

---

**2019 年芜湖市建设投资有限公司**  
**战略性新兴产业专项债券(第一期)**  
**2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人



主承销商



---

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2019 年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券(第一期)（以下简称“19 芜湖战新债 01”、“19 芜专 01”、“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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于芜湖市建设投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《芜湖市建设投资有限公司 2019 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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国信证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券(第一期)
债券简称	银行间债券市场：19 芜湖战新债 01 深圳证券交易所：19 芜专 01
发行人名称	芜湖市建设投资有限公司
债券期限	7年，设置本金提前偿付条款，在债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末逐年分别偿付发行总额的20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
发行规模	8亿元
债券存量	8亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2019年9月12日 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定。

## 二、2019年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期企业债券募集资金8.00亿元，其中3.85亿元用于太赫兹与毫米波集成电路技术工程研究中心，0.15亿元用于太赫兹工程中心功率模块封装中试生产线，4.00亿元用于补充公司营运资金。截至报告出具日，募集资金已全部按约定用途使用完毕。

### （二）本息兑付情况

本期债券尚未到首个付息日。

### （三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告。

### 三、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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（容诚审字[2020]241Z0068 号）。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，应当参照发行人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2019年末	2018年末
资产总计	8,616,896.44	8,646,215.08
其中：流动资产	4,106,896.55	4,199,189.53
其中：存货	558,320.40	600,500.60
非流动资产	4,509,999.89	4,447,025.55
负债合计	4,481,805.40	4,482,945.63
其中：流动负债	1,441,259.88	1,872,149.16
非流动负债	3,040,545.52	2,610,796.48
股东权益合计	4,135,091.03	4,163,269.45
流动比率（倍）	2.85	2.24
速动比率（倍）	2.46	1.92
资产负债率	52.01%	51.85%

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

2019 年末，发行人资产总计 8,616,896.44 万元，较 2018 年末减少 29,318.64 万元。2019 年末，发行人非流动资产 4,509,999.89 万元，占资产的 52.34%，较 2018 年末增加 62,974.34 万元。发行人流动资产 4,106,896.55 万元，占资产的 47.66%，较 2018 年末减少 92,292.98 万元。

2019 年末，发行人负债合计 4,481,805.40 万元，较 2018 年末减少 1,140.23 万元。发行人负债以非流动负债为主，2019 年末，发行人非流动负债 3,040,545.52 万元，占负债的 67.84%，较 2018 年末增长 429,749.05 万元。2019 年末，发行人流动负债 1,441,259.88 万元，占负债的 32.16%，较 2018 年末减少 430,889.28 万元。

2019 年末，发行人流动、速动比率分别为 2.85 倍、2.46 倍，与 2018 年末相比发行人短期偿债能力上升；2019 年末，发行人资产负债率 52.01%，较 2018 年末有所上升。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2019年度	2018年度
营业收入	332,135.18	369,599.51
营业成本	282,958.70	316,634.77
利润总额	26,859.26	26,889.52
净利润	28,129.90	27,014.25
其中：归属于母公司所有者的净利润	29,393.07	28,176.59
经营活动产生的现金流量净额	146,572.86	157,672.44
投资活动产生的现金流量净额	-124,409.90	81,650.89
筹资活动产生的现金流量净额	-14,367.52	-177,838.79

发行人营业收入主要是汽车及汽车零部件销售收入、智能设备及集成业务收入、贸易及其他业务收入等。2019 年，发行人实现营业收入 332,135.18 万元，较 2018 年下降 37,464.33 万元，主要原因是发行人 2019 年汽车及汽车零部件销售收入与贸易及其他业务收入有所降低。2019 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 29,393.07 万元，较 2018 年上升 4.32%。

2019 年，经营活动产生的现金流量净额为 146,572.86 万元，经营活

---

动产生的现金流量净额较 2018 年下降 7.04%。2019 年，投资活动产生的现金流量净额为-124,409.90 万元，较 2018 年大幅下降 252.37%，主要系投资支付的现金增加所致。2019 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-14,367.52 万元，与 2018 年相比大幅增加 91.92%，主要系 2019 年新增借款增多所致。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

---

(本页无正文，为《2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券(第一期)2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

