
2014 年上虞市城市建设发展有限公司
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.

二〇一六年十一月

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 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：绍兴市上虞城市建设集团有限公司（原名“上虞市城市建设发展有限公司”）

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：拾亿元整

经营范围：许可经营项目：房地产开发（包括棚户区拆迁改造、保障房建设）；绿化苗木、花卉、普通经济林苗木批发、零售（有效期至 2017 年 10 月 28 日止） 一般经营项目：城市基础设施与建设，土地整理开发和经营，园林、绿化、市政工程承建，区内城市市政、园林、环卫基础设施养护，环卫保洁服务，区内城市空间广告经营权和冠名权经营，房屋租赁，物业管理，建材销售，对外投资和经营管理，城市建设项目相关设计、科研、质检、咨询。

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 虞城建债；上海证券交易所：14 虞城建
计息期限	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
存续规模	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。
最新信用级别结果	根据 2016 年 6 月上海新世纪资信评估投资服务有限公司公布的跟踪评级报告，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、2015 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”，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 年度和 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：

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2014 年度审计报告（2015 年 5 月 13 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）

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（2015 年 11 月 18 日）

绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2015 年度审计报告（2016 年 4 月 29 日）

2014 年绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2016 年跟踪评级报告（2016 年 6 月 27 日）

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 7 月 28 日）

2、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）

绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2014 年度审计报告（2015 年 5 月 13 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）

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（2015 年 11 月 17 日）

绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2015 年度审计报告（2016 年 4 月 29 日）

2014 年绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2016 年跟踪评级报告（2016 年 6 月 27 日）

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 7 月 28 日）

3、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

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)

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 (2015 年 11 月 17 日)

绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券 2015 年年度报告摘要

(2016 年 4 月 29 日)

绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券 2015 年度报告 (2016 年 4 月 29 日)

2014 年绍兴市上虞城市建设集团有限公司 2016 年跟踪评级报告

(2016 年 6 月 27 日)

2014 年上虞市城市建设发展有限公司公司债券 2016 年付息公告

(2016 年 7 月 28 日)

绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告

(2016 年 8 月 31 日)

绍兴市上虞城市建设集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要

(2016 年 8 月 31 日)

四、2015 年度发行人偿债能力分析

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 2346 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）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	1,833,091.74	1,517,662.27
其中：流动资产	1,727,815.70	1,438,686.58
非流动资产	105,276.04	78,975.69
负债总额	875,859.24	593,728.72
其中：流动负债	376,509.53	161,749.64
非流动负债	499,349.71	431,979.08
所有者权益	957,232.50	923,933.55
其中：归属于母公司的所有者权益	832,981.78	799,557.13
流动比率（倍）	4.59	8.89
速动比率（倍）	0.88	1.88
资产负债率	47.78%	39.12%

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，发行人资产总计为 1,833,091.74 万元，其中流动资产为 1,727,815.70 万元，流动资产占比为 94.26%，负债合计 875,859.24 万元，其中流动负债为 376,509.53 万元，流动负债占比为 42.99%，归属于母公司的股东权益合计 832,981.78 万元。

从短期偿债能力指标来看，2015 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 4.59 和 0.88，发行人流动资产对流动负债覆盖较好。从长期偿债指标来看，2015 年末，发行人资产负债率为 47.78%，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	2015年度	2014年度
营业收入	73,177.25	78,066.79
营业成本	69,257.03	75,515.12
利润总额	8,155.19	11,850.09
净利润	8,011.52	11,850.09
其中：归属于母公司所有者的净利润	8,137.22	11,464.09
经营活动产生的现金流量净额	-92,788.60	-210,665.95
投资活动产生的现金流量净额	-12,565.42	585.76
筹资活动产生的现金流量净额	63,768.23	290,469.07

2015 年度，发行人实现主营业务收入 73,177.25 万元，实现利润总额 8,155.19 万元，实现归属于母公司净利润 8,137.22 万元。

2015 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -92,788.60 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 -12,565.42 万元，主要用于固定资产的投资；筹资活动产生的现金流量净额为 63,768.23 万元，反映了发行人较强的融资能力。

（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)	债券期限	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 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 19 日

