



2012年河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2017年度履约情况及偿债能力分析报告

中国银河证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为2012年河北建投交通投资有限责任公司公司债券（以下简称“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》（发改办财金[2011]1765号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，主承销商与河北建投交通投资有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对与出具本报告有关的事项进行了必要的调查。主承销商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、 发行人的基本情况

企业名称：河北建投交通投资有限责任公司

住所：河北省石家庄市裕华西路9号裕园广场A座

法定代表人：林士炎

注册资本：1,364,442.80万元

公司类型：其他有限责任公司（国有控股）

经营范围：从事河北省境内铁路、港口、公路、航空行业的项目投资，资本运营；承担或参与有关投资项目的可行性研究、招标、投标及开展投资的咨询服务。



二、 本期债券基本情况

发行人：河北建投交通投资有限责任公司

债券名称：2012 年河北建投交通投资有限责任公司公司债券

债券简称：12 冀交通债（银行间债券市场）；12 冀交通（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：1280080.IB(银行间债券)；122713.SH(上海证券交易所)

发行总额：人民币 14 亿元

债券期限及利率：本期债券为 10 年期固定利率债券，票面年利率为 6.00%，在债券存续期内固定不变

还本付息方式：每年付息一次。本期债券的兑付日为 2022 的 3 月 27 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

债券发行日期：2012 年 3 月 27 日

债券到期日期：2022 年 3 月 27 日

承销团成员：主承销商为中国银河证券股份有限公司，副主承销商为宏源证券股份有限公司，分销商为南京证券股份有限公司。

债券担保：本期债券由河北建设投资集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保

信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2017 年 6 月 27 日出具的《河北建投交通投资有限责任公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告》，公司在本次跟踪评级中主体信用等级为 AA+，



评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站

三、 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《2012 年河北建投交通投资有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2012 年 4 月 10 日在银行间市场上市流通，简称“12 冀交通债”，债券代码为 1280080。于 2012 年 7 月 4 日在上海证券交易所市场上市流通，简称“12 冀交通”，债券代码为 122713。

（二） 付息情况

本期债券起息日为 2012 年 3 月 27 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2013 年至 2022 年每年的 3 月 27 日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。截至报告日，2013 年至 2018 年的利息已按期足额支付。

（三） 募集资金使用情况

“12 冀交通债”募集资金总额为 14 亿元，其中 12 亿元将用于北京至石家庄铁路客运专线项目，剩余 2 亿元将用于补充公司营运资金。

本期债券募集资金投向明细如下：

募集资金用途	是否发生变更	项目总投资	募集资金使用规模	占项目总投资比例
--------	--------	-------	----------	----------



北京至石家庄铁路客运专线项目	否	4,387,000.00	120,000.00	2.74%
补充营运资金	否	-	20,000.00	-
合计	-	-	140,000.00	-

(四) 发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网

(www.chinabond.com.cn)和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)

披露。已披露的相关文件及时间如下：

- 1、2012年河北建投交通投资有限责任公司公司债券发行文件（2012年3月26日，中国债券信息网）
- 2、2012年河北建投交通投资有限责任公司公司债券交易流通信息（2012年4月9日，中国债券信息网）
- 3、河北建投交通投资有限责任公司2011年审计报告及财务报告（2012年5月17日，中国债券信息网）
- 4、12冀交通上市公告书（2012年7月3日，上海证券交易所网站）
- 5、河北建投交通投资有限责任公司关于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（2012年7月3日，上海证券交易所网站）
- 6、河北建投交通投资有限责任公司2012年中期报告（2012年8月24日，中国债券信息网）
- 7、河北建投交通投资有限责任公司2012年度跟踪评级报告（2012



年 11 月 28 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

8、2012 年河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2013 年付息公告 (2013 年 3 月 20 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

9、河北建投交通投资有限责任公司 2012 年年度报告 (2013 年 4 月 26 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

10、河北建投交通投资有限责任公司 2013 年度跟踪评级报告 (2013 年 6 月 28 日，中国债券信息网)

11、河北建投交通投资有限责任公司 2013 年中期报告 (2013 年 8 月 31 日，上海证券交易所网站)

12、2012 年河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2014 年付息公告 (2014 年 3 月 19 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

13、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2013 年年度报告 (2014 年 4 月 14 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

14、河北建投交通投资有限责任公司主体及相关债项 2014 年度跟踪评级报告 (2014 年 6 月 26 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

15、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2014 年中期报告 (2014 年 7 月 29 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

16、中诚信国际关于将河北建投交通投资有限责任公司评级展望调整为正面的公告 (2014 年 8 月 11 日，中国债券信息网)

17、2012 年河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2015 年付息公告 (2015 年 3 月 20 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)



- 18、河北建投交通投资有限责任公司 2014 年年度报告（2015 年 5 月 5 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）
- 19、河北建投交通投资有限责任公司主体与相关债项 2015 年度跟踪评级报告（2015 年 5 月 28 日，中国债券信息网）
- 20、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2015 年中期报告（2015 年 8 月 24 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）
- 21、2012 年河北建投建通投资有限责任公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 3 月 21 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）
- 22、河北建投交通投资有限责任公司企业债券 2015 年度报告摘要（2016 年 4 月 29 日，上海证券交易所网站）
- 23、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2015 年度报告（2016 年 4 月 29 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）
- 24、河北建投交通投资有限责任公司 2015 年年度报告（2016 年 5 月 4 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）
- 25、河北建投交通投资有限责任公司主体与相关债项 2016 年跟踪评级报告（2016 年 6 月 30 日，中国债券信息网）
- 26、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告摘要（2016 年 8 月 30 日，上海证券交易所网站）
- 27、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2016 年半年度报告（2016 年 8 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）
- 28、2012 河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2017 年付息公告（2017 年 3 月 17 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）



29、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2016 年度报告摘要
(2017 年 4 月 27 日, 上海证券交易所网站)

30、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2016 年度报告
(2017 年 4 月 27 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)

31、河北建投交通投资有限责任公司主体与相关债项 2017 年度跟踪评级报告(2017 年 6 月 28 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)

32、河北建投交通投资有限责任公司公司债券半年度报告摘要
(2017 年 8 月 31 日, 上海证券交易所网站)

33、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告
报表(2017 年 8 月 31 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)

34、河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告
(2017 年 8 月 31 日, 上海证券交易所网站)

35、2012 年河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2018 年付息公告(2018 年 3 月 19 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)

36、河北建投交通投资有限责任公司 2017 年年度报告(2018 年 4 月 28 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)

37、河北建投交通投资有限责任公司 2017 年年度报告摘要(2018 年 4 月 28 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)

38、河北建投交通投资有限责任公司 2017 年审计报告(2018 年 4 月 28 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)

四、 发行人偿债能力分析



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）河北分所对发行人 2017 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（审字[2018]第 017 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2016-2017 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
资产总额：	52,654,776,212.66	48,763,786,395.58
流动资产合计	3,044,922,757.98	3,625,657,005.09
非流动资产合计	49,609,853,454.68	45,138,129,390.49
负债合计	29,583,919,379.75	27,770,526,200.30
流动负债合计	2,400,275,084.16	2,705,166,924.30
非流动负债合计	27,183,644,295.59	25,065,359,276.00
股东权益合计	23,070,856,832.91	20,993,260,195.28
营业收入	1,801,717,399.32	978,240,753.89
营业利润	245,341,058.92	-759,619,697.31
利润总额	248,621,883.05	240,658,017.66
净利润	248,833,849.18	240,580,408.52
经营活动产生的现金流量净额	988,630,253.37	296,127,927.01
投资活动产生的现金流量净额	-5,688,570,389.33	-5,500,130,531.13
筹资活动产生的现金流量净额	3,838,379,238.90	5,639,929,848.04

（一）发行人偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：元

项目	2017 年末	2016 年末
资产总额	52,654,776,212.66	48,763,786,395.58
流动资产	3,044,922,757.98	3,625,657,005.09
存货	5,482,570.55	4,630,226.75
负债合计	29,583,919,379.75	27,770,526,200.30
流动负债	2,400,275,084.16	2,705,166,924.30
流动比率（倍）	1.27	1.34
速动比率（倍）	1.27	1.34



资产负债率	56.18	56.95
-------	-------	-------

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

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2016 年、2017 年的流动比率分别为 1.34 和 1.27，速动比率分别为 1.34 和 1.27，由于流动资产当中存货占比较少，速动比率与流动比率较为接近，且发行人在过去两个年度当中流动比率与速动比率均保持稳定，因此，从短期偿债能力来看，发行人资产变现能力较强，短期偿债能力健康。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2016 年、2017 年的资产负债率分别为 56.95%，56.18%，2017 年资产负债率较 2016 年基本持平。总体来看，发行人资产负债率近两年来保持稳定，说明发行人财务杠杆波动较小。随着公司的进一步发展，增长的资产规模和营业收入将进一步增强其长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
资产总额	52,654,776,212.66	48,763,786,395.58
所有者权益合计	23,070,856,832.91	20,993,260,195.28
营业收入	1,801,717,399.32	978,240,753.89
财务费用	709,794,898.81	1,024,536,224.65
营业利润	245,341,058.92	-759,619,697.31
利润总额	248,621,883.05	240,658,017.66
净利润	248,833,849.18	240,580,408.52



利润率 (%)	13.62%	-77.65%
总资产收益率 (%)	0.49%	0.52%
净资产收益率 (%)	1.13%	1.17%

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

近两年来发行人主营业务收入主要来自于投资分红和铁路运输。2016 年度和 2017 年度，发行人实现营业总收入 97,824.08 万元和 180,171.74 万元，同比增长 84.18%，发行人本年度营业总收入实现大幅增长主要系主营业务收入大幅增长所致。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入合计	1,690,192,599.00	840,470,547.72
经营活动现金流出合计	701,562,345.63	544,342,620.71
经营活动产生的现金流量净额	988,630,253.37	296,127,927.01
投资活动现金流入合计	6,236,484.00	253,181,422.88
投资活动现金流出合计	5,694,806,873.33	5,753,311,954.01
投资活动产生的现金流量净额	-5,688,570,389.33	-5,500,130,531.13
筹资活动现金流入合计	6,937,724,985.88	7,919,486,000.00
筹资活动现金流出合计	3,099,345,746.98	2,279,556,151.96
筹资活动产生的现金流量净额	3,838,379,238.90	5,639,929,848.04
现金及现金等价物净额	1,301,068,901.76	2,162,629,798.82

发行人 2016、2017 年的经营活动产生的现金流量净额分别为 29,612.79 万元、98,863.03 万元，同比增长 233.85%，经营活动产生的现金流量净额变化主要是受本年度销售商品、提供劳务收到的现金大幅度增加的影响。发行人 2016、2017 年的投资活动产生的现金流量净额分别为 -550,013.05 万元、-568,857.04 万元，本年度与上年度



投资活动产生的现金流量净额基本保持一致。发行人 2016、2017 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 563,992.98 万元、383,837.92 万元，同比降幅 31.94%，筹资活动产生的现金流量净额变化主要是受本年度偿还债务支付的现金增加的影响。

五、综合来看，报告期内发行人按时进行信息披露、付息工作。根据经审计的 2017 年财务报告及财务指标，发行人偿债能力正常。本期债券已于 2018 年 3 月 27 日支付自 2017 年 3 月 27 日至 2018 年 3 月 26 日利息，主承销商将持续督促发行人做好后续付息工作，保护债券持有人权益。以上情况，特此公告。

（以下无正文）



(本页无正文，为《2012 年河北建投交通投资有限责任公司公司债券 2017 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中国银河证券股份有限公司

