
2013年广州市番禺交通建设投资有限公司公司债券
2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
广州市番禺交通建设投资有限公司

主承销商
 **国信证券股份有限公司**
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

二〇一八年五月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2013 年广州市番禺交通建设投资有限公司公司债券（以下简称“13 番禺交投债”或“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工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于广州市番禺交通建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《广州市番禺交通建设投资有限公司公司债券 2017 年年度报告》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信证券提供的其他材料。国信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。

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，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2013年广州市番禺交通建设投资有限公司公司债券
债券简称	银行间交易市场：13番禺交投债 上海证券交易所：PR番交投
计息期限	2013/4/12-2019/4/11
债券期限和利率	本期债券为6年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6个计息年度末分别按照发行总额25%、25%、25%、25%的比例偿还债券本金。本期债券票面年利率为6.30%，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
发行规模	11亿元
存续规模	2.75亿元
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即自债券存续期第3年起，逐年分别按照债券发行总额25%的比例偿还债券本金。第3年至第6年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金兑付款项自兑付日起不另计利息
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 评级时间：2017/06/26 评级情况：债项AA，主体AA，评级展望为稳定

二、2017年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

“13番禺交投债”募集资金11亿元，全部用于广州内河港西江港区大岗作业区装备制造基地多用途码头工程和广州东沙至新联高速公路项目2个固定资产投资项目。其中，广州内河港西江港区大岗作业区装备制造基地多用途码头工程拟使用募集资金4亿元，广州东沙至新联高速公路项目拟使用募集资金7亿元。截至2017年12月末，投入到两个项目的资金合计为7.70亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

三、2017年度发行人偿债能力分析

发行人2017年的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了带强调事项段的无保留意见审计报告（亚会B审字[2018]1046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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：亿元

项目	2017年末	2016年末
资产总额	100.11	70.60
其中：流动资产	30.80	15.16
其中：存货	7.04	4.33
非流动资产	69.31	55.44
负债总额	55.64	34.13
其中：流动负债	28.75	13.99
非流动负债	26.89	20.15
所有者权益	44.48	36.47
其中：归属于母公司的所有者权益	36.87	35.55
流动比率（倍）	1.07	1.08
速动比率（倍）	0.83	0.77
资产负债率	55.58%	48.34%

备注：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=负债总额/资产总额

截至2017年末，发行人总资产为100.11亿元，较期初增加29.51

亿元，同比增长 41.80%，主要原因是：（1）货币资金增加 11.2 亿元，主要是因为发行人向国有资产管理局借入免息借款 4 亿元，新成立的南大干线公司借入银行贷款 8 亿元；（2）存货增加 2.7 亿元，主要是因为房地产项目倚莲半岛二期持续建设；（3）本期非同一控制下企业合并，广东番禺大桥有限公司固定资产按评估值公允价值并入合并报表导致。其中，合并增加番禺大桥公路及桥梁净值 7.9 亿。（4）在建工程增加 9.77 亿元，主要为新投资成立南大干线公司。

截至 2017 年末，发行人总负债为 55.64 亿元，较期初增加 21.51 亿元，同比增长 63.02%，主要是由于：（1）倚莲半岛二期项目于 2017 年 4 月开盘销售，2017 年累计预收房款增加 7.77 亿元；（2）长期借款增加 9.68 亿元，主要为南大干线公司贷款 8 亿元以及本部借款；（3）其他应付款增加 8.65 亿元，主要为收到奥园集团有限公司（以下简称“奥园”）利润保证金 3 亿元，收奥园往来款 1 亿元，收到国资局借款 4 亿元。

截至 2017 年末，发行人所有者权益为 44.48 亿元，较期初增加 8.01 亿元，同比增长 21.96%，主要系未分配利润及少数股东权益增加所致。

截至 2017 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.07 和 0.83，资产负债率为 55.58%，发行人的整体负债率处于合理水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	6.22	5.50
营业成本	3.59	3.06
利润总额	2.88	0.31
净利润	2.41	0.35
其中：归属于母公司所有者的净利润	2.04	0.16
经营活动产生的现金流量净额	10.38	3.74

项目	2017年度	2016年度
投资活动产生的现金流量净额	-9.79	1.87
筹资活动产生的现金流量净额	10.50	-5.12

2017年度，发行人的营业收入为6.22亿元，较2016年度增加了13.09%。2017年度，发行人实现净利润2.41亿元，较上年增加5.89倍，主要系收购广东番禺大桥有限公司而确认投资收益增加所致。

2017年度，发行人经营活动产生的现金流净额为10.38亿元，较上年增加6.64亿元，同比增长177.54%，主要是因为房地产项目倚莲半岛二期2017年4月开始预售，预收房款7.77亿元。

2017年度，发行人投资活动产生的现金流净额为-9.79亿元，较上年减少11.66亿元，同比下降623.53%，主要是由于南大干线项目投入8亿所致。

2017年度，发行人筹资活动产生的现金流净额为10.5亿元，较上年增加15.62亿元，同比增长305.05%，主要是因为取得国有资产管理局无息借款4亿元，以及南大干线公司取得银行贷款8亿元。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	债券期限	票面利率
1	13番禺交投债	2013/4/12	11	6年	6.30%

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

本页无正文，为《2013年广州市番禺交通建设投资有限公司公司债券
2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页

