

2012年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券

2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2012年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券全体持有人：

海通证券股份有限公司(简称“海通证券”或“本公司”)作为 2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券(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。

为出具本报告，本公司与七台河市城市建设投资发展有限公司(简称“发行人”)进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：七台河市城市建设投资发展有限公司

住所：黑龙江省七台河市桃山区山湖路51号(工会大厦23楼)

法定代表人：张柏翰

注册资本：847,699.00 万元

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：筹融城市建设资金，负责承担城市建设项目的市场化运作，承担市政府确定的建设项目的具体实施，土地一级市场经营

股权结构：市国有资产管理办公室持股98.5844%，国开发展基金有限公司持股1.4156%

跟踪评级：根据鹏元资信评估有限公司 2017 年 6 月 17 日出具的《2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》(鹏信评【2017】跟踪第【497】号 01),发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为负面，本期债券信用等级为 AA，评级展望为负面。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2012年11月9日在全国银行间债券市场上市流通，简称“12七台河债”，证券代码为1280332；2013年2月4日在上海证券交易所上市流通，简称“PR七城投”，证券代码为122530。

(二) 付息、兑付情况

本期债券的付息日为 2013 年至 2019 年每年的 10 月 18 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日)。本期债券约定在债券存续期第 3-7 年末逐年按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%比例偿还债券本金，兑付日为 2015 年至 2019 年每年的 10 月 18 日。发行人已于 2013 年 10 月 18 日、2014 年 10 月 20 日兑付相应利息，并于 2015 年 10 月 19 日、2016 年 10 月 18 日兑付相应利息及本金,合共已兑付 6 亿元本金。发行人不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

截至 2014 年 10 月末，本期债券募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况

(四) 2017 年度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、中国货币网和上海证券交易所网站披露。2017 年度披露情况如下：

1. 七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2016 年年度报告(2017

- 年 4 月 27 日);
2. 七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2016 年年度报告摘要(2017 年 4 月 27 日);
 3. 2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告(2017 年 6 月 21 日);
 4. 七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券债权代理事务报告(2016 年)(2017 年 6 月 30 日);
 5. 2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告(2017 年 6 月 30 日);
 6. 七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券半年度报告(2017 年 8 月 29 日);
 7. 七台河市城市建设投资发展有限公司 2017 年半年度财务报告及附注(2017 年 8 月 29 日)。
 8. 七台河市城市建设投资发展有限公司 2017 年半年度报告摘要(2017 年 8 月 29 日)。
 9. 2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2017 年付息及兑付公告(2017 年 9 月 30 日);
 10. 2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券分期偿还本金公告(2017 年 10 月 9 日);
 11. 2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2017 年付息公告(2017 年 10 月 9 日);
 12. 2012 年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金的提示性公告(2017 年 10 月 16 日);

三、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所(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》(【2018】京会兴审字第 69000191 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。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2017 年	2016 年
流动资产合计(万元)	1,641,219.34	1,718,698.76
流动负债合计(万元)	153,981.10	188,949.06
流动比率	10.66	9.10
速动比率	3.27	3.25
资产负债率	42.16%	44.21%

2017 年发行人流动资产合计 1,641,219.34 万元,较 2016 年下降了 77,479.42 万元,降幅为 4.51%,主要原因为货币资金、预付款项较上年有所减少;流动负债合计 153,981.10 万元,较 2016 年下降了 34,967.96 万元,降幅为 18.51%,主要原因为应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债较上年有所减少。

2016-2017 年发行人流动比率、速动比率保持了增长的趋势,绝对值处于较高水平,2017 年发行人流动比率、速动比率分别为 10.66 和 3.27。2016 年和 2017 年发行人资产负债率分别为 44.21%和 42.16%,处于行业较低水平。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位:万元

项目	2017 年	2016 年
营业收入	58,248.63	53,791.97
营业成本	53,566.92	49,648.02
利润总额	17,651.10	28,959.59

净利润	14,892.40	24,458.14
归属于母公司所有者的净利润	15,038.71	24,498.24
经营活动产生的现金流量净额	-219,970.32	90,179.93
投资活动产生的现金流量净额	-28,080.72	-5,865.63
筹资活动产生的现金流量净额	142,822.68	34,706.36
现金及现金等价物净增加额	-105,228.35	119,020.66

2017 年度发行人实现营业收入 58,248.63 万元，较 2016 年度增长了 8.28%；同期营业成本为 53,566.92 万元，较 2016 年度增长了 7.89%，营业收入与营业成本均平稳增长。2017 年度发行人利润总额为 17,651.10 万元，较 2016 年度同期减少了 39.05%；2017 年度发行人净利润为 14,892.40 万元，较 2016 年度同期减少了 39.11%，利润总额与净利润同比减少较多的主要原因为 2017 年经专业机构评估，公允价值变动损益金额影响较大。

2017 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为-219,970.32 万元，较 2016 年度下降了 343.92%，主要原因为安置支付购房补贴款支付款；2017 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为-28,080.72 万元，较 2016 年度下降了 378.73%，主要原因为本年度支付棚改项目自主购房补贴款金额较大。2017 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 142,822.68 万元，较 2016 年度上升了 311.52%，主要原因为 2017 年银行借款额度有所提升，且 2017 年取得借款较 2016 年有较大的增长且发行债券募集资金有所增长。2017 年度发行人现金及现金等价物净增加额为-105,228.35 万元，较 2016 年度下降了 188.41%，主要原因为安置支付购房补贴款支付款引起经营活动净流量下降。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
------	------	------	------	------	------	-------

企业债	2016年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券	2016年11月23日	7年	9亿元	5.75%	2023年11月23日
企业债	2015年七台河市城市建设投资发展有限公司小微企业增信集合债券	2015年12月23日	4年(3+1)	7.9亿元	7.34%	2019年12月23日
企业债	2012年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券	2012年10月18日	7年	10亿元	7.30%	2019年10月18日

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2012年七台河市城市建设投资发展有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

