

2017 年青岛少海投资发展有限公司停车场建设专项债券 2017 年发行人履约情况及 偿债能力分析报告

主承销商



东方花旗证券有限公司

二〇一八年六月

一、 本期债券概况

(一) 债券名称：2017年青岛少海投资发展有限公司停车场建设专项债券。

(二) 证券简称及代码：银行间简称“17少海专项债”代码：1780348；上交所简称“17少海债”，代码127684。

(三) 发行人：青岛少海投资发展有限公司。

(四) 发行总额和期限：人民币17亿元。

(五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会（发改企业债券〔2016〕391号）文件批准公开发行。

(六) 债券形式：实名制记账式。

(七) 债券期限和利率：本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面年利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

(八) 付息日：2018年至2024年每年的10月31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。

(九) 兑付日：2020年至2024年每年的10月31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) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券的信用级别为AA。

(十一) 上市时间和地点：本期债券于2017年11月3日在银行间市场上市。

二、 发行人的履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照2017年青岛少海投资发展有限公司停车场建设专项债券（以下简称“17少海专项债”）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17少海专项债，代码为1780348；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为17少海债，代码为127684。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付；分次还本，从第3个计息年度开始，逐年分别按照发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，本期债券存续期后五年的当期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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为2018年至2024年每年的10月31日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券截至本报告出具日，未进行本息偿付，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

17少海专项债的募集资金扣除承销费后已于2017年11月【】日划入发行人偿债专户。本期债券按募集说明书约定，募集资金17亿元，其中，13亿元拟用于少海停车场建设经营工程项目，4亿元拟用于补充公司流动资金。根据发行人提供的募集资金使用情况显示，少海停车场建设经营工程处于主体施工中。募集资金使用经过用款申请审批，凭证票据齐全，履行程序合法合规。

（四）信息披露情况

截止2017年末，17少海专项债发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、 发行人的偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2017年末合并公司资产负债表、2017年度合并利润表、2017年度合并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55000188号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2017年末	2016年末	变动比例（%）
总资产	141.11	90.88	55.27
总负债	78.20	30.24	158.60
净资产	62.91	60.64	3.74
归属母公司股东的净资产	62.91	60.64	3.74
资产负债率（%）	55.42	33.28	66.53
流动比率	4.42	13.15	-66.39
速动比率	2.31	2.96	-21.96
期末现金及现金等价物余额	14.54	3.70	292.97
	2017年度	2016年度	变动比例（%）
营业总收入	5.80	5.78	0.35
营业总成本	6.01	5.75	4.52
利润总额	1.14	1.13	0.44
净利润	1.06	1.06	0.00
扣除非经常性损益后净利润	-0.29	-0.04	625.00
归属母公司股东的净利润	1.06	1.06	0.00
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	2.57	2.27	13.22
EBITDA利息倍数	1.81	2.26	-19.91
经营活动产生的现金流净额	-7.76	-12.94	-56.18
投资活动产生的现金流净额	0.04	-0.01	-400.00
筹资活动产生的现金流净额	17.77	14.11	25.94
应收账款周转率	0.81	4.42	-81.67
存货周转率	0.07	0.08	-12.50
贷款偿还率（%）	100	100	0.00
利息偿付率（%）	100	100	0.00

（一）发行人偿债能力分析

截止2017年末，发行人总资产为141.11亿元，总负债为78.20亿元，净资产为62.91亿元。发行人资产负债率从2016年的33.28%上升至2017年的55.42%，主要是因为2017年新增银行借款及发行的企业债券。发行人2016年及2017年流动比率分别为13.15和4.42，2017年较2016年下降66.39%，主要是由于其他应付款大幅增加。速冻比率分别为2.96和2.31，2017年较2016年下降21.96%，仍然保持在较高水平，短期偿债能力较好。

（二）发行人盈利能力分析

2016年度和2017年度，发行人总收入分别为5.78亿元和5.80亿元，收入增长0.35%；2016年度和2017年度，发行人净利润分别为1.06亿元和1.06亿元，2016年和2017年收入和净利润基本持平，盈利能力较好。

（三）发行人现金流情况

2016年度和2017年度，发行人经营活动产生的现金流净额分别为-12.94亿元和-7.76亿元，增长56.18%，主要由于收到其他与经营活动相关的现金流入增加。2016年度和2017年度，投资活动产生的现金流净额分别为-0.01亿元和0.04亿元，变化较小。2016年度和2017年度，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为14.11亿元和17.77亿元，增长25.94%，主要因为收回投资收到的现金大幅增加。

综合来看，公司发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能较低。

本页无正文，为《2017年青岛少海投资发展有限公司停车场建设专项债券2017年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东方花旗证券有限公司

2018年7月9日

