

**2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券
2021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



二零二二年六月

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 2021 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 2021 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、债券基本情况

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：0.7亿元

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年至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A+，本期债券信用级别为AA+。

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《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》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次债券上市或交易流通。其中2015年甘肃平凉崆峒旅游集团有限责任公司公司债券已于2015年12月7日、2016年2月22日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通。

（二）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。

（三）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2021年11月30日足额支付债券利息，并兑付债券本金的20%。

（四）信息披露情况

2021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2020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2020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公司债券2020年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)》。

2021年5月28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公司董事长接受纪律审查和监察调查的公告》。

2021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《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调整的公告》。

2021年8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2021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2021年半年度财务报表(含担保人财务报表)》。

2021年11月22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2021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 2021 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 2021 年分期偿还本金公告》。

2021 年 12 月 23 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董事、监事及高级管理人员变更公告》。

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

公司名称：平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司

住所：甘肃省平凉市崆峒区广成驿站南门

注册资本：189,205 万元

法定代表人：王宏魁

经营范围：游览景区管理；政府授权范围内的国有资产经营管理；城市基础设施及经济社会发展各项领域的投融资业务；出入境和国内旅游；文化旅游产品、地方名优产品、工艺品开发销售；百货、副食、五金交电、建筑材料、水暖器材销售；中西餐、风味小吃供应；会议、住宿、停车服务；展览展示服务；文化演艺；创意产业开发；电子商务运营管理；娱乐服务；旅游客运运输；索道客运；饮用水生产销售；游船服务、水上休闲商务活动；门票销售；旅游项目投资、项目策划管理；户外广告制作发布；文化影视传媒；土地储备和前期开发；房地产开发；物业管理；土木工程建筑；重点基础设施建设,凡许可经营项目由集团所属公司经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人财务状况

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 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（2022）000354 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 2021 年度财务报告及其附注。

1、资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
总资产	587,629.29	639,625.39
其中：流动资产	405,812.55	404,605.00
非流动资产	181,816.74	235,020.39
总负债	203,577.52	231,511.32
其中：流动负债	159,137.59	153,892.37
非流动负债	44,439.93	77,618.95
净资产	384,051.77	408,114.06
归属母公司所有者的净资产	384,097.78	408,133.35
资产负债率（%）	34.64	36.19
流动比率	2.55	2.63
速动比率	1.17	1.21

资产结构方面，2020 年末、2021 年末，公司的流动资产占总资产的比例分别为 63.26%、69.06%，非流动资产占总资产的比例分别为 36.74%、30.94%。负债结构方面，2020 年末、2021 年末，公司的流动负债占总负债比例分别为 66.47%、78.17%，非流动负债占总负债的比例分别为 33.53%、21.83%。最近两年，发行人资产、负债保持稳定。2021 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.55 和 1.17，

保持在较高水平。

2、盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,717.95	1,381.49
营业成本	1,402.91	2,053.83
利润总额	-3,226.68	-2,466.44
净利润	-3,697.08	-2,556.62
归属母公司股东的净利润	-3,670.37	-2,535.93
经营活动产生的现金流净额	19,835.31	10,918.95
投资活动产生的现金流净额	313.87	243.16
筹资活动产生的现金流净额	-20,112.55	-11,686.12

2021 年度，发行人实现营业收入 1,717.95 万元，实现利润总额-3,226.68 万元，实现净利润-3,697.08 万元，归属于母公司所有者的净利润-3,670.37 万元，仍处于经营亏损状态，亏损规模较 2020 年增加。

2021 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 19,835.31 万元。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-20,112.55 万元。发行人筹资活动现金流量为净流出，发行人存在未能按期支付债务本金及利息的情形。截至 2021 年末，发行人债务逾期情况如下表所示：

单位：万元

债务名称	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至 2021 末的未偿还余额	处置进展
在甘肃银行平凉分行营业部借款	平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司	银行	4,000	本息均逾期	资金紧张，无力偿还该欠款	4,000	正在办理借新还旧业务

债务名称	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至2021年末的未偿还余额	处置进展
浦发银行兰州雁滩支行借款	平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司	银行	7,298.97	本息均逾期	资金紧张, 无力偿还该欠款	7,298.97	已当庭和解
长江租赁公司借款	平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司	非银金融机构	3,300.00	本息均逾期	资金紧张, 无力偿还该欠款	3,300.00	已达还款计划调整意向
河南九鼎融资租赁公司借款	平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司	非银金融机构	10,110.00	本息均逾期	资金紧张, 无力偿还该欠款	10,880	庭上和解

四、发行人企业债券发行情况

截至本报告出具日, 除本次债券外, 发行人未发行其他企业债券。

五、担保人最新情况

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2021年度财务审计报告》(天健审(2022)8-225号), 截至2021年末, 担保人主要财务数据如下:

单位: 万元

项目	2021年度/末	2020年度/末
总资产	557,883.13	603,477.35

总负债	142,126.31	191,896.96
资产负债率	25.48%	31.80%
所有者权益	415,756.82	411,580.39
营业收入	63,831.26	70,379.05
利润总额	23,378.25	23,985.68
净利润	19,823.85	20,732.86

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的评级报告，瀚华融资担保股份有限公司主体长期信用等级为 AA+。

六、最新跟踪评级情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2021 年 6 月 30 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 2021 年跟踪信用评级报告》，发行人最新主体信用级别为 A+，本次债券信用级别为 AA+，评级展望为稳定。

七、其他重大事项

2021 年 5 月 28 日，发行人因董事长接受纪律审查和监察调查发布了《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司关于公司董事长接受纪律审查和监察调查的公告》。

2021 年 7 月 2 日，发行人因主体评级下调披露了《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调整的公告》。

2021 年 12 月 23 日，发行人因董事、监事及高级管理人员变更披露了《平凉文化旅游产业投资集团有限责任公司董事、监事及高级管理人员变更公告》。

截至目前，发行人存在未能按期支付债务本金及利息的情形。存

在作为被执行人的情形。

综上，受体制改革、对外合作及新冠疫情的影响，发行人处于持续亏损中，融资渠道受阻。公司目前偿债资金主要源于经营收入及土地盘活收入。同时，本次债券由第三方提供担保，增信措施未发生变化。

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2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

