

2013 年天津城市基础设施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

天津城市基础设施建设投资集团有限公司

主承销商

中银国际证券有限责任公司



中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

2017 年 11 月

2013年天津城市基础设施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

一、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

天津城市基础设施建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“13 津城投债”）募集说明书的约定，在发行结束 1 个月内就“13 津城投债”向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券分别于 2013 年 05 月 21 日和 2013 年 03 月 06 日在上海证券交易所和银行间债券市场上市交易，证券代码分别为“124204.SH”和“1380065.IB”。具体上市流通信息如下：

债券简称	上市日期	债券代码	交易市场
13 津城投债	2013 年 03 月 06 日	1380065.IB	银行间市场
PR 津城投	2013 年 05 月 21 日	124204.SH	上海证券交易所

(二) 资金募集使用情况

13 津城投债募集资金 80 亿元中，52 亿元用于快速路系统二期项目—外环线东北部调线工程、18 亿元用于快速路系统二期项目—津蓟快速路工程、10 亿元用于快速路系统二期项目—志成道延长线工程。

根据发行人披露的 2016 年年度报告，截至 2016 年末，发行人募集资金均用于上述用途，并已全部使用完毕。

(三) 信息披露情况

2016 年度，发行人于中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 披露了以下与本次债券相关的信息：

日期	文件名称
2016-02-18	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2016

日期	文件名称
	年付息公告
2016-02-18	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券分期偿还本金公告
2016-02-18	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2016 年付息及分期偿还本金兑付公告
2016-02-24	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券分期偿还本金的提示性公告
2016-04-29	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2015 年年度报告
2016-04-29	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2015 年度财务报表审计报告
2016-06-29	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券跟踪评级报告
2016-08-31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告
2016-08-31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要

发行人 2016 年度无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

（四） 本期债券本息兑付情况

本期债券为10年期固定利率债券，主体评级和债项评级均为AAA，13津城投债分别于2013年05月21日和2013年03月06日在上海证券交易所和银行间债券市场上市交易。本期债券采用分次偿还本金方式。兑付日为2016年至2023年每年的2月26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），在2016年至2019年每年分别按照发行总额10%的比例、2020年至2023年每年分别按照发行总额15%的比例偿还本期债券本金。当年应兑付债券本金自兑付日起不另计利息。

13津城投债于2016年开始兑付本金，截至本报告出具日，本期债券存续总额为64.00亿元。

二、 发行人的偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2016 年的财务报告进行了审计，并出具了 CAC 津审字[2017]1046 号的标准无保留意见审计报告。

如无特别说明，以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	同比增减
资产总额	71,513,966.69	67,044,741.31	6.67%
负债总额	47,988,649.82	45,653,946.03	5.11%
所有者权益合计	23,525,316.87	21,390,795.28	9.98%
流动资产	22,472,234.30	21,569,571.60	4.18%
货币资金	2,514,262.82	3,165,634.01	-20.58%
存货	10,609,933.01	9,331,691.34	13.70%
在建工程	36,431,927.81	33,253,918.16	9.56%
流动负债	7,801,929.81	6,199,162.77	25.85%
资产负债率	67.10%	68.09%	-
流动比率	2.88	3.48	-
速动比率	1.52	1.97	-

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至2016年12月31日，发行人资产总额为71,513,966.69万元，负债总额为47,988,649.82万元，所有者权益总额为23,525,316.87万元。随着发行人经营规模的总体增加，总资产较2015年末同比增长6.67%，其中总资产的增长主要由存货、固定资产、在建工程的增长造成；截至2016年末，发行人流动资产占总资产的比例为31.42%，非流动资产占总资产的比例为68.58%。截至2016年末，发行人总负债同比增长5.11%，主要系长期借款、长期应付款及专项应付款等增加所致。

截至2016年末，发行人货币资金为2,514,262.82万元，较上年末同比减少20.58%，主要原因是银行存款和其他货币资金有所减少；存货为10,609,933.01万元，较上年末增加13.70%。

2016年末，发行人流动比率及速动比率分别为2.88与1.52，流动性较为合理，基本保持稳定。从债务结构上看，发行人2016年末与2015年末资产负债率分别为67.10%和68.09%，资产负债率有所降低，主要是因为发行人15.00亿元的委托贷款到期所致。总体来看，资产与负债结构基本合理，与公司所处行业及

经营特征相符，资产质量优良，投资项目盈利能力逐步获得释放，外部融资渠道较为通畅，将为发行人的长期偿债能力提供保障。

（二） 发行人盈利能力及现金流状况

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	同比增减
营业收入	1,424,670.22	1,433,049.96	-0.58%
营业成本	1,119,935.88	1,099,770.89	1.83%
利润总额	233,030.87	233,523.87	-0.21%
净利润	179,922.12	179,666.93	0.14%
经营活动产生的现金流量净额	-85,013.81	490,984.06	-117.31%
投资活动产生的现金流量净额	-272,641.17	-1,705,527.56	-84.01%
筹资活动产生的现金流量净额	-357,465.18	777,196.15	-145.99%
现金及现金等价物净增加额	-666,376.11	-437,294.90	52.39%

2016 年度，发行人实现营业收入 1,424,670.22 万元，较 2015 年减少 0.58%；实现净利润 179,922.12 万元，较上年增加 0.14%，较为稳定。

与 2015 年度相比，公司 2016 年度的经营活动产生的现金流量净额减少了 117.31%，主要是由于 2016 年度公司基础设施建设板块经营活动现金流量变动较大所致；与 2015 年度相比，公司 2016 年度的投资活动产生的现金流量净额增加了 84.03%，主要是由于购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少，投资支出减少；与 2015 年度相比，公司 2016 年度的筹资活动产生的现金流量净额减少了 145.99%，主要是由于 2016 年度公司融资需求降低，流入金额小于流出金额导致净额为负。

（三） 发行人已发行尚未兑付债券和债务融资工具对其偿债能力的影响

发行人已发行尚未兑付债券和债务融资工具如下：

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限	票面利率 (当期)	发行规模 (亿元)	上市地点
16 津城建 MTN006	中期票据	2016-12-13	3	4.19	30.00	银行间
16 津城建 MTN004	中期票据	2016-11-23	3	3.36	20.00	银行间
16 津城建 MTN003	中期票据	2016-10-20	3	3.04	20.00	银行间
16 津投 03	公司债	2016-08-15	10	3.55	20.00	上海
16 津城建 MTN002	中期票据	2016-07-18	5(5+N)	3.99	20.00	银行间

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限	票面利率 (当期)	发行规模 (亿元)	上市地点
TJHG B1906		2016-06-15	3	2.75	5.00	香港联交所
16津投02	公司债	2016-06-15	3	3.10	20.00	上海
16津城建MTN001	中期票据	2016-06-02	5	3.84	30.00	银行间
16津城建PPN001	定向工具	2016-05-26	5	4.00	5.00	银行间
16津投01	公司债	2016-02-26	10(5+5)	3.34	20.00	上海
15津城建MTN002	中期票据	2015-12-09	7	4.00	30.00	银行间
15津城建PPN002	定向工具	2015-08-10	5	5.10	35.0	银行间
15津城建MTN001	中期票据	2015-04-22	7	5.40	40.00	银行间
15津城建PPN001	定向工具	2015-04-20	5	5.79	48.00	银行间
14津城建MTN002	中期票据	2014-10-28	7	5.60	30.00	银行间
14津城建PPN007	定向工具	2014-09-26	5	6.20	32.0	银行间
14津城建PPN006	定向工具	2014-08-19	7	6.98	7.00	银行间
14津城建PPN005	定向工具	2014-07-28	5	6.60	18.00	银行间
14津城建PPN004	定向工具	2014-06-27	5	6.50	30.00	银行间
14津城建MTN001	中期票据	2014-04-22	7	6.70	44.00	银行间
14津城建PPN001	定向工具	2014-02-13	5	7.40	15.00	银行间
13津城建MTN2	中期票据	2013-05-20	7	5.18	22.00	银行间
13津城建PPN003	定向工具	2013-04-25	5	5.65	35.00	银行间
13津城建MTN1	中期票据	2013-04-12	5	4.82	44.00	银行间
13津城建PPN002	定向工具	2013-01-19	5	6.10	30.00	银行间
13津城建PPN001	定向工具	2013-01-10	5	6.10	30.00	银行间

报告期内，上述债券及债务融资工具均已按时足额兑付利息。发行人通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免债务集中到期的偿债风险。

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入稳定增长，总体财务状况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2013年天津城市基础设施建设投资集团有限公司2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

中银国际证券有限责任公司



2017年11月7日