

2013年合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

(一) 债券名称：2013年合肥市工业投资控股有限公司公司债券（交易所简称“PR合工投”；银行间简称“13合工投债”）。

(二) 发行总额：人民币10亿元整。

(三) 债券余额：人民币4亿元整。

(四) 债券期限：本期债券为7年期，同时设置本金提前偿付条款。

(五) 债券利率：本期债券为固定利率债券，在存续期内票面利率为6.30%。

(六) 还本付息方式：每年付息一次，在债券存续期的第3-7年末逐年分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。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。

(七) 发行方式：本期债券采取上海证券交易所向机构投资者协议发行和承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的方式。

(八) 发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(九) 债券担保：本期债券无担保。

(十) 主体及债项信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司跟踪评级综合评定，发行人的主体信用级别为AA，13合工投债的信用级别为AA。

(十一) 主承销商：民生证券股份有限公司、国开证券有限责任公司。

(十二) 债权代理人、监管银行：徽商银行股份有限公司。

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《2013年合肥市工业投资控股有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或



交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“13 合工投债”，代码为 1380129；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 合工投”，代码为 124240。

（二）还本付息情况

本期债券为 7 年期，付息日为 2014 年至 2020 年每年的 3 月 20 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）。截至目前，本期债券已于 2017 年 3 月 20 日按期还本利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 10 亿元，其中 5 亿元拟用于中盐安徽红四方股份有限公司 28 万吨/年合成氨系列产品工程项目的投资建设、2.5 亿元用于中盐安徽红四方股份有限公司 10 万吨/年氯化高聚物项目，2.5 亿元用于中盐安徽红四方股份有限公司 15 万吨/年吡咯烷酮系列产品项目。发行人严格遵照募集说明书中陈述的金额和项目投向使用募集资金。

（四）发行人信息披露情况

发行人于 2018 年 4 月 27 日公告《合肥工业投资控股有限公司公司债券 2017 年年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2018.04.27	合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2017 年度报告
2	2018.04.27	合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要
3	2018.03.15	2013 年合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2018 年分期偿还本金的提示性公告-上交所
4	2018.03.13	2013 年合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2018 年分期偿还本金公告-上交所
5	2018.03.13	2013 年合肥市工业投资控股有限公司债券 2018 年付息公告-上交所
6	2017.09.20	合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2017 年半年度报告（以此为准）
7	2017.09.20	合肥市工业投资控股有限公司 2017 年上半年报表
8	2017.09.20	合肥市工业投资控股有限公司 2017 年上半年报表更正公告

9	2017.09.20	合肥市工业投资控股有限公司 2017 年上半年度报表及报表附注
10	2017.09.20	合肥市工业投资控股有限公司 2017 年半年度报告相关事项的更正公告
11	2017.06.27	合肥市工业投资控股有限公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告
12	2017.06.19	合肥市工业投资控股有限公司主体与相关债项 2016 年年度报告
13	2017.03.15	2013 年合肥市工业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-上交所
14	2017.03.14	2013 年合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告-上交所
15	2017.03.13	2013 年合肥市工业投资控股有限公司公司债券 2017 年付息公告-上交所

(五) 发行人债券发行情况

目前，发行人已发行且尚未完全兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	发行规模 (亿元)	剩余规模 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)	起息日
1	15 合工投 MTN001	3.50	3.50	5.00	5.90%	2015.06.17
2	14 合工投 MTN001	5.00	5.00	5.00	6.98%	2014.05.12
3	13 合工投债	10.00	4.00	7.00	6.30%	2013.03.20
合计：		18.50	12.50			

三、发行人偿债能力分析

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙) 已对发行人 2017 年末合并及母公司资产负债表、2017 年度合并及母公司利润表、2017 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告(会审字(2018)3146 号)。(以下所引用的财务数据均引自上述审计报告)

发行人 2016-2017 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
资产总额	22,982,385,148.07	18,483,372,199.21

流动资产合计	11,916,667,066.37	9,396,509,162.45
非流动资产合计	11,065,718,081.70	9,086,863,036.76
负债合计	13,480,830,742.07	9,687,217,351.33
流动负债合计	3,805,322,668.18	4,012,095,698.10
非流动负债合计	9,675,508,073.89	5,675,121,653.23
股东权益合计	9,501,554,406.00	8,796,154,847.88
- 营业收入	1,517,393,287.55	466,359,105.88
营业利润	644,486,143.42	73,721,759.94
利润总额	647,917,789.00	115,005,381.24
净利润	491,967,507.88	64,972,105.98
经营活动产生的现金流量净额	-283,419,550.37	-311,281,460.42
投资活动产生的现金流量净额	-2,322,704,114.79	-1,303,152,152.76
筹资活动产生的现金流量净额	3,009,255,270.97	1,874,515,197.53

(一) 偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：元

项目	2017 年末	2016 年末
资产总额	22,982,385,148.07	18,483,372,199.21
流动资产	11,916,667,066.37	9,396,509,162.45
存货	3,854,556,863.39	3,726,809,084.33
负债合计	13,480,830,742.07	9,687,217,351.33
流动负债	3,805,322,668.18	4,012,095,698.10

流动比率	3.13	2.34
速动比率	2.11	1.41
资产负债率	58.66%	52.41%

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

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2016 年、2017 年的流动比率分别为 2.34 和 3.13，速动比率分别为 1.41 和 2.11，流动比率和速动比率同上年相比均有所上升。因此，从短期偿债能力来看，发行人短期偿债能力良好。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2016 年、2017 年的资产负债率分别为 52.41%和 58.66%，2017 年资产负债率较 2016 年有小幅上升，主要原因是非流动负债较去年出现了较大增幅。总体来看，发行人资产负债率稳定在 55%左右，长期偿债能力良好。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
资产总额	22,982,385,148.07	18,483,372,199.21
所有者权益合计	9,501,554,406.00	8,796,154,847.88
营业收入	1,517,393,287.55	466,359,105.88
财务费用	18,070,099.40	9,806,187.80
营业利润	644,486,143.42	73,721,759.94

净利润	491,967,507.88	64,972,105.98
利润率 (%)	42.47	15.81
总资产收益率 (%)	0.63	1.08
净资产收益率 (%)	2.37	0.35

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2016年度和2017年度，发行人实现营业总收入46,635.91万元和151,739.33万元。2017年同2016年相比，出现大幅增长，主要是由于本年公司土地收储业务收入及标准化厂房业务收入增长所致。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：元

项目	2017年度	2016年度
经营活动现金流入合计	1,278,556,976.41	964,653,711.65
经营活动现金流出合计	1,561,976,526.78	1,275,935,172.07
经营活动产生的现金流量净额	-283,419,550.37	-311,281,460.42
投资活动现金流入合计	2,107,750,941.98	2,428,642,800.19
投资活动现金流出合计	4,430,455,056.77	3,731,794,952.95
投资活动产生的现金流量净额	-2,322,704,114.79	-1,303,152,152.76
筹资活动现金流入合计	5,490,461,054.06	6,228,993,278.62
筹资活动现金流出合计	2,481,205,783.09	4,354,478,081.09
筹资活动产生的现金流量净额	3,009,255,270.97	1,874,515,197.53
现金及现金等价物净额	403,131,605.81	260,081,584.35

发行人 2016、2017 年的经营活动产生的现金流量净额分别-31,128.15 万元、-28,341.96 万元。原因是经营活动现金流入同上年相比有小幅增加。

发行人 2016、2017 年的投资活动产生的现金流量净额分别-130,315.22 万元、-232,270.41 万元。原因是投资活动现金流入同上年相比有小幅减少，现金流出同上年相比有小幅增加。

发行人 2016、2017 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 187,451.52 万元、300,925.53 万元。原因是筹资活动现金流出同上年相比有较大幅度减少。

综上，报告期内发行人按时进行信息披露、付息工作。根据经审计的 2017 年财务报告及财务指标，同时考虑到合肥市经济实力雄厚，经济和财政实力增强为公司发展提供良好的外部环境，以及在合肥“工业立市”的发展战略下，发行人作为支持合肥市工业发展的投融资主体，得到了合肥市政府提供的多项支持优惠以及财政补贴政策，故发行人偿债能力正常。截至本报告出具日，发行人已按时完成本期债券 2018 年的还本付息工作，主承销将持续督促发行人做好后续付息及信息披露工作，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2013年合肥市工业投资控股有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

