6	19 宣城国资 SCP001	10	10	0.74	3.4	2019.09.18
7	19 宣城国资 MTN001	5	5	3+N	6.8	2019.01.24

8	18宣城国资PPN001	7.00	7.00	3	7.10	2018.03.21
9	18宣城国资PPN002	10.00	10.00	3	6.80	2018.11.02
10	18宣城国资PPN003	8.00	8.00	3	5.38	2018.12.07
11	18宣城国资MTN002	10.00	10.00	3	6.73	2018.02.09
12	18皖宣城国投 ZR001	12.00	12.00	5	-	2018.03.02
13	18皖宣城国投 ZR002	6.00	6.00	5	-	2018.07.12
14	17宣城国资PPN001	12.00	12.00	3+2	5.45	2017.03.06
15	17宣城国资PPN002	5.00	5.00	3	6.80	2017.12.28
16	17宣城国资MTN001	10.00	10.00	3	5.17	2017.03.24
17	16宣城国资PPN001	8.00	8.00	5	5.10	2016.07.15
18	16宣城债	24.00	14.40	7	4.12	2016.04.07
19	14宣城债	15.00	3.00	7	7.95	2014.03.27
合计:		177	155.4			

三、发行人偿债能力分析

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2019年末度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（容诚审字[2020]230Z0703号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人2018-2019年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：元

项目	2019年度	2018年度
资产总额	49,382,426,708.96	46,116,865,044.90
流动资产合计	21,382,122,185.09	19,097,831,101.23
非流动资产合计	28,000,304,523.87	27,019,033,943.67
负债合计	25,686,480,224.36	23,320,843,192.77
流动负债合计	10,590,190,579.66	7,555,988,791.74
非流动负债合计	15,096,289,644.70	15,764,854,401.03

股东权益合计	23,695,946,484.60	22,796,021,852.13
营业收入	950,872,698.48	838,831,074.13
营业利润	456,877,432.94	411,297,164.86
利润总额	406,510,549.81	411,430,493.22
净利润	382,038,591.60	393,794,226.76
经营活动产生的现金流量净额	120,479,301.66	439,798,442.82
投资活动产生的现金流量净额	-416,222,423.63	-926,035,486.72
筹资活动产生的现金流量净额	983,799,208.66	-926,826,361.57

(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：元

项目	2019 年度	2018 年度
资产总额	49,382,426,708.96	46,116,865,044.90
流动资产	21,382,122,185.09	19,097,831,101.23
存货	9,834,440,323.48	11,269,874,826.45
负债合计	25,686,480,224.36	23,320,843,192.77
流动负债	10,590,190,579.66	7,555,988,791.74
流动比率	2.02	2.53
速动比率	1.09	1.04
资产负债率	52.02%	50.57%

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、2019 年的流动比率分别为 2.53 和 2.02，速动比率分别为 1.04 和 1.09，流动比率略有下降，主要是由于本期银行短期贷款增加所致，速动比率维持稳定。因此，从短期偿债能力来看，公司存在一定的短期支付压力，考虑到公司自身的融资能力及持续的政府支持，公司整体偿债能力较强。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2018 年、2019 年的资产负债率分别为 50.57%和 52.02%，2019 年资产负债率较 2018 年有小幅上升，主要是由于本期应付工程款和银行短期贷款增加所致。总体来看，发行人资产负债率稳定在 50%左右，长期偿债能力良好。

(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：元

项目	2019 年度	2018 年度
资产总额	49,382,426,708.96	46,116,865,044.90
所有者权益合计	23,695,946,484.60	22,796,021,852.13
营业收入	950,872,698.48	838,831,074.13
财务费用	1,055,614,462.05	1,015,367,135.84
营业利润	456,877,432.94	411,297,164.86
净利润	382,038,591.60	393,794,226.76
利润率 (%)	48.05	49.03
总资产收益率 (%)	0.80	0.85
净资产收益率 (%)	1.64	1.74

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 838,831,074.13 元和 950,872,698.48 元。2019 年同 2018 年相比，营业收入同比上升 13.36%，主要是由于建材销售和沥青销售规模增大，收入大幅增长所致。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------

经营活动现金流入合计	2,437,634,891.83	2,378,773,038.82
经营活动现金流出合计	2,317,155,590.17	1,938,974,596.00
经营活动产生的现金流量净额	120,479,301.66	439,798,442.82
投资活动现金流入合计	3,549,386,573.30	3,265,919,143.14
投资活动现金流出合计	3,965,608,996.93	4,191,954,629.86
投资活动产生的现金流量净额	-416,222,423.63	-926,035,486.72
筹资活动现金流入合计	6,305,102,000.00	6,101,333,585.93
筹资活动现金流出合计	5,321,302,791.34	7,028,159,947.50
筹资活动产生的现金流量净额	983,799,208.66	-926,826,361.57
现金及现金等价物净额	688,056,086.69	-1,413,063,405.47

发行人 2018、2019 年的经营活动产生的现金流量净额分别 439,798,442.82 元和 120,479,301.66 元，2019 年同比下降 72.61%，主要原因是其购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

发行人 2018、2019 年的投资活动产生的现金流量净额分别为 -926,035,486.72 元和 -416,222,423.63 元，2019 年同比增加 55.05%，主要是本期投资活动收到的现金增加所致。

发行人 2018、2019 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 -926,826,361.57 元和 983,799,208.66 元，2019 年同比增加 206.15%，主要是本期偿还债务支付的现金减少所致。

报告期内，公司经营活动现金净流入规模有所下降，投资活动现金流持续呈现净流出状态，同时受项目建设增长及还本付息需要影响，公司整体筹资活动现金流入流出规模持续高位，公司对外部融资依赖很强。

综上，报告期内发行人按时进行信息披露、付息工作。根据经审计的 2019 年财务报告及财务指标，同时考虑到 2019 年宣城市经济及公共财政收入稳定增长，为发行人发展提供良好的外部环境，未来发行人综合竞争能力有望持续增强，资产及收入有望持续增长，且发行人将继续获得当地政府财政大力支持和补贴，因此发行人虽然存在一定的短期支付压力，但是考虑到公司自身的融资能力及持续的政府支持，公司整体偿债能力较强。截至本报告出具日，发行人已按时完成本期债券 2020 年付息工作，主承销将持续督促发行人做好后续付息及信息披露

工作，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《2014年宣城市国有资产投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



公
限
公