

2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券
2017 年履约情况及偿债能力分析报告

发行人

仪征市城市建设发展有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二零一八年六月

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为仪征市城市建设发展有限公司（以下简称“仪征城发”）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仪征市城市建设发展有限公司对外公布的《仪征市城市建设发展有限公司 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：2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券。
- 2、债券简称：16 仪征债（银行间），16 仪征债（交易所）。
- 3、债券代码：1680007.IB（银行间）、127381.SH（交易所）。
- 4、发行首日：2016 年 1 月 8 日。
- 5、到期日：2023 年 1 月 8 日。
- 6、债券上市时间及地点：2016 年 1 月 18 日（银行间），2016 年 1 月 29 日（交易所）。
- 7、主承销商、上市推荐人：申万宏源证券有限公司。
- 8、债券发行规模：7.00 亿元。
- 9、债券期限和利率：7 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年、第 7 年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。票面利率 4.63%。
- 10、债券本金余额：7.00 亿元。
- 11、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自本期债券存续期第三年末起至第七年末止，分别偿还本期债券本金金额的 20%、20%、20%、20%、20%，每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

12、起息日：本期债券的起息日为发行首日，即 2016 年 1 月 8 日，以后本期债券存续期内每年的 1 月 8 日为该计息年度的起息日。

13、计息期限：自 2016 年 1 月 8 日起至 2023 年 1 月 7 日止。

14、付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 1 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

15、兑付日：本期债券的兑付日为 2019 年至 2023 年每年的 1 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

16、担保情况：本期债券由瀚华担保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。

17、资金监管人/债权代理人：发行人聘请江苏银行股份有限公司仪征支行作为本期债券的资金监管人、债权代理人。发行人与江苏银行股份有限公司仪征支行签署了《账户及资金监管协议》、《债权代理协议》，作为资金监管人江苏银行股份有限公司仪征支行将代理债券投资人监督发行人经营状况和募集资金使用情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，江苏银行股份有限公司仪征支行将协助或代理投资者向发行人追偿。

18、信用等级：根据大公国际资信评估有限公司 2018 年 6 月 14 日出具的评级报告（大公报[2018]141 号），发行人的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA。

二、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券已于 2016 年 1 月 18 日起于银行间进行交易流通，于 2016 年 1 月 29 日起于上海证券交易所进行交易流通。

（二）募集资金使用情况

2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券募集资金 7.00 亿元，全部用于仪征市新北花苑安置房建设项目。截至 2017 年末，已全部使用，募集资金使用用途和计划与募集说明书一致。

（三）付息兑付情况

发行人分别于 2017 年 1 月 8 日、2018 年 1 月 8 日按时完成债券付息工作，不存在息违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网

（1）2016 年 4 月 18 日，发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告》；

（2）2016 年 5 月 31 日，发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司 2015 年年度报告》；

（3）2016 年 6 月 1 日，发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司公司债券 2015 年年度报告》；

（4）2016 年 7 月 20 日，发行人在中国债券信息网披露《仪征

市城市建设发展有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告》;

(5) 2016 年 8 月 31 日, 发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司公司债券 2016 年半年度报告》;

(6) 2016 年 12 月 30 日, 发行人在中国债券信息网披露《2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券 2017 年付息公告》;

(7) 2017 年 4 月 29 日, 发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司 2016 年年度报告》、《仪征市城市建设发展有限公司公司债券 2016 年年度报告》;

(8) 2017 年 6 月 30 日, 发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告》;

(9) 2017 年 8 月 31 日, 发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司 2017 年半年度报告》

(10) 2017 年 12 月 29 日, 发行人在中国债券信息网披露《2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券 2018 年付息公告》;

(11) 2018 年 4 月 30 日, 发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司公司债券 2017 年年度报告》;

(12) 2018 年 5 月 3 日, 发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司关于 2017 年公司债券年度报告、年度报告

摘要的更正公告》;

(13) 2018年6月14日,发行人在中国债券信息网披露《仪征市城市建设发展有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》。

2、上海证券交易所网站

(1) 2016年4月15日,发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司关于延期披露2015年年度报告的公告》;

(2) 2016年5月31日,发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司公司债券2015年年度报告》;

(3) 2016年7月20日,发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司主体与相关债项2016年度跟踪评级报告》;

(4) 2016年8月31日,发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司公司债券2016年半年度报告》、《仪征市城市建设发展有限公司公司债券2016年半年度报告摘要》;

(5) 2016年12月30日,发行人在上海证券交易所网站披露《2016年仪征市城市建设发展有限公司公司债券2017年付息公告-上交所》;

(6) 2017年4月28日,发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司公司债券2016年年度报告》、《仪征市城市建设发展有限公司公司债券2016年年度报告摘要》;

(7) 2017年6月28日，发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告》；

(8) 2017年8月31日，发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司2017年半年度报告》、《仪征市城市建设发展有限公司2017年半年度财务报表及担保人财务报表》；

(9) 2018年1月2日，发行人在上海证券交易所网站披露《2016年仪征市城市建设发展有限公司公司债券2018年付息公告--交易所》；

(10) 2018年4月28日，发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司2017年年度报告》、《仪征市城市建设发展有限公司2017年年度报告摘要》、《仪征市城市建设发展有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注》；

(11) 2018年5月3日，发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司2017年年度报告（以此为准）》、《仪征市城市建设发展有限公司2017年年度报告摘要（以此为准）》、《仪征市城市建设发展有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注》；

(12) 2018年6月14日，发行人在上海证券交易所网站披露《仪征市城市建设发展有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》。

三、 发行人偿债能力

公司最近两年主要会计数据及财务指标列示如下：

1、 主要财务信息

单位：万元

财务指标	2017年12月31日	2016年12月31日	同比变动(%)
总资产	2,658,469.64	2,374,888.96	11.94
总负债	1,662,575.46	1,398,863.07	18.85
归属母公司股东净资产	990,766.41	971,046.94	2.03
	2017年度	2016年度	同比变动(%)
营业收入	189,933.60	185,666.64	2.30
营业成本	153,239.95	146,436.28	4.65
利润总额	19,514.08	26,941.11	-27.57
净利润	19,468.28	25,041.75	-22.26
归属母公司股东净利润	19,719.47	25,089.29	-21.40
息税折摊前利润 (EBITDA)	64,471.63	62,632.63	2.94
经营活动产生现金流量 净额	-187,892.24	-183,031.63	2.66
投资活动产生现金流量 净额	-11,155.31	-34,056.92	67.25
筹资活动产生现金流量 净额	160,567.26	298,139.76	-46.14

2017年度，公司投资活动产生现金流量净额为-11,155.31万元，2016年度为-34,056.92万元，增长幅度较大，主要是由于公司2017年收到其他与投资活动有关的现金增加，导致投资活动产生的现金流净额增加。

2017年度，公司筹资活动产生现金流量净额为160,567.26万元，2016年度为298,139.76万元，增长降度较大，主要是因为公司2017年取得借款收到的现金减少，导致筹资活动产生的现金流净额降低。

2、主要财务指标

财务指标	2017年12月31日	2016年12月31日	同比变动(%)
流动比率	2.99	3.24	-7.72
速动比率	1.66	1.59	4.40
资产负债率	62.54	58.90	6.18
	2017年度	2016年度	同比变动(%)
应收账款周转率	1.51	1.52	-0.66
存货周转率	0.17	0.14	21.43
EBITDA 利息保障倍数	0.90	0.91	-1.10
贷款偿还率	100%	100%	0.00
利息偿付率	100%	100%	0.00

注：

- 1、EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA ÷ (计入财务费用的利息支出+资本化利息)
- 2、应收账款周转率=营业收入 ÷ (应收账款期初余额+应收账款期末余额) /2
- 3、存货周转率=营业收入 ÷ (存货期初余额+存货期末余额) /2
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额 ÷ 应偿还贷款额
- 5、利息偿付率=实际支付利息 ÷ 应付利息

四、 发行人最新债券发行情况

截至本报告日，除本期债券外，2012年6月14日发行人发行了2012年仪征市城市建设发展有限公司公司债券、2014年1月9日发行人发行了2014年仪征市城市建设发展有限公司公司债券。除以上3期债券外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

五、 担保人最新情况

仪征市城市建设发展有限公司是本期债券的法定偿债人，本期债券偿付资金主要来源于公司良好的盈利能力和项目投资的收益。同时，本期债券由瀚华担保股份有限公司（以下简称“瀚华担保”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。此外，公司还将采取

各种有效措施以保障本期债券投资者到期兑付本息的合法权益。

1、担保人基本情况

担保人名称：瀚华担保股份有限公司

住所：重庆市北部新区财富大道 15 号（重庆高科财富园财富二号 A 栋 1 楼 4#、5#，2 楼 7#、8#、9#、11#、12#）

法定代表人：周小川

注册资本：35.00 亿元

公司类型：股份有限公司

经营范围：从事融资性担保、履约担保、财产保全担保及法律、法规没有限制的其他担保和再担保业务。财务顾问、资产管理、投资咨询业务。（法律、法规规定禁止和限制的不得经营；法律、法规、国务院规定需前置审批的，未获审批前不得经营）。

2、担保人财务状况

截至 2017 年 12 月 31 日，瀚华担保总资产 617,895.37 万元，总负债 208,193.02 万元，所有者权益 409,702.35 万元，2017 年营业收入 73,705.14 万元，净利润 22,386.53 万元。累积对外担保余额 482.41 亿元，占净资产比例 11.77 倍。

截至本报告出具日，公司债券偿债计划和其他偿债保障措施未发生变化，能够按照《2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券募集说明书》等相关文件的规定执行。

六、 本期债券跟踪评级情况

根据大公国际资信评估有限公司 2018 年 6 月 14 日出具的评级

报告（大公报[2018]141号），发行人的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA。

七、其他重大事项

发行人无其他未披露重大事项。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2016 年仪征市城市建设发展有限公司公司债券 2017 年度履约情况及偿债能力分析报告》的盖章页）

