

2012年德阳市建设投资有限公司公司债券
2016年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

发行人:

德阳市建设投资发展集团有限公司

主承销商:

国开证券有限责任公司

2017年6月

国开证券有限责任公司作为2012年德阳市建设投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对德阳市建设投资发展集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2016年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本要素

（一）债券名称：2012年德阳市建设投资有限公司公司债券（简称“12德阳建投债”）。

（二）发行人：德阳市建设投资发展集团有限公司。

（三）发行总额：人民币10亿元。

（四）债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债券，本期债券票面年利率为6.99%，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，从第三年开始，每年末按照发行总额20%的比例提前偿还本期债券本金。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。

（五）发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

（六）上市场所：上海证券交易所、银行间市场。

（七）债券担保：无。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

德阳市建设投资发展集团有限公司已按照2012年德阳市建设投资有限公司公司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期债券上市或交易流通。本期债券于2013年1月7日在银行间市场上市流通，简称“12德阳建投债”，证券代码为“1280489”；2013年3月14日在上海证券交易所上市，简称“12德建投”，证券代码为“124099”。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金总额为10亿元，其中6亿元用于德阳市东山片区东一环道路工程，4亿元用于德阳市城北片区基础设施项目。目前募集资金已使用完毕。

（三）付息情况

本期债券付息日为2013年至2019年每年的12月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。截至本报告出具日，本期债券已到期利息已全部支付。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。截至报告出具日，已披露的相关文件及时间如下：

- 1、发行人于2012年12月25日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券发行文件，包括了发行核准批复，募集说明书及摘要，评级报告，法律意见书，2009-2011年度审计报告及2012年1-6月审计报告，无重大诉讼、仲裁和行政处罚的说明，无重大违法、违规的说明，担保函等文件。

2、发行人于2013年1月6日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券交易流通信息。

3、发行人于2013年1月6日在中国债券信息网披露了债券交易流通要素公告（12德阳建投债）。

4、发行人于2013年5月27日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资有限公司2012年度审计报告。

5、发行人于2013年7月1日在中国债券信息网披露了鹏元评级-德阳市建设投资有限公司2013年跟踪评级。

6、发行人于2013年8月19日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资有限公司2013年度中期财务报告。

7、发行人于2014年12月23日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2013年度付息公告。

8、发行人于2014年6月13日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资有限公司-2014年跟踪评级。

9、发行人于2014年6月18日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资有限公司2013年度报告。

10、发行人于2014年6月19日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资有限公司2013年度审计报告（合并）。

11、发行人于2014年6月25日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2013年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

12、发行人于2014年8月28日在中国债券信息网披露了德阳市建

设投资有限公司2014年中期报告。

13、发行人于2014年12月17日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2014年付息公告（银行间）。

14、发行人于2015年6月2日在中国债券信息网披露了关于延迟披露2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2015年定期跟踪评级报告的公告。

15、发行人于2015年6月30日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2014年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

16、发行人于2015年7月24日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资有限公司-2015年跟踪评级报告。

17、发行人于2015年12月13日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2015年付息及兑付公告（银行间）。

18、发行人于2016年4月21日在中国债券信息网披露了关于“德阳市建设投资有限公司”更名为“德阳市建设投资发展集团有限公司”及有关印章启用的函。

19、发行人于2016年6月29日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券2015年年度报告。

20、发行人于2016年8月29日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资发展集团有限公司2012年公司债券2016年跟踪信用评级报告。

21、发行人于2016年12月20日在中国债券信息网披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2016年付息及兑付公告。

22、发行人于2017年4月27日在中国债券信息网披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券2016年年度报告。

发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。截至报告出具日，已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2013年3月13日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2012年公司债券上市公告书。

2、发行人于2013年3月13日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告。

3、发行人于2013年4月15日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司关于延迟披露2012年度审计报告的说明。

4、发行人于2013年5月4日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2012年年度报告。

5、发行人于2013年8月20日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2013年中期报告。

6、发行人于2014年4月15日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司关于延迟披露2013年度审计报告的说明。

7、发行人于2014年6月16日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2013年度审计报告。

8、发行人于2014年6月16日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2013年度报告。

9、发行人于2014年6月25日在上海证券交易所网站披露了2012

年德阳市建设投资有限公司公司债券2013年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

10、发行人于2014年8月28日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2014年中期报告。

11、发行人于2014年12月17日在上海证券交易所网站披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2014年付息公告。

12、发行人于2015年4月27日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司关于延迟披露2014年度审计报告的说明。

13、发行人于2015年6月2日在上海证券交易所网站披露了关于延迟披露2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2015年定期跟踪评级报告的公告。

14、发行人于2015年6月29日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2014年度报告。

15、发行人于2015年7月24日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2012年公司债券2015年跟踪信用评级报告。

16、发行人于2015年8月27日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资有限公司2015年中期报告。

17、发行人于2015年12月21日在上海证券交易所网站披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2015年付息公告（交易所）。

18、发行人于2015年12月21日在上海证券交易所网站披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券分期偿还本金公告(交易所)。

19、发行人于2016年4月13日在上海证券交易所网站披露了德阳

市建设投资发展集团有限公司关于延迟披露2015年度审计报告的说明。

20、发行人于2016年4月15日在上海证券交易所网站披露了关于“德阳市建设投资有限公司”更名为“德阳市建设投资发展集团有限公司”及有关印章启用的函。

21、发行人于2016年4月22日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司关于延期披露2015年年度报告的公告。

22、发行人于2016年6月29日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券年度报告（2015年）。

23、发行人于2016年6月29日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券年度报告摘要（2015年）。

24、发行人于2016年8月29日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司2012年公司债券2016年跟踪信用评级报告。

25、发行人于2016年8月31日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券半年度报告摘要（2016年）。

26、发行人于2016年8月31日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券半年度报告（2016年）。

27、发行人于2016年12月20日在上海证券交易所网站披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2016年分期偿还本金的提示性公告

28、发行人于2016年12月20日在上海证券交易所网站披露了2012

年德阳市建设投资有限公司公司债券分期偿还本金公告(交易所)。

29、发行人于2016年12月20日在上海证券交易所网站披露了2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2016年付息公告(交易所)。

30、发行人于2017年4月28日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券年度报告摘要(2016年)。

31、发行人于2017年4月28日在上海证券交易所网站披露了德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券年度报告(2016年)。

32、发行人于2017年6月27日在上海证券交易所网站披露了2012年德阳市建设投资发展集团有限公司公司债券2017年跟踪信用评级报告。

三、发行人偿债能力

亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)和利安达会计师事务所(特殊普通合伙)分别对发行人2016、2015年度的财务报告进行了审计,并出具了亚会B审字[2017]1198号和利安达审字[2016]第2566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,均引用自以上审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2016、2015年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2014-2016年经审计的主要财务数据及指标:

合并资产负债表主要数据

单位:人民币元

| 项目 | 2016年末 | 2015年末 | 2014年末 |
|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| 资产总计 | 18,207,208,955.79 | 10,699,390,026.65 | 8,581,050,752.40 |
| 流动资产合计 | 10,801,752,220.90 | 8,315,340,201.43 | 7,146,006,981.67 |
| 负债合计 | 7,921,514,831.33 | 6,408,313,181.18 | 4,722,925,389.43 |
| 流动负债合计 | 930,514,083.48 | 196,584,646.16 | 86,292,883.15 |

| | | | |
|---------|-------------------|------------------|------------------|
| 所有者权益合计 | 10,285,694,124.46 | 4,291,076,845.47 | 3,858,125,362.97 |
|---------|-------------------|------------------|------------------|

合并利润表主要数据

单位：人民币元

| 项目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入 | 544,517,183.85 | 183,397,731.09 | 44,919,505.15 |
| 营业成本 | 292,194,521.76 | 114,671,595.41 | 2,660,914.75 |
| 营业利润 | 112,792,205.43 | 97,588,540.80 | 425,542,371.48 |
| 利润总额 | 147,323,007.59 | 96,379,477.25 | 434,598,876.12 |
| 净利润 | 101,587,990.08 | 84,376,708.16 | 353,996,045.05 |

合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

| 项目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -839,827,681.33 | -659,503,184.07 | -3,695,839,211.97 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -72,977,454.54 | 31,412,966.68 | -6,198,960,983.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,423,363,870.43 | 1,032,153,338.51 | 2,783,579,701.86 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 510,558,734.56 | 404,063,121.12 | -7,113,555,427.58 |

发行人2014-2016年财务主要数据和指标

单位：见下表

| 项目 | 2016 年度/末 | 2015 年度/末 | 2014 年度/末 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动比率（倍数） | 11.61 | 42.30 | 82.81 |
| 速动比率（倍数） | 3.39 | 5.83 | 8.24 |
| 资产负债率（%） | 44% | 60% | 55% |
| 流动资产周转率（次/年） | 0.06 | 0.02 | 0.0026 |
| 存货周转率（次/年） | 0.04 | 0.02 | 0.0005 |
| 总资产周转率（次/年） | 0.04 | 0.02 | 0.0013 |

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=总负债/总资产*100%

4、流动资产周转率=营业收入/平均流动资产总额

5、存货周转率=营业成本/平均存货余额

6、总资产周转率=营业收入/平均资产总额

（一）偿债能力财务指标分析

2014-2016年末，发行人负债总额呈显著增长趋势，分别为47.23亿元、64.08亿元、79.22亿元，流动负债增幅较大，分别为0.87亿元、1.97亿元、9.31亿元，主要原因是2016年年度市政府加大对发行人的支持力度，发行人子公司从上一年度的3家增加到9家，在一定程度上增加了公司的负债。

发行人2014-2016年末的流动比率分别为82.81、42.30、11.61，速动比率分别为8.24、5.83、3.39。从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，虽然发行人近三年短期偿债指标持续下降，但具体指标仍维持在正常范围，短期偿债能力较强。

近三年，随着发行人业务经营的稳健发展，资产和负债规模均保持了较为稳定的规模。2014-2016年末，公司资产负债率分别为55%、60%、44%，先升后降，处于行业较低水平。

总体来看，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2014-2016年的营业收入分别为0.45亿元、1.83亿元、5.45亿元，净利润分别为3.54亿元、0.84亿元、1.02亿元。发行人2014-2016年经营活动产生的现金流量净额分别为-36.96亿元、-6.60亿元、-8.40亿元。

发行人2014-2016年筹资活动产生的现金流量净额分别为27.84亿元、10.32亿元、14.23亿元。从近三年平均水平来看，虽然发行人受德阳银行股权划转划转的影响，整体资产质量略有下降，但长城资管出具了为本期债券的偿付责任承担补足义务的承诺函，同时，本期债券已被纳入德阳市财政年度预算，债券本息偿还具有一定保障，发行人也具有较强的融资能力，公司的经营活动和筹资活动产生的现金流基本能够满足投资活动的需要。

四、发行人最新债券发行情况

截至目前，除本期债券外，发行人无公开发行尚未兑付的其他企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

五、担保人最新情况

无。

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2012年德阳市建设投资有限公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



