

2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区
建设投资有限责任公司公司债券
2019 年度企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

安徽省铜陵市承接产业转移示范园区
建设投资有限责任公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2020 年 6 月

致 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券全体持有人：

鉴于：

根据《2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定，2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“本次债券”）已于 2014 年 5 月 16 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为本次债券主承销商，代理有关本次债券的相关债权债务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》的约定履行主承销商的职责。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）文的有关规定，自本次债券发行完成之日起，本公司与发行人进行接洽。为出具本报告，本公司对发行人 2019 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

现将截至本报告出具之日的履约情况及偿债能力分析事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

(一) 债券名称：2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“14 铜陵示范园债”、“PR 铜示范”）。

(二) 债券代码：1480286（银行间市场）；124748（上交所）。

(三) 发行首日：2014 年 5 月 13 日。

(四) 债券发行总额：人民币 7 亿元。

(五) 债券期限：本次债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本次债券发行总额的 20%。

(六) 债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为 7.30%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

(七) 计息期限：本次债券的计息期限自 2014 年 5 月 13 日起至 2021 年 5 月 12 日止。

(八) 债券担保：本次债券无担保。

(九) 信用级别：据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2019 年跟踪信用评级报告，发行人主体信用级别为 AA 级，本次债券的信用级别为 AA 级。

(十) 主承销商：天风证券股份有限公司。

二、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次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本次债券上市或交易流

通。本次债券于 2014 年 5 月 23 日在银行间市场上市流通，以下简称“14 铜陵示范园债”，证券代码为 1480286；2014 年 7 月 3 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，以下简称“PR 铜示范”，证券代码为 124748。

（二） 付息情况

本次债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 5 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已全额支付 2015 年至 2020 年六个计息年度利息合计 24,528.00 万元，并已全额支付 2017 年至 2020 年四个还本年度本金 56,000.00 万元。截至本报告签署日，不存在应付未付利息及本金的情况。

（三） 募集资金使用情况

截至 2019 年 12 月 31 日，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金已全部用于铜陵市承接产业转移示范园区路网工程项目。

截至本报告出具日，本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：亿元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	年末尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2014 年	2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券	7.00（未扣除中介费用等）	0.00	7.00	0.00	运作规范	是
合计	-	7.00	0.00	7.00	0.00	-	-

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

（1）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券发行文件。【2014-05-09】

（2）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券交易流通信息。【2014-05-22】

（3）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告。【2014-06-27】

（4）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券债权代理事务报告。【2014-06-27】

（5）安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2014 年度中期报告。【2014-08-20】

（6）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2015 年付息公告。【2015-05-04】

（7）安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2014 年年度报告。【2015-05-05】

（8）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2014 年度债权代理事务报告。【2015-06-29】

（9）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2015-07-01】

（10）安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2015 年中期报告。【2015-08-21】

（11）2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券年度报告。【2016-04-28】

(12) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年付息公告。【2016-05-06】

(13) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年度跟踪评级报告。【2016-06-08】

(14) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2015 年履约情况及偿债能力分析报告。【2016-06-30】

(15) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2015 年度债权代理事务报告。【2016-06-30】

(16) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告。【2016-08-31】

(17) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年年度报告。【2017-04-29】

(18) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2017 年付息兑付公告。【2017-05-08】

(19) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2016 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。【2017-06-21】

(20) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2016 年度债券债权代理事务报告。【2017-06-21】

(21) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2017-06-29】

(22) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告。【2017-08-25】

(23) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公

司公司债券 2017 年年度报告。【2018-04-30】

(24) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年付息兑付公告。【2018-05-03】

(25) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司董事、监事、高级管理人员涉嫌重大违法违规被调查的公告。
【2018-06-11】

(26) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2018-07-02】

(27) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司董事、董事长、总经理发生变动的公告。【2018-07-17】

(28) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告。【2018-08-31】

(29) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司经营范围发生重大变化的公告。【2018-09-04】

(30) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司控股股东变更的公告。【2018-09-04】

(31) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司监事发生变动的公告。【2019-01-22】

(32) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司关于经营范围发生重大变化的公告。【2019-04-10】

(33) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司关于审计机构发生变更的公告。【2019-04-26】

(34) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年年度报告。【2019-04-29】

(35) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年付息和兑付公告。【2019-05-06】

(36) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2019-06-25】

(37) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年半年度报告。【2019-08-28】

(38) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司关于审计机构发生变更的公告。【2019-11-08】

(39) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年年度报告。【2020-04-30】

(40) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券付息公告。【2020-05-06】

2、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 披露的相关文件及时间如下:

(1) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券债权代理事务报告。【2014-06-27】

(2) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告。【2014-06-27】

(3) 关于 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券上市交易的公告。【2014-07-02】

(4) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券上市公告书。【2014-07-03】

(5) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告。【2014-07-03】

(6) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2014 年度中期报告。【2014-08-20】

(7) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2014 年年度报告。【2015-04-28】

(8) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2015 年付息公告。【2015-05-06】

(9) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2014 年履约情况及偿债能力分析报告。【2015-06-29】

(10) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2014 年度债权代理事务报告。【2015-06-29】

(11) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2015-06-30】

(12) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2015 年中期报告。【2015-08-21】

(13) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券年度报告。【2016-04-28】

(14) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券年度报告摘要。【2016-04-29】

(15) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年付息公告。【2016-05-06】

(16) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2016-06-13】

(17) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2015 年度债权代理事务报告。【2016-06-29】

(18) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2015 年履约情况及偿债能力分析报告。【2016-06-29】

(19) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告。【2016-8-30】

(20) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告摘要。【2016-08-30】

(21) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年年度报告。【2017-04-28】

(22) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2016 年年度报告摘要。【2017-04-28】

(23) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2017 年付息公告。【2017-05-08】

(24) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告。【2017-05-08】

(25) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券分期偿还本金的提示性公告。【2017-05-10】

(26) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2016 年度债券债权代理事务报告。【2017-06-21】

(27) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2016 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。【2017-06-21】

(28) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2017-06-30】

(29) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告。【2017-08-25】

(30) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2017 年半年度财务报表及附注。【2017-08-25】

(31) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园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。【2018-04-27】

(32) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2017 年年度报告。【2018-04-27】

(33) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年分期偿还本金公告。【2018-05-03】

(34) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年付息公告。【2018-05-03】

(35) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券分期偿还本金的提示性公告。【2018-05-09】

(36) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司董事、监事、高级管理人员涉嫌重大违法违纪被调查的公告。【2018-06-11】

(37) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2017 年度债券债权代理事务报告。【2018-06-25】

(38) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2017 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。【2018-06-25】

(39) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2018-06-30】

(40) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司董事、董事长、总经理发生变动的公告。【2018-07-17】

(41) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年半年度财务报告及附注。【2018-08-31】

(42) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告。【2018-08-31】

(43) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司经营范围发生重大变化的公告。【2018-09-04】

(44) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司控股股东变更的公告。【2018-09-04】

(45) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司监事发生变动的公告。【2019-01-22】

(46) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司关于经营范围发生重大变化的公告。【2019-04-10】

(47) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司关于经营范围发生重大变化的公告。【2019-04-25】

(48) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年付息公告。【2019-04-29】

(49) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告。【2019-04-29】

(50) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年年度报告。【2019-04-29】

(51) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2018 年度财务报告和附注。【2019-04-29】

(52) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券分期偿还本金的提示性公告【2019-05-08】

(53) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2018 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。【2019-06-24】

(54) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司 2018 年度债券债权代理事务报告。【2019-06-24】

(55) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告。【2019-06-25】

(56) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年半年度报告。【2019-08-28】

(57) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年上半年财务报告及附注。【2019-08-28】

(58) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司关于审计机构发生变更的公告。【2019-11-08】

(59) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2020 年分期偿还本金公告。【2020-04-29】

(60) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2020 年付息公告。【2020-04-29】

(61) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年年度担保人财务报告及附注。【2020-04-30】

(62) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年度财务报告和附注。【2020-04-30】

(63) 安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年年度报告。【2020-04-30】

(64) 2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有
限责任公司公司债券分期偿还本金的提示性公告。【2020-05-08】

三、 发行人偿债能力

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了容诚审字[2020]230Z0646 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2019 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一） 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2019 年末		2018 年末		同比 变动比 例	变动比例超 30%的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	820,551.16	100.00	829,325.93	100.00	-1.06	-
流动资产合计	816,479.69	99.50	824,989.15	99.48	-1.03	-
非流动资产总计	4,071.47	0.50	4,336.78	0.52	-6.12	-
负债合计	333,359.78	40.63	352,218.31	42.47	-5.35	-
流动负债合计	99,115.97	12.08	67,860.67	8.18	46.06	主要系下一年需要偿还的长期借款增加所致。
非流动负债合计	234,243.81	28.55	284,357.64	34.29	-17.62	-
所有者权益合计	487,191.38	59.37	477,107.62	57.53	2.11	-

发行人 2018-2019 年财务主要数据和指标

单位：万元、%

	项目	2019 年度/末	2018 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的原因
1	流动比率	8.24	12.16	-32.24	主要系流动资产减少而流动负债增加所致。
2	速动比率	2.17	3.94	-45.02	主要系速动资产减少而流动负债增加所致。
3	资产负债率 (%)	40.63	42.47	-4.34	-

	项目	2019 年度/末	2018 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
4	EBITDA 全部债务比	0.05	0.04	15.34	-
5	利息保障倍数	0.67	0.63	6.42	-
6	现金利息保障倍数	1.01	0.53	90.80	主要系经营活动产生的 现金流净额大幅增加所。
7	EBITDA 利息倍数	0.76	0.66	15.27	-
8	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-	-
9	利息偿付率(%)	100.00	100.00	-	-

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%
4. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
6. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
7. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额*100%
9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息*100%
10. 表格中同比变动比例数据如存在计算差异均为计算公式取值精确至小数位数不同造成，并非计算错误。

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 8.24 倍，同比下降了 32.24%。发行人速动比率为 2.17 倍，同比下降了 45.02%。虽然流动比率和速动比率均成下降趋势，但流动资产对流动负债的覆盖程度较好，短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 40.63%，同比下降了 4.34%。发行人资产负债率较低，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 全部债务占比同

比上升了 15.34%，利息保障倍数同比上升了 6.42%，现金利息保障倍数同比上升了 90.80%，EBITDA 利息保障倍数同比上升了 15.27%。
贷款偿还率 100.00%。利息偿付率 100.00%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二） 盈利能力及现金流情况

发行人 2018-2019 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2019 年度	2018 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业总收入	77,701.89	70,770.18	9.79	-
营业总成本	70,235.04	63,840.26	10.02	-
营业利润	7,283.76	6,741.90	8.04	-
净利润	13,783.76	13,641.58	1.04	-

2019 年度，发行人营业收入主要来源于建设工程收入，实现建设工程收入 77,448.97 万元，占营业总收入比重为 99.67%。

总体而言，发行人近年来主要营运能力指标良好，经营状况较为稳健。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2019 年度	2018 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	187.01	-8,948.14	102.09	主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少所致。
投资活动产生的现金流量净额	489.19	20,450.41	-97.61	主要系收回投资收到的现金大幅减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-42,974.89	33,886.76	-226.82	主要系偿还债务支付的现金大幅增加所致。

项目	2019 年度	2018 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
现金及现金等价物净增加额	-42,298.69	45,389.03	-193.19	主要受经营活动、投资活动以及筹资活动产生现金流量净额变动影响。

2018 年度和 2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-8,948.14 万元和 187.01 万元。2019 年，经营活动产生的现金流量净额同比上升 102.09%。

2018 年度和 2019 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 20,450.41 万元和 489.19 万元。2019 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比下降 97.61%。

2018 年度和 2019 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 33,886.76 万元和-42,974.89 万元。2019 年，筹资活动产生的现金流量净额同比下降 226.82%。

2019 年，现金及现金等价物净增加额同比下降 193.19%。

总体而言，发行人经营现金流量结构较去年同期有所改善，投资活动产生的现金流入较低，筹资活动产生的现金流出较高，投资活动和筹资活动现金流量结构有待改善。目前公司资金周转较为顺畅。

四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的公司债券和债权融资计划。

序号	债券名称或其他债务名称	发行品种	发行规模(亿元)	未兑付本金(亿元)	发行期限(年)	起止日	发行利率(%)
1	19 铜示 01	私募债	5.00	5.00	5 (3+2)	2019.11.29-2024.11.28	7.2
2	19 铜示 02	私募债	5.00	5.00	5 (2+2+1)	2019.11.29-2024.11.28	8.0
3	18 皖铜陵示范园建投 ZR001	债权融资计划	3.00	3.00	5	2018.2.7-2023.2.6	6.7

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本 金(亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
4	18 皖铜陵示范 园建投 ZR002	债权融 资计划	3.00	3.00	5	2018.7.17-2023.7.16	7.3
-	合 计	-	16.00	16.00	-	-	-

截至本报告签署日，发行人及其子公司已发行未兑付的债券余额为 11.40 亿元（含本次债券余额），债权融资计划余额为 6.00 亿元。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、 或有事项

（一） 其他受限资产

截至 2019 年末，公司受限资产的情况如下：

会计科目	2019 年末账面价值（万元）	受限原因
土地使用权	41,835.45	抵押用于取得借款
货币资金	8.50	监管账户
合计	41,843.95	-

（二） 对外担保情况

截至 2019 年末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 39,000.00 万元，相较于 2018 年末，对外担保总额增加了 14,000.00 万元。

六、 总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平相对较低、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力，发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2014 年安徽省铜陵市承接产业转移示范园区建设投资有限责任公司公司债券 2019 年度企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

