

# 关于2013年临海市基础设施有限公司公司债券 2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为2013年临海市基础设施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《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》（发改财金[2011]1756号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金[2012]1238号）文件的有关规定，对临海市基础设施投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在2017年度履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

## 一、本期债券基本情况

（一）发行人：临海市基础设施投资有限公司。

（二）债券名称：2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券。

（三）债券代码：124231（上海证券交易所），1380133（银行间市场）。

（四）上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

（五）发行总额：12亿元

（六）债券期限及利率：本期债券期限为七年，附提前偿还条款，分次还本。本期债券票面利率为6.30%，在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。

（七）本息支付方式：每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按债券发行总额20%、20%、

20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

（八）债券上市时间：

发行首日：2013年3月21日；

上市交易日：2013年4月24日（上海证券交易所）；2013年4月2日（银行间市场）。

（九）承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，副主承销商为宏源证券股份有限公司，分销商为海通证券股份有限公司、江海证券有限公司和中山证券有限责任公司。

（十）担保方式：本期债券由临海市国有资产投资控股有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（十一）信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+级，发行人主体长期信用等级为AA级。鹏元资信评估有限公司于2017年6月20日进行跟踪评级评定，本期债券信用等级为AA+级，发行人主体长期信用等级为AA级。

（十二）公司信息披露事务人：

姓名：牟鸿晖；

联系地址：临海市中山中路20号；

电话：0576-85322896；

传真：0576-85322893。

(十三) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))和上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))。

## 二、发行人的履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券(简称“本期债券”)募集说明书的约定,在发行完毕后1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24日在上海证券交易所市场上市流通,简称“PR临海投”,证券代码“124231”。

### (二) 本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2013年3月21日至2020年3月20日,按年计息,每年付息一次;如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日。本期债券分次还本,自债券存续期第3年末起每年分别偿还本金的20%。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2014年度、2015年度、2016年度、2017年度以及2018年度应付的本金及利息。发行人不存在本期债券应付未付本金及利息的情况。

### (三) 本期债券募集资金运用情况

根据“13临海债”募集说明书,本期债券募集资金人民币12亿元,全部用于临海市公共租赁房工程项目、临海市方溪水库工程项目的建设。

截至报告日，本期债券募集资金已使用完毕，具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：万元

项目名称	计划总投资	拟使用募集资金额度	已使用募集资金
临海市公共租赁房工程项目	105,000	61,000	61,000.00
临海市方溪水库工程项目	115,000	59,000	59,000.00
合计	220,000	120,000	120,000.00

#### （四）其他债务融资工具情况

截至报告日，除本期债券外，发行人不存在其他已发行尚未兑付的公司债券、中期票据及短期融资券，无其他资产证券化产品、信托计划、保险债权计划、理财产品及其他各类债权类金融产品。不存在对外代建回购、融资租赁、售后回租等情况。

#### （五）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所披露。已披露的相关文件及时间如下：

##### 1、中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

序号	披露时间	披露内容
1	2013-03-20	2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券发行文件
2	2013-07-30	临海市基础设施投资有限公司2013年12亿元公司债券2013年跟踪信用评级报告
3	2014-03-14	2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券2014年付息公告
4	2014-06-19	临海市基础设施投资有限公司2013年度报告

5	2014-07-01	临海市基础设施投资有限公司-2014 年跟踪评级
6	2014-08-13	临海市基础设施投资有限公司 2014 年度中期报告
7	2015-03-16	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2015 年付息公告
8	2015-06-02	关于延迟披露 2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2015 年定期跟踪评级报告的公告
9	2015-06-04	临海市基础设施投资有限公司 2014 年审计报告
10	2015-06-10	临海市基础设施投资有限公司 2014 年度报告
11	2015-07-31	临海市基础设施投资有限公司主体与相关债项 2015 年度跟踪评级报告
12	2015-08-26	临海市基础设施投资有限公司 2015 年中期报告
13	2016-03-15	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2016 年付息公告
14	2016-03-16	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2016 年付息及分期偿还本金公告
15	2016-04-18	临海市基础设施投资有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告
16	2016-08-22	临海市基础设施投资有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告
17	2016-08-30	临海市基础设施投资有限公司 2016 年半年度报告
21	2016-12-09	关于召开“2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券”2016 年度第一次债券持有人会议的通知
22	2016-12-14	关于取消召开“2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券”2016 年度第一次债券持有人会议的通知
23	2017-03-15	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年付息及部分兑付公告
24	2017-04-29	临海市基础设施投资有限公司 2016 年年度报告
25	2017-06-21	临海市基础设施投资有限公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告

26	2017-06-30	关于 2013 年临海市基础设施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
27	2017-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
28	2017-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年半年度报告摘要
29	2018-01-05	临海市基础设施投资有限公司董事、监事发生变动的公告
30	2018-03-14	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年付息公告
31	2018-03-16	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年分期偿还本金的提示性公告
32	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
33	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告
34	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告摘要

## 2、上海证券交易所（www.sse.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2013-04-23	13 临海投上市公告书
2	2013-04-23	临海市基础设施投资有限公司关于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	2013-06-29	临海市基础设施投资有限公司关于延迟披露 2013 年跟踪评级报告的公告
4	2013-07-31	临海市基础设施投资有限公司 2013 年 12 亿元公司债券 2013 年跟踪信用评级报告
5	2013-08-30	临海市基础设施投资有限公司 2013 年半年度财务报表

6	2014-03-18	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2014 年付息公告
7	2014-04-23	临海市基础设施投资有限公司关于延迟披露 2013 年发行人履约情况及偿债能力分析报告的公告
8	2014-06-24	临海市基础设施投资有限公司 2013 年度报告
9	2014-08-14	临海市基础设施投资有限公司 2014 年度中期报告
10	2015-03-17	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2015 年付息公告
11	2015-04-28	临海市基础设施投资有限公司关于延期披露 2014 年年报的公告
12	2015-06-02	关于延迟披露 2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2015 年定期跟踪评级报告的公告
13	2015-08-03	临海市基础设施投资有限公司 2013 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告
14	2015-08-27	临海市基础设施投资有限公司 2015 年中期报告
15	2016-03-14	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2016 年付息公告
16	2016-03-14	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2016 年分期偿还本金公告
17	2016-04-21	临海市基础设施投资有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告
18	2016-06-22	临海市基础设施投资有限公司 2015 年度报告
19	2016-06-27	关于 2013 年临海市基础设施有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
20	2016-07-26	临海市基础设施投资有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告
21	2016-12-12	关于召开“2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券”2016 年度第一次债券持有人会议的通知
22	2016-12-13	关于取消召开“2013 年临海市基础设施投资有限公司公

		司债券” 2016 年度第一次债券持有人会议的通知
23	2017-03-14	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金公告
24	2017-04-29	临海市基础设施投资有限公司 2016 年年度报告
25	2017-06-20	临海市基础设施投资有限公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告
26	2017-06-30	关于 2013 年临海市基础设施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
27	2017-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
28	2017-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年半年度报告摘要
29	2018-01-05	临海市基础设施投资有限公司董事、监事发生变动的公告
30	2018-03-14	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年付息公告
31	2018-03-16	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年分期偿还本金的提示性公告
32	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
33	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告
34	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告摘要

### 三、发行人偿债能力

#### （一）发行人基本情况

企业名称：临海市基础设施投资有限公司

注册地址：临海市政府大院内

法定代表人：李振华



注册资本：人民币壹亿元整

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：城市基础设施及台州港、临海港区及达岛至头门岛连岛工程的投资、建设、经营，土地收储、开发。

截至 2017 年末，公司注册资本和实收资本均为 10,042 万元。公司控股股东为临海市国有资产控股有限公司，实际控制人为临海市财政局，控股股东及实际控制人未发生变更。

## （二）发行人财务状况

### 1、发行人主要财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 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》（中兴财光华审会字（2018）第 304286 号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告

### 发行人 2016-2017 年资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产合计	1,149,511.60	1,154,806.12
非流动资产合计	439,028.60	411,359.11
<b>资产总计</b>	<b>1,588,540.19</b>	<b>1,566,165.24</b>
流动负债合计	79,395.75	80,144.82
非流动负债合计	216,876.24	250,409.99
<b>负债合计</b>	<b>296,271.99</b>	<b>330,554.81</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,292,268.20</b>	<b>1,235,610.43</b>
归属母公司股东的净资产	1,287,194.06	1,230,529.57
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,588,540.19</b>	<b>1,566,165.24</b>

### 发行人 2016-2017 年利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年	2016年
主营业务收入	86,914.61	108,701.85
主营业务成本	58,729.21	67,882.07
营业利润	16,090.26	27,992.10
补贴收入	16,027.45	16,656.00
利润总额	32,259.62	44,742.66
净利润	31,952.32	44,649.76

### 发行人 2016-2017 年现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	32,867.54	18,553.62
投资活动产生的现金流量净额	-131,401.11	-65,187.07
筹资活动产生的现金流量净额	54,826.99	205,554.02
现金及现金等价物期末余额	160,348.25	204,054.83
现金及现金等价物净增加额	-43,706.58	158,920.57

### 发行人 2016-2017 年主要财务指标

项目	2017年	2016年
流动比率	14.48	14.41
速动比率	4.37	4.41
资产负债率	18.65%	21.11%
EBITDA 利息保障倍数	3.19	3.67

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=(利润总额+列入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/(列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

## 2、资产负债结构分析

截至2017年年末，发行人总资产为1,588,540.19万元，较2016年年末增加1.43%，资产规模保持稳定增长态势。其中，2017年年末流动资产1,149,511.60万元，占资产总额比例72.36%，较2016年的73.73%有所下

降，发行人各项资产保持稳定增长，公司资产仍以流动资产为主。

2017年末，发行人负债总额296,271.99万元，比2016年末下降10.37%。资产负债率由2016年年末的21.11%下降到2017年年末的18.65%，仍处于较低水平。综上，发行人的财务状况保持良好，负债规模较小。

### 3、盈利能力分析

2017年发行人主营营业收入为86,914.61万元，较2016年108,701.85万元下降了20.04%；2017年发行人净利润31,952.32万元，较2016年44,742.66万元同比减少28.44%；主营业务收入和净利润下降主要受工程服务收入和管道销售及安装服务收入减少影响，但发行人本期债券还本付息的能力未受影响。

### 4、现金流量分析

2017年，发行人经营活动现金净流入32,867.54万元，较2016年度增长77.15%，发行人经营活动中的现金流较为充足；此外，由于近年来发行人业务持续快速发展，基础设施投资项目和水务项目的投资力度逐渐加大，公司投资活动现金流出持续净流出，2017年流出规模为-131,401.11万元，相较于2016年有了较大幅度的增加；2017年全年，因公司吸收投资、取得银行借款和收到其他与筹资活动有关的现金较上年度下降，公司筹资活动现金净流入54,826.99万元，较上年大幅减少。

### 5、偿债能力分析

发行人2016年和2017年的流动比率分别为14.41和14.48，速动比

率分别为4.41和4.37，流动资产对流动负债的保障程度保持稳定。EBITDA利息保障倍数2016年和2017年分别为3.67和3.19，总体来说发行人短期内具有较强的还本付息能力，短期内无法偿债的风险较小。

#### 6、对外担保情况

截至2017年12月31日，发行人共有26笔对外担保，累计对外担保余额为613,588.00万元，占公司净资产47.48%，较上年末增加51.13%，报告期内新增对外担保未超过上年末净资产的百分之二十。发行人担保对象为临海市交通发展有限公司、临海市旅游发展有限公司、临海市新农村建设投资发展有限公司等当地大型企业。

截至2017年12月31日，发行人资产负债率18.65%，较2016年的21.11%有所下降且仍保持在较低水平，资产规模足以覆盖负债，可以保证长期负债的安全，总体偿债压力不大，具有较强的抗风险能力。

#### 四、临海市基本情况和财政收入状况

近年来，临海市经济总体保持了快速稳定的发展态势，城市化进程不断加快，基础设施建设日益完善，为临海市政府提供了稳定的税源。2017年，临海市地方综合财力为146.47亿元。

#### 2016-2017年临海市财政收入情况

单位：亿元

	2017年	2016年
地方综合财力	146.47	89.96
公共财政收入	54.30	44.92
其中：税收收入	47.84	38.05
非税收收入	6.46	6.86
上级补助收入	32.48	27.04
其中：返还性收入	1.97	2.37
一般性转移支付收入	17.87	16.30

专项转移支付	12.64	8.36
政府性基金收入	59.69	18.00
<b>财政支出</b>	<b>145.20</b>	<b>103.53</b>
公共财政支出	83.57	86.67
政府性基金支出	61.63	16.83
<b>公共财政收入/公共财政支出</b>	<b>64.98%</b>	<b>51.83%</b>

资料来源：临海市财政局

## 五、担保人相关情况

临海市国有资产投资控股有限公司（以下简称“临海国投”、“担保人”）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。同时，中国工商银行股份有限公司台州分行为本期债券提供流动性支持。

### （一）临海国投提供无条件不可撤销连带责任保证担保

#### 1、担保人基本情况

临海国投是临海市政府直属的大型国有独资企业，系公司控股股东；业务范围涵盖各类国有资产、资源的经营、管理和开发，国有资本的投资、参股和融资，市区重大项目的建设、管理和服务等。

#### 2、担保人最新一期财务状况

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》[中兴财光华（沪）审会字（2018）第02429号]，截至2017年12月31日，公司资产总额为164.11亿元，负债总额为29.84亿元，所有者权益为134.27亿元，资产负债率为18.18%；2017年公司实现营业收入8.73亿元，净利润3.21亿元。

### 临海国投2017年主要财务数据及指标

单位：万元

项目	2017年	2016年
----	-------	-------

总资产	1,641,083.00	1,620,688.09
所有者权益（包含少数股东权益）	1,342,715.26	1,289,387.12
资产负债率	18.18%	20.44%
流动比率	13.72	13.88
速动比率	3.87	3.97
主营业务收入	87,270.30	108,701.85
营业利润	15,862.59	29,896.63
利润总额	32,413.73	36,761.88

### 3、担保人累计对外担保情况

截至2017年12月31日，临海市国有资产投资控股有限公司累计对外担保余额1,032,300万元，占净资产的比重为76.88%，担保对象为发行人、浙江头门港投资开发有限公司、临海市旅游发展有限公司、临海市新农村建设投资发展有限公司等当地大型企业。

临海国投提供的无条件不可撤销连带责任保证担保对本期债券的还本付息提供了一定的保障。

#### （二）中国工商银行股份有限公司流动性贷款支持

本期债券存续期内，当发行人对本期债券付息和本金兑付发生临时资金流动性不足时，中国工商银行股份有限公司台州分行承诺在每次付息和本金兑付日前10个工作日给予发行人不超过本期债券本息偿还金额的流动性支持贷款（具体金额依据每次付息和本金兑付的偿债资金缺口为准），该流动性支持贷款仅用于为本期债券偿付本息，以解决发行人本期债券本息偿付困难。该流动性支持增强了发行人的财务弹性。

## 六、总结

我们认为报告期内临海国投各项财务指标运行良好，公司盈利能力保持在较高水平；公司筹资能力较强，可较好地支持债务的偿还和

正常经营活动的开展；公司资产质量较好，变现能力和偿债能力较强，可为本期债券本息偿还提供有力保障。同时，公司所在临海市经济发展稳健，可持续性强，财政收入稳定增长，城市建设力度大，公司面临较好的发展环境与稳定的财政支持，上述可为本期债券本息偿还提供更为有力的保障。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《关于 2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况以及偿债能力分析报告》签署页)

财通证券股份有限公司

2018年6月28日

