

2014年舟山市普陀区国有资产投资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

财通证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券（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。

为出具本报告，主承销商对舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）发行的本期债券相关事项进行尽职调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

一、发行人基本情况

公司名称：舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司

住所：舟山市普陀区沈家门街道北安路 88 号

法定代表人：黄海群

注册资本：捌亿伍千万元

经营范围：根据普陀区国资委的授权，以控股、参股方式从事全区国有资产经营、管理；广告的发布、制作，土地整理与开发。

二、本期债券基本情况

1、债券名称：2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券

2、债券代码：124827（上海证券交易所，简称“PR 普国资”）

1480368（银行间市场，简称“14 普陀国资债”）

3、债券存续期间：2014 年 6 月 20 日—2022 年 6 月 20 日。

4、债券发行额：17 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 8 年，附提前偿还条款，分次还本。

6、票面利率：本期债券票面利率为 7.18%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

7、还本付息方式：本期债券于每个计息年度末付息一次，从第 3 个计息年度末开始偿还本金。本期债券存续期内的第 3 至第 8 个计息年度末，分

别偿还本期债券发行总额的才、15%、15%、15%、15%、25%。利息前两年单独支付，后 6 年随本金一同支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付，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。

8、债券信用评级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA 级，发行人主体长期信用等级为 AA 级。

9、债券上市时间和地点：2014 年 7 月 23 日（上海证券交易所）

2014 年 6 月 27 日（银行间市场）

10、债券担保：本期债券无担保。

11、债券主承销商：财通证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或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 7 月 23 日在上海证券交易所上市，简称“14 普国资”，证券代码为“124827”；2014 年 6 月 27 日在银行间市场上市流通，简称“14 普陀国资债”，证券代码为“1480368”。

（二）募集资金使用情况

2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券募集资金 17 亿元，其中 1.2 亿元用于普陀区第三期保障性住房项目，1.95 亿元用于普陀区第四期保障性住房项目，2.5 亿元用于舟山国际水产城提升改造工程项目，2.7 亿元用于海天大道（普陀段）改造工程项目，0.9 亿元用于展茅上潘孙至勾山南岙公路工程项目，1.7 亿元用于六横蛟头至龙山公路工程项目，2.3 亿元用于六横杜庄至台门公路工程项目，1.4 亿元用于朱家尖大洞岙至西岙（南沙）公路建设工程项目，2.35 亿元用于 329 国道舟山普陀勾山至小干连接线工程项目。截至 2017 年底，上述募集资金按照原定计划使用。

（三）付息情况

本期债券每年的付息首日为 2015 年至 2022 年每年的 6 月 20 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）。截止本报告出具日，本期债券已如期兑付 2017 年度本金 25,500.00 万元及利息 12,206.00 万元，共计 37,706 万元。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券发行文件，包括了募集说明书及其摘要、评级报告、法律意见书、近三年审计报告等文件（2014 年 6 月 12 日）

2、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券申购和配售办法说明（2014 年 6 月 18 日）

3、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券簿记建档结果公告(2014 年 6 月 20 日)

4、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券交易流通信息(2014 年 6 月 26 日)

5、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司 2014 年度中期报告(2014 年 8 月 28 日)

6、关于延迟披露“14 普陀国资债”2015 年定期跟踪评级报告的公告(2015 年 5 月 28 日)

7、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2015 年付息公告(2015 年 6 月 15 日)

8、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司 2014 年年度报告(2015 年 6 月 19 日)

9、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2014 年度履约情况及偿债能力分析报告(2015 年 6 月 19 日)

10、关于 2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2014 年度受托管理事务报告(2015 年 7 月 13 日)

11、关于延迟披露 2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债

券 2015 年定期跟踪评级报告的公告(2015 年 8 月 19 日)

12、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司人事变动情况的公告(2015 年 8 月 31 日)

13、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2015 年度中期报告(2015 年 8 月 31 日)

14、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司-2015 年跟踪评级报告(2015 年 11 月 4 日)

15、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司关于延迟披露 2015 年年报的公告(2016 年 4 月 18 日)

16、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司关于再次延期披露 2015 年度报告的公告(2016 年 5 月 31 日)

17、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司 2014 年公司债券 2015 年年度报告(2016 年 6 月 14 日)

18、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年付息公告(2016 年 6 月 14 日)

19、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司管理层人事变动的公告(2016 年 6 月 22 日)

20、2014 年舟山市普陀区国有资产投资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(2016 年 6 月 30 日)

21、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司 2014 年公开发行公司债券受托管理事务临时报告(2016 年 7 月 1 日)

22、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司 2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告(2016 年 8 月 12 日)

23、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年半年度报告(2016 年 8 月 30 日)

24、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司关于预计无法按期披露 2016 年年度报告的风险提示公告(2017 年 4 月 25 日)

25、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年年度报告(2017 年 4 月 29 日)

26、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2017年付息兑付公告（2017年6月9日）

27、2014年舟山市普陀区国有资产投资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（2017年6月27日）

28、关于2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2016年度受托管理事务报告（2017年6月27日）

29、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2017年跟踪信用评级报告（2017年6月30日）

30、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2017年半年度报告（2017年8月31日）

31、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司关于2017年半年度报告的更正公告（2017年9月8日）

32、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告（2017年9月14日）

33、鹏元关于关注舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司新增借款的公告（2017年9月20日）

34、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2017年年度报告（2018年4月30日）

35、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2018年付息及分期还本兑付公告（2018年6月7日）

发行相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券上市公告书（2014年7月22日）

2、舟山市普陀区国有资产投资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（2014年7月22日）

3、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2014年度中期报告（2014年8月28日）

4、关于延迟披露“14普陀国资债”2015年定期跟踪评级报告的公告（2015年

5月28日)

5、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2015年付息公告(2015年6月15日)

6、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司2014年年度报告(2015年6月19日)

7、关于2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2014年度受托管理事务报告(2015年7月13日)

8、关于延迟披露2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2015年定期跟踪评级报告的公告(2015年8月19日)

9、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2015年度中期报告(2015年8月31日)

10、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司人事变动情况的公告(2015年8月31日)

11、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司-2015年跟踪评级报告(2015年11月3日)

12、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司关于延迟披露2015年年报的公告(2016年4月15日)

13、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司关于再次延期披露2015年度报告的公告(2016年5月31日)

14、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司2014年公司债券2015年年度报告及摘要(2016年6月14日)

15、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2016年付息公告(2016年6月14日)

16、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司管理层人事变动的公告(2016年6月22日)

17、2014年舟山市普陀区国有资产投资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(2016年6月30日)

18、关于2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2015年度受托管理事务报告(2016年6月30日)

19、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司 2014 年公开发行公司债券受托管理事务临时报告（2016 年 7 月 14 日）

20、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司 2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告（2016 年 8 月 11 日）

21、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年半年度报告及摘要（2016 年 8 月 30 日）

22、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司关于不能按期披露 2016 年年度报告的风险提示公告（2016 年 4 月 28 日）

23、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年年度报告及摘要（2016 年 4 月 29 日）

24、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2017 年付息公告（2017 年 6 月 9 日）

25、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告（2017 年 6 月 9 日）

26、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金的提示性公告（2017 年 6 月 16 日）

27、2014 年舟山市普陀区国有资产投资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（2017 年 6 月 27 日）

28、关于 2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2016 年度受托管理事务报告（2017 年 6 月 27 日）

29、2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告（2017 年 6 月 29 日）

30、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2017 年半年度报告及摘要（2017 年 9 月 1 日）

31、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告（2017 年 9 月 14 日）

32、鹏元关于关注舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司新增借款的公告（2017 年 9 月 19 日）

33、舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券 2017 年年度报告及

摘要（2018年4月27日）

34、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2018年付息及分期还本兑付公告（2018年6月7日）

35、2014年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券2018年分期偿还本金的提示性公告（2018年6月12日）

发行人2017年度无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、偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2017年度的财务报告进行了审计，并出具了中审亚太审字（2018）020661号标准无保留意见的审计报告。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年末	2016年末
总资产	3,618,188.86	3,171,432.93
负债	2,316,124.43	2,058,190.02
所有者权益	1,302,064.43	1,113,242.91
资产负债率（%）	64.01	64.90
流动比率	4.07	4.72
速动比率	1.32	1.31

注：1、资产负债率=负债合计/资产合计

2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

3、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截止2017年12月31日，发行人资产总额为3,618,188.86万元，所有者权益总额为1,302,064.4万元，分别较2016年末增长了14.09%和16.96%，保持了稳健增长。

1、短期偿债能力分析

截止2017年12月31日，发行人的流动比率和速动比率分别为4.07和1.32，相比2016年短期偿债能力略有下降，主要系公司流动资产中存货和应收款项占比较高所致。

2、长期偿债能力分析

2017年末发行人的资产负债率为64.01%，较上年有所降低并基本保持稳定，

发行人长期偿债能力有待加强。

（二）发行人盈利能力分析

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	109,120.79	67,945.99
营业利润	15,182.37	25,577.23
利润总额	26,358.79	27,585.71
净利润	18,429.21	16,432.61

发行人 2017 年营业收入为 109,120.79 万元,较 2016 年营业收入增长 60.60%,主要原因为公司销售部分自有房产使得资产经营收入大幅增长;受益于土地出让规模增长,公司土地整理收入较上年有所增长;同时由于新增水产品贸易业务,公司贸易收入规模较上年显著提升。

发行人 2017 年的利润总额、净利润分别为 26,358.79 万元、18,429.21 万元,较上年分别下降 4.45%和上升 12.15%,利润总额较上年下降主要系投资性房地产公允价值变动损益大幅下降所致。

（三）发行人现金流量分析

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	33,652.80	-300,997.50
投资活动产生的现金流量净额	-26,398.07	-137,984.92
筹资活动产生的现金流量净额	84,219.53	463,272.93
现金及现金等价物净增加额	91,474.27	24,290.50

发行人 2017 年度经营活动产生的现金流量净额为 33,652.80 万元,较去年出现大幅增长,主要是由于公司本年度营业收入增加和往来款回款增加所致。2017 年度投资活动产生的现金流量净额为-26,398.07 万元,净流出金额较上年出现下降,主要是由于本年度公司支付其他与投资活动有关的现金大幅下降。2017 年度筹资活动产生的现金流量净额为 84,219.53 万元,较上年下降了 81.82%,主要系公司收到的各项借款较上年出现下降,同时偿付本息支付的现金有所增加。

总体上来说,发行人偿债能力较强,未来盈利能力较好,偿债风险较低。随着发行人业务整合与升级,现金流出减少、盈利指标提高,未来盈利能力将得到进一步提升。

（四）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具日,发行人及其子公司已发行未兑付的公司债券情况如下:

发行方式	债券简称	发行金额 (万元)	债券余额 (亿元)	发行日期	债券期限	债券利率 (%)
公开发行	16 普陀国资债 (母公司)	17.00	11.90	2014 年 6 月 20 日	8 年	7.18%
	16 港投债 (控股子公司)	5.00	5.00	2016 年 8 月 08 日	5 年	3.80%
	17 东港 01 (控股子公司)	5.00	5.00	2017 年 8 月 25 日	5 年	5.68%
非公开发行	16 普陀 01 (母公司)	7.00	7.00	2016 年 6 月 23 日	3 年	5.14%
	16 东港债 (控股子公司)	5.00	5.00	2016 年 6 月 03 日	5 年	5.40%

截至本报告出具日，发行人已公开发行尚未兑付的公司债券余额为 21.90 亿元，非公开发行尚未兑付的公司债券余额为 12 亿元，除此以外发行人及其控股子公司不存在其他已发行尚未兑付的公司债券、中期票据以及短期融资券。

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，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《2014年舟山市普陀区国有资产投资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》之盖章页)



财通证券股份有限公司

2018年6月28日