

重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

渤海证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“渤海证券”）作为 2014 年第一期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券（以下简称“PR 盛经 01”或“14 万盛经开债 01”）和 2014 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券（以下简称“PR 盛经 02”或“14 万盛经开债 02”）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重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向渤海证券提供的其他材料。

主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司

住所：重庆市万盛区松林路 111 号 8 幢 23-1 至 26-1

法定代表人：张果训

注册资本：200,000.00 万元

企业性质：有限责任公司(国有独资)

经营范围：旅游开发；城市、旅游及工业基础设施建设投资；城镇化建设投资；基本建设项目前期可行性研究、评议、论证；公共事业投资与管理；土地开发整治和经营管理；在授权范围内开展国有资产多种形式经营；开展对外融资业务(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)。

二、债券基本要素

(1) “PR 盛经 01/14 万盛经开债 01” 基本情况

1、债券名称：2014 年第一期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券；

2、债券简称及代码：PR 盛经 01/14 万盛经开债 01（124624.SH/1480168.IB）；

3、发行首日：2014 年 4 月 8 日；

4、到期日：2021 年 4 月 8 日；

5、债券上市时间及地点：“PR 盛经 01”于 2014 年 5 月 12 日在上海证券交易所上市，“14 万盛经开债 01”于 2014 年 4 月 24 日在银行间债券市场上市；

6、主承销商：渤海证券股份有限公司；

7、债券发行规模：人民币 8 亿元；

8、债券期限和利率：“PR 盛经 01/14 万盛经开债 01”期限为 7 年，采用固定利率形式，票面利率为 8.19%；

9、债券余额：截至本报告出具之日，“PR 盛经 01/14 万盛经开债 01”余额为 4.80 亿元；

10、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，从存续期的第三个计息年度开始，每年偿还本金的 20%。最后五年每年的利息随当年本金的兑付一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息；

11、信用等级：根据联合资信评估有限公司 2017 年 6 月 22 日出具的《重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司跟踪评级报告》（联合[2017]994 号），“PR 盛经 01/14 万盛经开债 01”2017 年的信用级别为 AA，发行人 2017 年的主体长期信用级别为 AA；

12、本息兑付情况：发行人已于 2017 年 4 月 10 日支付“PR 盛经 01/14 万盛经开债 01”当期应付本金及利息，不存在兑付兑息违约情况；

（2）“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”基本情况

1、债券名称：2014 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券；

- 2、债券简称及代码：PR 盛经 02/14 万盛经开债 02（124873.SH/1480364.IB）；
- 3、发行首日：2014 年 8 月 25 日；
- 4、到期日：2021 年 8 月 25 日；
- 5、债券上市时间及地点：“PR 盛经 02”于 2014 年 9 月 22 日在上海证券交易所上市，“14 万盛经开债 02”于 2014 年 9 月 10 日在银行间债券市场上市；
- 6、主承销商：渤海证券股份有限公司；
- 7、债券发行规模：人民币 7 亿元；
- 8、债券期限和利率：“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”期限为 7 年，采用固定利率形式，票面利率为 6.95%，在债券存续期内固定不变；
- 9、债券余额：截至本报告出具之日，“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”余额为 5.60 亿元；
- 10、还本付息方式：“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，从存续期的第三个计息年度开始，每年偿还本金的 20%。最后五年每年的利息随当年本金的兑付一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息；
- 11、信用等级：根据联合资信评估有限公司 2017 年 6 月 22 日出具的《重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司跟踪评级报告》（联合[2017]994 号），“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”2017 年的信用级别为 AA，发行人 2017 年的主体长期信用级别为 AA；
- 12、本息兑付情况：发行人已于 2017 年 8 月 25 日支付“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”当期应付本金及利息，不存在兑付兑息违约情况。

三、发行人履约情况

（一）付息情况

发行人于 2017 年 4 月 10 日支付“PR 盛经 01/14 万盛经开债 01”当期应付本金及利息，于 2017 年 8 月 25 日支付“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”当期应付本金及利息，2017 年度不存在兑付兑息违约情况。

（二）募集资金使用情况

“PR 盛经 01/14 万盛经开债 01”、“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”共募集资金 15 亿元，募集说明书中约定 6 亿元用于重庆市万盛经济技术开发区小坡脚片区城市棚户区改造项目、9 亿元用于重庆市万盛经济技术开发区东林片区城市棚户区改造项目。2016 年 5 月 12 日，债券持有人会议审议通过了《关于调整 14 盛经 01、14 盛经 02 募集资金部分用途的议案》，募集资金用途调整为：4.79 亿元用于万盛小坡脚片区和东林片区棚户区改造项目，5.93 亿元用于万盛廉租房建设项目，4.28 亿元用于黑山八角安置房建设项目。2016 年末时募集资金已按约定使用完毕，2017 年度无募集资金使用情况。

（三）信息披露情况

与“PR 盛经 01/14 万盛经开债 01”、“PR 盛经 02/14 万盛经开债 02”相关的信息发行人均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）或上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）进行披露，具体情况如下：

1、2014 年第一期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金兑付公告；

2、2014 年第一期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告；

3、2014 年第一期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金的提示性公告；

4、重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司董事发生变动的公告；

5、重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2016 年年度报告摘要；

6、重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2016 年年度报告；

- 7、重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司跟踪评级报告；
- 8、2014 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告；
- 9、2014 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金兑付公告；
- 10、2014 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年付息公告；
- 11、2014 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金的提示性公告；
- 12、重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2017 年公司债券半年度报告摘要；
- 13、重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2017 年公司债券半年度报告；
- 14、重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2017 年公司债券半年度会计报告。

四、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年度财务报表进行了审计，并出具了【2018】京会兴审字第 04020084 号标准无保留意见的审计报告。下述所引用 2017 年度财务数据均摘自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2017 年末	2016 年末
资产总计（万元）	4,097,729.84	3,281,649.38
流动资产（万元）	3,408,095.44	2,826,121.67
应收账款（万元）	5,265.98	2,276.79
其他应收款（万元）	231,775.43	189,691.02
存货（万元）	2,816,831.90	2,388,160.44
负债合计（万元）	1,763,945.77	1,434,559.01
流动负债（万元）	547,228.59	430,124.59
所有者权益合计（万元）	2,333,784.07	1,847,090.36
流动比率	6.23	6.57

速动比率	1.08	1.02
资产负债率 (%)	43.05	43.71

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×100%

发行人应收账款较上年增加 131.29%，主要原因是公司业务量增长，应收账款增长；发行人流动比率和速动比率分别为 6.23 和 1.08，较上年分别减少 5.21%和增加 6.11%，变化幅度不大，表明发行人短期偿债能力较为稳定；资产负债率为 43.05%，较上年减少 1.53%，表明长期偿债能力较为稳定。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况分析

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入 (万元)	217,301.83	166,305.69
营业利润 (万元)	47,828.79	22,451.88
利润总额 (万元)	46,638.91	39,078.21
净利润 (万元)	38,276.70	37,922.20
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	23,619.60	-56,812.32
投资活动产生的现金流量净额 (万元)	-250,260.59	-213,115.73
筹资活动产生的现金流量净额 (万元)	274,922.58	328,860.01
现金及现金等价物净增加额 (万元)	48,289.94	58,938.67

2017 年，发行人营业收入 217,301.83 万元，较去年增长 30.66%，主要原因系建造合同收入较去年有所增加以及新增安置房出售收入；净利润为 38,276.70 万元，较去年增长 0.93%，较为稳定；2017 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 23,619.60 万元，比去年增加 80,431.92 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金、收到其他与经营活动有关的现金与去年同期相比有所增长。

特此公告。

（本页无正文，为《重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

