

# 2013 年盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司 公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

## 一、发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司(以下简称“发行人”)已按照 2013 年盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司公司债券(以下简称“13 盘锦高新债”)募集说明书的约定,在发行完毕后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 2013 年 01 月 18 日在银行间市场上市流通,简称“13 盘锦高新债”,证券代码为 1380007。

### (二) 发行人信息披露情况

1、发行人于 2016 年 6 月 12 日在中国债券信息网上披露《盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司 2015 年审计报告》。

2、发行人于 2016 年 6 月 30 日在中国债券信息网上披露《2013 年盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

3、发行人于 2016 年 7 月 4 日在中国债券信息网上披露《盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告》。

4、发行人于 2016 年 12 月 1 日在中国债券信息网上披露《2013 年盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司公司债券 2016 年第一次持有人会议通知》。

5、发行人于 2016 年 12 月 6 日在中国债券信息网上披露《关于取消召开 2013 年盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司公司债券 2016 年第一次债券持有人会议的通知》。

6、发行人于 2016 年 12 月 30 日在中国债券信息网上披露《2013

年盘锦石油高新技术产业园开发建设有限责任公司公司债券 2017 年付息兑付公告》。

发行人 2016 年度无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

## 二、发行人偿债能力

中审华会计师事务所（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（CAC 审字[2017]0039 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

单位：万元

| 项目                 | 2016 年底/度    | 2015 年底/度    |
|--------------------|--------------|--------------|
| 流动资产合计             | 1,321,423.59 | 1,166,584.69 |
| 其中:存货              | 1,040,792.51 | 982,211.56   |
| 资产总额               | 1,626,399.56 | 1,500,880.76 |
| 流动负债合计             | 124,157.04   | 57,338.59    |
| 负债总额               | 435,435.86   | 299,459.03   |
| 股东权益合计             | 1,190,963.70 | 1,201,421.73 |
| 资产负债率 <sup>1</sup> | 26.77%       | 19.95%       |
| 流动比率 <sup>2</sup>  | 10.64        | 20.35        |
| 速动比率 <sup>3</sup>  | 4.72         | 3.22         |

- 1、 资产负债率=总负债/总资产
- 2、 流动比率=流动资产/流动负债
- 3、 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,626,399.56 万元，股东权益总额为 1,190,963.70 万元，较 2015 年末，发行人资产规模略有上升，所有者权益略有下降，公司维持了稳定的经营规模和综合实力。

#### 1、短期偿债能力分析

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人流动比率和速动比率分别为 10.64 和 4.72，流动资产和速动资产能实现对流动负债的覆盖。流动比率较

2015 年末大幅下降，主要原因为公司其他应付款、一年内到期的非流动负债大幅增加，使公司流动负债增加。2016 年，公司其他应付款较 2015 年增加了 62.48%，主要系本公司与盘锦经济开发区管理委员会的往来款增加所致；公司一年内到期非流动负债较 2015 年末增加 539.33%，主要系公司发行的“13 盘锦高新债”已到本金偿还期所致。

总体而言，发行人流动比率和速动比率处于较好水平，公司资产流动性好，能够满足短期偿债需求，体现了公司较强的短期偿债能力。

## 2、长期偿债能力分析

截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 26.77%，较 2015 年末有较大程度上升，主要原因是公司 2016 年因棚户区改造而产生大量长期应付款导致负债总额上升。与同行业相比，公司资产负债率处于较低水平。公司稳定的收入来源和良好的负债结构将有效增强发行人的长期偿债能力。

### (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目            | 2016 年底/度  | 2015 年底/度 |
|---------------|------------|-----------|
| 主营业务收入        | 59,823.73  | 74,336.39 |
| 主营业务成本        | 50,345.96  | 64,808.10 |
| 利润总额          | 12,472.53  | 24,551.46 |
| 净利润           | 12,454.89  | 24,473.21 |
| 归属于母公司净利润     | 12,288.40  | 24,293.87 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 70,353.44  | 10,245.56 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -65,864.77 | -7,580.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 32,951.21  | 16,535.14 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 37,439.88  | 19,200.45 |

2016 年度，公司实现主营业务收入和归属于母公司股东的净利润分别为 59,823.73 万元和 12,288.40 万元，主营业务收入和归属于母公司净利润较 2015 年均大幅下降，主要系公司建设业务收入和房屋租赁收入大幅下降所致。作为兴隆台区和盘锦经开区唯一的基础设施建设投融资主体，公司得到政府的大力支持，2016 年公司获得的财

政补贴收入为 2.90 亿元，是公司利润的最主要来源。

2016 年公司经营活动现金流量净额较 2015 年大幅增长，主要系公司支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致；2016 年公司投资活动产生的现金流量净额大幅减少，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致；2016 年公司筹资活动产生的现金流量净额和现金及现金等价物净增加额均大幅增加。预计未来，随着公司代建项目的陆续完工，公司未来经营活动净现金流量将有所增加。

### （三）发行人已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

13 盘锦高新债发行总额为人民币 15 亿元，债券期限为 7 年，同时附加提前还款条款，自本期债券存续期第三年起，即 2016 年起至 2020 年，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金，票面年利率为 6.95%。

根据发行人已发行尚未兑付的公司债券情况，发行人各年需要兑付的债券本金如下表所示：

单位：亿元

| 债券名称   | 13 盘锦高新债 |
|--------|----------|
| 2018 年 | 3        |
| 2019 年 | 3        |
| 2020 年 | 3        |

根据上表所示，发行人需在 2018 年至 2020 年逐年分别偿还债券本金 3 亿元，分期还款能够缓和发行人的还款压力。

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2013 年盘锦石油高新技术产业园开发建设  
有限责任公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报  
告》盖章页)



国泰君安证券股份有限公司

2017年6月27日