

邯郸城市发展投资集团有限公司

2017 年度履约情况及偿债能力分析报告

邯郸城市发展投资集团有限公司（以下简称“发行人”）于2016年3月15日发行了2016年邯郸市城市建设投资有限公司小微企业增信集合债券（以下简称“16邯小微”），现将16邯小微2017年履约情况及年度偿债能力分析公告如下。

一、16邯小微基本情况

- 1、债券名称：2016年邯郸市城市建设投资有限公司小微企业增信集合债券
- 2、债券简称：16邯小微（上交所）、16邯小微债（银行间）
- 3、债券代码：139116.SH、1680119.IB
- 4、发行主体：邯郸城市发展投资集团有限公司
- 5、发行总额：5亿元
- 6、债券期限：4(3+1)年
- 7、票面利率：3.76%
- 8、计息期限：2016年3月16日至2020年3月16日
- 9、付息日：存续期内每年的3月16日
- 10、还本付息方式：按年计息，到期一次还本
- 11、债券担保：无
- 12、债券评级：主体评级AA+；债项评级AA+
- 13、上市地点：上海证券交易所、银行间市场

二、履约情况分析

（一）募集资金使用情况

报告期内，发行人募集资金专项账户运作规范，募集资金使用已履行资金使用的公司内部审批流程。发行人将债券募集资金委托交通银行邯郸分行以委托贷款的形式投放于小微企业。截至2017年末已使用募集资金1.44亿元，募集资金期末余额3.56亿元。

（二）信息披露情况

发行人于2018年4月28日公告《邯郸城市发展投资集团有限公司公司债券年度报告（2017年）》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2017/09/04	邯郸城市发展投资集团有限公司关于2017年半年度报告的更正公告
2	2017/09/04	邯郸城市发展投资集团有限公司公司债券2017年半年度报告摘要
3	2017/09/04	邯郸城市发展投资集团有限公司公司债券2017年半年度报告摘要
4	2017/06/27	邯郸城市发展投资集团有限公司跟踪评级报告
5	2017/03/09	2016年邯郸市城市建设投资有限公司小微企业增信集合债2017年付息公告

（三）还本付息情况

16邯小微已于2017年3月16日支付当期利息，不存在违约情形。

三、偿债能力分析

（一）偿债能力财务指标分析

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2017年末合并及母公司资产负债表、2017年度合并及母公司利润表、2017年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：元

项目	2017年末	2016年末
资产总额	41,179,346,379.10	35,772,101,642.49
流动资产	31,669,841,875.85	27,192,677,329.49
存货	16,445,234,485.64	15,173,635,353.22
负债合计	18,635,088,000.74	13,794,263,471.63
流动负债	5,071,676,331.62	4,234,629,435.53
流动比率（倍）	6.24	6.42
速动比率（倍）	3.00	2.72
资产负债率	45.25%	38.56%

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

1、短期偿债能力分析

发行人2016年、2017年的流动比率分别为6.42和6.24，速动比率分别为2.72和3.00。发行人短期偿债能力尚可。

2、长期偿债能力分析

发行人2016年、2017年的资产负债率分别为38.56%和45.25%，2017年发行人资产负债率略有上升。

总体来看，发行人长期偿债能力良好。

（二）盈利能力及现金流情况分析

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：元

项目	2017年度/末	2016年度/末
资产总额	41,179,346,379.10	35,772,101,642.49
所有者权益合计	22,544,258,378.36	21,977,838,170.86
营业收入	1,382,627,494.64	1,739,442,328.37
财务费用	59,290,349.24	24,918,316.50
营业利润	434,471,586.73	-169,030,204.77
政府补助	236,050,000.00	670,000,000.00
利润总额	670,920,387.40	510,057,368.30
净利润	560,655,173.50	549,055,839.82
利润率	31.42%	-9.72%
总资产收益率	1.46%	1.57%
净资产收益率	2.52%	2.52%

注：

1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

近两年来发行人营业收入主要来自于城市基础设施政府回购业务。2016年度和2017年度，发行人分别实现营业收入分别为1,739,442,328.37元和1,382,627,494.64元，营业收入略有下降。

2016年度和2017年度，发行人营业利润分别为-169,030,204.77元和434,471,586.73元，原因是发行人17年收回部分坏帐损失，提高了发行人的营业利润。

2017年度，公司实现利润总额670,920,387.40元，净利润560,655,173.50元，发行人利润总额与净利润稳步增长。

整体来说，2017年发行人营业收入与净利润实现稳定增长。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：元

项目	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	179,204,899.17	1,358,567,015.18
投资活动产生的现金流净额	-2,951,186,303.67	-837,808,198.12
筹资活动产生的现金流净额	3,285,259,831.02	-1,574,487,147.32
现金及现金等价物金额	2,108,071,561.60	1,597,620,089.72

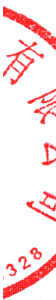
由于发行人政府补助收入和往来款大幅减少，2017年发行人经营活动现金净流入179,204,899.17元，经营活动现金流大幅下降，可能会对发行人的偿债能力造成一定影响。

2017年发行人收回投资较上一年大幅下降，而投资支出大幅上升，所以发行人投资活动现金流呈较大规模净流出状态，故2017年投资活动现金净流出2,951,186,303.67元。

2017年发行人收到的棚改资金为3,490,254,470.95，发行人对外融资规模持续保持高位，2017年发行人筹资活动现金净流入达3,285,259,831.02元。

综上，报告期内发行人按时进行信息披露、付息工作。发行人作为邯郸市城市基础设施建设的重要主体，在财政补贴、政府性债务置换方面获得持续较强的

外部支持，权益规模稳步增长。但是发行人资产流动性偏弱，债务增加，应收款项对资金占用明显以及未来投资规模大等不利因素可能给公司偿债能力带来的不利影响。发行人总体偿债能力尚可。主承销将持续督促发行人做好后续信息披露工作，保护债券持有人权益。



（此页无正文，为《邯郸城市发展投资集团有限公司2017年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



民生证券股份有限公司

2018年6月29日

