

# 2018年威海蓝创建设投资有限公司城市停车场建设专项债 2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人所提供的2018年度审计报告、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向光大证券提供的其他材料。

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光大证券所作的承诺或声明。

## 一、 发行人基本情况

(一) 公司名称：威海蓝创建设投资有限公司

(二) 注册地址：山东省威海市南海新区现代路北畅海路东蓝创大厦11楼1116室

(三) 法定代表人：刘文生

(四) 注册资本：1.55亿元人民币

(五) 经营范围：以自有资金在法律法规允许范围内对外投资、投资项目管理；房地产开发、经营；文化旅游项目开发；园林绿化；市政工程建设；管道设备安装（法律、行政法规、国务院决定规定禁止的项目除外，法律、行政法规、国务院决定规定须经许可经营的，取得许可后方可经营）。（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）。

(六) 发行人信息披露联系人：张泰梓

联系电话：0631-8966821

联系传真：0631-8966821

(七) 本期债券信息披露网站：

中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）

## 二、 本期债券基本要素

（一） 债券名称：2018年威海蓝创建设投资有限公司城市停车场建设专项债券

（二） 债券简称：18威蓝专项债（银行间）、18威蓝债（上交所）

（三） 债券代码：1880201（银行间）、127864（上交所）

（四） 债券存续期间：2018年10月11日至2025年10月11日

（五） 债券利率：7.70%

（六） 债券发行规模：10亿元

（七） 债券还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年末每年分别偿还本金的 20%，当期利息随本金一起支付。

（八） 债券信用等级：根据中诚信证券评估有限公司2019年2月22日出具的评级报告，本期债券信用评级AA，主体信用评级AA。

（九） 担保方式：无担保

（十） 债券发行首日：2018年10月10日

（十一） 债券上市交易日：2018年10月16日（银行间）、2019年3月1日（上交所）

（十二） 债券上市地点：银行间市场和上海证券交易所市场

三、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已经按照债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

18威蓝专项债分别于2018年10月16日和2019年03月01日在银行间市场和上海证券交易所市场上市流通，银行间市场的证券代码为1880201，上海证券交易所市场的证券代码为127864。

（二）募集资金使用情况

本期债券合计发行人民币 10 亿元，扣除发行费用之后募集资金净额已于 2018 年 10 月 15 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户，本期债券募集说明书约定用途为 6.0 亿元用于威海南海新区城市停车场建设项目，4.0 亿元用于补充营运资金。

截至本报告出具之日，本期募集资金已使用 10.00 亿元，剩余 0 亿元，实际使用情况如下：

（单位：人民亿元）

| 项目              | 金额    | 约定用途            | 是否一致 |
|-----------------|-------|-----------------|------|
| 募集资金金额          | 10.00 | —               | —    |
| 威海南海新区城市停车场建设项目 | 6.00  | 威海南海新区城市停车场建设项目 | 是    |
| 补充营运资金          | 4.00  | 补充营运资金          | 是    |
| 使用资金合计          | 10.00 |                 | 是    |
| 募集资金余额          | 0.00  | —               | —    |

募集资金专项账户运作正常，募集资金严格按照募集说明书约定的用途使用。

（三）发行人还本付息情况

18威蓝专项债的付息日为2019至2025年每年的10月11日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

18威蓝专项债的本金兑付日为2021年至2025年每年的10月11日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（四）发行人信息披露情况

截至本报告出具之日，发行人针对该期债券在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所披露的相关文件及时间如下：

1、年报披露

发行人于2019年4月30日在中国债券信息网披露《威海蓝创建设投资有限公司2018年年度财务报表及附注》及《威海蓝创建设投资有限公司公司债券2018年年度报告》

发行人于2019年4月30日在上海交易所网站披露《威海蓝创建设投资有限公司2018年审计报告与附注》、《威海蓝创建设投资有限公司公司债券2018年年度报告摘要》及《威海蓝创建设投资有限公司公司债券2018年年度报告》。

四、发行人偿债能力分析

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自中审华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的CAC政审字【2019】0210号审计报告。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，以及发行人2018年度年报。

（一）公司主要财务数据

（金额单位：人民币万元）

| 项目            | 2018 年       | 2017 年       | 增减比例    |
|---------------|--------------|--------------|---------|
| 资产总计          | 2,744,452.77 | 2,321,487.44 | 18.22%  |
| 其中：流动资产       | 2,222,805.51 | 2,160,275.27 | 2.89%   |
| 非流动资产         | 521,647.26   | 161,212.17   | 223.58% |
| 负债合计          | 1,603,086.98 | 1,349,306.41 | 18.81%  |
| 其中：流动负债       | 611,642.42   | 347,099.61   | 76.22%  |
| 非流动负债         | 991,444.57   | 1,002,206.81 | -1.07%  |
| 股东权益合计        | 1,141,365.79 | 972,181.02   | 17.40%  |
| 主营业务收入        | 176,238.86   | 164,851.09   | 6.91%   |
| 净利润           | 21,356.58    | 24,044.68    | -11.18% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -102,150.01  | -193,054.07  | 47.09%  |

（二）公司主要财务指标

| 项目   | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------|---------|---------|
| 流动比率 | 3.63    | 6.22    |

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 速动比率  | 1.27  | 1.72  |
| 资产负债率 | 58.41 | 58.12 |

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=负债合计/资产总计\*100%

发行人2018年末的资产总额和所有者权益分别为2,744,452.77万元和1,141,365.79万元，较2017年末增加18.22%和17.40%，公司资产实力进一步增强，维持了良好的经营规模。

从短期偿债指标来看，发行人2018年末流动比率及速动比率分别为3.63和1.27，均大于1，公司短期偿债能力很强。2018年度流动比率较上年下降的主要原因是流动资产基本保持稳定而流动负债较上年末增长了76.20%，其中主要是由于其他应付款较上年末增长了13.14亿元，增长了167.82%。

从长期偿债指标来看，发行人2018年末的资产负债率为58.41%，较2017年末小幅上升，仍保持在合理水平，长期偿债能力保持稳定。

2018年度，发行人实现营业收入176,238.86万元，同比增长6.91%，发行人2018年度实现净利润21,356.58万元。公司仍然保持较稳定的盈利能力。

公司2018年度经营活动产生的现金流量净额为-102,150.01万元，2018年度经营活动产生的现金流净额相较于2017年度增长了47.09%，主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金减少较多所致。报告期内，公司经营活动产生的现金流量增长较多，经营活动现金流情况有所好转。

以上情况，特此报告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2018年威海蓝创建设投资有限公司城市停车场建设专项债  
2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》）

光大证券股份有限公司

2019年6月18日

