

债券代码：124039.SH

债券简称：PR 渝江津

债券代码：1280294.IB

债券简称：12 渝江津债

## 2012 年重庆市江津区华信资产经营（集团）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

广州证券股份有限公司（以下简称“主承销商”或“广州证券”）作为 2012 年重庆市江津区华信资产经营（集团）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》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司（以下简称“发行人”）公开信息披露的相关文件以及发行人向广州证券提供的其他材料。广州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广州证券所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人基本情况

公司名称：重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司

住所：重庆市江津区几江紫荆花园商务大厦 1 幢 3-2 号

法定代表人：周隆彬

注册资本：人民币壹拾亿零叁仟肆佰万元整

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：城市基础设施及社会事业投资与管理；土地开发整治和经营管理；园区基础设施建设投资；在授权范围内开展国有资产多种形式经营；开展对外投资融资业务；防洪堤工程建设管理；水资源和农村水网开发；水资源项目投资与管理；农村污水及垃圾处理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司是国有独资有限责任公司，主要从事土地整治，城市基础设施、园区基础设施建设等业务，具体分为两大板块，即土地整治、城市基础设施建设。

## 二、本期债券基本情况

1、债券名称：2012 年重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司公司债券

2、起息日：2012 年 9 月 21 日。

3、上市时间：2012 年 10 月 12 日（银行间市场）、2013 年 1 月 14 日（上海证券交易所）。

4、上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

5、证券简称及代码：12 渝江津债（1280294.IB）、PR 渝江津（124039.SH）。

6、主承销商、上市推荐人：广州证券股份有限公司。

7、发行总额：13 元人民币。

8、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券。本期债券在存续期内票面年利率为 7.46%（该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 3.06%确定，Shibor 基准利率为发行首日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（[www.shibor.org](http://www.shibor.org)）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数 4.40%，基准利率四舍五入保留两位小数），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。

9、债券形式：本期债券为实名制记账式企业债券。

10、计息期限：本期债券的计息期限为自 2012 年 9 月 21 日至 2019 年 9 月 20 日。

11、还本付息方式：（1）本期债券设置提前偿还条款，从第 3 个计息年度开始偿还本金，自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。每年偿还的本金按照债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。本期债券兑付日为 2015 年至 2019 年每年的 9 月 21 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），当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。（2）本期债券本金兑付通过相关债券托管机构和其他有关机构办理。本金兑付的

具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

12、债券担保：本期债券无担保。

13、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级由 AA 上调至 AA+，本期债券信用等级由 AA 上调至 AA+。

### 三、发行人履约情况

#### （一）本期债券兑付兑息情况

发行人已于 2017 年 9 月 21 日支付本期债券 20% 本金及年度利息合计 31,818.80 万元，本期债券兑付兑息情况正常。

#### （二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 13 亿元，募集资金全部用于重庆市江津区粉房湾长江大桥及引道工程的建设，本期债券募集资金投向详细情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	拟使用资金占总投资比例
重庆市江津区粉房湾长江大桥及引道工程	278,418.84	130,000.00	46.69%
合计	<b>278,418.84</b>	<b>130,000.00</b>	-

截至 2017 年末，目前，已全部使用完毕。使用与募集说明书约定用途一致。

#### （三）发行人信息披露情况

2017 年度，发行人已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露 2016 年年度报告、2017 年半年度报告、跟踪评级报告、2017 年付息及分期偿还本金公告等相关信息。

#### 四、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（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（众环审字（2018）180016 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

项目	2017 年末	2016 年末
资产总计（万元）	4,072,533.36	4,002,483.21
负债合计（万元）	2,080,874.26	2,051,057.48
所有者权益合计（万元）	1,991,659.10	1,951,425.73
资产负债率	51.10%	51.24%
流动比率	6.89	5.21
速动比率	2.35	2.07

注：资产负债率=负债合计/资产合计

流动比率=流动资产合计/流动负债合计

速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 4,072,533.36 万元，所有者权益总额为 1,991,659.10 万元，分别较 2016 年末增长了 1.75% 和 2.06%，保持了稳定的增长。

##### 1、短期偿债能力分析

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 6.89，较 2016 年末上升了 32.37%，主要系流动负债中的应付账款减少所致；速动比率 2.35，较 2016 年末上升了 13.42%。整体而言，公司经营稳健，具有良好的短期偿债能力。

## 2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率比较稳定，2017年末发行人的资产负债率为51.10%，同比下降0.29%。负债结构中，主要以长期债务为主，短期负债较少。总体来看，发行人财务状况稳健，具有良好的长期偿债能力。

### (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业总收入	114,550.05	150,343.32
营业总成本	106,240.38	125,310.72
利润总额	44,488.34	50,696.43
净利润	37,398.28	42,800.76
归属于母公司所有者净利润	37,398.28	42,800.76
经营活动产生的现金流量净额	-109,438.13	-32,537.50
投资活动产生的现金流量净额	-238,981.48	-287,005.89
筹资活动产生的现金流量净额	224,885.60	470,654.35
现金及现金等价物净增加额	-123,534.01	151,110.96

2017年度，公司实现营业总收入、利润总额和归属于母公司股东的净利润为114,550.05万元、44,488.34万元和37,398.28万元，分别较上年度下降了23.81%、12.25%和12.62%，主要系本年确认的项目代建和土地整治收入下降所致。

2017年度，发行人经营活动产生的现金流量净额由2016年的净流出32,537.50万元上升为净流出109,438.13万元，净流出增加236.34%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；投资活动产生的现金流量净额由2016年的净流出287,005.89万元减少为净流出238,981.48万元，净流出减少16.73%。

### (三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

表：发行人及其下属子公司已发行尚未兑付债券情况

简称	发行规模 (亿元)	发行日期	期限(年)	票面利率
18 江津华信 MTN001	13.00	2018/03/29	5	6.60%
18 江津华信 PPN001	3.00	2018/02/09	3	6.70%
17 江津华信 PPN002	3.40	2017/10/16	3	6.00%
17 江津华信 PPN001	3.00	2017/05/05	3	6.00%
16 江津 02	10.00	2016/11/28	3	4.37%
16 江津华信 MTN001	5.00	2016/08/26	5	3.70%
16 江津 01	3.00	2016/07/08	3	4.30%
16 江津华信 PPN002	3.00	2016/07/06	3	4.30%
16 江津华信 PPN001	5.00	2016/03/01	3	4.60%
15 江津华信 PPN001	5.00	2015/10/19	3	5.40%
12 渝江津债	13.00	2012/09/21	7	7.46%
17 德感工业 PPN002	2.00	2017/11/29	5	6.80%
17 德感工业 PPN001	5.00	2017/09/25	5	6.50%
17 德感 02	4.50	2017/04/07	5	5.70%
17 德感 01	5.00	2017/03/22	5	5.70%
16 德感 01	0.50	2016/11/16	5	5.40%
15 德感债	5.00	2015/11/10	3	7.30%
17 白沙 01	6.00	2017/08/28	5	6.90%

截至本报告出具之日，除上述债券外，发行人及其全资或控股子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2017年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，

经营情况较好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）



（本页无正文，为《2012年重庆市江津区华信资产经营（集团）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》盖章页）

广州证券股份有限公司



2018年6月29日