

关于 2014 年嘉兴经济技术开发区投资发展

集团有限责任公司公司债券

2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为 2014 年嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司公司债券（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》（发改财金[2012]1600 号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金【2012】1238 号）文件的有关规定，对嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2015 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

- （一）发行人：嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司
- （二）债券名称：2014 年嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司公司债券
- （三）债券简称：14 嘉兴经投债(银行间市场)、14 嘉经债(上海证券交易所)
- （四）债券代码：1480081.IB(银行间市场)、124569.SH(上海证券交易所)
- （五）上市地点：银行间市场、上海证券交易所
- （六）发行总额：9 亿元人民币
- （七）债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.89%，在债券存续期内 7 年固定不变。
- （八）本息支付方式：每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第三年至第七年末分别每年按债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。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。
- （九）债券上市时间：

发行首日：2014 年 3 月 5 日

上市交易日：2014年3月14日（银行间市场）、2014年3月26日（上海证券交易所）

（十）承销团成员：主承销商为财通证券有限责任公司，副主承销商为宏源证券股份有限公司，分销商为中山证券有限责任公司、东莞证券股份有限公司。

（十一）担保方式：本期债券无担保。

（十二）信用级别：2014年1月21日，经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级；2015年6月26日，鹏元资信评估有限公司跟踪评级报告，评定发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定；本期债券信用等级为AA。

（十三）公司信息披露事务人：王建华。

联系地址：嘉兴经济技术开发区城南街道展望路1号经投大厦B幢1207室。

电话：0573-83683265

（十四）公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站。

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2014年嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司（简称“4嘉兴经投债”或“14嘉经债”）募集说明书的约定，在发行完毕6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。本期债券已于2014年3月17日分别在银行间市场、上海证券交易所上市流通，简称“14嘉兴经投债”（银行间市场）、“14嘉经债”（上海交易所），证券代码为1480081.IB（银行间市场）、124569.SH（上海交易所）。

（二）本期债券利息兑付情况

本期债券的付息日为2015年至2021年每年的3月5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）。公司已按期支付每期利息，截止本报告披露日，已累计支付利息14,202.00万元。

（三）本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据 2014 年嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司公司债券募集说明书》；本期债券募集资金 9 亿元，全部用于八字桥村拆迁安置小区工程、鸣羊路西、华玉路北拆迁安置房工程以及嘉兴创意创新软件园园区一期工程项目。目前，项目按约定计划实施建设。

根据发行人提供的债券募集资金使用情况说明，截止本报告披露日具体情况如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金	使用额度	项目使用资金与总投资比例
八字桥村拆迁安置小区工程	112,217.13	48,000	48,000	42.77%
鸣羊路西、华玉路北拆迁安置房工程	42,513.88	17,000	17,000	39.99%
嘉兴创意创新软件园	60,452.00	25,000	25,000	41.36%
合计	215,183.01	90,000	90,000	

2、账户及资金监管情况

交通银行股份有限公司嘉兴分行已对募集资金使用专户及偿债账户进行监管，募集资金已经按照募集说明书的约定投入有关用途，发行人不存在应付未付利息的情况。

（四）其他债务融资工具情况

除本期债券的 9 亿元外，发行人于 2012 年 6 月 14 日发行了 9 亿元的 2012 年嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司公司债券，债券期限为 7 年，票面利率为 6.78%；发行人于 2016 年 3 月 31 日发行了 3 亿元短期融资券，票面利率为 3.63%。除此之外，发行人无已发行尚未兑付的其他公司债券、中期票据、短期融资券、信托计划、资产证券化产品、保险债权计划，以及各类私募债权品种的情况。

（五）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）和上海证券交易所披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2015 年 6 月 23 日披露《2012 年嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司公司债券 2014 年度履约情况与偿债能力分析报告》。

2、发行人于 2015 年 6 月 29 日披露《嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司 2014 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告》。

3、发行人于 2015 年 8 月 29 日披露《2014 年嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司 2015 年度中期报告》。

4、发行人于 2016 年 3 月 2 日披露《14 嘉兴经投付息公告》。

5、发行人于 2016 年 4 月 29 日披露《嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司 2015 年度审计报告》。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

企业名称：嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司

住所：嘉兴市昌盛南路 36 号 19 幢 1105 室

注册资金：5 亿元

法人代表：李贵明

发行人是嘉兴经济技术开发区管委会下属的国有独资公司，主要负责开发区范围内道路、桥梁、绿化等所有市政基础设施工程的建设、维护、修理，开发区经济适用房、拆迁安置房、标准厂房、民工公寓及其他房产类项目的建设，以及开发区范围内所有农房、城市房屋和企事业单位的拆迁。经营范围房地产开发、经营；基础设施建设、土地整理、土地开发、工业项目投资、房屋租赁、楼宅管理、房屋拆迁；经销建筑材料及装饰材料、金属材料、机电设备、纺织原料（不含皮棉、茧丝）、针纺织品、百货、五金交电、汽车配件（以上经营范围国家限制和禁止经营的除外，涉及许可证及资质证书的凭有效许可证、资质证经营）（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

（二）发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

利安达会计师事务所有限公司对发行人 2015 年 12 月 31 日的合并资产负债表、2015 年度的合并利润及利润分配表、合并现金流量表进行了审计，并出具了审计报告。本部分所引

用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末
流动资产合计	8,209,107,236.49	7,579,824,739.28
在建工程	4,035,268,310.14	3,146,861,451.92
固定资产	232,709,630.29	169,062,320.86
资产总计	15,512,525,113.86	13,822,189,126.26
流动负债合计	3,460,893,727.42	2,857,889,019.53
长期借款	2,684,870,000.00	1,981,300,000.00
应付债券	1,440,000,000.00	1,800,000,000.00
负债合计	8,117,643,457.16	6,696,187,271.30
所有者权益	7,394,881,656.70	7,126,001,854.96
负债及所有者权益合计	15,512,525,113.86	13,822,189,126.26

发行人合并利润表主要数据

单位：元

项目	2015 年	2014 年
主营业务收入	576,902,131.32	581,803,085.60
主营业务成本	547,021,012.73	542,478,169.16
管理费用	71,963,027.07	59,140,889.53
营业利润	-102,162,798.62	-58,892,994.98
补贴收入	219,498,886.32	239,628,329.34
利润总额	112,933,698.27	177,918,828.34
净利润	113,800,564.92	174,973,838.72

发行人合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	240,946,022.16	-9,760,668.12
投资活动产生的现金流量净额	-1,025,317,594.04	-1,352,675,624.60
筹资活动产生的现金流量净额	740,278,121.92	1,809,889,142.53
现金及现金等价物的期末余额	79,987.78	84,397.13
现金及现金等价物净增加额	-44,093,449.96	447,452,849.81,

发行人主要财务指标

项目	2015 年	2014 年
流动比率	2.37	2.65
速动比率	0.48	0.42
资产负债率	52.33%	48.45%
利息保障倍数	3.37	5.92

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额 x100%；

利息保障倍数=EBITDA/利息支出=（利润总额+列入财务费用的利息支出）/（列入财务费用的利息支出）。

1、资产负债结构分析

截止 2015 年 12 月 31 日，发行人资产总计 1,551,252.51 万元，所有者权益 739,488.17 万元，较 2014 年同期有一定规模增长。2015 年末发行人资产负债率 52.33%，较 2014 年同期微有提高，但远低于行业平均水平，发行人偿付风险较低。

2、盈利能力分析

2015 年度，发行人的主营业务收入为 57,690.21 万元，与 2014 年相比基本保持稳定，发行人实现净利润 11,138.06 万元，较 2014 年度有所下降，系公司 2015 年主营业务成本、财务费用和管理费用上升所致。

3、现金流量分析

2015 年度, 发行人经营活动产生的现金流量净额为 24,094.60 万元, 较 2014 年度-976.07 万元有较大幅度提高。主要是由于 2015 年公司当年支付购买商品的现金大幅减少及收回较多往来款所致。与 2014 年相比, 公司 2015 年的筹资活动产生现金流量净额减少 59.10%, 主要系当年偿还银行借款较多所致。

4、偿债能力分析

发行人 2015 年末的流动比率均较 2014 年末略有下降, 但速度比率略有上升, 2015 年末发行人资产负债率 52.33%, 较 2014 年同期微有提高, 但远低于行业平均水平。2015 年, 发行人的利息保障倍数为 3.37, 较 2014 年有所下降, 但仍处于行业较高水平。总体来看, 发行人保持良好的持续盈利能力、经营管理水平和财务费用控制能力。

四、嘉兴市基本情况和财政收入状况

嘉兴市位于浙江省东北部、长江三角洲杭嘉湖平原腹心地带, 是长江三角洲重要城市之一。市境介于北纬 30 度 21 分至 31 度 2 分与东经 120 度 18 分至 121 度 16 分之间, 东临大海, 南倚钱塘江, 北负太湖, 西接天目之水, 大运河纵贯境内。市城处于江、海、湖、河交会之位, 扼太湖南走廊之咽喉, 与沪、杭、苏、湖等城市相距均不到百公里, 区位优势明显, 尤以在人间天堂苏杭之间著称。嘉兴市 2015 年实现地区生产总值 3,517.06 亿元, 按可比价格计算, 与上年同期增长 7.0%。全市财政总收入 638.80 亿元, 比上年增长 8.6%, 其中一般公共预算收入 350.35 亿元, 增长 7.1%。各级财政用于民生支出 330.03 亿元, 占一般公共预算支出的 77.8%。2015 年嘉兴市地区生产总值增速有所上升, 财政收入增速放缓但依然稳健, 为发行人发展创造了良好的外部环境。

综上所述, 我们认为报告期内发行人各项财务指标运行良好净利润保持在较高水平; 发行人筹资能力较强, 可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展; 发行人资产质量较好, 变现能力和偿债能力较强, 可为本期债券本息偿还提供有力保障。同时, 发行人所在嘉兴市财政收入增长平稳, 城市建设力度大, 发行人面临良好的发展环境与稳定的财政支持, 上述可为本期债券本息偿还提供有力保障。

以上情况, 特此公告。

