

**2017年无锡食品科技园发展有限公司公司债券
2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人



无锡食品科技园发展有限公司

主承销商



开源证券股份有限公司

2019年5月

声明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券（以下简称“本次债券”或“17 无锡食科债”）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，对无锡食品科技园发展有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2018 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于无锡食品科技园发展有限公司对外公布的《无锡食品科技园发展有限公司公司债券 2018 年年度报告》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以及发行人向开源证券提供的其他材料，开源证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或保证。

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作为开源证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，开源证券均不承担任何责任。

一、本次债券基本情况

发行人：无锡食品科技园发展有限公司

债券名称：2017年无锡食品科技园发展有限公司公司债券

债券简称及代码：“17无锡食科债（1780220.IB）” / “17食科债（127656.SH）”

发行总额：16亿元人民币

债券期限：7年期

债券利率：5.7%，在债券存续期内固定不变

还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前两年每年应付利息单独支付，后五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日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

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《2017年无锡食品科技园发展有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本次债券于2017年10月11日在银行间债券市场上市，简称“17无锡食科债”，证券代码为“1780220”，于2017年10月23日在上海证券交易所上市，简称“17食科债”，证券代码为“127656”。

（二）本次债券利息支付情况

本次债券的付息日为2018年至2024年每年的9月28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）。兑付日为2020年至2024年每年的9月28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)。

发行人已于 2018 年 9 月 28 日支付第 1 个计息年度的利息 9,120 万元。

(三) 募集资金使用情况

根据募集说明书,本次债券募集资金 16 亿元人民币,其中 9.6 亿元用于无锡食品科技产业基地项目,6.4 亿元用于补充发行人营运资金,目前募集资金已按约定逐步落实使用。

(四) 发行人信息披露情况

经核查,在本次债券存续期间,发行人在中国债券信息网(<http://www.chinabond.com.cn/>)和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn/>)公告发行文件、定期报告和临时报告等的的相关信息情况如下:

(1) 发行上市文件披露情况

17 无锡食科债发行上市阶段相关的信息披露文件如下:

序号	披露时间	内容
1	2017 年 9 月 20 日	2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券募集说明书
2	2017 年 9 月 20 日	2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券募集说明书摘要
3	2017 年 9 月 20 日	关于 2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券调整债券名称的说明
4	2017 年 9 月 20 日	2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券法律意见书
5	2017 年 9 月 20 日	国家发展改革委关于江苏省无锡食品科技园发展有限公司发行公司债券核准的批复
6	2017 年 9 月 20 日	近三年无重大诉讼事项的说明
7	2017 年 9 月 20 日	担保函
8	2017 年 9 月 20 日	近三年无违法和违规情况的说明
9	2017 年 9 月 20 日	中合中小企业融资担保股份有限公司 2016 年度审计报告
10	2017 年 9 月 20 日	2014-2016 年度无锡食品科技园发展有限公司审计报告
11	2017 年 9 月 20 日	2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券信用评级报告
12	2017 年 9 月 20 日	无锡食品科技园跟踪评级安排
13	2017 年 10 月 20 日	2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券上市公告书

(2) 定期报告披露情况

17 无锡食科债存续期内，发行人定期信息披露包括如下文件：

序号	披露时间	内容
1	2018年4月26日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2017年年度报告
2	2018年4月26日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2017年年度报告摘要
3	2018年4月26日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2017年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
4	2018年8月30日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年半年度报告
5	2018年8月30日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年半年度报告摘要
6	2018年8月30日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年半年度财务报告（含担保人财务报告）
7	2019年4月30日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年年度报告
8	2019年4月30日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年年度报告摘要
9	2019年4月30日	无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）

(3) 临时报告披露情况

17 无锡食科债存续期内，发行人临时信息披露包括如下文件：

序号	披露时间	内容
1	2018年4月16日	无锡食品科技园发展有限公司关于涉及重大诉讼（仲裁）的公告
2	2019年1月9日	无锡食品科技园发展有限公司关于涉及重大诉讼（仲裁）的公告

(4) 其他报告披露情况

17 无锡食科债存续期内，其他信息披露情况如下文件：

序号	披露时间	内容
1	2018年4月16日	2017年无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年第一次债权代理事务临时报告
2	2018年4月19日	中诚信国际关于关注无锡食品科技园发展有限公司涉及重大诉讼（仲裁）的公告
3	2018年5月24日	2017年无锡食品科技园发展有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

序号	披露时间	内容
4	2018年6月27日	无锡食品科技园发展有限公司主体与2017年度企业债券2018年度跟踪评级报告（中诚信国际）
5	2018年9月20日	2017年无锡食品科技园发展有限公司公司债券2018年付息公告
6	2019年1月9日	2017年无锡食品科技园发展有限公司公司债券2019年第一次债权代理事务临时报告
7	2019年1月17日	中诚信国际关于关注无锡食品科技园发展有限公司涉及重大诉讼（仲裁）的公告

三、发行人偿债能力

发行人2018年度财务报表由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2019）第020889号）。以下所引用的财务数据非特别说明均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项目	2018年末	2017年末
资产合计	944,604.56	1,021,490.89
流动资产	899,601.15	979,736.92
非流动资产	45,003.41	41,753.97
负债合计	375,244.56	462,228.26
流动负债	144,803.86	206,867.09
非流动负债	230,440.70	255,361.17
所有者权益合计	569,360.00	559,262.64
归属于母公司所有者权益	421,189.27	411,050.07
流动比率（倍）	6.21	4.74
速动比率（倍）	3.61	2.79
资产负债率（%）	39.73	45.25

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额-存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

截至2018年末，发行人资产总额为944,604.56万元，其中流动资产规模为899,601.15万元，占资产总额的比重为95.24%，非流动

资产规模为 45,003.41 万元，占资产总额的比重为 4.76%。发行人 2018 年末的资产总额较 2017 年末减少 76,886.33 万元，减幅为 7.53%，一方面是其他货币资金总额减少，另一方面是其他流动资产中理财产品到期所致。

截至 2018 年末，发行人负债总额为 375,244.56 万元，其中流动负债规模为 144,803.86 万元，占负债总额的比重为 38.59%，非流动负债规模为 230,440.70 万元，占负债总额的比重为 61.41%。发行人 2018 年末的负债总额较 2017 年末减少 86,983.70 万元，减幅为 18.82%，主要是由于一年内到期的长期借款的减少。

从短期偿债指标来看，发行人 2018 年末的流动比率、速动比率分别为 6.21、3.61，短期偿债能力指标处于行业合理水平，流动资产对流动负债能够形成良好覆盖，流动性较为充裕，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看，发行人 2018 年末的资产负债率为 39.73%，资产负债率处于合理水平，随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

总体看来，发行人流动性良好，资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具备较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	121,896.98	121,574.89
营业成本	110,973.08	110,720.67
利润总额	12,762.43	12,758.09
净利润	10,097.36	10,367.46
经营活动产生的现金流净额	31,426.41	26,934.00
投资活动产生的现金流净额	75,815.55	-91,922.65
筹资活动产生的现金流净额	-96,933.97	104,940.09

项目	2018 年度	2017 年度
现金及现金等价物净增加额	10,307.99	39,951.45

2018 年度，发行人实现营业收入 121,896.98 万元，较上年度增加 322.09 万元，增幅为 0.26%。2018 年度，发行人实现净利润 10,097.36 万元，较上年度减少 270.10 万元，减幅为 2.61%。

2018 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 31,426.41 万元，较 2017 年度增加 4,492.41 万元，主要是购买商品、接受劳务支付的现金流出金额减少所致；投资活动产生的现金流净额为 75,815.55 万元，较 2017 年度增加 167,738.20 万元，一方面由于收回投资收到的现金金额增加导致投资活动现金流入增加，另一方面由于投资支付的现金金额减少导致投资活动现金流出减少；筹资活动产生的现金流净额为-96,933.97 万元，较 2017 年度减少 201,874.06 万元，主要是由于 2017 年发行人发行债券收到现金流入金额较大。

（三）担保人相关情况

1、担保人基本情况

担保人名称：中合中小企业融资担保股份有限公司

住所：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 12 层

法定代表人：周纪安

成立日期：2012 年 7 月 19 日

经营范围：贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况下）；票据承兑担保；贸易融资担保；项目融资担保；信用证担保；诉讼保全担保；投标担保，预付款担保，工程履约担保；尾付款如约偿付担保，及其他合同履行担保；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务；以自有资金进行投资；为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保（在法律法规允许的情况下）；以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务。（依法须经批

准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

2、担保人主要财务指标

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2018 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第 1901889 号）。担保人的财务数据和财务指标如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 12 月 31 日/2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
资产合计	1,164,998.99	1,224,778.43
负债合计	328,998.16	361,525.77
所有者权益合计	836,000.83	863,252.66
营业收入	115,693.96	154,594.08
净利润	7,113.68	61,148.64
资产负债率 (%)	28.24	29.52
净资产收益率 (%)	0.85	7.08

3、担保人资信状况

报告期内，担保人资信状况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。

根据联合信用评级有限公司 2018 年 6 月 8 日出具的《中合中小企业融资担保股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》，中合中小企业融资担保股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

四、发行人已发行的其他债券情况

截至本报告出具之日，除本次债券外，发行人未发行过其他债券。

以上情况，特此说明。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2017 年无锡食品科技园发展有限公司公司债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

