

**2014年金湖县国有资产经营投资有限责任公司
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：金湖县国有资产经营投资有限责任公司

主承销商



二零二壹年六月

声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为 2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券（以下简称“14 金湖债”、“PR 金湖资”、“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，对金湖县国有资产经营投资有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）2020 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。

国泰君安编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2020 年年度报告》（以下简称“2020 年年报”）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国泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

一、本期债券基本情况

| | |
|----------|---|
| 债券名称 | 2014年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 |
| 债券简称 | 银行间：14金湖债 上交所：PR金湖资 |
| 债券代码 | 银行间：1480446.IB 上交所：124925.SH |
| 债券存续期 | 2014年8月25日至2021年8月25日 |
| 债券利率 | 本期债券为固定利率债券，票面年利率为7.75%。 |
| 债券发行规模 | 人民币7亿元 |
| 债券还本付息方式 | 每年付息一次，分次还本，在债券存续期第3至第7个计息年度末分别偿还本金的20%；前2年每年应付利息单独支付，后5年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。 |
| 主体信用等级 | AA |
| 债券信用等级 | AA+ |
| 债券担保 | 本期债券由重庆进出口融资担保有限公司提供不可撤销连带责任担保。 |
| 债券上市地点 | 银行间交易市场、上海证券交易所 |

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已经按照本期债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出上市或交易流通的申请。

本期债券于2014年9月1日在银行间市场上市流通，债券简称为“14金湖债”，证券代码为：1480446.IB；于2014年12月29日在上海证券交易所上市流通，债券简称为“PR金湖资”，证券代码为：124925.SH。

（二）募集资金使用情况

根据发行人2020年年报，本期债券募集资金7亿元，已使用7亿元，用于其中生态养殖区投资9,491万元，特种水产养殖区投资12,383万元，荷藕种植区投资6,811万元，莲蓬种植区投资5,377万元，水生蔬菜种植区投资5,805万元，高效农业示范区投资3,885万元，科技农产品加工贸易区投资17,715万元，其他基础设施投资2,198

万元，支付佣金 910 万元，兑付利息费用 5,425 万元；与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

（三）发行人信息披露情况

2020 年度发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件情况如下：

| 公告地点 | 公告时间 | 公告文件 |
|-----------|-----------|---|
| 中国债券信息网 | 2020/10/9 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告 |
| | 2020/8/31 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司 2020 年二季度合并及母公司财务报表(含担保人财务报表) |
| | 2020/8/13 | 2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2020 年付息兑付公告 |
| | 2020/4/29 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注 |
| | 2020/4/27 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司关于中介机构发生变更的公告 |
| 上海证券交易所网站 | 2020/10/9 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告 |
| | 2020/8/31 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司 2020 年公司债券半年度报告摘要 |
| | 2020/8/31 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司 2020 年二季度合并及母公司财务报表（含担保人财务报表） |
| | 2020/8/31 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司 2020 年公司债券半年度报告 |
| | 2020/8/21 | 2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2020 年分期偿还本金的提示性公告 |
| | 2020/8/14 | 2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2020 年分期偿还本金公告 |
| | 2020/8/14 | 2014 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2020 年付息公告 |
| | 2020/4/29 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2019 年年度报告摘要 |
| | 2020/4/29 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2019 年年度报告 |
| | 2020/4/29 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注 |
| | 2020/4/29 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告） |
| | 2020/4/27 | 金湖县国有资产经营投资有限责任公司关于中介机 |

发行人 2020 年度无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。发行人已在年度报告中披露与经营财务的相关事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

三、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所（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（【2021】京会兴审字第 81000092 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

| 项目 | 2020 年末/度 | 2019 年末/度 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 流动资产合计 | 2,173,318.55 | 2,030,691.30 |
| 资产总额 | 2,758,994.00 | 2,532,336.39 |
| 流动负债合计 | 926,552.07 | 856,675.36 |
| 负债总额 | 1,523,732.21 | 1,307,823.37 |
| 所有者权益合计 | 1,235,261.79 | 1,224,513.02 |
| 资产负债率 ¹ | 55.23 | 51.64 |
| 流动比率 ² | 2.35 | 2.37 |
| 速动比率 ³ | 0.68 | 0.69 |

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 2,758,994.00 万元，负债总额为 1,523,732.21 万元，所有者权益总额为 1,235,261.79 万元。

根据发行人 2020 年年报，截至 2020 年 12 月 31 日，发行人流动比率和速动比率分别为 2.35 和 0.68。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 55.23%，较 2019 年进一步增加。

（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 |
|---------------|-------------|-------------|
| 营业收入 | 140,470.20 | 113,329.62 |
| 营业成本 | 109,459.65 | 78,388.54 |
| 利润总额 | 13,794.54 | 15,277.09 |
| 净利润 | 10,503.77 | 11,052.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 27,892.98 | -136.45 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -162,176.66 | -162,528.38 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 159,976.43 | 114,457.55 |

2020 年度，公司实现营业收入和营业成本分别为 140,470.20 万元和 109,459.65 万元，较 2019 年度均有所上升。

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额由负转正，主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金减少较多；筹资活动产生的现金流量净额同比增加 39.77%，主要原因是取得借款收到的现金增加 263,396.58 万元。

（三）发行人已发行尚未兑付企业债券对其偿债能力的影响

14 金湖债发行总额为人民币 7 亿元，期限为 7 年期。每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 年末每年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。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。

根据发行人已发行尚未兑付的企业债券情况，发行人各年需要兑付的债券本息如下表所示：

| 债券名称 | 发行日期 | 规模 | 期限 | 票面利率 |
|---------------|-----------|-------|-----|---|
| PR 金湖资/14 金湖债 | 2014/8/25 | 7 亿元 | 7 年 | 7.75%；每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 年末每年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。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。 |
| PR 金湖债/16 金湖债 | 2016/7/26 | 10 亿元 | 6 年 | 4.00%；每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即在本期债券存续期的第三年末至第六年末的后四年末分别按照 25%、25%、25% 和 25% 的比例偿还债券本金。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另 |

| | | | | |
|--------------------------|-----------|------|-----|---|
| | | | | 计利息。 |
| 21 金湖债 01/21 金湖 02 | 2021/4/26 | 5 亿元 | 7 年 | 5.33%；每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度开始，逐年分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，本期债券存续期后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息 |

单位：亿元

| 时间 | PR 金湖资/14 金湖 债 | PR 金湖债/16 金湖 债 | 21 金湖债 01/21 金湖 02 | 合计 |
|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| 2021 年 | 1.51 | 2.70 | - | 4.21 |
| 2022 年 | - | 2.60 | 0.27 | 2.87 |
| 合计 | 1.51 | 5.30 | 0.27 | 7.08 |

发行人存续企业债券涉及逐年还本；发行人将采取积极措施，提前安排还本付息资金。

综上所述，2020 年末发行人总资产规模较上年末稳步上升，但同时资产负债率有所增加，流动比率与速动比率均有所降低。2020 年度发行人营业收入有较大上升，但净利润较上年度略有下降。国泰君安特别提请投资者关注 2020 年以来债券市场出现的较大波动，可能对发行人在资本市场的融资带来影响。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2014年金湖县国有资产经营投资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》盖章页）



国泰君安证券股份有限公司（盖章）

2021年6月29日