

2012 年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资
(集团) 有限公司、2014 年佳木斯市新时代城
市基础设施投资建设(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



发行人

佳木斯市新时代城市基础设施投资建设（集团）
有限公司

主承销商

太平洋证券股份有限公司

太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）作为2012年、2014年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司公司债券的主承销商，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佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)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太平洋证券提供的其他材料。

太平洋证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析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。



一、 本期债券基本要素

债券全称	2012年佳木斯市新时代城市基础设施投资建设(集团)有限公司公司债券	2014年佳木斯市新时代城市基础设施投资建设(集团)有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场: 12佳城投债 上海证券交易所: PR佳城投	银行间债券市场: 14佳城投债 上海证券交易所: PR佳城投
债券代码	1280063.IB /122693.SH	1480057.IB/124553.SH
发行人名称	佳木斯市新时代城市基础设施投资建设(集团)有限公司	佳木斯市新时代城市基础设施投资建设(集团)有限公司
债券期限	12佳城投债期限7年期, 在本期债券发行完毕后第3年即2015年起至2019年每年的本金兑付日, 逐年分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金, 到期利息随本金一起支付, 年度付息款项自付息首日起不另计利息。	14佳城投债期限7年期, 在本期债券发行完毕后第3年即2017年起至2021年每年的本金兑付日, 逐年分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金, 到期利息随本金一起支付, 年度付息款项自付息首日起不另计利息。
发行规模	10亿元	13亿
担保情况	无担保	无担保
最新信用评级	时间: 2018年6月15日, 评级机构: 大公国际资信评估有限公司, 债项: AA, 主体: AA。	时间: 2018年6月15日, 评级机构: 大公国际资信评估有限公司, 债项: AA, 主体: AA。

二、 2017年度发行人履约情况

(一) 募集资金使用情况

根据12佳城投债募集说明书, 本期债券募集资金10亿元, 全部投资于佳木斯市保障性住房改造建设工程项目。该建设工程项目已获得相关政府部门批文, 估算总投资为205,458.30万元, 项目建

设符合国家现行产业政策，符合佳木斯城市规划要求。

根据14佳城投债募集说明书，本期债券募集资金13亿元，用于佳木斯市保障性住房二期工程项目建设。该建设工程项目已获得相关政府部门批文，估算总投资为270,068.52万元，项目建设符合国家现行产业政策，符合佳木斯城市规划要求。

截至2017年末，债券募集资金已全部使用完毕。

（二） 本息兑付情况

按照募集说明书约定，发行人已于2017年3月22日，通过债券托管机构按时足额支付2012年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司公司债券2017年的利息和分期偿还的本金，不存在应付本息未付的情况。

发行人已于2017年2月26日，通过债券托管机构按时足额支付2014年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司公司债券2017年的利息和分期偿还的本金，不存在应付本息未付的情况。

（三） 信息披露情况

2017年度，发行人于中国债券信息(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所网(www.sse.com.cn)、中国货币网(<http://www.chinamoney.com.cn>)披露了以下本期债券相关的信息：

日期	文件名称
----	------

2016/02/16	2014 年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司公司债券 2016 年付息公告
2017/3/14	2012 年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金公告
2017/3/15	2012 年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告
2017/6/26	佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告
2017/8/30	佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司 2017 年半年度报告摘要、佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司 2017 年半年度报告、佳木斯市新时代城市基础设施建设投资(集团)有限公司 2017 年上半年财务报表

三、2017 年度发行人偿债能力

发行人 2017 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所(特

殊普通合伙) 审计, 该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告 (中审亚太审字 [2018] 第 010044 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) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	2017 年末	2016 年末	同比增减 (%)
资产总计	39,013,505,578.42	32,431,103,596.94	20.30
归属母公司股东的净资产	16,598,625,623.21	16,495,931,697.95	0.62
营业收入	133,718,309.48	1,077,696,927.85	-87.59
归属于母公司股东的净利润	220,572,096.88	161,787,598.43	36.33
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	729,047,508.67	669,848,108.45	8.84
经营活动产生的现金流量净额	879,986,179.90	431,550,465.28	103.91
投资活动产生的现金流量净额	119,251,687.14	320,122,271.38	-62.75
筹资活动产生的现金流量净额	542,071,167.29	3,053,582,421.70	-82.25
期末现金及现金等价物余额	3,155,348,469.11	3,612,515,168.86	-12.66

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2017 年末	2016 年末	同比增减 (%)
流动比率	3.27	4.67	-29.91
速动比率	0.79	2.63	-70.08
资产负债率	57.45	49.14	16.93
EBITDA 利息保障倍数	1.13	1.12	1
贷款偿还率	100	100	0
利息偿付率	100	100	0

从短期偿债指标来看，发行人 2016 年和 2017 年的流动比率分别为 4.67 和 3.27，速动比率为 2.63 和 0.79。流动比率和速动比

率都有所下降，主要系公司 2017 年 1 年内到期的长期借款、债券及新增短期借款增加导致流动比率、速动比率降低。

2017 年公司总负债较去年提高 40.66%是计提“应付账款—棚户区保障房项目暂估款项”造成，导致资产负债率提高，流动比率、速动比率降低。营业收入较去年降低 87.59%，虽然本年棚改房款收入增加，但无承建项目转让，导致营业收入减少，营业成本也相应减少，应收账款周转率和存货周转率降低。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

除本期债券之外，发行人无其他债务融资工具

（四）本期债券担保情况

两期债券均无担保

（本页无正文，为《2012年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资（集团）有限公司、2014年佳木斯市新时代城市基础设施建设投资（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》之签章页）

太平洋证券股份有限公司

2018年6月29日



