

2012年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券

2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

江苏省张家港经济开发区实业总公司(以下简称“发行人”)已按照2012年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券(简称“12张经开发债”、“PR张经开”)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本期债券上市或交易流通。“12张经开发债”和“PR张经开”分别于2012年11月28日、2012年12月25日在银行间债券市场和上海证券交易所上市交易,证券代码“1280396.IB”、“124036.SH”。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为10亿元,其中7.3亿元用于张家港经济开发区公共租赁住房一期项目的投资建设,2.7亿元用于张家港经济开发区装备制造区标准型厂房建设项目的投资建设。以上项目均已获得相关主管机关的批复,总投资16.87亿元。截止目前,募集资金已使用完毕。

截止本报告出具之日,发行人于中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)披露了下述信息:

日期	文件名称
2019-04-30	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券2018年年度报告
2019-04-30	江苏省张家港经济开发区实业总公司2018年审计报告
2018-11-07	2012年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券2018年付息及分期偿还本金兑付公告
2018-06-29	2012年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2018-06-29	2012 年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券 2017 年 度债权代理事务报告
2018-06-26	江苏省张家港经济开发区实业总公司主体与相关债项 2018 年 度跟踪评级报告
2018-04-29	江苏省张家港经济开发区实业总公司 2017 年年度报告
2018-04-29	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券 2017 年年度报 告(含担保人财务报告)

截止本报告出具之日，发行人于上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了下述信息：

日期	文件名称
2019-04-30	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券 2018 年年度 报告
2019-04-30	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券 2018 年年度 财务报告及附注（含担保人财务报告）
2019-04-30	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券 2018 年年度 报告摘要
2018-11-14	2012 年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券分期 偿还本金的提示性公告
2018-11-07	2012 年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券分期 偿还本金公告
2018-11-07	2012 年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券 2018 年付息公告
2018-06-29	2012 年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2018-06-29	2012 年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券 2017 年度债权代理事务报告
2018-06-26	江苏省张家港经济开发区实业总公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告
2018-04-27	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券 2017 年年度 财务报告及附注（含担保人财务报告）

2018-04-27	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券 2017 年年度报告摘要
2018-04-27	江苏省张家港经济开发区实业总公司公司债券 2017 年年度报告

（三）本期债券付息情况

截止2018年12月31日，本期债券的本息兑付情况如下：

单位：万元

兑付首日	票面利率	兑付本金	兑付利息	本金余额
2018年11月16日	6.98%	20,000	2,792	20,000
2017年11月16日	6.98%	20,000	4,188	40,000
2016年11月16日	6.98%	20,000	5,584	60,000
2015年11月16日	6.98%	20,000	6,980	80,000
2014年11月17日	6.98%	0	6,980	100,000
2013年11月16日	6.98%	0	6,980	100,000

截止本报告出具之日，本期债券 2018 年利息已全部兑付，本期债券的当前余额为 2 亿元。

二、发行人的偿债能力

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2017和2018年年度的财务报表进行了审计，并出具了勤信审字 [2018]第0755号和勤信审字[2019]第0544号标准无保留意见的审计报告。本节所引用2017-2018年度/末财务数据均摘自上述经审计的审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	同比增减
资产总额	1,853,066.30	1,687,288.07	9.83%
负债总额	841,311.32	697,690.27	20.59%
所有者权益	1,011,754.98	989,597.80	2.24%

归属母公司股东的 净资产	1,002,827.19	981,542.49	2.17%
资产负债率（%）	45.40	41.35	9.79%
流动比率	2.35	2.51	-6.37%
速动比率	1.66	1.74	-4.60%

注：上述财务指标计算方法如下：

- 1、资产负债率=负债合计/资产总计
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

2018年末，公司资产总额185.31亿元，负债总额84.13亿元，所有者权益101.18亿元。从资产结构来看，流动资产占资产总额的比例在52.82%左右。公司的流动资产主要是货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款和存货。公司的非流动资产主要是可供出售金融资产、在建工程和其他非流动资产。

从负债结构来看，2018年公司负债中非流动负债略多于流动负债，非流动负债占负债总额的比例在50.41%左右。非流动负债以应付债券和长期借款为主。总体来说，公司资产规模较大，资产负债率较去年同比上涨了9.79%。

公司2018年末公司流动比率为2.35，较2017年底下降了6.37%，公司变现能力和短期偿债能力有所减弱。主要是由公司流动资产增加的幅度小于流动负债增加幅度所致。与流动比率类似，公司速动比率亦有小幅下降，主要系流动负债增加。

（二） 发行人盈利能力及现金流状况

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	同比增减
营业收入	64,486.78	120,650.37	-46.55%
利润总额	7,243.81	11,944.83	-39.36%
净利润	7,157.11	9,890.75	-27.64%
经营活动产生的现金流量净额	-18,375.64	191,752.03	-109.58%
投资活动产生的现	-117,146.03	-109,112.60	-7.36%

现金流量净额			
筹资活动产生的现金流量净额	237,498.07	-71,699.20	431.24%
期末现金及现金等价物余额	159,043.58	57,067.19	178.70%

2018年度，公司营业收入较上一年度下降46.55%。其中，主营收入同比下降54.56%。主营业务的下降主要是因为安置房收入较2017年度减少62,864.69万元，跌幅为54.56%；公司本年商贸部分没有取得收入，该业务收入较上年减少2.66万元；其他业务收入同比增加123.74%，主要是因为利息收入同比增加6,438.87万元，涨幅达到311.28%。

2018年公司利润总额7,243.81万元，较2017年下降39.36%，主要系根据项目建设进度和安置计划，2018年安置房收入销售收入减少所致。

2018年度经营活动产生的现金流量净额较2017年减少了109.58%，其主要原因因为公司支付其他与经营活动有关的现金较去年大幅上升且收到其他与经营活动有关的现金大幅下降，导致经营性现金流流出大幅降低。

2018年度公司投资活动产生的现金流量净额较2017年下降了7.36%，主要是因为2018年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年度大幅增加了32,764.03万元，导致投资活动现金流流出增加。

2018年度公司筹资活动产生的现金流量净额较2017波动较大，由负转正，主要原因为2018年公司通过债券进行融资流入的现金较多。

受行业波动影响发行人2018年经营利润存在一定下滑的情形，提请投资者关注。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2012 年江苏省张家港经济开发区实业总公司企业债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

