

2012 年惠安县国有资产投资经营有限公司公司债券

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

发行人已按照 2012 年惠安县国有投资经营有限公司公司债券（简称“本期债券”或“12 惠安国投债”）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 2012 年 10 月 30 日在银行间债券市场上市，简称“12 惠安国投债”，证券代码为“1280316”；本期债券于 2013 年 12 月 23 日在上海证券交易所上市流通，简称“12 惠国投”，证券代码为“124329”。

(二) 付息情况

本期债券在存续期限内每年付息一次，付息日为 2013 年至 2019 年每年的 10 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

按照约定，发行人应于 2016 年 10 月 15 日向债券持有人支付利息。截至报告日，发行人已按期足额支付债券利息。

(三) 募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金共 8 亿元人民币，全部用于惠城大道工程、福厦高铁惠安站连接线工程、县城至惠东工业区快速通道工程。上述三个募集资金投资项目均已获得有权部门的

核准。目前募集资金已按原计划落实使用。

(四) 发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露。

(五) 发行人最新债券发行情况

除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券情况。

二、 发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（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。以下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 年末 | 2015 年末 | 同比增减 |
|---------------|------------|------------|---------|
| 资产总计 | 893,806.29 | 775,836.29 | 15.21% |
| 负债合计 | 490,273.06 | 368,966.45 | 32.88% |
| 所有者权益合计 | 403,533.23 | 406,869.84 | -0.82% |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 404,733.57 | 399,875.71 | 1.21% |
| 流动比率 | 2.28 | 2.54 | -10.50% |
| 速动比率 | 1.73 | 1.83 | -5.77% |
| 资产负债率 | 54.85% | 47.56% | 15.34% |

(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=负债合计/总资产*100%

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人总资产为 893,806.29 万元，较 2015 年底增加 15.21%；归属于母公司的所有者权益为 404,733.57 万元，较 2015 年底增长 1.21%。发行人的总资产较上年小幅上升，净资产较上年有所增长，公司不断优化资产结构，经营实力继续增强，

抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

1. 短期偿债能力分析

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 2.28，较上年末的 2.54 下降 10.50%，速动比率为 1.73，较上年末的 1.83 下降 5.77%。2016 年末流动比率和速动比率略有下降，但仍处于较高水平，短期偿债能力较强。

2. 长期偿债能力分析

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 54.85%，较 2015 年的 47.56% 上升 15.34%，公司的资产负债率仍处于合理水平。随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目 | 2016 年 | 2015 年 | 同比增减 |
|---------------|------------|------------|----------|
| 营业收入 | 76,215.26 | 118,566.32 | -35.72% |
| 净利润 | 5,611.52 | 7,958.14 | -29.49% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,167.96 | 7,788.74 | -33.65% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -24,196.11 | 59,581.63 | -140.61% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 1,575.88 | -600.16 | 362.58% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 20,089.17 | -23,369.50 | 185.96% |
| 现金及现金等价物净增加额 | -2,531.06 | 35,611.98 | -107.11% |

2016 年度，公司实现营业收入 76,215.26 万元，较 2015 年下降较多，主要是发行人贸易业务规模下降所致；实现归属于母公司所有者的净利润 5,611.52 万元，较 2015 年下降 29.49%。2016 年公司各项主营业务有所下降。2016 年公司净利润下降主要是当期营业收入减少和费用增加所致。

2015 年公司经营活动产生的现金流量净额为-24,196.11 万元，较 2015 年度减少了 140.61%；2016 年发行人投资活动产生的现金流量净额为-600.16 万元，较 2015 年增加了 362.58%，主要是赎回理财产品所致。2016 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为 20,089.17 万元，较 2015 年增加了 185.96%，主要是由于增加了长期借款所致。

2016 年度发行人的现金及现金等价物净增加额为-2,531.06 万元，较 2015 年度下降 107.11%，主要是发行人营业收入下降所致。

(三) 发行人新发行公司债券对其偿债能力的影响

除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券情况。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,为《2012年惠安县国有资产投资经营有限公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页)

兴业证券股份有限公司

2017年6月30日

