

2015 年浏阳市工业新城建设开发有限公司 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2015年浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券（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[2011]1765号），对浏阳市工业新城建设开发有限公司（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月对外披露的浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券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：浏阳市工业新城建设开发有限公司

住所：湖南省长沙市浏阳高新技术产业开发区永阳路1号

办公地址：湖南省长沙市浏阳高新技术产业开发区永阳路1号

法定代表人：付浩

经营范围：工业新城城镇化基础设施项目投资开发建设(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)；保障性住房建设投资(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)；园林绿化工程；城建广告(不含固定形式印刷品广告)；建筑材料(不含硅酮胶)销售；接受国土资源部门委托对工业新城规划范围内进行土地整理开发。(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：2009年03月10日

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

浏阳市工业新城建设开发有限公司已按照《2015年浏阳市工业新城建设开发有限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。

2015年浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券于2015年10月29日在银行间市场上市流通，简称“15浏阳新城债”，债券代码为1580234. IB,并于2016年2月19日在上海证券交易所上市流通，简称“15浏新城”，债券代码为127279. SH。

(二) 募集资金使用情况

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15亿中的5.8亿元用于补充营运资金，目前已使用5.8亿元；工业新城自来水厂建设工程可使用募集资金2.8亿元，目前已使用2.8亿元；工业新城安置房建设工程可使用募集资金6.4亿元，目前已使用6.4亿元。募集资金余额为0.0元。

(三) 付息情况

本期债券付息日为10月23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、发行人于2018年6月披露了《浏阳市工业新城建设开发有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》。

2、发行人于2018年8月披露了《浏阳工业新城建设开发有限公司公司债券2018年半年度报告》、《浏阳工业新城建设开发有限公司公司债券2018年半年度财务报表及附注（含担保人报表）》。

3、发行人于2018年9月披露了《浏阳市工业新城建设开发有限公司关于法定代表人及董事长、董事、总经理变更的公告》。

4、发行人于2018年10月披露了《2015年浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券2018年付息公告》、《2015年浏阳工业新城建设开发有限公司公司债券2018年付息及分期偿还本金兑付公告》、《2015年浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券2018年分期偿还本金提示性公告》。

5、发行人于2019年4月披露了《浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券2018年年度报告》、《浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券2018年年度财务报告及附注》、《浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券2018年年度报告（以此为准）》、《浏阳市工业新城建设开发有限公司公司债券年度报告（2018年）的更正公告》。

三、发行人的偿债能力

大华会计师事务所（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 3-1：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	777,726.89	826,968.61	-5.95
2	总负债	226,860.63	293,443.34	-22.69
3	净资产	550,866.26	533,525.27	3.25
4	归属母公司股东的净资产	550,866.26	533,525.27	3.25
5	资产负债率 (%)	29.17	35.48	-17.78
6	流动比率	8.69	10.38	-16.28
7	速动比率	1.83	3.99	-54.14
序号	项目	2018 年	2017 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	71,962.52	39,158.04	83.77
9	营业成本	59,112.56	31,096.88	90.09
10	利润总额	18,147.23	17,655.60	2.78
11	净利润	17,341.00	17,123.31	1.27
12	归属母公司股东的净利润	17,341.00	17,123.31	1.27
13	经营活动产生的现金流净额	-7,318.16	-17,270.61	-57.63
14	投资活动产生的现金流净额	-17,000.00	-10,000.00	70.00
15	筹资活动产生的现金流净额	-85,268.08	65,608.67	-229.96

根据发行人2018年年度的财务数据，截至2018年末，总资产为777,726.89万元，总负债为226,860.63万元，净资产为550,866.26万元，资产负债率为29.17%，净利润为17,341.00万元。综合发行人的各项财务数据，表明发行人偿债能力良好。

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）
浏阳市工业新城建设开发有限公司	PR浏新城、15 浏阳新城债	企业债	7年	2015年10月23日	12

五、增信措施情况

（一）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	717,640.00 万元
经营范围	贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况）；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	由联合信用评级有限公司评定，于 2018 年 6 月 8 日评定担保人主体信用评级 AAA
评级日期	2018 年 6 月 8 日

（二）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	-1.28
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	8,093.77	41.36%
9	净利润	7,113.68	61,148.64	-88.37%
10	经营活动产生的现金流净额	-15,827.14	-3,064.96	-416.39%
11	投资活动产生的现金流净额	56,473.37	41,458.05	36.22%
12	筹资活动产生的现金流净额	-39,496.62	-25,714.88	-53.59%

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015年浏阳市工业新城建设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）



财富证券有限责任公司

2019 年 7 月 26 日