

2011年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券

2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

石家庄市城市建设投资控股集团有限公司

主承销商



二〇一九年六月



声明

国都证券股份有限公司（以下简称“国都证券”）作为 2011 年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券（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源于石家庄市城市建设投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）提供的经审计的 2018 年度财务报告等相关公开信息披露文件以及发行人向国都证券出具的说明文件。

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，而不应该将本报告中的任何内容据以作为国都证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

(一) **债券名称**：2011 年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券。

(二) **债券简称及代码**：银行间简称“11 石城投债”，银行间代码“1180055.IB”；交易所简称“PR 石城建”，交易所代码“122867.SH”。

(三) **发行人**：石家庄市城市建设投资控股集团有限公司。

(四) **发行总额**：人民币 10 亿元。

(五) **债券余额**：人民币 7 亿元。

(六) **债券期限**：10（5+5）年，同时附加债券存续期第 5 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券从第八个计息年度开始偿还本金，第八、第九、第十个计息年度分别偿还投资者行使回售选择权后的债券存续余额的 30%、30%和 40%。

(七) **债券发行批准机关及文号**：国家发展和改革委员会发改财金[2011]160 号文件批准发行。

(八) **债券形式**：实名制记账式债券。

(九) **债券利率**：本期债券在存续期内前 5 年（2011 年 3 月 9 日至 2016 年 3 月 8 日）票面利率为 6.55%，在债券存续期内前 5 年固定不变，在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择上调票面利率 0-100 个基点（含本数）。2016 年 2 月 25 日，发行人发布《2011 年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券票面利率调整公告》，选择上调 0 个基点的票面年利率至 6.55%，并在债券存续期后 5 年（2016 年 3 月 9 日至 2021 年 3 月 8 日）固定不变。

(十) **计息期限**：自 2011 年 3 月 9 日至 2021 年 3 月 8 日止，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2011 年 3 月 9 日至 2016 年 3 月 8 日止。

(十一) **付息首日**：2012 年至 2021 年每年的 3 月 9 日为上一个计息年度的付息首日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息首日为 2012 年至 2016 年每年的 3 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

(十二) **债券担保**：本期债券无担保。

(十三) 发行时信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

(十四) 跟踪评级情况：根据大公国际资信评估有限公司于 2018 年 6 月 27 日发布的《石家庄市城市建设投资控股集团有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》（大公报 SD[2018]526 号），发行人主体信用等级维持 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级维持 AA+。

根据相关主管部门的监管要求和大公国际资信评估有限公司的业务操作规范，大公国际资信评估有限公司在债券存续期内，在发行人年度报告披露后 2 个月内进行一次定期跟踪评级，并在债券存续期内根据情况进行不定期跟踪评级。大公国际资信评估有限公司将于近期出具本期债券的 2019 年跟踪评级报告，敬请投资者关注。

(十五) 本期债券已于 2011 年 3 月 22 日在银行间市场上市交易；于 2011 年 4 月 28 日在上海证券交易所上市交易。

(十六) 主承销商：国都证券股份有限公司。

(十七) 债权代理人：上海浦东发展银行股份有限公司石家庄分行。

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《2011 年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券募集说明书》（以下简称“《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提出上市或交易流通申请。本期债券于 2011 年 3 月 22 日在银行间市场上市流通，债券简称“11 石城投债”，债券代码“1180055.IB”；于 2011 年 4 月 28 日在上海证券交易所上市流通，债券简称“PR 石城建”，债券代码“122867.SH”。

(二) 还本付息情况

本期债券每年付息一次，分次还本。从第八个计息年度开始偿还本金，第八、第九、第十个计息年度分别偿还投资者行使回售选择权后的债券存续余额的 30%、30%和 40%。

截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付了 8 个年度的利息，并按时足额支付了 30%的本金。发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 10 亿元人民币，根据《募集说明书》约定，本期债券募集资金 8 亿元用于泰华街高架工程，2 亿元用于建设大街南延道路工程。2011 年 9 月 23 日，本期债券持有人召开持有人会议，审议通过了《关于变更“2011 年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券”募集资金用途的议案》，募集资金用途变更为 2 亿元用于补充发行人营运资金，8 亿元用于“石家庄新客站广场及道路配套工程项目”和“石家庄新胜利大街地下空间利用工程项目”的建设（2 亿元营运资金最终用于以上两个项目）。本期债券募集资金已于 2013 年使用完毕，募集资金使用情况如下表所示：

项目名称	使用募集资金（万元）
石家庄新客站广场及道路配套工程项目	82,249
石家庄新胜利大街地下空间利用工程项目	17,751
合计	100,000

（四）发行人信息披露情况

2018 年度，发行人分别于中国债券信息网和上海证券交易所进行了本期债券信息的披露工作，具体如下表所示：

序号	公告日期	公告文件
1	2018-03-02	2011 年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券 2018 年付息公告
2	2018-04-26	石家庄市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告
3	2018-04-26	石家庄市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要
4	2018-04-26	石家庄市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注
5	2018-06-29	2011 年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
6	2018-08-29	石家庄市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告
7	2018-08-29	石家庄市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告摘要
8	2018-08-29	石家庄市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2018 年半年度财务报告

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）已对发行人 2018 年末合并及母公司

资产负债表、2018 年度合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2019）第 130010 号）。发行人 2017 年度财务数据均引自发行人经审计的 2018 年审计报告的期初数据，投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

序号	项目	2018 年末	2017 年末
1	流动资产合计	727,605.29	928,340.06
2	其中：存货	62,951.46	55,625.48
3	资产总额	4,264,543.77	3,982,469.19
4	流动负债合计	552,524.20	430,120.55
5	负债总额	2,223,837.78	1,998,913.62
6	所有者权益合计	2,040,705.99	1,983,555.57
7	资产负债率（%）	52.15	50.19
8	流动比率（倍）	1.32	2.16
9	速动比率（倍）	1.20	2.03

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2017 年末、2018 年末的流动比率分别为 2.16 和 1.32，速动比率分别为 2.03 和 1.20，2018 年末流动比率和速动比率较 2017 年末均有所下降，主要系发行人发行的 PR 石城建/11 石城投债将于 2019 年分期偿还本金 3 亿元，故将待偿还本金 3 亿元划分为流动负债，致使流动负债增加，流动比率和速动比率均有所下降。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2017 年末、2018 年末的资产负债率分别为 50.19%和 52.15%，资产负债率有所上升，主要系发行人 2018 年末负债增加，导致发行人 2018 年末资产负债率增加。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

序号	项目	2018 年度	2017 年度
1	营业总收入	187,430.11	164,700.21
2	营业总成本	337,000.83	292,655.91
3	利润总额	50,790.72	46,214.26
4	净利润	50,144.66	45,346.22
5	归属母公司股东的净利润	51,808.73	46,187.75
6	经营活动产生的现金流量净额	134,891.61	53,053.80
7	投资活动产生的现金流量净额	-319,630.10	-623,232.71
8	筹资活动产生的现金流量净额	104,088.32	622,767.86
9	现金及现金等价物净增加额	-80,650.17	52,588.95

1、2018 年度，发行人实现营业总收入 187,430.11 万元，较 2017 年度增加 13.80%；2018 年度，发行人营业总成本 337,000.83 万元，较 2017 年度增加 15.15%；2018 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 51,808.73 万元，较 2017 年度增加 12.17%。

2、2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 134,891.61 万元，较 2017 年度增加 154.25%，主要系发行人 2018 年度支付其他与经营活动有关的现金流减少，致使经营活动产生的现金流量净额增加所致。

3、2018 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-319,630.10 万元，较 2017 年度增加 48.71%，主要系发行人 2018 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少，致使投资活动产生的现金流量净额增加所致。

4、2018 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 104,088.32 万元，较 2017 年度减少 83.29%，主要系发行人 2018 年度偿还债务支付的现金增加，致使筹资活动产生的现金流量净额减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，发行人存续以下一只债券已发行且尚未兑付：

债券简称	起息日期	债券余额（亿元）	期限（年）	利率（%）
PR 石城建/11 石城投债	2011-03-09	7	10（5+5）	6.55

特此公告。

（本页以下无正文）



(本页无正文,为《2011年石家庄市城市建设投资控股集团有限公司市政项目建设债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

