

**2012 年、2015 年绍兴市城市建设投资集团
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
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.

2017 年 5 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”）对外公布的《绍兴市城市建设投资集团有限公司 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、本期债券基本要素

(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	银行间债券市场：12 绍城投债 上海证券交易所：PR 绍城投
发行人名称	绍兴市城市建设投资集团有限公司
债券期限	7 年期；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
发行规模	人民币 13 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

(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	银行间债券市场：15 绍城投债 上海证券交易所：15 绍城投
发行人名称	绍兴市城市建设投资集团有限公司
债券期限	7 年期；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
发行规模	人民币 13 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 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

1、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 2016 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。截至本报告出具日,“12 绍城投债”所募集资金已全部使用完毕。

2、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 2016 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。截至本报告出具日,“15 绍城投债”所募集资金已使用 12 亿元,其中剩余 1 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。

(二) 本息兑付情况

1、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-2016 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 日和 2016 年 11 月 09 日分别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。

2、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。

(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、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

1、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)

无。

(2) 上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

序号	披露时间	披露内容
1	2016/11/04	绍兴市城市建设投资集团有限公司关于 2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券分期偿还本金公告的提示性公告
2	2016/10/31	绍兴市城市建设投资集团有限公司关于 2012 年绍兴市城市建设投资集团有限公司公司债券分期偿还本金公告

(3) 中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)

序号	披露时间	披露内容
1	2016/05/30	绍兴市城市建设投资有限公司关于 2016 年一季度财务报表的更正说明——货币网
2	2016/02/15	绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告
3	2016/02/05	绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告

2、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)

无。

(2) 上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

无。

(3) 中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)

序号	披露时间	披露内容
1	2016/05/30	绍兴市城市建设投资有限公司关于 2016 年一季度财务报表的更正说明——货币网
2	2016/02/15	绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告

序号	披露时间	披露内容
3	2016/02/05	绍兴市城市建设投资集团有限公司对外担保公告

四、2016 年度发行人偿债能力

发行人 2016 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[2017]第 2332 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	3,201,161.09	2,984,332.06
其中：流动资产	1,504,043.33	1,573,264.48
其中：存货	746,337.47	682,714.33
非流动资产	1,697,117.76	1,411,067.58
负债合计	1,752,083.80	1,741,652.29
其中：流动负债	606,604.52	723,482.25
非流动负债	1,145,479.28	1,018,170.04
股东权益合计	1,449,077.29	1,242,679.78
流动比率（倍）	2.48	2.17
速动比率（倍）	1.05	1.03
资产负债率	54.73%	58.36%

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 3,201,161.09 万元，较 2015 年末增加 216,829.03 万元，增长幅度为 7.27%。2016 年末，发行人非流动资产 1,697,117.76 万元，占资产的 53.02%，较 2015 年末增加 286,050.18 万元。2016 年发行人流动资产为 1,504,043.33

万元，占资产的 46.98%，较 2015 年末减少 69,221.15 万元。

2016 年末，发行人负债合计 1,752,083.80 万元，较 2015 年末增加 10,431.51 万元。发行人负债以非流动负债为主，2016 年末，发行人非流动负债 1,145,479.28 万元，占负债的 65.38%，较 2015 年末增长 127,309.24 万元。2016 年末，发行人流动负债 606,604.52 万元，占负债的 34.62%，较 2014 年末减少 116,877.73 万元。

2016 年末，发行人流动、速动比率分别为 2.48 倍、1.05 倍，与 2015 年末相比发行人短期偿债能力有所上升；2016 年末，发行人资产负债率 54.73%，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	333,641.81	313,100.11
营业成本	285,633.03	279,193.06
利润总额	40,950.65	25,577.90
净利润	32,651.27	20,560.29
其中：归属于母公司所有者的净利润	27,789.30	18,339.67
经营活动产生的现金流量净额	9,721.30	20,311.08
投资活动产生的现金流量净额	-119,153.06	-208,136.02
筹资活动产生的现金流量净额	200,107.63	124,934.26

发行人的主营业务收入包括有色金属销售、燃气销售、出租、物业转让、土地出让、不良资产处置、商品销售等部分，其中有色金属销售和燃气销售收入构成发行人的主营业务收入最主要的部分。2016 年，发行人实现营业收入 333,641.81 万元，较 2015 年有所上升，主要原因是发行人 2016 年燃气销售收入较 2015 年有所上升。2016 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 27,789.30 万元，较 2015 年大幅上升，主要原因是 2016 年燃气销售业务的增加。

2016 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 9,721.30 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2015 年度减少 10,589.78 万元，减幅为 52.14%，主要系收到的其他与经营活动有关的现金减少所致。2016 年度，发行人投资活动产生的现金流量

净额较 2015 年度增加 88,982.96 万元，增幅 42.75%，主要系公司对外投资的活动的增加所致。2016 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年度增加 75,173.37 万元，增幅为 60.17%，主要系收到其他与筹资活动有关的现金大幅增加所致。

以上情况，特此公告。

（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
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21日

