

# 2017年安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券 2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为2017年安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“17当涂经开债”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息来源于发行人公开信息披露的相关文件及发行人向国元证券提供的其他材料。

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国元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，国元证券均不承担任何责任。

## 一、发行人基本情况

公司名称：安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司

成立日期：2002年6月25日

注册资本：27,000万元

法定代表人：韩宏灯

企业类型：其他有限责任公司

住所：安徽省马鞍山市当涂经济开发区

经营范围：当涂经济开发区基础设施建设，国内外招商引资，

信息服务。（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）

## 二、本期债券基本要素

1、债券名称：2017年安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“17当涂经开债”）。

2、发行总额：人民币6亿元。

3、债券期限及利率：本本期债券为7年期固定利率债券，发行利率6.00%，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度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。

4、计息期限：本期债券的计息期限为2017年9月11日至2024年9月10日止。

5、还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度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，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

6、担保方式：安徽省信用担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

7、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，

本期债券的信用等级评定为 AAA 级，发行人的长期主体信用等级为 AA-级。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）已按照债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

2017 年安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券于 2017 年 9 月 14 日在银行间市场上市流通，简称“17 当涂经开债”，证券代码为 1780264.IB；于 2017 年 11 月 2 日在上交所上市流通，简称“17 当经债”，证券代码为 127631.SH。

### （二）募集资金使用情况

根据 17 当涂经开债募集说明书，本期债券募集资金总额为 6 亿元，其中 3.6 亿元用于当涂经济开发区科技园二期项目，2.4 亿元用于补充营运资金。截至 2018 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用 6 亿元，均用于支付当涂经济开发区科技园二期项目建设费用、债券承销费和补充公司营运资金。发行人严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度要求和本期债券募集资金的用途对资金进行严格的使用。

### （三）付息兑付情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，计息期限为自 2017 年 9 月 11 日至 2024 年 9 月 10 日止，付息日为 2018 年至 2024 年每年的 9 月

11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)。  
目前发行人已按时足额付息。

#### (四) 发行人信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所披露,已披露的相关文件及时间如下:

##### 1、中国债券信息网

(1) 发行人于2017年9月13日在中国债券信息网披露《债券交易流通要素公告(17当涂经开债)》

(2) 发行人与2018年6月19日在中国债券信息网披露《安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司2017年审计报告》

(3) 发行人于2018年4月24日在中国债券信息网披露《安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司关于变更法人代表、董事、监事及高级管理人员的公告》

##### 2、上海证券交易所

(1) 发行人于2017年10月31日在上交所披露《2017年安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券在上海证券交易所上市的公告》

(2) 发行人于2018年4月24日在上交所披露《安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司关于变更法人代表、董事、监事及高级管理人员的公告》

(3) 发行人于2018年4月27日在上交所披露《安徽当涂经济

开发区建设投资有限责任公司公司债券2017年年度财务报告及附注  
(含担保人财务报告)》

(4) 发行人于2018年4月27日在上交所披露《安徽当涂经济  
开发区建设投资有限责任公司公司债券2017年年度报告摘要》

(5) 发行人于2018年4月27日在上交所披露《安徽当涂经济  
开发区建设投资有限责任公司公司债券2017年年度报告》

(6) 发行人于2018年8月30日在上交所披露《安徽当涂经济  
开发区建设投资有限责任公司公司债券2018年半年度报告》、《安  
徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券2018年半年度财  
务报告(含担保人)》和《安徽当涂经济开发区建设投资有限责任  
公司公司债券2018年半年度报告\_摘要》

(7) 发行人于2018年9月3日在上交所披露《2017年安徽当  
涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券2018年付息公告》

(8) 发行人于2019年4月30日在上交所披露《安徽当涂经济  
开发区建设投资有限责任公司公司债券2018年年度报告\_摘要》、  
《安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券2018年年度  
报告》和《安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券2018  
年年度财务报告(含担保人)》

### 三、发行人偿债能力

发行人2018年度财务报告由中兴华会计师事务所(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(中

兴华审字（2019）第 460043 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

财务指标	2018. 12. 31/2	2017. 12. 31/2
	018 年度	017 年度
资产总额（亿元）	45.31	50.26
负债总额（亿元）	27.10	32.66
所有者权益（亿元）	18.21	17.60
流动资产/总资产	99.06%	99.01%
非流动资产/总资产	0.94%	0.99%
流动负债/总负债	31.77%	26.71%
非流动负债/总负债	68.23%	58.89%
流动比率（倍） <sup>1</sup>	5.21	3.71
速动比率（倍） <sup>2</sup>	0.79	0.91
资产负债率 <sup>3</sup>	59.80	64.98

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%

1、资产负债结构

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为货币资

金和存货等。公司 2018 年末相较于 2017 年末，流动资产减少 4.88 亿元，主要系因偿还负债所致。

从负债结构来看，2018 年末公司流动负债和非流动负债分别为 8.61 亿元和 18.49 亿元。相较于 2017 年末，流动负债减少了 4.82 亿元，主要系公司偿还短期借款所致。非流动负债相较于 2017 年末减少了 0.75 亿元，主要系长期借款及长期应付款减少所致。

## 2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司 2018 年末和 2017 年末流动比率分别为 5.21、3.71，速动比率分别为 0.79、0.91。流动比率较高且近两年保持相对稳定，速动比率小于 1 主要系因发行人存货金额较大，符合发行人行业特征，总体看来公司短期偿债能力较强。

## 3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司 2018 年末和 2017 年末资产负债率分别为 59.80%、60.08%，资产负债率处于正常水平。

此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且从未发生过逾期不能偿还银行借款本金和利息的情况，能够支撑各项债务的按时足额偿还，亦能够满足公司未来持续经营的需要。

## （二）盈利能力及现金流分析

财务指标（亿元）	2018 年度	2017 年度
营业总收入	6.50	7.43
营业总成本	5.93	7.32
利润总额	0.61	0.59

净利润	0.61	0.59
经营活动产生的现金流量净额	-1.29	-2.02
投资活动产生的现金流量净额	-0.01	0.01
筹资活动产生的现金流量净额	-0.80	3.64
现金及现金等价物净增加额	-2.10	1.63

公司主营业务突出，且近年来保持平稳趋势，公司营业收入的主要来源为工程代建收入，2018年度实现营业总收入6.50亿元，较2017年度增加0.93亿元，系因公司工程代建收入减少所致。

从经营现金流来看，2018和2017年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1.20和-2.02亿元，两年均为负数，主要系因购买商品、接受劳务支付的现金及支付其他与经营活动有关的现金较多所致。从投资现金流来看，2018年投资活动产生的现金流量净额为-0.01亿元，系投资支付现金较多所致。从筹资活动来看，2018和2017年度，公司筹资活动现金流量净额分别为-0.80亿元和3.64亿元，主要系因发行人吸收投资收到的现金减少所致。

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入稳定增长，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）



（以上无正文，为《2017年安徽当涂经济开发区建设投资有限责任公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



国元证券股份有限公司

2019年6月28日