

2012 年湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司 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

(一) 债券名称：2012 年湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券。

(二) 债券简称：12 潭城建债；PR 潭城建。

(三) 证券代码：1280049. IB；122755. SH。

(四) 债券期限：7 年。

(五) 发行日：2012 年 3 月 16 日。

(六) 到期日：2019 年 3 月 16 日。

(七) 发行总额：人民币 12 亿元。

(八) 债券余额：人民币 2.4 亿元。

(九) 票面利率：本期债券为固定利率债券，票面利率为 8.00%，在债券存续期内固定不变。

(十) 还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券附加本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当年应付利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

(十一) 付息日：本期债券的付息日为 2013 年至 2019 年每年的 3

月 16 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)。

(十二) 兑付日: 本期债券的兑付日为 2015 年至 2019 年每年的 3 月 16 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)。

(十三) 债券上市时间及地点: 本期债券于 2012 年 3 月 31 日在全国银行间债券市场上市交易;于 2012 年 4 月 26 日在上海证券交易所上市交易。

(十四) 主承销商: 平安证券股份有限公司、西南证券股份有限公司。

(十五) 债权代理人、监管银行: 兴业银行股份有限公司湘潭支行

(十六) 债券形式: 实名制记账式债券。

(十七) 担保情况: 本期债券无担保。

(十八) 信用级别: 经大公国际资信评估有限公司综合评定, 本期债券的信用级别为 AA, 发行人主体信用级别为 AA。

二、 发行人履约情况

(一)、本期债券利息兑付情况

发行人 2013 年 3 月 16 日支付 2012 年 3 月 16 日至 2013 年 3 月 15 日期间的利息 0.96 亿元。2014 年 3 月 16 日支付 2013 年 3 月 16 日至 2014 年 3 月 15 日期间的利息 0.96 亿元。2015 年 3 月 16 日偿还本金 2.4 亿元, 支付 2014 年 3 月 16 日至 2015 年 3 月 15 日期间的利息 0.96 亿元。2016 年 3 月 16 日偿还本金 2.4 亿元, 支付 2015 年 3 月 16 日至 2016 年 3 月 15 日期间的利息 0.768 亿元。2017 年 3 月 16 日偿还本金 2.4 亿元, 支付 2016 年 3 月 16 日至 2017 年 3 月 15

日期间的利息 0.576 亿元。2018 年 3 月 16 日偿还本金 2.4 亿元，支付 2017 年 3 月 16 日至 2018 年 3 月 15 日期间的利息 0.384 亿元。

公司无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

(二)、发行人定期信息披露情况

2017 年度，发行人相关定期信息已在中国债券信息网

(www.chinabond.com.cn) 披露，已披露的相关文件及时间如下：

- 1、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券年度报告(2016 年) (2017 年 4 月 27 日)
- 2、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券年度报告摘要(2016 年) (2017 年 4 月 27 日)
- 3、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告 (2017 年 8 月 31 日)
- 4、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告摘要 (2017 年 8 月 31 日)

2017 年度，发行人相关定期信息已在上海证券交易所

(www.sse.com.cn) 披露，已披露的相关文件及时间如下：

- 1、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券年度报告(2016 年) (2017 年 4 月 27 日)
- 2、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券年度报告摘要(2016 年) (2017 年 4 月 27 日)
- 3、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券 2017

年半年度报告（2017年8月31日）

4、湘潭市城市建设投资经营有限责任公司公司债券2017
年半年度报告摘要（2017年8月31日）

三、发行人偿债能力分析

（一）、2017年最新财务状况

最近两年，发行人主要财务数据如下

单位：亿元

项目	2017年度/末	2016年度/末
总资产	371.77	323.97
总负债	233.98	190.14
净资产	137.78	133.83
归属母公司股东的净资产	137.73	133.78
资产负债率（%）	62.94	58.69
流动比率	5.41	4.3
速动比率	2.1	1.53
期末现金及现金等价物余额	18.3	14.89
营业总收入	12.92	9.18
营业总成本	11.03	8.5
利润总额	3.87	4.35
净利润	3.62	3.42
扣除非经常性损益后净利润	1.89	0.68
归属母公司股东的净利润	3.62	3.42
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	3.89	4.38
EBITDA 利息倍数	0.35	0.41
经营活动产生的现金流净额	-24.16	-41.63
投资活动产生的现金流净额	-1.75	-0.67
筹资活动产生的现金流净额	29.32	54.77
应收账款周转率	5,871.57	1,738.22
存货周转率	0.051	0.043
贷款偿还率（%）	100	100
利息偿付率（%）	100	100

最近两年末，公司速动比率分别为 1.53 和 2.10，同比上升 37.15%。上升幅度较大，主要系公司货币资金和其他应收款增加导致速动资产增加，同时公司流动负债较上期减少所致。

最近两年，公司营业总收入分别 9.18 亿元和 12.92 亿元，同比上升 40.75%。随着公司业务发展，公司市政工程收入大幅上升。

最近两年，公司扣除非经常性损益后净利润分别为 0.68 亿元和 1.89 亿元，同比上升 176.78%。主要系公司营业收入增加所致。

最近两年，公司经营活动产生的现金流净额分别为-41.63 亿元和-24.16 亿元，同比上升 41.97%。上升的主要原因是公司经营性活动现金投入较上期增加 31.00 亿元的同时收到与经营活动有关的现金较上期增加 48.48 亿元。

最近两年，公司投资活动产生的现金流净额分别为-0.68 亿元和-1.75 亿元，同比下降 160.93%。主要是因为公司 2017 年追加对诚发润莲融资租赁（深圳）有限责任公司 0.8 亿元投资、湘潭海嘉建设有限公司 0.09 亿元投资，湘潭东湖二期项目管理有限公司 0.01 亿元，湘潭城发中铁风光带项目管理有限公司 0.63 亿元投资，湘潭四桥东引线项目管理有限公司 0.0049 亿元投资，减少对湘潭城发建工风光带项目管理有限公司 0.27 亿元和对湘潭东湖二期项目管理有限公司 0.01 亿元投资，此外，购建固定资产和其他长期资产所支付的现金较上期有所追加，投资支付的现金相对上期减少 0.17 亿元。

最近两年，公司筹资活动产生的现金流净额分别为 54.77 亿元和 29.32 亿元，同比下降 46.46%。主要系公司偿还债务所支付的现金大幅增加所致。

最近两年，公司应收账款周转率分别为 1,738.22 和 5,871.57，同比上升 237.79%。主要是因为 2017 年末，公司应收账款因全为 5

年以上的应收款项而被全额提取坏账准备。

（二）、本期债券偿付安排及资金落实

根据上述发行要素，经测算，发行人需在 2018 年 3 月 16 日偿还本金及利息 27,840.00 万元。

截至本报告出具日，发行人承诺公司各项经营业务及日常管理工作正常，无影响本期债券到期足额偿付的负面事项发生。同时，发行人已经完成 2018 年企业债券本息偿付工作，并承诺将做好后续的资金布局以保证公司存续期企业债券的按时偿付。

（以下无正文）

(此页无正文，为《2012年湘潭市城市建设投资经营有限责任公司
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)



平安证券股份有限公司

2018年6月29日