

**2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司  
债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：  
陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司

主承销商：  
国开证券股份有限公司  
2018 年 6 月

国开证券股份有限公司作为 2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券的主承销商，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》（发改办财经【2011】1765 号）文件的要求，对陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司 2017 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

## 一、本期债券基本情况

债券名称	2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券
债券简称	14 威楠高科债（银行间市场）；PR 威楠科（上海证券交易所）
债券代码	1480047. IB（银行间市场）；124554. SH（上海证券交易所）
债券存续期	2014 年 02 月 28 日至 2021 年 02 月 28 日
债券利率	本期债券在存续期内票面年利率为 8.28%，本期债券采用单利按年计息，不计复利。
债券发行规模	人民币 6 亿元
债券还本付息方式	本期债券在债券存续期内，每年付息一次。本期债券设计了提前偿还条款，在债券发行后第三年起，即在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行额度 20%的比例偿还债券本金。后五期利息各随当期本金的兑付一起支付。
债券信用等级	AA+
债券担保	本期债券采用保证担保和抵押担保相结合的增信方式。其中，保证担保方面，渭南市城市投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保；抵押担保方面，发行人采用自有土地使用权进行抵押担保，五宗国有土地使用权评估价值合计约为 10.21 亿元。
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司（以下简称“发行人”）已按照 2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”或“14 威楠高科债”）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交易流通。本期债券于 2014 年 3 月 14 日在银行间市场上市流通，简称“14 威楠高科债”，证券代码为“1480047.IB”；于 2014 年 4 月 16 日在上海证券交易所上市，简称“PR 威楠债”，证券代码为“124554.SH”。

## （二）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 2 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作日顺延至其后第一个工作日）。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人不存在应付未付利息的情况。

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金 2 亿元、3 亿元、4 亿元、6 亿元，最后四年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。本期债券的付息日为 2012 年至 2018 年每年的 12 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作日顺延至其后第一个工作日）。截至目前，发行人已分别于 2015 年、2016 年、2017 年偿付本金共计 9 亿元，不存在应付未付本息的情况。

## （三）募集资金使用情况

根据本期债券发行公告，本期债券募集资金 6 亿元，其中 5 亿元用于渭南高新区棚户区分区改造项目，1 亿元用于渭南高新区创业孵化基地建设项目。

## （四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）等媒体披露时间如下：

1、2014年2月26日披露了2014年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券发行文件；

2、2014年3月13日披露了2014年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券交易流通信息；

3、2014年4月15日披露了2014年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券上市公告书；

4、2014年4月30日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司年度报告及审计报告；

5、2014年7月1日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司2014年跟踪评级；

6、2014年9月1日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券2014年度中期报告；

7、2015年2月13日披露了2014年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券2015年付息公告；

8、2015年4月30日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司2014年年度报告；

9、2015年7月1日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司2015年跟踪评级报告；

10、2015年8月28日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司2015年中期报告；

11、2016年2月23日披露了2014年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券2016年付息公告；

12、2016年4月29日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券2015年年度报告及摘要；

13、2016年6月30日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司2014年公司债券2016年跟踪信用评级报告；

14、2016年8月30日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责

任公司公司债券 2016 年半年度报告及摘要；

15、2017 年 2 月 22 日披露了 2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券 2017 年付息公告；

16、2017 年 4 月 28 日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券 2016 年年度报告及摘要；

17、2017 年 6 月 28 日披露了关于延迟披露“2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券”2017 年定期跟踪评级报告的公告；

18、2017 年 6 月 30 日披露了 2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告；

19、2017 年 6 月 30 日披露了 2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券债权代理事务报告（2016 年度）》；

20、2017 年 9 月 13 日披露了陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司 2017 年半年度报告摘要、财务报表和附注；

21、2017 年 11 月 29 日披露了 2014 年陕西威楠高科（集团）实业有限责任公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告；

本期债券发行后至 2017 年 12 月 31 日，发行人无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的重大事项。如未来发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

### 三、发行人偿债能力

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告希会审字[2018]第 1987 号。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

#### （一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

资产总计	608,605.01	566,408.11
其中：流动资产	543,880.04	519,393.61
非流动资产	64,724.97	47,014.50
负债合计	327,850.81	288,563.46
其中：流动负债	176,730.30	96,153.77
非流动负债	151,120.51	192,409.69
所有者权益合计	280,754.20	277,844.65
流动比率（倍）	3.08	5.40
速动比率（倍）	1.64	3.41
资产负债率（%）	53.87%	50.95%

- 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、短期偿债能力分析

发行人 2016 年、2017 年流动比率分别为 5.40 和 3.08，速动比率分别为 3.41 和 1.64。流动比率、速动比率均呈现递减趋势，这是由于增加保障房投入，流动负债上升、同时存货增加所致。

## 2、长期偿债能力分析

发行人 2016 年、2017 年资产负债率分别为 50.95%和 53.87%，略有上升，但该资产负债率水平在地方政府投融资平台公司中仍处于较低水平。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
主营业务收入	32,430.6	55,978.53
主营业务成本	29,402.6	50,374.17
利润总额	4,193.22	7,532.65
净利润	3,847.11	7,164.17
经营活动产生的现金流量净额	-9,548.24	-78,927.97
投资活动产生的现金流量净额	-16,470.92	-3,675.31
筹资活动产生的现金流量净额	-18,383.35	160,088.36

现金及现金等价物净增加额	68,193.44	112,595.95
--------------	-----------	------------

2017年，发行人实现主营业务收入32,430.64万元，较2016年大幅下降，同时，2017年主营业务成本也减少20,971.57万元，主要系保障房项目进展较缓，基础建设基本完成，但尚不满足建设移交条件。

发行人2016年、2017年净利润分别为7,164.17万元和3,847.11万元，2017年较上年下降46.30%，主要原因是营业收入下降所致。

发行人2016年、2017年的经营活动产生的现金流量净额分别为-78,927.97万元和-9,548.24万元。2016年和2017年公司经营活动产生的现金流量净额都为负，主要是因为发行人承担了大量政府代建项目，支出较大。2017年较2016年上升的主要原因为本年收入下降，完工结算项目较少，项目建设垫支资金增加。

发行人2016年、2017年投资活动产生的现金流量净额分别为-3,675.31万元和-16,470.92万元。连续两年投资活动产生的现金流量净额为负，但本期较上期增加348.15%，主要原因是2017年度增加了对新能源产业基金的投资，该项投资金额1亿元，对北京美联桥科技发展有限公司增加投资3000万元。

发行人2016年、2017年筹资活动产生的现金流量净额分别为160,088.36万元和-18,383.35万元，主要原因为2017年度资金成本较上年度有所上升。

总体而言，发行人自身偿债能力较强，且持续盈利，融资渠道通畅，能够按期履行还本付息的义务。

### （三）发行人已公开发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

目前，发行人有以下债券已公开发行且尚未兑付：

债券名称	发行日期	余额	期限	利率
14威楠高科债	2014年2月28日	3.6亿元	7年期	固定利率 8.28%

截至2017年12月31日，发行人已发行的公司债券或者其他债

务未发生违约或者延迟支付本息的情况。发行人资产负债结构基本合理，总体财务状况稳健，短期内偿债压力不大。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）



(本页无正文,为《2014年陕西威楠高科(集团)实业有限责任公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

