

2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券

2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国开证券股份有限公司作为 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券的主承销商，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》（发改办财经【2011】1765 号）文件的要求，对兰州市城市发展投资有限公司 2017 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

债券名称	2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券
债券简称	11 兰城投债（银行间市场）；PR 兰城投（上海证券交易所）
债券代码	1180186.IB（银行间市场）；122768.SH（上海证券交易所）
债券存续期	2011 年 12 月 15 日至 2018 年 12 月 25 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率为 8.20%，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，逾期不另计利息。
债券发行规模	人民币 15 亿元
债券还本付息方式	计息期限自 2012 年至 2018 年，每年 12 月 15 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）付息一次，分次还本，在存续期第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金 2 亿元、3 亿元、4 亿元、6 亿元，最后四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首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。
债券信用等级	根据跟踪评级，目前是 AA+
债券担保	本期债券无担保。
债券上市地点	银行间交易市场、上海证券交易所

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

兰州市城市发展投资有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券（以下简称“本期债券”或“11 兰城投债”）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 1 月 6 日在银行间市场上市流通，简称“11 兰城投债”，证券代码为“1180186.IB”；于 2012 年 2 月 17 日在上海证券交易所上市，简称“PR 兰城投”，证券代码为“122768.SH”。

（二）本息兑付情况

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金 2 亿元、3 亿元、4 亿元、6 亿元，最后四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首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。本期债券的付息日为 2012 年至 2018 年每年的 12 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作日顺延至其后第一个工作日）。截至目前，发行人已分别于 2015 年、2016 年、2017 年偿付本金共计 9 亿元，不存在应付未付本息的情况。

（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 15 亿元人民币，其中 0.73 亿元用于兰州市雁滩南河道综合治理工程、0.51 亿元用于新建兰州市雁滩 603#路东段（含 603-3#路）工程、0.40 亿元用于兰州市 605#路和西津西路柳崔段整治工程、1.69 亿元用于新建兰州市雁滩 T605 号路东段工程、1.17 亿元用于新建兰州市雁滩 T605 号路东段（S610#路-东岗立交桥）工程、0.67 亿元用于新建兰州市雁滩 606 号路工程、3.83 亿元用于兰州市南滨河东路（607#路）二期工程；3 亿元用于偿还流动资金贷款，占本次募集总额的 20%；3 亿元用于补充公司营运资金，占本次募集总额的 20%。根据发行人提供的信息，目前本期债券募集资金均用于指定用途。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露时间如下：

1、2011 年 12 月 14 日披露了 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券发行文件，包括了发行核准批复、募集说明书及摘要、评级报告、法

律意见书、2008-2010 年度审计报告、无重大诉讼、仲裁和行政处罚的说明，无重大违法、违规的说明等文件。

2、2012 年 1 月 5 日披露了 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券交易流通信息。

3、2012 年 2 月 16 日披露了 11 兰城投上市公告书。

4、2012 年 4 月 24 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2011 年年度报告。

5、2012 年 7 月 5 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2011 年企业债券跟踪评级报告。

6、2012 年 8 月 28 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2012 年上半年财务报表。

7、2012 年 12 月 11 日披露了 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券 2012 年付息公告。

8、2013 年 4 月 24 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2012 年年度报告。

9、2013 年 6 月 30 日披露了 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券跟踪评级报告。

10、2013 年 8 月 16 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2013 年度中期报告。

11、2013 年 12 月 6 日披露了 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券 2013 年付息公告。

12、2014 年 4 月 30 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2013 年年度报告。

13、2014 年 6 月 6 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2011 年企业债券跟踪评级报告。

14、2014 年 8 月 28 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2014 年度中期报告。

15、2014 年 12 月 9 日披露了 2011 年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券 2014 年付息公告。

16、2015 年 4 月 30 日披露了兰州市城市发展投资有限公司 2014 年年度报

告。

17、2015年6月30日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券跟踪评级报告。

18、2015年8月26日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2015年中期报告。

19、2015年12月8日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2015年付息公告。

20、2016年4月29日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2015年年度报告、2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2015年年度报告摘要。

21、2015年6月27日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券跟踪评级报告。

22、2016年6月30日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2015年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

23、2016年12月8日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2016年付息及兑付公告。

24、2017年4月28日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2016年年度报告、2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2016年年度报告摘要。

25、2017年6月27日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券跟踪评级报告。

26、2017年6月30日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

27、2017年8月28日披露了兰州市城市发展投资有限公司2017年半年度财务报表。

28、2017年8月30日披露了兰州市城市发展投资有限公司公司债券2017年半年度报告、兰州市城市发展投资有限公司公司债券2017年半年度报告摘要、兰州市城市发展投资有限公司2017年半年度财务报表和附注。

29、2017年12月15日披露了2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2017年付息及兑付公告。

本期债券发行后至 2017 年 12 月 31 日，发行人无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的重大事项。如未来发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

三、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（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利安达审字[2018]第 2311 号。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

兰州市城市发展投资有限公司财务概况

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	114,982,266,076.46	99,431,747,055.17
其中：流动资产	64,424,855,504.88	44,152,851,750.44
非流动资产	50,557,410,571.58	55,278,895,304.73
负债合计	86,642,804,451.90	70,845,512,338.45
其中：流动负债	29,676,155,927.81	29,583,284,697.33
非流动负债	56,966,648,524.09	41,262,227,641.12
所有者权益合计	27,760,724,691.16	27,804,286,517.91
流动比率（倍）	2.17	1.49
速动比率（倍）	1.78	1.15
资产负债率（%）	75.35	71.25

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

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 1149.82 亿元，与 2016 年末相比，上升 15.64%，同时，公司的资产负债率水平有所上升。从公司的资产构成来看，流动资产以其他应收款及存货为主。2017 年末其他应收账款余额为 437.85 亿元，较 2016 年末上升了 79.32%，主要系母公司本年新增县区城投棚户区改造贷款。2017 年末存货余额为 114.84 亿元，较 2016 年末增加了 13.61 亿元，上升 13.61%；非流动资产方面，截止 2017 年末，合计 505.57 亿元，比 2016 年减少

8.54%。

从以上各项指标分析可以得出：发行人资产规模较大，各项业务发展稳健，具有一定的抵抗风险的能力，资产负债结构合理，具有良好的偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

兰州市城市发展投资有限公司利润及现金流量概况

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
主营业务收入	3,327,130,375.84	2,896,763,409.11
主营业务成本	3,473,851,228.56	2,841,414,307.84
利润总额	-24,736,901.34	248,922,641.67
净利润	218,071,181.02	453,991,559.26
经营活动产生的现金流量净额	184,525,847.71	-3,325,160,849.34
投资活动产生的现金流量净额	-896,870,421.96	-11,441,370,967.82
筹资活动产生的现金流量净额	273,836,230.99	11,774,742,279.63
现金及现金等价物净增加额	-438,508,343.26	-2,991,789,537.53

2017 年度，发行人实现主营业务收入 33.27 亿元，较 2016 年度增加 4.3 亿元，增加 14.86%，主要系公交运输收入、售房收入及其他收入增加。

2017 年度，发行人实现净利润 2.18 亿元，较 2016 年度减少 2.36 亿元，下降 51.97%，原因主要是本年度母公司补贴收入较去年减少 2.61 亿元。

2017 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 1.85 亿元，较 2016 年度增加了 35.10 亿元，增加了 105.55%，主要系县区棚户区改造统贷资金以各县区为资金使用和利息承担主体，本年度经咨询事务所，将该部分现金流由筹资活动调整为经营活动。

2017 年度，发行人投资活动产生的现金流净额为-8.97 亿元，较 2016 年度增加了 105.45 亿元，上升了 92.16%，主要系构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 2017 年较 2016 年变化较大。

2017 年度，发行人筹资活动产生的现金流净额为 2.74 亿元，较 2016 年度减少了 115.01 亿元，减少了 97.67%，主要系县区棚户区改造统贷资金以各县区为资金使用和利息承担主体，本年度经咨询事务所，将该部分现金流由筹资活动调

整为经营活动。

总体而言，发行人自身偿债能力较强，且持续盈利，融资渠道通畅，能够按期履行还本付息的义务。

四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

截止 2017 年 12 月 31 日，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

兰州市城市发展投资有限公司存量债券明细

债务工具简称	起息日	到期日	期限	余额	偿还情况
11 兰州城投债	2011.12.15	2018.12.15	7 年	6 亿元	根据要求定期付息，没有发生风险
15 兰州城投 PPN002	2015.10.23	2018.10.23	3 年	5 亿元	根据要求定期付息，没有发生风险
15 兰州城投 PPN003	2015.11.03	2018.11.03	3 年	5 亿元	根据要求定期付息，没有发生风险
16 兰州城投 PPN001	2016.06.14	2021.06.14	5 年	10 亿元	根据要求定期付息，没有发生风险
16 兰州城投 PPN002	2016.06.23	2021.06.23	5 年	10 亿元	根据要求定期付息，没有发生风险
16 兰州城投 PPN003	2016.10.10	2021.10.10	5 年	8 亿元	根据要求定期付息，没有发生风险
17 兰州城投 PPN001	2017.07.27	2020.07.27	3 年	5 亿元	报告期内未到付息兑付日期
17 兰州城投 PPN002	2017.08.18	2022.08.18	5 年	10 亿元	报告期内未到付息兑付日期
17 兰州城投 PPN003	2017.09.15	2020.09.15	3 年	5 亿元	报告期内未到付息兑付日期
17 兰州城投 PPN004	2017.10.30	2022.10.30	5 年	8 亿元	报告期内未到付息兑付日期

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人已发行尚未兑付债券余额为 72 亿元，相当于企业 2017 年底总资产的 6.26%，其净资产的 25.94%，公司资产负债结构基本合理，总体财务状况稳健，短期内偿债压力不大。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

