

2012 年抚顺市城建投资有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国开证券有限责任公司作为 2012 年抚顺市城建投资有限公司公司债券的主承销商，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》（发改办财经【2011】1765 号）文件的要求，对张家界市经济发展投资集团有限公司 2013 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

债券名称	2012 年抚顺市城建投资有限公司公司债券
债券简称	12 抚顺城投债
债券代码	122653.SH/1280065.IB
债券存续期	2012 年 3 月 22 日至 2022 年 3 月 22 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 8.53%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
债券发行规模	人民币 15 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，在债券存续期第 3-10 年末逐年按照债券发行总额的 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
债券信用等级	AA
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

抚顺市城建投资有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2012 年抚顺市城建投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“12 抚顺城投债”）募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2012 年 3 月 22 日在银行间市场上市流通，简

称“12 抚顺城投债”，证券代码为 1280065.IB。

（二）付息情况

发行人在 2012 年 3 月发行公司债券 15 亿元“12 抚顺城投债”，截止 2015 年底，该债券已经按时足额支付 3 个年度的利息和 10% 债券发行总额的本金。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 15 亿元，其中用于抚顺市保障性住房建设项目 6.2 亿元、抚顺市保障性住房基础设施大配套建设项目 3 亿元、抚顺市城东三期西区基础设施建设项目 3 亿元、抚顺市月牙岛周边地区基础设施建设项目 2.5 亿元和补充公司营运资金 0.3 亿元。与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露时间如下：

1、发行人于 2012 年 3 月 21 日披露《2012 抚顺市城建投资有限公司公司债发行文件》；

2、发行人于 2012 年 3 月 21 日披露《抚顺城投近三年审计报告》；

3、发行人于 2012 年 4 月 5 日披露《债券交易流通要素公告（12 抚顺城投债）》；

4、发行人于 2012 年 4 月 6 日披露《2012 抚顺城投评级报告》；

5、发行人于 2016 年 3 月 9 日披露《2012 年抚顺市城建投资有限公司公司债 2016 年付息及兑付公告》；

6、发行人于 2016 年 4 月 29 日披露《抚顺市城建投资有限公司 2015 年年度报告》；

7、发行人于 2016 年 6 月 17 日披露《抚顺市城建投资有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告》。

三、发行人偿债能力

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2016]6207 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

抚顺市城建投资有限公司财务概况

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	39,411,768,448.25	32,856,360,004.39
其中：流动资产	21,006,468,920.73	16,332,578,012.01
非流动资产	986,212,725.21	544,012,750.12
负债合计	15,358,505,654.35	11,342,890,523.45
其中：流动负债	4,274,857,272.56	3,175,233,805.00
非流动负债	11,083,748,381.79	8,167,656,718.45
所有者权益合计	23,963,003,120.77	21,417,029,293.68
流动比率（倍）	4.91	5.14
速动比率（倍）	2.09	1.75
资产负债率（%）	38.97%	34.52%

注：流动比率=流动资产/流动负债

 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

 资产负债率=负债总额/资产总额

截至2015年末，发行人资产总额为394.12亿元，2014年末为328.56亿元，增长率为19.95%。从公司的资产构成来看，流动资产以应收款项及存货为主。2015年末存货余额为114.63亿元，较2014年末增加11.34亿元；2015年末应收账款余额为20.71亿元，较2014年末减少0.41亿元；年末其他应收款余额为24.79亿元。

非流动资产方面，截止2015年末，合计9.86亿元，比2014年增加4.42亿元，主要由于长期债权投资大幅增加。

2015年，发行人负债总额为153.59亿元，较2014年增加40.16亿元。

2015年，发行人所有者权益为239.63亿元，较2014年度增加25.46亿元。

截至2015年末，发行人流动比率、速动比率、资产负债率分别为4.91、2.09、38.97%，虽流动比较2014年有所下降，但速动比及资产负债率均有所加强，总体来看短期偿债能力较2014年度有所增强。

从以上各项指标分析可以得出：发行人资产规模较大，各项业务发展稳健，具有一定的抵抗风险的能力，资产负债结构合理，具有良好的偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

抚顺市城建投资有限公司利润及现金流量概况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
主营业务收入	1,556,545,861.21	1,602,040,958.52
主营业务成本	1,430,030,393.86	1,510,581,883.51
利润总额	139,247,650.74	183,739,850.80
净利润	134,325,079.42	183,739,850.80
经营活动产生的现金流量净额	337,027,094.66	-397,164,927.05
投资活动产生的现金流量净额	-1,141,151,493.84	-963,769,151.97
筹资活动产生的现金流量净额	3,680,838,591.30	1,429,844,161.33
现金及现金等价物净增加额	4,327,232,838.44	1,450,518,646.32

2015 年度,公司实现主营业务收入 15.57 亿元,较 2014 年度减少 0.45 亿元,主要系市政项目回购收入减少所致。

2015 年度,发行人实现净利润 1.34 亿元,较 2014 年度减少 0.5 亿元,主要系主营业务收入减少的原因。

现金流方面,由于公司 2015 年发生大额债权投资,故投资活动净现金流有所减少。2015 年度,公司经营活动现金净流入额为 3.37 亿元。尽管公司经营现金流整体表现尚可,但项目建设投入资金规模逐步扩大,因此公司加大了筹资力度,2015 年筹资活动现金净流入 2.25 亿元。

作为抚顺市城市基础设施建设平台,公司未来在基础设施建设及土地运作开发等方面还需投入较多资金,存在一定资金压力,但公司融资能力较强,预计资金能够支持公司的发展。

四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

目前,发行人有以下债券已发行且尚未兑付:

抚顺市城建投资有限公司存量债券明细

债券名称	起息日	期限	票面利率	规模
10 抚顺城投债	2010-5-11	8 年	5.95%	15 亿元
12 抚顺城投债	2012-3-22	10 年	8.53%	15 亿元
14 抚顺城投小微债 01	2014-09-17	4 年	6.30%	6 亿元
14 抚顺城投小微债 02	2015-01-28	4 年	7.08%	4 亿元
14 抚顺城建 PPN001	2014-11-05	5 年	3.55%	10 亿元
15 抚顺城建 PPN001	2015-9-15	5 年	6.00%	10 亿元

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付债券余额为 60 亿元，相当于企业 2015 年底总资产的 15.22%，其净资产的 25.04%，公司资产负债结构基本合理，总体财务状况稳健，短期内偿债压力不大。

五、担保情况

本期债券使用土地抵押担保。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2012年抚顺市城建投资有限公司公司债券2015年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

