

2013年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券
2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

常州滨湖建设发展集团有限公司

主承销商

中国银河证券股份有限公司

二〇二〇年六月

一、本期债券基本情况

(一) **债券名称**：2013 年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券（交易所简称“PR 常滨湖”/银行间简称“13 常州滨湖债”）。

(二) **发行总额**：人民币 15 亿元。

(三) **债券期限**：本期债券期限为 7 年。

(四) **债券利率**：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 8.04%。
本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(五) **还本付息方式**：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自本期债券存续期内的第 3 个计息年度，即 2016 年起至 2020 年，分别偿付债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

(六) **发行方式**：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行和通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

(七) **发行范围及对象**：本期债券的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）和在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）。

(八) **债券担保**：本期债券由中国投融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(九) 信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AA+。

(十) 主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 债权代理人：中国工商银行股份有限公司常州武进支行。

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《2013 年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为 13 常州滨湖债，代码为 1380380.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 PR 常滨湖，代码为 124449.SH。

(二) 还本付息情况

本期债券为 7 年期，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自本期债券存续期内的第 3 个计息年度，即 2016 年起至 2020 年，分别偿付债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本期债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 12 月 12 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），兑付日为自 2016 年起至 2020 年每年的 12 月 12 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)。截至目前,本期债券已于2019年12月12日按期支付当期本金及利息,不存在违约情形。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为15亿元,其中14.50亿元用于武进高新技术产业开发区南区标准厂房项目、武进区机器人与智能装备产业园标准厂房项目和武进出口加工区保税仓储基地项目等项目建设,0.50亿元用于补充公司营运资金。具体项目投资情况如下表所示:

单位:万元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	固定资产投资项目			
	武进高新技术产业开发区南区标准厂房项目	57,377.93	26,000.00	17.33%
	武进高新技术产业开发区南区标准厂房项目	81,384.70	48,500.00	32.33%
	武进出口加工区保税仓储基地项目	118,094.87	70,500.00	47.00%
2	补充公司运营资金		5,000.00	3.33%
	合计		150,000.00	100.00%

2019年度,发行人未涉及募集资金的使用情况,募集资金15亿元已于之前年度使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致,募集资金专项账户运作规范。

(四) 发行人信息披露情况

发行人于2020年5月26日公告《常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券2019年年度报告》。2019年至今,发行人已按规定进行了相关信息披露,不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示:

序号	披露时间	文件名称
----	------	------

1	2019/4/29	常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要
2	2019/4/29	常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2018 年年度报告
3	2019/4/29	常州滨湖建设发展集团有限公司 2018 年度审计报告及附注
4	2019/4/29	常州滨湖建设发展集团有限公司 2019 年第一季度财务报表
5	2019/6/28	常州滨湖建设发展集团有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告
6	2019/8/30	常州滨湖建设发展集团有限公司 2019 年半年度报表及附注
7	2019/8/30	常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要
8	2019/8/30	常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告
9	2019/12/4	2013 年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年付息公告
10	2019/12/4	2013 年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告
11	2019/12/4	2013 年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年付息及分期兑付公告
12	2019/12/4	2013 年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金提示性公告
13	2020/5/26	常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年年度报告

(五) 发行人最新债券发行情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	债券简称	起息日	期限（年）	利率（%）	规模（亿元）
1	20 滨湖建设 MTN002	2020-04-29	3	3.35	10
2	20 滨湖建设(疫情防控债)PPN001	2020-03-26	3	4.08	3
3	20 滨湖建设 MTN001	2020-02-14	3	3.84	5
4	20 滨湖建设 SCP001	2020-01-21	0.7377	3.00	5
5	19 滨湖 03	2019-10-21	5	5.45	7
6	19 滨湖 02	2019-09-10	5	5.50	8
7	19 滨湖建设 PPN002	2019-09-09	3	5.50	5
8	19 滨湖建设 PPN001	2019-08-29	3	5.20	5

9	19 滨湖 01	2019-04-24	5	5.80	15
10	17 滨湖建设 MTN001	2017-12-22	5	6.58	10
11	17 滨湖建设 PPN002	2017-09-14	3	5.99	5
12	16 滨湖建设 PPN001	2016-09-08	5	5.30	5
13	16 滨湖建设 MTN001	2016-06-21	5	5.00	10
14	PR 常滨湖	2013-12-12	7	8.04	15

三、发行人偿债能力分析

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年末合并及母公司资产负债表、2019 年度合并及母公司利润表、2019 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（天衡审字（2020）01243 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2018-2019 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总计	3,674,849.78	3,450,099.97
流动资产合计	2,346,072.23	2,331,318.96
非流动资产合计	1,328,777.55	1,118,781.01
负债总计	2,234,678.62	2,019,642.39
流动负债合计	742,222.15	791,034.19
非流动负债合计	1,492,456.48	1,228,608.20
股东权益合计	1,440,171.16	1,430,457.58
营业总收入	146,663.55	198,617.56
营业利润	9,464.24	9,258.49
利润总额	9,754.80	10,028.49
净利润	9,713.58	13,267.34
经营活动产生的现金流量净额	-390,164.16	159,922.81
投资活动产生的现金流量净额	-335,493.88	-173,430.01
筹资活动产生的现金流量净额	625,651.18	65,205.80

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计	3,674,849.78	3,450,099.97
流动资产	2,346,072.23	2,331,318.96
存货	1,675,719.73	1,642,752.04
负债合计	2,234,678.62	2,019,642.39
流动负债	742,222.15	791,034.19
流动比率（倍）	3.16	2.95
速动比率（倍）	0.90	0.87
资产负债率（%）	60.81	58.54

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

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末、2019 年末的流动比率分别为 2.95 和 3.16，速动比率分别为 0.87 和 0.90，分别上升 7.12% 和 3.45%。因此，发行人短期偿债能力有所提升。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末、2019 年末的资产负债率分别为 58.54%，60.81%，2019 年资产负债率较 2018 年略有上升。总体来看，资产负债率保持在较为正常水平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
----	-----------	-----------

资产总计	3,674,849.78	3,450,099.97
所有者权益合计	1,440,171.16	1,430,457.58
营业总收入	146,663.55	198,617.56
财务费用	30,292.87	21,841.92
营业利润	9,464.24	9,258.49
利润总额	9,754.80	10,028.49
净利润	9,713.58	13,267.34
利润率 (%)	6.45	4.66
总资产收益率 (%)	0.27	0.39
净资产收益率 (%)	0.68	0.92

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2018年度和2019年度，发行人实现营业总收入198,617.56万元和146,663.55万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于货物贸易收入。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
经营活动现金流入合计	333,778.65	665,365.06
经营活动现金流出合计	723,942.81	505,442.25
经营活动产生的现金流量净额	-390,164.16	159,922.81
投资活动现金流入合计	111,811.36	72,181.75
投资活动现金流出合计	447,305.23	245,611.76
投资活动产生的现金流量净额	-335,493.88	-173,430.01
筹资活动现金流入合计	2,255,347.09	1,601,058.19
筹资活动现金流出合计	1,629,695.91	1,535,852.39
筹资活动产生的现金流量净额	625,651.18	65,205.80
现金及现金等价物净增加额	-100,037.47	51,558.98

发行人 2018、2019 年的经营活动产生的现金流量净额分别 159,922.81 万元、-390,164.16 万元，2019 年较上年减少了 343.97%，主要系 2019 年发行人支付的保证金等往来款项增加所致。发行人 2018、2019 年的投资活动产生的现金流量净额分别为-173,430.01 万元、-335,493.88 万元，变动幅度为 93.45%，主要系公司新增加部分投资项目所致。发行人 2018、2019 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 65,205.80 万元、625,651.18 万元，增加 859.50%，主要系 2019 年发行人收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

综合来看，发行人偿债能力保持在较正常的水平。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



(本页无正文，为《2013 年常州滨湖建设发展集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



中国银河证券股份有限公司

2020 年 6 月 30 日