
2014 年上虞市城市建设发展有限公司

公司债券

2014 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

绍兴市上虞城市建设集团有限公司

主承销商

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

二〇一五年十一月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券（以下简称“14 虞城建”或“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绍兴市上虞城市建设集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2014 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、发行人基本情况

公司名称：绍兴市上虞城市建设集团有限公司

住 所：绍兴市上虞区百官街道江东路 119 号

法定代表人：龚建伟

注册资本：壹亿元

经营范围：负责城市维护建设计划中的基础设施项目的投资建设，负责城市市政基础设施项目和旧城拆迁改造工程的资金筹措工作，承担城市道路、园林绿化等城市基础设施项目工程施工管理；负责农村保障性住房投资建设；土地整理开发和经营；房屋租赁；物业管理；五金、水泥、沥青、建筑材料销售；项目投资及经营管理；建筑、市政、园林建设项目的设计、技术咨询服务。（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）

二、本期债券基本要素

债券全称	2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券
债券简称	银行间交易市场：14 虞城建；上海证券交易所：14 虞城建
债券存续期	2014 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日
债券期限和利率	债券期限：7 年期。本期债券为固定利率债券，票面年利率为 6.80%，在债券存续期内固定不变。
发行规模	人民币 18 亿元
还本付息方式	每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按发行总额 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首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。
担保情况	本期债券无担保。
信用级别	经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行主体长期信用等级为 AA 级，本期债券信用等级为 AA 级。

债券上市地点及代码	银行间交易市场：1480441；上海证券交易所：124901
-----------	--------------------------------

三、2014 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2014 年 8 月 18 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“14 虞城建”，债券代码“1480441”；于 2014 年 9 月 15 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“14 虞城建”，证券代码“124901”。

（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 18 亿元，所募资金将全部用于上虞市人才公寓项目、百官街道城北区块拆迁安置房工程、上虞市城北道路工程和上虞市入城口改造工程共 4 个固定资产投资项目。目前募集资金已按照募集说明书要求使用完毕。

（三）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 8 月 7 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）。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2015 年度应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（四）信息披露情况

发行人审计报告、付息兑付公告、跟踪评级报告等相关信息已在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券发行文件(2014 年 7 月 30 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券申购文件(2014 年 8 月 5 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券簿记建档发行结果(2014 年 8 月 7 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券交易流通信息(2014 年 8 月 15 日)

关于上虞市城市建设发展有限公司更名为绍兴市上虞城市建设集团有限公司及债务继承的说明(2015 年 5 月 13 日)

2014 年绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券跟踪评级报告(2015 年 6 月 18 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券 2015 年付息公告(2015 年 7 月 29 日)

2、中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券发行文件(2014 年 7 月 30 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券申购文件(2014 年 8 月 5 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券簿记建档发行结果(2014 年 8 月 7 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券交易流通信息(2014 年 8 月 15 日)

关于上虞市城市建设发展有限公司更名为绍兴市上虞城市建设集团有限公司及债务继承的说明（2015 年 5 月 12 日）

2014 年绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券跟踪评级报告（2015 年 6 月 17 日）

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015 年 7 月 29 日）

3、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券上市公告书（2014 年 9 月 12 日）

绍兴市上虞城市建设集团有限公司关于延期披露 2014 年年度报告的公告（2015 年 4 月 21 日）

关于上虞市城市建设发展有限公司更名为绍兴市上虞城市建设集团有限公司及债务承继的公告（2015 年 5 月 12 日）

绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券 2014 年年度报告（2015 年 5 月 13 日）

2014 年绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券跟踪评级报告（2015 年 6 月 17 日）

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015 年 7 月 29 日）

绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券 2015 年度中期报告（2015 年 8 月 24 日）

四、2014 年度发行人偿债能力

发行人 2014 年的合并财务报表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 1262 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 2014 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	2014年末	2013年末
资产总计	1,525,385.55	1,137,144.42
其中: 流动资产	1,444,686.58	1,092,383.19
非流动资产	80,698.97	44,761.23
负债合计	595,452.00	408,994.51
其中: 流动负债	161,749.64	269,040.51
长期负债	433,702.36	139,954.00
归属于母公司的股东权益合计	805,557.13	604,168.39
流动比率	8.93	4.06
速动比率	1.91	0.69
资产负债率	39.04%	35.97%

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,发行人资产总计为 1,525,385.55 万元,其中流动资产为 1,444,686.58 万元,流动资产占比为 94.71%,负债合计 595,452.00 万元,其中流动负债为 161,749.64 万元,流动负债占比为 27.16%,归属于母公司的股东权益合计 805,557.13 万元。

从短期偿债能力指标来看,2014 年末,发行人流动比率和速动比率分别为 8.93 和 1.91,反映了发行人资产以流动资产为主、流动资产对流动负债覆盖良好,说明发行人短期债务保障能力较强。从长期偿债指标来看,2014 年末,发行人资产负债率为 39.04%,公司权益资本对债务

的保障力度较大。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
主营业务收入	77,999.40	52,972.01
主营业务成本	75,510.15	35,829.74
利润总额	11,850.09	23,355.83
归属于母公司净利润	11,464.09	14,520.44
经营活动产生的现金流量净额	-210,665.95	-44,087.04
投资活动产生的现金流量净额	385.76	-1,362.62
筹资活动产生的现金流量净额	290,669.07	37,971.78
现金及现金等价物净增加额	80,388.88	-7,477.88

2014 年度，发行人实现主营业务收入 77,999.40 万元，实现利润总额 11,850.09 万元，实现归属于母公司净利润 11,464.09 万元。

2014 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-210,665.95 万元，主要系发行人支付了较大额度的征地拆迁补偿款，导致经营活动现金流出规模较大；投资活动产生的现金流量净额为 385.76 万元，发行人主要从事城市基础设施建设、土地开发整理和保障性住房建设业务，用于固定资产等方面的投资较少；筹资活动产生的现金流量净额为 290,669.07 万元，主要系发行 18 亿元公司债券。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	发行期限	票面利率
1	14虞城建	2014年8月7日	18	7年	6.8%

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

本页无正文，为《2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券 2014 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页



2015 年 11 月 12 日