

2012 年肥城市城市资产经营有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2015 年)

债券受托管理人



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

西南证券股份有限公司

2016 年 6 月

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”）编制本报告的内容及信息均来源于肥城市城市资产经营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）提供的相关信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。西南证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

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西南证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，西南证券不承担任何责任。

第一章本期债券概况

一、债券名称

2012年肥城市城市资产经营有限公司公司债券。

二、核准情况

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2012]2391号文件批准公开发行。

三、债券简称及代码

上海证券交易所债券代码为“122575.SH”，债券简称为“PR 肥城债”。

银行间市场债券代码为“1280230.IB”，债券简称为“12 肥城资债”。

四、发行主体

肥城市城市资产经营有限公司。

五、本期债券的发行规模

本期债券的发行规模为人民币9亿元。

六、债券面额

本期债券面值100元，平价发行。

七、债券存续期限

本期债券为6年期固定利率债券。本期债券设置提前偿还条款，债券存续期内的第3、4、5、6年末，分别按照债券发行总额25%、25%、25%、25%的比例等额偿还债券本金。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券为固定利率债券，票面利率为7.10%。本期债券每年付息一次，分次还本，自2015年至2018年逐年按照债券发行总额25%的比例等额偿还债券本金，还本时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。2015年至2018年

每年应付利息随本金的兑付一起支付,每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,到期兑付本金自兑付日起不另计利息。

本期债券的起息日:2012年8月14日。

本期债券的付息日:本期债券存续期内2013年至2018年每年的8月14日为上一个计息年度的付息日(如遇国家法定节假日及公休日,则顺延至其后的第一个工作日)。

本期债券的计息期限:本期债券的计息限为自2012年8月14日起至2018年8月13日。

本期债券的兑付日:本期债券的兑付日分别为2015年至2018年每年的8月14日(如遇国家法定节假日及公休日,则顺延至其后的第一个工作日)。

九、债券信用等级

鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人主体长期信用等级为AA,本期债券信用等级为AA,评级展望为稳定。

十、担保情况

本期债券无担保。

十一、债券受托管理人

西南证券股份有限公司。

十二、募集资金用途

本期债券募集资金9亿元,其中7.8亿元用于肥城市调水蓄水治理工程建设项目,1.2亿元用于补充公司营运资金。

第二章 发行人 2015 年度经营和财务情况

一、发行人基本信息

公司名称：肥城市城市资产经营有限公司

成立日期：2003 年 1 月 2 日

住所：肥城市向阳街 011 号

法定代表人：张兴铭

注册资本：壹亿捌仟陆佰壹拾贰万零叁佰元整

公司类型：有限责任公司（国有独资）

工商注册号：370983018014199

经营范围：政府授权范围内的城市资产经营（包括土地资产经营、基础设施资产经营、公用事业资产经营，国家法律法规规定需前置审批的项目除外）。（凭许可证或审定的范围经营）（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）。

二、发行人 2015 年度经营情况

1、主营业务收入情况

单位：万元

业务种类	2015 年度		2014 年度		同比 增减 (%)
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	
自来水销售	2,633.48	4.61	2,497.22	4.13	5.46
纯净水销售	49.09	0.09	68.83	0.11	-28.68
污水处理费	524.41	0.92	737.00	1.22	-28.85
工业用水销售	55.60	0.10	48.20	0.08	15.37
城市基础设施建设	49,637.58	86.81	55,826.98	92.27	-11.09
房地产销售	2,845.11	4.98	-	-	-
主营业务合计	55,745.28	97.49	59,178.23	97.81	-5.80
其他业务	1,432.39	2.51	1,324.40	2.19	8.15
合计	57,177.67	100.00	60,502.63	100.00	-5.50

公司主营业务包括城市基础设施建设业务和供水及污水处理等水务业务。

公司本年度实现营业收入 57,177.67 万元，较 2014 年减少 3,324.96 万元，主

要系城市基础设施建设略有减少所致。公司主营业务收入包括城市基础设施建设收入、自来水销售收入、污水处理费收入、纯净水销售收入、工业用水销售收入等，公司本年度实现主营业务收入 55,745.28 万元，占营业收入的 97.49%。公司其他业务收入主要包括委托贷款收入、管道维修收入、租赁收入等，公司本年度实现其他业务收入 1,432.39 万元，占营业收入的 2.51%。

2、主营业务成本分析

单位：万元

业务种类	2015 年度	2014 年度	同比增减 (%)
自来水销售	3,008.64	2,978.30	1.02
纯净水销售	94.91	92.35	2.77
污水处理费	1,241.13	1,464.24	-15.24
工业用水销售	167.42	121.80	37.46
城市基础设施建设	45,539.07	51,217.41	-11.09
房地产销售	2,683.83	-	-
主营业务合计	52,734.99	55,874.11	-5.62
其他业务	1,043.31	343.37	203.85
合计	53,778.31	56,217.47	-4.34

本年度工业水销售业务本 167.42 万元，比上年增长超过 30%，主要是因为工业水业务供电费增加导致；本年度房地产销售业务成本 2,683.83 万元，比上年增长超过 30%，主要是因为保障房实现销售，故收入与成本均增加；本年度其他业务成本 1,043.31，比上年增长超过 30%，主要是因为暂估入账管道维修工程成本。

3、费用分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比增减 (%)
销售费用	20.27	15.83	28.08
管理费用	5,029.89	4,845.68	3.80
财务费用	8,913.38	9,827.63	-9.30
合计	13,963.54	14,689.15	-4.94

4、现金流分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比增长 (%)
经营活动现金流入小计	134,487.51	72,973.86	84.30
经营活动现金流出小计	82,549.48	64,948.96	27.10
经营活动产生的现金流量净额	51,938.03	8,024.90	547.21
投资活动现金流入小计	9,474.44	1,578.10	500.37
投资活动现金流出小计	21,924.58	10,974.39	99.78
投资活动产生的现金流量净额	-12,450.13	-9,396.29	32.50
筹资活动现金流入小计	41,692.42	45,492.65	-8.35
筹资活动现金流出小计	68,907.73	31,311.77	120.07
筹资活动产生的现金流量净额	-27,215.31	14,180.88	-291.92
现金及现金等价物净增加额	12,272.59	12,809.49	-4.19

本年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 51,938.03 万元，投资活动产生的现金流量净额为-12,450.13 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-27,215.31 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额同比上年增长超过 30%，主要是因为收到政府补助增加以及收回大额往来款所致；投资活动产生的现金流量净额同比上年增长超过 30%，主要是因为在建工程投资增加所致；筹资活动产生的现金流量净额同比上年增长超过 30%，主要是因为经营活动产生的现金流量净额增加所致。

三、发行人 2015 年度财务情况

1、主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2015 年末/度	2014 年末/度	同比增减 (%)
总资产	1,372,769.79	1,428,651.06	-3.91
归属于母公司股东的净资产	1,165,354.50	1,170,836.70	-0.47
营业收入	57,177.67	60,502.63	-5.50
归属于母公司股东的净利润	10,753.28	12,936.19	-16.87
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	26,852.78	28,223.61	-4.86
经营活动产生的现金流量净额	51,938.03	8,024.90	547.21
投资活动产生的现金流量净额	-12,450.13	-9,396.29	32.50
筹资活动产生的现金流量净额	-27,215.31	14,180.88	-291.92
期末现金及现金等价物余额	73,649.16	61,376.57	20.00

2、主要财务指标

主要财务指标	2015年	2014年	同比增减(%)
流动比率	18.02	18.20	-1.01
速动比率	3.25	3.29	-1.50
资产负债率	0.15	0.18	-16.27
EBITDA 全部债务比	0.13	0.11	18.26
利息保障倍数	1.95	2.21	-11.97
现金利息保障倍数	5.66	1.48	282.07
EBITDA 利息保障倍数	2.36	2.64	-10.55
贷款偿还率	100.00	100.00	-
利息偿付率	100.00	100.00	-

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

③现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出

④EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

⑤贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑥利息偿付率=实际支付利息/应付利息

3、会计数据和财务指标同比变动超过 30%以上项目的情况

主要会计数据	同比增减(%)	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	547.21	收到政府补助增加以及收回大额往来款所致
投资活动产生的现金流量净额	32.50	在建工程投资增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-291.92	长期借款提前偿还所致
主要财务指标	同比增减(%)	变动原因说明
现金利息保障倍数	282.07	经营活动产生的现金流量净额增加所致

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

公司经“国家发展和改革委员会发改财金〔2012〕2391号”文件核准，于2012年8月14日发行了规模9亿元的“2012年肥城市城市资产经营有限公司公司债券”，公司拟将募集资金中7.8亿元将用于肥城市调水蓄水治理工程建设项目，1.2亿元用于补充公司营运资金，具体如下表：

募集资金投资项目一览表

单位：万元

募集资金用途	是否发生 变更	募集资金使用情况		
		拟投入金额	实际投入金额	本年末余额
肥城市调水蓄水治理工程	否	7.747	7.747	-
补充流动资金	否	1.130	1.130	-
合计	/	8.877	8.877	-

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本报告签署日，公司严格按照募集说明书中约定的用途和使用计划使用募集资金，本期公司债券募集资金已全部使用完毕。

第四章 本期债券担保人基本情况

本期债券无担保。

第五章 债券持有人会议召开情况

2015 年度内未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券 2013 年至 2018 年每年的 8 月 14 日为上一个计息年度的付息日。

本期债券已于 2015 年 8 月 14 日完成上一年度付息事宜。不存在兑付兑息违约情况。

第七章 本期债券跟踪评级情况

根据 2015 年 6 月，鹏元资信评估有限公司出具跟踪评级报告，对“肥城市城市资产经营有限公司 2012 年公司债券”的信用状况进行了跟踪评级。确定发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，“肥城市城市资产经营有限公司 2012 年公司债券”的信用等级维持 AA。

第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理与本期公司债券相关事务专人在报告期内未发生变动。

第九章 其他事项

截至报告期内，发行人不存在应披露的企业合并、债务重组等其他重要事项。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券受托管理事务报告（2015 年）》签章页）

