

2017 年长沙含浦科教产业园开发建设有限公司
公司债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

长沙含浦科教产业园开发建设有限公司

主承销商

恒泰长财证券有限责任公司

恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“恒泰长财”）作为 2017 年长沙含浦科教产业园开发建设有限公司公司债券（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》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于长沙含浦科教产业园开发建设有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司 2018 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。

一、发行人基本信息

名称：长沙含浦科教产业园开发建设有限公司

住所：长沙市岳麓区含浦镇联丰社区

法定代表人：周智能

注册资本：115,000.00 万元

成立日期：2003 年 01 月 29 日

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：园区基础设施建设及房地产开发；土地整理（不含前置审批和许可项目，涉及行政许可的凭许可证经营）。

二、本期债券基本要素

债券全称	2017 年长沙含浦科教产业园开发建设有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：17 长沙含浦债 上海证券交易所：17 含浦债
发行人名称	长沙含浦科教产业园开发建设有限公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。
发行规模	7 亿元人民币
担保情况	本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：大公国际资信评估有限公司 评级时间：2018 年 6 月 21 日 评级结果：债项 AA+；主体 AA，评级展望稳定，相较前次 AA 评级，没有变化。

三、2018 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 7 亿元人民币，其中 4.2 亿元用于湖南检验检测特色产业园项目一期工程，2.8 亿元用

于补充流动资金。截至报告出具日，募集资金全部使用完毕。

（二）本息兑付情况

本期债券在存续期限内每年付息 1 次。本期债券付息日为 2018 年至 2024 年每年的 7 月 28 日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。本期债券的本金在本期债券存续期的第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年分期兑付，分别偿还本金的 20%。

本期债券已于 2018 年 7 月 28 日完成第一次付息。

（三）信息披露情况

截至本报告出具日，发行人信息披露情况如下：

1、2017 年 8 月 29 日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司 2017 年公司债券半年度报告》；

2、2018 年 3 月 27 日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司关于董事会成员发生变动的公告》；

3、2018 年 4 月 25 日和 2018 年 4 月 26 日，分别在中国债券信息网和上海证券交易所上披露《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司公司债券 2017 年年度报告》；

4、2018 年 6 月 21 日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》；

5、2018 年 7 月 18 日和 2018 年 7 月 23 日，分别在中国债券信息网和上海证券交易所上披露《2017 年长沙含浦科教产业园开发建设有限公司公司债券 2018 年付息公告》；

6、2018 年 7 月 30 日，在中国债券信息网及上海证券交易所上

披露《2017年长沙含浦科教产业园开发建设有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》；

7、2018年8月29日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司公司债券2018年半年度报告》；

8、2018年12月20日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司关于董事会和监事会成员发生变动的公告》。

四、2018年度发行人偿债能力

（一）资产负债指标及偿债能力

发行人2018年的财务报表由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2019]003034号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应该参照发行人2018年度的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

项目	2018年末	2017年末
资产总计	1,400,743.07	1,280,749.33
其中：流动资产	1,128,303.59	1,044,524.17
其中：存货	842,168.27	875,362.32
非流动资产	272,439.48	236,225.15
负债合计	479,076.23	407,118.17
其中：流动负债	253,681.70	251,005.38
非流动负债	225,394.53	156,112.79
归属于母公司的所有者权益合计	921,666.84	873,631.16
流动比率（倍）	4.45	4.16
速动比率（倍）	1.13	0.67
资产负债率	34.20%	31.79%

2018年末，发行人资产总计1,400,743.07万元，较2017年末增

加 119,993.74 万元。2018 年末，发行人流动资产 1,128,303.59 万元，占总资产的 80.55%，较 2017 年末增加 83,779.42 万元；发行人非流动资产 272,439.48 万元，占总资产的 19.45%，较 2017 年末增加 36,214.33 万元。

2018 年末，发行人负债合计 479,076.23 万元，较 2017 年末增加 71,958.06 万元。2018 年末，发行人流动负债 253,681.70 万元，占负债的 52.95%，较 2017 年末增加 2,676.32 万元；非流动负债 225,394.53 万元，占负债的 47.05%，较 2017 年末增加 69,281.74 万元。

2018 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 4.45 和 1.13，与 2017 年相比有所提升，从短期偿债能力来看，公司流动性良好，短期偿债能力较强；2018 年末，发行人资产负债率为 34.20%，较 2017 年末有所上升，总体来看，公司资产负债率保持正常水平，长期偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	83,513.38	71,237.42
营业成本	66,233.39	60,141.38
利润总额	32,010.30	25,694.86
净利润	28,156.46	22,163.56
其中：归属于母公司所有者的净利润	28,156.46	22,163.56
经营活动产生的现金流量净额	12,195.17	-62,193.04
投资活动产生的现金流量净额	-5,628.17	-45,032.77
筹资活动产生的现金流量净额	39,779.72	189,110.94

发行人主营业务为土地开发整理和基础设施建设。2018 年，发行人实现营业收入 83,513.38 万元，较 2017 年增长 12,275.96 万元，增幅 17.23%，保持稳定发展。2018 年发行人营业成本 66,233.39 万元，较上年增加 6,092.01 万元。2018 年发行人净利润 28,156.46 万元，较

上年增加 5,992.9 万元，增幅 27.04%，保持较快增长。

2018 年，经营活动产生的现金流量净额为 12,195.17 万元，近两年，公司经营性现金流量净额由负转正。2018 年公司经营活动现金流量比 2017 年经营活动现金流量增长了 74,388.21 万元，主要系 2017 年公司开展在建工程项目较多以及基础设施建设及土地整理开发业务成本支出较大，2018 年成本支出有所减少所致。2018 年，投资产生的现金流量净额为 -5,628.17 万元，2018 年投资活动现金流出较少，主要系发行人减少投资活动的投资。2018 年，筹资活动产生的现金流量净额为 39,779.72 万元，2018 年度较 2017 年度出现较大降幅，主要原因系发行人偿还资金债务支付的现金减少所致。

五、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：重庆兴农融资担保集团有限公司

法定代表人：刘壮涛

注册资本：300,000 万人民币元

住所：重庆市渝北区龙山街道龙山路 70 号 1 幢

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保业务；诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资（按许可证核定期限从事经营）。（以上经营范围法律、行政法规禁止的，不得从事经营；法律、行政法规限制的，取得相关许可或审批后，方可从事经营）。

最新评级：AAA

评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

评级日期：2018 年 4 月 17 日

（二）担保人财务情况

担保人 2018 年的财务报表由重庆康华会计师事务所有限责任公司审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（重康会表审报字（2019）第 91-1 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2018 年末/度	2017 年末/度
资产总计	2,296,342.94	2,237,309.94
归属于母公司的所有者权益合计	562,643.89	554,128.40
资产负债率	57.14%	56.34%
营业收入	74,286.42	61,172.91
营业利润	22,298.96	4,135.33
利润总额	22,054.00	4,328.15
净利润	21,562.47	895.50
经营活动产生的现金流量净额	-84,126.91	-47,365.59

综合来看，公司具有较好的外部环境，持续获得外部支持，大公国际于 2018 年 6 月 21 日出具的《长沙含浦科教产业园开发建设有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》维持了公司的主体信用等级，重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任担保，增强发行人的偿债保障。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017 年长沙含浦科教产业园开发建设有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

恒泰长财证券有限责任公司



2019年4月24日