

**2018 年泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

泰州华诚医学投资集团有限公司

（住所：泰州市高新区海陵南路 189 号 B 塔 1610 室）

主承销商

德邦证券股份有限公司

（住所：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼）

签署时间：2019 年 6 月



德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）作为2018年泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券（以下简称“18泰华诚债”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对泰州华诚医学投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2018年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、公司债券概要

- 1、债券名称：2018年泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券。
- 2、债券简称：18泰华诚债（银行间）、18泰华诚（上交所）。
- 3、证券代码：1880331.IB（银行间）、152062.SH（上交所）。
- 4、发行首日：2018年12月26日。
- 5、发行总额：人民币4亿元。
- 6、债券期限：7年期。
- 7、债券利率：本期债券采用固定利率，存续期限内票面利率为8.50%
在本期债券存续期限内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- 8、还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券附设本金提前偿还条款，从第3个计息年度末开始偿还本金，在债券存续期的第3、第4、第5、第6及第7个计息年度末分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。本期债券存续期后5

年每年利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另行计息，到期兑付款项自兑付日起不另起计息。

9、担保方式：瀚华融资担保股份有限公司提供无条件连带责任担保。

10、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA级，本期债券的信用级别为AA+级。

11、本期债券起息日为2018年12月26日。

12、本期债券付息日为2019年至2025年每年的12月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

二、 发行人 2018 年度经营和财务状况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2018年泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一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。本期债券于2018年12月29日在银行间市场上市流通，简称“18泰华诚债”，证券代码为“1880331.IB”；2019年1月10日在上海证券交易所上市，简称“18泰华诚”，证券代码为“152062.SH”。

（二）募集资金使用情况

根据18泰华诚债募集说明书，本期债券募集资金总额为4亿元，拟用于项目建设和补充营运资金。扣除承销费后，本期债券募集资金专项账户已于2018年12月27日收到资金3.952亿元。截至目前，本期债券的募集资金已使用完毕，其中1.152亿元用于中国医药城医疗器械园一期标准厂房项目，1.2

亿元用于中国医药城医疗器械园二期标准厂房项目，1.6亿元用于补充公司营运资金。

（三）付息情况

截至本报告出具之日，本期债券尚未到付息日。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2018年12月18日在中国债券信息网披露了2018年泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券发行文件，包括了发行核准批复，募集说明书及摘要，评级报告，法律意见书，2015-2017年度审计报告，2017年审计报告、无重大诉讼的说明，无违法、重大违规的说明等文件。

2、发行人于2018年12月26日在中国债券信息网披露了2018年泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果。

4、发行人于2019年4月30日在中国债券信息网披露了泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券2018年年度报告、2018年财务报告及报表附注。

发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

发行人于2019年4月30日在上海证券交易所网站披露了泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券2018年年度报告、2018年年度报告摘要、2018年年度财务报告及附注。

三、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)依据中国注册会计师独立审计准则对发行人2016-2018年度财务报表进行了审计,出具了标准无保留意见的中兴华审字(2019)第270001号审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。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。

发行人2017-2018年经审计的主要财务数据及指标如下

1、合并资产负债表主要数据

表:主要资产变动情况(万元)

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	变动比例(%)
货币资金	215,671.00	261,381.77	-17.49%
应收账款	191,010.06	154,198.36	23.87%
其他应收款	334,690.41	340,251.13	-1.63%
存货	626,353.68	540,418.22	15.90%
可供出售金融资产	28,608.81	31,176.41	-8.24%
长期股权投资	33,835.56	7,764.57	335.77%
固定资产	50,884.65	52,411.45	-2.91%
在建工程	138,528.61	112,958.74	22.64%
资产总计	1,629,800.53	1,514,036.40	7.65%

表:主要负债及所有者权益变动情况(万元)

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	变动比例(%)
短期借款	53,659.58	44,200.00	21.40%
应付账款	35,054.17	24,102.46	45.44%
应付票据	110,500.00	25,500.00	333.33%
其他应付款	72,161.69	88,008.94	-18.01%
一年内到期的非流动负债	225,933.61	205,875.56	9.74%
长期借款	482,107.41	517,500.00	-6.84%
应付债券	51,299.39	129,804.08	-60.48%
长期应付款	97,399.62	2,647.56	3,578.84%
负债总计	1,125,460.46	1,044,575.60	7.74%
所有者权益	504,340.07	469,460.79	7.43%

2、合并利润表主要数据

项目	2018年度	2017年度
----	--------	--------

营业总收入（万元）	135,328.99	116,617.91
营业总成本（万元）	124,291.31	114,890.89
利润总额（万元）	11,625.53	8,661.96
净利润（万元）	9,901.55	6,904.10

3、合并现金流量表主要数据

项目	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流净额（万元）	119,512.33	-212,813.99
投资活动产生的现金流净额（万元）	-57,430.85	-16,138.44
筹资活动产生的现金流净额（万元）	-175,402.26	162,704.35

4、财务主要数据和指标

项目	2018年度	2017年度
资产负债率（%）	69.06%	68.99%
流动比率（倍数）	2.31	3.28
速动比率（倍数）	1.25	1.92
应收账款周转率（次/年）	0.77	0.91
存货周转率（次/年）	0.19	0.25

（一）偿债能力财务指标分析

2018年末，发行人负债总额为1,125,460.46万元；其中流动负债为591,900.33万元。发行人2018年末的流动比率为2.31，速动比率为1.25。从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，发行人偿债能力较好。

随着发行人业务经营的快速发展，资产和负债规模均有所增加。2018年末，公司资产负债率为69.06%，较2017年末有所增加。

总体来看，发行人短期偿债能力较为稳定、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2018年的营业收入为135,328.99万元，净利润为9,901.55万元。发行人2018年经营活动产生的现金流量净额为119,512.33万元。发行人2018年

投资活动产生的现金流量净额为-57,430.85万元。发行人2018年筹资活动产生的现金流量净额为-175,402.26万元。公司的经营活动和筹资活动产生的现金流基本能够满足投资活动的需要。

（三）影响发行人偿债能力的重大事项

无。

四、发行人最新债券发行情况

截至2018年12月31日，公司发行的债券和其他债务融资工具的情况如下：

证券简称	起息日期	发行总额	债券期限	主体评级	债项评级	发行利率	债券类型
17 华诚医学 PPN001	2017-05-10	5.00	5.00	AA	-	6.00	定向工具
17 华诚医学 PPN002	2017-07-31	2.00	5.00	AA	-	6.50	定向工具
18 泰华诚	2018-12-26	4.00	7.00	AA	AA+	8.50	一般企业债
16 华诚医学 12	2016-12-17	0.04	3.00	AA	-	6.00	股权交易中 心产品
16 华诚医学 09	2016-11-30	0.05	3.00	AA	-	6.00	股权交易中 心产品
16 华诚医学 03	2016-11-05	0.07	3.00	AA	-	6.00	股权交易中 心产品

五、本期公司债券保证人情况

本期债券由瀚华融资担保股份有限公司提供无条件连带责任担保。

担保人资信状况良好。截至 2018 年末，担保人资产总计 60.75 亿元，负债合计 20.69 亿元，资产负债率为 34.06%；2018 年度担保人实现营业总收入 7.36 亿元，净利润 2.39 亿元。报告期内，担保人与主要客户发生业务往来时均严格履行签署的协议，整体风险可控。2018 年 6 月 22 日担保人主体信用等级经中证鹏元资信评估有限公司评定为 AA+，评级展望为稳定。

担保人良好的信用水平，充裕的货币资金将有力地保障公司公司债券的偿还能力。

瀚华担保为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保，如果由于发行人自身因素导致本期债券不能按期兑付，瀚华融资担保股份有限公司将按照本期债券《担保函》及《担保协议》的相关约定将本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，按时划入本期债券托管机构指定的账户，用于保障债券投资者相关合法权益。截至目前，公司经营状况良好，担保人代偿风险较小。

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(此页无正文，为《2018 年泰州华诚医学投资集团有限公司公司债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



德邦证券股份有限公司

2019年6月28日

)