

2016年河池市国有资产投资经营有限责任公司 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



河池市国有资本投资运营（集团）有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2016 年河池市国有资产投资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源于河池市国有资本投资运营（集团）有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《河池市国有资本投资运营（集团）有限公司 2021 年度审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2016年河池市国有资产投资经营有限责任公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：16 河国投债 上海证券交易所：PR 河国投
发行人名称	河池市国有资本投资运营（集团）有限公司
债券期限	7 年期，本期债券设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7 个计息年度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
发行规模	4.40 亿元
债券存量	1.76 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2021 年 6 月 24 日 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2021 年度发行人履约情况

（一）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 4.40 亿元，其中 1.64 亿元拟用于大任产业园工业给水项目，1.45 亿元拟用于大任产业园生活给水项目，1.31 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，募集资金已使用完毕，其中用于大任产业园给水项目 1.45 亿元，用于大任产业园生活给水项目 1.64 亿元，用于补充营运资金 1.31 亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2021/06/08	河池市国有资本投资运营(集团)有限公司关于名称变更的公告
2	2021/09/07	河池市国有资本投资运营(集团)有限公司董事长、总经理、法定代表人、董事发生变动的公告

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 年的合并财务报表由中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（CAC 证审字[2022]0305 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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）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
资产总计	1,309,067.75	1,220,324.15
其中：流动资产	857,580.76	792,319.21
其中：存货	584,354.17	491,824.34
非流动资产	451,486.98	428,004.94
负债合计	749,927.65	677,197.85
其中：流动负债	305,138.68	225,394.70
非流动负债	444,788.97	451,803.15
股东权益合计	559,140.09	543,126.31
流动比率（倍）	2.81	3.52
速动比率（倍）	0.90	1.33

项 目	2021年末	2020年末
资产负债率	57.29%	55.49%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2021 年末，发行人资产总计 1,309,067.75 万元，较 2020 年末增加 88,743.60 万元。发行人资产以流动资产为主。2021 年末，发行人流动资产 857,580.76 万元，占总资产的比重为 65.51%，较 2020 年末增加 65,261.55 万元。发行人非流动资产 451,486.98 万元，占总资产的比重为 34.49%，较 2020 年末增加 23,482.04 万元。

2021 年末，发行人负债合计 749,927.65 万元，较 2020 年末增加 72,729.80 万元。发行人负债以非流动负债为主，2021 年末，发行人非流动负债 444,788.97 万元，占总负债的比重为 59.31%，较 2020 年末减少 7,014.18 万元。2021 年末，发行人流动负债 305,138.68 万元，占总负债的比重为 40.69%，较 2020 年末增加 79,743.98 万元。

2021 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.81 倍、0.90 倍，与 2020 年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2021 年末，发行人资产负债率 57.29%，较 2020 年末有所上升。

（二）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	937,132.62	261,382.96
营业成本	930,936.77	256,952.61
利润总额	12,007.53	11,554.07
净利润	12,601.28	11,613.90
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,823.73	12,498.97

项 目	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	-21,984.24	-21,734.95
投资活动产生的现金流量净额	-25,198.34	4,485.51
筹资活动产生的现金流量净额	-70,628.22	85,143.56

发行人主营业务收入主要是委托代建收入、商业贸易收入、建材销售收入等。2021 年度，发行人实现营业收入 937,132.62 万元，较 2020 年度增加 675,749.66 万元，主要原因是发行人 2021 年度商业贸易收入较 2020 年度增加 693,975.82 万元。2021 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润 12,823.73 万元，较 2020 年度上升 2.60%。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-21,984.24 万元，较 2020 年度减少 249.29 万元，整体较为平稳。2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-25,198.34 万元，较 2020 年度减少 29,683.85 万元，主要系发行人当期投资支付的现金大幅增加所致。2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额-70,628.22 万元，与 2020 年度相比减少 155,771.78 万元，主要系本期债券发行减少，同时偿还债务及支付利息较多所致。

综合来看，报告期内发行人短期偿债能力有所下降，长期偿债能力有所波动。同时，因发行人贸易业务收入较高，营业收入大幅增长，净利润有所上升。报告期内发行人经营活动现金流量净额依然为负，与去年相比无较大波动，投资活动现金流量净额及筹资活动现金流量净额均由正转负，现金流水平有所降低。截至本报告出具日，发行人生产经营情况正常，无重大不利事项的发生。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2016年河池市国有资产投资经营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）



国信证券股份有限公司

2022年6月6日