

2013年天津城市基础设施建设投资集团有限公司
公司债券

2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

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

中银国际证券股份有限公司



2018年6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 2017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 2017 年年度报告，截至 2017 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

2017 年度，发行人于中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了以下与本期债券相关的信息：

日期	文件名称
2017/2/17	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2017

日期	文件名称
	年付息及分期偿还本金兑付公告
2017/2/17	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2017 年付息公告
2017/2/17	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
2017/2/23	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
2017/6/23	天津城市基础设施建设投资集团有限公司高级管理人员涉嫌严重违纪接受审查的公告
2017/6/28	天津城市基础设施建设投资集团有限公司跟踪评级报告
2017/8/30	天津城市基础设施建设投资集团有限公司涉及重大仲裁的公告
2017/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券半年度报告 (2017 年)
2017/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2017 年半年度财务报表及附注
2017/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券半年度报告摘要(2017 年)
2017/9/20	天津城市基础设施建设投资集团有限公司监事发生变动的公告
2017/10/9	天津城市基础设施建设投资集团有限公司总经理发生变动的公告
2017/11/7	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
2017/11/7	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 年度债权代理事务报告

发行人 2017 年度资产负债表日后事项如下：

1、发行人的子公司天津创业环保集团股份有限公司于 2018 年 2 月 1 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准天津创业环保集团股份有限公司非公开发行股票的批复》，截止本报告日非公开发行尚未完成。

2、于 2018 年 3 月 15 日，北京碧水源科技股份有限公司以现金认购发行人的子公司天津创业环保集团股份有限公司的子公司天津凯英科技发展股份有限公司（以下简称“凯英科技”）增发的股票，认购股数为 13,333,333.00 股，认购金额为 60,066,667.00 元，该认购完成后，创业环保公司对凯英科技的直接持股比例变为 48%，间接持股比例变为 12%。

除上述事项外，发行人无其他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 56.00 亿元。

二、 发行人偿债能力分析

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年的财务报告进行了审计，并出具了“CAC 津审字[2018]0946 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	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	同比变动比例
资产总额	74,342,572.38	71,513,966.69	3.96%
负债总额	49,466,121.22	47,988,649.82	3.08%
所有者权益合计	24,876,451.16	23,525,316.87	5.74%
流动资产	22,855,973.69	22,472,234.30	1.71%
货币资金	2,945,598.02	2,514,262.82	17.16%
存货	11,264,475.14	10,609,933.01	6.17%
在建工程	38,838,425.58	36,431,927.81	6.61%
流动负债	10,727,778.82	7,801,929.81	37.50%
资产负债率	66.54%	67.10%	-0.83%
流动比率	2.13	2.88	-26.03%

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	同比变动比例
速动比率	1.08	1.52	-28.93%
EBITDA (亿元)	67.55	63.69	6.05%
EBITDA 利息倍数	2.26	2.37	-4.44%

截至 2017 年末，发行人资产总额为 74,342,572.38 万元，负债总额为 49,466,121.22 万元，所有者权益总额为 24,876,451.16 万元。随着发行人经营规模的总体增加，总资产较 2016 年末同比增长 3.96%，其中总资产的增长主要由货币资金、存货、在建工程的增长造成；截至 2017 年末，发行人流动资产占总资产的比例为 30.74%，非流动资产占总资产的比例为 69.26%。截至 2017 年末，发行人总负债同比增长 3.08%，主要系短期借款、一年内到期的非流动负债及专项应付款等增加所致。

截至 2017 年末，发行人流动比率及速动比率分别为 2.13 与 1.08，流动性较为合理，较上年末有所下降，主要系 2017 年末发行人短期借款增加。从债务结构上看，发行人截至 2016 年末、2017 年末资产负债率分别为 67.10% 和 66.54%，资产负债率有所降低，发行人长期偿债能力增强。发行人 2017 年 EBITDA 利息保障倍数较与 2016 年比有所下降，但基本稳定。

(二) 发行人盈利能力及现金流状况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	同比增减
营业收入	1,424,017.24	1,424,670.22	-0.05%
营业成本	1,070,583.08	1,119,935.88	-4.41%
利润总额	242,709.19	233,030.87	4.15%
净利润	190,562.07	179,922.12	5.91%
经营活动产生的现金流量净额	408,828.76	-85,013.81	580.90%
投资活动产生的现金流量净额	-896,881.04	-272,641.17	-228.96%
筹资活动产生的现金流量净额	920,385.32	-357,465.18	357.48%
现金及现金等价物净增加额	431,512.17	-666,376.11	164.76%

2017 年度，发行人实现营业收入 1,424,017.24 万元，较 2016 年减少 0.05%；实现净利润 190,562.07 万元，较上年增加 5.91%，较为稳定。公司主要收入来源于城市路桥、城市综合开发、轨道交通以及环境水务等四大主营业务，2016 年和 2017 年公司四大业务主营业务收入总额分别为 100.87 亿元和 106.93 亿元，占

主营业务收入的比重分别为 72.76%和 76.93%。

与 2016 年度相比，公司 2017 年度的经营活动产生的现金流量净额增加了 580.90%，主要是由于 2017 年度公司购买商品、接受劳务支付的现金减少所致；与 2016 年度相比，公司 2017 年度的投资活动产生的现金流量净额减少了 228.96%，主要是由于收到其他与投资活动有关的现金减少所致；与 2016 年度相比，公司 2017 年度的筹资活动产生的现金流量净额增加了 357.48%，主要是由于 2017 年度公司偿还债务所支付的现金减少所致。

总体来看，发行人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。长期以来，发行人已经逐步发展成为一个以股权投资为主、主要从事重大基础设施项目的专业化投资集团，在天津同行业内处于主导地位。发行人资产质量优良，外部融资渠道较为通畅，将为发行人的偿债能力提供保障。

（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

除本期债券外，截至本报告出具日，发行人在境内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 (年)	票面利率 (%)	发行规模 (亿元)	上市地点
18 津城建 MTN011A	一般中期票据	2018-05-02	3	5.19	18	银行间市场
18 津城建 MTN011B	一般中期票据	2018-05-02	5	5.48	12	银行间市场
18 津城建 MTN010A	一般中期票据	2018-04-18	3	4.55	10	银行间市场
18 津城建 MTN010B	一般中期票据	2018-04-18	5	4.73	20	银行间市场
18 津城建 MTN009	一般中期票据	2018-04-11	5	5.20	30	银行间市场
18 津城建 MTN008B	一般中期票据	2018-04-03	5	5.40	20	银行间市场
18 津城建 MTN008A	一般中期票据	2018-04-03	3	5.13	10	银行间市场
18 津城建 MTN007	一般中期票据	2018-03-21	3	5.46	20	银行间市场
18 津城建 MTN006	一般中期票据	2018-03-14	3	5.47	30	银行间市场
18 津城建 MTN005	一般中期票据	2018-03-12	3	5.48	20	银行间市场
18 津城建 MTN004	一般中期票据	2018-02-06	3	5.70	20	银行间市场
18 津城建 MTN003	一般中期票据	2018-01-31	3	5.68	20	银行间市场
18 津城建 SCP004	超短期融资债券	2018-01-29	0.4932	5.00	20	银行间市场
18 津城建 MTN002	一般中期票据	2018-01-24	3	5.68	20	银行间市场
18 津城建 MTN001	一般中期票据	2018-01-16	3	5.64	30	银行间市场
18 津城建 SCP001	超短期融资债券	2018-01-16	0.4932	5.00	15	银行间市场
18 津城建 SCP003	超短期融资债券	2018-01-16	0.4932	5.00	20	银行间市场

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	发行规模 (亿元)	上市地点
17 津城建 SCP004	超短期融资债券	2017-12-26	0.4932	5.20	20	银行间市场
17 津城建 SCP002	超短期融资债券	2017-12-11	0.7397	5.28	20	银行间市场
17 津城建 MTN004	一般中期票据	2017-10-26	3	4.97	20	银行间市场
17 津城建 MTN003	一般中期票据	2017-09-26	3	4.80	20	银行间市场
17 津投 05	一般公司债	2017-09-12	15	4.80	10	上海证券交易所
17 津城建 MTN002	一般中期票据	2017-08-28	3	4.66	20	银行间市场
17 津投 03	一般公司债	2017-07-31	15	4.64	15	上海证券交易所
17 津投 01	一般公司债	2017-04-20	5	4.60	10	上海证券交易所
17 津城建 MTN001	一般中期票据	2017-01-10	5	4.82	26	银行间市场
16 津城建 MTN006	一般中期票据	2016-12-13	3	4.19	30	银行间市场
16 津城建 MTN004	一般中期票据	2016-11-23	3	3.36	20	银行间市场
16 津城建 MTN003	一般中期票据	2016-10-20	3	3.04	20	银行间市场
16 津投 03	一般公司债	2016-08-15	10	3.55	20	上海证券交易所
16 津城建 MTN002	一般中期票据	2016-07-18	5	3.99	20	银行间市场
16 津投 02	一般公司债	2016-06-15	3	3.10	20	上海证券交易所
16 津城建 MTN001	一般中期票据	2016-06-02	5	3.84	30	银行间市场
16 津城建 PPN001	定向工具	2016-05-26	5	4.00	5	银行间市场
16 津投 01	一般公司债	2016-02-26	10	3.34	20	上海证券交易所
15 津城建 MTN002	一般中期票据	2015-12-09	7	4.00	30	银行间市场
15 津城建 PPN002	定向工具	2015-08-10	5	5.10	35	银行间市场
15 津城建 MTN001	一般中期票据	2015-04-22	7	5.40	40	银行间市场
15 津城建 PPN001	定向工具	2015-04-20	5	5.79	48	银行间市场
14 津城建 MTN002	一般中期票据	2014-10-28	7	5.60	30	银行间市场
14 津城建 PPN007	定向工具	2014-09-26	5	6.20	32	银行间市场
14 津城建 PPN006	定向工具	2014-08-19	7	6.98	7	银行间市场
14 津城建 PPN005	定向工具	2014-07-28	5	6.60	18	银行间市场
14 津城建 PPN004	定向工具	2014-06-27	5	6.50	30	银行间市场
14 津城建 MTN001	一般中期票据	2014-04-22	7	6.70	44	银行间市场
14 津城建 PPN001	定向工具	2014-02-13	5	7.40	15	银行间市场
13 津城建 MTN2	一般中期票据	2013-05-20	7	5.18	22	银行间市场

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2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

