

2015 年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司
公司债券
履约情况及偿债能力分析报告
(2020 年度)

发行人

吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司

主承销商

 **国海证券股份有限公司**
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

2021 年 7 月



重要提示

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）编制本报告的内容及信息均来源于吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“发行人”、“吐鲁番地区国投”）对外公布的信息披露文件、发行人提供的证明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海证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国海证券不承担任何责任。

国海证券作为 2015 年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券的主承销商，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[2011]1765 号）文件的有关规定，对发行人 2020 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、债券基本情况

- 1、发行人：吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司
- 2、债券名称：2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券
- 3、债券简称：15吐鲁番国投债/PR吐国投
- 4、债券代码：1580063. IB/127153. SH
- 5、发行总额：12亿元人民币
- 6、当前余额：2.4亿元人民币
- 7、债券期限和利率：本期债券为7年期债券，设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期的最后5个计息年度末，即从第3个计息年度末开始，分别按照债券发行总额的20%的比例等额偿还债券本金。
本期债券票面利率为6.20%，债券利率为固定利率。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- 8、上市地点：本期债券在上海证券交易所及银行间市场上市。
- 9、发行时债券信用等级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。
- 10、付息日：2016年至2022年每年的3月19日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 11、兑付日：2018年至2022年每年的3月19日（如遇法定节

假日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

二、发行人履约情况

(一) 本期债券本息兑付情况

本期债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 3 月 19 日 (如遇法定节假日，则顺延至其后的第 1 个工作日)；本期债券的兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 3 月 19 日 (如遇法定节假日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

截至本报告出具日，本期债券已完成 2016 年至 2021 年的付息工作以及 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 20%债券本金兑付工作。

(二) 募集资金使用情况

根据《2015 年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金总额为人民币 12 亿元，其中 45,000.00 万元用于吐鲁番 2014 年保障性住房建设项目，45,000.00 万元用于托克逊县 2014 年保障性住房建设项目，15,000.00 万元用于都善县 2014 年保障性住房建设项目，5,000.00 万元用于吐鲁番市生活垃圾分类处理工程项目，5,000.00 万元用于吐鲁番市第二水源地煤窑沟水库引水工程项目，5,000.00 万元用于都善县新城北路至高铁站道路项目。

本期债券募集资金已使用完毕。2020 年度，发行人不存在使用募集资金的情况。

(三) 信息披露情况

报告期内，发行人已按规定披露了本期债券的年度报告、中期报告、付息兑付公告。报告期内，发行人的相关信息已在中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) 、 上海 证 券 交 易 所 (<http://www.sse.com.cn/>) 等媒体披露，相关文件及披露时间如下：

序号	披露时间	披露内容
1	2020-03-04	2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2020年付息及分期偿还本金公告
2	2020-03-04	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司“PR吐国投”2020年分期偿还本金公告
3	2020-03-04	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司“PR吐国投”2020年付息公告
4	2020-04-30	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年年度报告摘要
4	2020-04-30	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年年度报告
5	2020-04-30	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司2019年财务报告及附注
6	2020-06-23	2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券2020年跟踪信用评级报告
7	2020-07-27	2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2019年度）
8	2020-8-28	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司2020年半年度报告摘要
9	2020-8-28	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司2020年半年度报告
10	2020-8-28	吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司2020年半年度财务报表及附注

三、发行人偿债能力分析

（一）发行人主要财务数据及指标

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年度的财务报告出具了带强调事项段的无保留意见的审计报告，提醒财务报表使用者关注：“财务报表附注五（一）4所述，吐鲁番地区国投公司其他应收款中应收政府性单位和国有控股子公司的款项余额为2,017,325,297.50元未计提坏账准备。本段内容不影响已发表的审计意见。”

发行人主要财务数据及指标如下：

单位：万元/%

项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	变动比例
总资产	1,499,341.97	1,567,090.81	-4.32
流动资产	1,177,235.87	1,247,354.55	-5.62
总负债	568,925.48	639,412.24	-11.02
流动负债	415,772.17	356,404.33	16.66
净资产	930,416.49	927,678.57	0.30
营业收入	82,096.10	69,237.95	18.57
营业成本	61,131.96	52,710.71	15.98
利润总额	1,750.91	12,315.86	-85.78
净利润	2,987.92	11,977.69	-75.05
归属于母公司股东的净利润	3,066.69	12,280.33	-75.03
经营活动产生的现金流量净额	39,790.66	91,159.37	-56.35
投资活动产生的现金流量净额	-3,345.25	-15,683.58	78.67
筹资活动产生的现金流量净额	-47,585.40	-115,398.10	58.76
期末现金及现金等价物净额	14,648.11	25,788.10	-43.20
流动比率（倍）	2.83	3.50	-19.10
速动比率（倍）	0.74	0.89	-16.99
资产负债率（%）	37.95	40.80	-7.00
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.18	1.25	-5.60
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息支出+费用化利息支出）。

（二）发行人主要财务指标变动情况

1. 发行人 2020 年利润总额、净利润和归属于母公司股东的净利润分别为 1,750.91 万元、2,987.92 万元和 3,066.69 万元，较 2019 年分别减少 85.78%、75.05%和 75.03%，主要系发行人受疫情影响，

利息费用暂停资本化，导致财务费用上升，以及收到政府补助减少所致。

2. 发行人 2020 年度经营活动产生的现金流量净额为 39,790.66 万元，较 2019 年度经营活动产生的现金流净流入额减少 56.35%，主要系发行人 2020 年度销售商品、提供劳务收到的现金较上年较少，同时收到往来款和政府补助大幅减少所致。

3. 发行人 2020 年度投资活动产生的现金流量净额为-3,345.25 万元，较 2019 年度投资活动产生的现金净流出额减少 78.67%，主要系发行人 2020 年度购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致。

4. 发行人 2020 年度筹资活动产生的现金流量净额为-47,585.40 万元，较 2019 年度筹资活动产生的现金净流出额减少 58.76%，主要系发行人 2020 年度偿还债务支付的现金较上年减少所致。

（三）发行人主要偿债能力指标变动情况

1. 发行人 2020 年期末现金及现金等价物净额为 14,648.11 万元，较 2019 年末减少 43.20%，主要系发行人 2020 年度经营性现金流入下降所致。

2. 截至 2020 年年末，发行人资产负债率为 37.95%，较 2019 年末略有下降，但应收账款较上年末大幅增长，现金类资产较上年末减少较为明显。

3. 截至 2020 年年末，发行人流动比率和速动比率分别为 2.83 和 0.74，较 2019 年末流动比率和速动比率分别减少 19.10%和减少 16.99%。主要系发行人 2020 年末应付债券临近到期转入一年内到期的非流动负债，导致流动负债较上年增长所致。

4. 2020 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数为 1.18，较 2019 年

度略有下降。报告期末，发行人贷款偿付率及利息偿付率均为 100%，本期债券存续期内未出现过利息或本金违约。

（四）最新跟踪评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司已于 2021 年 6 月 23 日出具《2015 年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告》（中鹏信评【2020】跟踪第【530】号 01），维持本期债券信用等级为 AA，维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

四、总结

报告期内，“15 吐鲁番国投债/PR 吐国投”本息兑付情况正常，2020 年度付息日为 2020 年 3 月 19 日，发行人已完成 2020 年度的付息及部分本金兑付工作。同时，报告期后，发行人也已于 2021 年 3 月 19 日完成 2021 年度本金及利息兑付工作。综上所述，报告期内发行人偿债意愿及偿债能力未出现重大不利变化。

发行人因 2020 年末其他应收款中应收政府性单位和国有控股子公司的款项余额 20.17 亿元未计提坏账准备被审计机构出具了带强调事项的审计报告；2020 年末发行人一年内到期非流动负债较上年末增加，同时现金类资产较上年末减少，短期偿债压力较大。以上情况，提醒投资者予以关注。

特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2015年吐鲁番地区国有资产投资经营有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2020年度）》盖章页)

国海证券股份有限公司

2021年7月22日

