

债券简称：PR 庐江债

债券代码：127164.SH

15 庐江城投债

1580107.IB

## 庐江县城市建设投资有限公司

（住所：安徽省合肥市庐江县庐城镇晨光路 17 号东方水岸写字楼 13-14 层）

# 2015 年庐江县城市建设投资有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商：德邦证券股份有限公司



2019 年 6 月 14 日

## 重要声明

本报告依据国家发改委相关规定、银行间债券市场相关规则的规定，《2015年庐江县城市建设投资有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、第三方中介机构出具的专业意见、庐江县城市建设投资有限公司（以下简称“庐江城投”、“公司”或“发行人”）提供的相关资料、说明文件等相关公开信息披露文件，由本次公司债券主承销商德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）编制。

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德邦证券所作的承诺或声明。

庐江县城市建设投资有限公司于2015年4月16日发行了2015年庐江县城市建设投资有限公司公司债券（以下简称“PR庐江债、15庐江城投债、本期债券”），由德邦证券担任主承销商。

## 一、本期债券基本情况

- 1、债券名称：2015年庐江县城市建设投资有限公司公司债券。
- 2、债券简称及代码：PR 庐江债（上交所，127164.SH），15 庐江城投债（银行间，1580107.IB）。
- 3、发行主体：庐江县城市建设投资有限公司。
- 4、上市地点：上海证券交易所、银行间市场。
- 5、发行规模：10 亿元人民币。
- 6、债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债，票面利率为 6.7%。
- 7、票面金额：100 元/张。
- 8、发行价格：按面值平价发行。
- 9、债券形式：实名制记账式公司债券。
- 10、起息日：2015 年 4 月 16 日。
- 11、上市日：2015 年 5 月 26 日（上交所）、2015 年 4 月 28 日（银行间）。
- 12、还本付息的期限及方式：本期债券每年付息一次，分次还本，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- 13、付息日：2016 年至 2022 年每年的 4 月 16 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）。

14、兑付日：2018年至2022年每年4月16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)。

15、担保情况：本期债券由合肥市国有资产控股有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

16、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA-，本期债券的信用等级为AA+。

17、债券受托管理人：徽商银行股份有限公司。

## 二、发行人履约情况

### (一) 发行人募集资金使用的核查情况

#### 1、公司债券募集资金情况

本期债券募集资金10亿元人民币，扣除承销费用后的资金净额全部用于由发行人投资建设的越城南路片区安置房建设项目、龙桥安置房建设项目和三中片区安置房建设项目。项目总投资为22.65亿元。

#### 2、本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人于2019年4月30日披露的《庐江县城市建设投资有限公司公司债券2018年年度报告》相关内容，截至2018年12月31日，公司依照内部控制程序的相关规定，已将募集资金全部用于由发行人投资建设的越城南路片区安置房建设项目、龙桥安置房建设项目和三中片区安置房建设项目。募集资金实际使用情况及履行的程序与募集说明书约定一致。

### (二) 报告期内债券偿债保障措施的执行情况和专项偿债账户设置情况

#### 1、偿债保障措施的执行情况

报告期内，债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书相比没有重大变化。

#### 2、专项偿债账户设置情况

发行人与徽商银行签署了《账户及资金监管协议》，于本期债券发行前在徽商银行开设偿债资金账户，专项用于本期债券偿债资金的归集和本期债券的还本付息，由徽商银行对该账户资金的归集和使用进行监管。在本期债券付息日或兑付日前第十个工作日，如果偿债资金账户的资金余额不足偿付当期债券应付利息或应付本息，则徽商银行立即书面通知发行人。

### （三）本期债券的本息偿付情况

2016年至2022年每年的4月16日为本期债券的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。

发行人已于2018年4月16日足额支付了第三次利息、第一次本金，不存在应付未付利息及本金的情况。

### （四）发行人信息披露情况

发行人已按规定披露了2017年度的年度报告、2018年中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2018/10/19	庐江县城市建设投资有限公司董事长兼总经理发生变动的公告

### （五）发行人已发行尚未兑付债券及债务融资工具情况

截至2018年12月31日，除本期债券之外，发行人已发行尚未兑付的企业（公司）债券、债务融资工具及其他债券信息如下表所示：

债券种类	债券名称	发行规模 (亿元)	发行日期	期限(年)	利率
一般企业债	18庐江债（上交所）\18庐江城投债（银行间）	13	2018年5月2日	7年	5.89%

### （六）债券持有人会议召开情况

截至2018年末，尚无触发需召开持有人会议的情形，未召开债券持有人会议。

### 三、发行人偿债能力

#### (一) 发行人基本信息

- 1、公司名称：庐江县城市建设投资有限公司
- 2、法定代表人：夏俊
- 3、注册资本：200,000.00 万元
- 4、住所：安徽省合肥市庐江县庐城镇晨光路 17 号东方水岸写字楼 13-14 层
- 5、办公地址：安徽省合肥市庐江县庐城镇晨光路 17 号东方水岸写字楼 13-14 层
- 6、邮政编码：231500
- 7、联系电话：0551-87388180
- 8、传真：0551-87388200
- 9、电子信箱：ljctgs@126.com
- 9、统一社会信用代码：91340124788555051P
- 10、经营范围：组织或参与实施县本级政府性投资的城市建设项目；授权受理庐江县城区经营性用地的出让；筹集和管理城市建设资金；开展资本运营，支持和配合国企改革。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### (二) 发行人主要财务数据与财务指标

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年财务报表以及报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2019]0718 号）。以下引用的财务数据，非经特别说明，均出自该审计报告。

##### 1、偿债能力分析

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
资产总计	1,462,957.03	960,886.35	52.25
其中：流动资产	1,411,565.61	929,309.12	51.89
负债总计	564,894.98	245,130.46	130.45
其中：流动负债	193,667.25	102,671.92	88.63

所有者权益总计	898,062.05	715,755.89	25.47
流动比率	7.29	9.05	-19.47
速动比率	3.09	2.56	20.70
资产负债率 (%)	38.61	25.51	51.35
期末现金及现金等价物余额	209,177.95	80,866.18	158.67

### (1) 长期偿债能力分析

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人资产总计 1,462,957.03 万元，较 2017 年末增长 52.25%；负债 564,894.98 万元，较 2017 年末增长 130.45%；所有者权益 898,062.05 万元，较 2017 年末增长 25.47%，系 2018 年合并范围内新增庐江县美江建设有限公司、安徽省庐江县金泉旅游投资发展有限公司两家二级子公司所致。

发行人流动资产为 1,411,565.61 万元，较 2017 年末增长 51.89%。2018 年末发行人流动负债为 193,667.25 万元，较 2017 年上升 88.63%，主要系合并范围内新增两家二级子公司导致一年内到期的非流动负债增加所致。

2018 年末发行人资产负债率 38.61%，较 2017 年增加了 51.35%，发行人长期偿债能力有所下降，但仍处于正常合理水平。

### (2) 短期偿债能力分析

2018 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 7.29、3.09，较 2017 年变动比例为-19.45%和 20.70%，主要系合并范围新增子公司所致，流动比率虽有所下降，但仍具有较强的短期偿债能力。

## 2、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
营业收入	89,269.85	63,190.98	41.27
营业成本	24,668.59	5,546.73	344.74
利润总额	45,418.24	46,071.32	-1.42

净利润	45,185.14	45,814.68	-1.37
归属于母公司所有者的净利润	45,162.07	45,814.68	-1.42

2018年度,发行人营业收入为89,269.85万元,较2017年度增加41.27%;营业利润45,263.49万元,较2017年度下降1.92%,主要系营业收入增长的同时,公司营业成本大幅上升所致;归属于母公司所有者的净利润为45,162.07万元,较2017年度下降了1.42%,主要系净利润下降所致。收入增长而利润下降,反映了发行人的盈利能力有所降低。

#### 4、现金流量分析

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	22,643.12	65,343.33	-65.35
投资活动产生的现金流量净额	46,121.03	-252.93	18,334.75
筹资活动产生的现金流量净额	59,547.61	-43,824.59	235.88
现金及现金等价物净增加额	128,311.77	21,265.81	503.37

2018年,发行人经营活动产生的现金流量净额为22,643.12万元,较2017年下降了65.35%,主要系支付其他与经营活动有关的现金大幅增减所致;投资活动产生的现金流量净额较2017年由负转正,变动比率为18,334.75%,主要系报告期取得的子公司股权系政府无偿划拨,取得股权时账面现金及现金等价物金额列示在“收到的其他与投资活动有关的现金”所致;筹资活动产生的现金流量净额为59,547.61万元,变动比率为235.88%,主要系报告期发行“18庐江城投债”所致。发行人2018年末现金及现金等价物余额为209,177.95万元,现金储备充足,具有较强的风险抵御能力。

## 四、本期债券担保人情况

### (一) 担保人基本情况

- 1、名称:合肥市国有资产控股有限公司
- 2、注册资本:人民币25.695亿元
- 3、住所:安徽省合肥市花园街4号安徽科技大厦17层、18层



4、法定代表人：雍凤山

5、经营范围：授权范围内的国有资本运营；权益型投资、债务型投资；信用担保服务；资产管理，理财顾问，企业策划，企业管理咨询；企业重组、兼并、收购。

6、成立日期：1996年9月26日

7、统一社会信用代码：913401001491752983

## （二）2018年度主要财务状况

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对担保人2018年财务报表以及报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2019]1827号）。以下引用的财务数据均出自上述审计报告。

根据担保人2018年审计报告，担保人近两年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018年末	2017年末
资产总额	891,536.10	947,331.77
负债总额	400,959.71	455,505.99
所有者权益	490,576.39	491,825.78
项目	2018年度	2017年度
营业收入	64,397.22	59,077.42
利润总额	22,840.28	7,556.93
净利润	20,420.99	4,219.81
归属于母公司所有者的净利润	19,341.67	3,062.76

整体来看，担保人合肥市国有资产控股有限公司资产规模较大，资产质量较好，其提供的全额不可撤销的连带责任保证担保可为本期债券的偿还形成较强的保障作用。

## 五、其他重要事项

### （一）对外担保情况

截至2018年12月31日，发行人无对外担保情况。

## （二）跟踪评级情况

根据东方金诚国际信用评级有限责任公司于 2018 年 6 月 20 日出具的《庐江县城市建设投资有限公司主体及“15 庐江城投债 / 15 庐江债”2018 年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字[2018]071 号），公司在本次跟踪评级中维持主体信用等级为 AA，评级展望维持稳定，同时维持本期债券信用等级为 AA。

2019 年跟踪评级报告将于近期在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）、上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）上公告，敬请投资者关注。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015年庐江县城市建设投资有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

主承销商：德邦证券股份有限公司



2019年6月14日