

2013年赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券
2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

赣州发展投资控股集团有限责任公司

主承销商

平安证券股份有限公司



平安证券
PINGAN SECURITIES

2018年6月

2013年赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券 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

单位：亿元

1、债券代码	124317.SH,1380021.IB
2、债券简称	13赣发投
3、债券名称	2013年赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券
4、发行日	2013年1月18日
5、到期日	2020年1月18日
6、债券余额	14.46
7、利率(%)	6.6
8、还本付息方式	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。
9、上市交易场所	上交所、银行间债券市场
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内兑付兑息情况	按期完成兑付
12、特殊条款的触发及执行情况	发行人未上调票面利率； 根据《赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”2017年回售结果的公告》，13赣发投（124137）回售有效期登记数量为4,149.00手，回售金额为4,149,000.00元。根据中债登提供的13赣州发展债投资者回售单，公司回售金额为50,000,000.00元

二、 发行人履约情况

（一）本期债券利息兑付情况

13赣州发展债的付息日为2013年到2020年的1月18日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。截至本报告出具日，发行人已按期完成2013年到2018年的兑付。根据《赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”2017年回售结果的公告》，13赣发投（124137）回售有效期登记数量为4,149.00手，回售金额为4,149,000.00元。根据中债登提供的13赣州发展债投资者回售单，公司回售金额为50,000,000.00元。

（二）发行人信息披露情况

2017年度，发行人就本期债券于公开市场披露了下述信息：

日期	文件名称
2017-1-10	2013年赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券2017年付息公告
2017-3-23	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于公司董事会成员变更的公告
2017-3-23	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于总经理变更的公告
2017-4-29	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于不能按期披露2016年年度报告的风险提示性公告
2017-5-16	赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券2016年年度报告
2017-5-16	赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券2016年年度报告摘要
2017-7-7	2013年赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券2017年跟踪信用评级报告
2017-8-31	赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券2017年财务报表
2017-8-31	赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券2017年半年度报告
2017-8-31	赣州发展投资控股集团有限责任公司公司债券2017年半年度报告摘要
2017-8-31	赣州发展投资控股集团有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
2017-12-20	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”投资者回售实施办法的公告
2017-12-20	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”票面利率调整的公告
2017-12-22	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”票面利率调整的第二次提示性公告
2017-12-22	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”投资者回售实施办法的第二次提示性公告
2017-12-26	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”票面利率调整的第三次提示性公告
2017-12-26	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”投资者回售实施办法的第三次提示性公告
2017-12-27	赣州发展投资控股集团有限责任公司关于“13赣发投”2017年回售结果的公告

(三) 其他债务融资情况

证券名称	起息日	到期日期	当前余额(亿)	债项评级	主体评级	票面利率(%)	特殊条款	发行期限	发行规模(亿)
13赣州发展MTN001	2013-12-11	2023-12-11	35	AA+	AA+	8.1	债券提前偿还	10	35
09赣州债	2009-06-16	2016-06-16	0	AAA	AA+	5.58	回售,调整票面利率	7	15
09赣州发展债	2009-06-16	2016-06-16	0	AAA	AA+	5.58	回售,调整票面利率	7	15

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

发行人作为赣州市国有资产管理运营主体，服务于赣州经济社会发展，兼顾多种经营。目前，公司主要有以下业务板块：城市基础设施建设板块，子公司赣州城市开发投资集团有限责任公司根据赣州市政府授权，从事赣州市城区土地开发、基础设施和重大社会事业项目建设；高速公路板块，子公司赣州高速公路有限责任公司作为赣州市政府高速公路项目的唯一投资主体，主要负责高速公路项目投资建设、经营和管理等业务；类金融板块，包括融资租赁、工业基金、公募基金、股权投资、供应链融资、企业还贷周转金贷款等业务。

（二）发行人财务状况

1、偿债能力财务指标分析

单位：亿元

序号	项目	2017-12-31	2016-12-31	变动比例(%)
1	总资产	1417.65	1120.63	26.5
2	总负债	845.58	569.95	48.36
3	净资产	572.07	550.69	3.88
4	归属于母公司股东的净资产	536.2	285.32	87.93
5	资产负债率(%)	59.65	50.86	17.28
6	流动比率	5.55	6.07	-8.61
7	速动比率	1.74	1.86	-6.26
8	期末现金及现金等价物余额	149.12	84.94	75.56

截止2017年12月31日，较上年末变动比率超过30%的偿债指标有总负债、归属于母公司股东的净资产和期末现金及现金等价物余额。其中总负债增长来自于2017年度新增借款和对赣州市财政局的长期应付款。归属于母公司股东的净资产增加系其他资本公积大幅增加。期末现金及现金等价物余额增加系可随时用于支付的银行存款增加。

2、盈利能力及现金流情况

单位：亿元

序号	项目	2017-12-31	2016-12-31	变动比例(%)
1	营业总收入	33.5	30.31	10.55
2	营业总成本	31.18	26.85	16.13
3	利润总额	9.73	8.4	15.84
4	净利润	8.46	7.8	8.36
5	扣除非经常性损益后的净利润	6.32	1.88	236.74
6	归属于母公司股东的净利润	8.59	1.4	513.6

序号	项目	2017-12-31	2016-12-31	变动比例(%)
7	EBITDA	21.11	18.89	11.73
8	EBITDA 利息倍数	0.87	0.9	-3.48
9	经营活动产生的现金流净额	4.27	-1.33	-420.4
10	投资活动产生的现金流净额	-72.98	-57.68	26.52
11	筹资活动产生的现金流净额	132.9	111.57	19.12
12	应收账款周转率	3.39	2.34	45.06
13	存货周转率	0.04	0.04	0

截止 2017 年 12 月 31 日，较上年末变动超过 30%的盈利能力指标有扣除非经常性损益后的净利润、归属于母公司股东的净利润、经营活动现金流净额和应收账款周转率。其中扣非后净利润大幅增加系营业外收入大幅减少；归母净利润增加主要系 2017 年度赣州城投并表所致；经营活动现金流净额增加系收到其他与经营活动有关的现金大幅增加；应收账款周转率增加系营业收入增加。

(以下无正文)

（此页无正文，为《2013 年赣州发展投资控股集团有限责任公司公司
债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页）

