

# 2019年鱼台县鑫达经济开发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

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为2019年鱼台县鑫达经济开发投资有限公司公司债券（以下简称“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）等文件的要求，对鱼台县鑫达经济开发投资有限公司（以下简称“发行人”）2019年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《鱼台县鑫达经济开发投资有限公司公司债券2019年年度报告》等相关公开披露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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

## 一、本期债券基本情况

债券名称	2019年鱼台县鑫达经济开发投资有限公司公司债券
债券简称	19鱼台01（上交所）、19鱼台鑫达债（银行间）
债券起息日	2019-04-10
债券到期日	2026-04-10
债券利率	7.50%
发行规模（亿元）	10亿元
债券余额（亿元）	截至本报告出具日的余额为10亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款。在债券存续期的第3、4、5、6、7年末逐年分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。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。
跟踪评级结果(主体及债项)	中证鹏元资信评估股份有限公司 2019 年 6 月 28 日对鱼台县鑫达经济开发投资有限公司及“19 鱼台鑫达债”的年度跟踪评级结果为: 19 鱼台鑫达债信用等级维持为 AAA, 发行主体长期信用等级维持为 AA-, 评级展望维持为稳定。
担保设置	本次债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

## 二、发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2019 年 4 月 15 日在银行间市场上市交易,于 2019 年 5 月 13 日在上海证券交易所上市交易。

### (二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金总额 10 亿元,根据发行人募集说明书的相关内容,该期债券扣除发行费用后,募集资金中 4 亿元用于补充公司营运资金,其余募集资金全部用于山东省鱼台县张黄镇 2016 年棚户区改造项目。

根据发行人年度报告,截至报告期末,已用于山东省鱼台县张黄镇 2016 年棚户区改造项目,金额为 5.32 亿元;用于补充公司营运资金,金额为 4 亿元。前述募集资金均按照约定的用途使用。

### (三) 本息兑付情况

本期债券的付息日期分别为 2020 年至 2026 年的每年 4 月 10 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金,当期利息随本金一起支付。

报告期内,本期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

### (四) 发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期不涉及临时公告事项。

### 三、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（大华审字[2020]0010175号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。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。

单位：万元

项目	本期末	上年度末
流动资产合计	1,016,373.73	823,411.31
资产总计	1,025,869.99	828,208.47
流动负债合计	326,460.36	254,087.97
负债总计	590,857.04	404,166.57
流动比率	3.11	3.24
速动比率	0.83	0.95
资产负债率（%）	57.60	48.80
利息保障倍数	0.93	1.08

#### （一）偿债能力财务指标分析

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 3.11 和 0.83，较上年末分别降低 4.01% 和 12.63%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 57.60%，较上年末增加 18.03%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 0.93，较上年末下降 13.73%。

截至报告期末，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

#### （二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本期金额	上期金额
营业收入	83,125.62	71,952.36
营业成本	71,385.17	61,828.57
净利润	19,230.87	19,724.35
归属于母公司所有者净利润	19,230.87	15,863.91
经营活动产生的现金流量净额	-137,909.85	-61,152.55
投资活动产生的现金流量净额	-1,728.76	-3,480.48
筹资活动产生的现金流量净额	129,365.09	5,067.12

报告期内，发行人实现营业收入 83,125.62 万元，较上年同期增加 15.53%；发行人营业成本 71,385.17 万元，较上年同期增加 15.46%；报告期末，发行人实现净利润 19,230.87 万元，较上年同期下降 2.50%；实现归属于母公司所有者净利润 19,230.87 万元，较上年同期增加 21.22%。

报告期末，发行人经营活动产生的现金流量净额为-137,909.85 万元，较上年同期下降 125.52%，公司本期往来款及暂付款增加导致现金流出增加；报告期末，发行人投资活动产生的现金流量净额为-1,728.76 万元，较上年同期增加 50.33%，公司本期收回投资收到的现金增加；报告期末，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 129,365.09 万元，较上年同期增加 2,453.03%，公司本期借款金额大幅增加。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于工程建设收入，净利润略有减少，盈利能力保持稳定，经营活动现金流量净额出现大幅下降，投资活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额大幅增加，募投项目产生的经营性收益为偿债资金主要来源。

#### 四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	起息日期	期限	票面利率
19 鱼台鑫达债	一般企业债	10.00	2019-04-10	7 年	7.50%

## 五、增信机制相关情况（如有）

本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，三峡担保总资产 127.87 亿元，净资产 69.34 亿元，2019 年，营业收入 11.11 亿元，净利润 2.85 亿元，根据其 2019 年度最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内，三峡担保偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2019年鱼台县鑫达经济开发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》的签章页)

