



2012 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券

2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

（一）债券名称：2012 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券（交易所简称“PR 青国信”/银行间简称“12 国信集团债”）

（二）发行总额：人民币 20 亿元。

（三）债券余额：人民币 14 亿元。

（四）债券期限：本期债券期限为 10 年。

（五）债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 6.40%。
本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（六）还本付息方式：本期债券每年付息一次，附提前偿还条款，在债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 个计息年度的年末分别偿还债券发行总额的 10%，在债券存续期的第 7、第 8、第 9、第 10 个计息年度的年末分别偿还债券发行总额的 15%，年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金自兑付日起不另计利息。

（七）发行方式：公开发行。

（八）发行对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行。

（九）债券担保：无。

（十）最新主体及债项信用级别：AAA/AAA。

（十一）主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。



(十二) 债权代理人: 中国工商银行股份有限公司青岛市南第二支行。

二、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 年青岛国信发展(集团)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或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前,本期债券已在全国银行间债券市场上市,简称为 12 国信集团债,代码为 1280457.IB;同时,本期债券已在上海证券交易所上市交易,简称为 PR 青国信,代码为 124082.SH。

(二) 还本付息情况

本期债券为 10 年期,按年付息,分次还本,在债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 个计息年度的年末分别偿还债券发行总额的 10%,在债券存续期的第 7、第 8、第 9、第 10 个计息年度的年末分别偿还债券发行总额的 15%。本期债券的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 12 月 12 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第一个工作日)。发行人已于 2015 年 12 月 12 日、2016 年 12 月 12 日及 2017 年 12 月 12 日偿还本金分别为 2 亿元、2 亿元及 2 亿元。截至目前,本期债券已按期支付当期利息及约定本金,不存在违约情形。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 20 亿元,全部用于青岛市地铁 3 号线工程项目建设。具体项目投资情况如下表所示:



单位：万元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	青岛市地铁3号线 工程项目建设	1460,000.00	200,000.00	100.00%
合计		1460,000.00	200,000.00	100.00%

报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

报告期内，发行人已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2017-04-27	青岛国信发展（集团）有限责任公司 2016 年年度报告及摘要
2	2017-06-20	青岛国信发展（集团）有限责任公司跟踪评级报告
3	2017-08-25	青岛国信发展（集团）有限责任公司半年度财务报告
4	2017-08-25	青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告及摘要
5	2017-12-04	2012 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2017 年付息公告
6	2017-12-04	2012 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2017 年分期偿还本金的提示性公告
7	2017-12-04	2012 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告

（五）发行人最新债券发行情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	债券简称	起息日	期限 (年)	利率 (%)	发行规模 (亿元)	当前余额 (亿元)
1	18 国信停车项目 NPB01	2018-04-25	10	6.09	5.2	5.2
2	18 青信 Y1	2018-04-24	3	5.64	20	20
3	17 青信 Y1	2017-11-14	5	5.7	25.1	25.1
4	17 国信停车项目 NPB01	2017-09-13	10	5.69	7.2	7.2
5	16 青岛国信 PPN002	2016-11-14	6	3.63	15	15
6	16 青岛国信	2016-11-11	6	3.7	5	5



	PPN001					
7	16 国信停车项目 NPB01	2016-11-02	10	3.8	10	10
8	16 青国信	2016-01-15	10	3.6	25	25
9	15 青岛国信 PPN002	2015-08-05	6	5.05	15	15
10	15 青岛国信 PPN001	2015-07-09	6	5.4	15	15
11	14 青国信 MTN001	2014-10-14	5	5.45	5	5
12	PR 青国信	2012-12-12	10	6.4	20	14
13	10 青岛国信债	2010-11-16	10	5.53	12	12

三、发行人偿债能力分析

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 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（XYZH/2018QDA10013）。（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：万元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
资产总额：	5,449,161.56	4,510,740.07
流动资产合计	1,784,759.40	1,313,649.00
非流动资产合计	3,664,402.16	3,197,091.07
负债合计	3,383,771.35	2,755,976.23
流动负债合计	908,231.13	665,304.44
非流动负债合计	2,475,540.22	2,090,671.79
股东权益合计	2,065,390.21	1,754,763.84
营业收入	336,069.44	229,650.37
营业利润	84,615.74	19,459.04
利润总额	85,044.19	74,475.85
净利润	72,905.77	65,141.52
经营活动产生的现金流量净额	61,987.53	48,693.38



项目	2017 年度/末	2016 年度/末
投资活动产生的现金流量净额	-868,404.59	-397,048.11
筹资活动产生的现金流量净额	1,089,580.42	395,023.99

（一）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：万元

项目	2017 年末	2016 年末
资产总额	5,449,161.56	4,510,740.07
流动资产	1,784,759.40	1,313,649.00
存货	270,841.26	284,669.68
负债合计	3,383,771.35	2,755,976.23
流动负债	908,231.13	665,304.44
流动比率（倍）	1.97	1.97
速动比率（倍）	1.67	1.55
资产负债率	62.10%	61.10%

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

2016 年末及 2017 年末，发行人的流动比率分别为 1.97 和 1.97，速动比率分别为 1.55 和 1.67，处于合理水平。因此，从短期偿债能力来看，发行人的偿债能力较强，出现不能按时兑息兑付等风险事件的可能性较低。

2、长期偿债能力指标分析

2016 年末及 2017 年末，发行人的资产负债率分别为 61.10%，62.10%，2017 年资产负债率较 2016 年增加 1.00%。总体来看，发行人的资产负债率较为合理。

（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：万元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
资产总额	5,449,161.56	4,510,740.07
所有者权益合计	2,065,390.21	1,754,763.84
营业收入	336,069.44	229,650.37
财务费用	86,245.84	75,446.98
营业利润	84,615.74	19,459.04
利润总额	85,044.19	74,475.85
净利润	72,905.77	65,141.52
利润率（%）	25.18	8.47
总资产收益率（%）	1.46	1.44
净资产收益率（%）	3.82	3.71

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；2016 年末总资产平均额为 2016 年末总资产余额。

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额；2016 年末所有者权益平均额为 2016 年末所有者权益余额。

2016 年度和 2017 年度，发行人实现营业收入 229,650.37 万元和 336,069.44 万元；2017 年度发行人营业收入较 2016 年度增加 106,419.07 万元，主要系 2017 年发行人证券处置收入增加 6.4 亿以及其财政补贴与通行费收入相关，因会计政策变更 4.99 亿元财政补贴计入营业收入所致。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入合计	439,866.69	347,943.76
经营活动现金流出合计	377,879.15	299,250.38
经营活动产生的现金流量净额	61,987.53	48,693.38



项目	2017 年度	2016 年度
投资活动现金流入合计	840,538.01	217,706.21
投资活动现金流出合计	1,708,942.60	614,754.32
投资活动产生的现金流量净额	-868,404.59	-397,048.11
筹资活动现金流入合计	2,328,652.37	1,367,631.57
筹资活动现金流出合计	1,239,071.95	972,607.58
筹资活动产生的现金流量净额	1,089,580.42	395,023.99
现金及现金等价物净额	431,700.01	152,165.42

2016 年及 2017 年，发行人的经营活动产生的现金流量净额分别 48,693.38 万元、61,987.53 万元；2017 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 27.30%，增长较为稳定。2016 年及 2017 年，发行人的投资活动产生的现金流量净额分别为-397,048.11 万元、-868,404.59 万元，2017 年度发行人投资活动产生的现金流净额较上年同期减少 118.72%，主要原因为随着公司业务开展，发行人增加了金融板块资产配置。2016 年及 2017 年，发行人的筹资活动产生的现金流量净额分别为 395,023.99 万元、1,089,580.42 万元，2017 年度发行人筹资活动产生的现金流净额较上年同期增加 175.83%，主要原因为发行人上年融资渠道畅通，增加较多融资资金储备。

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。主承销商将持续督促发行人做好信息披露工作及偿还本息准备，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



8/8

(本页无正文，为《2012 年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

中国银河证券股份有限公司

