

债券代码：124010.SH

债券简称：PR鸡国资

债券代码：1280385.IB

债券简称：12鸡西国资债

2012年鸡西市国有资产经营管理有限公司公司债券

2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广州证券股份有限公司（以下简称“主承销商”或“广州证券”）作为2012年鸡西市国有资产经营管理有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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有关问题的通知》（发改办财经〔2011〕1765号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于发行人公开信息披露的相关文件以及发行人向广州证券提供的其他材料，广州证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

一、发行人基本情况

公司中文名称	鸡西市国有资产经营管理有限公司
公司简称	发行人、公司
公司外文名称（如有）	无
公司外文名称缩写（如有）	无
公司的法定代表人	滕东云
注册地址	黑龙江省鸡西市鸡冠区西山路18号（西山路70号）
办公地址	黑龙江省鸡西市鸡冠区201国道龙水大厦

邮政编码	158100
公司网址	无
电子信箱	无

二、本期债券基本情况

(一) 债券名称: 2012 年鸡西市国有资产经营管理有限公司公司债券。

(二) 债券简称: PR 鸡国资(上交所)、12 鸡西国资债(银行间)。

(三) 证券代码: 124010.SH(上交所)、1280385.IB(银行间)。

(四) 主承销商: 广州证券股份有限公司。

(五) 发行总额: 人民币 12 亿元。

(六) 债券期限和利率: 本期债券为 7 年期固定利率债券, 债券票面利率为 7.18%, 在存续期内固定不变。该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 2.78% 确定, Shibor 基准利率为本期债券发行首日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网 (www.shibor.org) 上公布的一年期上海银行间同业拆放利率的算术平均数 4.40% (四舍五入保留两位小数)。本期债券采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计利息。

(七) 债券形式: 本期债券为实名制记账式。

(八) 计息期限: 本期债券的计息期限为自 2012 年 11 月 8 日至 2019 年 11 月 7 日。

(九) 还本付息方式: 本期债券每年付息一次, 分次还本, 从第 3 个计息年度起, 开始偿还债券本金, 即自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%

和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。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。

(十) 债券担保：发行人以自有的国有划拨土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保。用于抵押的 48 宗土地共计 1,706.43 万平方米，发行时扣除土地出让金及相关税费后的评估价值为 368,381.26 万元。

(十一) 债券评级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券信用等级为 AA+。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易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 11 月 16 日在银行间市场上市流通，简称“12 鸡西国资债”，证券代码为“1280385.IB”；2012 年 12 月 03 日在上海证券交易所上市，简称“12 鸡国资”，证券代码为“124010.SH”。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金 12 亿元，分别用于鸡西市中央下放地方煤矿棚户区改造工程 2009 年度建设方案、鸡西市中央下放地方煤矿棚户区改造工程 2009 年度新增投资建设方案、鸡西市中央下放地方煤矿棚户区发行工程 2010 年度建设方案。目前，募集资金已使用完毕。



(三) 发行人信息披露情况

2016 年度，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了2015年年度报告、2015年度履约情况及偿债能力分析报告、2015年度债券受托管理事务报告、2016年度跟踪信用评级报告、2016年付息公告、2016年分期偿还本金公告以及2016年半年度报告等相关信息。

四、发行人偿债能力

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙人）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（会审字[2017]3368号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

单位：万元/%

财务指标	2016 年度/末	2015 年度/末	同比变动	变动原因
总资产	2,730,683.29	2,413,059.49	13.16%	-
归属于母公司股东的净资产	1,543,165.89	1,527,791.14	1.01%	-
营业收入	161,968.08	143,335.76	13.00%	2016 年结算的工程较多所致
归属于母公司股东的净利润	17,547.23	53,341.88	-67.10%	2016 年补贴减少所致
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	21,133.99	56,911.84	-62.87%	2016 年补贴减少所致
经营活动产生的现金流量净额	-383,008.23	-124,167.05	208.46%	2016 年支付其他与经营活动有关的现金流较多所致
投资活动产生的现金流量净额	-15,893.03	-1,806.11	779.96%	2016 年投资支付现金增多所致
筹资活动产生的现金流量净额	284,533.59	236,023.01	20.55%	2016 年取得借款收到现金较多所致
期末现金及现金等价物余额	171,722.87	286,090.54	-39.98%	2016 年支付其他与经营活动有关的现金流较多所致

流动比率 ¹	13.15	9.93	32.46%	2016年流动资产增多所致
速动比率 ²	7.91	5.52	43.24%	2016年流动资产增多所致
资产负债率 ³	43.34%	36.52%	18.69%	2016年借款增多使得负债规模上升
EBITDA全部债务比 (EBITDA/全部债务) ⁴	0.02	0.08	-74.98%	2016年债务增幅较大所致
利息保障倍数 ⁵	0.14	0.49	-72.39%	2016年息税前利润大幅减少所致
现金利息保障倍数 ⁶	-10.67	-3.79	181.53%	2016年经营活动现金净流出较大所致
EBITDA利息保障倍数 ⁷	0.14	0.504	-71.24%	2016年利润大幅减少所致
贷款偿还率 ⁸	100.00%	100.00%	0.00%	-
利息偿付率 ⁹	100.00%	100.00%	0.00%	-

注：上述财务指标计算方法如下：

- 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全部债务比 = EBITDA / 全部债务；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利息保障倍数 = EBITDA / (计入财务费用的利息支出 + 资本化的利息支出)；
- 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。

截至2016年12月31日，发行人资产总额为2,730,683.29万元，归属母公司所有者权益为1,543,165.89万元，分别较2015年末增长了13.16%和1.01%，保持了稳健增长。

(一) 短期偿债能力分析

截至2016年12月31日，发行人的流动比率和速动比率分别为13.15和7.91，均较上年有所增长。

总体来说，发行人正常持续经营，具有良好的短期偿债能力。

（二）长期偿债能力分析

2016年末发行人的资产负债率为43.34%，处于合理范围之内。总体来看，发行人财务状况稳健，具有较强的偿债能力。

（三）发行人盈利能力

2016年度，发行人实现营业收入161,968.08万元，较上年增长13.00%，主要是2016年结算的工程较多所致；归属于母公司股东的净利润为17,547.23万元，较上年下降67.10%，主要是2016年政府补助减少所致。

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，偿债能力较强。

五、已发行尚未兑付债券情况

债券简称	债券代码	起息日	债券余额	付息兑付情况
15 鸡西国资债	1580008.IB	2015-1-16	13 亿	2017 年 1 月已兑付第二期利息
12 鸡西国资债	1280385.IB	2012-11-8	7.2 亿	2016 年利息 6,892.80 万元及第二期本金 24,000 万元已按时足额兑付

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司债券余额为20.2亿元，除此以外发行人及其控股子公司不存在其他已发行尚未兑付的公司债券、中期票据、短期融资券以及非公开定向债务融资工具。

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2012年鸡西市国有资产经营管理有限公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



广州证券股份有限公司

2017年6月29日



