

浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司

公司债券 2018 年度

履约情况及偿债能力分析报告

财富证券有限责任公司（以下简称“财富证券”）作为2016年浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司双创孵化专项债券（以下简称“16产建双创专项债”）、2017年第一期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券（以下简称“17产建绿色01”）、2017年第二期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券（以下简称“17产建绿色02”）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），对浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2019年4月对外披露的浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司2018年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财富证券出具的说明文件。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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财富证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司

住所：湖南省长沙市浏阳高新技术产业区永阳路1号

办公地址：湖南省长沙市湖南浏阳现代制造产业基地管委会

3楼

法定代表人：刘铁军

经营范围：基地内建设投资开发及管理服务；工业建设项目的投资开发；城市建设项目的投资开发；商贸、休闲和旅游建设项目的投资开发；教育、文化项目的投资开发；自来水项目建设开发；制造产业基地规划范围内的土地整理开发(以自有资产进行投资；不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)；为创业企业提供创业管理服务业务；科技信息咨询服务；科技企业技术扶持服务；高新技术创业服务。(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)

成立日期：2003.09.26

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司已按照《2016年浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司双创孵化专项债券募集说明书》、《2017年第一期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券募集说明书》、《2017年第二期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券募集说明书》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。

1、2016年浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司双创孵化专项债券于2016年1月22日在银行间市场上市流通，简称“16产建双创专项债”，债券代码为1680005.IB,并于2016年3月24日在上海证券交易所上市流通，简称“16浏产专”，债券代码为139004.SH。

2、2017年第一期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色

债券于2017年5月8日在银行间市场上市流通,简称“17产建绿色01”,债券代码为1780073. IB,并于2017年5月15日在上海证券交易所上市流通,简称“G17产建1”,债券代码为127482. SH。

3、2017年第二期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券于2017年8月15日在银行间市场上市流通,简称“17产建绿色02”,债券代码为1780215. IB,并于2017年8月23日在上海证券交易所上市流通,简称“G17产建2”,债券代码为127570. SH。

（二）募集资金使用情况

1、2016年浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司双创孵化专项债券

截至2018年12月31日,发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中7亿元用于浏阳创新创业示范基地建设项目,4亿元用于补充流动资金,募集资金余额为0元。

2、2017年第一期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券

截至2018年12月31日,发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中4.5亿元用于湖南浏阳机电产品再创造产业平台建设项目,4.5亿元用于补充流动资金,募集资金余额为0元。

3、2017年第二期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券

截至2018年12月31日,发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中6.3亿元用于湖南浏阳机电产品再制造产业平台建设项目,2.7亿元用于补充流动资金,募集资金余额为314.90万元。

（三）付息情况

1、2016年浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司双创孵化专

项债券

本期债券付息日为2017年至2023年每年的1月19日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2017年第一期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券

本期债券付息日为2018年至2024年每年的4月26日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

3、2017年第二期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色债券

本期债券付息日为2018年至2024年每年的8月10日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2018年度信息披露情况如下：

1、2016年浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司双创孵化专项债券2018年付息公告

2、浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司跟踪评级报告

3、2016年浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司双创孵化专项债券2018年跟踪信用评级报告

4、浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司跟踪评级报告（更新）

5、2017年第二期浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司绿色
债券2018年付息公告

6、浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司公司债券2018年年
度报告

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年年度的财务报表进行了审计，并出具了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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,246,770.55	1,287,346.71	-3.15
2	总负债	459,294.52	511,837.99	-10.27
3	净资产	787,476.04	775,508.72	1.54
4	归属母公司股东的净资产	787,476.04	775,508.72	1.54
5	资产负债率 (%)	36.84	39.76	-7.34
6	流动比率	16.42	14.15	16.06
7	速动比率	3.38	4.16	-18.75
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	74,363.70	76,400.45	-2.67
9	营业成本	77,591.96	75,936.30	2.18
10	利润总额	11,967.32	12,101.30	-1.11
11	净利润	11,967.32	12,101.30	-1.11

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
12	归属母公司股东的净利润	-3,325.48	260.36	-1,377.27
13	经营活动产生的现金流净额	-59,607.57	-77,155.22	22.74
14	投资活动产生的现金流净额	-1,149.00	-5,379.17	78.64
15	筹资活动产生的现金流净额	-54,972.63	184,743.68	-129.76

截至2018年末,发行人总资产124.68亿元,净资产78.75亿元,2018年发行人营业收入7.44亿元,净利润1.20亿元。截至2018年末,发行人授信总额为24.39亿元,未使用的授信额度为14.96亿元。发行人经营情况无不良变化,偿债资金有一定保障,偿债意愿及偿债能力无重大不利变化。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日,发行人已发行未兑付的债券包括:

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额(亿元)
浏阳现代制造产业建设投资有限公司	1390044.SH, 1680005.IB	企业债	7年	2016年1月 19日	8.8
浏阳现代制造产业建设投资有限公司	127482.SH, 1780073.IB	企业债	7年	2017年4月 26日	9

浏阳现代 制造产业 建设投资 开发有限公司	127570.SH , 1780215.IB	企业债	7年	2017年8月 10日	9
--------------------------------	---------------------------	-----	----	----------------	---

五、增信措施情况

（一）16产建双创专项债

1、担保人基本情况

保证人名称	瀚华融资担保股份有限公司
注册资本	350000 万元人民币
经营范围	从事融资性担保、履约担保、财产保全担保及法律、法规没有限制的其他担保和再担保业务。财务顾问、资产管理、投资咨询业务。（法律、法规规定禁止和限制的不得经营；法律、法规、国务院规定需前置审批的，未获审批前不得经营）。
最新评级	AA+
评级日期	2015 年 3 月 2 日

2、担保人财务数据

担保人2018年的财务报告由天健会计师事务所（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。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。

单位：万元

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例（%）
----	----	---------	---------	---------

1	总资产	607,453.59	617,895.37	-1.69
2	总负债	206,924.61	208,193.06	-0.61
3	净资产	400,528.98	409,702.35	-2.24
4	归属母公司股东的净资产	400,528.98	409,702.35	-2.24
5	资产负债率 (%)	34.06	33.69	1.10
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	73,573.96	73,720.69	-0.20
7	营业成本	44,693.17	47,427.24	-5.76
8	利润总额	28,906.00	26,261.33	10.07
9	净利润	23,867.32	22,386.53	6.61
10	经营活动产生的现金流量净额	42,560.57	53,109.12	-19.86
11	投资活动产生的现金流量净额	-100,227.16	-155,558.58	35.57
12	筹资活动产生的现金流量净额	-21,807.79	7,813.63	-379.10

(二) 17产建绿色01

1、担保人基本情况

保证人名称	中合中小企业融资担保股份有限公司
注册资本	717640 万元人民币
经营范围	贷款担保;债券发行担保(在法律法规允许的情况下);票据承兑担保;贸易融资担保;项目融资担保;信用证担保;诉讼保全担保;投标担保,预付款担保,工程履约担保;尾付款如约偿付担保,及其他合同履约担保;与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务;以自有资金进行投资;为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保(在法律法规允许的情况下);以及符合法律、法规并由有关监

	管机构批准的其他融资性担保和其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
最新评级	AAA
评级日期	2018 年 5 月 31 日

2、担保人财务数据

担保人2018年的财务报告由毕马威华振会计师事务所（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。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。

单位：万元

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例（%）
1	总资产	1,164,998.99	1,224,778.43	-4.88
2	总负债	328,998.16	361,525.77	-9.00
3	净资产	836,000.83	863,252.66	-3.16
4	归属母公司股东的净资产	836,000.83	863,252.66	-3.16
5	资产负债率（%）	28.24	29.52	-4.33
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例（%）
6	营业收入	115,693.96	154,594.08	-25.16
7	营业成本	104,252.92	73,656.30	41.54
8	利润总额	11,441.03	80,937.78	-85.86
9	净利润	7,113.68	61,148.64	-88.37
10	经营活动产生的现金流量净额	15,827.14	3,064.96	416.39
11	投资活动产生的现金	56,473.37	41,458.05	36.22

	流净额			
12	筹资活动产生的现金流净额	4,979.79	3,486.99	42.81

（三）17产建绿色02

1、担保人基本情况

保证人名称	湖北省担保集团有限责任公司
注册资本	500000 万元人民币
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、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、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；再担保、债券发行担保。
最新评级	AAA
评级日期	2017 年 9 月

2、担保人财务数据

担保人2018年的财务报告由中审众环会计师事务所（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。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。

单位：万元

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例（%）
1	总资产	831,788.82	874,419.51	-4.88
2	总负债	110,931.59	198,651.32	-44.16
3	净资产	720,857.22	673,249.66	7.07

4	归属母公司股东的净资产	720,857.22	673,249.66	7.07
5	资产负债率 (%)	13.34	22.72	-41.30
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	62,356.69	134,198.98	-53.53
7	营业成本	-5,822.19	10,369.13	-156.15
8	利润总额	63,587.16	93,406.03	-31.92
9	净利润	47,607.56	69,952.05	-31.94
10	经营活动产生的现金流量净额	168,459.81	-38,281.77	540.05
11	投资活动产生的现金流量净额	-152,760.64	-127,406.85	-19.90
12	筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-28.09	-

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司公司债券2018年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

