

2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）作为 2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券（以下简称“13 豫盛润债”或“本期债券”）的主承销商，按照“发改财金[2011]1765 号”文的有关规定，对河南盛润控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2017 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本要素

（一）债券名称：2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券（简称“13 豫盛润债”）。

（二）发行总额：人民币 11 亿元。

（三）债券期限：本期债券为 6 年期固定利率债券，附设发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

（四）债券利率：本期债券在存续期内前 3 年票面年利率为 7.39%（该债券利率根据基准利率加上基本利差 2.99% 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）公布的一年期 Shibor 利率的算术平均数 4.40%，基准利率四舍五入保留两位小数），在债券存续期前 3 年固定不变。在本期债券存续期的第 3 年末，发行人可选择上调票面利率



0 至 100 个基点（含本数），并在债券存续期后 3 年固定不变。投资者有权选择在本期债券存续期的第 3 年末将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（五）发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 3 年的票面利率，其中上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）。

（六）投资者回售选择权：发行人作出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。具体事宜以发行人在相关媒体上发布的回售登记办法为准。

（七）发行方式及对象：本期债券采取通过上海证券交易所市场向机构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相结合的发行方式。

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 10.4 亿元，通过上海证券交易所向机构投资者协议发行部分预设发行总额为 0.6 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和通过上海证券交易所协议发行部分之间采取双向回拨机制，发行人和主承销商可根据市场情况对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和通过上海证券交易所协议发行部分的数量进行回拨调整。

(八) 债券担保：发行人以其控股子公司河南盛润置业有限公司合法拥有的房屋所有权（评估值总计 71,153.00 万元）为本期债券提供抵押担保；智安中国有限公司以其全资子公司平顶山平临高速公路有限责任公司 70% 的股东权益（该部分股权价值为 114,846.04 万元）为本期债券提供质押担保。

(九) 信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

(十) 承销方式：承销团余额包销。

(十一) 承销团成员：主承销商为国海证券股份有限公司；副主承销商为信达证券股份有限公司；分销商为华泰联合证券有限责任公司、新时代证券有限责任公司和民生证券股份有限公司。

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《2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券》的约定，在发行结束后 1 个月内向有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2013 年 01 月 23 日在全国银行间债券市场登记上市流通，简称“13 豫盛润债”，证券代码为 1380006；于 2013 年 03 月 13 日在上海证券交易所上市流通，简称“13 豫盛润”，证券代码为 124112。

(二) 募集资金使用情况

按照《2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券募集说明书》

(以下简称“《募集说明书》”)中的约定,本期债券募集资金 11 亿元,其中 9 亿元已用于郑州颐和医院建设项目工程,2 亿元已用于补充公司运营资金。

(三) 付息情况

本期债券在存续期内,均按照《募集说明书》中的约定,按期付息。

(四) 信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) 披露,已披露的相关文件及时间如下:

1、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券发行文件 (2013.01.09);

2、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券交易流通信息 (2013.06.05);

3、河南盛润控股集团有限公司 2012 年度财务报表审计报告 (2013.01.22);

4、鹏元评级-河南盛润控股集团有限公司-2013 年跟踪评级 (2013.10.25)

5、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券 2014 年付息公告 (2014.01.06);

6、河南盛润控股集团有限公司 2013 年度报告 (2014.04.29);

7、河南盛润控股集团有限公司-2014 年跟踪评级 (2014.06.30);

8、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券 2015 年付息公

告（2015.01.12）；

9、河南盛润控股集团有限公司关于2014年度报告延迟披露的公告（2015.04.30）；

10、河南盛润控股集团有限公司2014年年度报告（2015.06.25）；

11、河南盛润控股集团有限公司2015年跟踪评级报告（2015.07.31）；

12、河南盛润控股集团有限公司2015年中期报告（2015.08.31）；

13、2013年河南盛润控股集团有限公司公司债券发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权行权公告（2015.12.10）；

14、2013年河南盛润控股集团有限公司公司债券发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权行权公告（以此为准）（2015.12.11）；

15、河南盛润控股集团有限公司关于延迟披露2015年年度报告的公告（2016.04.28）；

16、河南盛润控股集团有限公司2015年年度报告（2016.06.13）

17、河南盛润控股集团有限公司2013年公司债券2016年跟踪信用评级报告（2016.08.12）；

18、河南盛润控股集团有限公司2016年中期报告（2016.08.31）；

19、2013年河南盛润控股集团有限公司公司债券2017年付息公告（2017.01.04）；

20、河南盛润控股集团有限公司关于不能按时披露2016年年度报告的风险提示公告（2017.04.28）；

21、河南盛润控股集团有限公司2016年年度报告（2017.05.22）；

22、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告（2017.07.21）；

23、河南盛润控股集团有限公司 2017 年半年报（2017.08.31）；

24、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券 2018 年付息公告（2017.12.29）；

25、河南盛润控股集团有限公司关于会计师事务所发生变更的公告（2018.04.17）；

26、河南盛润控股集团有限公司关于重大资产重组的公告（2018.04.27）；

27、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018.04.30）；

28、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018.04.30）；

29、河南盛润控股集团有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告（2018.05.04）；

30、河南盛润控股集团有限公司关于 2017 年年度报告的更正公告（2018.05.30）；

31、河南盛润控股集团有限公司关于 2017 年年度报告的更正公告（2018.06.19）；

由于本期债券亦在上海证券交易所上市，在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露的相关文件及时间如下：

1、13 豫盛润上市公告书（2013.03.12）；

- 2、河南盛润控股集团有限公司 2012 年度财务报表审计报告 (2013.04.27);
- 3、河南盛润控股集团有限公司 2012 年年度报告 (2013.04.27);
- 4、河南盛润控股集团有限公司 2013 年中期报告 (2013-08-31);
- 5、13 豫盛润 2014 年付息公告 (2014-01-02);
- 6、河南盛润控股集团有限公司 2013 年度报告 (2014-04-30);
- 7、河南盛润控股集团有限公司 2013 年 11 亿元公司债券 2014 年跟踪信用评级报告 (2014-07-21);
- 8、河南盛润控股集团有限公司 2014 年中期报告 (2014-08-28);
- 9、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券 2015 年付息公告 (2015-01-08);
- 10、河南盛润控股集团有限公司关于 2014 年度报告延迟披露的公告 (2015-04-29);
- 11、关于延迟披露“13 豫盛润”2015 年定期跟踪评级报告的公告 (2015-05-28);
- 12、河南盛润控股集团有限公司 2014 年年度报告 (2015-06-26);
- 13、河南盛润控股集团有限公司 2013 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告 (2015-07-30);
- 14、河南盛润控股集团有限公司 2015 年中期报告 (2015-08-31);
- 15、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券回售实施公告 (2015-12-14);
- 16、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券票面利率的公

告（2015-12-14）；

17、2013年河南盛润控股集团有限公司公司债券回售实施结果公告（2015-12-25）；

18、河南盛润控股集团有限公司关于延迟披露2015年年度报告的公告（2016-04-28）；

19、河南盛润控股集团有限公司2015年年度报告（2016-06-21）；

20、河南盛润控股集团有限公司2013年公司债券2016年跟踪信用评级报告（2016-08-12）；

21、河南盛润控股集团有限公司2016年中期报告（39号文）（2016-08-31）；

22、2013年河南盛润控股集团有限公司公司债券2017年付息公告（2016-12-30）；

23、河南盛润控股集团有限公司关于不能按时披露2016年年度报告的风险提示公告（2017-04-28）；

24、国海证券股份有限公司关于河南盛润控股集团有限公司不能按时披露2016年年度报告的风险提示公告（2017-05-04）；

25、河南盛润控股集团有限公司2016年年度报告摘要（2017-05-22）；

26、河南盛润控股集团有限公司2016年年报（2017-05-22）；

27、2013年河南盛润控股集团有限公司公司债券2017年跟踪信用评级报告（2017-07-20）；

28、河南盛润控股集团有限公司公司债券2017年半年度财务报

表（2017-08-31）；

29、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年半年度报告
（2017-08-31）；

30、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年半年度报告摘
要（2017-08-31）；

31、2013 年河南盛润控股集团有限公司公司债券 2018 年付息公
告(上交所)（2017-12-28）；

32、河南盛润控股集团有限公司关于会计师事务所发生变更的公
告（2018-04-17）；

33、河南盛润控股集团有限公司关于重大资产重组的公告
（2018-04-27）；

34、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年财务报告及附
注（2018-04-28）；

35、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要
（2018-04-28）；

36、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告
（2018-04-28）；

37、河南盛润控股集团有限公司关于当年累计新增借款超过上年
末净资产 20%的公告（2018-05-04）；

38、中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)关于《河南盛润控
股集团有限公司 2017 年审计报告报表及附注》部分内容的更正说明
（2018-06-19）；

39、河南盛润控股集团有限公司关于 2017 年年度报告的更正公告 (2018-06-19);

40、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告_摘要 (以此为准) (2018-06-19);

41、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注 (以此为准) (2018-06-19);

42、河南盛润控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告(以此为准) (2018-06-19);

三、发行人偿债能力分析

发行人 2017 年度财务报告由中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙) 审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告 (中兴财光华审会字 (2018) 第 208048 号)。以下所引用的财务数据, 非经特别说明, 均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时, 应当参照发行人 2017 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人 2016-2017 年主要财务数据

单位: 万元

| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|
| 资产总计 | 3,577,395.35 | 2,725,457.86 |
| 流动资产 | 1,637,007.62 | 1,012,430.31 |
| 负债总计 | 2,579,438.17 | 2,036,380.12 |
| 流动负债 | 1,393,964.34 | 1,194,345.28 |
| 归属于母公司所有者权益 | 838,263.28 | 590,998.19 |
| 所有者权益合计 | 997,957.18 | 689,077.74 |
| 项目 | 2017 年 | 2016 年 |

| | | |
|---------------|------------|------------|
| 营业收入 | 692,221.24 | 379,963.34 |
| 营业成本 | 667,429.70 | 349,877.11 |
| 营业利润 | 47,319.85 | 62,012.46 |
| 利润总额 | 53,693.54 | 64,178.81 |
| 净利润（含少数股东损益） | 46,221.87 | 63,292.13 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 38,748.22 | 64,941.78 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 174,565.50 | -12,242.82 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -85,429.83 | -97,285.47 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 41,073.33 | 188,905.25 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 130,209.00 | 79,376.97 |

发行人 2016-2017 年主要财务指标

| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|------------------|
| 资产负债率（%） | 72.10 | 74.72 |
| 流动比率（倍） | 1.17 | 0.85 |
| 速动比率（倍） | 0.9 | 0.75 |
| 项目 | 2017 年 | 2016 年 |
| 总资产周转率（倍） | 0.22 | 0.15 |
| 存货周转率（倍） | 2.29 | 1.65 |
| 应收账款周转率（倍） | 13.25 | 12.75 |
| 净资产收益率（%） | 5.42 | 11.45 |

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额；

2、流动比率=流动资产/流动负债；

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

4、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额；

6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

7、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者的平均权益。

2017 年 12 月 31 日，发行人资产总计为 3,577,395.35 万元，负债

合计为 2,579,438.17 元，所有者权益合计为 997,957.18 万元。发行人的资产总计与所有者权益合计与上年末相比稳步增长，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

（一）偿债能力分析

截至 2017 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.17 和 0.9，与 2016 年末相比，有一定幅度提升，但仍处于相对偏低水平，表明发行人面临一定的短期偿债压力。公司流动资产中存货占比重较大，可以为发行人的短期偿债能力提供一定的保障。截至 2017 年末，发行人资产负债率为 72.10%，处于偏高水平。总体来看，发行人面临一定的短期偿债压力和长期偿债能力压力。

（二）盈利能力及现金流分析

2017 年度发行人实现主营业务收入为 692,221.24 元，较上年增加了 312,257.90 万元，主要是公司合并报表层面新增河南丰利石化有限公司所致。2017 年度，发行人实现净利润 46,221.87 万元，较 2016 年度减少了 17,070.26 万元，主要是公司房地产开发收入减少所致。2017 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 174,565.50 万元，经营活动产生的现金流净额较 2016 年度增加了 186,808.32 万元，一方面公司合并报表层面新增河南丰利石化有限公司，同时发行人地产板块的建设投入有所减少，另一方面发行人其他与经营活动有关的现金净额增加 100,923.68 万元。

综上所述，发行人主营业务收入大幅增加，但盈利能力有所下降。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具之日，除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司已发行债券清单如下：

| 证券代码 | 证券简称 | 证券全称 | 发行总额 (亿元) | 债券余额 (亿元) |
|-----------|----------|--|--------------|--------------|
| 112378.SZ | 16 盛润债 | 河南盛润控股集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券 | 6.50 | 6.50 |
| 114061.SZ | 16 盛润 03 | 河南盛润控股集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第二期)(品种一) | 5.00 | 5.00 |
| 114062.SZ | 16 盛润 04 | 河南盛润控股集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 3.00 | 3.00 |
| 118880.SZ | 16 盛润 01 | 河南盛润控股集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一) | 9.00 | 9.00 |
| 118881.SZ | 16 盛润 02 | 河南盛润控股集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 6.00 | 6.00 |

综上所述，发行人资产规模较大，各项业务发展较为良好，但房地产板块发展有所放缓；企业自身实力不断增强，主营业务稳健；发行人盈利能力良好，但有所减弱；发行人货币现金资产储备较为充裕，偿债能力较为可靠，总体财务状况稳健，具备较为可靠的偿债保障能力，但依然面临一定的短期和长期偿债压力。

特此公告。

(以下无正文)



(本页无正文,为《2013年河南盛润控股集团有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

