
2011 年兰州市城市发展投资有限公司
市政项目建设债券

债权代理事务报告
(2017 年度)

主承销商：国开证券股份有限公司

2018 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司(以下简称“国开证券”)编制本报告的内容及信息均来源于兰州市城市发展投资有限公司(以下简称“发行人”、“公司”)对外公布的《2011年兰州市城市发展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以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为国开证券所作的承诺或声明。

目录

声明	2
目录	3
第一章 本期债券概况.....	4
第二章 发行人 2017 年度经营及财务状况.....	6
第三章 发行人募集资金使用情况.....	10
第四章 债券持有人会议召开情况.....	11
第五章 本期债券本息偿付情况.....	12
第六章 本期债券跟踪评级情况.....	13
第七章 发行人负责本期债券相关事项专人的变动情况.....	14
第八章 其他事项	15

第一章 本期债券概况

一、发行人基本情况

公司名称：兰州市城市发展投资有限公司

注册地址：兰州市城关区南面滩 268 号（创新园软件大厦四层）

法定代表人：周志

注册资本：人民币22.67亿元

公司类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：城市基础设施、公用事业及相关国有资产的市场化运作；授权范围内可经营性土地的征购、储备、开发；城市基础设施建设；政府授权的道路建设费的征收；房地产开发；环保工程；污水处理、中水回用工程的建设运营管理；物业管理；市政府授权的其他经营事宜（国家禁止及须取得专项许可的项目除外）

信息披露事务负责人：崔润琼

联系电话：0931-4607878

传真：0937-4607716

二、本期债券基本要素

（一）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

（二）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）

（三）债券代码：1180186.IB（银行间市场）；122768.SH（上海证券交易所）

（四）发行首日：2011年12月15日。

(五) 债券发行总额：人民币 15 亿元。

(六) 债券期限和利率：期限 7 年，本期债券采用固定利率，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。

(七) 计息期限：自 2011 年 12 月 15 日起至 2018 年 12 月 15 日止。

(八) 还本付息方式：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。

(九) 付息日：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，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十) 兑付日：本期债券的兑付日为 2015 年至 2018 年每年年度末（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十一) 债券担保：本期债券无担保。

(十二) 信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA+，本期债券信用级别为 AA+。

第二章 发行人 2017 年度经营及财务状况

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审计报告利安达审字[2018]第 2311 号。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。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、发行人总体经营情况

截至 2017 年末，发行人总资产 11,498,226.61 万元，较 2016 年上升 15.64%。2017 年发行人实现营业总收入 332,713.04 万元，净利润 21,807.12 万元。

二、发行人主要会计数据和财务指标

单位：万元

主要会计数据和财务指标	2017年末	2016年末	同期变化
资产总计	11,498,226.61	9,943,174.71	15.64%
负债合计	8,664,280.45	7,084,551.23	22.30%
净资产	2,776,072.47	2,780,428.65	-0.16%
营业收入	332,713.04	289,676.34	14.86%
净利润	21,807.12	45,399.16	-51.97%
经营活动产生的现金流量净额	18,452.58	-332,516.08	-105.55%
投资活动产生的现金流量净额	-89,687.04	-1,144,137.10	-92.16%
筹资活动产生的现金流量净额	27,383.62	1,177,474.23	-97.67%
期末现金及现金等价物余额	802,728.74	846,579.58	-5.18%
流动比率	2.17	1.49	45.64%
速动比率	1.78	1.15	54.78%
资产负债率	75.35%	71.25%	5.75%

- 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。

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。

2017年度，发行人流动比率为2.17，较2016年上升了45.64%，主要系流动资产中的其他应收款母公司本年新增县区域投棚户区改造贷款增加所致；速动比率为1.78，较2016年上升了54.78%，主要系流动资产中的其他应收款增加所致。

三、发行人主要经营情况

1、营业收入构成情况

单位：万元

项目	2017年		2016年		同比增减
	金额	占比	金额	占比	
公交运输收入	65,887.53	19.80%	58,024.88	20.03%	13.55%
车体广告收入	3,241.72	0.97%	1,544.87	0.53%	109.84%
供热收入	26,896.68	8.08%	26,396.50	9.11%	1.89%
燃气收入	119,264.61	35.85%	118,200.25	40.80%	0.90%
售房收入	61,781.21	18.57%	22,005.10	7.60%	180.76%
餐饮收入		0.00%	1,327.94	0.46%	-100.00%
租赁收入		0.00%	899.21	0.31%	-100.00%
担保费收入	339.40	0.10%	295.19	0.10%	14.98%
其他收入	9,723.31	2.92%	1,718.04	0.59%	465.95%
物业收入	0.00	0.00%	1,624.35	0.56%	-100.00%
检测收入	1,514.87	0.46%		0.00%	
垃圾清运费		0.00%	0.14	0.00%	-100.00%
废旧物资收入		0.00%	-0.41	0.00%	-100.00%

利息收入	1,143.74	0.34%	2,659.72	0.92%	-57.00%
供水收入	42,614.95	12.81%	54,980.58	18.98%	-22.49%
代办费收入	305.04	0.09%		0.00%	
住宅		0.00%		0.00%	
场地		0.00%		0.00%	
检查		0.00%		0.00%	
合计	332,713.04	100.00%	289,676.34	100.00%	14.86%

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，增长了 14.86%，主要系公交运输收入、售房收入及其他收入增加所致。

2、营业成本构成情况

单位：万元

项目	2017年		2016年		同比增减
	金额	占比	金额	占比	
公交运输成本	109,984.82	31.66%	82,888.46	29.17%	32.69%
车体广告成本	2,803.11	0.81%	1,309.29	0.46%	114.09%
供热成本	23,794.30	6.85%	22,273.26	7.84%	6.83%
燃气成本	102,053.68	29.38%	106,514.36	37.49%	-4.19%
售房成本	64,008.39	18.43%	20,101.86	7.07%	218.42%
餐饮成本		0.00%	1,204.07	0.42%	-100.00%
租赁成本		0.00%		0.00%	
担保费成本		0.00%		0.00%	
其他成本	5,646.73	1.63%	858.91	0.30%	557.43%
物业成本	1,799.58	0.52%	2,473.58	0.87%	-27.25%
检测成本		0.00%		0.00%	
垃圾清运费		0.00%		0.00%	
废旧物资成本		0.00%		0.00%	
利息成本		0.00%		0.00%	
供水成本	36,461.52	10.50%	46,477.66	16.36%	-21.55%
代办费成本		0.00%		0.00%	
住宅		0.00%	10.34	0.00%	-100.00%
场地		0.00%	29.65	0.01%	-100.00%
检查	832.99	0.24%		0.00%	
合计	347,385.12	100.00%	284,141.43	100.00%	22.26%

3、利润情况

单位：万元

项目	2017年	2016年	同比增减
营业收入	332,713.04	289,676.34	14.86%

营业成本	347,385.12	284,141.43	22.26%
投资收益	3,141.61	1,767.97	77.70%
公允价值变动损益	0.00	0.00	
营业利润	-62,418.09	-53,787.77	16.05%
加：营业外收入	16,290.22	2,739.06	494.74%
减：营业外支出	3,231.30	847.10	281.45%
利润总额	-2,473.69	24,892.26	-109.94%
净利润	21,807.12	45,399.16	-51.97%

2017 年度，发行人实现利润总额为-2473.69 元，较 2016 年度减少 2.74 亿元，下降 109.94%；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，发行人实现投资收益 3141.61 元，较 2016 年增加 77.70%，主要系长期股权投资收益大幅增加所致；2017 年营业外收入 1.62 亿元，较 2016 年大幅增加 494.74%，主要系下属子公司的政府补助收入增加所致；2017 年营业外支出 3231.30 元，较 2016 年大幅增加 281.45%，主要系公交公司非正常支出增加所致。

四、发行人资产受限情况

截至 2017 年12月31 日，发行人受限资产总计75元，具体情况如下：

单位：万元

项 目	期末账面价值	受限原因
土地使用权	0.0075	贷款抵押
合计	0.0075	

五、发行人对外担保情况

截至2017年12月31日，发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为371,165.00万元。

第三章 发行人募集资金使用情况

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。

第四章 债券持有人会议召开情况

2017 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券本息偿付情况

本期债券付息日为 2012 年至 2018 年每年的 12 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，发行人已于 2017 年 12 月 15 日按时足额偿付债券利息。

本期债券设置本金提前偿付条款，发行人已分别于 2015 年、2016 年、2017 年偿付本金共计 9 亿元。

第六章 本期债券跟踪评级情况

2017年6月27日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《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》，发行人主体评级为AA+，评级展望为稳定；债项评级为AA+。

第七章 发行人负责本期债券相关事项专人的变动情况

发行人负责处理本期债券相关事项的专人未发生变动。

第八章 其他事项

一、发行人最新债券发行情况

截至 2017 年 12 月 31 日，除本期债券外，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

债务工具简称	起息日	到期日	期限	余额
15 兰州城投 PPN002	2015.10.23	2018.10.23	3 年	5 亿元
15 兰州城投 PPN003	2015.11.03	2018.11.03	3 年	5 亿元
16 兰州城投 PPN001	2017.06.14	2021.06.14	5 年	10 亿元
16 兰州城投 PPN002	2017.06.23	2021.06.23	5 年	10 亿元
16 兰州城投 PPN003	2017.10.10	2021.10.10	5 年	8 亿元
17 兰州城投 PPN001	2017.07.27	2020.07.27	3 年	5 亿元
17 兰州城投 PPN002	2017.08.18	2022.08.18	5 年	10 亿元
17 兰州城投 PPN003	2017.09.15	2020.09.15	3 年	5 亿元
17 兰州城投 PPN004	2017.10.30	2022.10.30	5 年	8 亿元

二、报告期内涉及的未决诉讼或仲裁事项

2017 年，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

三、相关当事人

2017 年，本期债券的审计机构、评级机构均未发生变动。

四、保证人的资信状况

本期债券无担保。

(本页无正文，为国开证券股份有限公司关于《2011年兰州市城市发展投资有限公司市政项目建设债券债权代理事务报告（2017年度）》之盖章页)

