

2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券

2018 年度履约情况及偿债分析报告

华泰联合证券有限责任公司(以下简称“华泰联合”)作为2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券(以下简称“12 太科技园债”)的主承销商,按照“发改办财金【2011】1765 号”文的规定,对无锡太湖国际科技园投资开发有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析,出具本报告。

一、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

无锡太湖国际科技园投资开发有限公司已按照《2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券募集说明书》的约定,在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请上市或交易流通。具体上市流通信息如下:

表1: 债券上市流通信息

债券简称	上市日期	债券代码	交易市场
PR太科技园	2012年12月13日	122531	上海证券交易所
12太科技园债	2012年9月26日	1280288	银行间市场

(二) 资金募集使用情况

2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券募集资金共10亿元,其中 5 亿元用于无锡(太湖)国际科技园新安花苑三

期工程建设项目，占项目总投资比例为 49.55%；5 亿元用于无锡（太湖）国际科技园水环境综合整治工程建设项目，占项目总投资比例为 42.55%，与约定用途一致。

表2：发行人募集资金使用情况

使用情况	5 亿用于无锡（太湖）国际科技园新安花苑三期工程建设项目，5 亿用于无锡（太湖）国际科技园水环境综合整治工程建设项目
履行程序	合规
年末余额	0
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用，做到了专款专用
是否与约定用途一致	与约定用途一致

（三）信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网

（1）付息兑付信息披露

本期债券在存续期内每年付息一次。自第三年起第七年，逐年分别按照债券发行总额 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，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。

2013年9月9日，发行人在中国债券信息网发布《2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券 2013 年付息公告》，于

2013年9月17日支付首期利息。

2014年9月10日，发行人在中国债券信息网发布《2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券 2014年付息公告》，于2014年9月17日支付第二期利息。

2015年9月10日，发行人在中国债券信息网发布《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2015年还本付息公告》，于2015年9月17日支付第三期利息及兑付本金的20%。

2016年9月08日，发行人在中国债券信息网发布《2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券 2016年付息及部分兑付公告》，于2016年9月19日支付第四期利息及兑付本金的20%。

2017年9月7日，发行人在中国债券信息网发布《2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券 2017年付息及部分兑付公告》，于2017年9月18日支付第五期利息及兑付本金的20%。

2018年9月6日，发行人在中国债券信息网发布《2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券 2018年付息及部分兑付公告》，于2018年9月17日支付第六期利息及兑付本金的20%。

（2）存续期跟踪评级信息披露

2013年7月1日，发行人在中国债券信息网发布《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2012年度第一期企业债券跟踪评级报告》。

2014年6月30日，发行人在中国债券信息网发布《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司主体及2012年度第一期企业债券2014年度

跟踪评级报告》。

2014年9月28日，发行人在中国债券信息网发布《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司主体及2012年度第一期企业债券2014年度跟踪评级报告（更新）》。

2015年6月30日，发行人在中国债券信息网发布《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司主体与2012年度企业债券2015年度跟踪评级报告》。

2016年6月30日，发行人在中国债券信息网发布《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司主体与2012年度企业债券2016年度跟踪评级报告》。

2017年6月28日，发行人在中国债券信息网发布《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司主体与2012年度企业债券2017年度跟踪评级报告》。

2018年6月28日，发行人在中国债券信息网发布《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司主体与2012年度企业债券2018年度跟踪评级报告》。

2、上海证券交易所网站

（1）付息兑付公告

《12太科园2013付息公告》（2013年09月10日）

《2012无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2014年付息公告》（2014年9月10日）

《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2015年分期偿还本金及兑付公告》（2014年9月10日）

《2012无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2016年付息及部分兑付公告》（2016年9月8日）

《2012无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2016年度分期偿还公告》（2016年9月8日）

《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2017年付息及部分兑付公告》（2017年9月7日）

《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2017年9月7日）

《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年9月6日）

《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2018年度分期偿还本金的提示性公告》（2018年9月6日）

《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2018年度分期偿还本金公告》（2018年9月6日）

（2）跟踪评级报告

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2013跟踪评级报告》
（2013年07月02日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司主体与2012年度企业债券2017年度跟踪评级报告》（2017年06月29日）

（3）年度报告和中期报告

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2012年度报告》（2013年4月25日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2013中期报告》（2013年8月30日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2013年度报告》（2014年4月29日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2014中期报告》（2014年8月20日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2014年度报告》（2014年5月1日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2015中期报告》（2015年8月26日）

《2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2015年度报告》（2016年4月30日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司半年度报告(2016年)》
（2016年8月29日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司半年度报告摘要(2016年)》
（2016年8月29日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司年度报告(2016年)》
（2017年4月27日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司年度报告摘要(2016年)》（2017年4月27日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券半年度报告（2017年）》（2017年8月30日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券半年度报告摘要（2017年）》（2017年8月30日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券年度报告（2017年）》（2018年4月28日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2017年年度报告摘要》（2018年4月28日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券年度报告（2017年）》（更新）（2018年5月7日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2018年半年度报告_摘要》（2018年8月31日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2018年半年度报告》（2018年8月31日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司2018年半年度财务报告及附注》（2018年8月31日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2018年财务报告及附注》（2019年4月30日）

《无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券2018年年度

报告》（2019年4月30日）

（四）债券付息情况

2012年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司公司债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为2013年至2019年每年的9月17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2013-2018年度均按时足额付息。

二、发行人的偿债能力

江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司对发行人 2018 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（苏亚审[2019]第 753 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

表 3:发行人 2017 年~2018 年主要偿债能力指标

项 目	2018 年度	2017 年度
总资产（万元）	1,676,416.58	1,799,441.24
净资产（万元）	586,953.65	580,707.78
流动比率	4.12	3.82
速动比率	1.16	1.29
资产负债率（%）	64.99	67.73
EBITDA 利息保障倍数	0.03	0.31

注：

- 1、流动比率=期末流动资产合计/期末流动负债合计×100%；
- 2、速动比率=(期末流动资产合计－期末存货余额)/期末流动负债合计×100%；
- 3、资产负债率=期末负债合计/期末资产总计×100%；
- 4、EBITDA/利息支出（倍）=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

发行人近年来资产规模保持缓慢增长趋势，2017~2018 年总资

产分别为 1,799,441.24 万元和 1,676,416.58 万元，净资产分别为 580,707.78 万元和 586,953.65 万元，公司资产负债率保持稳定，2017~2018 年分别为 67.73%、64.99%。

从短期偿债能力来看，发行人近两年的流动比率分别为3.82、4.12 速动比率分别为1.29和1.16，皆维持在较好水平，无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力良好。2017~2018年 EBITDA利息保障倍数分别为0.31和0.03，变动主要系发行人合并范围增加所致。

从长期偿债能力来看，公司资产负债率保持稳定，2017~2018 年分别为67.73%、64.99%，长期偿债能力一般。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

（二）发行人盈利能力及现金流状况

表 4：发行人 2017 年~2018 年主要盈利能力指标

单位：万元

项 目	2018年度	2017年度
营业收入	77,607.34	52,305.82
利润总额	12,976.24	10,865.26
净利润	6,245.87	6,525.77
经营活动产生的现金流量净额	156,971.28	66,303.65
投资活动产生的现金流量净额	-138,699.94	22,059.06
筹资活动产生的现金流量净额	-149,036.07	-69,624.68
现金及现金等价物净增加额	-129,164.72	18,738.04

2018 年度，发行人实现营业收入 77,607.34 万元，营业收入较上一年变动 48.37%，主要由于发行人合并范围增加所致。净利润 6,245.87 万元，与上年相比，总体变化不大。2018 年度，发行人实现利润总额 12,976.24 万元，同比增加 19.43%。

从现金流状况看，发行人 2018 年度经营活动产生的现金流量净额 156,971.28 万元，同比增长 136.75%，主要由于收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2018 年投资活动产生的现金流净额变动-724.46%，主要由于发行人于 2017 年并购取得的无锡软件产业发展有限公司、无锡国家集成电路设计基地有限公司、无锡高新科技创业发展有限公司等公司的股权所支付的 40%并购款项，根据并购款项支付计划，发行人将于 2019 年和 2020 年分别支付 30%并购款项。2018 年筹资活动产生的现金流净额变动 114.06%，主要由于发行人偿还到期债务所致。

综上所述，发行人资产负债率、流动性等指标均正常，偿债保障程度较高；营业收入有所提升，盈利能力仍有望进一步增强。加之政府支持力度大，以及无锡新区持续增长的财力等外部环境的影响，近期收入增长态势状况良好。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2012 年无锡太湖国际科技园投资开发有限公司
公司债券 2018 年度履约情况及偿债分析报告》盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2019年6月18日

