

# 2014 年龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券

## 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

### 一、 发行人基本情况

公司的中文名称	龙海市国有资产投资经营有限公司
公司的中文简称	龙海国投
公司的法定代表人	巫瑞生
注册地址	福建省龙海市石码镇工农路建行大厦
注册地址的邮政编码	363100
办公地址	福建省龙海市石码镇工农路建行大厦 5 层
办公地址的邮政编码	363100
公司国际互联网网址	无
电子信箱	13779915829@139.com

### 二、 债券基本情况

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息 方式	交易 场所	投资者 适当性 安排	报告期 内付息 兑付情 况
2014 龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券	14 龙海债	124920.S H、 1480453. IB	2014 年 8 月 15 日	2021 年 8 月 15 日	8.00	6.58	本期债券 每年付息 一次,自债 券发行后 第 3 年起, 分 5 年等 额偿还债 券本金	上海 证券 交易 所	合格投 资者	按时兑 付利息, 尚未开 始还本

### 三、 发行人履约情况

### **(一) 办理上市或交易流通情况**

发行人已按照 2014 年龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券（简称“本期债券”或“14 龙海债”）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 2014 年 8 月 29 日在银行间债券市场上市，简称“14 龙海债”，证券代码为“1480453”；本期债券于 2014 年 12 月 29 日在上海证券交易所上市，简称“14 龙海债”，证券代码为“124920”。

### **(二) 付息情况**

本期债券在存续期限内每年付息一次，付息日为 2015 年至 2021 年每年的 8 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

按照约定，发行人应于 2016 年度的付息期限内向债券持有人支付利息金额 5264 万元。截至报告日，发行人已按期支付债券利息和本金。

### **(三) 募集资金使用情况**

根据《关于变更 2014 年龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券募投资金用途的公告》，本期债券募集资金 8 亿元，其中 4 亿元用于龙海市锦江大道（三期）A、B 段工程项目、2.16 亿元用于龙海市紫云片区棚户区改造工程项目，1.2 亿元用于龙海市锦江道二期开发建设拆迁安置房建设项目工程，0.64 亿元用于龙海市山后保障性住房（草尾新村二期）工程。募集资金已按照计划使用 7.74 亿元，剩余 0.26 亿元。

#### (四) 发行人信息披露情况

- 1、龙海市国有资产投资经营有限公司主体及“14 龙海债”2016 年度跟踪评级报告（2016 年 6 月 29 日）；
- 2、2014 年龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年付息公告(交易所)（2016 年 8 月 5 日）；
- 3、2014 年龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 8 月 8 日）；
- 4、龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要（2016 年 8 月 30 日）；
- 5、龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年半年度报告（2016 年 8 月 30 日）；

#### (五) 发行人其他债券发行情况

除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券情况如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	债券期限	待偿还余额（亿元）	报告期付息情况	报告期兑付情况
11 龙海债	2011.12.2	6 年	3.2	按时付息	按时兑付

#### 四、 发行人偿债能力

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2016 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（中兴华审字〔2017〕第 020319 号）。以下财务数据均引自上述审计报告。

## (一) 偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	同比增减
资产总计	1,629,320.69	1,391,844.23	17.06%
归属于母公司所有者 权益合计	617,220.84	593,910.39	3.92%
资产负债率	55.74%	49.94%	11.61%
流动比率	3.29	2.59	27.03%
速动比率	1.26	1.17	7.63%

(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=负债合计/总资产\*100%

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人总资产为 1,629,320.69 万元，较 2015 年底增加 17.06%；归属于母公司的所有者权益为 617,220.84 万元，较 2015 年底增长 3.92%。公司净资产与上年同期相比有所增长，经营较稳健，为本期债券的还本付息提供了坚实保障。

### 1. 短期偿债能力分析

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 3.29，较上年末的 2.59 上升 27.03%，速动比率为 1.26，较上年末的 1.17 上升了 7.63%。公司流动比率增加主要是流动资产中的存货增加所致。发行人的流动比率明显高于速动比率，是由于发行人从事安置房建设和土地整理开发业务，存货中开发成本和工程施工期末余额占流动资产的比例较大。总体来看，发行人保持较稳定优良的流动比率，流动资产能有效覆盖流动负债，短期偿债能力较为平稳。

### 2. 长期偿债能力分析

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 55.74%，较 2015 年的 49.94% 有所上升，主要原因是公司的专项应付款增加所致，

公司的资产负债率稳定地处于合理水平。随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

总体而言，发行人资产负债率较为稳定，流动比率、速动比率均有所提高，公司短期偿债能力增强。

## (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2016年	2015年	同比增减
营业收入	69,466.89	67,410.58	3.05%
归属于母公司所有者的净利润	22,010.19	14,666.90	50.07%
经营活动产生的现金流量净额	-44,549.69	-55,843.68	-20.22%
投资活动产生的现金流量净额	-41,640.89	-45,102.26	-7.67%
筹资活动产生的现金流量净额	110,188.20	93,749.66	17.53%
期末现金及现金等价物余额	109,998.93	86,001.32	27.90%

2016年度，公司实现营业收入 69,466.89 万元，比 2015 年增加 3.05%，主要为公司土地一级开发收入增加较多；实现归属于母公司所有者的净利润 21,355.25 万元，比 2015 年增加 45.60%。

2016 年公司经营活动产生的现金流量净额为 -44,549.69 万元，较 2015 年度有所增加，主要是销售商品、提供劳务收到的现金流入增加所致；2016 年公司投资活动产生的现金流量净额为 -41,640.89 万元，比 2015 年有所增加，主要系发行人投资所支付的现金较少所致。

2016 年筹资活动产生的现金流量净额为 110,188.20 万元，比 2015 年上升了 17.53%，主要系支付的其他与筹资活动有关的现金较少所致。

2016 年度发行人的现金及现金等价物余额为 109,998.93 万元，

较 2015 年度有较大增长。

总体而言，发行人现金流情况与经营情况相对应，现金流情况有所好转。

### (三) 发行人其他债券对其偿债能力的影响

除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券情况如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	债券期限	待偿还余额（亿元）	报告期付息情况	报告期兑付情况
11 龙海债	2011.12.2	6 年	3.2	按时付息	按时兑付

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年龙海市国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



国开证券有限责任公司

2017年6月12日