

2014 年赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司

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

赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司公司债券（以下简称“14 元国资债”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赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司 2017 年审计报告》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	2014年赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：14元国资债 上海证券交易所：PR元国资
发行人名称	赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司
债券期限	7年，在债券存续期的第3,4,5,6,7个计息年度末分别按照债券发行总额20%,20%,20%,20%和20%的比例偿还债券本金。
发行规模	10亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：鹏元资信评估有限公司 评级时间：2017年6月18日 评级结果：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

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金10亿元全部用于赤峰市元宝山区棚户区改造项目和赤峰市资源型城市经济转型开发试验区中小微企业创业基地基础设施建设项目。其中7亿元拟用于赤峰市元宝山区棚户区改造项目，3亿元拟用于赤峰市资源型城市经济转型开发试验区中小微企业创业基地基础设施建设项目。

由于本期债券原计划募投项目中的赤峰市元宝山区棚户区改造项目和赤峰市资源型城市经济转型开发试验区中小微企业创业基地基础设施建设项目实际投资额与计划投资额存在出入，发行人调整了募集资

金用于两个项目建设的分配比例。根据《赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司关于调整“14元国资债”募集资金用途的公告》，本期债券募集资金10亿元，调整后，3亿元拟用于赤峰市元宝山区棚户区改造项目，7亿元拟用于赤峰市资源型城市经济转型开发试验区中小微企业创业基地基础设施建设项目。

截至2017年12月31日，2014年赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司公司债券募集资金专项账户余额为0.00万元，募集资金专项账户运作规范。

（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2017年度的应付本息。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2017年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2017年8月4日	赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司关于股权变动的公告

三、2017年度发行人偿债能力

发行人2017年的合并财务报表由华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2018]3692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：万元

项目	2017年末	2016年末
资产总额	739,338.61	756,514.46
其中：流动资产	580,822.93	595,553.33
其中：存货	338,492.56	351,026.26
非流动资产	158,515.69	160,961.13
负债总额	315,553.13	326,183.49
其中：流动负债	135,358.29	143,168.23
非流动负债	180,194.83	183,015.26
股东权益合计	423,785.49	430,330.96
流动比率（倍）	4.29	4.16
速动比率（倍）	1.79	1.71
资产负债率	42.68%	43.12%

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，发行人资产总额为 739,338.61 万元，较 2016 年末减少 17,175.85 万元，主要是因为预付款项减少。发行人流动资产占资产总额的比例为 78.56%，非流动资产占资产总额比例为 21.44%，资产结构的流动性较好。

截至 2017 年末，发行人负债总额为 315,553.13 万元，较 2016 年末减少 10,630.36 万元，主要是因为应付债券、短期借款减少。

截至 2017 年末，发行人资产负债率为 42.68%，流动比率为 4.29，速动比率 1.79。发行人当前负债水平适中，资产流动性较好，财务结构稳健，具有良好的偿债能力。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	34,487.83	34,462.67
营业成本	44,392.57	42,477.79
利润总额	8,970.70	6,905.19
净利润	8,866.59	6,879.24
其中：归属于母公司所有者的净利润	8,866.59	6,879.24
经营活动产生的现金流量净额	30,263.24	27,714.21
投资活动产生的现金流量净额	-1,496.41	-15,568.95
筹资活动产生的现金流量净额	-26,432.74	16,542.34

2016 年度和 2017 年度，发行人营业收入分别为 34,462.67 万元和 34,487.83 万元，较为稳定。2016 年度和 2017 年度，发行人营业成本分别为 42,477.79 万元和 44,392.57 万元，较为稳定。

2016 年度和 2017 年度，发行人归属于母公司股东的净利润分别为 6,879.24 万元和 8,866.59 万元。2017 年度，发行人归属于母公司股东的净利润较 2016 年度增加 1,987.35 万元，主要是因为政府补助增长。

2016 年度和 2017 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 27,714.21 万元和 30,263.24 万元。2017 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2016 年度增加 2,549.03 万元，主要是因为收到其他与经营活动有关的现金增加。

2016 年度和 2017 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -15,568.95 万元和 -1,496.41 万元。2017 年度，发行人投资活动产生的现金流量净流出较 2016 年度减少，主要是因为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少。

2016 年度和 2017 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 16,542.34 万元和 -26,432.74 万元。2017 年度，发行人筹资活动产生的

现金流量由净流入变为净流出，主要是因为发行人收到其他与筹资活动有关的现金流入减少、偿还债务支付的现金流出增加。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014年赤峰市元宝山区国有资产经营有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

国信证券股份有限公司
2018年6月1日

