2016年上饶市国有资产经营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

上饶市国有资产经营集团有限公司

主承销商

恒泰长财证券有限责任公司

二〇二一年六月

重要声明

恒泰长财证券有限责任公司(以下简称"恒泰长财")作为 2016 年上饶市国有资产经营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》(发改办财金[2011]1765 号)文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于上饶市国有资产经营集团有限公司(以下简称"发行人"或"公司")对外公布的《上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》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及发行人向恒泰长财提供的其他材料。恒泰长财对发行人年度履约情况和偿债能力的分析,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恒泰长财所作的承诺或声明。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,恒泰长财均不承担任何责任。

一、发行人的基本情况

公司名称:上饶市国有资产经营集团有限公司

住所: 江西省上饶市信州区凤凰中大道667号

法定代表人: 胡保才

注册资本: 228,700.00万元人民币

公司类型: 其他有限责任公司

成立日期: 2008年1月31日

经营范围:资产管理、经营、租赁;房地产开发;投融资服务;城市基础设施建设、酒店管理、旅游景点开发与经营管理;信息系统集成、运行、维护。(依法须经批准的项目,经相关部门审批后方可开展经营活动)

发行人作为上饶市国有资产的主要经营实体,主要职责是对上饶市内各种国有资产进行优化管理,盘活存量资产,实现国有资产的保值、增值。

二、本期债券基本要素

- 1、发行人:上饶市国有资产经营集团有限公司。
- 2、债券名称:2016年上饶市国有资产经营有限责任公司公司债券(简称: PR上饶债/16上饶国资债;代码: 139006.SH/1680060.IB)。

- 3、发行总额: 11.8亿元人民币。
- 4、债券期限:本期债券为7年期固定利率债券。
- 5、债券票面利率: 4.65%。
- 6、还本付息方式:本期债券每年付息一次,年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在证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。

本期债券的本金在本期债券存续期的第3年、第4年、第5年、第6年和第7年分期兑付,分别偿还本金的20%。每次还本时按债权登记日日终在证券登记托管机构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)。

- 7、发行价格:本期债券面值100元人民币,平价发行。以1,000元为一个认购单位,认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。
- **8、债券形式及托管方式:** 本期债券为实名制记账式债券。①投资者认购的通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券由中央国债登记结算有限责任公司登记托管;②投资者认购的通过在上海证券交易所发行的债券由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

- 9、发行方式与对象:本期债券以簿记建档、集中配售的方式,通过承销团成员设的发行网点向在中央国债登记结算有限责任公司开户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行和通过上海证券交易所市场向持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)协议发行。
 - 10、发行首日:本期债券发行期限的第1日,即2016年1月29日。
 - 11、发行期限:2个工作日,即自发行首日起至2016年2月1日止。
 - 12、簿记建档日:本期债券的簿记建档日为 2016年1月28日。
- 13、起息日: 自发行首日开始计息,本期债券存续期限内每年的 1月29日为该计息年度的起息日。
 - 14、计息期限: 自2016年1月29日起至2023年1月28日止。
- 15、付息日: 2017年至2023年每年的1月29日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。
- **16、兑付日:** 本期债券的兑付日为2019年至2023年每年的1月29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)。
 - 17、本息兑付方式:通过本期债券托管机构办理。
 - 18、承销方式:承销团余额包销。

- 19、承销团成员:主承销商为恒泰长财证券有限责任公司,副主承销商为东北证券股份有限公司,分销商为英大证券有限责任公司、 开源证券股份有限公司。
 - 20、信用安排:本期债券无担保。
- 21、最新信用评级: 2020年6月15日, 经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定,发行人主体长期信用等级维持为AA+,本期债券信用等级维持为AA+,评级展望为稳定。
 - 22、上市场所:上海证券交易所、银行间市场。
- **23、税务提示:**根据国家税收法律、法规,投资者投资本期债券 应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

三、2020年度发行人履约情况

(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,在本期债券发行结束后,向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券已分别于2016年2月3日、2016年4月26日在银行间市场、上海证券交易所上市流通,在银行间市场的债券简称为16上饶国资债,代码为1680060.IB,在上海证券交易所的债券简称为PR上饶债,代码为139006.SH。

(二) 本息兑付情况

本期债券自发行首日(2016年1月29日)开始计息,本期债券 存续期限内每年的1月29日为该计息年度的起息日。本期债券的本 金在本期债券存续期的第3年、第4年、第5年、第6年和第7年分 期兑付,分别偿还本金的20%。

发行人已于2017年1月29日支付了本期债券2016年1月29日至2017年1月28日的利息;已于2018年1月29日支付了本期债券2017年1月29日至2018年1月28日的利息;已于2019年1月29日支付了本期债券2018年1月29日至2019年1月28日的利息,并已于2019年1月29日支付了本期债券的20%的本金;已于2020年1月29日支付了本期债券2019年1月29日至2020年1月28日的利息,并已于2020年1月29日支付了本期债券2020年1月28日的利息,并已于2020年1月29日支付了本期债券2020年1月29日至2021年1月28日的利息,并已于2021年1月29日支付了本期债券2020年1月29日至2021年1月28日的利息,并已于2021年1月29日支付了本期债券的20%的本金。

(三)募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书,本期债券募集资金 118,000.00 万元, 其中 33,000.00 万元用于上饶市奥体棚户区改造安置小区(凤山花园) 建设项目,60,000.00 万元用于上饶市棚户区改造(桐子坞安置小区) 建设项目,25,000.00 万元用于上饶市茶圣中路棚户区(茶圣花园)改造 项目。 截止 2020 年 12 月 31 日,发行人已使用募集资金 11.8 亿元,募集资金已使用完毕。其中 3.28 亿元用于上饶市奥体棚户区改造安置小区(凤山花园)建设项目,6 亿元用于上饶市棚户区改造(桐子坞安置小区)建设项目,2.5 亿元用于上饶市茶圣中路棚户区(茶圣花园)改造项目,0.02 亿元用于补充流动性。

(四)发行人信息披露情况

本报告期内,发行人及时履行了本期债券信息披露义务。

1、发行人与本期债券相关信息在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)披露情况如下:

序号	公告名称	披露日期
1	2016年上饶市国有资产经营有限责任 公司公司债券 2020年付息及分期偿还 本金公告	2020-1-16
2	上饶市国有资产经营集团有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告	2020-4-24
3	关于上饶市国有资产经营集团有限公司延期披露 2019 年年度财务报告的专项意见	2020-4-24
4	上饶市国有资产经营集团有限公司公	2020-4-30

	司债券 2019 年年度报告	
5	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要	2020-4-30
6	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注	2020-4-30
7	2016年上饶市国有资产经营有限责任 公司公司债券 2019年度发行人履约情 况及偿债能力分析报告	2020-6-8
8	2016年上饶市国有资产经营有限责任 公司公司债券 2020年跟踪信用评级报 告	2020-6-16
9	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告	2020-8-31
10	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要	2020-8-31
11	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注	2020-8-31

2、发行人与本期债券相关信息在上海证券交易所(www.sse.com.cn)披露情况如下:

序号	公告名称	披露日期
1	2016年上饶市国有资产经营有限责任公司公司债券 2020年付息公告	2020-1-17
2	上饶市国有资产经营集团有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告	2020-4-23
3	关于上饶市国有资产经营集团有限公司延期披露 2019 年年度财务报告的专项意见	2020-4-23
4	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要	2020-4-30
5	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2019 年年度报告	2020-4-30
6	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注	2020-4-30
7	2016年上饶市国有资产经营有限责任公司公司 债券 2019年度发行人履约情况及偿债能力分析 报告	2020-6-10
8	2016年上饶市国有资产经营有限责任公司公司	2020-6-15

	债券 2020 年跟踪信用评级报告	
9	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要	2020-8-31
10	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告	2020-8-31
11	上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注	2020-8-31

四、2020年度发行人偿债能力

发行人 2020 年的财务报告由中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所于 2021 年 4 月 28 日出具了标准无保留意见的《审计报告》(中兴华审字(2021)第 021297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)资产负债指标及偿债能力

单位: 万元

项目	2020 年末	2019 年末
资产总计	3,203,723.11	2,862,794.26
其中: 流动资产	1,830,300.17	1,274,570.59
其中: 存货	843,662.40	407,026.31
非流动资产	1,373,422.95	1,588,223.67

负债合计	1,812,949.19	1,532,722.08
其中: 流动负债	697,009.98	621,106.62
非流动负债	1,115,939.21	911,615.46
归属于母公司的所有者权 益合计	1,237,747.37	1,118,381.21
流动比率 (倍)	2.63	2.05
速动比率 (倍)	1.42	1.4
资产负债率	56.59%	53.54%

2020 年末,发行人资产总计 3,203,723.11 万元,较 2019 年末增加 11.91%。2020 年末,发行人流动资产 1,830,300.17 万元,占总资产的比例为 57.13%,较 2019 年末增加 43.6%;2020 年末,发行人非流动资产 1,373,422.95 万元,占总资产的 42.87%,较 2019 年末减少 13.52%。

2020 年末,发行人负债合计 1,812,949.19 万元,较 2019 年末增加 18.28%。2020 年末,发行人流动负债为 697,009.98 万元,占负债的 38.45%,较 2019 年末增加 12.22%;非流动负债为 1,115,939.21 万元,占负债的 61.55%,较 2019 年末增加 22.41%。

2020年末,发行人流动比率、速动比率分别为 2.63、1.42,较 2019年分别增加 28.29%、1.43%,发行人短期偿债能力稳定。

2020年末,发行人资产负债率为 56.59%,较 2019年末增加 5.7%。 总体来看,发行人偿债能力处于行业平均水平,财务结构较为稳定。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位: 万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业总收入	124,465.93	77,954.73
营业成本	89,124.54	46,811.53
利润总额	52,308.57	57,063.57
净利润	45,823.28	48,854.37
其中: 归属于母公司所有者的净	44,378.95	36,395.54
利润		
经营活动产生的现金流量净额	82,412.04	-3,973.84
投资活动产生的现金流量净额	-67,867.44	-77,599.98
筹资活动产生的现金流量净额	163,221.91	111,311.96

2020年,发行人营业收入为 124,465.93 万元, 较 2019 年增长 59.66%。2020年,营业成本为 89,124.54万元,较 2019年增长 90.39%。2020年,发行人净利润为 45,823.28 万元,较 2019年减少 6.2%,主要系本期营业成本增加所致。

2020年,发行人经营活动产生的现金流净额为 82,412.04 万元,较上年末增加 86,385.88 万元,主要系报告期内销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。2020年,发行人投资活动产生的现金流净额为-67,867.44 万元,较上年末增加 12.54%,主要系支付其他与投资活动有关的现金减少所致。2020年,发行人筹资活动产生的现金流净额为163,221.91 万元,较上年末增加 46.63%,主要系吸收投资收到的现金流入增加所致。

(三)资产受限情况

截至 2020 年 12 月 31 日,发行人受限资产账面价值总额:34.94 亿元。

单位: 亿元

受限资产	账面价值	受限原因
货币资金	6.66	定期存单用于借款质押
货币资金	0.51	存出担保保证金、保函保证 金
存货	6.76	用于借款抵押
投资性房地产	15.65	用于借款抵押
在建工程	5.36	用于借款抵押
合计	34.94	-

(数据来源于《上饶市国有资产经营集团有限公司公司债券年度报告(2020年)》)

(四)对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日,发行人担保余额为 10.34 亿元。

五、发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券情况

截至 2021 年 5 月 20 日,除 PR 上饶债/16 上饶国资债外,发行 人及其子公司其他已发行尚未兑付的债券情况如下:

序号	债券简称	发行日期	发行规 模 (亿元)	当前余 额 (亿元)	票面 利率	发行 期限
1	18 上饶国资 MTN002	2018-11-05	10	10	6.90%	3+N 年
2	18 上饶国资 MTN001	2018-02-06	12	12	4.85%	3+2 年
3	19 国资 01	2019-08-19	4.50	4.50	5.27%	2+2+1 年
4	20 上饶国资 PPN001	2020-02-19	8	8	4.10%	3+2 年
5	20 上饶国资 MTN001	2020-04-01	10	10	4.29%	5年

6	20 饶资 01	2020-10-26	14.50	14.50	4.95%	7年
7	21 饶资 01	2021-03-01	8	8	4.99%	3+2 年

六、担保人相关情况

本期债券无担保。

七、本期债券跟踪评级情况

2020年6月15日,中证鹏元资信评估股份有限公司出具了《2016年上饶市国有资产经营有限责任公司公司债券2020年度跟踪信用评级报告》,上饶市国有资产经营集团有限公司的主体长期信用等级维持为AA+,评级展望维持稳定,"16上饶国资债/PR上饶债"的信用等级维持为AA+。

综合来看,发行人具有较好的外部环境,持续获得外部支持,发行人业务持续性较好,收入来源较为多元化。总之,发行人整体债务规模尚可,整体偿债风险可控。

以上情况,特此公告。

(本页以下无正文)

(本页无正文,为《2016年上饶市国有资产经营有限责任公司公司 债券 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

