

**2017 年重庆大足永晟实业发展有限公司
公司债券 2021 年发行人履约情况及偿债能
力分析报告**

主承销商



投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二二年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2017年重庆大足永晟实业发展有限公司公司债券。
- (二) 证券简称及代码：银行间简称“17永晟债”，代码：1780169；上交所简称“17永晟债，代码：127530。
- (三) 发行人：重庆大足永晟实业发展有限公司。
- (四) 发行总额和期限：人民币3.75亿元，七年期。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会（发改企业债券〔2017〕173号）文件批准公开发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面年利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。
- (八) 付息日：2018年至2024年每年的7月24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）为上一个计息年度的付息日。
- (九) 兑付日：2020年至2024年每年的7月24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）。
- (十) 信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。
- (十一) 上市时间和地点：本期债券于2017年7月27日在银行间市场上市。

二、 发行人的履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2017 年重庆大足永晟实业发展有限公司公司债券（以下简称“17 永晟债”）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期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“17 永晟债”，代码为 1780169；同时，本期债券已在上海证券交易所发行，简称为 17 永晟债，代码为 127530。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，分次还本，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的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。本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 7 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券截至本报告出具日，未到付息日，无需付息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

17 永晟债的募集资金扣除承销费后于 2017 年 7 月 25 日汇入发行人偿债专户，本期债券按募集说明书约定，募集资金 3.75 亿元，拟用于大足区万古工业园区安置房（二期）建设工程和补充公司流动资金。根据发行人提供的募集资金使用情况显示，发行人已使用募集资金 3.75 亿元，其中 1.50 亿元用于补充流动资金，2.25 亿元用于大足区万古工业园区安置房（二期）建设工程。募集资金使用经过用款申请审批，凭证票据齐全，履行程序合法合规。

（四）信息披露情况

截止 2021 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2021年末合并公司资产负债表、2021年度合并利润表、2021年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（京会兴审字【2022】16000050号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2021年末	2020年末	变动比例（%）
总资产	1,588,948.69	1,123,466.64	41.43
总负债	1,002,966.31	702,801.97	42.71
净资产	585,982.38	420,664.67	39.30
归属母公司股东的净资产	585,982.38	420,664.67	39.30
资产负债率（%）	63.12	62.56	0.90
流动比率	5.07	3.76	34.84
速动比率	2.14	1.52	40.79
期末现金及现金等价物余额	672.83	5,084.93	-86.77
项目	2021年度	2020年度	变动比例（%）
营业总收入	86,124.55	75,748.81	13.70
营业总成本	77,532.03	71,478.97	8.47
利润总额	15,474.38	12,093.70	27.95
净利润	13,323.06	10,554.26	26.23
扣除非经常性损益后净利润	13,530.12	11,347.74	19.23
归属母公司股东的净利润	13,323.06	10,554.26	26.23
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	15,591.31	11,918.76	30.81
经营活动产生的现金流净额	10,832.05	-63,186.38	117.14
投资活动产生的现金流净额	-65,296.44	-14,127.85	-362.18
筹资活动产生的现金流净额	50,052.30	76,599.15	-34.66
应收账款周转率	0.66	0.77	-14.29
存货周转率	0.11	0.13	-15.38
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

（一）发行人偿债能力分析

截至2021年末，发行人总资产为158.89亿元，总负债为100.30亿元，净资产为58.60亿元，归属母公司股东的净资产为58.60亿元。较2020年末，数据基本持平。发行人2020年及2021年的流动比率分别为3.76和5.07；速动比率分别为1.52和2.14，从速动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力有所上升。发行人2020

年及2021年的资产负债率分别为62.56%和63.12%，长期偿债能力保持稳定。发行人整体偿债能力保持正常的稳定水平。

（二）发行人盈利能力分析

2020年度和2021年度，发行人营业收入分别为7.57亿元和8.61亿元，收入上升13.70%。2021年度发行人的营业收入主要来源于工程代建业务和土地整理业务。发行人目前建设项目投资规模较大，短期内业务收入有保障。同时考虑到发行人作为重庆市大足区高新技术产业开发区的城市基础设施投资建设主体，在财政补贴方面能够持续有效地提升发行人的盈利能力。

（三）发行人现金流情况

2020年度和2021年度，发行人经营活动产生的现金流净额分别为-6.32亿元和1.08亿元，上升117.14%，主要由于销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2020年度和2021年度，投资活动产生的现金流净额分别为-1.41亿元和-6.53亿元，减少362.18%，这主要是支付与投资活动有关的现金增加所致。2020年度和2021年度，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为7.66亿元和5.01亿元，减少34.66%，主要因为发行人取得借款收到的现金减少所致。随着发行人业务的进一步开展，短期内仍存在一定的资金压力。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

(本页无正文，为《2017年重庆大足永晟实业发展有限公司公司债券2021年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东方证券承销保荐有限公司

2022年6月23日