

2018年第一期淮南市城市建设投资有限责任公司公司债券

2018年度履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为“2018年第一期淮南市城市建设投资有限责任公司公司债券”（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）的相关要求出具本报告。

主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：淮南市城市建设投资有限责任公司

住所：淮南市田家庵区陈洞路21号金海大厦

法定代表人：曹宏

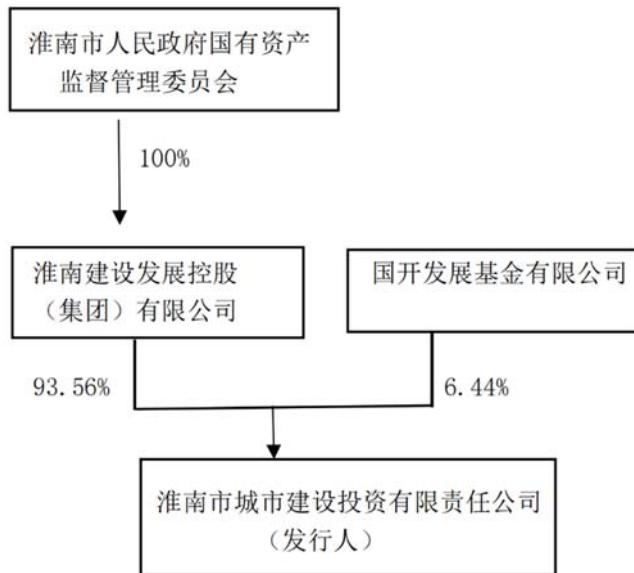
注册资本：116,458.05万元人民币

公司类型：有限责任公司

经营范围：筹措城市建设资金；组织实施政府性投资项目；投资、经营有收益权的市政公用设施；投资经营与市政公司设施相关的土地开发、房地产综合开发业务；经营管理授权范围内的国有资产；对城市基础设施实施冠名权、广告经营权等运作；法律法规许可的其他业务。

股权结构：淮南建设发展控股（集团）有限公司和国开发展基金有限公司是发行人的股东，出资比例分别占发行人注册资本的93.56%和6.44%，淮南市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人的实际控制人，其股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
淮南建设发展控股（集团）有限公司	108,958.05	93.56%
国开发展基金有限公司	7,500.00	6.44%



二、本期债券基本情况

- (一) 发行人: 淮南市城市建设投资有限责任公司
- (二) 债券名称: 2018 年第一期淮南市城市建设投资有限责任公司公司债券
- (三) 债券简称: 18 淮南城投债 01 (银行间债券市场)、18 淮南 01 (上海证券交易所)
- (四) 上市地点: 银行间债券市场、上海证券交易所。
- (五) 债券代码: 1880030.IB (银行间债券市场)、127763.SH (上海证券交易所)。
- (六) 发行总额: 人民币 7 亿元。
- (七) 债券期限及利率: 本期债券为七 (7) 年期固定利率债券, 票面利率为 7.50%。
- (八) 还本付息方式: 每年付息一次, 分次还本, 在债券存续期第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金, 当期利息随本金一起支付, 本金自兑付日起不另计息。
- (九) 发行首日: 2018 年 3 月 19 日。
- (十) 上市日期: 2018 年 3 月 26 日 (银行间债券市场), 2018 年 3 月 29 日 (上海证券交易所)。
- (十一) 承销团成员: 主承销商为广发证券股份有限公司; 分销商为大同证券有限责任公司, 东方花旗证券有限公司。

（十二）担保方式：本期债券无担保。

（十三）信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定发行人长期主体信用评级为 AA，本期债券的债项评级为 AA。

（十四）公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2018 年第一期淮南市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及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 3 月 26 日在银行间债券市场上市流通，简称“18 淮南城投债 01”，2018 年 3 月 29 日在上海证券交易所上市流通，简称“18 淮南 01”，债券代码为 1880030.IB（银行间债券市场）、127763.SH（上海证券交易所）。

（二）付息情况

本期债券付息日为 2019 年至 2025 年每年的 3 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2019 年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）募集资金使用情况

根据《2018 年第一期淮南市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金 7 亿元，其中 4.2 亿元用于淮南市山南新区银杏苑安置房（二期）和市级公租房项目，剩余 2.8 亿元用于补充营运资金。截至本报告签署日，本期债券募集资金累计支出 7 亿元。

（四）账户及资金监管情况

为了保证募集资金合理使用以及按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人聘请中国银行股份有限公司淮南分行作为本期债券募集资金监管人和偿债资金监管人，并与募集资金监管人签署了《募集资金账户监管协议》，委托监管人对募集资金使用专户进行监管。此外，发行人还承诺将严格按照约定使用募集资金，确保募投项目按时完工。

（五）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。已披露的相关文件及时间如下：

自 2018 年 1 月 1 日至本报告出具日，发行人已按规定披露 2018 年年度报告、2018 年中期报告、2019 年付息兑付公告。

四、发行人偿债能力分析

(一) 发行人财务状况

发行人 2018 年的财务报表经华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告(会审字[2019]3611 号)。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2018 年经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2018年末	2017年末
资产总计	5,196,470.48	5,264,674.86
其中：流动资产	3,276,973.52	3,338,678.39
其中：存货	1,501,315.61	1,721,967.94
非流动资产	1,919,496.95	1,925,996.47
负债合计	2,911,332.17	3,007,584.61
其中：流动负债	1,201,927.45	1,094,294.19
非流动负债	1,709,404.72	1,913,290.43
所有者权益合计	2,285,138.30	2,257,090.25
流动比率(倍)	2.99	3.05
速动比率(倍)	1.62	1.48
资产负债率	56.03%	57.13%

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=负债总额/资产总额

截至 2018 年末，发行人总资产为 5,196,470.48 万元，较 2017 年末减少 68,204.38 万元，减幅 1.30%。2018 年年末，发行人流动资产 3,276,973.52 万元，占总资产的比例为 63.06%，较 2017 年末减少 61,704.87 万元，减幅 1.85%；发行人非流动资产 1,919,496.95 万元，占资产总额的比例为 36.94%，较 2017 年末减少 6,499.52 万元，减幅 0.34%。

截至 2018 年末，发行人负债合计 2,911,332.17 元，较 2017 年末减少 96,252.44 万元，减幅 3.20%。2018 年末，发行人流动负债 1,201,927.45 万元，占负债总额的比例为 41.28%，较 2017 年末增加 107,633.26 万元，增幅 9.84%；非流动负债

1,709,404.72 万元，占负债总额的比例为 58.72%，较 2017 年末减少 203,885.71 万元，减幅 10.66%。

2018 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.99、1.62，短期偿债能力比较稳定；2018 年末，发行人资产负债率为 56.03%，较 2017 年末有所下降，长期偿债能力有所上升。

2、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	276,320.45	264,944.11
营业成本	232,710.56	224,175.24
利润总额	42,100.78	44,151.17
净利润	42,029.06	44,131.06
其中：归属于母公司所有者的净利润	42,028.43	42,410.70
经营活动产生的现金流量净额	-27,219.76	-310,234.62
投资活动产生的现金流量净额	29,980.11	-10,369.71
筹资活动产生的现金流量净额	-226,739.96	551,917.69

发行人营业收入主要是基础设施建设业务和保障性住房建设业务等。2018 年，发行人实现营业收入 276,320.45 万元，较 2017 年增加 11,376.34 万元，增幅 4.29%。2018 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 42,028.43 万元，较 2017 年减少 382.27 万元，减幅 0.90%。

2018 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-27,219.76 万元，较 2017 年情况好转，主要系本期经营性现金支出减少所致；2018 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为 29,980.11 万元，较 2017 年由净流出变为净流入，主要系本期投资活动现金支出减少所致。2018 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-226,739.96 万元，较 2017 年由净流入变为净流出，主要系本期筹资活动现金流入减少所致。

（二）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	发行日期	期限	余额（亿元）
淮南城投	14淮南城投债	企业债	2014-7-8	7年	10.8
	16淮南城投 PPN001	定向工具	2016-8-22	3年	1
	17淮南城投	中票	2017-4-24	5年	7

	MTN001			
17淮南城投PPN001	定向工具	2017-7-3	3年	3
17淮南城投PPN002	定向工具	2017-8-18	3年	5
17淮南城投债01	企业债	2017-9-1	7年	11
17淮南城投PPN003	定向工具	2017-11-16	3年	3.5
18淮南城投PPN001	定向工具	2018-2-8	3年	3
18淮南城投MTN001	中票	2018-3-15	3+2年	8
18淮南城投债01	企业债	2018-3-19	7年	7
18淮南城投PPN002	定向工具	2018-4-28	3+2年	4.2
18淮南城投MTN002	中票	2018-11-22	3年	5
18淮南城投SCP001	超短融	2018-12-18	0.74年	8
19淮南城投MTN001	中票	2019-1-17	3年	10
19淮南城投债01	企业债	2019-1-30	7年	6
19淮南城投MTN002	中票	2019-3-19	3+2年	7
19淮南城投债02	企业债	2019-3-19	7年	6
19淮南城投MTN003	中票	2019-06-27	3+2年	8
合计				113.5

(以下无正文)

(本页无正文，为《2018年第一期淮南市城市建设投资有限责任公司公司
债券2018年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

