

2013 年阳江市恒财城市投资控股有限公司
公司债券 2017 年度企业履约情况及偿债能力年度分析报告

二〇一八年六月

重要声明

中国中投证券有限责任公司（简称“中投证券”或“本公司”）作为 2013 年阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券（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[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息均来自于天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对外公布的《阳江市恒财城市投资控股有限公司财务报表审计报告》【天衡审字（2018）00964 号】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等。中投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做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，而不应将本报中的任何内容据以作为中投证券的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中投证券均不承担任何责任。

一、发行人的基本情况

(一) 公司名称：阳江市恒财城市投资控股有限公司

注册地址：阳江市江城区仙踪路 189 号公用事业大厦

办公地址：阳江市江城区仙踪路 189 号七楼

邮政编码：529500

公司网址：<http://www.gdyjhc.com/>

电子信箱：hcgsrczb@126.com

(二) 法定代表人：周湘东

住所：阳江市环湖西路 189 号综合楼七楼

(三) 联系人：张勇

联系地址：阳江市石湾北路 356 号四楼

电话：0662-2891192

传真：0662-2891103

邮编：529500

电子信箱：hcgsrczb@126.com

(四) 年报查询地址：www.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn

备查地址：阳江市恒财城市投资控股有限公司

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券已分别于 2013 年 9 月 16 日、2013 年 10 月 23 日在银行间市场、上海证券交易所上市流通，在银行间市场的简称为“13 阳江债”、证券代码为 1380262，在上海证券交易所的简称为“PR 阳江债”（原简称为“13 阳江债”）、证券代码为 124343。

(二) 付息情况

本期债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 9 月 9 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)。发行人应于 2017 年 9 月 11 日支付第 2016 年度的利息 6,850 万元，本金 20,000 万元。2017 年 9 月 11 日发行人已通过相关机构按时足额支付了利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金 10 亿元，全部用于阳江高新区工业园基础设施建设项目、阳江市江城银岭科技产业园基础设施建设二期项目、阳江市自来水公司第二水厂项目、阳东县城湖滨龙山片区路网建设改造项目和阳西县城北新区路网建设项目。截至本报告披露日，本期债券募集资金已按照核准用途使用完毕。发行人募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。目前，上述募投项目均已建设完毕。

(四) 发行人信息披露情况

发行人审计报告、跟踪评级报告、付息兑付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。2017 年度信息披露情况如下：

《2013 年阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券 2017 年付息公告》

《2013 年阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金兑付公告》

《2013 年阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金的提示性公告》

《阳江市恒财城市投资控股有限公司 2013 年公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》

《阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券财务报告及附注》

《阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券 2017 年半年度报告》

《阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券 2016 年年度报告》

《阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券 2017 年半年度报告摘要》

《阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券 2016 年年度报告摘要》

《阳江市恒财城市投资控股有限公司关于公司控股股东和实际控制人变更的公告》

三、发行人偿债能力

(一) 发行人主要财务指标:

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	总资产	14,867,845,300	14,710,758,500	1.07%	无
2	总负债	6,846,639,864.91	6,881,763,638.84	-0.51%	无
3	净资产	8,021,205,438.75	7,828,994,901.11	2.46%	无
4	归属母公司股东的净资产	6,792,629,606.25	6,621,322,293.87	2.59%	无
5	资产负债率 (%)	46.05%	46.78%	-0.73%	无
6	流动比率	3.05	2.70	12.9%	无
7	速动比率	2.58	2.34	10.5%	无
8	期末现金及现金等价物余额	1,206,476,947.89	1,155,364,207.20	4.42%	无
		本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业总收入	1,609,527,459.36	1,300,157,103.22	23.80%	无
2	营业总成本	1,646,719,913.10	1,341,856,078.27	22.72%	无
3	利润总额	71,999,322.71	93,766,121.85	-23.22%	无
4	净利润	60,912,213.58	52,467,518.24	16.10%	无
5	扣除非经常性损益后净利润	54,648,225.36	36,681,920.99	48.98%	营业外成本增加较多所致
6	归属母公司股东的净利润	70,008,988.32	71,153,674.62	-1.61%	无
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	232,757,676.40	226,788,285.73	2.63%	无
8	EBITDA 利息倍数	2.24	0.93	141.58%	有息负债规模下降, 利息支出减少
9	经营活动产生的现金流净额	1,831,406,453.47	1,550,873,686.40	18.09%	无
10	投资活动产生的现金流净额	-1,063,541,392.35	-710,064,216.33	49.78%	投资活动现金流出增加
11	筹资活动产生的现金流净额	-716,752,320.43	-638,457,605.44	12.26%	无

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
12	应收账款周转率	33.67	65.68	-48.75%	应收账款增加
13	存货周转率	1.31	1.08	21.18%	无
14	贷款偿还率 (%)	100	100	0	无
15	利息偿付率 (%)	100	100	0	无

截止 2017 年 12 月 31 日, 发行人流动比率和速动比率分别为 3.05 和 2.58, 较上年末分别增长 12.9% 和 10.5%, 截止 2016 年 12 月 31 日, 发行人的资产负债率为 46.05%, 较上年的 46.78% 降低了 0.73%。

2017 年度, 本公司营业总收入 1,609,527,459.36 元, 较 2016 年度增长 23.80%, 公司净利润为 60,912,213.58 元, 公司营业收入和净利润较 2016 年度均出现小幅增长。

2017 年度公司经营活动现金流净额 1,831,406,453.47 元, 较 2016 年度增长 18.09%; 2017 年度公司投资活动现金流净额-1,063,541,392.35 元, 较 2016 年度下降 49.78%, 主要是因为本年度公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额减少以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2017 年度公司筹资活动现金流量净额-716,752,320.43 元, 较 2016 年度无较大变化。

四、担保人情况

本期债券无担保。

以上情况, 特此公告。

（本页无正文，为《2013年阳江市恒财城市投资控股有限公司公司债券2017年度企业履约情况及偿债能力年度分析报告》之盖章页）

