

2013年昌润投资控股集团有限公司
公司债券2018年度债权代理报告

债权代理人



国融证券股份有限公司
GUORONG SECURITIES CO., LTD.

2019年6月

重要声明

国融证券股份有限公司编制本报告谨对本期债券债权代理人事务进行专项说明，不表明对其价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。因市场行为及其他情形引致的投资风险，由投资者自行负责。

第一章 本期债券概况

一、核准文件及核准规模

本期债券经国家发展和改革委员会发改财金【2013】1267号文件批准公开发行，核准规模6亿。

二、债券名称

2013年昌润投资控股集团有限公司公司债券（以下简称：“本期债券”、“13昌润债”）

三、债券简称及代码

银行间简称：13昌润债，银行间代码：1380277.IB；

交易所简称：PR昌润债，交易所代码：124365.SH。

四、发行规模

人民币6亿元。

五、票面金额

人民币100元。

六、发行价格

按面值发行。

七、债券期限

7年期固定利率债券。

八、还本付息的期限和方式

本期债券的起息日为公司债券的发行首日，即2013年9月16日，到期日为2020年9月16日。本期债券的付息日为每年的9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。本期债券每年付息一次，同时设本金提前偿付条款，即在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。

债券存续期后三年本金随利息的支付一起兑付。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。

九、债券利息

债券票面利率 6.88%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

十、担保方式

本期债券无担保、抵押、质押等增信机制。

十一、信用级别

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券的最新信用等级为 AA 级，发行人的主体长期信用级别为 AA 级，评级展望为稳定。

十二、债权代理人

国融证券股份有限公司。

第二章 发行人 2018 年度经营和财务状况

一、 发行人基本情况

(一) 名称: 昌润投资控股集团有限公司

(二) 法定代表人: 李继峰

(三) 注册资本: 99,006.15 元人民币

(四) 公司注册地址: 山东省聊城市东昌府区东昌东路 1 号莲湖大厦 28,30 层

(五) 经营范围: 基建项目开发、收购兼并、置换股权、资产重组、委托贷款、买卖证券、租赁经营、投资及投资咨询业务(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)。

(六) 股权结构: 聊城市人民政府国有资产监督管理委员会持有公司 100% 股权。

二、 发行人 2018 年度经营情况

发行人 2018 年度财务报告由致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(致同审字(2019)第 110ZC6794 号)。

2017-2018 年发行人业务总收入分别为 230,981.22 万元和 248,503.68 万元,同比增长 7.59%,发展较为平稳。从收入构成来看,房地产开发(含物业)、工业制造业是发行人报告期内营业收入的主要来源。

2017-2018 年,发行人业务总成本分别 218,212.98 万元和 271,109.07 万元,同比增长 24.24%,主要系工业制造业及房地产开发(含物业)成本上升所致。

表 1: 各业务板块的收入成本情况

单位: 万元 币种: 人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
工业制造业	155,497.23	102,862.59	33.85	62.57	139,118.70	99,670.98	28.35	62.50
热电生产与供应	2,589.30	1,928.69	25.51	1.04	1,751.55	1,361.13	22.29	0.79
酒店服务	3,004.37	1,665.84	44.55	1.21	3,159.40	1,643.23	47.99	1.42
金融服务	8,997.73	20.59	99.77	3.62	8,640.01	0.83	99.99	3.88
房地产开发(含物业)	77,560.55	60,514.58	21.98	31.21	64,799.23	46,025.66	28.97	29.11
其他	854.51	98.95	88.42	0.34	5,109.93	-9.71	100.19	2.30
合计	248,503.68	167,091.23	32.76	100.00	222,578.82	148,692.12	33.20	100.00

备注: 上表中, 本期数据口径为营业总收入, 上期数据口径为主营业务总收入, 此处与年度报告保持一致。

三、发行人 2018 年度财务情况

发行人 2018 年度主要财务数据如下:

表 2: 简要合并资产负债表

单位: 万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产	552,720.25	623,011.42
非流动资产	396,753.25	442,626.55
资产合计	949,473.50	1,065,637.96
流动负债	396,975.58	402,155.78
非流动负债	181,194.46	133,224.66
负债合计	578,170.04	535,380.44
归属于母公司所有者权益	295,425.55	284,135.24
少数股东权益	75,877.91	246,122.28
所有者权益合计	371,303.46	530,257.52
负债和所有者权益合计	949,473.50	1,065,637.96

表 3: 简要合并利润表

单位: 万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	248,503.68	230,981.22
营业利润	26,599.20	30,272.11
利润总额	27,104.56	30,113.96
净利润	23,504.52	24,797.55
归属于母公司所有者的净利润	19,698.11	21,617.68
少数股东损益	3,806.41	3,179.87
基本每股收益	-	-
稀释每股收益	-	-

表 4: 简要合并现金流量表

单位: 万元

项目	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	23,557.35	-32,507.62
投资活动产生的现金流量净额	-43,619.34	-138,625.37
筹资活动产生的现金流量净额	-24,772.52	146,469.08
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
现金及现金等价物净增加额	-44,834.51	-24,663.92

第三章 发行人偿债意愿与能力分析

(一) 资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产合计	949,473.50	1,065,637.96
流动资产	552,720.25	623,011.42
非流动资产	396,753.25	442,626.55
负债合计	578,170.04	535,380.44
流动负债	396,975.58	402,155.78
非流动负债	181,194.46	133,224.66
所有者权益合计	371,303.46	530,257.52
归属于母公司所有者权益	295,425.55	284,135.24
流动比率	1.39	1.56
速动比率	0.96	1.01
资产负债率	60.89	50.24

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2018年末，发行人资产总额949,473.50万元，所有者权益合计371,303.46万元，较上年同期分别减少10.90%、29.98%，主要是由于昌信投资公司不再纳入合并范围，导致少数股东权益减少17亿元。2018年末，发行人流动资产规模为552,720.25万元，占资产总额的比重为58.21%，非流动资产规模为396,753.25万元，占总资产比重为41.79%。

2018年末，发行人负债总额578,170.04万元，较2017年末增加7.99%，主要由于预收账款减少33.80%、其他应收款增加30.70%及

长期借款增加 2726.32%（主要系原纳入合并范围的昌信投资公司在报告期末不再纳入合并，因此原属内部可抵消的借款 10 亿元，在报告期末无法抵消，所以本科目余额增加 10 亿元）。发行人总负债呈现小幅上升趋势。

2018 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 1.39、0.96，资产负债率为 60.89%。报告期内，发行人流动比率、速动比率向下呈小幅波动；资产负债率有所上升，主要系昌信投资公司不再纳入合并范围，少数股东权益减少 17 亿元，导致所有者权益减少 17 亿元、母公司负债中的长期借款增加 10 亿元明显。总体来看，发行人资产规模较大，且逐年稳步增长，资产负债结构较为合理，资产负债率较低，发行人偿债能力指标处于较好水平，具备较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

2017 年、2018 年，发行人净利润分别为 24,797.55 万元、23,504.52 万元，发行人营业收入分别为 230,981.22 万元、248,503.68 万元，营业收入较 2017 年增加 7.59%。发行人主营业务发展状况良好，经营业绩逐年增长，盈利能力不断增强。

2018 年，发行人经营活动现金流量净额为 23,557.35 万元，主要系支付的其他与经营活动有关的现金，报告期较上年同期大幅减少。投资活动现金流量净额为-43,619.34 万元，主要系报告期内较上年同期对外投资大幅减少。筹资活动现金流量净额为-24,772.52 万元，主要系报告期内以降杠杆减少负债为主；上年同期收到外部投资资金 17 亿元。

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

根据国家发展和改革委员会发改财金【2013】1267号文件批准，昌润投资控股集团有限公司于2013年9月16日完成2013年昌润投资控股集团有限公司公司债券簿记建档发行。最终发行规模6亿元，票面利率为6.88%。

二、本期债券募集资金实际使用情况

根据本期债券募集说明书，募集资金共6亿元，其中3.00亿元用于聊城市八里庙片区棚户区改造项目，3.00亿元用于聊城市城市新区集中供热管网及配套工程项目。截至目前，发行人募集资金已全部使用完毕。募集资金的使用遵循并履行了有关的程序，募集资金的使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

第五章 本期债券担保人情况

本期债券无担保、抵押、质押等增信机制。

第六章 本期债券跟踪评级情况

在本期债券有效存续期间，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将对昌润投资控股集团有限公司进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。2019年6月20日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具并在中国债券信息网等指定网站公告了《2013年昌润投资控股集团有限公司公司债券跟踪评级报告》。上海新世纪资信评估投资服务有限公司对昌润投资控股集团有限公司主体信用等级维持AA评级。评级展望为稳定，债项信用等级维持AA评级。详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第七章 本期债券本息偿付情况

按照本期债券《募集说明书》约定，本期债券的付息日为 2013 年至 2020 年每年的 9 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）。发行人于 2018 年 9 月 17 日支付了本年度利息及 20% 的本金。截至本报告出具之日，发行人本期债券余额为 2.4 亿元。

第八章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未出现债券持有人会议召开情形，未召开债券持有人会议。

第九章 债权人履行职责情况

本期债券的债权人代理人国融证券股份有限公司严格按照相关法律法规及债权人代理协议的要求履行了债权人职责,包括持续关注发行人状况,对发行人指定专项账户用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况进行监督等。

(本页无正文,为《2013年昌润投资控股集团有限公司公司债券2018年度债权代理报告》盖章页)

债权代理人: 国融证券股份有限公司



2019年6月24日