

**2012 年、2015 年绍兴市城市建设投资集团
有限公司公司债券
2015 年发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人
绍兴市城市建设投资集团有限公司

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

二〇一六年七月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“12 绍城投债”）和 2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“15 绍城投债”）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绍兴市城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 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：绍兴市城市建设投资集团有限公司

住所：绍兴市镜湖新区凤林西路 125 号 3、4、5 层

法定代表人：吕丙

注册资本：叁拾叁亿元

经营范围：实业投资；城市基础设施建设；土地综合开发；道路工程建设；负责市区景观建设和立面改造；承担住房建设；房地产开发；自有房屋出租；设计、制作、发布、代理国内各类广告。

二、债券基本要素

（一）2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券

债券全称	2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间交易市场：“12 绍城投债”；上海证券交易所：“12 绍城投”/“PR 绍城投”
计息期限	2012 年 11 月 09 日至 2019 年 11 月 08 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 6.40%，在债券存续期内固定不变
发行规模	人民币 13 亿元
存续规模	人民币 10.4 亿元
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，即于 2015 年 11 月 09 日、2016 年 11 月 09 日、2017 年 11 月 09 日、2018 年 11 月 09 日、2019 年 11 月 09 日分别偿付债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%，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
担保情况	本期债券无担保
最新信用级别结果	根据 2016 年 06 月 29 日中诚信国际信用评级有限责任公司公布的跟踪评级报告（信评委函字[2016]跟踪 0412 号），本

	期债券债项信用等级为 AA+级，发行人主体信用等级为 AA+级
债券上市地点及代码	银行间交易市场：1280386；上海证券交易所：124006

（二）2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券

债券全称	2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间交易市场：“15 绍城投债”； 上海证券交易所：“15 绍城投”
计息期限	2015 年 04 月 17 日至 2022 年 04 月 16 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 5.75%，在债券存续期内固定不变
发行规模	人民币 13 亿元
存续规模	人民币 13 亿元
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，即于 2018 年至 2022 年每年的 04 月 17 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）分别偿付债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%，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
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级结果	根据 2016 年 06 月 29 日中诚信国际信用评级有限责任公司公布的跟踪评级报告（信评委函字[2016]跟踪 0412 号），本期债券债项信用等级为 AA+级，发行人主体信用等级为 AA+级
债券上市地点及代码	银行间交易市场：1580114；上海证券交易所：127168

三、2015 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

发行人已按照 2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司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 2012 年 11 月 21 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简

称“12 绍城投债”，债券代码“1280386”；于 2013 年 04 月 02 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“12 绍城投”，证券代码“124006”。

2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

发行人已按照 2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司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 2015 年 04 月 29 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“15 绍城投债”，债券代码“1580114”；于 2015 年 06 月 10 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“15 绍城投”，证券代码“127168”。

（二）募集资金使用情况

2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

根据 2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书，“12 绍城投债”募集资金 13 亿元，其中 5.4 亿元用于绍兴市保障性住房（鹅境地块）建设工程，4.5 亿元用于绍兴市保障性住房（鉴湖地块一期）建设工程，3.1 亿元用于二环北路拓宽改造一期工程。根据发行人公开披露的《绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告》，“12 绍城投债”募集资金的使用均按照规定的相关程序并与募集说明书所承诺的用途一致，不存在不符合监管要求的情况。截至 2015 年 12 月 31 日，“12 绍城投债”所募集资金已全部使用完毕。

2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

根据 2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书，“15 绍城投债”募集资金 13 亿元，其中 1.9 亿元用于绍兴市保障性住房（马山地块）建设工程项目，5.4 亿元用于袍中路南延工程（越城段），1 亿元用于绍兴市保障性住房（袍江 G43-2 地块）建设工程，1.7 亿元用于二环北路拓宽二期第一阶段工程，2 亿元用于中兴南路延伸段

二期工程，1 亿元用于环城西路北延伸段工程。根据发行人公开披露的《绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告》，“15 绍城投债”募集资金的使用均按照规定的相关程序并与募集说明书所承诺的用途一致，不存在不符合监管要求的情况。截至 2015 年 12 月 31 日，“15 绍城投债”所募集资金已使用 9.20 亿元，其中剩余 3.80 亿元仍将按照规定的相关程序并与募集说明书所承诺的用途完成使用。

（三）本息兑付情况

2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

“12 绍城投债”的付息日为 2013 年至 2019 年每年的 11 月 09 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 2013 年-2015 年度应付利息。根据本期债券还本的约定，发行人已于 2015 年 11 月 09 日偿还了本期债券本金 26,000.00 万元。发行人不存在应付本息未付的情况。

2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

“15 绍城投债”的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 04 月 17 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 2016 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，2015 年至今信息披露情况如下：

2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

(1) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2011-2013 年审计报告
(2015 年 04 月 28 日)

(2) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2014 年审计报告 (2015
年 04 月 28 日)

(3) 绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2015 年度
跟踪评级报告 (2015 年 06 月 29 日)

(4) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年跟踪信用评级结果
(中债资信) (2015 年 07 月 30 日) (5) 2012 年绍兴市城市建设投资集
团有限公司公司债券 2014 年发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2015
年 09 月 06 日)

(6) 2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年付
息公告 (2015 年 11 月 02 日)

(7) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年审计报告 (2016
年 04 月 30 日)

(8) 绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度
跟踪评级报告 (2016 年 06 月 30 日)

2、中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)

(1) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2011-2013 年审计报告
(2015 年 04 月 09 日)

(2) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2014 年度报告 (2015 年
04 月 30 日)

(3) 绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2015 年度
跟踪评级报告 (2015 年 06 月 29 日)

(4) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年跟踪信用评级结果

(2015 年 07 月 29 日)

(5)2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2014 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2015 年 09 月 06 日)

(6)2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年付
息公告 (2015 年 11 月 02 日)

(7) 绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告 (2016 年 02
月 05 日)

(8) 绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告 (2016 年 02
月 15 日)

(9) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年度报告 (2016 年
04 月 29 日)

(10) 绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年
度跟踪评级报告 (2016 年 06 月 29 日)

3、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

(1) 绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2014 年年度报告
(2015 年 04 月 29 日)

(2) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年度跟踪评级报告
(2015 年 06 月 30 日)

(3) 绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年中期报告
(2015 年 08 月 25 日)

(4)2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2014 年发
行人履约情况及偿债能力分析报告 (2015 年 09 月 07 日)

(5) 绍兴市城市建设投资集团有限公司关于“12 绍城投”分期偿还
本金的公告 (2015 年 10 月 26 日)

(6) 2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券付息公告
(2015 年 11 月 02 日)

(7) 绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告
(第一部分)(2016 年 04 月 30 日)

(8) 绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告
(第二部分)(2016 年 04 月 30 日)

(9) 绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告
摘要(2016 年 04 月 30 日)

2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券：

1、中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn)

(1) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2014 年审计报告 (2015
年 04 月 28 日)

(2) 绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2015 年度
跟踪评级报告 (2015 年 06 月 29 日)

(3) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年跟踪信用评级结果
(中债资信)(2015 年 07 月 30 日)

(4) 2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2016 年付
息公告 (2016 年 04 月 12 日)

(5) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年审计报告 (2016
年 04 月 30 日)

(6) 绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度
跟踪评级报告 (2016 年 06 月 30 日)

2、中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)

(1) 绍兴市城市建设投资集团有限公司 2011-2013 年审计报告

（2015 年 04 月 09 日）

（2）绍兴市城市建设投资集团有限公司 2014 年度报告（2015 年 04 月 30 日）

（3）绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2015 年度跟踪评级报告（2015 年 06 月 29 日）

（4）绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年跟踪信用评级结果（2015 年 07 月 29 日）

（5）绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告（2016 年 02 月 05 日）

（6）绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告（2016 年 02 月 15 日）

（7）2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 04 月 12 日）

（8）绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年度报告（2016 年 04 月 29 日）

（9）绍兴市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告（2016 年 06 月 29 日）

3、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

（1）绍兴市城市建设投资集团有限公司 2015 年度跟踪评级报告（2015 年 06 月 30 日）

（2）绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年中期报告（2015 年 08 月 25 日）

（3）2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 04 月 11 日）

（4）绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告
（第一部分）（2016 年 04 月 30 日）

（5）绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告
（第二部分）（2016 年 04 月 30 日）

（6）绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告
摘要（2016 年 04 月 30 日）

四、2015 年度发行人偿债能力

发行人 2015 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[2016]第 2510 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 2015 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）2015 年资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2015年末	2014年末
资产总额	2,984,332.06	2,499,238.12
其中：流动资产	1,573,264.48	1,285,923.22
存货	682,714.33	637,553.05
非流动资产	1,411,067.58	1,213,314.91
负债总额	1,745,040.40	1,427,744.25
其中：流动负债	726,870.36	726,987.02
非流动负债	1,018,170.04	700,757.23
所有者权益	1,239,291.67	1,071,493.87
其中：归属于母公司的所有者权益	1,176,965.27	1,053,588.72
流动比率（倍）	2.16	1.77
速动比率（倍）	1.23	0.89
资产负债率	58.47%	57.13%

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 2015 年末，公司总资产为 2,984,332.06 万元，较 2014 年末增长 485,093.94 万元。2015 年末，流动资产为 1,573,264.48 万元，占资产总额比重为 52.72%。公司流动资产主要由存货、其他应收款和货币资金构成。负债方面，截至 2015 年末公司总负债为 1,745,040.40 万元，较 2014 年末增长 317,296.15 万元。主要由长期借款、应付债券、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。2014 年和 2015 年，公司的资产负债率分别为 57.13%和 58.47%，受债务规模持续扩大影响，公司 2015 年资产负债率比率有所增幅，但债务压力仍旧处于合理可控范围。

（二）2015 年盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2015年度	2014年度
营业收入	313,100.11	297,849.90
营业成本	279,193.06	262,164.14
利润总额	25,577.90	41,188.69
净利润	20,560.29	37,785.86
其中：归属于母公司所有者的净利润	18,339.67	36,641.14
经营活动产生的现金流量净额	20,311.08	14,906.60
投资活动产生的现金流量净额	-208,136.02	-245,142.22
筹资活动产生的现金流量净额	124,934.26	316,626.85
现金及现金等价物净增加额	-62,890.68	86,391.23

2015 年度，发行人实现营业收入 313,100.11 万元，较 2014 年末增长 15,250.21 万元。2015 年发行人实现利润总额 25,577.90 万元，利润总额主要来自营业外收入中的财政补贴，2015 年发行人获得财政补贴 8.72 亿元。

2015 年发行人经营性净现金流为 20,311.08 万元，较 2014 年有较大增长，主要由经营活动现金流入中的销售商品，提供劳务收到的现金增长导致。投资净现金流为-208,136.02 万元，较 2014 年增加 37,006.21 万元。筹资活动净现金流为 124,934.26 万元，较 2014 年减少 191,692.59 万元。

（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	12绍城投债	2012年11月09日	13.00	7年	6.40%
2	14绍兴城投MTN001	2014年08月04日	3.40	5年	6.34%
3	14绍兴城投PPN001	2014年10月28日	4.00	6年	6.00%
4	15绍兴城投MTN001	2015年04月09日	6.60	5年	5.95%
5	15绍城投债	2015年04月17日	13.00	7年	5.75%
6	15绍兴城投PPN001	2015年09月18日	5.00	6年	5.05%
7	15绍兴城投SCP002	2015年10月23日	7.00	0.74年	3.43%
8	15绍兴城投PPN002	2015年12月07日	6.00	6年	4.60%
9	15绍兴城投SCP003	2015年12月25日	2.00	0.74年	3.18%
10	16绍兴城投SCP001	2016年01月11日	7.00	0.74年	2.87%
11	16绍兴城投PPN001	2016年03月25日	5.00	6年	3.95%

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

本页无正文，为《2012 年、2015 年绍兴市城市建设投资集团有限公司
公司债券 2015 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页

国信证券股份有限公司

2016 年 11 月 3 日

