
河池市城市投资建设发展有限公司

公司债券

2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



河池市城市投资建设发展有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2013 年河池市城市投资建设发展有限公司公司债券（以下简称“13 河池债”）和 2015 年河池市城市投资建设发展有限公司公司债券（以下简称“15 河池债”）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》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于河池市城市投资建设发展有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《河池市城市投资建设发展有限公司 2016 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国信证券均不承担任何责任。

一、 债券基本要素

(一) 2013 年河池市城市投资建设发展有限公司公司债券

| | |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 债券全称 | 2013 年河池市城市投资建设发展有限公司公司债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：13 河池债 上海证券交易所：PR 河池投 |
| 发行人名称 | 河池市城市投资建设发展有限公司 |
| 债券期限 | 7 年期，本期债券设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。 |
| 发行规模 | 11 亿元 |
| 担保情况 | 发行人以其合法拥有的 39 宗国有土地使用权为本期债券提供抵押担保，该 39 宗国有土地面积共计 741,057.10 平方米，使用权评估价值总计 234,886.66 万元。 |
| 最新信用评级 | 评级机构：联合资信评估有限公司。 债项 AA，主体 AA-，评级展望为稳定。 |

(二) 2015 年河池市城市投资建设发展有限公司公司债券

| | |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 债券全称 | 2015 年河池市城市投资建设发展有限公司公司债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：15 河池债 上海证券交易所：15 河池债 |
| 发行人名称 | 河池市城市投资建设发展有限公司 |
| 债券期限 | 7 年期，本期债券设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。 |
| 发行规模 | 7 亿元 |
| 担保情况 | 无担保 |
| 最新信用评级 | 评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司。 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定。 |

二、2016 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

“13 河池债”募集资金 11 亿元，用于河池市城西片区市政道路及附属工程 5.5 亿元、河池市城东片区市政道路及附属工程 4 亿元、河池市百旺片区市政道路及附属工程 1.5 亿元。截至 2016 年末，“13 河池债”募集资金已使用完毕。

“15 河池债”募集资金 7 亿元，用于老虎山棚户区改造建设项目 1 亿元和人民厂棚户区改造建设项目 6 亿元。截至 2016 年末，“15 河池债”已使用资金 4.00 亿元，余额 3.00 亿元。

“13 河池债”以及“15 河池债”与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

（二）本息兑付情况

2016 年 12 月 18 日为“13 河池债”2016 年度本息兑付日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

2016 年 11 月 13 日为“15 河池债”2016 年度本息兑付日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告和付息兑付公告。

三、2016 年度发行人偿债能力

发行人 2016 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中

审亚太审字（2017）020216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2016年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

| 项目 | 2016年末 | 2015年末 |
|---------|--------------|--------------|
| 资产总计 | 1,320,885.23 | 1,237,099.06 |
| 其中：流动资产 | 1,319,912.98 | 1,236,314.65 |
| 其中：存货 | 666,215.26 | 683,143.88 |
| 非流动资产 | 972.25 | 784.41 |
| 负债合计 | 429,818.14 | 437,442.05 |
| 其中：流动负债 | 85,237.41 | 89,622.65 |
| 非流动负债 | 344,580.73 | 347,819.39 |
| 股东权益合计 | 891,067.09 | 799,657.01 |
| 流动比率（倍） | 15.49 | 13.79 |
| 速动比率（倍） | 7.67 | 6.17 |
| 资产负债率 | 32.54% | 35.36% |

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2016年末，发行人资产总计1,320,885.23万元，较2015年末增加83,786.17万元。2016年末，发行人流动资产1,319,912.98万元，占资产的99.93%，较2015年末增加83,598.33万元。发行人非流动资产972.25万元，占资产的0.07%，较2015年末增加187.84万元。

2016年末，发行人负债合计429,818.14万元，较2015年末减少7,623.91万元。2016年末，发行人非流动负债344,580.73万元，占负债的80.17%，较2015年末增长6,466.28万元。2016年末，发行人流动负

债 85,237.41 万元，占负债的 19.83%，较 2015 年末减少 4,385.24 万元。

2016 年末，发行人流动、速动比率分别为 15.49 倍、7.67 倍，与 2015 年末相比发行人短期偿债能力上升；2016 年末，发行人资产负债率 32.54%，较 2015 年末有所下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目 | 2016年度 | 2015年度 |
|------------------|-----------|------------|
| 营业收入 | 41,963.03 | 15,396.67 |
| 营业成本 | 36,210.89 | 13,174.79 |
| 利润总额 | 15,650.57 | 10,782.07 |
| 净利润 | 14,967.98 | 10,794.52 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 14,967.98 | 10,794.52 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 79,437.63 | -29,047.71 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -13.99 | -28.71 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 69,180.31 | 53,801.22 |

发行人营业收入主要是 BT 项目收入。2016 年，发行人实现营业收入 41,963.03 万元，较 2015 年大幅上升，主要原因是发行人 2016 年 BT 项目收入较 2015 年大幅上升。2016 年，发行人获得的政府补贴 13,007.92 万元，主要是财政贴息，较 2015 年有所上升。2016 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 14,967.98 万元，较 2015 年上升 38.66%。

2016 年，经营活动产生的现金流量净额为 79,437.63 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2015 年大幅上升，主要系销售商品、接受劳务收到的现金大幅上升所致。2016 年，投资活动产生的现金流量净额为 -13.99 万元，数值上较 2015 年无较大变动。2016 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 69,180.31 万元，与 2015 年相比有所上升。

四、抵/质押担保资产情况

(一) 13 河池债抵押资产情况

发行人以其拥有的 39 宗国有土地使用权为“13 河池债”提供抵押担保，基本情况如下：

单位：万元

| 编号 | 土地权证编号 | 抵押单位 | 用于抵押债券 | 面积（亩） | 价值（万元） |
|----|-------------------|------|--------|-------|-----------|
| 1 | 河国用（2013）第 0894 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 14.04 | 2,548.87 |
| 2 | 河国用（2013）第 0895 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 72.58 | 13,310.55 |
| 3 | 河国用（2013）第 0912 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 31.61 | 5,811.35 |
| 4 | 河国用（2013）第 0896 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 24.12 | 5,016.49 |
| 5 | 河国用（2013）第 0914 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 14.74 | 3,065.37 |
| 6 | 河国用（2013）第 0889 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 25.07 | 6,218.13 |
| 7 | 河国用（2013）第 0897 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 15.00 | 3,899.00 |
| 8 | 河国用（2013）第 0898 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 9.90 | 2,500.02 |
| 9 | 河国用（2013）第 0924 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 25.00 | 4,770.01 |
| 10 | 河国用（2013）第 0890 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 52.49 | 9,867.66 |
| 11 | 河国用（2013）第 0891 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 11.16 | 2,314.84 |
| 12 | 河国用（2013）第 0917 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 7.20 | 1,489.47 |
| 13 | 河国用（2013）第 0921 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 12.56 | 1,821.32 |
| 14 | 河国用（2013）第 0932 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 3.24 | 947.44 |
| 15 | 河国用（2013）第 0916 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 3.96 | 1,159.27 |
| 16 | 河国用（2013）第 0899 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 39.21 | 8,398.36 |
| 17 | 河国用（2013）第 0934 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 93.27 | 16,895.26 |
| 18 | 河国用（2013）第 0925 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 37.94 | 5,423.59 |
| 19 | 河国用（2013）第 0904 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 49.07 | 6,761.88 |
| 20 | 河国用（2013）第 0905 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 33.75 | 6,631.69 |
| 21 | 河国用（2013）第 0906 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 8.50 | 1,688.74 |
| 22 | 河国用（2013）第 0907 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 32.49 | 6,490.20 |
| 23 | 河国用（2013）第 0908 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 15.65 | 3,135.84 |
| 24 | 河国用（2013）第 0909 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 2.12 | 414.29 |
| 25 | 河国用（2013）第 0910 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 29.54 | 5,979.37 |
| 26 | 河国用（2013）第 0903 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 93.57 | 18,446.33 |
| 27 | 河国用（2013）第 0933 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 47.68 | 9,437.47 |
| 28 | 河国用（2013）第 0927 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 17.31 | 3,381.78 |

| | | | | | |
|----|-------------------|------|--------|----------|------------|
| 29 | 河国用（2013）第 0926 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 43.33 | 8,790.25 |
| 30 | 河国用（2013）第 0918 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 11.11 | 2,977.65 |
| 31 | 河国用（2013）第 0919 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 5.42 | 1,448.53 |
| 32 | 河国用（2013）第 0920 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 19.95 | 4,180.25 |
| 33 | 河国用（2013）第 0901 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 25.88 | 5,165.46 |
| 34 | 河国用（2013）第 0902 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 17.12 | 3,571.74 |
| 35 | 河国用（2013）第 0900 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 32.63 | 7,393.27 |
| 36 | 河国用（2013）第 0929 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 4.47 | 840.16 |
| 37 | 河国用（2013）第 0930 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 28.96 | 5,981.62 |
| 38 | 河国用（2013）第 0931 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 88.15 | 18,194.20 |
| 39 | 河国用（2013）第 0915 号 | 河池城投 | 13 河池债 | 11.80 | 2,364.61 |
| | 总计 | | | 1,111.59 | 218,732.33 |

（一）15 河池债抵押资产情况

“15 河池债”无担保。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《河池市城市投资建设发展有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

国信证券股份有限公司
2017 年 5 月 22 日

