

2015 年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司
公司债券
履约情况及偿债能力分析报告
(2019 年度)

发行人

吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司

主承销商

 **国海证券股份有限公司**
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

2020 年 7 月

重要提示

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）编制本报告的内容及信息均来源于吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“发行人”、“吐鲁番地区国投”）对外公布的信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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国海证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国海证券不承担任何责任。

国海证券作为 2015 年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券的主承销商，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[2011]1765 号）文件的有关规定，对发行人 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、债券基本情况

- 1、发行人：吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司
- 2、债券名称：2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券
- 3、债券简称：15吐鲁番国投债/PR吐国投
- 4、债券代码：1580063.IB/127153.SH
- 5、发行总额：12亿元人民币
- 6、债券期限和利率：本期债券为7年期债券，设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期的最后5个计息年度末，即从第3个计息年度末开始，分别按照债券发行总额的20%的比例等额偿还债券本金。
本期债券票面利率为6.20%，债券利率为固定利率。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- 7、上市地点：本期债券在上海证券交易所及银行间市场上市。
- 8、发行时债券信用等级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。
- 9、付息日：2016年至2022年每年的3月19日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 10、兑付日：2018年至2022年每年的3月19日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第1个工作日）。



二、发行人履约情况

(一) 本期债券本息兑付情况

本期债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 3 月 19 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；本期债券的兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 3 月 19 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至本报告出具日，本期债券已完成 2016 年至 2020 年的付息工作以及 2018 年、2019 年和 2020 年 20% 债券本金兑付工作。

(二) 募集资金使用情况

根据《2015 年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金总额为人民币 12 亿元，其中 45,000.00 万元用于吐鲁番 2014 年保障性住房建设项目，45,000.00 万元用于托克逊县 2014 年保障性住房建设项目，15,000.00 万元用于都善县 2014 年保障性住房建设项目，5,000.00 万元用于吐鲁番市生活垃圾分类处理工程项目，5,000.00 万元用于吐鲁番市第二水源地煤窑沟水库引水工程项目，5,000.00 万元用于都善县新城北路至高铁站道路项目。

本期债券募集资金已使用完毕。2019 年度，发行人不存在使用募集资金的情况。

(三) 信息披露情况

报告期内，发行人已按规定披露了本期债券的年度报告、中期报告、付息兑付公告。报告期内，发行人的相关信息已在中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn/>）等媒体披露，相关文件及披露时间如下：

序号	披露时间	披露内容
----	------	------

序号	披露时间	披露内容
1	2019-03-07	2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年分期兑付本金公告
2	2019-03-13	2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年付息及兑付部分本金公告
3	2019-04-30	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2018年年度报告摘要
4	2019-04-30	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2018年年度报告
5	2019-04-30	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司2018年财务报告及附注
6	2019-06-17	2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年跟踪信用评级报告
7	2019-06-25	2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告(2018年度)
8	2019-8-28	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年半年度报告摘要
9	2019-8-28	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券半年度报告(2019年)
10	2019-8-28	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司2019年半年度财务报表及附注

三、发行人偿债能力分析

(一) 发行人主要财务数据及指标

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年度的财务报告出具标准无保留意见的审计报告，发行人主要财务数据及指标如下：

单位：万元/%

项目	2019年末/2019年度	2018年末/2018年度	变动比例
总资产	1,559,839.15	1,625,735.09	-4.05
流动资产	1,339,323.26	1,515,840.95	-4.54
总负债	640,224.46	655,398.00	-2.32
流动负债	357,152.67	293,921.46	21.51
净资产	919,614.69	970,337.08	-5.23
营业收入	69,237.95	96,042.87	-27.91
营业成本	52,710.71	75,963.46	-30.61
利润总额	12,251.98	9,715.00	26.11
净利润	11,913.81	12,344.35	-3.49

项目	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度	变动比例
归属于母公司股东的净利润	12,216.45	12,493.93	-2.22
经营活动产生的现金流量净额	99,159.37	141,632.05	-29.99
投资活动产生的现金流量净额	-15,683.58	-18,619.07	15.77
筹资活动产生的现金流量净额	-123,398.10	-66,135.49	-86.58
期末现金及现金等价物净额	25,788.10	65,710.42	-60.75
流动比率（倍）	3.47	4.42	-21.44
速动比率（倍）	0.87	0.97	-10.61
资产负债率（%）	41.04	40.31	1.81
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.25	0.82	52.44
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息支出+费用化利息支出）。

（二）发行人财务指标分析

发行人 2019 年营业收入和营业成本分别为 69,237.95 万元和 52,710.71 万元，较 2018 年度营业收入和营业成本分别减少 27.91% 和减少 30.61%，主要系发行人 2019 年度棚改项目结算较上年减少所致所致。

发行人 2019 年度经营活动产生的现金流量净额为 99,159.37 万元，较 2018 年度经营活动产生的现金流净流入减少 29.99%，主要系发行人 2019 年度销售商品、提供劳务收到的现金较上年较少同时支付往来款等支付其他与经营活动有关的现金较上年增加所致。

发行人 2019 年度筹资活动产生的现金流量净额为-123,398.10 万元，较 2018 年度筹资活动产生的现金净流出增加 86.58%，主要系

发行人 2019 年度偿还债务支付的现金较上年大幅增加所致所致。

发行人 2019 年期末现金及现金等价物净额为 25,788.10 万元，较 2018 年末减少 60.75%，主要系发行人 2019 年度偿还债务支付的现金大幅增加，且经营性现金流入减少所致。

发行人 2019 年度 EBITDA 利息保障倍数为 1.25，较 2018 年度增加 52.44%，主要系发行人 2019 年度利润总额、财务费用较上期增加，息税折旧摊销前利润较上年大幅增长所致。

截至 2019 年年末，发行人资产负债率为 41.04%，较 2018 年末增长 1.81%，现金类资产较 2018 年末减少较为明显。

截至 2019 年年末，发行人流动比率和速动比率分别为 3.47 和 0.87，较 2018 年末流动比率和速动比率分别减少 21.44%和减少 10.61%。主要系发行人 2019 年年末其他应付款增加，流动负债较上年增长所致。

2019 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数为 1.25，较 2018 年度增长 52.44%。报告期末，发行人贷款偿付率及利息偿付率均为 100%。2019 年度，发行人 EBITDA 对利息覆盖倍数有所上升，本期债券存续期内未出现过利息或本金违约。

（三）最新跟踪评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司已于 2020 年 6 月 23 日出具《2015 年吐鲁番地区固有资产投资经营有限责任公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告》（中鹏信评【2020】跟踪第【530】号 01），维持本期债券信用等级为 AA，维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

四、总结



综上所述，报告期内发行人经营和财务状况较为稳定，公司运行正常，偿债能力未出现重大不利变化。同时，“15吐鲁番国投债”本息兑付情况正常，2019年度付息日为2019年3月19日，发行人已完成2019年度的付息及部分本金兑付工作。同时，报告期后，发行人也已于2020年3月19日完成2020年度本金及利息兑付工作。

报告期内，发行人不存在重大经营困难等可能影响企业债券本息兑付的情况，发行人将持续按照有关规定进行信息披露和债券本息偿付工作。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2019年度）》盖章页)

