

2018 年浙江湖州南浔经济建设和开发有限公司公司债券(第一期)、2019 年浙江湖州南浔经济建设和开发有限公司公司债券 2018 年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

主承销商



开源证券股份有限公司

二〇一九年五月

声 明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“本公司”）作为 2018 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券（第一期）（以下简称“18 浔开 01”）、2019 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券（以下简称“19 浔开债”）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》（发改办财[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。本报告依据本公司对有关情况的调查、中介机构出具的相关报告进行判断，对“18 浔开 01”、“19 浔开债”存续期间所了解的信息进行披露。开源证券对浙江湖州南浔经济建设开发有限公司（以下简称“发行人”）年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对“18 浔开 01”、“19 浔开债”的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

本公司未对“18 浔开 01”、“19 浔开债”的投资价值做出任何评价，也未对“18 浔开 01”、“19 浔开债”的投资风险做出任何判断。“18 浔开 01”、“19 浔开债”的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人概况

公司名称：浙江湖州南浔经济建设开发有限公司

成立日期：1997 年 04 月 18 日

注册资本：伍亿元整

法定代表人：屠徐峰

企业类型：有限责任公司(国有独资)

住所：湖州市南浔镇适园路 18 号

经营范围：新农村建设，城乡基础设施投资、建设、管理，土地开发和综合利用，工业项目、商贸项目、高新农业项目的开发，招商引资。

二、发行人履约情况

(一)2018 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券(第一期)

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照“18 浔开 01”募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2018 年 8 月 27 日在银行间市场交易流通，简称“18 浔开 01”，证券代码为 1880162.IB；本期债券于 2018 年 9 月 12 日在上海证券交易所上市流通，简称“18 浔开 01”，证券代码为 127847.SH。

2、付息及兑付情况

“18 浔开 01”为 7 年期固定利率债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。“18 浔开 01”存续期内每年的 8 月 21 日为上一

个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。

截至本报告出具日，“18 浔开 01”尚未涉及本息兑付事项。

3、募集资金使用情况

“18 浔开 01”募集资金 8.00 亿元，拟分别用于南浔经济开发区阳安片区安置房项目和补充营运资金。截至 2018 年 12 月 31 日，已使用 5.1 亿元支付南浔经济开发区阳安片区安置房项目，1.7 亿元补充营运资金，未使用募集资金结余 1.11 亿元。

4、信息披露情况

发行人审计报告、年度报告等其他公告均及时在中国债券信息网、上海证券交易所等媒体进行披露。信息披露情况如下：

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券年度报告（2018 年）》（2019 年 4 月 30 日）

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券年度报告（2018 年）摘要》（2019 年 4 月 30 日）

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司 2018 年审计报告》（2019 年 4 月 30 日）

《湖州市南浔区国有资产投资控股有限责任公司 2018 年度审计报告》（2019 年 4 月 30 日）

《关于浙江湖州南浔经济建设开发有限公司 2018 年公开发行公司债券 2018 年度第一次临时债权代理事务报告》（2018 年 12 月 12 日）

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司关于 2018 年 11 月末累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的公告》（2018 年 12 月 12 日）

《关于 2018 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券(第一期)2018 年度重大事项债权代理事务临时报告》（2018 年 11 月 8 日）

《关于浙江湖州南浔经济建设开发有限公司 2018 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券（第一期）债权代理人变更为国融证券股份有限公司的公告》（2018 年 10 月 29 日）

《开源证券股份有限公司关于浙江湖州南浔经济建设开发有限公司 2018 年公开发行公司债券 2018 年度第二次临时债权代理事务报告》（2018 年 10 月 29 日）

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司关于 2018 年 8 月末累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》（2018 年 9 月 12 日）

《开源证券股份有限公司关于浙江湖州南浔经济建设开发有限公司 2018 年公开发行公司债券 2018 年度第一次临时债权代理事务报告》（2018 年 9 月 12 日）

（二）2019 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照“19 浔开债”募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2019 年 3 月 14 日在银行间市场交易流通，简称“19

浔开债”，证券代码为 1980040.IB；本期债券于 2019 年 3 月 21 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 浔经债”，证券代码为 152119.SH。

2、付息及兑付情况

“19 浔开债”为 7 年期固定利率债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。“19 浔开债”存续期内每年的 3 月 12 日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。

截至本报告出具日，“19 浔开债”尚未涉及本息兑付事项。

3、募集资金使用情况

“19 浔开债”募集资金 3.80 亿元，拟分别用于南浔经济开发区阳安片区安置房项目和补充营运资金。截至 2018 年 12 月 31 日，尚不涉及“19 浔开债”募集资金使用事项，募集资金未使用结余 3.80 亿元。

4、信息披露情况

发行人审计报告、年度报告等其他公告均及时在中国债券信息网、上海证券交易所等媒体进行披露。信息披露情况如下：

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券年度报告（2018 年）》（2019 年 4 月 30 日）

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券年度报告（2018 年）摘要》（2019 年 4 月 30 日）

《浙江湖州南浔经济建设开发有限公司 2018 年审计报告》（2019

年 4 月 30 日)

《湖州市南浔区国有资产投资控股有限责任公司 2018 年度审计报告》(2019 年 4 月 30 日)

《国融证券股份有限公司关于 2019 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券 2019 年度第一次临时债权代理事务报告》(2019 年 4 月 19 日)

《关于浙江湖州南浔经济建设开发有限公司 2019 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券债权人变更为国融证券股份有限公司的公告》(2019 年 4 月 11 日)

《开源证券股份有限公司关于 2019 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券 2019 年第一次临时债权代理事务报告》(2019 年 4 月 11 日)

三、发行人偿债能力

发行人 2018 年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了勤信审字【2019】第 0153 号标准无保留意见的审计报告。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,应当参照发行人 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表:发行人主要财务数据及财务指标

单位:万元

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,147,367.23	877,922.62	30.69
2	总负债	668,938.05	411,625.36	62.51
3	所有者权益	478,429.18	466,297.25	2.60

4	资产负债率（%）	58.30	46.89	24.35
5	流动比率	2.6	2.85	-8.51
6	速动比率	0.78	0.94	-16.91
序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）
1	营业总收入	70,953.61	112,004.75	-36.65
2	净利润	12,147.23	19,478.88	-37.64
3	经营活动产生的现金流净额	-164,573.79	83,503.28	-297.09
4	投资活动产生的现金流净额	-3,340.85	-8,127.41	-58.89
5	筹资活动产生的现金流净额	224,374.65	-75,115.06	-398.71
6	应收账款周转率	1.54	2.12	-27.36
7	存货周转率	0.10	0.19	-45.75

发行人 2018 年末资产较 2017 年末增加 269,444.61 万元，增幅为 30.69%，主要系公司报告期内存货增加所致。2018 年末负债较 2017 年末增加 257,312.69 万元，增幅为 62.51 %，主要系发行人报告期内长期借款、应付债券增加所致。发行人 2018 年度实现营业收入 70,953.61 万元，相比 2017 年度减少-41,051.14 万元，主要系报告期内土地转让业务收入减少所致。

从短期偿债能力看，发行人 2018 年末流动比率及速动比率分别为 2.60、0.78，较 2017 年略有下降，整体处于较高水平，主要系流动负债增加、速动资产减少所致。

从长期偿债能力指标来看，发行人 2018 年末资产负债率为 58.30 %，较 2017 年末升高 11.41%，整体处于合理水平。

从现金流量来看，发行人 2018 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 248,077.07 万元，主要系公司报告期内销售商品、提供劳务收到的现金减少及购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；2018 年度投资活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 4,786.56 万元，主要系公司报告期内投资获得现金流出减少所致。2018 年度筹

资活动现金流量净额较 2017 年度增加 299,489.71 万元，主要系公司报告期内长期借款、应付债券增加所致。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

除“18 浔开 01”、“19 浔开债”外，发行人不存在其他已发行尚未兑付的债券。

五、发行人债权代理人变更情况

由于人员变动的原因，为便于更有效的进行债券持续督导的工作，开源证券股份有限公司已辞任“18 浔开 01”、“19 浔开债”债权代理人之职，且发行人浙江湖州南浔经济建设开发有限公司已聘请国融证券股份有限公司为上述债券新的债权代理人。上述事项发行人及开源证券股份有限公司已分别于 2018 年 10 月 29 日及 2019 年 4 月 11 日完成债权代理人变更公告。新债权代理人国融证券股份有限公司也已于 2018 年 11 月 8 日及 2019 年 4 月 19 日完成公告。

六、担保人相关情况

（一）担保人概况

湖州市南浔区国有资产投资控股有限责任公司为“18 浔开 01”、“19 浔开债”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保人成立于 2005 年 1 月 14 日，是根据 2004 年 5 月 31 日湖州市南浔区人民政府出具的浔政函[2004]14 号文件《南浔区人民政府关于同意建立南浔区国有资产投资控股有限责任公司的批复》成立的国有独资有限责任公司，设立时注册资本为 0.10 亿元，经主管部门批准多次增资后，截至 2018 年 12 月 31 日，变更后实收资本为 2.20 亿元。经营范围：南浔区范围内，国有资产的经营管理。

（二）担保人 2018 年度主要财务数据

单位：万元

项目	2018 年末/2018 年度
资产总额	4,507,994.89
负债总额	3,126,091.99
所有者权益	1,381,902.90
营业收入	208,642.17
净利润	15,797.55

（三）担保人资信情况

湖州市南浔区国有资产投资控股有限责任公司是湖州市南浔区主要的国有资产运营主体，主要基础设施投融资及建设主体，成立于 2005 年 1 月。截至 2018 年末，公司注册资本 2.20 亿元，净资产 138.19 亿元，是支持南浔区城市建设和经济发展的重要载体，在南浔区基础设施行业处于较为重要地位。

公司主要从事工程项目建设、土地转让及土地开发、旅游服务、污水处理等业务的主体，在上述领域处于垄断地位。因此市场和业务相对稳定。随着湖州市及南浔区经济的不断发展、城市化进程的不断推进，公司在区域内行业中的优势和地位也将进一步提高和巩固。公司作为南浔区国有企业，资信状况良好，与众多金融机构建立了密切、长久的合作关系。公司自成立以来，得到了各大银行的大力支持，并保持了长期良好的合作关系。通过与各大商业银行的良好合作，公司的经营发展将得到有力的信贷支持，业务拓展能力也有了可靠的保障，并为公司开展资本市场融资提供了有效的保证。

依据湖州市南浔区国有资产投资控股有限责任公司的 2018 年度审计报告，截至 2018 年 12 月 31 日，公司总资产 450.80 亿元，净资产 138.19 亿元。2018 年公司实现营业收入 20.86 亿元，净利润 1.58

亿元，2018 年末对外担保余额 14.93 亿元。公司资产规模较大，盈利能力较好。

综上所述，发行人资产规模较大，经营情况良好，债务结构合理，偿债能力较强。此外，担保人资信状况良好，对“18 浔开 01”、“19 浔开债”本息的偿付提供了较强的保障。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2018 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券(第一期)、2019 年浙江湖州南浔经济建设开发有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

