

---

**2012 年成都新城西城市投资经营中心**

**企业债券**

**2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

成都新城西城市投资经营中心

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 2012 年成都新城西城市投资经营中心企业债券（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成都新城西城市投资经营中心（以下简称“发行人”）对外公布的《成都新城西城市投资经营中心 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	2012年成都新城西城市投资经营中心企业债券
债券简称	银行间债券市场：12蓉新城西债 上海证券交易所：PR蓉新城
发行人名称	成都新城西城市投资经营中心
债券期限	本期债券7年期，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金
发行规模	10亿元人民币
担保情况	本期债券由重庆三峡担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 债项AAA，主体AA，评级展望为稳定 评级时间：2018年5月25日

## 二、2017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，本期债券募集资金共10亿元，其中5亿元用于温江区大同上郡新地块新居工程项目，3亿元用于温江区花土E区新居工程项目，1亿元用于温江区鱼鳧路社区工程项目，1亿元用于温江区学府芳邻三期新居工程项目。截至本报告出具日，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

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	2017/11/02	成都新城西城市投资经营中心法定代表人发生变动的公告

### 三、2017 年度发行人偿债能力

发行人 2017 年的合并财务报表由立信会计师事务所（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（信会师报字[2018]第 ZD20283 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 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
资产总计	1,792,175.93	1,754,144.48
其中：流动资产	1,714,256.71	1,684,410.80
其中：存货	853,249.02	853,906.13
非流动资产	77,919.22	69,733.68
负债合计	798,085.31	774,485.31
其中：流动负债	584,685.31	398,921.34
非流动负债	213,400.00	375,563.97
股东权益合计	994,090.63	979,659.17
流动比率（倍）	2.93	4.22
速动比率（倍）	1.47	2.08
资产负债率	44.53%	44.15%

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

2017 年末，发行人资产总计 1,792,175.93 万元，较 2016 年末增加

38,031.45 万元。2017 年末，发行人流动资产 1,714,256.71 万元，占资产的 95.65%，较 2016 年末增加 29,845.91 万元。发行人非流动资产 77,919.22 万元，占资产的 4.35%，较 2016 年末增加 8,185.54 万元。

2017 年末，发行人负债合计 798,085.31 万元，较 2016 年末增加 23,600.00 万元。发行人负债以流动负债为主，2017 年末，发行人流动负债 584,685.31 万元，占负债的 73.26%，较 2016 年末增长 185,763.97 万元。2017 年末，发行人非流动负债 213,400.00 万元，占负债的 26.74%，较 2016 年末减少 162,163.97 万元。

2017 年末，发行人流动、速动比率分别为 2.93 倍、1.47 倍，与 2016 年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2017 年末，发行人资产负债率 44.53%，较 2016 年末有所上升。

## （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	89,589.78	102,947.84
营业成本	70,722.78	96,390.05
利润总额	19,514.09	7,187.76
净利润	14,614.03	4,013.78
其中：归属于母公司所有者的净利润	14,614.03	4,013.78
经营活动产生的现金流量净额	11,515.44	137,678.41
投资活动产生的现金流量净额	177,079.23	-26,964.38
筹资活动产生的现金流量净额	-183,116.38	-168,712.08

2017 年，发行人实现营业收入 89,589.78 万元，较 2016 年略有下降。

2017 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 14,614.03 万元，较 2016 年上升 264.10%，主要系 2017 年度公司业务毛利润增加所致。

2017 年，经营活动产生的现金流量净额为 11,515.44 万元，较 2016

年下降 91.64%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金大幅下降所致。2017 年，投资活动产生的现金流量净额为 177,079.23 万元，较 2016 年大幅上升，主要系收到其他与投资活动有关的现金大幅增加所致。2017 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-183,116.38 万元，与 2016 年相比有所下降。

#### 四、担保人相关情况

##### （一）担保人基本情况

担保人名称：重庆市三峡担保集团股份有限公司

最新评级：AAA

评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

##### （二）担保人财务情况

担保人 2017 年的合并财务报表由天健会计师事务所(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（天健审[2018]8-117 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，应当参照担保人 2017 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2017年末/度	2016年末/度
资产总计	1,231,190.51	1,112,662.33
股东权益合计	661,430.73	645,880.57
资产负债率	46.28%	41.95%
营业收入	123,776.37	149,555.53
营业利润	49,037.26	69,214.32

---

项目	2017年末/度	2016年末/度
利润总额	48,870.92	72,959.24
净利润	40,015.26	60,276.74
经营活动产生的现金流量净额	14,860.05	-10,393.77

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

---

(本页无正文, 为《2012 年成都新城西城市投资经营中心企业债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

