

晋城市国有资本投资运营有限公司公司债券

2018 年度履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为“2014 年晋城市城市经济发展投资有限公司公司债券”（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。

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：晋城市国有资本投资运营有限公司

住所：山西省晋城市城区文博路 445 号

法定代表人：李仲明

注册资本：人民币 30,000 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：运营管理国有资本及政府投资资金；对外投资；城市基础设施开发及经营；土地收储；基础产业及高新技术产业投资与开发；房屋租赁（以上范围国家法律、法规禁止经营的不得经营，需获审批的未获批准前不得经营）。

股权结构：晋城市人民政府国有资产监督管理委员会持股 100%。

二、本期债券基本情况

（一）发行人：晋城市国有资本投资运营有限公司。

（二）债券名称：2014 年晋城市城市经济发展投资有限公司公司债券。

（三）债券简称：14 晋城城投债（银行间债券市场）；14 晋城债（上海证券交易所）。

（四）上市地点：银行间市场、上海证券交易所。

（五）债券代码：1480555.IB（银行间市场）、127027.SH（上海证券交易所）。

（六）发行总额：人民币 14 亿元。

（七）债券期限及利率：本期债券期限为 7 年，固定利率 4.99%。

(八) 还本付息方式：每年付息一次，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，即在 3、4、5、6、7 年的兑付日分别偿付债券发行总额的 20%，最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

(九) 发行首日：2014 年 11 月 11 日。

(十) 上市日期：2014 年 11 月 18 日（银行间债券市场）；2014 年 12 月 9 日（上海证券交易所）。

(十一) 承销团成员：主承销商为广发证券股份有限公司；副主承销商为国金证券股份有限公司；分销商为国海证券股份有限公司和首创证券有限责任公司。

(十二) 担保方式：本期债券无担保。

(十三) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。中诚信国际信用评级有限责任公司对公司 2014 年以来的经营和财务情况进行了跟踪分析，并于 2017 年 6 月 19 日出具了《晋城市城市经济发展投资有限公司主体与 2014 年度企业债券 2017 年度跟踪评级报告》。维持晋城市城市经济发展投资有限公司 AA 的主体信用等级，评级展望为稳定，维持“14 晋城城投债/14 晋城债”AA 的债项信用等级。

(十四) 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《2014 年晋城市城市经济发展投资有限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 2014 年 11 月 18 日在银行间市场上市流通，简称“14 晋城城投债”，债券代码为 1480555.IB。于 2014 年 12 月 9 日在上海证券交易所上市流通，简称“14 晋城债”，债券代码为 127027.SH。

(二) 付息情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 11 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券首次付息日为 2015 年 11 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。截至 2018 年 6 月 30 日，利息均已按期足额支付。

（三）募集资金使用情况

根据《2014年晋城市城市经济发展投资有限公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金为14亿元，初步计划全部用于晋城市城区司徒城市棚户区改造项目等项目。

为了更加集约地使用募集资金推动城市建设，晋城市政府以晋市政函[2015]14号函同意调整募集资金投向，发行人将“14晋城城投债”募集资金投向变更为太原科技大学晋城校区、晋城热电厂集中供热热网工程等14个项目。

2015年11月4日，发行人发布《晋城市城市经济发展投资有限公司关于拟变更“14晋城城投债”募集资金用途的第二次公告》，修改了资金使用用途，修改后的使用计划如下表所示：

表1：调整后的募集资金情况

序号	项目名称	总投资 (万元)	计划利用债券 资金(万元)	债券投 资占比
1	太原科技大学晋城校区	84,137.7	7,000	8.32%
2	泽州路人行道改造工程(规划崇实路-规划南环路)	24,190	8,000	33.07%
3	文昌街人行道改造工程(凤城路-中原街)	18,000	3,000	16.67%
4	泽州北路拓宽段改造工程(规划崇实路-北环路)	14,900	6,000	40.27%
5	畅安路延伸段(规划太岳街-北环路)	15,202	6,160	40.52%
6	文博路(红星街-北环路)	105,127.2	25,000	23.78%
7	太岳街(泽州路-规划枣园路)	44,770	9,660	21.58%
8	龙潭路(白水街-紫光路)	6,925	5,540	80.00%
9	晋城热电厂集中供热热网工程	51,480.9	8,000	15.54%
10	城市供水管网提升工程	5,047.9	1,640	32.49%
11	市政务服务中心	48,888	20,000	40.91%
12	书院东街工程(景西路--北街办事处)	48,000	20,000	41.67%
13	景西南路道路工程(凤台街--规划南环路)	48,500	15,000	30.93%
14	白水西街道路工程(黄华街--西环路)	16,300	5,000	30.67%
	合 计	531,468.7	140,000	26.34%

公告具体内容可参见中国债券信息网上“发行与付息兑付”栏目《关于拟变更“14晋城城投债”募集资金用途的第二次公告》原文。

截至本报告签署日，公司按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中14.00亿元用于投资项目。本期公司债券募集资金已使用完毕。

（四）账户及资金监管情况

为了保证募集资金合理使用以及按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人

聘请兴业银行股份有限公司晋城支行作为本期债券募集资金监管人和偿债资金监管人，设立募集资金使用专户和偿债资金专户。其中募集资金使用专户用于本期债券募集资金的接收、存储及划转，不用作其他用途。偿债资金专户用于本期债券偿债资金的接收、存储及划转，不得用作其他用途。

（五）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、晋城市城市经济发展投资有限公司 2014 年审计报告(2015 年 6 月 30 日)；
- 2、关于拟变更 14 晋城城投债募集资金用途的第一次公告（2015 年 10 月 19 日）；
- 3、2014 年晋城市城市经济发展投资有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015 年 11 月 5 日）；
- 4、关于拟变更“14 晋城城投债”募集资金用途的第二次公告（2015 年 11 月 6 日）；
- 5、晋城市城市经济发展投资有限公司主体与 2014 年度企业债券 2015 年度跟踪评级报告（2015 年 11 月 25 日）；
- 6、晋城市城市经济发展投资有限公司 2015 年年度报告及年度报告摘要(2016 年 7 月 11 日)；
- 7、晋城市城市经济发展投资有限公司 2015 年年度报告(2016 年 7 月 11 日)
- 8、晋城市城市经济发展投资有限公司 2016 年中期报告(2016 年 8 月 30 日)
- 9、晋城市城市经济发展投资有限公司主体与 2014 年度企业债券 2016 年度跟踪评级报告（2016 年 9 月 9 日）；
- 10、2014 年晋城市城市经济发展投资有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 11 月 4 日）；
- 11、晋城市城市经济发展投资有限公司 2016 年公司债券年度报告（2017 年 4 月 27 日）；
- 12、晋城市城市经济发展投资有限公司主体与 2014 年度企业债券 2017 年度跟踪评级报告（2017 年 6 月 20 日）。
- 13、晋城市城市经济发展投资有限公司关于变更名称和承继债务的公告

(2017 年 7 月 27 日)

14、晋城市国有资本投资运营有限公司 2017 年公司债券半年度报告 (2017 年 8 月 31 日)

15、晋城市国有资本投资运营有限公司公司债券 2017 年年度报告 (2018 年 4 月 28 日)

四、发行人偿债能力分析

利安达会计师事务所 (特殊普通合伙) 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 (利安达审字【2018】第 2370 号)。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

发行人主要偿债能力指标

单位: 万元

项目	2017 年末	2016 年末
资产总计	4,809,172.31	672,192.52
流动资产	2,019,588.29	616,912.21
存货	897,172.29	333,473.05
应收账款	198,425.04	159,980.71
其他应收款	152,049.04	1,005.62
负债合计	2,904,038.13	161,518.17
流动负债	2,064,591.47	17,026.73
所有者权益合计	1,905,134.18	510,674.35
归属于母公司所有者权益合计	1,051,063.11	510,393.24
流动比率	0.98	36.23
速动比率	0.54	16.65
资产负债率	60.39%	24.03%

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

2017 年末, 发行人总资产为 4,809,172.31 万元, 同比变动 615.45%, 所有者权益合计为 1,905,134.18 万元, 同比增长 273%。报告期末, 发行人资产主要构成为货币资金、存货、固定资产和无形资产, 资产规模大幅提高的原因合并兰花集团报表。2017 年末, 发行人总负债由 2016 年末的 161,518.17 万元增长为 2,904,038.13 万元, 主要由于合并兰花集团报表导致。

2016 年末和 2017 年末，发行人流动比率分别为 36.23 和 0.98，速动比率分别为 16.65 和 0.54。虽然流动比率显示发行人较高的资产变现能力和短期偿债能力，但由于流动资产中存货占比过高，导致速动比率远低于流动比率。与 2016 年末相比，发行人流动比率和速动比率均大幅下降，主要合并兰花集团报表，煤炭行业的特性所致。

2017 年末，发行人的资产负债率为 60.39%，较 2016 年末大幅上升。随着发行人的进一步发展，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。

截至目前，发行人财务结构较为稳健，偿债能力较强，财务风险较低，但需关注发行人存货变现能力、应收款项回收情况等因素。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末
营业收入	467,799.23	27,733.18
营业利润	4,182.43	5,144.53
利润总额	-11,765.94	15,549.10
归属于母公司所有者的净利润	1,581.24	14,429.22
经营活动产生的现金流量净额	214,216.71	42,606.32
投资活动产生的现金流量净额	114,516.59	-8,064.24
筹资活动产生的现金流量净额	-210,083.04	-71,919.92
现金及现金等价物净增加额	118,650.26	-37,377.84

发行人营业收入来自于城市基础设施项目及保障房项目委托代建收入和煤炭销售等收入。2017 年，发行人营业收入为 467,799.23 万元，同比变动 1586%。2017 年，发行人营业利润同比变动 41.48%，为 7,278.27 万元；2017 年发行人归属于母公司所有者的净利润为 1,581.24 万元，较 2016 年同比变动-89.04%。

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 214,216.71 万元，比上年大幅增加，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加。投资活动产生的现金流量净额为 114,516.59 万元，比上年大幅增加。筹资活动产生的现金流量净额为 -210,083.04 万元，比上年大幅减少。

（三）发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付债券

截至本报告签署日，除本期债券外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《晋城市国有资本投资运营有限公司公司债券 2018 年度
履约情况及偿债能力分析报告》）

