

2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司
公司债券 2016 年度债权代理事务报告

发行人:

河北宣化北山工业园投资有限责任公司

主承销商:

天风证券股份有限公司

2017 年 6 月

致 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券全体持有人:

鉴于:

1、河北宣化北山工业园投资有限责任公司(以下简称“发行人”或“公司”)与张家口银行股份有限公司小东门支行(以下简称“我行”)签署了 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券(以下简称“本次债券”)的《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定，2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券(以下简称“本次债券”)已于 2014 年 6 月 20 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托张家口银行股份有限公司小东门支行作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的相关债权债务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行债权代理人的职责。

为出具本报告，自本次债券发行完毕之日起，我行与发行人进行接洽，对于出具本报告有关的债权代理事务进行了必要的调查。

本报告依据我行对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对我行履行债权代理人期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。因我行不具备对相关专业事项发表评论意见

的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述不表明我行对这些报告、数据的真实性和准确性做出任何明示或默认的保证。

我行未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

（一） 债券名称：2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券（以下简称“14 宣化北山债”、“14 宣北山”）。

（二） 债券代码：1480359（银行间市场）；124788（上交所）。

（三） 发行首日：2014 年 6 月 17 日。

（四） 债券发行总额：人民币 6 亿元。

（五） 债券期限：本次债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本次债券发行总额的 20%。

（六） 债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为 8.60%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

（七） 计息期限：本次债券的计息期限自 2014 年 6 月 17 日起至 2021 年 6 月 16 日止。

（八） 债券担保：本次债券由瀚华担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(九) 信用级别: 经鹏元资信评估有限公司综合评定, 发行人的长期主体信用级别为 AA-级, 本期债券的信用级别为 AA+级。

(十) 主承销商: 天风证券股份有限公司。

二、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定, 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次债券上市或交易流通。本次债券于 2014 年 7 月 3 日在银行间市场上市流通, 以下简称“14 宣化北山债”, 证券代码为 1480359; 2014 年 8 月 29 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易, 以下简称“14 宣北山”, 证券代码为 124788。

(二) 付息情况

本次债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 6 月 17 日 (如遇法定节假日或休息日, 则付息工作顺延至其后第一个工作日)。发行人已于 2015 年 6 月 17 日、2016 年 6 月 17 日、2017 年 6 月 17 日全额支付第一、第二和第三个计息年度的利息各 5,160.00 万元, 并已于 2017 年 6 月 17 日全额偿还第一期本金 12,000.00 万元, 不存在应付未付本息的情况。

(三) 募集资金使用情况

根据《2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券募集说明书》, 本次债券募集资金共 6 亿元, 其中 4 亿元用于河北宣化经济开发区扩区基础设施建设一期工程项目、1 亿元用于宣化区第

二污水处理厂和 1 亿元用于宣化区污水再生利用工程。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

（1）2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券发行文件。【2014-06-09】

（2）2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券申购文件。【2014-06-13】

（3）2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券申购时间延迟公告。【2014-06-16】

（4）2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券簿记建档发行结果。【2014-06-17】

（5）2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券企业履约情况及偿债能力分析报告。【2014-06-30】

（6）2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券交易流通信息。【2014-07-02】

（7）2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司中期报告。【2014-08-26】

（8）河北宣化北山工业园投资有限责任公司关于变更法定代表人的公告。【2015-05-05】

（9）河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2014 年度报告。【2015-05-06】

(10) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年付息公告。【2015-06-11】

(11) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2014 年度债权代理事务报告。【2015-06-29】

(12) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2014 年履约情况及偿债能力分析报告。【2015-06-29】

(13) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司-2015 年跟踪评级。【2015-07-03】

(14) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2015 年中期报告。【2015-08-19】

(15) 河北宣化北山工业园区投资有限责任公司关于拟召开债券持有人会议的公告。【2016-04-21】

(16) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司关于取消召开债券持有人会议的公告。【2016-04-28】

(17) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年年度报告。【2016-04-29】

(18) 2014 年河北宣化北山工业园区投资有限责任公司公司债券 2016 年付息公告。【2016-06-08】

(19) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告。【2016-06-29】

(20) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年履约情况及偿债能力分析报告。【2016-06-30】

(21) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年度债权代理事务报告。【2016-06-30】

(22) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告。【2016-08-31】

(23) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2016 年年度报告。【2017-04-29】

(24) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年履约情况及偿债能力分析报告。【2017-05-10】

(25) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2017 年付息兑付公告【2017-06-12】

2、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 披露的相关文件及时间如下:

(1) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告。【2014-06-30】

(2) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2014 年中期报告。【2014-08-26】

(3) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券上市公告书。【2014-08-28】

(4) 关于 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券上市交易的公告。【2014-08-28】

(5) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司关于延期披露 2014 年年度报告的公告。【2015-04-20】

(6) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2014 年年度报告。【2015-05-05】

(7) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司关于变更法定代表人的公告。【2015-05-05】

(8) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年付息公告。【2015-06-10】

(9) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2014 年度债权代理事务报告。【2015-06-29】

(10) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2014 年履约情况及偿债能力分析报告。【2015-06-29】

(11) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2014 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告。【2015-07-02】

(12) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2015 年中期报告。【2015-08-19】

(13) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司关于取消召开债券持有人会议的公告。【2016-04-28】

(14) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年年度报告。【2016-04-29】

(15) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年年度报告摘要。【2016-04-29】

(16) 河北宣化北山工业园投资有限责任公司 2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告。【2016-06-28】

(17) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年度债权代理事务报告。【2016-06-30】

(18) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2015 年履约情况及偿债能力分析报告。【2016-06-30】

(19) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告。【2016-08-30】

(20) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告摘要。【2016-08-30】

(21) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年年度报告摘要。【2017-04-29】

(22) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年年度报告。【2017-04-29】

(23) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年履约情况及偿债能力分析报告。【2017-05-10】

(24) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告。【2017-06-12】

(25) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2017 年付息公告。【2017-06-12】

(26) 2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券分期偿还本金的提示性公告。【2017-06-14】

三、 发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015、2016 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了中兴财光华审会字(2016)第 206012 号、中兴财光华审会字(2017)第 206016 号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，均引用自 2016 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一） 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度/末		2015 年度/末		同比 变动比例	变动比例超 30%的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	334,836.98	100.00%	310,634.47	100.00%	7.79%	-
流动资产合计	300,202.68	89.66%	298,595.59	96.12%	0.54%	-
非流动资产总计	34,634.31	10.34%	12,038.88	3.88%	187.69%	主要由于可供出售金融资产增加。可供出售金融资产同比上涨 5295.21%，主要系公司对张家口金融控股有限公司新增 200,000,000.00 元投资款所致。
负债合计	107,703.82	32.17%	85,656.63	27.57%	25.74%	-
流动负债合计	48,153.44	14.38%	18,844.37	6.07%	155.53%	主要受其他应付款和一年内到期的非流动负债增加影响。其中，其他应付款增加主要系往来款增加；一年内到期的非流动负债增加主要是由于主要是由于公司于 2017 年 6 月偿付 20% 本金为 6 亿元的企业债券。
非流动负债合计	59,550.37	17.78%	66,812.26	21.51%	-10.87%	-
所有者权益合计	227,133.17	67.83%	224,977.84	72.43%	0.96%	-

发行人 2015-2016 年财务主要数据和指标

	项目	2016 年度/末	2015 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
1	流动比率（倍）	6.23	15.85	-60.66%	主要系流动负债增速高于流动资产增速所致。
2	速动比率（倍）	3.34	7.56	-55.90%	主要系流动负债增速高于流动资产增速所致。
3	资产负债率	32.17%	27.57%	16.65%	-
4	EBITDA 全部债务占比	2.58%	7.88%	-67.28%	主要受净利润下降影响。
5	利息保障倍数	0.29	0.98	-70.41%	主要受净利润下降影响。
6	现金利息保障倍数	3.23	-1.27	354.33%	主要是由于经营活动产生的净现金流增加。
7	EBITDA 利息倍数	0.51	1.19	-57.14%	主要受净利润下降影响。
8	贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%	-
9	利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%	-

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)×100%
4. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 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)
6. 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
7. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面,报告期末,发行人流动比率为 6.23 倍,同比下降了 60.66%。发行人速动比率为 3.34 倍,同比下降了 55.90%。发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较好,短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面,报告期末,发行人资产负债率为 32.17%,同比上升了 16.65%。发行人资产负债率较低,负债经营程度维持在较为合理水平,属可控负债经营。

整体偿债指标方面,报告期末,发行人 EBITDA 全部债务占比同比下降了 67.28%,利息保障倍数同比下降了 70.41%,现金利息保障倍数同比上升了 354.33%,EBITDA 利息保障倍数同比下降了 57.14%。贷款偿还率 100%。利息偿付率 100%。

总体而言,公司资产质量较好,债务水平低,抗风险能力、变现能力及偿债能力较强。

(二) 盈利能力及现金流情况

发行人 2015-2016 年营业收入构成情况表

单位:万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	26,921.83	30,376.61	-11.37%	-
营业成本	26,378.01	28,688.96	-8.06%	-
营业利润	-1,613.15	-238.03	-577.70%	主要是由于公司 2016 年实现营业收入减少和日常经营费用增加所致。
净利润	1,272.16	5,324.03	-76.11%	主要是由于公司 2016 年实现营业收入减少和日常经营费用增加所致。

发行人营业收入主要来源主营业务收入，主营业务收入占营业收入比例达 99.91%，其中，公司主营业务收入主要来源于城市基础设施业务和污水处理业务，主营业务突出。

总体而言，公司近两年均为盈利状况，但随着利润大幅下滑，公司总资产收益率和净资产收益率均下降明显，公司盈利能力有所削弱。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	17,890.15	-7,125.16	351.08%	主要系公司 2016 年收回大量往来款所致。
投资活动产生的现金流量净额	-23,283.65	-18.19	127912.47%	主要系公司新增 200,000,000.00 元投资款用于获取张家口金融控股有限公司 4.5977%的股权和新增 32,701,200.00 元投资款用于建造长平北路及长平北路北延线工程。
筹资活动产生的现金流量净额	-5,057.30	-7,710.23	34.41%	主要系偿还债务支出减少所致。
现金及现金等价物净增加额	-10,450.80	-14,853.58	29.64%	-

2015 年度和 2016 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-7,125.16 万元和 17,890.15 万元。2016 年，经营活动产生的现金流量净额同比上升 351.08%。

2015 年度和 2016 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-18.19 万元和-23,283.65 万元。2016 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比上升 127912.47%。

2015 年度和 2016 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,710.23 万元和-5,057.30 万元。2016 年，筹资活动产生的现金流量净额同比上升 34.41%。2016 年，期末现金及现金等价物余额同比下降 62.88%。

从整体来看，公司经营活动产生的现金流较为稳定，在业务规模扩张的过程中得到了银行等中介机构的认可和支持，使得公司在保持稳健资产结构的前提下获得了较快的发展。

四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至本报告签署日，发行人及其子公司已发行未兑付的债券及其他债务余额为 4.80 亿元。

除上述列表外，截至本报告签署日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、或有事项

（一）其他受限资产

截止本次债券 2016 年年度报告签署之日，发行人受限资产账面价值合计约 21,120.13 万元，除此之外，发行人未有其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况，受限资产具体情况如下：

单位：万元

名称	权证号 (如有)	持有人	取得方式	账面价值	是否抵押、 质押
北门外烟筒山土地 (533336.6M ²)	张市宣国用(2009) 第 103 号	发行人	政府划拨	21,120.13	抵押张家口 银行
合计				21,120.13	

（二）对外担保情况

截至 2016 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元

对外担保单位	2016年
张家口宣化泰达机械设备制造有限公司	950.00
张家口市宣化区金祥保障性住房投资建设开发有限公司	25,000.00
张家口合生商贸有限公司	1,500.00
合计	27,450.00

六、总结

综上所述，发行人负债水平相对较低、负债结构较为合理，变现能力和偿债能力较强。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)



(本页无正文，为《2014 年河北宣化北山工业园投资有限责任公司公司债券 2016 年度债权代理事务报告》之盖章页)

张家口银行股份有限公司小东门支行

2017 年 6 月 20 日

