

2013 年怀化市工业园投资开发有限公司 2015 年履约情况及偿债能力分析报告

发行人

怀化市工业园投资开发有限公司

（住所：怀化市中方县中方镇）

债券受托管理人



（住所：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 26 楼）

2016 年 6 月

关于 2013 年怀化市工业园投资开发有限公司 公司债券 2015 年度发行人履约情况 及偿债能力分析报告

德邦证券股份有限公司作为 2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券（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[2011]1765 号）等文件的有关规定，对怀化市工业园投资开发有限公司（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：怀化市工业园投资开发有限公司。

（二）债券名称：2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券（简称“13 怀化工业债”）。

（三）债券简称：银行间市场债券简称为“13 怀化工业债”。上海证券交易所债券简称为“13 怀化工”。

（四）债券代码：银行间市场债券代码为“1380313”。上海证券交易所债券代码“124404”。

（五）上市地点：全国银行间债券市场，上海证券交易所。

（六）发行总额：人民币 12 亿元。

（七）债券期限及利率：本期公司债券期限为 7 年期，本次债券为七年期固定利率债券，票面年利率为 7.70%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

（八）债券还本付息的方式：本次债券每年付息一次，分次还本。本次债券的本金在本次债券存续期的最后 5 年分期兑付，即在债券存续期的第 3、4、5、

6、7 年末分别按照发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

（九）债券上市时间：2013 年 11 月 12 日（银行间）

2013 年 11 月 19 日（上交所）

（十）承销团成员：本期债券主承销商为德邦证券股份有限公司，副主承销商为南京证券有股份有限公司，分销商为国元证券股份有限公司、长江证券股份有限公司。

（十一）担保情况：本次债券无担保。

（十二）信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA 级，发行人长期主体的信用评级为 AA 级。

（十三）公司信息披露事务人：刘俊

联系地址：怀化市中方县中方镇

联系电话：0745-2837927

传真：0745-2837365

（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

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《2013 年怀化市工业园投资开发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。

本期债券已于 2013 年 11 月 12 日、2013 年 11 月 19 日分别在全国银行间债券市场、上海证券交易所上市流通，债券简称分别为“13 怀化工业债（银行间）”、“13 怀化工（上交所）”，债券代码分别为 1380313（银行间）、124404（上交所）。

（二）本期债券利息兑付情况

2014 年至 2020 年每年的 10 月 29 日为本期债券上一个计息年度的付息日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计利息)。

本次债券已于 2014 年 10 月 29 日和 2015 年 10 月 29 日完成第一期和第二期利息款兑付,不存在兑付利息违约情况。

(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《2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券募集说明书》,本期债券募集资金人民币 12 亿元,将全部用于湖南怀化市工业园区二期基础及配套设施建设工程项目。根据发行人自查报告,截止 2016 年 4 月 8 日,募集资金已使用 118,193 万元,余额合计 287 万元,项目已完成 95%。

2、账户及资金监管情况

发行人委托中国农业发展银行怀化市方园支行作为本次发债募集资金的监管银行,监督发行人按照债券核准的用途使用募集资金。发行人财务部负责本期债券募集资金的总体调度和安排,对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关记录。财务部不定期对募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实,确保资金做到专款专用。

3、本期债券的抵押担保情况

本期债券无担保。

(四) 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(www.sse.com.cn)披露。

2015 年已在中国债券信息网披露的相关文件及时间如下:

1、2015 年 4 月 29 日,怀化市工业园投资开发有限公司关于延迟披露公司 2014 年财务审计报告的说明

2、2015 年 6 月 2 日，关于延迟披露 2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券 2015 年定期跟踪评级报告的公告

3、2015 年 6 月 30 日，2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券 2014 年度报告

4、2015 年 8 月 3 日，怀化市工业园投资开发有限公司-2015 年跟踪评级报告

5、2015 年 8 月 31 日，怀化市工业园投资开发有限公司 2015 年中期报告

6、2015 年 10 月 22 日，2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券 2015 年付息公告（中债登）

2015 年已在上海证券交易所网披露的相关文件及时间如下：

1、2015 年 4 月 29 日，怀化市工业园投资开发有限公司关于延迟披露公司 2014 年财务审计报告的说明

2、2015 年 6 月 2 日，关于延迟披露 2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券 2015 年定期跟踪评级报告的公告

3、2015 年 6 月 30 日，怀化市工业园投资开发有限公司 2014 年年度报告

4、2015 年 8 月 3 日，怀化市工业园投资开发有限公司 2013 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告

5、2015 年 8 月 31 日，怀化市工业园投资开发有限公司 2015 年中期报告

6、2015 年 10 月 21 日，2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券 2015 年付息公告

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

中文名称：怀化市工业园投资开发有限公司

公司住所：怀化市中方县中方镇

注册资本：人民币人民币 10,000 万元

公司法定代表人：邓卓娅

经营范围：市政基础设施承建；土地成片开发；园区管理及服务；工业企业投资及管理。

（二）发行人 2015 年度财务情况

根据发行人 2015 年年报，截至 2015 年 12 月 31 号，发行人总资产达 1,278,052.42 万元，较 2014 年末的 854,447.76 万元增长 49.58%；净资产为 685,703.16 万元，较 2014 年末的 499,930.52 万元增长 37.16%。2015 年，发行人全年实现营业收入 102,448.39 万元，比上年 52,178.52 万元同期增长 96.34%，其中主营业务收入 102,448.39 万元，比上年 52,178.52 万元同期增长 96.34%。发行人全年发生营业成本 83,756.35 万元，比上年 41,820.43 万元同期增长 100.28%，其中主营业务成本 83,756.35 万元，比上年 41,820.43 万元同期增长 100.28%。主营业务成本与主营业务收入呈现出同比例的上升，2015 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 23,156.80 万元，同比下降-1.50%。

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015年末	2014年末	增减率
资产总计	1,278,052.42	854,447.76	49.58%
其中：流动资产	858,076.45	812,500.16	5.61%
非流动资产	419,975.97	41,947.60	901.19%
负债合计	592,349.26	354,517.24	67.09%
其中：流动负债	263,468.48	167,151.24	57.62%
非流动负债	328,880.78	187,366.00	75.53%
归属于母公司所有者权益合计	685,703.16	499,930.52	37.16%
少数股东权益合计			%

其中，非流动资产变动明细如下：

单位：万元

项目	2015年末	2014年末
非流动资产:		
可供出售金融资产	7,437.36	5,437.36
持有至到期投资	300.00	4,100.00
长期股权投资	1,172.42	300.00
固定资产	239,234.21	5,209.54
减: 累计折旧	10,300.00	779.92
固定资产净值	228,934.22	4,429.62
固定资产净额	228,934.22	4,429.62
在建工程	179,540.11	
无形资产	1,035.00	26,198.14
长期待摊费用	1,085.71	1,302.86
递延所得税资产	471.14	180.60
非流动资产合计	419,975.97	41,947.60

非流动负债的增加主要是由于固定资产净值由 2014 年的 4,429.62 万元增加到 2015 年的 228,934.22 万元, 以及 2015 年计入在建工程的 179,540.11 万元。

2、合并利润表主要数据

单位: 万元

项目	2015年度	2014年度	增减率
营业收入	102,448.39	52,178.52	96.34%
营业利润	11,226.64	9,056.80	23.96%
利润总额	26,090.19	25,521.82	2.23%
净利润	23,156.80	23,150.23	0.03%
归属于母公司的净利润	23,156.80	23,150.23	0.03%
归属于母公司的所有者的综合收益总额	23,156.80	23,150.23	0.03%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-90,756.20	-131,224.66	-30.84%
投资活动产生的现金流量净额	-88,366.07	2,907.62	-3139.12%
筹资活动产生的现金流量净额	206,055.07	72,031.90	186.06%
期末现金及现金等价物余额	53,553.91	26,621.13	101.17%

（三）发行人 2015 年主要业务经营情况

2015 年，公司实现营业收入 102,448.39 万元。公司主要业务收入来源为施工工程收入、安置房出售收入、土地开发收入、房屋出租收入、公共服务收入。从近三年业务发展趋势来看，施工工程收入、房屋出租收入属于发行人较为稳定的收入来源。2015 年由于发行人承建的安置房今年完工交房，业务总收入有了较大的提高，同时也实现了主营业务收入的多样化。

单位：元

项目	2015年度	2014年度	同比变动
一、营业总收入	1,024,483,928.75	521,785,249.79	96.34%
其中：营业收入	1,024,483,928.75	521,785,249.79	96.34%
二、营业总成本	917,773,831.30	431,227,268.28	112.83%
其中：营业成本	837,563,487.20	418,204,349.67	100.28%
营业税金及附加	47,783,372.77	17,182,560.65	178.09%
管理费用	24,796,004.11	10,846,757.52	128.60%
财务费用	-4,150,650.01	-17,868,562.92	-76.77%
资产减值损失	11,781,617.23	2,862,163.36	311.63%
投资收益	5,556,312.87	0.00	
三、营业利润	112,266,410.32	90,557,981.51	23.97%
四、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	251,173,941.86	97,558,823.08	157.46%
收到的其他与经营活动有关的现金	1,314,634,740.25	293,412,236.85	348.05%

经营活动现金流入小计	1,565,808,682.11	390,971,059.93	300.49%
购买商品、接受劳务支付的现金	1,106,595,892.85	1,677,125,339.60	-34.02%
支付给职工以及为职工支付的现金	4,672,844.30	403,022.44	1059.45%
支付的各项税费	52,427,686.10	649,236.48	7975.28%
支付的其他与经营活动有关的现金	1,309,674,454.75	25,040,109.17	5130.31%
经营活动现金流出小计	2,473,370,878.00	1,703,217,707.69	45.22%
经营活动产生的现金流量净额	-907,562,195.89	-1,312,246,647.76	-30.84%

营业收入较上年增加 502,698,678.96，增加比例为 96.34%，主要原因为企业承建的安置房今年完工交房，确认收入。资产减值损失增长较快，是由于坏账损失由 2014 年的 2,862,163.36 元上升为 8,781,617.23 元，以及计提了 3,000,000.00 元的长期股权投资减值损失。支付的各项税费本期金额较上年增加比例为 7975.28%，主要原因为安置房销售产生应交营业税金额较大。

（四）发行人对外担保情况

截至 2015 年末，发行人对外担保余额为 21,399 万元。

（五）发行人最新债券发行情况

除本次债券外，发行人未发行其他债券。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2013 年怀化市工业园投资开发有限公司公司债券 2015 年履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

