

关于金华融盛投资发展集团有限公司企业债券 2017 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金华融盛投资发展集团有限公司发行的 2017 年金华融盛投资发展集团有限公司公司债券（以下简称“17 金华融盛债”）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，对金华融盛投资发展集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2017 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、企业债券相关事项

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|-----------------|---|
| 1、债券代码 | 1780417.IB、127743.SH |
| 2、债券简称 | 17 金华融盛债、17 融盛债 |
| 3、债券名称 | 2017 年金华融盛投资发展集团有限公司公司债券 |
| 4、发行日 | 2017 年 12 月 27 日 |
| 5、到期日 | 2024 年 12 月 27 日 |
| 6、债券余额 | 10.00 |
| 7、利率（%） | 6.85 |
| 8、还本付息方式 | 债券存续期内每年付息一次，债券存续期的第 3 至 7 年末，分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金 |
| 9、上市或转让的交易场所 | 银行间市场、上海证券交易所 |
| 10、投资者适当性安排 | 面向合格机构投资者交易的债券 |
| 11、报告期内付息兑付情况 | 不适用 |
| 12、特殊条款的触发及执行情况 | 不适用 |

2、募集资金使用情况

公司按照募集说明书的约定设立了募集资金专项账户，本期债券募集资金到位后，公司依据募集说明书的约定规范使用募集资金。截至 2017 年末，本期债

券募集资金专项账户运作正常，本期债券募集资金尚未开始使用。

3、增信方式

金华市城建发展控股有限公司为本期债券提供无条件连带不可撤销保证担保。截至报告期末，保证人的资产、经营状况良好，对本期债券的还本付息提供了良好的保障。

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定，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。17 金华融盛债已于 2017 年 12 月 29 日和 2018 年 1 月 16 日分别在银行间市场、上海证券交易所上市流通，简称“17 金华融盛债”和“17 融盛债”，证券代码分别为 1780417.IB 和 127743.SH。

（二）债券利息兑付情况

截至 2017 年 12 月 31 日，17 金华融盛债尚未达到付息时间。

（三）本期债券募集资金监管情况

公司在中国建设银行股份有限公司金华市分行开立了 17 金华融盛债的专项偿债基金账户。

（四）发行人信息披露情况

截至 2017 年 12 月 31 日，17 金华融盛债不涉及需要进行信息披露的事项。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

| | |
|----------|----------------|
| 中文名称 | 金华融盛投资发展集团有限公司 |
| 中文简称 | 金华融盛 |
| 外文名称（如有） | 无 |
| 外文缩写（如有） | 无 |
| 法定代表人 | 王靖华 |

| | |
|-----------|----------------------------|
| 注册地址 | 浙江省金华市婺城区双溪西路 620 号开发区大楼三楼 |
| 办公地址 | 浙江省金华市婺城区双溪西路 620 号开发区大楼 |
| 办公地址的邮政编码 | 321000 |

（二）发行人财务状况

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年财务报告进行了审计，并出具了中兴财光华审会字（2018）第 318052 号标准无保留意见的审计报告。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

单位：人民币亿元

| 序号 | 项目 | 本期末 | 上年末 | 变动比例（%） |
|----|-------------------|--------|--------|---------|
| 1 | 总资产 | 167.08 | 126.82 | 31.74 |
| 2 | 总负债 | 103.64 | 65.49 | 58.26 |
| 3 | 净资产 | 63.44 | 61.33 | 3.43 |
| 4 | 归属母公司股东的净资产 | 63.43 | 61.33 | 3.42 |
| 5 | 资产负债率（%） | 62.03 | 51.64 | 20.13 |
| 6 | 流动比率 | 11.14 | 9.48 | 17.61 |
| 7 | 速动比率 | 5.86 | 4.08 | 43.77 |
| 8 | 期末现金及现金等价物余额 | 26.05 | 15.69 | 66.06 |
| | | 本期 | 上年同期 | 变动比例（%） |
| 1 | 营业总收入 | 13.65 | 22.38 | -39.03 |
| 2 | 营业总成本 | 11.54 | 19.19 | -39.86 |
| 3 | 利润总额 | 2.58 | 2.68 | -3.99 |
| 4 | 净利润 | 2.10 | 1.93 | 8.92 |
| 5 | 扣除非经常性损益后净利润 | 0.73 | 1.56 | -53.20 |
| 6 | 归属母公司股东的净利润 | 2.10 | 1.93 | 8.93 |
| 7 | 息税折旧摊销前利润(EBITDA) | 2.95 | 2.92 | 1.02 |
| 8 | EBITDA 利息倍数 | 0.70 | 1.37 | -48.98 |
| 9 | 经营活动产生的现金流净额 | -1.97 | -7.86 | -74.94 |
| 10 | 投资活动产生的现金流净额 | -13.11 | -25.27 | -48.12 |

| 序号 | 项目 | 本期末 | 上年末 | 变动比例（%） |
|----|--------------|--------|--------|---------|
| 11 | 筹资活动产生的现金流净额 | 25.44 | 39.50 | -35.59 |
| 12 | 应收账款周转率 | 0.70 | 2.45 | -71.23 |
| 13 | 存货周转率 | 0.16 | 0.30 | -46.68 |
| 14 | 贷款偿还率（%） | 100.00 | 100.00 | - |
| 15 | 利息偿付率（%） | 100.00 | 100.00 | - |

（三）主要会计数据和财务指标的变动原因

2016 年起，随着国家级金华经济技术开发区整体发展速度的加快，公司的经营业务发展和资产扩张也进入了快车道。尤其是城市基础设施建设和土地整理相关业务的总体工程业务量大、建设任务繁重、工期进度紧张，公司 2016 年和 2017 年的项目投资和建设速度明显加快。因此，2016 年和 2017 年，公司总资产扩张速度较快，公司总资产规模相比上一年末增长分别达 66.43%和 31.74%。

2016 年起，由于区域经济发展速度的加快和公司各项主营业务的迅速发展，公司工程建设项目资金需求不断加大。同时，随着公司总资产、净资产规模的增长，收入利润水平的提高和整体资信状况的优化，公司获得越来越多银行等金融机构的关注，通过债券工具进行直接或间接融资的规模加大，导致公司总负债规模增加明显。

由于公司城市基础设施建设业务需要定期就项目工程进度、发生的工程成本、核定的利润率等事项与业主方对账确认。2016 年，由于公司基础设施建设项目集中达到了业主方要求的工程进度，公司与业主方一次性对账确认完成的工程总量较大，公司的营业收入和成本均较大。2017 年，公司基础设施建设和土地整理开发业务的工程量水平逐渐恢复，公司营业总收入相比 2016 年有所下降。

公司 2016 年起，城市基础设施建设、土地开发整理等相关业务发展迅速，公司日常经营和项目投资所需资金量较大，导致公司经营活动均呈现净流出的状态。2017 年，公司仍然保持了良好的经营发展势头，但业务增长速度有所放缓，导致公司经营活动净流出量有所下降。

2017 年，公司土地整理开发相关业务发展增速相比 2016 年有所下降，但公

司仍保持了良性较快发展的势头。因此，公司 2017 年投资活动现金流保持了净流出的状态，但是投资活动现金净流出的金额有所减少。

为了支持公司日常经营和项目投资，公司通过银行借款等多种方式筹措资金，使得公司筹资活动现金流量呈现净流入的状态。2017 年，公司仍然保持了良好的经营发展势头，但业务增长速度有所放缓，资金需求的增量相比 2016 年有所下降，因此公司筹资活动现金净流入量有所下降。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《关于金华融盛投资发展集团有限公司企业债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页）

财通证券股份有限公司

2018 年 6 月 29 日