

2013年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券 2014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”）作为 2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券（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。

为出具本报告，主承销商对荆州经济技术开发区发展总公司（以下简称“发行人”、“公司”）发行的本期债券相关事项进行尽职调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

一、 发行人基本情况

公司名称：荆州经济技术开发区发展总公司

住所：荆州市豉湖路58号

法定代表人：姚东平

注册资本：壹亿叁仟贰佰壹拾壹万柒仟元整

企业类型：全民所有制企业

经营范围：农业生产和新产品、新技术及外资的引进开发；土地出租、房地产开发、租赁、仓储业开发服务；地质勘探技术咨询服务；农村基础设施改造与建设、农业产业化开发等。

二、 本期债券基本情况

1、债券名称：2013年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券。

2、债券代码：1380330（银行间债券市场）；124406（上海证券交易所）。

3、债券发行额：4亿元。

4、债券期限：7年。

5、票面利率：采用固定利率形式，票面利率8.2%，在本期债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

6、还本付息方式：本期债券利息每年付息一次，分次还本。在债券存续期第3年至第7年，逐年分别偿还投资者的本金为本期债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%。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。

7、债券信用评级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+级，发行人长期主体信用评级为AA-级。

8、债券上市时间：2013年12月16日（银行间债券市场）；2013年12月23日（上海证券交易所）。

9、债券上市地点：银行间债券市场和上海证券交易所。

10、债券担保：本期债券由重庆进出口信用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。

11、债券主承销商：广发证券股份有限公司。

三、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

荆州经济技术开发区发展总公司（以下简称“发行人”）已按照2013年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券（以下简称“本期债券”）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。本期债券于2013年12月16日在银行间市场上市流通，简称“13荆经开债”，证券代码为“1380330”；2013年12月23日在上海证券交易所上市，简称“13荆经开”，证券代码为“124406”。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金4亿元，将全部用于沙市农场北港还迁小区建设项目。目前，募集资金正按原计划逐步落实使用。

（三）发行人信息披露情况

发行人于2015年5月20日在中国债券信息网上披露了《荆州经济技术开发区发展总公司2014年度审计报告》。

发行人2014年度无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

四、 发行人偿债能力

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2014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（勤信审字[2015]第11307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

项目	2014 年底	2013 年底
资产总额(万元)	276,278.79	312,339.50
负债合计(万元)	138,952.15	184,553.67

所有者权益合计（万元）	137,326.64	127,785.83
资产负债率 ¹	50.29%	59.09%
流动比率 ²	5.53	3.44
速动比率 ³	3.60	2.54

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

截止2014年12月31日，发行人资产总额为276,278.79万元，较2013年末减少了11.55%，所有者权益总额为137,326.64万元，较2013年末增加了7.47%。

1、短期偿债能力分析

截止2014年12月31日，发行人的流动比率和速动比率分别为5.53和3.60，较2013年有所上升。总体来说，发行人正常持续运营，具有良好的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

2014年末发行人的资产负债率为50.29%，负债结构中主要为长期负债。总体来看，发行人资产规模足以覆盖负债，财务状况稳健，具有较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2014 年底	2013 年度
营业总收入（万元）	22,838.45	74,102.11
营业收入（万元）	22,838.45	74,102.11
净利润（万元）	9,540.80	11,750.03
归属母公司净利润(万元)	9,583.20	11,787.95
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-30,653.07	-4,239.80
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-46.55	-618.21
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-8,395.85	39,418.56

2014年度，发行人实现营业收入和归属于母公司股东的净利润

为22,838.45万元和9,583.20万元，比上年度分别下降69.18%和18.70%，主要系工程项目收入下降所致。

2014年度发行人经营活动产生的现金流量净额为-30,653.07万元，较上年下降较多，主要系提供劳务收到的现金减少，而支付的其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。投资活动现金流方面，投资活动现金流净额变化不大。筹资活动产生的现金流量比上年度有所下降，主要系发行人减少筹资活动所致。

(三)发行人及子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

发行人于2013年12月9日发行了2013年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券，发行总额为4亿元，期限为7年。

至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的企业债券余额为4亿元，除此以外发行人及其控股子公司不存在其他已发行尚未兑付的企业债券、中期票据以及短期融资券。

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(以下无正文)

(本页无正文，为《2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业
债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

广发证券股份有限公司
2015 年 6 月 30 日

