

2012 年昆明交通产业股份有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

昆明交通产业股份有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2012 年昆明交通产业股份有限公司公司债券募集说明书的约定，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 2012 年 8 月 27 日在银行间市场上市流通，简称“12 昆交产债 01”和“12 昆交产债 02”，证券代码分别为 1280238.IB 和 1280239.IB；2012 年 10 月 26 日在上海证券交易所上市，简称“12 昆交 01”和“12 昆交 02”，证券代码分别为 122558.SH 和 122559.SH。

（二）发行人信息披露情况

1、发行人于 2016 年 4 月 29 日在中国债券信息网上披露《昆明交通产业股份有限公司 2015 年审计报告》。

2、发行人于 2016 年 6 月 29 日在中国债券信息网上披露《昆明交通产业股份有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告》。

3、发行人于 2016 年 6 月 30 日在中国债券信息网上披露《2012 年昆明交通产业股份有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

4、发行人于 2016 年 8 月 9 日在中国债券信息网上披露《2012 年昆明交通产业股份有限公司公司债券 2016 年付息公告》。

5、发行人于 2016 年 8 月 31 日在中国债券信息网上披露《昆明交通产业股份有限公司公司债券 2016 年半年度报告》。

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

中审众环会计师事务所（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（众环审字[2017]160139 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	3,795,491.81	3,246,388.25
其中:存货	297,037.77	554,358.13
资产总额	7,140,437.29	6,468,109.15
流动负债合计	1,566,487.53	1,277,928.67
负债总额	4,064,991.87	3,482,272.36
股东权益合计	3,075,445.42	2,985,836.79
资产负债率 ¹	56.93%	53.84%
流动比率 ²	2.42	2.54
速动比率 ³	2.23	2.11

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 7,140,437.29 万元，股东权益总额为 3,075,445.42 万元，较 2015 年末同期资产规模和所

有者权益均有一定程度增长，维持了较好的经营规模，综合实力稳中有升。

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 2.42 和 2.23，流动比率和速动比率较 2015 年末同期变化不大。

与同行业相比，发行人流动比率和速动比率处于合理水平，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 56.93%，较 2015 年有所上升，主要原因是公司于 2016 年发行 30 亿元私募公司债（16 昆交 01、16 昆交 02 和 16 昆交 03），长期借款增加等导致发行人负债规模增大所致。与同行业相比，公司资产负债率处于合理水平。基于发行人作为昆明市高速公路、物流园区、交通场站建设、运营及管理等业务领域的主体所具有的竞争优势，发行人制定了“交通产业为主业、交通衍生业务为辅业”有稳定现金流、有盈利能力、有持续融资能力、有创新融资基础的市场化主体发展模式，未来公司的盈利能力将不断上升，同时稳定的收入来源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
营业收入	602,156.26	458,393.63

营业成本	570,430.62	338,830.47
利润总额	107,563.39	93,834.11
净利润	102,372.57	91,274.13
归属于母公司净利润	100,701.42	89,842.71
经营活动产生的现金流量净额	390,195.57	232,196.40
投资活动产生的现金流量净额	-300,560.58	-333,458.78
筹资活动产生的现金流量净额	452,179.15	-43,206.92
现金及现金等价物净增加额	541,814.14	-144,469.30

2016 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润分别为 602,156.26 万元和 100,701.42 万元，营业收入和净利润较 2015 年有所增长，主要系发行人 2016 年公司整车销售、建材销售大幅提升，并新增贸易业收入所致。

2016 年度，发行人现金及现金等价物净增加额有所上升，主要系经营活动产生的现金流量净额以及筹资活动产生的现金流净额增加所致。2016 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 390,195.57 万元，较 2015 年度增加 157,999.17 万元。主要是由于发行人销售商品提供劳务收到的现金增加所致；发行人筹资活动产生的现金流净额为 452,179.15 万元，较 2015 年度增加 495,386.07 万元，主要系发行人偿还债务支付的现金减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

12 昆交产债发行总额为人民币 27 亿元，分为 5 年期和 7 年期两个品种，其中 5 年期品种发行规模为 14 亿元，简称“12 昆交产债 01”；7 年期品种发行规模为 13 亿元，简称“12 昆交产债 02”。本期债券采用固定利率方式，5 年期品种的票面利率为 6.60%，7 年期品种的

票面利率为 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	12 昆交产债 01	12 昆交产债 02	当年兑付本金总计
是否行使回售选择权	无回售权	无回售权	
2017 年	14	0	14
2018 年	0	0	0
2019 年	0	13	13

因此在 2017 年和 2019 年发行人还款压力较大。

特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文,为《2012年昆明交通产业股份有限公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



国泰君安证券股份有限公司

2017年6月27日