

2017 年无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“恒泰长财”）作为 2017 年无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券（以下简称“17 锡东债”、“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。

本报告的内容及信息源于发行人公开信息披露的相关文件以及发行人向恒泰长财提供的其他材料，恒泰长财对发行人年度履约能力和偿债能力的分析均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为恒泰长财所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，恒泰长财均不承担任何责任。

一、发行人概况

公司名称：无锡锡东科技投资控股有限公司

住 所：无锡市锡山经济开发区友谊南路 88 号

法定代表人：徐科威

注册资本：150,000 万元人民币

成立日期：2003 年 7 月 30 日

公司类型：有限责任公司

经营范围：利用自有资产对外投资（国家法律法规禁止、限制的领域除外）；投资管理与投资咨询服务（不含证券和期货）；财务管理咨询服务；高新技术交流服务；经济信息咨询服务；轨道交通设备及配件，计算机、软件及辅助设备，金属材料，电气机械及器材，通讯设备（不含卫星电视广播地面接收设施和发射装置），建筑机械设备及配件，建筑材料，五金交电，装饰装潢材料（不含油漆和涂料），机电设备的技术研发及销售；自有房屋的租赁；市政工程及配套设施建设；农业基础设施的建设、经营和管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股权结构：公司控股股东及实际控制人无锡市锡山区国有资产监督管理委员会持有发行人 51% 股权，锡山经济开发区招商服务中心持有发行人 49% 股权。

二、本期债券基本情况

（一）发行人：无锡锡东科技投资控股有限公司。

（二）债券名称：2017 年无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券。

（三）债券简称：17 锡东债（银行间债券市场）；17 锡东债（上海证券交易所）。

（四）上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

（五）债券代码：1780250.IB（银行间债券），127652.SH（上海）

（六）发行总额：15 亿元人民币。

(七) 债券期限及利率：自 2017 年 9 月 14 日至 2024 年 9 月 13 日，利率为 5.73%。

(八) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。即在 2020 年至 2024 年每年的 9 月 14 日，分别偿还 3.0 亿元本金。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。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。

(九) 发行首日：2017 年 9 月 14 日。

(十) 上市日期：2017 年 9 月 29 日（银行间债券市场）。

(十一) 承销团成员：主承销商为恒泰长财证券有限责任公司，副主承销商为万和证券股份有限公司，分销商为中山证券有限责任公司。

(十二) 债券担保：本期债券无担保。

(十三) 信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。根据跟踪评级报告，发行人主体及债项的信用等级仍为 AA+，维持不变。

(十四) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网。

三、 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《2017 年无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券

募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2017 年 9 月 29 日在银行间市场和交易所市场上市流通，简称“17 锡东债”（银行间债券市场）和“17 锡东债”（上海证券交易所），代码分别为 1780250.IB（银行间市场）和 127652.SH（上海证券交易所）。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 9 月 14 日。（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。

（三）资金募集使用情况

根据《2017 年无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金为 15 亿元，其中 2.1 亿元用于柏木南苑安置房项目、4.5 亿元用于景苑一期安置房及用于安置的社区服务用房项目、2.4 亿元用于隆亭苑安置房及用于安置的社区服务用房项目、6.0 亿元用于补充公司营运资金。目前，全部募集资金已按照募集说明书的约定使用完毕。

（四）账户及资金监管情况

为了保证募集资金合理使用以及按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人聘请浙商银行股份有限公司无锡分行作为本期债券募集资金监管人和偿债资金监管人，签署了《2016 年无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券募集资金及偿债资金专项账户监管协议》，并设立募集资金使用专户和偿债资金专户。其中募集资金使用专户用于本期债券募集资金的接收、存储及划转，不用作其他用途。偿债资金

专户用于本期债券偿债资金的接收、存储及划转，不得用作其他用途。

（五）信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间	披露单位
无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券 2017 年年度报告	2018/4/30	中国债券信息网
无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券 2017 年年度审计报告	2018/4/28	上海证券交易所网站
无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要	2018/4/28	上海证券交易所网站
无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券 2017 年年度报告	2018/4/28	上海证券交易所网站
无锡锡东科技投资控股有限公司跟踪评级报告	2018/6/26	上海证券交易所网站
无锡锡东科技投资控股有限公司跟踪评级报告	2018/6/27	中国债券信息网

四、发行人的偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 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（[2018]京会兴审字第 55000161 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

发行人 2016-2017 年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
总资产	2,833,721.46	2,590,165.69
流动资产	2,086,527.14	1,906,552.70
总负债	1,365,357.78	1,135,094.01
流动负债	700,445.96	639,352.84
归属母公司股东的净资产	1,398,150.04	1,385,587.36

项目	2017 年度	2016 年度
所有者权益	1,468,363.68	1,455,071.68
流动比率	2.98	2.98
速动比率	1.22	1.26
资产负债率	48.18%	43.82%
利息保障倍数	1.72	1.25

注：

- 1、流动比率=期末流动资产合计/期末流动负债合计×100%；
- 2、速动比率=(期末流动资产合计-期末存货余额)/期末流动负债合计×100%；
- 3、资产负债率=期末负债合计/期末资产总计×100%；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

截止到 2017 年 12 月 31 日，发行人总资产为 2,833,721.46 万元，较去年同期增加 243,555.77 万元，增幅 9.40%。公司所有者权益保持稳定。从短期偿债能力来看，2016 年和 2017 年发行人的流动比率均为 2.98 倍，速动比率分别是 1.26 倍和 1.22 倍。从短期偿债能力来看，发行人流动比率及速动比率较为稳定。从长期偿债能力来看，2016 年和 2017 年发行人的资产负债率分别是 43.82%和 48.18%，发行人负债增加导致资产负债率变动幅度上升。

(二) 发行人盈利能力及现金流状况

发行人 2016 -2017 年主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	65,280.71	67,568.45
利润总额	14,003.78	18,092.13
净利润	13,292.00	17,493.85
经营活动产生的现金流量净额	-105,325.65	21,376.33
投资活动产生的现金流量净额	-75,010.69	-21,965.84
筹资活动产生的现金流量净额	179,067.83	35,177.61
现金及现金等价物净增加额	-1,268.51	34,588.11

2017 年度，发行人实现营业收入 65,280.71 万元，与上年相比有所下降；利润总额 14,003.78 万元，比上年度减少了 29.19%；净利润

13,292.00 万元，比上年度减少了 31.61%，主要原因系公司 2017 年度投资收益大幅减少所致。

从现金流状况看，发行人 2017 年度经营活动产生的现金流量净额-105,325.65 万元，较 2016 年大幅下降，一方面系发行人拆借资金回收大幅度减少，另一方面系公司向相关单位拆借资金较多，公司与相关单位的往来款支出的现金大于收到的现金，因而经营性现金流出量较高，并使经营活动产生的现金流量净额为负。投资活动产生的现金流量净额为-75,010.69 万元，较 2016 年大幅减少，主要系公司在建设期，投资支付的现金增加了 69,990.00 万元，导致 2017 年发行人投资活动现金流出规模较大。筹资活动产生的现金流量净额 179,067.83 万元，比上年度大幅度上升，主要系公司 2017 年度发行债券收到的现金大幅度增长。

综合来看，发行人资产规模较大，债务结构较合理，盈利情况较好，偿债能力较强。

（三）发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券类型	名称	发行时间	规模（亿元）	期限	票面利率	担保情况
企业债券	12 锡东债	2012/10/26	18.00	6 年期，本期债券设置提前还本条款，在债券存续期的第 4、5、6 年末分别按照债券发行总额的 30%、30%、40% 的比例偿还债券本金	5.98%	由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
公司债券	15 锡东科	2015/9/24	30.00	5 年（附第 3 年末发行人上调票面利率选择权	6.00%	无担保

债券类型	名称	发行时间	规模(亿元)	期限	票面利率	担保情况
				和投资者回售选择权)		
PPN	16 锡东科技 PPN001	2016/7/22	2.00	5 年期	4.95%	无担保
PPN	17 锡东科技 PPN001	2017/10/26	13.00	5 年期	5.99%	无担保

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2017年无锡锡东科技投资控股有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

恒泰长财证券有限责任公司



2018年6月29日