

# 2016年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券

## 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：2016年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券（交易所简称“16安经开”；银行间简称“16安经开债”）。

(二) 发行总额：人民币10亿元整。

(三) 债券余额：人民币10亿元整。

(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，票面利率为4.09%，在本期债券存续期内固定不变。

(六) 还本付息方式：每年付息一次，本期债券同时设置提前偿还本金条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年，逐年分别按照债券发行总额20%的比例偿还本金，到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，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。

(七) 发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行为和通过上海证券交易所向机构投资者发行相结合的方式发行。

(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：本期债券由中国投融资担保股份有限公司（原名中国投资担保有限公司）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(十) 主体及债项信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司2017年跟踪评级综合评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AAA。

(十一) 主承销商、簿记管理人：民生证券股份有限公司。

(十二) 债权代理人：徽商银行股份有限公司安庆开发区支行。

## 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《2016年安庆经济技术开发区建设投资集团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“16安经开债”,代码为1680085;同时,本期债券已在上海证券交易所上市交易,简称为“16安经开”,代码为139023.SH。

### (二) 还本付息情况

本期债券为7年期,付息日为2017年至2023年每年的3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)。截至目前,本期债券已于每年6月18日按期还本付息,不存在违约情形。

### (三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金10亿元,全部用于安庆经济技术开发区瓜园棚户区改造安置房,铸锻产业园棚户区改造安置房,老峰镇A-1地块棚户区改造安置房,九中北路南棚户区改造安置房,辉煌新村棚户区改造安置房二期,罗冲棚户区改造安置房,棚户区改造和谐佳苑安置房,和平棚户区改造安置房的项目投资。

报告期内,本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致,募集资金专项账户运作规范。

### (四) 发行人信息披露情况

发行人于2018年6月25日公告《安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券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	2018-6-13	2013年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2018年分期偿还本金的提示性公告
2	2018-6-11	2013年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2018年分期偿还本金公告
3	2018-6-11	2013年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2018年付息公告

4	2018-5-28	2013年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2018年提前兑付兑息方案的提示性公告
5	2018-5-21	2013年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2018年第一次债券持有人会议决议公告
6	2018-5-21	上海市锦天城律师事务所关于2013年安庆经济技术开发区建 设投资集团有限公司公司债券2018年第一次债券持有人会议 之法律意见书
7	2018-5-10	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司关于延期召开 “2013年安庆经开区建设投资集团有限公司公司债券”2018 年第一次债券持有人会议的通知之补充通知
8	2018-5-8	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司关于董事长、三分 之一以上董事发生变动的公告
9	2018-4-27	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2017年 年度财务报告
10	2018-4-27	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2017年 年度报告
11	2018-4-27	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2017年 年度报告摘要
12	2018-4-27	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司关于延期召开 “2013年安庆经开区建设投资集团有限公司公司债券”2018 年第一次债券持有人会议的通知
13	2018-4-17	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司关于召开“2013 安庆经开区建设投资集团有限公司公司债券”2018年第一次 债券持有人会议的通知
14	2018-3-2	2016年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2018年付息公告-139023 上交所
15	2017-8-31	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2017年 半年度报告_摘要
16	2017-8-31	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2017年

		半年度报告
17	2017-8-31	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司及担保人中国投融资担保股份有限公司 2017 年半年度财务报表及附注
18	2017-6-30	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司主体及“16 安经开” 2017 年度跟踪评级报告
19	2017-6-26	2013 年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告
20	2017-6-14	2013 年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金的提示性公告-上交所
21	2017-6-12	2013 年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告-上交所
22	2017-6-12	2013 年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2017 年付息公告-上交所
23	2017-5-2	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2016 年年度报告
24	2017-3-2	2016 年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2017 年付息公告

#### (五) 发行人最新债券发行情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人已发行的债券情况如下：

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	13 安经开债	6.00	2.40	7	6.00	2013-06-18
2	16 安经开债	10.00	10.00	7	4.09	2016-03-09
3	16 安庆经开 PPN001	3.00	3.00	3	4.38	2016-10-28
4	17 安经开 PPN001	3.00	3.00	3	6.45	2017-07-12
5	17 安经开 PPN002	3.00	3.00	3	6.45	2017-08-03
合计：		25.00	21.40			

### 三、发行人偿债能力分析

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所已对发行人 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（亚会（皖）审字[2018] 002 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：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	1,398,956.05	1,187,506.76
流动资产合计	1,015,863.26	863,527.43
非流动资产合计	383,092.79	323,979.33
负债合计	705,242.97	575,634.53
流动负债合计	155,466.10	163,988.75
非流动负债合计	549,776.87	411,645.78
股东权益合计	693,713.08	611,872.24
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	67,013.43	114,442.89
营业利润	105,956.96	38,720.10
利润总额	105,983.69	41,349.00
净利润	79,714.96	31,718.97
经营活动产生的现金流量净额	24,556.46	48,598.63
投资活动产生的现金流量净额	-134,094.96	-91,644.45
筹资活动产生的现金流量净额	103,492.17	129,799.33

（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：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	1,398,956.05	1,187,506.76
流动资产	1,015,863.26	863,527.43

存货	560,917.65	415,496.59
负债合计	705,242.97	575,634.53
流动负债	155,466.10	163,988.75
流动比率	6.53	5.27
速动比率	2.93	2.73
资产负债率	50.41%	48.47%

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 年末、2017 年末的流动比率分别为 5.27 和 6.53，速动比率分别为 2.73 和 2.93，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 年末、2017 年末的资产负债率分别为 48.47%和 50.41%，2017 年末资产负债率较 2016 年末有小幅上升，主要原因是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 50%左右，公司现金流及资产对债务的保障程度较低。但考虑到公司是安庆经开区最重要的基础设施建设主体，业务具有较强的区域专营性，得到经开区管委会的一定支持，故偿债能力很强。

## (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：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	67,013.43	114,442.89
营业利润	105,956.96	38,720.10
净利润	79,714.96	31,718.97

利润率 (%)	158.11%	33.83%
总资产收益率 (%)	6.16%	2.89%
净资产收益率 (%)	12.21%	5.26%

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，发行人分别实现营业收入114,442.89万元和67,013.43万元。2017年度较上年下降幅度较大，主要原因为代建工程业务有一定下降，同时其他业务收入大幅减少所致；2016年度和2017年度，发行人分别实现营业利润38,720.10万元和105,956.96万元，分别实现净利润31,718.97万元和79,714.96万元，2017年度较上年增长幅度较大，主要原因是2017年度公允价值变动收益达6.28亿元较2016年度大幅增加，因此利润率、总资产收益率和净资产收益率也较2016年度大幅上升。总体来看，发行人具备较强的盈利能力。

## 2、现金流分析

### 发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
经营活动现金流入合计	73,448.09	93,785.10
经营活动现金流出合计	48,891.63	45,186.47
经营活动产生的现金流量净额	24,556.46	48,598.63
投资活动现金流入合计	67.67	179.61
投资活动现金流出合计	134,162.62	91,824.06
投资活动产生的现金流量净额	-134,094.96	-91,644.45
筹资活动现金流入合计	245,638.45	333,542.00
筹资活动现金流出合计	142,146.28	203,742.67
筹资活动产生的现金流量净额	103,492.17	129,799.33

发行人2016年度和2017年度的经营活动产生的现金流量净额分别48,598.63万元和24,556.46万元。2017年度经营活动产生的现金流量净额同上年相比大幅降低，主要原因为2017年度财政拨入资金大幅减少导致经营活动现金

流入大幅减少。

发行人 2016 年度和 2017 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为 -91,644.45 万元和 -134,094.96 万元。2017 年度投资活动产生的现金流量净额较上年降低, 主要原因为工程建设支出增幅较大导致投资活动现金流出同上年相比有较大幅度上升。

发行人 2016 年度和 2017 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 129,799.33 万元和 103,492.17 万元。2017 年度筹资活动产生的现金流量净额较上年降低, 主要原因为取得借款收到的现金和发行债券收到的现金较上年度下降幅度较大导致筹资活动现金流入同上年相比有较大幅度下降。

### (三) 第三方担保

本期债券由中国投融资担保股份有限公司(原名中国投资担保有限公司)提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

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 2017 年安庆市经济实力位居省内前列, 经济和财政实力都为公司发展提供良好的外部环境, 同时存在的第三方担保能保证偿还本期债券剩余本金及应付利息, 故发行人偿债能力正常。截至本报告出具日, 发行人已按要求做好本期债券 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, 特此报告。

(本页以下无正文)



(本页无正文，为《2016 年安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

