

文登金滩投资管理有限公司  
2017年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

文登金滩投资管理有限公司

主承销商

中泰证券股份有限公司

二〇一八年六月

## 重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”）作为2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券（以下简称“14文金滩”）、2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券（以下简称“15文小微”）、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券（以下简称“16文专项”）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文登金滩投资管理有限公司对外公布的《文登金滩投资管理有限公司2017年审计报告》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及发行人向中泰证券提供的其他材料。中泰证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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中泰证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

### 一、2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券

(一) 债券名称：2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券

(二) 发行总额：人民币10亿元

(三) 债券期限：7年

(四) 债券利率：6.99%

(五) 发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

(六) 债券形式及托管方式：实名制记账式公司债券，在中央国债登记结算有限责任公司登记托管。

(七) 发行方式：本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行。

(八) 发行对象：(1) 上海证券交易所协议发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司A股证券账户或基金账户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)；(2) 承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)

(九) 发行期限：本期债券的发行期限从2014年5月15日至2014年5月19日，共3个工作日。

(十) 发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2014年5月15日。

(十一) 起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的5月15日为该计息年度的起息日。

(十二) 计息期限：本期债券的计息期限为自2014年5月15日至2021年5月14日。

(十三) 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债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年至第7年分期兑付，第3年至第7年每年末分别兑付本期债券本  
金的20%。每次还本时按债权登记日日终在债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占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券  
持有人所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）。

（十四）付息日：2015年至2021年每年的5月15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）。

（十五）兑付日：2017年至2021年每年的5月15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）。

（十六）本息兑付方式：通过本期债券登记托管机构和其他有关机构办理。

（十七）承销方式：承销团余额包销。

（十八）承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，副主承销商财达证  
券有限责任公司，分销商为首创证券有限责任公司和天风证券股份有限公司。

（十九）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的  
主体信用级别为AA，本期债券信用级别为AAA。

（二十二）担保情况：本期债券由中国投融资担保有限公司提供全额无条件不  
可撤销的连带责任保证担保。

## **二、2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券**

（一）债券名称：2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券

（二）发行总额：人民币7亿元

（三）债券期限：4年

（四）债券利率：5.28%

（五）发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认  
购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

（六）债券形式及托管方式：实名制记账式公司债券，在中央国债登记结算有

限责任公司登记托管。

（七）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设路的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

（八）发行对象：（1）上海证券交易所协议发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股证券账户或基金账户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)；（2）承销团成员设路的发行网点向境内机构投资者公开发行人：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)

（九）发行期限：本期债券通过承销团成员设路的发行网点公开发行人和通过上海证券交易所协议发行的发行期限均为自发行首日起3个工作日。

（十）发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2015年3月24日。

（十一）起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的3月24日为该计息年度的起息日。

（十二）计息期限：本期债券的计息期限为自2015年3月24日至2019年3月23日。

（十三）还本付息方式：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。年度付息款项自付息日起不另计息，本期债券的本金自其兑付日起不另计息。

（十四）付息日：2016年至2019年每年的3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）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2016年至2018年每年的3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）。

（十五）兑付日：2019的3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）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2018年的3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）。

(十六) 本息兑付方式：通过本期债券登记托管机构和其他有关机构办理。

(十七) 承销方式：承销团余额包销。

(十八) 承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为广发证券股份有限公司和天风证券股份有限公司。

(十九) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券信用级别为AAA。

(二十二) 担保情况：本期债券由中合中小企业融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

### **三、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券**

(一) 发行人：文登金滩投资管理有限公司。

(二) 债券名称：2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券（简称“16文专项”）。

(三) 发行总额：人民币8.8亿元。

(四) 债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，并附本金提前偿还条款。本期债券票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差。Shibor基准利率为《2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券申购和配售办法说明》公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(五) 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债券登记托管机构托管名册上登记的各项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年至第7年分期兑付，第3年至第7年每年末分别兑付本期债券本

金的20%。每次还本时按债权登记日日终在债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占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所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）。

（六）发行价格：本期债券面值100元，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。

（七）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

（八）发行对象：

1、上海证券交易所协议发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司A股证券账户或基金账户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)；

2、承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)。

（九）债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。

1、通过上海证券交易所协议发行的债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管；

2、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公司登记托管。

（十）簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2016年3月18日。

（十一）发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2016年3月21日。

（十二）发行期限：本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行人和通过上海证券交易所协议发行的发行期限均为自发行首日起3个工作日。

（十三）起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的3月21日为该计息年度的起息日。

（十四）计息期限：本期债券的计息期限为自2016年3月21日至2023年3月21

日。

（十五）付息日：2017年至2023年每年的3月21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）。

（十六）兑付日：2019年至2023年每年的3月21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）。

（十七）本息兑付方式：通过本期债券登记托管机构和其他有关机构办理。

（十八）十八、承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为东海证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司。

（十九）承销方式：承销团余额包销。

（二十）监管银行/债权代理人：齐鲁银行股份有限公司。

（二十一）债券担保：本期债券由重庆进出口信用担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（二十二）信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券信用级别为AA+。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

文登金滩投资管理有限公司（以下简称“发行人”）已按照2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券募集说明书、2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券募集说明书、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券募集说明书的约定，在经批准的证券交易场所上市或交易流通。

2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券于2014年5月28日在银行间市场上市流通，简称“14文金滩”，证券代码为1480298；2014年6月26日在上海证券交易所上市，简称“14文金滩”，证券代码为124752。

2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券于2014年5月14日

在银行间市场上市流通，简称“15文小微”，证券代码为1580076；2014年5月15日在上海证券交易所上市，简称“15文小微”，证券代码为127140。

2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券于2016年3月25日在银行间市场上市流通，简称“16文专项债”，证券代码为1580076；；2016年4月20日在上海证券交易所上市，简称“16文专项”，证券代码为139059。

## （二）募集资金使用情况

### 1、2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券

本期债券募集资金10亿元，将全部用于文登市母猪河下游流域综合治理工程。截至2017年，募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

截至2017年末，14文金滩募集资金已按照募集说明书约定使用了9.93亿元，明细如下：

单位：亿元

使用时间	使用金额	对方单位	用途
2014.6.3	3.15	威海蓝创建设投资有限公司	工程款
2014.6.3	6.78	威海市文登区蓝海投资开发有限公司	工程款
合计		9.93	

公司聘请齐鲁银行股份有限公司济南千佛山支行担任本期债券的监管银行。公司在监管银行处开设募集资金账户和偿债账户，专项用于本期债券募集资金和偿债资金的存储和监管。

公司每年付息兑付能够按照募集说明书约定的日期内向偿债专户归集并划转偿债资金。

### 2、2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券

本期债券募集资金将全部委托中国民生银行股份有限公司青岛分行，以委托贷款形式投放于威海市文登区人民政府推荐并经发行人确认的，位于文登区内的小微企业。截至2017年末，募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划

及其他约定一致。

截至2017年末，15文小微募集资金已按照募集说明书约定使用了6.94亿元，明细如下：

序号	借款单位	年利率 (%)	期限	金额 (万元)
1	威海市厚德科技孵化器有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,000
2	威海新奕建筑安装工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,100
3	文登市金泰建筑工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,000
4	威海龙盛贸易有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	3,900
5	威海创文建设工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,000
6	威海成利建筑安装工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,200
7	威海康太水利工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,000
8	威海盛鑫建筑工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,300
9	文登市恒达建筑工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,000
10	威海富德装饰工程有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,100
11	威海思源农业科技服务有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	3,700
12	威海市泽头镇水产育苗场	6	2015.3.27—2018.12.27	3,800
13	文登市泽头镇养虾场	6	2015.3.27—2018.12.27	3,800
14	文登市泽头镇水产养殖一场	6	2015.3.27—2018.12.27	3,900
15	威海瑞海建设发展有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,200
16	文登市交通建设开发有限公司	6	2015.3.27—2018.12.27	4,000
17	威海大溪谷文化传播有限公司	6.1	2015.7.2-2018.7.2	1,000
18	文登泰德食品有限公司	6.1	2015.7.2-2018.7.2	1,500
19	威海港泰水产有限公司	6.1	2015.7.3-2018.7.3	1,500
20	文登市金通市政设施有限公司 (自用)	6.1	2015.7.1-2018.7.1	1,400

				<b>69,400</b>
--	--	--	--	---------------

公司聘请中国民生银行股份有限公司青岛分行担任本期债券的监管银行。公司在监管银行处开设募集资金账户和偿债账户，专项用于本期债券募集资金和偿债资金的存储和监管。

公司每年付息兑付能够按照募集说明书约定的日期内向偿债专户归集并划转偿债资金。

### 3、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券

本期债券募集资金8.8亿元人民币，全部用于文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目。

本期债券募集资金8.8亿元人民币，全部用于文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目。截至2017年末，募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

截至2017年末，16文专项募集资金已按照募集说明书约定使用了8.73亿元，明细如下：

单位：亿元

使用时间	使用金额	对方单位	用途
2016.3.25	5.00	威海泰赫投资有限公司	工程款
2016.3.31	0.50	威海泰赫投资有限公司	工程款
2016.5.1	0.63	威海泰赫投资有限公司	工程款
2016.5.5	2.60	威海泰赫投资有限公司	工程款
合计	8.73		

公司聘请齐鲁银行股份有限公司担任本期债券的监管银行。公司在监管银行处开设募集资金账户和偿债账户，专项用于本期债券募集资金和偿债资金的存储和监管。

公司每年付息兑付能够按照募集说明书约定的日期内向偿债专户归集并划转偿债资金。

#### (三) 付息情况

2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券的付息日为2015年至2021年每年的5月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。报告期内，本期债券2017年利息已全部兑付。2018年5月10日召开第二次债券持有人会议，表决通过了《关于提前偿还“2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券”募集资金的议案》。

2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券付息日为2016年至2019年每年的3月24日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。报告期内，本期债券2017年利息已全部兑付。

2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券，本期债券的付息日为2017年至2023年每年的3月21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）。兑付日为2019年至2023年每年的3月21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）。报告期内，本期债券2017年利息已全部兑付。

#### （四）信息披露情况

2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券：

发行人相关信息已在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露。

发行相关信息已在中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn/>）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2014年5月13日在中国债券信息网披露了2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券发行文件，包括了募集说明书及其摘要、评级报告、法律意见书、2011-2013年度审计报告、担保函及担保人审计报告等文件。

2、发行人于2014年5月27日在中国债券信息网披露了2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券交易流通信息。

3、发行人于2015年8月13日在中国债券信息网披露了文登金滩投资管理有限公司2014年年度报告。

4、发行人分别于2015年11月20日在中国债券信息网披露了文登金滩投资

管理有限公司2015年跟踪评级报告。

5、发行人于2015年5月11日在中国债券信息网披露了2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券2015年付息公告。

6、发行人于2016年5月9日在中国债券信息网披露了2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券2016年付息公告。

7、发行人于2016年6月28日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2015年年度报告。

8、发行人分别于2016年11月17日在中国债券信息网披露了文登金滩投资管理有限公司2016年跟踪评级报告。

9、发行人于2017年4月28日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2016年年度报告及摘要。

10、发行人于2017年5月8日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年付息及分期偿还本金兑付公告。

11、发行人于2017年5月10日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司2016年度履约情况及偿债能力分析报告。

12、发行人于2017年6月23日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司跟踪评级报告。

13、发行人于2017年6月29日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告。

14、发行人于2017年8月31日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年半年度报告。

15、发行人于2018年4月30日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年年度报告。

发行相关信息已在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2014年9月1日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管

理有限公司2014年中期报告。

2、发行人于2015年5月11日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2015年付息报告。

3、发行人于2015年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司公司债券2014年年度报告。

4、发行人于2015年11月20日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司主体与相关债项2015年度跟踪评级报告。

5、发行人于2016年5月9日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2016年付息报告。

6、发行人于2016年6月28日在上海证券交易所网站披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2015年年度报告。

7、发行人分别于2016年11月17日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2016年跟踪评级报告。

8、发行人于2017年5月10日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2016年度履约情况及偿债能力分析报告。

9、发行人于2017年6月23日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司跟踪评级报告。

10、发行人于2017年6月30日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告。

11、发行人于2017年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）。

12、发行人于2017年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年半年度报告。

13、发行人于2018年5月2日在上海证券交易所网站披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年年度报告。

2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券：

发行人相关信息已在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露。  
已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2015年3月16日在中国债券信息网披露了2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券：发行文件，包括了募集说明书及其摘要、评级报告、法律意见书、2012-2014年度审计报告、担保函及担保人审计报告等文件。

2、发行人于2015年4月13日在中国债券信息网披露了2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券交易流通信息。

3、发行人于2015年8月13日在中国债券信息网披露了文登金滩投资管理有限公司2014年年度报告。

4、发行人分别于2015年11月20日在中国债券信息网披露了文登金滩投资管理有限公司2015年跟踪评级报告。

5、发行人分别于2016年4月15日在中国债券信息网披露了关于2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券及2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券发行人延迟披露2015年年度报告的公告。6、发行人于2016年6月28日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2015年年度报告。

6、发行人于2016年6月28日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2015年年度报告。

7、发行人分别于2016年11月17日在中国债券信息网披露了文登金滩投资管理有限公司2016年跟踪评级报告。

8、发行人于2017年4月28日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2016年年度报告及摘要。

9、发行人于2017年5月8日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年付息及分期偿还本金兑付公告。

10、发行人于2017年5月10日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资

管理有限公司2016年度履约情况及偿债能力分析报告。

11、发行人于2017年6月23日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司跟踪评级报告。

12、发行人于2017年6月29日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告。

13、发行人于2017年8月31日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年半年度报告。

14、发行人于2018年4月30日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年年度报告。

发行相关信息已在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2014年9月1日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2014年中期报告。

2、发行人于2015年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2014年年度报告。

3、发行人于2015年11月20日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司主体与相关债项2015年度跟踪评级报告。

4、发行人于2016年3月17日在上海证券交易所网站披露了2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券2016年付息公告。

5、发行人于2016年4月15日在上海证券交易所网站披露了关于2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券及2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券发行人延迟披露2015年年度报告的公告。

6、发行人于2016年6月28日在上海证券交易所网站披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2015年年度报告。

7、发行人于2017年3月17日在上海证券交易所网站披露了2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券2017年付息公告。

8、发行人分别于2016年11月17日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2016年跟踪评级报告。

9、发行人于2017年3月17日在上海证券交易所网站披露了2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券2017年付息公告。

10、发行人于2017年5月10日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司2016年度履约情况及偿债能力分析报告。

11、发行人于2017年6月23日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司跟踪评级报告。

12、发行人于2017年6月30日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告。

13、发行人于2017年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）。

14、发行人于2017年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年半年度报告。

15、发行人于2018年5月2日在上海证券交易所网站披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年年度报告。

2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券：

发行人相关信息已在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露。

已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2016年3月11日在中国债券信息网披露了关于2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券更名的说明、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券募集说明书摘要、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券募集说明书、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券法律意见书、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券发行文件。

2、发行人于2016年3月17日在中国债券信息网披露了2016年文登经济开发

区地下综合管廊建设工程项目专项债券簿记建档发行应急申购书、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券权托管应急申请书、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券其他投资人申购意向函、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券调整申购意向函、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券申购和配售办法说明、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券申购文件。

3、发行人于2016年3月21日在中国债券信息网披露了2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券簿记建档发行结果、2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券簿记建档发行结果。

4、发行人于2016年3月14日在中国债券信息网披露了2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券2016年付息公告。

5、发行人于2016年6月28日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2015年年度报告。

6、发行人于2017年3月14日在中国债券信息网披露了2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券2017年付息公告。

7、发行人于2017年4月28日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2016年年度报告及摘要。

8、发行人于2017年5月8日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司公司债券2017年付息及分期偿还本金兑付公告。

9、发行人于2017年5月10日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司2016年度履约情况及偿债能力分析报告。

10、发行人于2017年6月23日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司跟踪评级报告。

11、发行人于2017年6月29日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告。

12、发行人于2017年8月31日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资

管理有限公司公司债券2017年半年度报告。

13、发行人于2018年4月30日在中国债券信息网披露了关于文登金滩投资管理  
管理有限公司公司债券2017年年度报告。

发行相关信息已在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相  
关文件及时间如下：

1、发行人于2016年4月19日在上海证券交易所网站披露了2016年文登经济  
开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券募集说明书。

2、发行人于2016年4月19日在上海证券交易所网站披露了2016年文登经济  
开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券上市公告书。

3、发行人于2016年3月14日在上海证券交易所网站披露了2016年文登经济  
开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券2017年付息公告。

4、发行人于2016年6月28日在上海证券交易所网站披露了关于文登金滩投  
资管理有限公司公司债券2015年年度报告。

5、发行人于2017年5月10日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管  
理有限公司2016年度履约情况及偿债能力分析报告。

6、发行人于2017年6月23日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管  
理有限公司跟踪评级报告。

7、发行人于2017年6月30日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管  
理有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告。

8、发行人于2017年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管  
理有限公司公司债券2017年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）。

9、发行人于2017年8月31日在上海证券交易所网站披露了文登金滩投资管  
理有限公司公司债券2017年半年度报告。

10、发行人于2018年5月2日在上海证券交易所网站披露了关于文登金滩投  
资管理有限公司公司债券2017年年度报告。

### 三、发行人偿债能力

发行人2017年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所有限公司（特殊普通合伙）审计，并出具了勤信审字【2018】第0881号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2017年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位：人民币元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总计	13,366,683,064.03	12,903,592,881.86
其中：流动资产	10,732,930,429.51	9,983,627,942.05
非流动资产	2,633,752,634.52	2,919,964,939.81
负债合计	2,782,810,203.61	2,869,471,261.40
其中：流动负债	740,854,606.11	375,639,890.80
非流动负债	2,041,955,597.50	2,493,831,370.60
所有者权益合计	10,583,872,860.42	10,034,121,620.46
流动比率（倍）	14.49	26.58
速动比率（倍）	9.57	12.63
资产负债率（%）	20.82	22.24

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。

#### （二）资产与负债结构分析

2017年，发行人资产总额为13,366,683,064.03元，较2016年的12,903,592,881.86元增加了463,090,182.17元，增幅3.59%。从资产结构来看，流动资产有所增加，其主要原因系2017年其他应收款的增加所致。

发行人2017年总负债为2,782,810,203.61元，较2016年的2,869,471,261.40元减少了86,661,057.79元，减幅3.02%，较为平稳。其中流动负债740,854,606.11元，较2016年375,639,890.80元，增幅97.22%，主要系应收账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债增加所致。2017年非流动负债2,041,955,597.50元，其中应付债券占比较大，公司这种长期负债为主的债务结构与公司业务特点相适

应，负债结构趋于合理。

(三) 盈利能力及现金流情况

单位：人民币元

项目	2017年	2016年
营业收入	1,795,466,562.39	2,335,158,016.18
营业成本	1,982,258,185.54	2,159,765,872.77
利润总额	244,815,239.96	246,473,248.42
净利润	244,815,239.96	235,279,354.42
经营活动产生的现金流量净额	-725,183,975.72	-2,039,423,136.89
投资活动产生的现金流量净额	652,458,888.89	-650,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	55,669,127.08	2,857,523,772.77
现金及现金等价物增加额	-17,055,959.75	168,100,635.88

2017年发行人实现营业收入1,795,466,562.39元，较2016年的2,335,158,016.18元减少了539,691,453.79元，减幅23.11%。发行人2017年实现净利润244,815,239.96元，较2016年235,279,354.42元增加9,535,885.54元，增幅为4.05%。

发行人2016年和2017年经营活动产生的现金流净额分别为-2,039,423,136.89元和-725,183,975.72元，大幅减少，主要系支付工程款及购买土地支出减少。

发行人2016年和2017年投资活动产生的现金流净额分别为-650,000,000.00元和652,458,888.89元，大幅增加，主要系投资活动现金流入增加所致。

发行人2016年和2017年筹资活动产生的现金流净额分别为2,857,523,772.77元和55,669,127.08元，主要系收到吸收投资收到的现金、发行债券等吸收投资收到的现金和其他与筹资活动有关的现金减少所致。

综合来看，公司目前资金周转状况正常，现金流情况良好；发行人的长期投资活动将在未来为企业带来持续稳定的现金流入，这将大大提升企业的偿债能力。

## 四、发行人最新债券发行情况

截至2017年12月31日，除本报告提及的三期债券外公司无已公开发行在存续期内的其他企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

## 五、担保人最新情况

### 一、2014年文登金滩投资管理有限公司公司债券

本期债券由中国投融资担保有限公司（简称“中国投融资”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。中国投融资担保有限公司2017年的合并财务报表由安永华明会计师事务所（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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下信息时，应当参照担保人已披露的未到期债券情况及其评级情况和2017年度完整的经审计的财务报告及其附注。

项目	2017年末/度	2016年末/度
资产总计	191.65亿元	130.47亿元
负债总计	91.36亿元	63.83亿元
所有者权益合计	100.29亿元	66.64亿元
资产负债率	47.67%	48.92%
营业收入	16.89亿元	14.02亿元
营业利润	8.92亿元	8.14亿元
利润总额	8.82亿元	8.11亿元
净利润	6.85亿元	5.99亿元
经营活动产生的现金流量净额	0.86亿元	0.21亿元

报告期内，东方金诚国际信用评估有限公司、联合资信评估有限公司、大公国际资信评估有限公司、鹏元资信评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、中诚信证券评估有限公司等评级机构给予担保人中国投融资担保有限公司长期主体信用等级AAA。

### （二）2015年文登金滩投资管理有限公司小微企业增信集合债券

本期债券由中合中小企业融资担保股份有限公司（简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。中合中小企业融资担保股份有限公司2017年的合并财务报表由普华永道中天会计师事务所（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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下信息时，应当参照担保人已披露的未到期债券情况及其评级情况和2017年度完整的经审计的财务报告及其附注。

项目	2017年末/度	2016年末/度
资产总计	12,247,784,262.04	12,103,889,611.61
负债总计	3,615,257,663.08	3,835,200,508.61
所有者权益合计	8,632,526,598.96	8,268,689,103.00
资产负债率	29.52%	31.69%
营业收入	1,544,248,067.64	1,463,012,523.33
营业利润	807,685,066.46	686,260,576.20
利润总额	809,377,819.75	689,210,400.05
净利润	611,486,395.68	529,073,872.19
经营活动产生的现金流量净额	-30,649,641.10	90,439,700.60

根据东方金诚国际信用评估有限公司、联合资信评估有限公司、大公国际资信评估有限公司、鹏元资信评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、中诚信证券评估有限公司出具的信用评级报告，公司长期主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

### （三）2016年文登经济开发区地下综合管廊建设工程项目专项债券

本期债券由重庆进出口信用担保有限公司（简称“重庆进出口”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。重庆进出口信用担保有限公司2017年的合并财务报表由信永中和会计师事务所（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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下信息时，应当参照担保人已披露的未到期债券情况及其评级情况和2017年度完整的经审计的财务报告及其附注。

项目	2017年末/度	2016年末/度
资产总计	52.86亿元	53.23亿元
负债总计	18.51亿元	19.66亿元
所有者权益合计	34.35亿元	33.58亿元
资产负债率	35.02%	36.93%
营业收入	5.33亿元	4.83亿元
营业利润	1.61亿元	3.02亿元
利润总额	1.62亿元	3.00亿元

净利润	1.31亿元	2.49亿元
经营活动产生的现金流量净额	-3.79亿元	7.62亿元

东方金诚国际信用评估有限公司、联合资信评估有限公司、大公国际资信评估有限公司、鹏元资信评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、中诚信证券评估有限公司等评级机构给予担保人重庆进出口信用担保有限公司长期主体信用等级AA+，评级展望为稳定。

## 六、本期债券跟踪评级情况

2017年6月21日，联合资信评估有限公司通过跟踪评级，确定维持公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，并维持“16文专项债/16文专项”AA+的信用等级。

2017年6月27日，根据监管部门规定及中诚信国际信用评级有限责任公司跟踪评级制度，截止报告出具时，本期债券报告期内跟踪评级结果发行人的主体信用级别为AA，评级展望为稳定；维持“14文金滩”、“15文小微”的信用评级为AAA。

本期债券最新跟踪评级已在中国债券信息网进行披露。

## 七、其他重大事项

截至本报告出具日，本公司不存在其他需要披露的重大事项。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《文登金滩投资管理有限公司2017年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

