

2013 年九江富和建设投资有限公司公司债券
2017 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

九江富和建设投资有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二〇一八年六月

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为 2013 年九江富和建设投资有限公司公司债券（以下简称“13 浔富和债”）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中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《九江富和建设投资有限公司 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及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、 本期债券基本要素

- 1、债券名称：2013 年九江富和建设投资有限公司公司债券
- 2、债券简称：PR 浔富和（上交所）、13 浔富和债（银行间市场）
- 3、债券代码：124203（上交所）、1380126（银行间市场）
- 4、发行首日：2013-03-19
- 5、到期日：2019-03-19
- 6、债券上市时间及地点：2013-05-30（上交所）、2013-03-27（银行间市场）
- 7、主承销商、上市推荐人：申万宏源证券有限公司（原宏源证券股份有限公司）
- 8、债券发行规模：9 亿元
- 9、债券期限和利率：6 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，票面利率为 6.10%
- 10、债券本金余额：2.25 亿元
- 11、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6 年末，分别按照债券发行总额 25%、25%、25%、25% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付
- 12、信用等级：经鹏元资信评估有限公司综合评定（鹏信评[2017]跟踪第[250]号 04），发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定
- 13、本息兑付情况：已于 2014 年 3 月 19 日、2015 年 3 月 19 日、2016 年 3 月 19 日、2017 年 3 月 19 日、2018 年 3 月 19 日完成了第

一至五年度的付息工作,并于2016年3月19日、2017年3月19日、2018年3月19日完成当期本金的提前偿付工作,不存在兑付兑息违约的情况

二、 发行人履约情况

2013年九江富和建设投资有限公司公司债券为6年期,每年付息一次,分次还本,在债券存续期内的第3、4、5、6年末,分别按照债券发行总额25%、25%、25%、25%的比例偿还债券本金,到期利息随本金一起支付。公司已于2014年、2015年、2016年、2017年、2018年按时偿还了债券利息、于2016年、2017年、2018年按时偿还了债券本金,不存在兑付兑息违约的情况。

本期债券募集资金9亿元,全部用于九江经济技术开发区保障性住房工程项目。截至2016年末,九江经济技术开发区保障性住房工程项目已使用募集资金9亿元。

三、 发行人偿债能力

公司最近两年主要会计数据、财务指标、主要业务情况和经营情况列示如下:

(一) 主要财务数据及指标

单位:亿元, %

项目	2017年末	2016年末	同比变动	变动说明
总资产	396.31	351.04	12.90	
总负债	191.76	147.85	29.70	
净资产	204.55	203.19	0.67	
归属母公司股东的净资产	204.55	203.19	0.67	
资产负债率(%)	48.39	42.12	14.89	
流动比率	4.87	6.63	-26.51	
速动比率	1.7	2.19	-22.37	

期末现金及现金等价物余额	68.55	55.39	23.76	
	2017年度	2016年度	同比变动	变动说明
营业总收入	19.33	16.85	14.72	-
营业总成本	20.34	17.57	15.77	-
利润总额	1.56	1.12	38.7	补贴收入较上年度有所增长
净利润	1.36	0.96	40.87	补贴收入较上年度有所增长
归属母公司股东的净利润	1.36	0.96	40.87	补贴收入较上年度有所增长
经营活动产生的现金流净额	13.07	-10.07	229.75	收到的往来款较上年度增加较多
投资活动产生的现金流净额	-0.77	-5.53	86.04	投资支付的现金较上年度减少较多所致
筹资活动产生的现金流净额	0.12	41.65	-99.71	偿还债务等现金流出较上年度增加较多所致
应收账款周转率	0.64	0.85	-25.32	-
存货周转率	0.08	0.07	8.93	-

注：

- 1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 4、应收账款周转率=营业收入/[(应收账款期初数+应收账款期末数) /2]
- 5、存货周转率=营业成本/[(存货期初数+存货期末数) /2]

(二) 主要资产及负债变动情况

1、主要资产项目

单位：亿元，%

资产项目	2017年末	2016年末	同比变动	变动说明
货币资金	76.40	56.13	36.11	银行存款较上年增长较多
应收账款	35.41	25.38	39.53	应收开发区财政局款项增加所致
预付账款	3.36	2.76	21.53	
其他应收款	14.81	23.53	-37.07	应收其他单位的委贷资金下降较多所致
存货	239.04	216.06	10.64	
其他流动资产	2.43	2.43	0	
固定资产	11.12	11.61	-4.18	
在建工程	7.65	7.15	7.08	

2、主要负债项目

单位：亿元，%

负债项目	2017 年末	2016 年末	同比变动	变动说明
短期借款	1	1		
预收账款	3.03	3.22	-5.79	
应交税费	2.13	1.58	35.37	应交增值税、所得税较上年末增加所致
应付利息	2.02	2.19	-7.9	
其他应付款	57.34	27.72	106.83	应付其他单位往来款增加较多
一年内到期的非流动负债	10.67	13.46	-20.71	
长期借款	87.47	62.43	40.11	为了业务开展需要增加了银行长期借款
应付债券	28.02	36.18	-22.55	

四、 发行人其他已发行且尚未兑付的公司债券和企业债券

发行人于 2014 年 9 月 1 日发行 2014 年九江富和建设投资有限公司公司债券，债券基本情况如下：

- 1、债券名称：2014 年九江富和建设投资有限公司公司债券
- 2、债券简称：PR 九富和（上交所）、14 浔富和债（银行间市场）
- 3、债券代码：124958（上交所）、1480486（银行间市场）
- 4、发行首日：2014-09-01
- 5、到期日：2020-09-01
- 6、债券上市时间及地点：2014-10-28（上交所）、2014-09-15（银行间市场）
- 7、主承销商、上市推荐人：申万宏源证券有限公司（原宏源证券股份有限公司）
- 8、债券发行规模：12 亿元
- 9、债券期限和利率：6 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，票面利率为 7.04%。

10、债券本金余额：9 亿元

11、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6 年末，分别按照债券发行总额 25%、25%、25%、25%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

12、信用等级：经鹏元资信评估有限公司综合评定(鹏信评[2017]跟踪第[254]号 04)，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

13、本息兑付情况：已于 2015 年 9 月 1 日、2016 年 9 月 1 日、2017 年 9 月 1 日完成了第一至三年度的付息工作，并于 2017 年 9 月 1 日完成当期本金的提前偿付工作，不存在兑付兑息违约的情况。

五、担保物/担保人最新情况

本期债券无担保。

六、本期债券跟踪评级情况

根据鹏元资信评估有限公司出具的 2013 年九江富和建设投资有限公司公司债券跟踪评级报告（鹏信评【2017】跟踪【250】号 04），发行人主体评级 AA，评级展望为稳定，债券信用评级为 AA。

七、其他重大事项

1、重大未决诉讼或未决仲裁

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。

2、其他事项

报告期内，公司对《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的各重大事项的适用情况如下：

序号	相关事项	是否发生前述事项
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	否
2	主体/债券信用评级发生变化；	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结；	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；	否
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	否
8	发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；	否
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；	否
11	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；	否
12	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化（如有）；	否
13	其他对债券持有人权益有重大影响的事项。	否

（本页无正文，为《2013 年九江富和建设投资有限公司公司债券 2017 年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

