

2015 年邯郸市建设投资公司企业债券
2017 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

邯郸市建设投资集团有限公司

主承销商



二〇一八年六月

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”或“本公司”）作为 2015 年邯郸市建设投资公司企业债券（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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于邯郸市建设投资集团有限公司对外公布的《邯郸市建设投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》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及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。

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。

一、本期债券基本情况

债券名称	2015 年邯郸市建设投资公司企业债券
债券简称	银行间市场： 15 邯鄯建投债 上海证券交易所：PR 邯建投
债券代码	银行间市场：1580158. IB 上海证券交易所：127220. SH
发行总额	人民币 13 亿元
债券余额	人民币 10.4 亿元
债券期限	7 年，同时设置本金提前偿付条款，分别于 2018 年 5 月 27 日,2019 年 5 月 27 日,2020 年 5 月 27 日,2021 年 5 月 27 日 ,2022 年 5 月 27 日 偿 还 本 金 金 额 的 20%,20%,20%,20%,20%。
债券利率	5.48%
发行方式及对象	本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行。
起息日	本期债券的起息日为发行首日，即 2015 年 5 月 27 日，以后本期债券存续期内每年的 5 月 27 日为该计息年度的起息日
计息期限	自 2015 年 5 月 27 日至 2022 年 5 月 27 日
付息日	本期债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 5 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）
还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付
债权代理人	邯鄯银行股份有限公司
担保情况	无
上市或交易流通情况	2015 年 6 月 2 日银行间市场上市； 2015 年 8 月 4 日上海证券交易所上市

二、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券募集说明书》，“15 邯鄯建投债”募集资金 13 亿元，全部用于“东军师堡棚户区改造一期工程项目”。经发行人确认，本期债券募集资金用途已按照募集说明书约定的用途使用，资金使用均履行了相应的审批流程。截至 2017

年 12 月 31 日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

（三）付息情况

截至本报告出具日，“15 邯郸建投债”已分别于 2016 年 5 月 27 日、2017 年 5 月 27 日和 2018 年 5 月 27 日按时完成三期利息支付，并于 2018 年 5 月 27 日按时完成首期 2.6 亿元的本金偿付；截至本报告出具日，本期债券余额为人民币 10.4 亿元，尚未需要支付 2018 年 5 月 27 日到 2019 年 5 月 26 日期间的债券利息及本金期间的债券利息及本金，没有迹象表明该公司未来按期偿付存在风险。

（四）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）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。已披露的主要文件情况如下：

披露时间	披露场所	披露文件
2015 年 5 月 19 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券发行公告》
2015 年 5 月 25 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券申购文件》
2015 年 5 月 27 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券簿记建档发行结果》
2015 年 8 月 3 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券上市公告书》
2015 年 8 月 3 日	上海证券交易所	《关于 2015 年邯郸市建设投资公司企业债券上市交易的公告》
2015 年 8 月 3 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券信用评级报告》
2016 年 5 月 20 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2016 年付息公告》
2016 年 5 月 20 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2016 年付息公告-上交所》
2016 年 6 月 27 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2015 年年度报告》

2016 年 6 月 28 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2015 年年度报告》
2016 年 6 月 30 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2017 年跟踪信用评级报告》
2016 年 6 月 30 日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资公司 2015 年企业债券 2016 年跟踪信用评级报告》
2017 年 5 月 2 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2016 年年度报告》
2017 年 5 月 22 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2017 年付息公告》
2017 年 5 月 22 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2017 年付息公告-上交所》
2017 年 6 月 29 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2017 年跟踪信用评级报告》
2017 年 8 月 31 日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司公司债券 2017 年半年度报告》
2018 年 2 月 6 日	中国债券信息网	《关于邯郸市建设投资公司公司性质和注册资本发生变更、经营范围发生重大变化、董事、监事和董事长发生变动、控股股东和实际控制人发生变更、公司名称变更以及债务承继的公告》
2018 年 5 月 2 日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》
2018 年 5 月 21 日	中国债券信息网	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2018 年付息及分期偿还本金兑付公告》
2018 年 5 月 21 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2018 年分期偿还本金公告》
2018 年 5 月 21 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2018 年付息公告》
2018 年 5 月 24 日	上海证券交易所	《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2018 年分期偿还本金提示性公告》

三、发行人偿债能力分析

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对该公司 2017 年度的财务报表进行了审计，并出具了中兴华审字[2018]第 230020 号标准无保留意见的审计报告。本节所引用 2016-2017 年度/末财务数据均摘自上述经审计的审计报告。

（一）盈利能力财务指标分析

单位（万元），%

项目	2017 年	2016 年	变动幅度
总资产	1,000,435.04	887,704.54	12.70
归属母公司股东净资产	573,923.93	574,133.84	-0.04
营业收入	62,117.18	36,040.06	72.36
归属母公司股东净利润	9,978.01	31,588.69	-68.41
经营活动产生现金流量净额	38,850.00	-11,288.22	-444.16
投资活动产生现金流量净额	-93,051.38	65,717.66	-241.59
筹资活动产生现金流量净额	35,152.76	2,750.00	1178.28
期末现金及现金等价物余额	62,008.59	81,057.21	-23.50

1、营业收入

2016 年和 2017 年公司营业收入分别为 36,040.06 万元和 62,117.18 万元，同比增长 72.36%，主要系 2017 年子公司兆通供应链、颐通管业的收入增加。

2、归属母公司股东净利润

2016 年和 2017 年公司归属母公司股东净利润分别为 31,588.69 万元和 9,978.01 万元，同比下降 68.41%，主要系 2016 年处置邯郸银行股权获得较大的投资收益，2017 年没有股权处置。

3、经营活动产生的现金流量净额

2016 年和 2017 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -11,288.22 万元和 38,850.00 万元，同比增长 444.16%，主要系子公司兆通和颐通有较大的现金流。

4、投资活动产生的现金流量净额

2016 年和 2017 年公司投资活动产生的现金流量净额分别为 65,717.66 万元和-93,051.38 万元，同比下降 241.59%，主要系新增较多对外股权投资。

5、筹资活动产生的现金流量净额

2016 年和 2017 年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,750.00 万元和 35,152.76 万元，同比增长 1178.28%，主要系银行借款增加。

（二）偿债能力财务指标分析

项目	2017 年末	2016 年末	变动幅度 (%)
流动比率 (倍)	4.19	8.20	-48.93
速动比率 (倍)	2.04	3.48	-41.50
资产负债率	40.18%	32.48%	23.72
EBITDA 利息保障倍数	1.49	5.08	-70.59

1) 流动比率=流动资产/流动负债

2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

3) 资产负债率=负债总额/资产总额*100%

4) EBITDA 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)

1、流动比率

2016 年和 2017 年公司流动比率分别为 8.20 倍和 4.19 倍，同比下降 48.93%，主要系流动负债增加的幅度远大于流动资产。

2、速动比率

2016 年和 2017 年公司速动比率分别为 3.48 倍和 2.04 倍，同比

下降 41.50%，主要系一年到期的非流动负债金额较大。

3、EBITDA 利息保障倍数

2016 年和 2017 年公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 5.08 倍和 1.49 倍，同比下降 70.59%，主要系息税折旧摊销前利润变动较大。

从短期偿债能力来看，2016 年和 2017 年发行人的流动比率分别是 8.20 倍和 4.19 倍，速动比率分别是 3.48 倍和 2.04 倍。2017 年发行人流动比率和速动比率有所下降，主要是流动负债增加的幅度远大于流动资产以及一年到期的非流动负债金额较大所致。

从长期偿债能力来看，发行人 2017 年的资产负债率较 2016 年有所上升，但是整体仍处于较低水平。总体而言，发行人偿债能力较强。

综合来看，发行人资产规模较大，债务结构合理，盈利情况良好，偿债能力较强。

四、发行人其他已发行债券情况

报告期内，发行人无其他已发行尚未兑付债券。

五、担保物/担保人最新情况

无。

六、本期债券跟踪评级情况

根据 2017 年 6 月 29 日鹏元资信评估有限公司出具的《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2017 年跟踪信用评级报告》（鹏信评【2017】跟踪第 846 号 01），确定维持邯郸市建设投资公司长期信用等级为 AA+，并维持“15 邯郸建投债”信用等级为维持 AA+。

七、 重大事项

1、报告期内公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

报告期内，本公司不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项。

2、报告期内公司破产重整事项

报告期内，本公司不存在破产重整事项。

3、公司债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内，本公司债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

4、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员违法情况

报告期内，本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项、行政处罚案件、被司法机关立案调查、被司法机关采取强制措施等情况。

5、报告期内其他重大事项

序号	相关事项	是否发生前述事项	对公司经营情况和偿债能力的影响
1	发行人名称变更；	是	无重大不利影响
2	公司经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	是	无重大不利影响
3	发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动；	是	无重大不利影响
4	控股股东或实际控制人变更；	是	无重大不利影响

注：根据 2018 年 1 月 31 日《关于邯郸市建设投资公司公司性质和注册资本发生变更、经营范围发生重大变化、董事、监事和董事长发生变动、控股股东和实际控制人发生变更、公司名称变更及债务承继的公司》，发行人此次主要变更事项有：

1、公司注册资本由 61,819 万元变更为 160,000 万元，企业类型由“全民所有制”变更为“有限责任公司（国有独资）”。发行人已于 2018 年 1 月 3 日办理

完公司类型的工商信息变更。

2、发行人经营范围由“向企业参股投资、建设工程投资、土地整理（不含房地产开发），负责电建基金、煤炭资源费及市府交管的其它建设基金的管理、使用，负责专项基金的使用接受委托、引进资金为项目单位提供信誉担保”变更为“承担政策性项目的融资、投资、建设、运营和管理任务从事政策授权范围内国有资产经营和资本运作”。发行人已于2018年1月3日，在邯郸市行政审批局完成工商变更登记，并取得换发的营业执照。公司章程已根据经营方针、经营范围的变化完成修订。

3、由邢海平、杨玉玺、杨振宪、杨晓波、胡金超组成公司董事会，由张书杰、刘召杰、吕涛组成公司监事会，2018年增加公司职工李春超、许向斌为公司监事。公司已于2018年1月3日办理完董事、监事人员的工商信息变更。

4、发行人控股股东和实际控制人由邯郸市财政局变更为邯郸市发展和改革委员会。变更完成后，邯郸市发展和改革委员会持有公司100%的股权，为公司的实际控制人。公司已于2018年1月3日起办理完毕出资人变更的工商登记。

5、发行人名称变更为邯郸市建设投资集团有限公司，公司名称的变更不涉及公司发行的一般企业债券的名称、简称和代码的变更，更名后，邯郸市建设投资集团原有的债权债务关系全部由邯郸市建设投资集团有限公司承继，本次更名不影响公司履行存续债券还本付息的义务。公司已于2018年1月22日，在邯郸市行政审批局完成工商变更登记。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2015 年邯郸市建设投资公司企业债券 2017 年度
履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

