

# 2017年湖北省供销合作社国有资产经营管理公司企业债券 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为2017年湖北省供销合作社国有资产经营管理公司企业债券（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》（发改办财金〔2011〕1765号）等文件的要求，对湖北省供销合作社国有资产经营管理公司（以下简称“发行人”）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。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《湖北省供销合作社国有资产经营管理公司企业债券2020年年度报告》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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

长江证  
骑缝

## 一、本期债券基本情况

债券名称	2017年湖北省供销合作社国有资产经营管理公司企业债券
债券简称	银行间：17鄂供销债 上交所：17鄂供销
债券起息日	2017年8月23日
债券到期日	2024年8月23日
债券利率	6.70%
发行规模（亿元）	5.1亿元
债券余额（亿元）	3.06亿元
债券还本付息方式	本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，即在本期债券存续期第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

跟踪评级结果 (主体及债项)	主体评级 AA、债项评级 AA
担保设置	本期债券无担保

## 二、发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2017 年 8 月 31 日在银行间市场上市交易。

### (二) 募集资金使用情况

“17 鄂供销债”募集资金总额 5.1 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，主要用于募投项目建设和补充营运资金，其中 3.3 亿元用于十堰供销华西国际农商城项目，1.8 亿元用于补充公司营运资金。

截至报告期末，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

### (三) 本息兑付情况

“17 鄂供销债”的付息日期为 2018 年至 2024 年的每年 8 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。本期债券每年付息一次，在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20% 偿还债权本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

报告期内，本期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

### (四) 发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

公告时间	公告文件
2020/04/22	湖北省供销合作社国有资产经营管理公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告
2020/05/11	湖北省供销合作社国有资产经营管理公司关于延期披露 2020 年一季度财务报表的公告

### 三、发行人偿债能力分析

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（大信审字（2021）第 2-00615 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。

#### （一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	本期末	上年度末
流动资产合计	1,089,611.13	1,220,865.84
资产总计	2,020,479.66	2,040,355.96
流动负债合计	1,146,167.84	1,009,134.89
负债合计	1,481,564.19	1,552,750.37
流动比率	0.95	1.21
速动比率	0.81	1.05
资产负债率（%）	73.33	76.10
利息保障倍数	1.57	1.52

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 0.95 和 0.81，较上年末分别下降 21.49%和 22.86%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 73.33%，较上年末下降幅度为 3.64%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 1.57，较上年末增长 3.29%。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，后续需进一步优化债务结构，发行人短期偿债能力较强、长期偿债能力处于行业合理水平，相关指标未出现重大不利变化。

#### （二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本期末	上年度
营业收入	1,005,625.00	837,051.66
营业成本	882,860.92	749,389.65
净利润	16,825.56	12,572.40
归属于母公司所有者净利润	17,043.61	13,979.29
经营活动产生的现金流量净额	14,135.56	2,615.18
投资活动产生的现金流量净额	83,008.04	-13,995.82
筹资活动产生的现金流量净额	-151,771.12	44,381.48

报告期内，发行人实现营业收入 1,005,625.00 万元，较上年同期增加 20.14%；发行人营业成本 882,860.92 万元，较上年同期增加 17.81%；报告期末，发行实现净利润 16,825.56 万元，较上年同期增加 33.83%，主要系营业收入增加，营业外支出减少，使利润增加所致。

报告期内，发行人实现归属于母公司所有者净利润 17,043.61 万元，较上年同期增长 21.92%。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为 14,135.56 万元，较上年同期增加 440.52%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金大幅度增加所致。

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为 83,008.04 万元，较上年同期上升 693.09%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与投资支付的现金大幅降低所致。

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-151,771.12 万元，较上年同期下降 441.97%，主要因 2020 年度筹资活动产生的现金流出增加与筹资活动产生的现金流入减少所致，包括吸收投资、取得借款所收到的现金大幅减少。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于农资和皮棉，净利润较上年上升，主要系受营业外收支变动所致，主营业务盈利情况稳定，现金流未出现较大不利变动，经营活动和筹资活动产生的现金流为偿债资金主要来源。

#### 四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	起息日期	期限	票面利率
17 鄂供销债	企业债	3.06	2017.8.23	7 年期	6.70%
19 鄂供 01	公司债	3	2019.12.26	5(3+2)年期	6.10%

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2017年湖北省供销合作社国有资产经营管理公司企业债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页）



司