

**2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券
2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司

主承销商



二零二一年六月

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）作为 2015 年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券（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》（发改办财经[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司对外公布的《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020 年度报告》、《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020 年度报告摘要》、《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华龙证券提供的其他材料。华龙证券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作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华龙证券所做的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

1、债券全称：2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券

2、债券简称：PR 平崆旅、15 平崆旅债

3、债券代码：127317.SH、1580268.IB

4、债券期限：7 年期，附提前偿还条款

5、发行规模：3.5 亿元

6、债券余额：1.40 亿元

7、票面利率：6.85%

8、发行日期：2015 年 11 月 30 日

9、还本付息方式：本期债券设置提前偿还条款，即自 2018 至 2022 年逐年分别按照债券发行总额 20%的等额比例提前偿还本期债券本金。还本时按债权登记日日终在中央国债登记公司托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。本期债券兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 11 月 30 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

10、债券受托管理人：中国农业银行股份有限公司平凉分行

11、担保情况：本期债券由瀚华融资担保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。

12、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA-，本期债券信用级别为 AA+。

二、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2015 年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券发行规模为 35,000 万元，全部用于华夏文明传承创新区平凉市崆峒山旅游配套设施二期建设项目。报告期内，本期债券募集资金使用情况如下：

债券简称	15 平崆旅债
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额（元）	350,000,000.00
募集资金期末余额（元）	0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	发行人募集资金已使用完毕。

（二）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 11 月 30 日，本金兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 11 月 30 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2020 年 11 月 30 日足额支付债券利息，并兑付债券本金的 20%。

（三）信息披露情况

2020 年 4 月 30 日，发行人于上海证券交易所(www.sse.com.cn)、中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) 披露了《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》、《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2019 年年度报告摘要》、《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司 2019 年年度财务报告》。

2020 年 7 月 2 日，发行人于上海证券交易所(www.sse.com.cn)、

中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露了《2015年平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020年跟踪信用评级报告》。

2020年7月7日，发行人于上海证券交易所（www.sse.com.cn）、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露了《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司关于主体信用评级发生变化的公告》。

2020年8月31日，发行人于上海证券交易所（www.sse.com.cn）、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露了《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020年半年度报告》、《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020年半年度报告摘要》、《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020年半年度财务报告》。

2020年11月20日，发行人于中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露了《2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券 2020年付息兑付公告》，发行人于上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了《2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券 2020年付息公告》、《2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券 2020年分期偿还本金公告》。

三、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 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》（中审亚太审字（2021）020158 号）。非经特别说明，以下所引用的财务

数据，均引自发行人经审计的 2020 年度财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
总资产	639,625.39	644,317.20
其中：流动资产	404,605.00	409,523.30
非流动资产	235,020.39	234,793.90
总负债	231,511.32	232,206.52
其中：流动负债	153,892.37	160,772.67
非流动负债	77,618.95	71,433.85
净资产	408,114.06	412,110.68
归属母公司所有者的净资产	408,133.35	412,109.28
资产负债率（%）	639,625.39	36.04
流动比率	2.63	2.55
速动比率	1.21	1.17

资产结构方面，2019 年末、2020 年末，公司的流动资产占总资产的比例分别为 63.56%、63.26%，非流动资产占总资产的比例分别为 36.44%、36.74%。负债结构方面，2019 年末、2020 年末，公司的流动负债占总负债比例分别为 69.24%、66.47%，非流动负债占总负债的比例分别为 30.76%、33.53%。2020 年末，发行人资产、负债保持稳定。2020 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.63 和 1.21，保持在较高水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	1,381.49	3,322.77
营业成本	2,053.83	3,665.53

利润总额	-2,466.44	-7,530.53
净利润	-2,556.62	-7,431.13
扣除非经常性损益后净利润	-1,330.09	-7431.13
归属母公司股东的净利润	-2,535.93	-7,427.18
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	3,433.79	-6,614.01
经营活动产生的现金流净额	10,918.95	43,315.07
投资活动产生的现金流净额	243.16	293.3
筹资活动产生的现金流净额	-11,686.12	-60,185.88
应收账款周转率	0.04	0.05
存货周转率	0.01	0.02
EBITDA 全部债务比	0.04	-0.07
利息保障倍数	0.49	-0.72
现金利息保障倍数	3.25	4.16
EBITDA 利息倍数	0.71	-0.64
贷款偿还率（%）	53.21	100
利息偿付率（%）	67.52	97.55

2020 年度，发行人实现营业收入 1,381.49 万元，实现利润总额-2,466.44 万元，实现净利润-2,556.62 万元，归属于母公司所有者的净利润-2,535.93 万元，仍处于经营亏损状态，亏损规模较 2019 年缩小。2020 年度，发行人 EBITDA 为 3,433.79 万元，EBITDA 利息倍数为 0.71，发行人 EBITDA 对利息覆盖能力较弱。2020 年，发行人贷款偿还率和利息偿付率分别为 53.21%和 67.52%，存在未能按期支付债务本金及利息的情形。

2020 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 10,918.95 万元。2020 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-11,686.12 万元。

四、担保人相关情况

本期债券由瀚华融资担保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。

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《瀚华融资担保股份有限公司 2020 年度财务审计报告》（天健审（2020）8-158 号），截至 2020 年末，担保人主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末
总资产	603,477.35	612,511.76
总负债	191,896.96	205,300.89
资产负债率	31.80%	34.06%
所有者权益	411,580.39	407,210.87
营业收入	70,379.05	75,018.03
利润总额	23,985.68	30,605.95
净利润	20,732.86	24,700.19

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2020 年 10 月 26 日出具的《瀚华融资担保股份有限公司信用评级报告》，瀚华融资担保股份有限公司主体长期信用等级为 AA+。

五、最新跟踪评级情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2020 年 6 月 29 日出具的《2015 年平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告》，发行人最新主体信用级别为 AA-，本次债券信用级别为 AA+，评级展望为负面。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

