
2013 年大连长兴岛开发建设投资有限公司

公司债券

2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

大连长兴岛开发建设投资有限公司

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 2013 年大连长兴岛开发建设投资有限公司公司债券（以下简称“13 长兴岛债”或“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大连长兴岛开发建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《大连长兴岛开发建设投资有限公司 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	2013 年大连长兴岛开发建设投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：13 长兴岛债 上海证券交易所：PR 长兴岛
发行人名称	大连长兴岛开发建设投资有限公司
债券期限	7 年，在本期债券存续期第 3 至第 7 个计息年度末，逐年按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，第 3 年至第 7 年每年的应付利息随当年度应偿还的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	18 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：鹏元资信评估有限公司 评级时间：2017 年 06 月 13 日 评级结果：债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2017 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

“13 长兴岛债”募集资金金额为 18 亿元，其中 7.5 亿元用于大连长兴岛临港工业区 2011 年保障性住房建设项目，10.5 亿元用于大连长兴岛临港工业区市政基础设施建设项目及其配套工程（三期）。截至本报告披露日，募集资金已使用完毕。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券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

截至本报告披露日，发行人已按规定披露年度报告、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	2017/04/21	大连长兴岛开发建设投资有限公司董事,监事,董事长和总经理发生变动的公告
2	2017/09/25	关于召开2013年大连长兴岛开发建设投资有限公司公司债券2017年第一次债券持有人会议的通知
3	2017/10/12	关于召开2013年大连长兴岛开发建设投资有限公司公司债券2017年第一次债券持有人会议的补充通知
4	2017/10/20	2013年大连长兴岛开发建设投资有限公司公司债券2017年第一次债券持有人会议决议的公告

三、2017年度发行人偿债能力

发行人2017年的合并财务报表由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了大华审字[2018]001761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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2017年末	2016年末
资产总额	5,849,812.29	6,587,082.40
其中：流动资产	2,663,517.73	2,172,334.72
其中：存货	1,811,003.38	1,796,192.87
非流动资产	3,186,294.56	4,414,747.69
负债总额	2,783,183.88	3,548,525.73
其中：流动负债	1,486,439.17	454,504.01

非流动负债	1,296,744.71	3,094,021.71
股东权益合计	3,066,628.42	3,038,556.68
流动比率（倍）	1.79	4.78
速动比率（倍）	0.57	0.83
资产负债率	47.58%	53.87%

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

截至 2017 年末，发行人资产总额为 5,849,812.29 万元，较 2016 年末减少 737,270.11 万元，下降 11.19%，主要是由于在建工程减少所致。发行人流动资产占资产总额的比例为 45.53%，非流动资产占资产总额比例为 54.47%，资产结构中非流动资产占比较高。

截至 2017 年末，发行人负债总额为 2,783,183.88 万元，较 2016 年末减少 765,341.85 万元，下降 21.57%。负债规模下降主要系发行人长期借款减少所致。

截至 2017 年末，发行人资产负债率为 47.58%，流动比率为 1.79，速动比率 0.57。发行人当前负债水平适中，资产流动性较好，但速动比率较低。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	129,853.66	103,716.97
营业成本	125,293.21	98,828.40
利润总额	29,239.49	23,105.57
净利润	28,999.49	23,105.57
其中：归属于母公司所有者的净利润	18,812.35	16,603.82
经营活动产生的现金流量净额	-70,864.04	21,172.46

投资活动产生的现金流量净额	22,458.40	-24,783.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,551.18	74,096.45

2017 年度, 发行人实现营业收入 129,853.66 万元, 同比上升 25.20%, 主要是因为基础设施委托代建业务收入增加。2017 年度, 发行人营业成本 125,293.21 万元, 同比上升 26.78%, 与营业收入变动趋势保持一致。

2017 年度, 发行人归属于母公司所有者的净利润同比增加 13.30%。

2017 年度, 发行人经营活动产生的现金流量净额为-70,864.04 万元, 经营活动产生的现金流量净额由净流入变为净流出, 主要是因为支付其他与经营活动有关的现金大幅增加。

2017 年度, 发行人投资活动产生的现金流量净额为 22,458.4 万元, 主要是因为投资活动现金流入大幅增加。

2017 年度, 发行人筹资活动产生的现金流量净额为 1,551.18 万元, 同比减少 97.91%, 主要是因为偿还债务支付的现金大幅增加。

以上情况, 特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2013年大连长兴岛开发建设投资有限公司公司债券
2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

国信证券股份有限公司
2018年 6 月 15日

