

肥城市城市资产经营有限公司公司债券

2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为肥城市城市资产经营有限公司公司债券（简称“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[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与肥城市城市资产经营有限公司简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、中介机构出具的相关报告进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

名称：肥城市城市资产经营有限公司

注册资本：壹亿捌仟陆佰壹拾贰万零叁佰元整

法定代表人：黄京国

注册地址：肥城市向阳街 011 号

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：政府授权范围内的城市资产经营（包括土地资产经营、基础设施资产经营、公用事业资产经营，国家法律法规规定需前置审批的项目除外）。（凭许可证或审定的范围经营）。（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）。

股权结构：国有独资

跟踪评级：根据鹏元资信评估有限公司出具的鹏信评【2017】跟踪第【153】号 01 跟踪评级报告，发行主体长期信用等级为 AA，2012 年肥城市城市资产经

营有限公司公司债券信用等级 AA，评级展望稳定；根据鹏信评【2017】跟踪第【152】号 01 跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券信用等级 AA+，评级展望为稳定。

截止本报告出具日，最新跟踪评级报告尚未出具，跟踪评级报告将于 6 月 30 日前公布。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

1、2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券

本期债券于 2012 年 8 月 27 日在银行间市场上市流通，简称“12 肥城资债”，证券代码为 1280230.IB（银行间）；

本期债券于 2012 年 09 月 13 日在上海证券交易所上市流通，简称“12 肥城债/PR 肥城债”，证券代码为 122575.SH(上海)。

2、2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券

本期债券于 2016 年 3 月 28 日在银行间市场上市流通，简称“16 肥城资债”，证券代码为 1680121.IB（银行间）；

本期债券于 2016 年 4 月 25 日在上海证券交易所上市流通，简称“16 肥城债”，证券代码为 139050.SH（上海）。

（二）付息及兑付情况

1、2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券

本期债券起息日为 2012 年 8 月 14 日，在存续期内每年付息一次，分次还本。在债券存续期第 3、4、5、6 年末，每年分别偿还债券发行总额的 25%。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金自兑付日起不另计利息。本期债券存续期内 2013 年至 2018 年每年的 8 月 14 日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日及公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。

发行人已于 2017 年 8 月 14 日前足额支付了上一计息年度的应付利息，并支

付了应予以兑付的本金。发行人不存在应付未付利息的情况。

2、2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券

本期债券起息日为 2016 年 3 月 23 日，本期债券每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。每次还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值按上述比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

发行人已于 2018 年 3 月 23 日前足额支付了上一计息年度的应付利息，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

1、2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券

本期债券募集资金 9 亿元，将用于肥城市调水蓄水治理工程及补充流动资金。截至 2016 年末，本期债券募集资金已全部使用完毕。

2、2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券

本期债券募集资金 8.8 亿元。发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中 6.5 亿元用于肥城市调水蓄水治理工程，2.3 亿元补充流动资金。截至 2016 年末，本期公司债券募集资金已全部使用完毕。

（四）信息披露情况

发行人审计报告、跟踪评级报告、付息兑付公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2017 年至今信息披露情况如下：

《肥城市城市资产经营有限公司 2015 年公司债券年度报告》

《肥城市城市资产经营有限公司 2015 年公司债券年度报告摘要》

《肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2016 年半年度报告》

《肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要》

《肥城市城市资产经营有限公司债券 2016 年公司年度报告》

《肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2016 年年度报告摘要》

《肥城市城市资产经营有限公司公司债券半年度报告（2017 年）》

《肥城市城市资产经营有限公司 2017 年半年度财务报表及附注(附担保人的财务报表)》

《肥城市城市资产经营有限公司债券 2017 年公司年度报告》

《肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要》

《肥城市城市资产经营有限公司 2017 年审计报告》

《肥城市城市资产经营有限公司 2012 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》

《肥城市城市资产经营有限公司 2016 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》

《2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券受托管理事务报告(2015 年)》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券受托管理事务报告(2016 年度)》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2016 年付息公告》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2017 年付息公告》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2016 年付息及分期偿还本金兑付公告》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2016 年分期偿还本金的提示性公告》

《2012 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金的公告》

《2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2017 年付息公告》

《2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2018 年付息公告》

《肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

《肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

《肥城市城市资产经营有限公司关于变更法人代表、董事长、董事的公告》

《肥城市城市资产经营有限公司关于拟委托中国证券登记结算有限责任公

司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告》

《2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券上市公告书》

《2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券簿记建档发行结果》

《债券交易流通要素公告(16 肥城资债)》

《2016 年肥城市城市资产经营有限公司公司债券申购和配售办法说明》

三、发行人偿债能力

(一) 主要会计数据

单位：万元

| 主要会计数据 | 2017 年 | 2016 年 | 同比增减 (%) |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------|
| 总资产 | 1,422,201.70 | 1,469,742.08 | -3.23 |
| 归属于母公司股东的净资产 | 1,204,312.00 | 1,189,544.32 | 1.24 |
| 营业收入 | 61,261.88 | 51,934.64 | 17.96 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 10,609.00 | 8,447.20 | 25.59 |
| 息 税 折 旧 摊 销 前 利 润 (EBITDA) | 23,347.51 | 24,217.45 | -3.59 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 34,790.49 | 64,227.09 | -45.83 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -37,491.57 | -89,762.60 | -58.23 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -72,932.83 | 79,554.01 | -191.68 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 52,033.75 | 127,667.65 | -59.24 |

(二) 主要财务指标

| 主要财务指标 | 2017 年 | 2016 年 | 同比增减 (%) |
|---------------|--------|--------|----------|
| 流动比率 | 17.24 | 15.01 | 14.86 |
| 速动比率 | 3.26 | 3.35 | -2.69 |
| 资产负债率 | 15.32% | 19.06% | -19.62 |
| EBITDA 全部债务比 | 0.11 | 0.09 | 22.22 |
| 利息保障倍数 | 1.4 | 1.77 | -20.90 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 1.88 | 2.22 | -15.32 |
| 贷款偿还率 | 100.00 | 100.00 | - |
| 利息偿付率 | 100.00 | 100.00 | - |

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支

出)

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

发行人 2017 年比 2016 年资产总额下降了 4.75 亿元，主要原因为 2017 年发行人偿还负债所致。

2016-2017 年末，发行人负债总额分别为 28.02 亿元和 21.79 亿元，其中流动负债占总额的比重分别为 29.66%和 31.51%，发行人的负债规模下降，主要为发行人 2017 年偿还债务所致。

发行人本年度实现营业收入 61,261.88 万元，较 2016 年增加 9,327.24 万元，增加比例为 17.96%。

从短期偿债指标来看，发行人的流动比率和速动比率分别为 17.24 和 3.26，流动比率较 2016 年变动幅度较小。

从长期偿债指标来看，发行人 2017 年末的资产负债率为 15.32%，相比 2016 年有所下降，主要是 2017 年度偿还债务所致。

本年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 34,790.49 万元，投资活动产生的现金流量净额为-37,491.57 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-72,932.83 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额同比上年变动比例超过 30%，主要是因为购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；投资活动产生的现金流量净额同比上年变动超过 30%，主要是因为本年较上年投资支出减少所致；筹资活动产生的现金流量净额同比上年变动比例超过 30%，主要是因为本期偿还有息负债所致。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

| 发行人 | 债券简称 | 债券种类 | 期限 | 发行日期 | 金额 |
|---------------|----------------|------|----|------------|---------|
| 肥城市城市资产经营有限公司 | 12 肥城资债 | 企业债 | 6 | 2012/8/14 | 2.25 亿元 |
| 肥城市城市资产经营有限公司 | 16 肥城资债 | 企业债 | 7 | 2016/3/23 | 8.8 亿元 |
| 肥城市城市资产经营有限公司 | 16 肥城资产 PPN001 | 定向工具 | 5 | 2016/12/15 | 5 亿元 |

五、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：重庆进出口信用担保有限公司

法定代表人：刘昱

设立日期：2009 年 1 月 15 日

注册资本：30 亿元

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保；兼营诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资,监管部门规定的其他业务（按许可证核定期限从事经营）。

主要从事业务：担保业务

（二）担保人资信情况

担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。根据鹏元资信评估有限公司评级于 2017 年 11 月 13 日出具的《重庆进出口信用担保有限公司 2017 年主体长期信用跟踪评级报告》，维持重庆进出口信用担保有限公司长期主体信用评级 AA+，评级展望为稳定。最新的跟踪评级报告尚未出具。

（三）担保人财务情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所审计了担保人 2017 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健渝审【2018】53 号）。担保人报告期末的财务数据和财务指标如下：

| 单位：万元 | |
|--------|------------------|
| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 |
| 总资产 | 528,612.20 |
| 净资产 | 343,502.25 |
| 资产负债率 | 35.02% |
| 净资产收益率 | 3.82% |
| 流动比率 | 1.44 |
| 速动比率 | 1.44 |

以上情况，特此公告。

本页无正文，为《肥城市城市资产经营有限公司公司债券 2017 年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告》签署页

