

2015 年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券

2014 年度发行人履约情况

及偿债能力分析报告

发行人

上海淀山湖新城发展有限公司

主承销商



二〇一五年四月

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）作为2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券（以下简称“15淀山湖债”或“本期债券”）的主承销商，按照“发改财金[2014]361号”文的有关规定，对上海淀山湖新城发展有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）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）**发行人：**上海淀山湖新城发展有限公司。
- （二）**债券名称：**2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券（简称“15淀山湖债”）。
- （三）**发行总额：**人民币13亿元。
- （四）**债券期限：**本期债券为6年期固定利率债券。
- （五）**债券利率：**本期债券票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差。Shibor基准利率为发行公告日前五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）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。根据簿记建档结果，本期债券的最终票面年利率为5.95%，在本期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，逾期不另计利息。
- （六）**发行价格：**本期债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

（七）**发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者

(国家法律、法规另有规定除外)发行。

(八) 发行对象:

1、承销团公开发行：境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

2、上海证券交易所发行：持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)。

(九) 认购托管:

实名制记账式企业债券。投资者认购的通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券在中央国债登记公司登记托管；投资者认购的通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

(十) 承销方式: 承销团余额包销。

(十一) 信用级别: 经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，发行人主体的长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

(十二) 债券担保: 本期债券无担保。

(十三) 发行期限: 通过承销团成员设置的发行网点公开发行的发行期限为5个工作日，自发行首日至2015年2月5日；通过上海证券交易所发行的发行期限为5个工作日，自发行首日至2015年2月5日。

(十四) 发行首日: 本期债券发行期限的第一日，即2015年1月30日。

(十五) 簿记建档日: 本期债券的簿记建档日为2015年1月29日。

(十六) 起息日: 自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年

的1月30日为该计息年度的起息日。

(十七) 计息期限：本期债券计息期限为2015年1月30日至2021年1月29日。

(十八) 付息日：本期债券的付息日为2016年至2021年每年1月30日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

(十九) 兑付日：本期债券的兑付日为2018年至2021年每年的1月30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）。

(二十) 本息兑付方式：通过本期债券登记托管机构和其他有关机构办理。

(二十一) 承销团成员：本期债券主承销商为国金证券股份有限公司，副主承销商为东兴证券股份有限公司，分销商为华泰联合证券有限责任公司和国泰君安证券股份有限公司。

(二十二) 监管银行/债券受托管理人：指上海银行股份有限公司青浦支行。

(二十三) 上市或交易流通安排：本期债券发行结束后，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

(二十四) 税务提示：根据国家税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

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2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券募集说明书的约定，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2015年2月10日在全国银行间债券市场上市交易，简称“15淀山湖债”，证券代码为1580031。本期债券于2015年3月5日在上海证券交易所上市交易，简称“15淀山湖”，证券代码为127092。

(二) 募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 13 亿元，全部用于青浦新城一站大型居住社区配套商品房基地 AB 地块、D 地块和 EF 地块项目建设，该项目已由上海市住房保障和房屋管理局沪房管财(2013)68 号文列入上海市保障性住房计划。该项目是为匹配国家“西电东送”上海青浦段工程和上海市轨道交通十七号线等国家级和市属重大工程建设的动迁安置房，归属于《上海市人民政府关于批转市住房保障房屋管理局等五部门制定的<关于保障性住房房源管理的若干规定(试行)>的通知》(沪府发〔2012〕55 号)进一步强化明确的廉租住房、公共租赁住房、经济适用住房和动迁安置房在内的“四位一体”的保障性住房体系。

(三) 付息情况

本期债券的付息日为2016年至2021年每年1月30日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。截至本报告签署日，发行人尚未需要进行第一次付息，第一次付息工作将在2016年1月30日完

成（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（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、2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券发行文件（2015年1月22日）；

2、2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券簿记建档结果公告（2015年1月30日）；

3、2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券交易流通要素公告（2015年2月9日）；

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披露的相关文件及时间如下：

1、2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券上市公告书（2015年3月4日）。

三、发行人偿债能力分析

发行人2014年度财务报告由利安达会计师事务所（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（利安达审字[2015]第1195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。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：元

项目	2014年末	2013年末
资产总额	12,095,827,069.20	14,870,803,428.10
其中：流动资产	10,941,586,864.15	13,089,370,471.91
负债总额	6,645,743,458.15	9,575,098,840.17
其中：流动负债	4,610,790,038.49	3,977,254,435.17
所有者权益合计	5,450,083,611.05	5,295,704,587.93
其中：归属于母公司所有者权益	5,450,083,611.05	5,295,704,587.93
流动比率 ¹	2.37	3.29
速动比率 ²	0.54	0.30
资产负债率 ³	54.94%	64.39%

备注：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。

截至2014年末，发行人资产总额为12,095,827,069.20元，资产规模较2013年末下降18.66%。主要是由于随着发行人所承担的部分工程建设竣工交付，发行人应收账款逐渐确认收入，存货中开发成本确认支出带来的其他非流动资产下降。发行人整体资产结构良好，截至2014年末，发行人流动资产占总资产的比例为90.46%，较2013年增长2.44个百分点。发行人资产流动性较好。

随着发行人承担的部分重点工程项目的逐渐推进，相应支出的不断结转，发行人负债规模也随之下降。截至2014年末，发行人负债总额为

6,645,743,458.15元，较2013年末大幅降低30.59%。截至2014年末，发行人所有者权益为5,450,083,611.05元，较2013年末增长2.92%，所有者权益的增长主要来源于发行人盈余公积及未分配利润的增长。截至2014年末，发行人流动比率和速动比率分别为2.37和0.54，体现了发行人较好的短期偿债能力。随着在建重点项目的竣工结算和款项收回，发行人偿债能力将得到改善。同时，截至2014年末发行人资产负债率为54.94%，处于行业合理水平，且较2013年下降14.67%，发行人长期偿债能力较好。

综上，从以上各项指标分析可以看出，发行人资产规模较大，业务发展良好，财务结构稳健，具有较强的抵抗风险能力，资产负债结构合理，公司具有较好的偿债能力。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
营业总收入	2,832,900,637.57	498,196,019.93
净利润	157,529,240.22	148,479,849.01
其中：归属于母公司的净利润	157,529,240.22	148,479,849.01
经营活动产生的现金流量净额	-123,803,286.71	-364,061,004.56
投资活动产生的现金流量净额	444,706,510.60	-18,097,797.65
筹资活动产生的现金流量净额	214,617,891.14	197,416,871.71
期末现金及现金等价物净余额	708,965,619.55	173,444,504.52

2014年度，发行人的营业总收入为2,832,900,637.57元，其主要构成为开发建设收入、保障房销售收入以及劳务、服务费收入。2014年发行人主营业务收入较2013年出现了大幅度提升，主要源于2014年发行人承担的开发建设项目随着项目建设的不断推进而逐渐确认的收入。2014年度，发行人实现净利润157,529,240.22元，与2013年相比有所增长，发行人的盈利能力仍保持在较高水平，偿债能力较强。

2014年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-123,803,286.71元，经营活动产生的现金流量净额较上年有所改善。此外，发行人2014年处置了一批固定资产，带来了一定的投资收益，投资活动产生的现金流量净额有所提升。2014年，发行人筹资工作保持平稳，筹资活动产生的现金流净额的稳中有升，发行人具备较强的融资能力。

综上所述，发行人盈利能力保持较好水平，偿债能力良好。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告签署日，除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，发行人资产规模较大，业务发展较快，公司自身实力不断增强，其主营业务突出，盈利能力较强，货币现金资产储备较为充裕，全部债务覆盖程度适宜，资产负债结构合理，总体财务状况稳健，具备较为可靠的偿债保障能力。

特此公告。

(以下无正文)

(此页无正文，为《2015年上海淀山湖新城发展有限公司公司债券2014年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)

