

# 2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券

## 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

兴业证券股份有限公司（简称“兴业证券”或“本公司”）作为 2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券（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）的相关要求，对新平县城镇建设投资有限公司（以下简称“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据兴业证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告，兴业证券未对该数据及信息进行独立验证，因此未对其真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。兴业证券未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

### 一、本期债券基本情况

（一）债券名称：2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券（简称“19 新平城投债 01”、“19 新平 01”）。

（二）债券代码：1980029（银行间债券市场）；152090（上交所）。

（三）发行总额：人民币伍亿元整（RMB500,000,000）。

（四）债券存续期：2019 年 1 月 24 日至 2026 年 1 月 24 日

(五) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券设计提前偿还条款，即从债券存续期内的第 3 年末起至存续期满，每年分别按照发债总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金。

本期债券为固定利率债券，本期债券的最终发行票面利率为 7.7%，在本期债券存续期内固定不变。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，本期债券设计本金提前偿还条款，即自本期债券存续期内第三年末起至第七年末，逐年分别按照本期债券发行规模的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

(七) 发行时债券信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用级别为 AA-，本期债券的信用级别为 AA+。

(八) 最新跟踪信用级别：联合资信评估有限公司已于 2020 年 6 月 24 日出具本期债券跟踪评级报告。经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用级别为 AA-，本期债券的信用级别为 AA+，评级展望为稳定。

(九) 银行间市场上市时间：2019 年 1 月 31 日。

(十) 交易所上市时间：2019 年 2 月 14 日。

(十一) 债券担保：重庆进出口融资担保有限公司。

(十二) 担保方式：不可撤销连带责任担保，担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期及债券到期之日起二年。

（十三）担保机构评级：联合资信评估有限公司已于 2020 年 7 月 31 日出具本期债券担保人跟踪评级报告。经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券担保人的长期信用级别为 AA+。

（十二）债券主承销商：兴业证券股份有限公司。

## 二、发行人履约情况

### （一）本期债券利息兑付情况

发行人于 2019 年 1 月 24 日发行了 5 亿元公司债券，发行人已于 2021 年 1 月 24 日前完成支付 2020 年 1 月 24 日至 2021 年 1 月 23 日期间的利息 3850 万元。

发行人无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

### （二）本期债券募集资金运用情况

发行人设立了专门的募集资金监管账户用于存放募集资金，“19 新平城投债 01”募集资金总额为人民币 50,000 万元，截至本报告签署日，募集资金已使用完毕。其中 3 亿元用于新平县老城片区棚户区改造建设项目的建设，2 亿元用于补充营运资金。

### （三）发行人信息披露情况

2020 年迄今，发行人相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）披露，已披露的相关文件及时间如下：

(1)2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2021 年付息公告 (2021 年 1 月 14 日)

(2)新平县城镇建设投资有限公司董事长发生变更的公告(2020 年 11 月 9 日)

(3) 新平县城镇建设投资有限公司控股股东及实际控制人发生变更的公告 (2020 年 7 月 30 日)

(4) 新平县城镇建设投资有限公司 2020 年跟踪评级报告 (2020 年 6 月 28 日)

(5) 新平县城镇建设投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告 (2020 年 5 月 8 日)

(6)2019 年第一期新平县城镇建设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 (2020 年 5 月 6 日)

(7) 新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2019 年年度报告 (2020 年 4 月 30 日)

(8) 2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券付息公告 (2020 年 1 月 15 日)

2020 年迄今，发行人相关信息已在上海证券交易所 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 披露，已披露的相关文件及时间如下：

(1)2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2021 年付息公告 (2021 年 1 月 13 日)

(2)新平县城镇建设投资有限公司董事长发生变更的公告(2020

年 11 月 6 日)

(3) 新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注 (含担保人财务报告) (2020 年 8 月 31 日)

(4) 新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告 (2020 年 8 月 31 日)

(5) 新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要 (2020 年 8 月 31 日)

(6) 新平县城镇建设投资有限公司控股股东及实际控制人发生变更的公告 (2020 年 7 月 30 日)

(7) 新平县城镇建设投资有限公司 2020 年跟踪评级报告 (2020 年 6 月 24 日)

(8) 新平县城镇建设投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告 (2020 年 5 月 7 日)

(9) 新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注 (含担保人财务报告) (2020 年 4 月 30 日)

(10) 新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2019 年年度报告 (2020 年 4 月 30 日)

(11) 新平县城镇建设投资有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要 (2020 年 4 月 30 日)

(12) 2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司公司债券付息公告 (2020 年 1 月 15 日)

(四) 其他债务融资工具情况

除本期债券外，发行人无其他债务融资情况。

### 三、发行人偿债能力

#### （一）发行人基本情况

新平县城镇建设投资有限公司成立于 2013 年 7 月，是经新平县人民政府批准，由新平县住房和城乡建设局依据《中华人民共和国公司法》投资成立的国有独资企业。公司承担着新平县城镇基础设施融资投资及经营管理，受托参与全县城镇及其他有开发价值的土地的一级开发整理，并负责全县城镇地下空间资源、广告经营及其他资源的管理和运作，以及水务经营管理和固废垃圾处理经营管理。公司积极履行项目投融资、资本运营、国有资产经营与管理的职责，业务发展得到了新平县人民政府的大力支持。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人注册资本为 10,000.00 万元，玉溪市开发投资有限公司为 100% 股权持股股东，玉溪市人民政府国有资产监督管理委员会为实际控制人。

#### （二）发行人财务状况

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告（亚会审字[2021]第 01360002 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 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

##### 1、偿债能力财务指标分析

单位：万元

| 项 目           | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 同比增减 (%) |
|---------------|------------------|------------------|----------|
| 资产总计          | 785,357.09       | 710,358.96       | 10.56%   |
| 负债合计          | 416,098.88       | 378,994.45       | 9.79%    |
| 所有者权益合计       | 369,258.21       | 331,364.51       | 11.44%   |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 366,887.08       | 329,009.00       | 11.51%   |
| 流动比率          | 3.90             | 3.32             | 17.47%   |
| 速动比率          | 1.05             | 1.02             | 2.91%    |
| 资产负债率 (%)     | 52.98            | 53.35            | -0.69%   |

(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=负债合计/总资产\*100%

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人总资产为 785,357.09 万元、较 2019 年增长了 10.56%，总负债为 416,098.88 万元、较 2019 年底增长了 9.79%，所有者权益合计为 369,258.21 万元、较 2019 年底增长了 11.44%。发行人净资产较上年增长 11.44%，公司规模保持稳步增长，经营能力不断增强，抗风险能力稳步提高，经营情况较好，为持续还本付息提供了较为可靠的保障。

#### 1、短期偿债能力分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.90 和 1.05。较上年末分别提高了 17.47%和 2.91%。2020 年末发行人的流动比率和速动比率情况较为良好，公司资产负债结构不断改善，资产流动性较为良好，短期内无法偿债的风险较小。

#### 2、长期偿债能力分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 52.98%，较 2019 年末的 53.35%相比减少了 0.69%，公司的资产负债率处于合理水平，随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

#### (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目   | 2020 年度   | 2019 年度   | 同比增减 (%) |
|------|-----------|-----------|----------|
| 营业收入 | 49,058.72 | 39,226.85 | 25.06    |
| 净利润  | 9,278.67  | 9,559.05  | -2.93    |

|               |            |            |         |
|---------------|------------|------------|---------|
| 归属于母公司所有者净利润  | 9,263.04   | 9,572.66   | -3.23   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,321.77   | -75,888.71 | -104.38 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,227.54 | -2,204.72  | 409.25  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -5,896.62  | 82,877.71  | -107.11 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 24,239.02  | 38,041.41  | -36.28% |

2020 年度,公司实现营业收入为 49,058.72 万元、较 2019 年度增长了 25.06%,营业收入保持稳步增长;公司 2020 年度归属于母公司所有者的净利润为 9,263.04 万元、较 2019 年度下降 3.23%,2020 年度公司总体盈利能力较为稳定。

发行人 2020 年度的经营业绩发展较为平稳,公司主营业务收入包括委托代建收入、公路工程收入以及其他业务板块的收入。近年来,公司各项收入保持稳定,为本期债券还本付息提供了较为可靠的保障。

2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 3,321.77 万元,主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增多所致。发行人 2020 年度投资活动产生的现金流净额为-11,227.54 万元较 2019 年度的-2,204.72 万元净流出情况有所收窄,主要系投资活动支付的现金增加所致。公司 2020 年度筹资活动产生的现金流量净额为-5,896.62 万元较 2019 年度的 82,877.71 元实现由净流入转为净流出,主要原因支付其他与筹资活动有关的现金增加。2020 年末现金及现金等价物余额为 24,239.02 万元较 2019 年末的 38,041.41 万元大幅减少,主要系本年度投资活动和筹资活动产生的现金流量均为净流出。

发行人资产负债率较为稳定,流动比率、速动比率稳步提升,资产结构合理,主营业务盈利能力较强,净利润保持稳定。发行人具有较强的融资能力,为本期债券付息兑付提供保障。

以上情况,特此公告。

(本页以下无正文)



（本页无正文，为《2019 年第一期新平县城镇建设投资有限公司  
公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章  
页）

