

乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司
公司债券发行人 2017 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司

主承销商

国融证券股份有限公司

2018 年 5 月

声 明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）作为2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券（以下简称“13集宁债”）、2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券（以下简称“14集宁债”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765号”文的有关规定，对乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）2017年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司对外公布的2017年度报告等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对“13集宁债”、“14集宁债”的投资价值或投资者收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告的任何内容作为国融证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国融证券均不承担任何责任。

一、本期债券基本情况

（一）13集宁债

- 1、发行人：乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司。
- 2、债券名称：2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券（简称“13集宁债”）。
- 3、债券简称及代码：“13集宁债”（1380125.IB）、“PR集城投”（124178.SH）。
- 4、发行规模：8亿元人民币。
- 5、债券期限：7年期。
- 6、票面利率：6.88%，在债券存续期内固定不变。
- 7、还本付息方式：每年付息一次，自第3年起至第7年即2016年起至2020年，逐年分别偿还债券本金金额的20%、20%、20%、20%、20%，即1.6亿元、1.6亿元、1.6亿元、1.6亿元、1.6亿元。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。

（二）14集宁债

- 1、发行人：乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司。
- 2、债券名称：2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券（简称“14集宁债”）。
- 3、债券简称及代码：“14集宁债”（1480547.IB）、“PR集宁债”（127023.SH）。
- 4、发行规模：12亿元人民币。
- 5、债券期限：7年期。

6、票面利率：6.69%，在债券存续期内固定不变。

7、还本付息方式：每年付息一次，自第3年起至第7年即2017年起至2021年，逐年分别偿还债券本金金额的20%、20%、20%、20%、20%，即2.4亿元、2.4亿元、2.4亿元、2.4亿元、2.4亿元。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。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、13 集宁债

发行人已按照《2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任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 4 月 2 日在银行间市场上市流通，简称“13 集宁债”，证券代码为 1380125；本期债券于 2013 年 5 月 13 日在上交所上市流通，简称“13 集城投”，证券代码：124178。

2、14 集宁债

发行人已按照《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任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 2014 年 11 月 11 日在银行间市场上市流通，简称“14 集宁债”，证券代码为 1480547；本期债券于 2014 年 12 月 11 日在上交所上市流通，简称“14 集城投”，证券代码：127023。

（二）本期债券利息支付情况

1、13 集宁债

“13 集宁债”的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 3 月 19 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2016 年至 2020 年每年的 3 月 19 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）。

2014 年 3 月、2015 年 3 月、2016 年 3 月、2017 年 3 月、2018 年 3 月，发行人均已按《2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券募集说明书》约定的金额和方式提取了偿债资金，并按照《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券账户监管及合作协议》（以下简称“《13 集宁债账户监管及合作协议》”）的要求向偿债专户中划入偿债资金，及时足额完成了历年到期本金和利息的偿付。截止本报告出具之日，发行人不存在应付未付债券本息的情况。

2、14 集宁债

“14 集宁债”的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 11 月 4 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），兑付日为 2017 年至 2021 年每年的 11 月 4 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）。

2015 年 11 月、2016 年 11 月、2017 年 11 月，发行人均已按《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券募集说明书》约定的金额和方式提取了偿债资金，并按照《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券之募集资金账

户及偿债资金账户监管及合作协议》（以下简称“《14 集宁债账户监管及合作协议》”）的要求向偿债专户中划入偿债资金，及时足额完成了首次利息支付。截止本报告出具之日，发行人不存在应付未付债券本息的情况。

（三）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，“13 集宁债”发行总额为 8.00 亿元人民币，其中：5.95 亿元用于集宁区盛世新城棚户区改造项目，2.05 亿元用于乌兰察布市集宁区集中供热三期工程；“14 集宁债”募集资金 12 亿元，其中 5 亿元用于解放路南侧棚户区改造项目；7 亿元用于白泉山西侧棚户区改造项目。

截止本报告出具之日，“13 集宁债”、“14 集宁债”募集资金的使用与募集说明书的相关约定、承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

1、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，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2018/5/15	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告》
2018/5/2	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于预计不能于 4 月 30 日之前披露 2017 年年度报告的风险提示公告》
2018/4/27	《国融证券股份有限公司关于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司预计不能于 4 月 30 日之前披露 2017 年年度报告的风险提示公告》
2018/4/26	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于中介机构发生变更的公告》
2018/3/19	《2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2018 年付息及部分兑付公告》
2017/10/30	《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年付息及部分兑付公告》

2017/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司半年度报告摘要（2017年）》
2017/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司半年度报告（2017年）》
2017/6/30	《2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告》
2017/6/30	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2017年跟踪信用评级报告》
2017/6/30	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司2016年债权代理事务报告》
2017/5/16	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司2016年履约能力及偿债能力分析报告》
2017/4/29	《国融证券股份有限公司关于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券重大事项债权代理事务临时报告》
2017/4/29	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年年度报告》
2017/3/13	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2017年付息及部分兑付公告》
2016/11/25	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告》
2016/10/28	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年年付息公告》
2016/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年半年度报告》
2016/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年半年度报告摘要》
2016/8/30	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司2013年公司债券2016年跟踪信用评级报告》
2016/7/12	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于法定代表人、董事、监事及高级管理人员变更的公告》
2016/6/30	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司2015年年度报告》
2016/6/27	新世纪评级关于延迟披露《2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告》的公告
2016/4/28	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于推迟披露2015年度财务审计报告的公告》
2016/3/11	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限公司公司债券2016年付息及部分兑付公告》
2015/12/23	《2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告（鹏元）》
2015/10/28	《2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2015年付息公告》
2015/10/27	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司/2015年跟踪评级报告（上海新世纪）》

2015/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2015 年中期报告》
2015/6/30	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2014 年度审计报告》（瑞华青岛审字[2015]第 95030019 号）
2015/3/21	《2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2015 年付息公告》
2014/11/10	《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券交易流通信息》
2014/11/4	《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券簿记建档发行结果》
2014/8/21	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2014 年中期报告》
2014/7/1	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年 8 亿公司债券 2014 年跟踪信用评级报告》
2014/6/24	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2013 年年度报告》（瑞华审字[2014]第 95010022 号）
2014/4/25	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于推迟披露 2013 年度财务审计报告的公告》
2014/3/14	《2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2014 年付息公告》
2014/3/4	《关于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司股东情况变更的公告》
2013/12/10	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年三季度报》
2013/11/5	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年 8 亿公司债券 2013 年跟踪信用评级报告》
2013/8/28	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年半年报》
2013/7/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司审计报告》（中瑞岳华鲁审字[2013]第 235 号）
2013/4/1	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券交易流通信息

2、发行人相关信息已在上海证券交易所(www.sse.com.cn)披露，

已披露的相关文件及时间如下：

时间	披露情况
2018/5/15	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告》
2018/5/15	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告摘要》
2018/5/15	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年财务报告及附注》

2018/4/27	《国融证券股份有限公司关于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司预计不能于4月30日之前披露2017年年度报告的风险提示公告》
2018/4/27	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于预计不能于4月30日之前披露2017年年度报告的风险提示公告》
2018/4/27	《国融证券股份有限公司关于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券重大事项债权代理事务临时报告》
2018/4/26	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于中介机构发生变更的公告》
2018/3/8	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2018年付息公告》
2018/3/8	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2018年分期偿还本金公告》
2017/10/26	《2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2017年付息公告》
2017/10/26	《2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2017年分期偿还本金公告》
2017/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券半年度财务报表》
2017/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券半年度报告摘要（2017年）》
2017/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券半年度报告（2017年）》
2017/6/30	《2014年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告》
2017/6/30	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年度债权代理事务报告》
2017/6/29	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2017年跟踪信用评级报告》
2017/4/29	《国融证券股份有限公司关于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券重大事项债权代理事务临时报告》
2017/4/29	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年度报告》
2017/4/29	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年度报告摘要》
2017/3/13	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2017年分期偿还本金公告》
2017/3/13	《2013年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2017年付息公告》
2016/11/25	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告》
2016/10/28	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年付息公告》

2016/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年半年度报告摘要》
2016/8/31	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券2016年半年度报告》
2016/8/30	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》
2016/7/12	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于法定代表人、董事、监事及高级管理人员变更的公告》
2016/6/30	《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2015 年年度报告》
2016/4/28	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于推迟披露 2015 年度财务审计报告的公告
2016/3/14	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2016 年分期偿还本金公告
2016/3/11	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2016 年付息公告
2015/12/21	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告
2015/10/28	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2015 年付息公告
2015/10/26	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司/2015 年跟踪评级报告
2015/8/31	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2015 年中期报告
2015/8/25	关于延迟披露 2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2015 年定期跟踪评级报告的公告
2015/6/30	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2014 年年度报告
2015/4/15	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于延期披露 2014 年年度报告的公告
2015/3/12	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2015 年付息公告
2014/12/10	关于 2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券上市交易的公告
2014/12/20	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券上市公告书
2014/7/17	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年 8 亿元公司债券 2014 年跟踪信用评级报告
2014/6/25	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2013 年年度报告
2014/4/28	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于推迟披露 2013 年度财务审计报告的公告

3、发行人相关信息已在中国货币网（www.chinamoney.com.cn）

披露，已披露的相关文件及时间如下：

2018/5/14	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告
2018/4/27	国融证券股份有限公司关于乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司预计不能于 4 月 30 日之前披露 2017 年年度报告的风险提示公告
2018/4/27	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于预计不能于 4 月 30 日之前披露 2017 年年度报告的风险提示公告
2018/4/25	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于中介机构变更的公告
2018/3/12	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2018 年付息及部分兑付公告
2017/11/1	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年付息及部分兑付公告
2017/6/30	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2016 年债权代理事务报告
2017/6/30	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告
2017/6/30	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告
2017/5/16	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券发行人 2016 年度履约能力及偿债能力分析报告
2017/4/28	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2016 年年度报告
2017/4/28	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2016 年年度报告摘要
2017/3/13	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年付息公告
2017/3/13	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告
2016/11/25	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告
2016/10/28	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2016 年付息公告
2016/8/31	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年公司债券 2016 年半年度报告
2016/8/30	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告
2016/7/12	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司关于法定代表人、董事、监事及高级管理人员变更的公告

2016/6/30	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限公司公司债券 2015 年年度报告
2016/6/29	2016 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限公司公司债券 2016 年付息及部分兑付公告
2016/6/27	新世纪评级关于延迟披露《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告》的公告
2016/3/21	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限公司公司债券 2016 年付息及部分兑付公告
2015/12/23	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告
2015/10/27	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2015 年跟踪评级报告
2015/8/26	关于延迟披露 2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券 2015 年定期跟踪评级报告的公告
2015/6/30	新世纪评级关于延迟披露《2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券跟踪评级报告》的公告
2015/5/29	关于延迟披露"13 集宁债"2015 年定期跟踪评级报告的公告
2014/12/2	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券申购文件
2014/10/27	2014 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券发行文件
2014/7/1	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 13 年公司债 2014 年跟踪评级报告
2013/11/5	乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司 2013 年 8 亿元公司债券 2013 年跟踪信用评级报告
2013/3/18	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券募集说明书摘要
2013/3/18	2013 年乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券发行文件

三、发行人偿债能力

发行人 2017 年度财务报告由中审华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(CAC 证审字[2018]0434 号)。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人 2017 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产合计	3,761,991.22	2,980,581.57
流动资产	3,522,146.74	2,740,110.76
非流动资产	239,844.47	240,470.82
负债合计	2,196,820.68	1,454,722.83
流动负债	903,215.92	416,371.20
非流动负债	1,293,604.76	1,038,351.63
所有者权益合计	1,565,170.54	1,525,858.74
归属于母公司所有者权益	1,563,532.79	1,524,498.75
流动比率	3.57	6.58
速动比率	0.84	0.60
资产负债率	58.40%	48.81%

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2017 年末，发行人资产总额 3,761,991.22 万元，所有者权益合计 1,565,170.54 万元，其中流动资产规模为 3,522,146.74 万元，占资产总额的比重为 93.62%，非流动资产规模为 239,844.47 万元，占总资产比重为 6.38%。发行人 2017 年末的资产总额较上年同期增长 26.22%，主要是由于与其他单位发生往来款项及部分项目进度加快使得开发成本增加较多所致。

2017 年末，发行人负债总额为 2,196,820.68 万元，其中流动负债规模为 903,215.92 万元，占负债总额的比重为 41.11%，非流动负债规模为 1,293,604.76 万元，占负债总额比重为 58.89%。发行人 2017 年末负债总额较上年同期增长 51.01%，主要是由于因业务需要发行人及子公司对金融机构产生的借款较多，以及由于工程进度增加较大，导致与当地政府和国有企业的暂借款、往来款增加较多。

2017 年末，发行人流动比率为 3.57，资产负债率为 58.40%。流动比率较 2016 年末有所下降主要是由于 2017 年工程项目进度加快导致产生的企业往来款项、暂借款较多，流动负债增加较快。总体来看，发行人资产规模较大，且逐年稳步增长，资产负债结构较为合理，资产负债率处于正常水平，发行人偿债能力指标处于较好水平，具备较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年
营业收入	187,029.22	172,310.44
营业成本	170,575.76	154,079.21
利润总额	40,427.63	40,943.42
净利润	37,783.90	38,594.65
归属于母公司所有者的净利润	37,506.14	38,166.58
经营活动产生的现金流净额	27,856.35	-100,025.97
投资活动产生的现金流净额	-73,947.44	-38,543.70

筹资活动产生的现金流净额	123,791.28	299,961.65
现金及现金等价物净增加额	77,700.19	161,391.97

2016-2017 年度，发行人分别实现营业收入 172,310.44 万元、187,029.22 万元，同比增长 8.54%，主要是由于 2017 年度公司承建的工程项目结算较多，导致收入确认金额较上年度有所增长。净利润分别为 38,594.65 万元、37,783.90 万元，基本保持稳定。

2017 年度，发行人经营活动现金流量净额为 27,856.35 万元，主要是收回其他单位的往来款项导致收到其他与经营活动有关现金流入有所增加。投资活动现金流量净额为-73,947.44 万元，主要是由于公司支付其他与投资活动有关的现金流出较多；筹资活动现金流量净额为 123,791.28 万元，主要是由于吸收投资收到的现金和借款收到的现金流入较多产生。

四、发行人已发行的其他债券情况

除“13 集宁债”、“14 集宁债”，截止本报告出具之日，发行人子公司有以下其他债券已发行且尚未兑付完毕：

债券名称	简称	代码	债券类别	发行日	到期日	债券余额	利率	信用等级	上市交易场所
2016 年乌兰察布市集宁区国融投资发展有限公司	16 国融债	1680138 .IB 139046. SH	企业债	2016. 3.24	2023. 3.24	10.00	6.16 %	主体 AA ； 债项 AA+	银行间、上交所

五、或有事项

截至本报告期末，本公司对外担保变动情况如下：

单位:万元 币种:人民币

	2017 年	2016 年	本年比上年增减
对外担保	118,324.09	200,153.39	-81,829.30

发行人对外担保总额为 118,324.09 万元，占发行人 2017 年净资产的 7.56%。发行人对外担保不违反发行人内部规定、发行时承诺或监管协议。发行人对外担保余额已形成一定规模，存在一定的或有风险。

以上情况，特此公告

（以下无正文）

(此页无正文，为《乌兰察布市集宁区城市建设投资开发有限责任公司公司债券发行人 2017 年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

国融证券股份有限公司



2018年5月16日