

# 郴州市百福投资集团有限公司

## 公司债券 2019 年度

### 履约情况及偿债能力分析报告

财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”）作为2014年郴州市百福投资集团有限公司公司债券（以下简称“14郴州百福债”）、2016年郴州市百福投资集团有限公司养老产业专项债券（以下简称“16百福专项债”）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[2011]1765号），对郴州市百福投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2020年4月对外披露的郴州市百福投资集团有限公司2019年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

#### 一、发行人基本情况

公司名称：郴州市百福投资集团有限公司

住所：湖南省郴州市北湖区人民路街道人民西路3号（老北湖区政府院内）四栋101号房

办公地址：湖南省郴州市北湖区人民路街道人民西路3号（老北湖区政府院内）四栋101号房

法定代表人：黄国军

经营范围：交通、旅游项目及相关产业的投资、融资及资产管理；房地产开发；土地开发与整理；城市基础设施投资、开发、经营及咨询服务；环境治理投资；建材销售。（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）

成立日期：2009年12月4日

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

郴州市百福投资集团有限公司已按照《2014年郴州市百福投资集团有限公司公司债券募集说明书》、《2016年郴州市百福投资集团有限公司养老产业专项债募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2014年郴州市百福投资集团有限公司公司债券于2014年9月4日在银行间市场上市流通，简称“14郴州百福债”，债券代码为1480473. IB,并于2014年9月23日在上海证券交易所上市流通，简称“PR郴百福”，债券代码为124938. SH。

2、2016年郴州市百福投资集团有限公司养老产业专项债于2016年3月25日在银行间市场上市流通，简称“16百福专项债”，债券代码为1680097. IB,并于2016年4月5日在上海证券交易所上市流通，简称“PR百福债”，债券代码为139031. SH。

### （二）募集资金使用情况

#### 1、14郴州百福债

截至2019年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金18亿元全部用于郴州市北湖区芙蓉矿区重金属尾矿库综合治理工程等湘江流域重金属污染治理及其配套设施项目建设，

募集资金余额为零。

## 2、16百福专项债

截至2019年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中12亿元用于郴州市百福综合养老产业项目建设，2.9亿元用于补充流动资金，募集资金余额为零。

### （三）付息情况

#### 1、14郴州百福债

本期债券付息日为8月28日，截至2019年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

#### 2、16百福专项债

本期债券付息日为3月22日，截至2019年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

### （四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2019年度信息披露情况如下：

1、公司于2019年3月披露2016年郴州市百福投资集团有限公司养老产业专项债券2019年付息及分期偿还本金兑付等相关公告；

2、公司于2019年4月披露郴州市百福投资集团有限公司董事长发生变动的公告；

3、公司于2019年4月披露郴州市百福投资集团有限公司公司债券2018年年度报告、2018年年度报告摘要和2018年年度财务报告及附注；

4、公司于2019年6月披露郴州市百福投资集团有限公司跟踪评级报告；

5、公司于2019年8月披露郴州市百福投资集团有限公司债券

2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告；

6、公司于2019年8月披露2014年郴州市百福投资集团有限公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付等相关公告；

7、公司于2019年8月披露郴州市百福投资集团有限公司公司债券2019年半年度报告、2019年半年度报告摘要和2019年半年度财务报告。

### 三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2019年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)
1	总资产	2,882,535.35	2,824,533.39	2.05
2	总负债	1,346,724.24	1,298,134.42	3.74
3	净资产	1,535,811.11	1,526,398.97	0.62
4	归属母公司股东的净资产	1,535,811.11	1,526,398.97	0.62
5	资产负债率 (%)	46.72	45.96	1.66
6	流动比率	12.86	13.01	-1.15
7	速动比率	5.07	5.45	-6.97
序号	项目	2019 年度	2018 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	121,788.97	118,917.9	2.41
9	营业成本	100,031.83	97,459.43	2.64
10	利润总额	29,412.19	23,190.65	26.83

序号	项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)
11	净利润	29,412.14	23,188.9	26.84
12	归属母公司股东的净利润	29,412.14	23,188.9	26.84
13	经营活动产生的现金流净额	33,542.59	8,798.71	281.22
14	投资活动产生的现金流净额	-82,894.5	-150,582.72	44.95
15	筹资活动产生的现金流净额	-64,059.14	126,536.91	-150.62

从资产负债角度来看，公司2018和2019年末资产负债率分别为45.96%、46.72%，处于正常水平，报告期较上一年度有所上升。总资产无较大变动，流动资产和非流动资产占比也无较大变化；总负债则由于非流动负债增加而增加。总体上，资产负债结构稳定合理，长期偿债能力较强。公司2018和2019年末流动比率、速动比率分别为13.01倍和12.86倍、5.45倍和5.07倍，指标处于较高水平，短期偿债能力强，有足够能力完成短期内的还本付息。

从现金流量角度来看，经营活动产生的现金流净额较去年同期大幅上升，主要原因是销售商品、提供劳务收到的现金、收到其他与经营活动有关的现金增加，大于经营活动现金流出增加额。投资活动产生的现金流净额较去年同期增加，主要原因是公司购买的理财产品收回投资收到的现金增加。筹资活动产生的现金流净额较去年同期减少，主要原因是发行债券、取得借款和收到其他与筹资活动有关的现金减少，偿还债务、支付其他有关现金增加。

#### 四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
郴州市百福投资集团有限公司	14 郴州百福债	一般企业债	7	2014年8月28日	7.2
郴州市百福投资集团有限公司	16 百福专项债	一般企业债	10年	2016年3月22日	11.92
郴州市百福投资集团有限公司	16百福01	私募债	5+1	2016年10月24日	23
郴州市百福投资集团有限公司	16 郴州百福PPN001	定向工具PPN	5	2016年10月28日	20
郴州市百福投资集团有限公司	18 百福投资MTN001	中期票据	5	2018年12月28日	8.4
郴州市百福投资集团有限公司	20百福01	私募债	5	2020年5月6日	13.5
总计					84.02

## 五、增信措施情况

### 1. 14郴州百福债

单位：万元 币种：人民币

担保物的名称	土地使用权
报告期末担保物已担保的债务总余额	72,000.00
担保物的抵/质押顺序	第一顺位
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
抵/质押在报告期内的执行情况	无

## 2.16百福专项债

本期债券无担保条款。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《郴州市百福投资集团有限公司公司债券2019年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

