

债券简称： PR 庆城投/12 大庆债 债券代码： 122515.SH/1280344.IB

大庆市城市建设投资开发有限公司 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

大庆市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）于 2012 年 10 月 23 日发行 2012 年大庆市城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“本期债券”），现将本期债券 2017 年履约情况及年度偿债能力分析公告如下。

一、 本期债券基本情况

1、债券代码	122515.SH、1280344.IB
2、债券简称	PR 庆城投/12 大庆债
3、债券名称	2012 年大庆市城市建设投资开发有限公司公司债券
4、发行日	2012 年 10 月 23 日
5、到期日	2019 年 10 月 23 日
6、报告期末债券余额(亿元)	8.8
7、利率 (%)	6.55
8、还本付息方式	每年付息一次，自债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金。
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所和银行间债券市场
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	兑付正常

12、特殊条款的触发及执行情况	本次债券设置提前偿还条款，本次债券已经偿还 13.20 亿元本金，其中本报告期内偿还 4.4 亿元
发行时评级情况	AA+（大公国际资信评估有限公司）
最新评级情况	2018 年 6 月 27 日，大公国际资信评估有限公司出具《大庆市城市建设投资开发有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》，发行人及本次债券信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定

二、 发行人履约情况

（一）、本期债券利息兑付情况

发行人已于 2017 年 10 月 23 日偿还债券本金 44,000 万元及利息 8,646 万元，报告期内本期债券还本及付息正常。

（二）、发行人定期信息披露情况

2017 年 1 月 1 日至今，本期债券相关定期信息披露情况如下：

披露人	报告名称	披露时间
发行人	大庆市城市建设投资开发有限公司 2016 年度报告及其摘要	2017 年 4 月
	大庆市城市建设投资开发有限公司 2017 年半年度报告及其摘要	2017 年 8 月
	大庆市城市建设投资开发有限公司 2017 年度报告及其摘要	2018 年 4 月
	《2012 年大庆市城市建设投资开发有限公司公司债券 2017 年付息公告》、《2012 年大庆市城市建设投资开发有限公司公司债券 2017 年付息及部分兑付公告》、《2012 年大庆市城市建设投资开发有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告》、《2012 年大庆市城市建设投资开发有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金提示性公告》	2017 年 10 月
大公国际	《大庆市城市建设投资开发有限公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告》（大公报 SD【2017】481 号）。	2017 年 6 月
	《大庆市城市建设投资开发有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》	2018 年 6 月

三、 发行人偿债能力分析

(一)、2017 年最新财务状况

1、偿债能力财务指标分析

单位：亿元（人民币）

序号	项目	2017 年末	2016 年末	变动比例 (%)
1	总资产	616.85	583.53	5.71
2	总负债	292.79	267.42	9.49
3	净资产	324.06	316.11	2.52
4	归属母公司股东的净资产	320.26	312.64	2.44
5	资产负债率 (%)	0.47	0.46	2.17
6	流动资产	492.99	451.83	9.11
7	其中：存货	172.38	171.30	0.63
8	流动负债	45.73	45.41	0.70
9	流动比率	10.78	9.95	8.34
10	速动比率	7.01	6.18	13.48
11	期末现金及现金等价物余额	40.52	22.93	76.71

数据来源：

《大庆市城市建设投资开发有限公司审计报告》（中审亚太审字【2018】010045 号）

计算公式：

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(1) 短期偿债能力

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人流动比率和速动比率分别为 10.78 和 7.01，较 2016 年相比均有上升。发行人流动资产对流动负债覆盖倍数较高且呈上升趋势，短期偿债能力较强。2017 年底，发行人期末现金及现金等价物余额 40.52 亿元，保持相对较大规模。

(2) 长期偿债能力

2017 年底，发行人资产负债率为 47.47%，较 2016 年末 45.83% 上升 1.64 个百分点。发行人资产负债率较低，虽呈一定上升趋势，

但仍处于合理水平。2017 年底，发行人归属母公司股东的净资产 320.26 亿元，规模相对较大。

总体而言，发行人资产负债率处于合理水平，财务结构保持稳健。

2、盈利能力及现金流情况

单位：亿元（人民币）

序号	项目	2017 年度	2016 年度	变动比例 (%)
1	营业总收入	17.56	16.81	4.46
2	营业总成本	24.42	23.08	5.81
3	利润总额	7.36	4.57	61.05
4	净利润	7.85	5.05	55.45
5	归属母公司股东的净利润	7.53	5.24	43.70
6	经营活动产生的现金流净额	19.04	4.04	371.29
7	投资活动产生的现金流净额	-2.17	0.42	-616.67
8	筹资活动产生的现金流净额	0.72	-1.23	158.54

截至 2017 年度，发行人实现营业总收入 17.56 亿元，净利润 7.85 亿元，较 2016 年度 16.81 亿元及 23.08 亿元，分别增加 4.49% 及 55.30%，公司营业收入及净利润金额不断增加，盈利能力不断增强。

2017 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 19.04 亿元，2016 年度经营活动产生的现金流净额为 4.04 亿元，变动比例为 371.79%，主要由于收到其他与经营活动有关的现金增加所致。投资活动产生的现金流净额为-2.17 亿元，2016 年度投资活动产生的现金流净额为 0.42 亿元，变动比例为-615.09%，主要由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2017 年度筹资活动产生的现金流净额为 0.72 亿元，2016 年度筹资活动产生的现金流净额为-1.23 亿元，变动比例为 158.53%，主要由于取得借款收到的现金增加所致。，整体保持合理水平。

（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，发行人需于 2018 年 10 月 23 日偿还债券本金 44,000 万元及利息 5,764 万元。

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人账面货币资金余额 50.23 亿元，其中受限制的货币资金余额合计为 9.12 万元，足以支付 2018 年度需偿还的本金及利息。

根据发行人出具的说明分析报告，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，发行人承诺将提早布局，做好资金管理工作，确保偿债资金按时到位，并调动一切资源力量，确保 2018 年企业债券本息按时偿付。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(此页无正文，为《大庆市城市建设投资开发有限公司债券 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