

2016年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券

2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“广发证券”）作为 2016 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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源于芜湖市鸠江建设投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券 2018 年年度报告》、《芜湖市鸠江建设投资有限公司 2018 年度财务报告及附注》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以及发行人向广发证券提供的其他材料。

主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：芜湖市鸠江建设投资有限公司

住所：芜湖市东四大道鸠江区社区服务中心

法定代表人：徐虎

注册资本：50820.000000 万

企业性质：其他有限责任公司

经营范围：管理和组织实施鸠江区政府性投资项目的建设、开发、经营，受鸠江区政府委托经营国有资产、安置房建设（凭许可证经营）。

二、本期债券基本要素

- 1、发行人：芜湖市鸠江建设投资有限公司。
- 2、债券名称：2016年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券。
- 3、债券简称及代码：16 鸠江建投债（银行间代码：1680116）；PR 鸠江债（上交所代码：127412）。
- 4、债券余额：人民币 9.60 亿元。
- 5、债券期限：7 年。
- 6、本计息期债券利率：3.96%。
- 7、债券存续期：2016 年 3 月 21 日至 2023 年 3 月 21 日。
- 8、付息日：本期债券存续期内每年的 3 月 21 日为上一个计息年

度的付息日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

9、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第3年至第7年，每年末按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构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。

10、担保情况：本期债券由芜湖市建设投资有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

11、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券的信用级别为AA+。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

芜湖市鸠江建设投资有限公司已按照2016年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司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所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券（债券简称：16 鸠江建投债，债券代码：1680116）于2016年3月25日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券（债券简称：PR 鸠江债，债券代码：127412）于2016年4月14日在上海证券交易所交易。

（二）付息情况

本期债券在存续期内每年付息一次，分次还本。本期债券设置提前偿还条款，即于 2019 年 3 月 21 日、2020 年 3 月 21 日、2021 年 3 月 21 日、2022 年 3 月 21 日、2023 年 3 月 21 日，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%偿还债券本金。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金自兑付日起不另计利息。

截至本报告发出日，本期债券已于 2019 年 3 月 21 日足额支付 2018 年度利息及应付本金。

（三）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书约定，公司拟将募集资金全部用于芜湖机器人产业园基础设施及配套一期工程项目。目前发行人已根据内部管理制度履行了募集资金使用相关程序。

（四）债券发行至今发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的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。2018 年至今已披露的相关文件及时间如下：

（1）2016 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券 2018 年付息公告（2018 年 3 月 13 日，上海证券交易所网站）。

（2）芜湖市鸠江建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告（2018 年 4 月 28 日，上海证券交易所网站；2018 年 4 月 30 日，中国债券信息网）。

(3) 芜湖市鸠江建设投资有限公司 2017 年年度报告摘要 (2018 年 4 月 28 日, 上海证券交易所网站)。

(4) 芜湖市鸠江建设投资有限公司 2017 年审计报告 (2018 年 4 月 28 日, 上海证券交易所网站; 2018 年 6 月 26 日, 中国债券信息网)。

(5) 芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注 (2018 年 4 月 28 日, 上海证券交易所网站)。

(6) 芜湖市鸠江建设投资有限公司 2017 年担保人 (芜湖市建设投资有限公司) 财务报告及附注 (2018 年 5 月 2 日, 上海证券交易所网站、中国债券信息网)。

(7) 芜湖市鸠江建设投资有限公司主体及相关债项 2018 年度跟踪评级报告 (2018 年 6 月 25 日, 上海证券交易所网站、中国债券信息网)。

(8) 芜湖市鸠江建设投资有限公司主体及相关债项 2017 年度跟踪评级报告 (2018 年 6 月 28 日, 上海证券交易所网站、中国债券信息网)。

(9) 芜湖市鸠江建设投资有限公司 2018 年半年度报告 (2018 年 8 月 31 日, 上海证券交易所网站、中国债券信息网)。

(10) 芜湖市鸠江建设投资有限公司 2018 年半年度报告摘要 (2018 年 8 月 31 日, 上海证券交易所网站)。

(11) 芜湖市鸠江建设投资有限公司上半年财务报表及附注 (含担保人财务报告) (2018 年 8 月 31 日, 上海证券交易所网站)。

(12) 2016年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告(2019年3月12日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)。

(13) 芜湖市鸠江建设投资有限公司2018年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)(2019年4月30日,上海证券交易所网站;2019年5月5日,中国债券信息网)。

(14) 芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券2018年年度报告摘要(2019年4月30日,上海证券交易所网站)。

(15) 芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券2018年年度报告(2019年4月30日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)。

(16) 芜湖市鸠江建设投资有限公司主体及相关债项2019年度跟踪评级报告(2019年6月25日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)。

四、2018年至今其他新发行债券情况

2018年至今无其他新发行债券。

五、发行人偿债能力

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司2018年度的财务报表进行了审计,并出具了会审字【2019】4309号标准无保留意见的审计报告。下述所引用财务数据均摘自发行人审计报告。

(一) 偿债能力财务指标分析

发行人主要偿债能力指标

项 目	2018年末	2017年末
资产总计（万元）	2,056,268.19	2,240,040.89
流动资产（万元）	1,826,409.50	2,015,705.38
应收账款及应收票据（万元）	123,496.54	316,865.82
其他应收款（万元）	201,372.35	171,499.54
存货（万元）	1,431,237.88	1,446,862.53
负债合计（万元）	1,222,856.39	1,420,207.74
流动负债（万元）	1,039,565.69	1,165,936.89
归属于母公司所有者权益合计（万元）	833,411.80	819,833.14
所有者权益合计（万元）	833,411.80	819,833.14
流动比率	1.76	1.73
速动比率	0.38	0.49
资产负债率（%）	59.47	63.40

- 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×100%

截至2018年12月31日，发行人合并报表资产总计为2,056,268.19万元，较2017年末小幅减少8.20%；发行人净资产总计833,411.80万元，变化幅度较小。发行人的资产主要为流动资产，其中2018年末存货余额为1,431,237.88万元。发行人存货规模大，可能存在存货跌价风险。

1、短期偿债能力分析

2018年末，发行人流动比率为1.76，较2017年末增加1.62%；发行人速动比率0.38，较2017年末减少22.09%，总体上看，虽然发行人速动比率略有下降，但流动比率上升，整体资产流动性仍保持在较好的水平，能够满足短期偿债需求。但是由于发行人流动资产主要为其他应收款和存货，需要关注可能存在的存货跌价及应收款项回收风险。

2、长期偿债能力分析

2018年末,发行人资产负债率为59.47%,较2017年末的63.40%有所下降,主要是由于发行人在报告期整体负债规模降低。发行人资产负债率总体仍处于较高水平。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力和现金流量指标

项 目	2018年度	2017年度
营业收入(万元)	110,364.58	107,258.45
营业利润(万元)	13,593.86	12,569.04
利润总额(万元)	13,578.65	12,552.54
净利润(万元)	13,578.65	12,552.54
归属于母公司所有者的净利润(万元)	13,578.65	12,552.54
经营活动产生的现金流量净额(万元)	33,560.06	58,208.48
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-7,281.03	-15,731.55
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	-32,495.70	-54,690.85
现金及现金等价物净增加额(万元)	-6,216.68	-12,213.92

2018年度,发行人实现营业收入110,364.58万元,同比增加2.90%,变动幅度较小;营业利润、利润总额与净利润相应增加。

2018年度发行人经营活动产生的现金流量净额为33,560.06万元,从2017年大幅减小,主要系本期收到的企业间往来款较上期减少所致;投资活动产生的现金流量净额流出规模降低明显,主要由于本期对外投资支付的现金流量较上期减少所致。筹资活动产生的现金流流出净额规模降低,主要系本期回款情况较好,应收账款期初期末平均余额较上期减少所致。

(三) 发行人对外担保情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人芜湖市鸠江建设投资有限公司对外担保为 236,950.00 万元。

（四）发行人已发行尚未兑付公司债券

截至本报告出具日，发行人及其纳入合并报表的控股子公司已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券种类	债券名称	债券余额	起息日	期限	利率
企业债	2014年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券	5.20 亿元	2014 年 4 月 14 日	7 年	8.49%
企业债	2016年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券	9.60 亿元	2016 年 3 月 21 日	7 年	3.96%

六、担保人情况

（一）担保人基本情况

公司名称：芜湖市建设投资有限公司

公司类型：有限责任公司(国有独资)

住所：安徽省芜湖市鸠江区皖江财富广场 A1#楼 1002 室

法定代表人：夏峰

注册资本：712250.000000 万人民币

成立日期：1998 年 2 月 16 日

经营范围：承担城市基础设施、市政公用事业项目投资、融资、建设、运营和管理任务；产业投资及管理；房屋租赁；授权经营国有

资产、资本运作和资产重组；对全资及参控股企业履行国有出资人职权。（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）担保人财务情况

根据担保人审计报告，担保人近两年合并报表口径主要财务数据如下：

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总计（万元）	8,654,050.99	9,291,138.04
所有者权益合计（万元）	4,171,105.36	4,112,639.48
资产负债率	51.80%	55.74%
项目	2018 年度	2017 年度
营业收入（万元）	369,599.51	298,376.08
营业利润（万元）	16,911.85	46,650.66
利润总额（万元）	30,528.13	50,840.19
净利润（万元）	30,652.87	56,189.67
经营活动产生的现金流量净额（万元）	157,672.44	30,826.85
投资活动产生的现金流量净额（万元）	81,650.89	-12,966.03
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-177,838.79	17,866.42
现金及现金等价物净增加额（万元）	58,777.04	35,610.10

七、其他事项

2018 年至今，发行人无其他重大事项需公示。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2016年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券
2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



2019年6月28日