

2013年厦门市杏林建设开发公司企业债券 2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

1、债券代码	124170.SH, 1380062.IB
2、债券简称	PR厦杏林, 13厦门杏林债
3、债券名称	2013年厦门市杏林建设开发公司企业债券
4、发行日	2013年2月22日
5、到期日	2020年2月22日
6、债券余额	1亿元
7、利率	6.60%
8、还本付息方式	每年付息1次。本期债券设置提前偿还条款, 在债券存续期的第3年末至7年末, 每年分别按照发行总额的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。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付利息
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、特殊条款的触发及执行情况	按照募集说明书约定, 已于2018年2月22日偿还债券本金1亿元

二、发行人履约情况

(一)、本期债券利息兑付情况

发行人已于2018年2月22日偿还上一年度债券本金1亿元及债券利息1,980万元。

(二)、本期债券募集资金运用情况

截至目前, 发行人本期债券募集资金已按募集说明书用途全部使用完毕。公司对本期债券募集资金实行集中管理和统一调配, 并指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排, 对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。同时, 公司不定期对募集资金的使用情况进行检查核实, 确保资金投向国家发展改革委批准的本期债券募集资金用途。

(三)、发行人信息披露情况

发行人2018年度已公开披露信息如下:

披露事项	日期
《2013年厦门市杏林建设开发公司企业债券2018年付息公告》	2018-2-6

《2013年厦门市杏林建设开发公司企业债券2018年分期偿还本金公告》	2018-2-6
《2013年厦门市杏林建设开发公司企业债券2018年分期偿还本金提示性公告》	2018-2-13
《厦门市杏林建设开发有限公司公司债券2017年年度报告》	2018-4-27
《厦门市杏林建设开发有限公司公司债券2017年年度报告摘要》	2018-4-27
《厦门市杏林建设开发有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注》	2018-4-27
《2013年厦门市杏林建设开发公司企业债券2018年跟踪信用评级报告》	2018-6-26
《2013年厦门市杏林建设开发公司企业债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》	2018-6-27
《厦门市杏林建设开发有限公司2018年半年度报告》	2018-8-31
《厦门市杏林建设开发有限公司2018年半年度报告摘要》	2018-8-31

(四)、其他债务融资情况

2018 年度，发行人其他债务融资未发生违约情况。

三、发行人偿债能力

(一)、发行人基本情况

公司主要从事基础设施建设、物业经营和房地产开发。公司根据区域经济发展需要先后建成杏滨生活区基础设施工程、集美区文体中心、集美区社会福利中心工程等重大项目；作为业主经营兴阁里商铺群、华大学生街等集美区核心地段的物业，开发了宁宝世家等一批本地区的知名地产项目。公司自成立以来先后从事过台商投资区开发、进出口贸易等，随着厦门特区发展和集美区建设需要，公司主业逐步过渡到以基础设施建设、物业经营和房地产开发为主的结构。

(二)、发行人财务状况

1、偿债能力财务指标分析

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率 (倍)	2.97	2.08
速动比率 (倍)	0.42	0.25
资产负债率 (%)	56.92	60.42

发行人 2018 年流动比率、速动比率均有所上升，短期偿债能力增强，资产负

债率下降。

2、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	219,100.69	228,301.25
营业成本	117,702.09	143,674.56
毛利率 (%)	46.28%	37.07%
营业利润	47,530.33	36,575.22
净利润	35,381.68	27,531.23
归属于母公司所有者的净利润	35,383.65	27,532.83
经营活动产生的现金流净额	-27,079.81	60,154.12
投资活动产生的现金流净额	-1,929.26	-12,289.06
筹资活动产生的现金流净额	20,536.09	-13,713.52

发行人2018年营业收入保持稳定、营业利润与净利润均保持增长，经营业绩良好。受销售商品、提供劳务收到的现金减少影响，经营活动产生的现金流净额为负。本年筹资活动产生的现金流净额较去年增加，主要由于本年度取得借款现金流入增加导致筹资活动现金流入增加。

(以下无正文)

(此页无正文，为《2013 年厦门市杏林建设开发公司企业债券 2018 年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告》签章页)



平安证券股份有限公司

2019 年 6 月 27 日