

2011年六安城市建设投资有限公司公司债券 2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

(一) 债券名称: 2011年六安城市建设投资有限公司公司债券(交易所简称“11六安债”,代码:1180196.SH;银行间简称“11六安债”,代码:122735.IB)。

(二) 发行总额: 人民币15亿元整。

(三) 债券余额: 人民币15亿元整。

(四) 债券期限: 本期债券为7年期,同时设置回售条款,发行人作出关于是否上调本期债券票面利率及上调额度的公告后,投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记,将持有的该品种按面值全部或部分回售给发行人,或选择继续持有该品种债券。

(五) 债券利率: 本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。本期债券票面年利率为8.2%,在债券存续期前5年固定不变;在第五年末,发行人可选择是否上调票面利率0至100个基点(含本数),在债券存续期后2年固定不变。该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.97%确定,基准利率为发行首日前5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)上公布的一年期Shibor利率的算术平均数即5.23%(四舍五入保留两位小数)。

(六) 还本付息方式: 单利按年计息,不计复利,逾期不另计息。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自本金兑付日起不另计利息。

(七) 发行方式: 本期债券采取通过上海证券交易所向境内投资者协议发行和通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的方式发行。其中,通过上海证券交易所向境内投资者协议发行部分预设发行总额为3.4亿元,通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行部分预设发行总额为11.6亿元。上海证券交易所发行和承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发发之间采取双向回拨制。

(八) 发行范围及对象: 在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国



债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（九）债券担保：发行人以合法拥有的国有土地使用权为本期债券提供抵押担保，土地使用权价值为 27.74 亿元，使用权类型为出让。根据安徽中信房地产土地资产价格评估有限公司出具的土地评估报告，于评估基准日 2013 年 3 月 18 日，公司用于本期债券抵押的土地使用权评估价值合计为 27.74 亿元。截至 2018 年 5 月 18 日，该 6 宗土地使用权仍处于抵押状态，公司未对土地使用权价值进行再次评估，因此，最新土地评估价值和相关比率无法进行准确判断。2017 年以来，因为六安市土地市场价格有所上升，用于抵押的土地使用权对“11 六安债/11 六安债”仍具有一定的增信作用。

（十）主体及债项信用级别：经大公国际资信评估有限公司跟踪评级综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，11 六安债的信用级别为 AA。

（十一）主承销商：民生证券股份有限公司。

（十二）债权代理人：徽商银行股份有限公司。

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《2011 年六安城市建设投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“11 六安债”，代码为 1180196；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“11 六安债”，代码为 122735。

（二）还本付息情况

本期债券为 7 年期，付息日为 2012 年至 2018 年每年的 12 月 28 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）。截至目前，本期债券已于 2017 年 12 月 28 日按期付息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金已全部使用完毕，并履行相应审批程序，其中 9 亿元用于淮河干支流-淠河综合治理工程、3 亿元用于补充运营资金、3 亿元用于偿还银行



贷款。

（四）发行人信息披露情况

发行人于2018年4月27日公告《六安城市建设投资有限公司公司债券2017年年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2018.06.27	六安城市建设投资有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告
2	2018.04.27	六安城市建设投资有限公司公司债券2017年年度财务报告
3	2018.04.27	六安城市建设投资有限公司公司债券2017年年度报告摘要
4	2018.04.27	六安城市建设投资有限公司公司债券2017年年度报告
5	2017.12.21	2011年六安城市建设投资有限公司公司债券2017年付息公告
6	2017.12.21	2011年六安城市建设投资有限公司公司债券2017年付息公告（上交所）
7	2017.06.09	六安城市建设投资有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告

（五）发行人最新债券发行情况

目前，发行人以下债券发行且尚未兑付：

序号	债券简称	发行规模 (亿元)	剩余规模 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)	起息日
1	18 六安城投 PPN001	5	5	5	6.82	2018-02-02
2	17 六安城投 PPN002	10	10	5	6.60	2017-11-10
3	17 六安城投 PPN001	15	15	5	5.75	2017-03-03
4	16 六安城投 MTN002	10	10	5	5.05	2016-04-26
5	13 六安债 02	10	6	7	7.50	2014-04-17
6	16 六安城投 MTN001	10	10	5	3.97	2016-02-22
7	13 六安债 01	6	3	7	8.00	2013-12-02
8	15 六安 MTN001	10	10	5	5.20	2015-09-25
9	11 六安债	15	15	7	8.20	2011-12-28



合计:	91	84	
-----	----	----	--

三、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（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（[2018]京会兴审字第 55000184 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2016-2017 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
资产总额	70,666,634,702.09	63,236,576,560.98
流动资产合计	54,131,954,023.07	53,982,055,223.41
非流动资产合计	16,534,680,679.02	9,254,521,337.57
负债合计	31,927,604,552.72	30,646,765,366.98
流动负债合计	9,246,217,890.19	13,846,425,488.65
非流动负债合计	22,681,386,662.53	16,800,339,878.33
股东权益合计	38,739,030,149.37	32,589,811,194.00
营业收入	3,490,336,909.51	2,670,469,708.13
营业利润	441,161,150.54	386,419,774.46
利润总额	954,151,004.83	950,006,122.81
净利润	860,928,072.41	919,546,433.38
经营活动产生的现金流量净额	-2,770,905,079.64	1,122,792,470.55
投资活动产生的现金流量净额	-7,251,262,445.17	-1,072,354,014.14
筹资活动产生的现金流量净额	7,527,549,605.72	5,082,179,144.84

（一）偿债能力财务指标分析

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	70,666,634,702.09	63,236,576,560.98



流动资产	54,131,954,023.07	53,982,055,223.41
存货	37,175,280,032.12	37,618,981,404.12
负债合计	31,927,604,552.72	30,646,765,366.98
流动负债	9,246,217,890.19	13,846,425,488.65
流动比率	5.85	3.90
速动比率	1.83	1.81
资产负债率	45.18%	48.46%

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、短期偿债能力指标分析

发行人2016年、2017年的流动比率分别为3.90和5.85，速动比率分别为1.81和1.83，流动比率和速动比率同上年相比都有所增加。因此，从短期偿债能力来看，发行人短期偿债能力良好。

2、长期偿债能力指标分析

发行人2016年、2017年的资产负债率分别为48.46%和45.18%，2017年资产负债率较2016年有小幅下降，主要原因是非流动资产较去年出现了较大增幅。总体来看，发行人资产负债率稳定在50%以下，长期偿债能力良好。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

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	70,666,634,702.09	63,236,576,560.98
所有者权益合计	38,739,030,149.37	32,589,811,194.00
营业收入	3,490,336,909.51	2,670,469,708.13
财务费用	257,534,491.29	279,314,351.33



营业利润	441,161,150.54	386,419,774.46
净利润	860,928,072.41	919,546,433.38
利润率(%)	12.64	14.47
总资产收益率(%)	1.29	2.91
净资产收益率(%)	2.41	5.64

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

2016年度和2017年度，发行人实现营业总收入2,670,469,708.13元和3,490,336,909.51元。2017年同2016年相比，出现较大增长，主要是报告期内工程施工业务结算收入大幅增加所致。

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
经营活动现金流入合计	10,418,614,857.65	6,363,258,806.96
经营活动现金流出合计	13,189,519,937.29	5,240,466,336.41
经营活动产生的现金流量净额	-2,770,905,079.64	1,122,792,470.55
投资活动现金流入合计	6,197,697.50	1,137,964,912.05
投资活动现金流出合计	7,257,460,142.67	2,210,318,926.19
投资活动产生的现金流量净额	-7,251,262,445.17	-1,072,354,014.14
筹资活动现金流入合计	12,348,721,181.94	12,515,438,000.00
筹资活动现金流出合计	4,821,171,576.22	7,433,258,855.16
筹资活动产生的现金流量净额	7,527,549,605.72	5,082,179,144.84
现金及现金等价物净额	-2,494,617,919.09	5,132,617,601.25

发行人2016、2017年的经营活动产生的现金流量净额分别1,122,792,470.55元、-2,770,905,079.64元。原因是经营活动现金流出同上年相比有大幅增加。

发行人2016、2017年的投资活动产生的现金流量净额分别-



1,072,354,014.14 元、-7,251,262,445.17 元。原因是投资活动现金流出同上年相比有大幅增加。

发行人 2016、2017 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,082,179,144.84 元、7,527,549,605.72 元。原因是筹资活动现金流出同上年相比有较大幅度减少。

综上，报告期内发行人按时进行信息披露、付息工作。根据经审计的 2017 年财务报告及财务指标，同时考虑到 2017 年六安市经济稳定发展，经济和财政实力增强为公司发展提供良好的外部环境，且发行人将继续获得当地政府在财政补贴和财政拨款方面较大支持，发行人偿债能力正常。截至本报告出具日，因未到本年度付息兑付日，发行人尚未完成本期债券 2018 年付息兑付工作，主承销将持续督促发行人做好后续付息兑付及信息披露工作，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

有限公司



(本页无正文，为《2011年六安城市建设投资有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

