

债券代码：1480367.IB

债券简称：14 渝旅开债

债券代码：124819.SH

债券简称：PR 渝旅开

2014 年重庆市长寿生态旅业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

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 2014 年重庆市长寿生态旅业开发有限公司公司债券（以下合称“本期债券”）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 重庆市长寿生态旅业开发集团有限公司（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做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做出独立判断，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：重庆市长寿生态旅业开发集团有限公司

住所：重庆市长寿区长寿湖正街

法定代表人：陈路

注册资本：人民币 1,019,800,000.00 元

企业类型：有限责任公司

经营范围：旅游开发;长寿湖风景区内土地整治、出让、环境治理;旅游基础设施建设管理;销售:旅游产品、生活日用品、百货、日用杂品、五金、文化用品、建筑材料、机械设备;物业管理;旅游信息咨询;农业综合开发;农村基础设施开发。(以上范围依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

重庆市长寿生态旅业开发集团有限公司是重庆市长寿经济技术开发区重要的国有资产运营和基础设施投资建设主体。

二、本期债券基本情况

1、债券名称：2014 年重庆市长寿生态旅业开发有限公司公司债券
2、债券简称：PR 渝旅开（上交所）；14 渝旅开债（银行间）

3、证券代码：124819.SH（上交所）、1480367.IB（银行间）；

4、发行总额：7.00 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7.10%。

6、债券形式：本期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2014年6月19日至2021年6月18日。

8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。在本期

债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

9、债券担保：无担保。

10、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

11、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

三、发行人履约情况

(一) 本期债券兑付兑息情况

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

(二) 募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书约定，本期债券募集资金规模为 70,000.00 万元，将全部用于长寿湖旅游综合建设项目。本期债券募集资金投向详细情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	拟使用资金占总投资比例
长寿湖旅游综合建设项目	176,062.60	70,000.00	39.76%
合计	176,062.60	70,000.00	39.76%

截至 2019 年末，募集资金已全部使用完毕。

(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

亚太(集团)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)	100.56	73.24
负债合计(亿元)	55.14	32.83
所有者权益合计(亿元)	45.42	40.41
资产负债率	54.84%	44.83%
流动比率	8.16	4.78
速动比率	2.12	0.70

(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 100.56 亿元,所有者权益总额为 45.42 亿元,分别较 2018 年末增长了 37.31%和 12.40%。

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 8.16 和 2.12,流动比例较 2018 年末上升了 70.71%,速动比率较 2018 年末上

升了 562.50%，均系新增中长期融资导致流动资产增幅大于流动负债所致。总体来看，近两年发行人整体短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率有一定的上升但整体仍处于较低水平，2019 年末发行人的资产负债率为 54.84%，较 2018 年末上升了 10.01%。负债结构中，主要以非流动负债为主。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

(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	7.63	8.17
营业成本	4.17	5.02
利润总额	0.86	1.04
净利润	0.58	0.76
归属于母公司所有者净利润	0.58	0.75
经营活动产生的现金流量净额	-0.42	0.18
投资活动产生的现金流量净额	-0.16	-0.05
筹资活动产生的现金流量净额	9.90	-5.81
现金及现金等价物净增加额	9.32	-5.68

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 7.63 亿元和 0.58 亿元。其中营业总收入比上年度减少了 6.57%，归属

于母公司股东的净利润比上年度减少了 22.62%。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度减少了 332.31%，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致；投资活动产生的现金流量净额近两年呈净流出状态，而 2019 年度的净流出有所增加，相比上一年，投资活动产生的现金流量净额减少了 220.00%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致；2019 年度筹资活动产生的现金流量净额比 2018 年度增加了 270.48%，主要系发行人吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金增加所致。

(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
重庆市长寿生态旅业开发集团有限公司 2019 年面向合格投资者非公开发行人 债券(第一期)	8.00 亿元	2019/12/30	5	7.00%
重庆市长寿生态旅业开发有限公司 2017 年度第一期非公开定向债务融资工具	5.00 亿元	2017/9/28	5	6.50%
2014 年重庆市长寿生态旅业开发有限公 司公司债券	7.00 亿元	2014/6/19	7	7.10%

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，债务结构合理，经营情况良好，整体偿债能力较强。

特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2014 年重庆市长寿生态旅业开发有限公司公司
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)

中信证券华南股份有限公司

2020 年 6 月 29 日

