



债券简称:18保利01 债券代码:143831.SH 债券简称:19保利01 债券代码:155656.SH
债券简称:19保利02 债券代码:155657.SH 债券简称:19保利03 债券代码:155743.SH

中国保利集团有限公司公司债券受托管理事务报告(2019年度)

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称“管理办法”)、《上海证券交易所公司债券上市规则》(以下简称“上市规则”)、《公司债券信息披露问答(五)》、《中国保利集团有限公司公司债券2019年年度报告》等相关公开信息披露文件及中国保利集团有限公司(以下简称“保利集团”)、“发行人”或“公司”提供的证明文件以及第三方中介机构出具的“专业意见”。由本期公司债券受托管理人中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”)编制。

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,投资者应对相关事项做出独立判断,而不应将本报告中的任何内容作为作出中信证券所作承诺或声明。

第一节 公司债券概况

一、发行人名称
中文名称:中国保利集团有限公司;简称:保利集团
英文名称:CHINA POLY GROUP CORPORATION;简称:Poly Group
二、公司债券核准文件及核准规模
中国保利集团有限公司2018年公司债券经中国证券监督管理委员会于2017年10月10日签发的“证监许可[2017]1788号”文核准,发行人获准向社会公开发行面值不超过人民币100亿元的公司债券。
2018年10月8日,公司成功发行中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)(债券简称“18保利01”,债券代码“143831”),发行规模为6亿元,期限为3年期。
2019年8月29日,公司成功发行中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)(品种一)(债券简称“19保利01”,债券代码“155656”),发行规模为30亿元,期限为3年期。
2019年8月29日,公司成功发行中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)(品种二)(债券简称“19保利02”,债券代码“155657”),发行规模为5亿元,期限为5年期。
2019年9月24日,公司成功发行中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)(品种一)(债券简称“19保利03”,债券代码“155743”),发行规模为35亿元,期限为3年期。

三、公司债券基本情况
(一)中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)
1、发行主体:中国保利集团有限公司。
2、债券名称:中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)。

3、债券期限:3年期固定利率债券。
4、发行规模及人民币亿元。
5、债券利率及其确定方式:本期债券票面利率将由发行人和联席主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定,在债券存续期内固定不变。最终票面利率由发行人和主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定为4.28%。
6、债券票面金额:本期债券票面金额为100元。
7、发行价格:本期债券按面值平价发行。
8、债券形式:实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后,债券认购人可按照有关主管机构的規定进行债券的转让、质押等操作。
9、发行对象及 向公司股东配售安排:本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行,不向公司股东优先配售。
10、还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券面额与对应的票面利率的乘积;于兑付日向投资者支付的本金金额及投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
11、付息、兑付方式:本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

12、担保情况:本期债券无担保。
13、信用评级及资信评级机构:经中诚信证券评估有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。
14、联席主承销商:发行人聘请中信证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司作为本期债券的联席主承销商。
15、簿记管理人、债券受托管理人:发行人聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的簿记管理人和债券受托管理人。
16、承销方式:本期债券由联席主承销商负责组建承销团,以承销团余额包销的方式承销。
17、上市交易场所:上海证券交易所。
18、上市安排:本期债券于2018年10月19日在上海证券交易所挂牌上市,获准上市交易数量为人民币6亿元。
(二)中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)
1、发行主体:中国保利集团有限公司。
2、债券名称:中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)。

3、债券期限:本期债券分为两个品种,品种一期限为3年期,品种二为5年期。本期债券引入品种间回拨选择权,回拨比例不受限制,发行人和主承销商将根据本期债券申购情况,在总发行规模内,由发行人和主承销商协商一致,决定是否行使品种间回拨选择权。
4、品种间回拨选择权:发行人和主承销商将根据网下申购情况,决定是否行使品种间回拨选择权,即减少其中一个品种的发行规模,同时对另一品种的发行规模增加相同金额,单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的100%。
5、发行规模:本期债券发行总规模不超过人民币35亿元(含35亿元)。
6、债券利率及其确定方式:本期债券票面利率将由发行人和联席主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定,在债券存续期内固定不变。最终票面利率由发行人和主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定为品种一3.35%、品种二3.80%。
7、债券票面金额:本期债券票面金额为100元。
8、发行价格:本期债券按面值平价发行。
9、债券形式:实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后,债券认购人可按照有关主管机构的規定进行债券的转让、质押等操作。
10、发行对象及 向公司股东配售安排:本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行,不向公司股东优先配售。
11、还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券面额与对应的票面利率的乘积;于兑付日向投资者支付的本金金额及投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
11、付息、兑付方式:本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。
12、担保情况:本期债券无担保。

证券代码:000737 证券简称:ST南风 编号:2020-22 南风化工集团股份有限公司 第八届董事会第十二次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

南风化工集团股份有限公司(以下简称“公司”)含35亿元)第八董事会第十二次会议,于2020年6月30日以通讯表决方式召开,2020年6月20日,公司以电话、电子邮件等方式通知了全体董事。会议参加董事8名,实际参加董事8名。会议的召集、召开符合有关法律、法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》的规定。会议审议通过了如下议案:
一、以6票同意,0票反对,0票弃权的表决结果通过了《关于购买设备暨关联交易的议案》。
二、关联董事黄振山、张国江回避表决(内容详见同日在《证券时报》和巨潮资讯网上披露的《关于购买设备暨关联交易的公告》)。
三、独立董事对本次议案发表了事前认可意见和独立意见,内容详见同日刊登在巨潮资讯网的《独立董事事前认可意见》和《独立董事独立意见》。

特此公告。

南风化工集团股份有限公司董事会
二〇二〇年七月一日

证券代码:000737 证券简称:ST南风 公告编号:2020-23 南风化工集团股份有限公司 关于购买设备暨关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、关联交易概述
南风化工集团股份有限公司(以下简称“公司”)因生产经营需要,拟与山西南风科技有限公司(以下简称“南风科技”)签署设备购销合同,向南风科技购买硫酸锂颗粒于成套生产设备一套,交易总金额为人民币1,297万元。

南风科技为公司控股股东山西焦煤运城盐化集团有限责任公司(以下简称“山西盐化”)的全资子公司,与公司为同一母公司,根据《深圳证券交易所股票上市规则》10.1.3条第2款的规定,南风科技为公司的关联法人,本次交易构成关联交易。
本次关联交易事项已经公司于2020年6月30日召开的第八届董事会第十二次会议审议通过,关联董事黄振山、张国江回避表决。独立董事对本次关联交易事项进行了事前认可并发表了独立意见。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的有关规定,本次关联交易事项在董事会决策范围内,无需提交公司股东大会审议。

本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,无需经过有关部门批准。

二、关联方基本情况
名称:山西南风科技有限公司
注册地址:山西临汾示范区太原学府园府邸振兴街11号五峰国际23、24层晋浙公司众创空间第289号工位
企业性质:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
法定代表人:荆利兵
注册资本:200万元人民币,山西焦煤运城盐化集团有限责任公司出资200万元,占注册资本的100%。

统一社会信用代码:91149900MA0HHPN34X。
经营范围:新材料技术推广服务;节能技术推广服务;生物技术推广服务;机电设备(不含特种设备)的安装;会议会展服务(不含住宿);化学工程研究服务;能源科学技术研究服务、环境科学技术研究服务;电力业务;发电业务;矿产品(不含国家专控产品)、建材、化工产品(不含危化品)的销售;道路货物运输;企业管理(不含投资与资产管理)咨询。

截至2019年12月31日,南风科技经审计总资产1,021.48万元,净资产-117.96万元,2019年营业收入53.84万元,净利润0.25万元。

关联关系:南风科技是公司控股股东的全资子公司,与公司为同一母公司,符合《深圳证券交易所股票上市规则》10.1.3条第二项规定的关联法人。

经查询,南风科技不是失信被执行人。

三、关联交易的背景情况
本次拟购买的设备为一套硫酸锂颗粒于成套生产设备,设备不存在抵押、质押或者其他第三人权利,不存在重大争议、诉讼或仲裁事项,不存在查封、冻结等司法措施等。

四、关联交易定价政策及定价依据
本次交易遵循市场化原则以及公允性原则,经双方合同约定交易总金额为人民币1,297万元(含税)。

五、关联交易协议的主要内容
1、交易标的及价格:交易标的为硫酸锂颗粒于成套生产设备一套,交易总金额为人民币1,297万元(含税)。

2、货款支付方式:公司采用银行转账方式支付设备款,对设备款进行分期支付。

3、法律适用和争议解决:
(1)合同以及因合同产生的争议适用中华人民共和国法律。
(2)合同履行过程中如有争议发生,双方友好协商解决,协商不成的,任何一方有权向公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

六、合同经双方代表签字盖章后立即生效,至双方的责任、义务履行完毕后失效。

七、关联交易的背景和影响
本次关联交易为公司正常生产经营所需,有利于公司实现产能扩张,提升盈利能力,对公司未来经营业绩产生积极影响。严格遵循公开、公平、公正的市场交易原则,价格公允,不会损害公司及股东的利益,不影响公司的独立性。

七、与该关联人累计已发生的各类关联交易情况
年初至披露日,公司与南风科技累计已发生的各类关联交易的总金额为 0万元。

八、独立董事事前认可和独立意见
独立董事事前认可意见:上述关联交易事项是公司正常生产经营活动所需,交易定价遵循了公开、公平、公正及市场原则,交易价格公允合理,有利于增强公司可持续发展能力,不存在损害公司及股东利益的情形。同意将上述关联交易事项提交公司董事会审议。

九、备查文件
1、公司第八届董事会第十二次会议决议;
2、独立董事事前认可意见及独立意见;
3、拟签订的设备购销合同。

特此公告。

南风化工集团股份有限公司董事会
二〇二〇年七月一日

发行人:中国保利集团有限公司
CHINA POLY GROUP CORPORATION LIMITED

中国保利集团有限公司
(北京市东城区朝阳门北大街1号28层)

债券受托管理人:中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

中信证券股份有限公司
(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)
2020年6月

(一) 发行人历史沿革

中国保利集团有限公司的前身是保利科技有限公司,保利科技成立于1984年1月,隶属于总参装备部,专门从事军事装备的引进和出口业务。1992年,经国务院批准,保利集团在保利科技的基础上组建。1993年2月9日,保利集团在国家工商行政管理总局注册,注册资本金15亿元。

1999年“军企脱钩”后,保利集团划归中央大型企业工委委员会领导管理,成为国有重要骨干企业。2003年起由国务院国有资产监督管理委员会(简称“国资委”)履行出资人职责,现为国资委监管的103家中央企业之一。2010年度,根据国务院国有资产监督管理委员会国资改发[2010]151号文件《关于中国新时代控股(集团)公司有关业务与中国保利集团有限公司重组有关问题的批复》,中国新时代控股(集团)公司军贸、民爆和军工咨询等涉军业务剥离并入中国保利集团有限公司。

2007年,公司法定代表人由贺平变更为陈洪生。2010年,公司法人代表变更为张振高。

2012年,根据国务院国有资产监督管理委员会国资收益[2012]993号文件的批复和相关规定,国资委对保利集团增资30,000.00万元,公司注册资本金变更为200,000.00万元。

2017年,根据《关于印发中央企业公司制改制工作方案的通知》(国发[2017]69号),并经国务院批准,中国保利集团有限公司顺利完成公司制改制,截至2017年12月27日,公司已完公司制改制。改制后公司成为国务院国资委持股100%的有限责任公司,公司名称变更为“中国保利集团有限公司”。

2019年,根据《关于中国保利集团有限公司与中国中丝集团有限公司重组的通知》(国资发改革[2019]69号)批准,中国保利集团有限公司与中国中丝集团有限公司实施重组,中国中丝集团有限公司整体无偿划转进入中国保利集团有限公司。

报告期内,发行人未发生重大资产重组、控股股东及实际控制人未发生变更。

(二) 发行人股本总额及股权结构

截至2019年12月31日,公司股本总额及股东持股情况如下:

股东名称	出资额(元)	持股比例(%)
国务院国有资产监督管理委员会	2,049,482,580.47	100.00
合计	2,049,482,580.47	100.00

(三) 发行人控股股东和实际控制人情况

截至2019年12月31日,国务院国有资产监督管理委员会直接持有本公司100%的股权,为公司实际控制人。

二、发行人2019年度经营情况

(一) 主要经营业务
报告期内,公司主要经营指标的增减变动情况如下表所示:

项目	2019年度	2018年度	同比增减
营业收入	39,479,996.13	30,397,684.27	29.88
营业总成本	33,092,227.82	26,263,637.45	29.08
销售费用	1,061,558.45	817,752.34	29.82
管理费用	948,062.69	749,239.33	27.36
财务费用	581,148.66	499,622.70	28.97
营业利润	5,926,564.45	4,287,918.45	38.88
利润总额	5,861,067.38	4,334,258.61	35.23
净利润	4,260,219.44	3,077,699.53	38.43
减少少数股东权益	2,857,203.92	2,088,133.39	36.83
归属于母公司所有者的净利润	1,403,016.52	989,477.09	41.79

2019年度,公司营业收入为39,479,996.13元,较上年度增加29.88%;营业总成本为33,092,227.82元,较上年度增加29.08%;销售费用为1,061,558.45元,较上年度增加29.82%;管理费用为948,062.69元,较上年度增加27.36%;财务费用为581,148.66元,较上年度增加28.97%;营业利润为5,926,564.45元,较上年度增加38.88%;主要系系房地产业、贸易板块本年利润增加所致;利润总额为5,861,067.38元,较上年度增加35.23%;净利润为4,260,219.44元,较上年度增加38.43%;归属于母公司所有者的净利润为1,403,016.52元,较上年度增加41.79%。

(二) 公司的股权投资

1、报告期内新增的股权投资
报告期内,公司不存在投资额超过公司上年度末经审计净资产20%的重大股权投资情况。

2、报告期内新增的债务工具投资
报告期内,公司不存在投资额超过公司上年度末经审计净资产20%的重大债务工具投资情况。

三、发行人2019年度财务状况
1、合并资产负债表主要数据

项目	2019年末	2018年末	增长率
资产总额	131,288,649.22	108,807,605.71	20.66
负债总额	102,655,251.28	85,262,133.39	20.40
归属于母公司股东权益	8,902,682.63	7,389,971.56	20.34
应收账款(元)	2,049,482,580.47	2,049,482,580.47	-

2019年末,发行人资产总额为131,288,649.22元,比上年增加20.66%,其中,流动资产为115,522,938.48元,非流动资产为15,765,710.74元。

2019年末,发行人负债总额为102,655,251.28元,比上年增加20.40%,其中,流动负债为74,880,746.94元,非流动负债为27,774,504.34元。

2、合并利润表主要数据

项目	2019年	2018年	增长率
营业收入	39,295,964.64	30,272,984.32	29.81
营业利润	5,826,564.45	4,329,718.45	35.88
利润总额	5,803,067.38	4,324,258.61	35.23
归属于母公司所有者的净利润	1,403,016.52	989,477.09	41.79

2019年度,发行人营业收入为39,295,964.64元,比上年增加29.81%;营业利润为5,826,564.45元,较上年增加35.88%;利润总额为5,803,067.38元,较上年增加35.23%;归属于母公司所有者的净利润为1,403,016.52元,较上年增加41.79%。

3、合并现金流量表主要数据

项目	2019年度	2018年度	增长率
经营活动产生的现金流量净额	4,596,372.56	1,734,346.31	165.02
投资活动产生的现金流量净额	-1,685,140.11	-1,465,475.76	14.99
筹资活动产生的现金流量净额	300,826.02	5,008,310.76	-93.99
现金及现金等价物净增加额	3,212,058.47	5,277,181.31	-39.29

项目	2019年	2018年	增长率
经营活动产生的现金流量净额	4,596,372.56	1,734,346.31	165.02
投资活动产生的现金流量净额	-1,685,140.11	-1,465,475.76	14.99
筹资活动产生的现金流量净额	300,826.02	5,008,310.76	-93.99
现金及现金等价物净增加额	3,212,058.47	5,277,181.31	-39.29

2019年度,发行人经营活动产生的现金流量净额呈净流入,较2018年度增加165.02%,主要系房地产业务增加现金回笼所致;2019年度,发行人投资活动产生的现金流量净额呈净流出,较2018年度增加14.99%;2019年度,发行人筹资活动产生的现金流量净额呈净流入,较2018年度减少93.99%,主要系发行人本年取得借款减少,偿还债务和利息、分配股利和利润支出的现金增加所致;2019年度,发行人现金及现金等价物净增加额2018年度减少39.29%,主要是由于公司筹资活动现金流减少所致。

4、主要财务数据和财务指标

项目	2019年度末	2018年度末	增长率(%)
总资产(万元)	131,288,649.22	108,807,605.71	20.66
归属于上市公司股东的净资产(万元)	8,902,682.63	7,389,971.56	20.34
营业收入(万元)	39,295,964.64	30,272,984.32	29.81
归属于上市公司股东的净利润(万元)	1,403,016.52	989,477.09	41.79
EBITDA(万元)	6,797,468.82	5,272,902.92	28.91
流动比率	1.34	1.64	-6.80
速动比率	0.64	0.67	-4.48
资产负债率(%)	78.19	78.36	-0.22
EBITDA全部债务比(EBITDA/全部债务)	0.18	0.15	17.83
利息保障倍数(息税前利润/计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)	2.98	2.82	5.76
EBITDA利息保障倍数(EBITDA/计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)	3.07	2.96	3.72
借款成本率(实际借款数/总借款/应付利息)	100.00	100.00	-
利息保障倍数(实际支付利息/应付利息)	100.00	100.00	-

第四节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况

一、债券募集资金情况

(一)中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)
经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1788号”文核准,公司于2018年9月28日公开发行了人民币6亿元的公司债券。根据发行人2018年9月26日公告的《中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)募集说明书》及2018年10月9日公告的《中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)发行结果公告》的相关内容,本期债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还到期债务及补充营运资金。

(二)中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)
经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1788号”文核准,公司于2019年8月29日公开发行了人民币35亿元的公司债券。根据发行人2019年8月26日公告的《中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)募集说明书》及2019年8月30日公告的《中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)发行结果公告》的相关内容,本期债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还到期债务及补充营运资金。

(三)中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)
经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1788号”文核准,公司于2019年9月24日公开发行了人民币35亿元的公司债券。根据发行人2019年9月19日公告的《中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)募集说明书》及2019年9月25日公告的《中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)发行结果公告》的相关内容,本期债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还到期债务及补充营运资金。

二、公司债券募集资金实际使用情况

截至报告期末,发行人已按照《中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)募集说明书》的约定将18保利01募集资金使用完毕;截至报告期末,发行人按照《中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)募集说明书》的约定将19保利01、19保利02募集资金使用完毕;截至报告期末,发行人按照《中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)募集说明书》的约定将19保利03募集资金使用完毕。

三、本期债券募集资金专项账户运作情况

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求,发行人为18保利01、19保利01、19保利02及19保利03设立了公司债券募集资金专项账户,用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付,并用于专项管理。发行人实行资金集中管理制度,募集资金经由财务子公司转入募集项目约定的用途账户,上述债券募集资金实际使用情况与披露的募集资金使用计划一致。

第五节 本期债券利息偿付情况

(一)中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)
本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的10月8日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个交易日,每次付息款项不另计利息。报告期内,本期债券未涉及付息事项。

(二)中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)(品种一)
本期债券的付息日期为2020年至2024年每年的8月29日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个交易日,每次付息款项不另计利息。报告期内,本期债券未涉及付息事项。

(三)中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)(品种二)
本期债券的付息日期为2020年至2024年每年的8月29日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个交易日,每次付息款项不另计利息。报告期内,本期债券未涉及付息事项。

(四)中国保利集团有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)
本期债券的付息日期为2020年至2022年每年的9月24日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个交易日,每次付息款项不另计利息。报告期内,本期债券未涉及付息事项。

第六节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人已于2019年10月8日足额支付18保利01当期利息,报告期内19

保利01、19保利02、19保利03无兑付兑息事项;发行人未出现兑付兑息违约的情况,偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标(合并口径)	2019年12月31日/2019年	2018年12月31日/2018年
资产负债率(%)	78.19	78.36
流动比率	1.34	1.64
速动比率	0.64	0.67
EBIT利息保障倍数	2.98	2.82
EBITDA利息保障倍数	3.07	2.96

从短期偿债能力指标来看,截至2018年末和2019年末,发行人流动比率分别为1.64倍和1.54倍,速动比率分别为0.67倍和0.64倍。总体来看,发行人流动比率一直保持在较高水平,速动比率也稳中有升,表现出公司具有较好的短期偿债能力。此外,发行人房地产开发与销售业务因预售房屋产生大量的预售房款,是流动负债中预收款项的主要组成部分,无需实际偿付,不会对造成财务压力。

从资产负债结构方面来看,截至2018年末和2019年末,发行人合并口径的资产负债率分别为78.36%和78.19%,保持在较高水平。同时,资产负债结构中房屋预售取得的预收款项占比较高,该类负债无需实际偿付。最近两年,发行人扣除预收款项后的其他负债占资产总额的比例分别为47.57%和50.34%,发行人资产对债务具备较强的保障能力。

最近两年,发行人EBIT利息保障倍数分别为2.82倍和2.98倍;EBITDA利息保障倍数分别为2.96倍和3.07倍。发行人最近两年EBIT利息保障倍数和EBITDA利息保障倍数保持在较高水平,且呈上升趋势。

截至本报告出具日,发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化,发行人偿债能力正常。

三、增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析
增信机制及变动情况

18保利01、19保利01、19保利02及19保利03无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况
报告期内,发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析
发行人设立专项偿债账户,制定《债券持有人会议规则》,聘请债券受托管理人,设立专门的偿债工作小组,按照要求及时进行信息披露。报告期内,发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第八节 债券持有人会议召集情况
截至本报告出具日,发行人未召开债券持有人会议。

第九节 本期公司债券信用评级情况

中国保利集团有限公司债券的信用评级机构为中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)。根据中诚信证评综合评定,发行人主体信用等级为AAA,评级展望为稳定,18保利01、19保利01、19保利02及19保利03的债项评级为AAA。

根据中国证监会有关规定,评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定,自首次评级报告出具之日(以评级报告上注明日期为准)起,中诚信证评将在本次债券信用评级有效期内或者本次债券存续期内,持续关注本次债券发行外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障措施等因素,对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不