

关于2013年临海市基础设施有限公司公司债券 2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改财金[2011]1756号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金[2012]1238号）文件的有关规定，对临海市基础设施投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在2018年度履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

（一）发行人：临海市基础设施投资有限公司。

（二）债券名称：2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券。

（三）债券代码：124231（上海证券交易所），1380133（银行间市场）。

（四）上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

（五）发行总额：12亿元

（六）债券期限及利率：本期债券期限为七年，附提前偿还条款，分次还本。本期债券票面利率为6.30%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（七）本息支付方式：每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按债券发行总额20%、20%、

20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

（八）债券上市时间：

发行首日：2013年3月21日；

上市交易日：2013年4月24日（上海证券交易所）；2013年4月2日（银行间市场）。

（九）承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，副主承销商为宏源证券股份有限公司，分销商为海通证券股份有限公司、江海证券有限公司和中山证券有限责任公司。

（十）担保方式：本期债券由临海市国有资产投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（十一）信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+级，发行人主体长期信用等级为AA级。鹏元资信评估有限公司于2019年6月21日进行跟踪评级评定，本期债券信用等级为AA+级，发行人主体长期信用等级为AA级。

（十二）公司信息披露事务人：

姓名：王莹；

联系地址：临海市中山中路20号；

电话：0576-85322896；

传真：0576-85322893。

(十三) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

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2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券(简称“本期债券”)募集说明书的约定,在发行完毕后1个月内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。本期债券于2013年4月24日在上海证券交易所市场上市流通,简称“PR临海投”,证券代码“124231”。

(二) 本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2013年3月21日至2020年3月20日,按年计息,每年付息一次;如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日。本期债券分次还本,自债券存续期第3年末起每年分别偿还本金的20%。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2014年度、2015年度、2016年度、2017年度、2018年度以及2019年度应付的本金及利息。发行人不存在本期债券应付未付本金及利息的情况。

(三) 本期债券募集资金运用情况

根据“13临海债”募集说明书,本期债券募集资金人民币12亿元,全部用于临海市公共租赁房工程项目、临海市方溪水库工程项目的建设。

截至报告日，本期债券募集资金已使用完毕，具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：万元

项目名称	计划总投资	拟使用募集资金额度	已使用募集资金
临海市公共租赁房工程项目	105,000.00	61,000.00	61,000.00
临海市方溪水库工程项目	115,000.00	59,000.00	59,000.00
合计	220,000.00	120,000.00	120,000.00

（四）其他债务融资工具情况

截至报告日，除本期债券外，发行人不存在其他已发行尚未兑付的公司债券、中期票据及短期融资券，无其他资产证券化产品、信托计划、保险债权计划、理财产品及其他各类债权类金融产品。不存在对外代建回购、融资租赁、售后回租等情况。

（五）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所披露。2018年至今，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2018-01-05	临海市基础设施投资有限公司董事、监事发生变动的公告
2	2018-03-14	2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券2018年付息公告
3	2018-03-16	2013年临海市基础设施投资有限公司公司债券2018年分期偿还本金的提示性公告

4	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
5	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告
6	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告摘要
7	2018-06-27	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告
8	2018-06-28	关于 2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
9	2018-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年半年度报告
10	2019-03-13	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2019 年付息及部分兑付公告
11	2019-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年年度报告
12	2019-06-24	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告

2、上海证券交易所（www.sse.com.cn）

序号	披露时间	披露内容
1	2018-01-05	临海市基础设施投资有限公司董事、监事发生变动的公告
2	2018-03-14	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年付息公告
3	2018-03-16	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年分期偿还本金的提示性公告
4	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
5	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告

6	2018-04-27	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度报告摘要
7	2018-06-26	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告
8	2018-06-28	关于 2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
9	2018-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
10	2018-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年半年度报告
11	2018-08-30	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年半年度报告摘要
12	2019-03-13	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金的提示性公告
13	2019-03-13	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告
14	2019-03-13	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2019 年付息公告
15	2019-04-29	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年年度报告
16	2019-04-29	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要
17	2019-04-29	临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
18	2019-06-24	2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

企业名称：临海市基础设施投资有限公司

注册地址：浙江省临海市政府大院内

法定代表人：李振华

注册资本：人民币 10,042.00 万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：水利、水电、基础设施的投资、建设、经营；滩涂围垦、土地整理、开发；城市管道维护，园林绿化工程施工，建材销售，停车场服务；以下限分支机构经营：集中式供水，生活饮用水供应；造林绿化，经济苗木生产、销售；驾校培训；食品、粮食的收购、销售；酒的生产与销售；药品销售，卫生保洁服务，民用爆炸物品销售。
(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至 2018 年末，公司注册资本和实收资本均为 10,042.00 万元。公司控股股东为临海市国有资产投资控股集团有限公司，实际控制人为临海市财政局，控股股东及实际控制人未发生变更。

(二) 发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中兴财光华审会字（2019）第 304067 号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告

发行人 2017-2018 年资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日
流动资产合计	1,149,511.60	1,226,415.29
非流动资产合计	439,028.60	418,421.95
资产总计	1,588,540.19	1,644,837.24
流动负债合计	79,395.75	114,359.18
非流动负债合计	216,876.24	189,802.03
负债合计	296,271.99	304,161.22
所有者权益合计	1,292,268.20	1,340,676.02
归属母公司股东的净资产	1,287,194.06	1,334,561.06
负债和所有者权益总计	1,588,540.19	1,644,837.24

发行人 2017-2018 年利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年	2018年
主营业务收入	86,914.61	65,210.41
主营业务成本	58,729.21	43,433.39
营业利润	16,090.26	9,503.13
补贴收入	16,027.45	16,458.59
利润总额	32,259.62	24,417.78
净利润	31,952.32	24,314.92

发行人 2017-2018 年现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	32,867.54	37,334.89
投资活动产生的现金流量净额	-131,401.11	102,208.33
筹资活动产生的现金流量净额	54,826.99	-197,216.75
现金及现金等价物期末余额	160,348.25	102,507.65
现金及现金等价物净增加额	-43,706.58	-57,840.60

发行人 2017-2018 年主要财务指标

项目	2017年	2018年
流动比率	14.48	10.72
速动比率	4.37	3.54
资产负债率	18.65%	18.49%
EBITDA 利息保障倍数	3.19	4.87

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=(利润总额+列入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/(列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

2、资产负债结构分析

截至2018年年末，发行人总资产为1,644,837.24万元，较2017年年末增加3.54%，资产规模保持稳定增长态势。其中，2018年年末流动资产1,226,415.29万元，占资产总额比例74.56%，较2017年的72.36%有所上升，发行人各项资产保持稳定增长，公司资产仍以流动资产为主。

2018年年末，发行人负债总额304,161.22万元，较2017年年末上升2.66%。资产负债率由2017年年末的18.65%下降到2018年年末的18.49%，仍处于较低水平。综上，发行人的财务状况保持良好，负债规模较小。

3、盈利能力分析

2018年发行人主营业务收入为65,210.41万元，较2017年86,914.61万元下降了24.97%；2018年发行人净利润24,314.92万元，较2017年31,952.32万元同比减少23.90%；主营业务收入和净利润下降主要受工程服务收入和管道销售及安装服务收入减少影响，但发行人本期债券还本付息的能力未受影响。

4、现金流量分析

2018年，发行人经营活动现金净流入37,334.89万元，较2017年度增长13.59%，发行人经营活动中的现金流较为充足；此外，由于本年度发行人收到其他与投资活动有关的现金大幅增加，公司投资活动现

金流出由净流出转为净流入。2018年投资活动现金净流入102,208.33万元，相较于2017年度的-131,401.11万元有了较大幅度的增加；2018年全年，因公司支付其他与筹资活动有关的现金大幅增加，公司筹资活动现金净流出-197,216.75万元，筹资活动产生的现金流量净额较上年大幅减少。

5、偿债能力分析

发行人2017年和2018年的流动比率分别为14.48和10.72，速动比率分别为4.37和3.54，流动资产对流动负债的保障程度略有下降。EBITDA利息保障倍数2017年和2018年分别为3.19和4.87，总体来说发行人短期内具有较强的还本付息能力，短期内无法偿债的风险较小。

6、对外担保情况

截至2018年12月31日，发行人共有15笔对外担保，累计对外担保余额为620,256.00万元，占公司净资产46.26%，较上年末增加1.09%，报告期内新增对外担保未超过上年末净资产的百分之二十。发行人担保对象为临海市交通投资集团有限公司、临海市旅游发展有限公司、临海市新农村建设投资发展有限公司等当地大型企业。

截至2018年12月31日，发行人资产负债率18.49%，较2017年的18.65%有所下降且仍保持在较低水平，资产规模足以覆盖负债，可以保证长期负债的安全，总体偿债压力不大，具有较强的抗风险能力。

四、临海市基本情况和财政收入状况

近年来，临海市经济总体保持了快速稳定的发展态势，城市化进程不断加快，基础设施建设日益完善，为临海市政府提供了稳定的税

源。2018年，临海市全口径一般公共预算收入为64.07亿元。

2017-2018年临海市财政收入情况

单位：亿元

项目	2017年	2018年
全口径一般公共预算收入	54.29	64.07
其中：税收收入	47.84	56.46
一般公共预算补助收入	32.48	29.60
其中：税收返还收入	1.97	1.97
一般性转移支付收入	17.87	19.88
专项转移支付收入	12.64	7.75
全口径政府性基金预算收入	59.69	76.81
政府性基金补助收入	0.86	0.79
全口径一般公共预算支出	83.57	94.69
其中：刚性支出	48.42	54.39
本级一般公共预算收入	-	-
本级一般公共预算支出	-	-
负有偿还责任的债务余额	95.08	120.08
负有担保责任的债务余额	-	-
可能承担一定救助责任的债务余额	-	-
公开披露的政府债务率	52.10%	-

资料来源：临海市财政局

五、担保人相关情况

临海市国有资产投资控股集团有限公司(以下简称“临海国投”、“担保人”)为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。同时，中国工商银行股份有限公司台州分行为本期债券提供流动性支持。

(一) 临海国投提供无条件不可撤销连带责任保证担保

1、担保人基本情况

临海国投是临海市政府直属的大型国有独资企业，系公司控股股东；业务范围涵盖各类国有资产、资源的经营、管理和开发，国有资

本的投资、参股和融资，市区重大项目的建设、管理和服务等。

2、担保人最新一期财务状况

根据临海市国有资产投资控股集团有限公司出具的2018年度财务报告，截至2018年12月31日，公司资产总额为352.26亿元，负债总额为119.54亿元，所有者权益为232.71亿元，资产负债率为33.94%；2018年公司实现营业收入6.56亿元，净利润2.45亿元。

临海国投2018年主要财务数据及指标

单位：万元

项目	2017年	2018年
总资产	1,641,083.00	3,522,552.28
所有者权益（包含少数股东权益）	1,342,715.26	2,327,136.17
资产负债率	18.18%	33.94%
流动比率	13.72	5.09
速动比率	3.87	1.52
主营业务收入	87,270.30	65,613.94
营业利润	15,862.59	26,157.30
利润总额	32,413.73	24,603.29

3、担保人累计对外担保情况

截至2018年12月31日，临海市国有资产投资控股集团有限公司累计对外担保余额283,390.00万元，占净资产的比重为12.18%，担保对象为临海市新农村建设投资发展有限公司、浙江头门港投资开发有限公司和浙江台运实业发展有限公司，均为临海当地大型企业。

临海国投提供的无条件不可撤销连带责任保证担保对本期债券的还本付息提供了一定的保障。

（二）中国工商银行股份有限公司流动性贷款支持

本期债券存续期内，当发行人对本期债券付息和本金兑付发生临时资金流动性不足时，中国工商银行股份有限公司台州分行承诺在每

次付息和本金兑付日前10个工作日给予发行人不超过本期债券本息偿还金额的流动性支持贷款（具体金额依据每次付息和本金兑付的偿债资金缺口为准），该流动性支持贷款仅用于为本期债券偿付本息，以解决发行人本期债券本息偿付困难。该流动性支持增强了发行人的财务弹性。

六、总结

我们认为报告期内临海国投各项财务指标运行良好，公司盈利能力保持在较高水平；公司筹资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；公司资产质量较好，变现能力和偿债能力较强，可为本期债券本息偿还提供有力保障。同时，公司所在临海市经济发展稳健，可持续性较强，财政收入稳定增长，城市建设力度大，公司面临较好的发展环境与稳定的财政支持，上述可为本期债券本息偿还提供更为有力的保障。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《关于 2013 年临海市基础设施投资有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况以及偿债能力分析报告》签署页）

财通证券股份有限公司



2019年06月27日