

2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券 2020年发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商



二〇二一年六月

一、本期债券概况

(一) 2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券

1、债券名称：2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券。

2、证券简称及代码：银行间简称“17临武舜发债”，代码：1780214.IB；上交所简称“PR舜发债”，代码127597.SH。

3、发行人：临武县舜发城乡发展投资有限公司。

4、发行总额：人民币7亿元。

5、债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕196号文件核准公开发行。

6、债券形式：实名制记账式。

7、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面利率为7.00%。采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年末每年分别偿还本金的20%，当期利息随本金一起支付。

8、付息日：2018年至2024年每年的8月23日为上一个计息年度的付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

9、兑付日：2020年至2024年每年的8月23日，兑付款项自兑付日起不另计利息。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

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

11、上市时间和地点：本期债券于2017年8月28日在银行间市场上市；2017年9月5日在上海证券交易所上市交易。

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司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其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“17临武舜发债”，代码为1780214.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR舜发债”，代码为127597.SH。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为7年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第3年起，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为2018年至2024年每年的8月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券已于2020年8月23日按期足额支付当期利息及本金，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

“17临武舜发债”的募集资金扣除承销费后已汇入发行人募集资金账户，本期债券按募集说明书约定，募集资金7.00亿元，其中42,000.00万元用于临武县东云路西段城中村改造（一期）工程建设项目，28,000.00万元用于补充公司营运资金。

（四）信息披露情况

截止2020年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2020年末合并及母公司资产负债表、2020年度合并及母公司利润表、2020年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（CAC证审字[2021]0336号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
总资产	1,534,969.16	1,453,150.20	5.63
总负债	823,544.09	783,402.35	5.12
净资产	711,425.07	669,747.85	6.22
归属于母公司股东的净资产	710,476.60	669,654.95	6.10
资产负债率 (%)	53.65	53.91	-0.48
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	53.70	53.93	-0.43
流动比率	7.94	8.09	-1.90
速动比率	2.50	2.50	0.12
期末现金及现金等价物余额	73,018.44	143,322.81	-49.05
	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
营业收入	104,191.96	119,129.11	-12.54
营业成本	87,090.83	99,209.55	-12.22

利润总额	9,445.02	8,435.04	11.97
净利润	9,429.40	8,435.04	11.79
扣除非经常性损益后净利润	12,321.34	13,030.30	-5.44
归属母公司股东的净利润	9,488.82	8,452.12	12.27
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	21,638.69	23,573.35	-8.21
经营活动产生的现金流净额	-64,463.12	-56,502.85	14.09
投资活动产生的现金流净额	-16,821.39	-2,462.88	-583.00
筹资活动产生的现金流净额	10,980.14	-42,190.37	126.03
应收账款周转率	0.46	0.63	-27.68
存货周转率	0.09	0.10	-12.20
EBITDA全部债务比	0.0350	0.0403	-13.16
利息保障倍数	1.89	1.61	16.94
现金利息保障倍数	-	-	-
EBITDA利息倍数	2.03	1.72	18.47
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00

(一) 发行人偿债能力分析

2020年末，发行人总资产为153.50亿元，较2019年增长5.63%；总负债为82.35亿元，较2019年末增加5.12%；净资产为71.14亿元，较2019年增长6.22%。发行人2019年及2020年流动比率分别为8.09和7.94，速动比率分别为2.50和2.50，存货周转率为0.10和0.09。发行人资产负债率从2019年的53.91%降低至2019年的53.65%，主要是由于资产规模增加。

(二) 发行人盈利能力分析

2019年度和2020年度，发行人营业总收入分别为11.91亿元和

10.42亿元，减少12.54%；净利润分别为0.84亿元和0.94亿元，增加11.79%，主要是由于财务费用和资产减值损失减少。

（三） 发行人现金流情况

2020年度发行人经营活动产生的现金流净额为-6.45亿元，较2019年度减少0.80亿元，主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金减少；2020年度投资活动产生的现金流净额为-1.68亿元，较2019年度减少1.44亿元，主要是由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加；2020年度筹资活动产生的现金流净额为1.10亿元，较2019年度增加5.32亿元，主要是由于吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金增加。

综合来看，公司发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能较低。

(本页无正文，为《2017年临武县舜发城乡发展投资有限公司公司债券2020年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

