

债券代码：1580123.IB

债券简称：15 梅州金叶债

债券代码：127177.SH

债券简称：PR 梅金叶

2015 年梅州市新金叶发展公司企业债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”，原名为“广州证券股份有限公司”）作为 2015 年梅州市新金叶发展公司企业债券（以下合称“本次债券”）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梅州市新金叶发展公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南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中信华南所作的承诺或声明，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：梅州市新金叶发展公司

住所：梅州市侨新路 15 号

法定代表人：吴诺

注册资本：人民币 5426.00 万元

企业类型：全民所有制

经营范围：经授权的国有资产、国有股权运营，城市基础设施建设项目投资、融资及其相关的配套服务，房地产开发经营，土地开发经营（涉及需取得前置审批或许可证的项目，未取得审批或许可证之前不得经营）；卷烟零售；销售：日用百货、食品、针纺织品、服装、家用电器、建筑材料、金属材料（不含金银）；房屋租赁、有形动产租赁（金融租赁及需取得前置审批的项目除外）。

发行人是梅州市基础设施建设领域的主要投资、建设主体，在推动梅州市基础设施建设领域发挥了重要作用。

二、本次债券基本情况

1、债券名称：2015 年梅州市新金叶发展公司企业债券。

2、债券简称：15 梅州金叶债（银行间）、PR 梅金叶（上交所）。

3、证券代码：1580123（银行间）、127177（上交所）。

4、发行总额：10 亿元。

5、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为6.02%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：本期债券的计息期限为自 2015 年 4 月 22 日至 2022 年 4 月 22 日。

8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，从第 3 个计息年度开始偿还本金，即自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还本期债券本金，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。

9、债券担保：本期债券无担保。

10、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

三、发行人履约情况

(一) 本次债券兑付兑息情况

2019 年度，发行人已按时足额兑付本次债券年度应付利息及 20% 本金。截至本报告出具之日，本次债券兑付兑息正常。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 10 亿元，其中 9.2 亿元用于梅州市江南新城坊明安置区项目，0.8 亿元用于广州（梅州）产业转移工业园二期安置新区（兴宁楣杆下）项目。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已使用完毕。

(三) 发行人信息披露情况

2019 年度，发行人已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn) 和上海证券交易所(www.sse.com.cn) 披露了 2018 年年度报告、2019 年半年度报告、跟踪评级报告、付息公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2019年度的财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。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	2019 年度	2018 年末
资产总计(亿元)	54.06	53.27
负债合计(亿元)	17.01	16.59
所有者权益合计(亿元)	37.04	36.68
资产负债率	31.47%	31.15%
流动比率	3.49	4.15
速动比率	0.52	0.51

(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2019年末,发行人资产总额为54.06亿元,所有者权益总额为37.04亿元,分别较2018年末增长了1.48%和0.98%。

1、短期偿债能力分析

截至2019年末,发行人的流动比率和速动比率分别为3.49和0.52,流动比率较2018年末下降了15.90%,速动比率较2018年末上升了1.96%。总体来看,发行人短期偿债能力有所改善。

2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率保持稳定,2019年末发行人的资产负

债率为 31.47%，较 2018 年末变化不大。总体来说，资产负债率在行业内属偏低水平，发行人长期偿债能力变化不大。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	0.92	0.06
营业成本	0.66	0.04
利润总额	0.43	0.06
净利润	0.37	0.05
归属于母公司所有者净利润	0.37	0.05
经营活动产生的现金流量净额	0.23	-0.30
投资活动产生的现金流量净额	0.82	-1.33
筹资活动产生的现金流量净额	-0.09	1.64
现金及现金等价物净增加额	0.96	0.02

2019 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 0.92 亿元和 0.37 亿元，营业收入和归属于母公司所有者的净利润大幅增加，主要系发行人工程代建收入大幅增加所致。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额由上年度净流出变为净流入，主要系发行人销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致；投资活动产生的现金流量净额由上年度净流出变为净流入，主要系收回投资收到的现金及取得投资收益收到的现金大幅增加所

致；筹资活动产生的现金流量净额由上年度净流入变为净流出，主要系收到其他与筹资活动有关的现金大幅减少所致。

(三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	起息日	期限(年)	票面利率
2015年梅州市新金叶发展公司 企业债券	10亿元	2015/4/22	7	6.02%

截至 2019 年末，除上述债券外，发行人及其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，2019 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力有所改善。

特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2015 年梅州市新金叶发展公司企业债券 2019 年
度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中信证券华南股份有限公司

2020 年 6 月 29 日

