

2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司
公司债券发行人2018年度履约情况及偿债能力分析
报告

发行人

重庆西永微电子产业园区开发有限公司

受托管理人

中泰证券股份有限公司

二〇一九年六月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”）作为2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“12西永微电债”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于重庆西永微电子产业园区开发有限公司对外公布的《重庆西永微电子产业园区开发有限公司2018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中泰证券提供的其他材料。中泰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中泰证券所作的承诺或声明

一、本期债券基本要素

- 1、债券名称：2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券。
- 2、债券简称及代码：（1）PR西永债（122608）；（2）12西永微电债（1280215）。
- 3、发行人：重庆西永微电子产业园区开发有限公司。
- 4、发行规模：人民币16亿元。
- 5、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金分期兑付条款。
- 6、债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会发改财金[2012]2011号文件批准发行。
- 7、债券利率：本期债券采用固定利率，票面年利率为6.76%。
- 8、债券形式：实名制记账式。
- 9、计息期限：本期债券的计息期限为自2012年7月25日至2019年7月24日
- 10、付息日：本期债券存续期内每年的7月25日（遇节假日顺延至其后的第一个交易日）。
- 12、债项信用级别：AA+级。
- 13、上市时间和地点：本期债券于2012年9月11日在上海证券交易所上市交易。

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《2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于2012年8月8日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“12西永微电债”，债券代码“1380280”；于2012年9月11日在上海证券交易所上市交易，证券简称“PR西永债”，证券代码“122608”。

（二）募集资金使用情况

2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券募集资金16亿元，全部用于重庆西永微电子产业园区公共租赁房建设项目。截至本报告出具日，上述募集资金已按照原定计划使用完毕。

（三）付息情况

本期债券的付息日为2013年至2019年每年的7月25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）。截至本报告出具日，本期债券2018年度利息及应付本金已按时兑付。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2012年7月24日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券发行文件，包括募集说明书及摘要、评级报告、法律意见书、2009-2011年度审计报告等文件。

2、2012年12月23日披露了中诚信国际关于调升重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体信用等级公告。

3、2013年5月23日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2012年年度报告。

4、2013年6月25日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2013年公司债券跟踪评级报告。

5、2013年7月17日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2013年付息公告。

6、2014年6月24日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2013年度报告。

7、2014年6月30日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体及相关债项2014年度跟踪评级报告。

8、2014年7月1日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司债券发行人2013年度履约情况及偿债能力分析报告。

9、2014年7月17日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2014年付息公告。

10、2014年8月31日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2014年中期报告。

11、2015年4月29日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2014年审计报告。

12、2015年6月25日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体与相关债项2015年度跟踪评级报告。

13、2015年7月22日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2015年付息及分期偿还本金兑付公告。

14、2015年8月27日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2015年中期报告。

15、2016年4月30日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2015年年度报告。

16、2016年6月29日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体与相关债项2016年度跟踪评级报告。

17、2016年7月18日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2016年付息及分期偿还本金兑付公告

18、2016年8月31日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2016年半年度报告及摘要。

19、2017年4月27日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2016年年度报告及摘要。

20、2017年6月20日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告。

21、2017年7月14日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2017年付息及分期偿还本金兑付公告。

22、2017年9月1日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年半年度报告。

23、2018年4月28日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年年度报告。

24、2018年6月25日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体及相关债项2018年度跟踪评级报告。

25、2018年6月29日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

26、2018年7月19日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2018年付息及分期偿还本金兑付公告。

27、2018年8月29日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2018年半年度报告。

28、2018年12月27日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司关于董事长发生变动的公告。

29、2019年4月24日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司关于变更债券信息披露事务负责人的公告。

30、2019年4月30披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2018年年度报告。

发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2012年9月10日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券上市公告书。

2、2013年4月27日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2012年年度报告。

3、2013年6月27日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2013年公司债券跟踪评级报告。

4、2014年7月18日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2013年付息公告。

5、2014年8月21日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2014年度中期报告

6、2015年4月29日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2014年年度报告。

7、2015年6月26日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2015年度跟踪评级报告。

8、2015年7月20日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2015年付息及分期偿还本金公告。

9、2015年8月27日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2015年中期报告。

10、2016年4月29日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2015年年度报告。

11、2016年7月18日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2016年付息及分期偿还本金公告。

12、2016年8月31日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2016年中期报告。

13、2017年4月27日披露了重庆西永微电子产业园开发有限公司2016年年度报告摘要与重庆西永微电子产业园区开发有限公司2016年年度报告。

14、2017年4月28日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券发行人2016年度履约情况及偿债能力分析报告。

15、2017年6月20日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告；

16、2017年8月10日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年半年度报告、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年半年度报告摘要、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年半年度财务报表。

17、2018年4月28日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年年度报告、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年年度报告摘要、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年年度财务报表。

18、2018年6月25日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体及相关债项2018年度跟踪评级报告。

19、2018年6月29日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券发行人2017年度履约情况及偿债能力分析报告。

20、2018年7月18日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2018年付息公告。

21、2018年7月18日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2018年分期偿还本金公告。

12、2018年7月20日披露了2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2018年分期偿还本金提示性公告。

23、2017年4月27日披露了重庆西永微电子产业园开发有限公司2016年年度报告摘要与重庆西永微电子产业园区开发有限公司2016年年度报告。

24、2018年8月29日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2018年半年报财务报表及附注。

25、2018年8月29日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券2018年半年度报告。

26、2018年12月27日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司关于董事长发生变动的公告。

27、2019年4月24日披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司关于变更债券信息披露事务负责人的公告。

38、2019年4月30披露了重庆西永微电子产业园区开发有限公司2018年年度报告。

三、发行人偿债能力

发行人2018年的合并财务报表由天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告：天健审（2019）第8-28号。以下所引用的财务数据，非经特别说明，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）偿债能力财务指标分析

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总计	69,353,954,573.20	71,107,592,504.82
其中：流动资产	21,700,248,058.98	20,197,845,600.83
非流动资产	47,653,706,514.22	50,909,746,903.99
负债合计	35,818,731,719.90	37,528,802,018.74
其中：流动负债	11,011,120,092.02	10,907,092,381.95
非流动负债	24,807,611,627.88	26,621,709,636.79
所有者权益合计	33,535,222,853.30	33,578,790,486.08
其中： 归属于母公司所有者权益	33,535,222,853.30	33,578,790,486.08
流动比率（倍）	1.97	1.85
速动比率（倍）	0.57	0.59
资产负债率（%）	51.65	52.78

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。

截至2018年末，公司资产总计6,935,395.46万元，所有者权益合计3,353,522.29万元，公司资产负债率为51.65%。2018年公司总资产、净资产规模都有一定下降。从短期偿债能力看，2017-2018年，发行人的流动比率分别为1.85和1.97，速动比率分别为0.59和0.57。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币元

项目	2018年	2017年
营业收入	1,725,162,968.74	1,909,722,508.58
营业成本	283,031,794.85	195,552,409.75
利润总额	724,896,464.46	722,551,265.40
净利润	489,188,694.60	472,725,855.97
其中：归属于母公司所有者的净利润	489,188,694.60	472,725,855.97
经营活动产生的现金流量净额	5,592,218,681.65	3,935,629,293.96
投资活动产生的现金流量净额	4,435,723.45	1,959,517.00
筹资活动产生的现金流量净额	-5,361,189,157.65	-3,335,564,894.70
现金及现金等价物余额	5,920,569,770.69	5,685,032,765.81

2018年公司实现营业总收入17.25亿元，2018年，公司利润总额为7.25亿元。2018年发行人经营活动产生的现金流量净额为55.92亿元，同比增长42.09%，是因为公司本期往来回款金额较多；投资活动产生的现金流量净额为443.57万元，同比增长126.37%，主要系收到借款利息（企业间拆借）所致；2018年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-53.61亿元，同比减少60.73%，主要系发行人本期提前偿还西永专项计划。

四、发行人最新债券发行情况

一、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，除本期债券外，发行人还发行了下列企业（公司）债券、中期票据和短期融资券：

- 1、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2013年度第一期中期票据
- 2、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2013年度第二期中期票据
- 3、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2013年度第三期中期票据
- 4、2014年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券二期
- 5、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2015年度第一期非公开定向债务融资工具

6、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年度第一期非公开定向债务融资工具

7、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年度第一期中期票据

8、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2017年度第二期中期票据

9、重庆西永微电子产业园区开发有限公司2018年度第一期非公开定向债务融资工具

五、发行人最新跟踪评级情况

根据2018年6月25日中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《重庆西永微电子产业园区开发有限公司主体及相关债项2018年度跟踪评级报告》（信评委函字[2018]跟踪0146号），公司主体长期信用等级为AA+，本次发行人民币16亿元公司债券的信用等级为AA+，评级展望为稳定。在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。报告期内，中诚信国际未对本期债券出具不定期的跟踪评级报告。中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信国际网站（<http://www.ccxi.com.cn/>）予以公告。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2012年重庆西永微电子产业园区开发有限公司公司债券发行人2018年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



2019年6月17日