



2012年青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券

2018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”，代码“124082.SH”；银行间简称“12 国信集团债”，代码“1280457.IB”）。

（二）**发行总额：**人民币 20 亿元。

（三）**债券期限：**本期债券期限为 10 年，附提前偿还条款，分次还本。

（四）**债券利率：**本期债券采用固定利率形式，票面年利率为 6.40%，本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（五）**还本付息方式：**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%。

（六）**发行方式及对象：**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（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行。

（七）**债券担保：**本期债券无担保。

（八）**信用级别：**本次债券发行时经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。根



据联合资信评级最新跟踪评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

(九) 承销团成员：主承销商中国银河证券股份有限公司，副主承销商中银国际证券有限责任公司、西南证券股份有限公司，分销商财通证券有限责任公司、广州证券有限责任公司、南京证券有限责任公司。

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》约定，在本期债券发行完毕后，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 2013 年 2 月 5 日在上海证券交易所上市流通，简称为“PR 青国信”，代码为“124082.SH”；同时，本期债券在全国银行间债券市场上市流通，简称为“12 国信集团债”，代码为 1280457.IB。

(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、2017 年 12 月 12 日、2018 年 12 月 12 日偿还本金分别为 2 亿元、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，已全部使用完毕，募集资金全部用于青岛市地铁 3 号线工程项目建设。本报告期不涉及募集资金使用。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。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	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	1,460,000.00	200,000.00	100.00%
合计		1,460,000.00	200,000.00	100.00%

（四）发行人信息披露情况

发行人于 2019 年 4 月 29 日公告《青岛国信发展（集团）有限责任公司公司债券 2018 年年度报告》。发行人在报告期内，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	2018-12-04	2012 年青岛国信发展(集团)有限责任公司企业债券 2018 年分期偿还本金的提示性公告
2	2018-12-04	2012 年青岛国信发展(集团)有限责任公司企业债券 2018 年分期偿还本金公告
3	2018-12-04	2012 年青岛国信发展(集团)有限责任公司公司债券 2018 年付息公告
4	2018-09-12	青岛国信发展(集团)有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
5	2018-09-12	青岛国信发展(集团)有限责任公司董事,监事发生变动的公告



6	2018-08-31	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2018 年半年度报告摘要
7	2018-08-31	青岛国信发展(集团)有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告
8	2018-08-31	青岛国信发展(集团)有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告摘要
9	2018-07-18	青岛国信发展(集团)有限责任公司主体及相关债项跟踪评级报告
10	2018-07-09	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
11	2018-04-26	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2017 年公司债券年度报告(以此为准)
12	2018-04-25	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2017 年公司债券年度报告
13	2018-04-25	青岛国信发展(集团)有限责任公司公司债券 2017 年年度报告摘要

(五) 发行人已发行且尚未兑付债券情况

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(%)	规模(亿元)
1	19 青岛国信 SCP002	2019-04-11	0.7377	3.18	10.00
2	19 青岛国信 SCP001	2019-03-12	0.7377	3.23	10.00
3	G19 青信 1	2019-02-25	5	4.38	10.50
4	19 青纾 01	2019-01-14	5	4.7	15.00
5	18 青信 Y2	2018-09-04	3	5.39	14.90
6	G18 青信 1	2018-08-13	5	5.00	14.50
7	18 国信停车项目 NPB01	2018-04-26	10	6.09	5.20
8	18 青信 Y1	2018-04-25	3	5.64	20.00
9	17 青信 Y1	2017-11-15	5	5.70	25.10
10	17 国信停车项目 NPB01	2017-09-14	10	5.69	7.20
11	16 青岛国信 PPN002	2016-11-15	6	3.63	15.00
12	16 青岛国信 PPN001	2016-11-14	6	3.70	5.00
13	16 国信停车项目 NPB01	2016-11-03	10	3.80	10.00
14	16 青国信	2016-01-18	10	3.60	25.00
15	15 青岛国信 PPN002	2015-08-06	6	5.70	15.00
16	15 青岛国信 PPN001	2015-07-10	6	5.40	15.00



17	14 青国信 MTN001	2014-10-15	5	5.45	5.00
18	PR 青国信	2012-12-12	10	6.40	20.00
19	10 青岛国信债	2010-11-16	10	5.53	12.00
合计					254.40

三、发行人短期偿债能力分析

信永中和会计师事务所已对发行人 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、2018 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2019QDA10002）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2017-2018 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年度/末	2017 年度/末
资产总额：	6,377,630.86	5,544,197.89
流动资产合计	1,964,429.28	1,826,307.24
非流动资产合计	4,413,201.59	3,717,890.64
负债合计	3,875,513.80	3,423,283.53
流动负债合计	1,091,147.04	947,585.83
非流动负债合计	2,784,366.76	2,475,697.70
股东权益合计	2,502,117.06	2,120,914.36
营业总收入	449,596.24	365,971.24
营业利润	61,315.07	78,266.00
利润总额	86,410.37	78,695.57
净利润	70,115.47	66,557.14
经营活动产生的现金流量净额	-117,430.55	67,548.80
投资活动产生的现金流量净额	-463,102.91	-874,573.71
筹资活动产生的现金流量净额	522,972.28	1,089,580.42

（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	2018 年末	2017 年末
资产总额	6,377,630.86	5,544,197.89
流动资产	1,964,429.28	1,826,307.24
存货	365,911.85	270,841.26
负债合计	3,875,513.80	3,423,283.53
流动负债	1,091,147.04	947,585.83
流动比率（倍）	1.80	1.93
速动比率（倍）	1.46	1.64
资产负债率（%）	60.77	61.75

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

发行人 2017 年末、2018 年末的流动比率分别为 1.93 和 1.80，速动比率分别为 1.64 和 1.46，尽管发行人流动比率和速动比率较 2017 年有所下降，但总体来看，发行人流动资产及速动资产对流动负债具备一定的覆盖能力，短期偿债能力有一定的保障。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2017 年、2018 年的资产负债率分别为 61.75% 和 60.77%，2018 年资产负债率较 2017 年有所下降。总体来看，发行人资产负债率较为平稳，具备一定的长期偿债能力。

（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	2018 年度/末	2017 年度/末
----	-----------	-----------



资产总额	6,377,630.8	5,544,197.89
所有者权益合计	2,502,117.06	2,120,914.36
营业总收入	449,596.24	365,971.24
财务费用	105,956.91	86,234.56
营业利润	61,315.07	78,266.00
利润总额	86,410.37	78,695.57
净利润	70,115.47	66,557.14
利润率(%)	13.64	22.82
总资产收益率(%)	1.18	1.32
净资产收益率(%)	3.03	3.44

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

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2017年度和2018年度，发行人实现营业总收入365,971.24万元和449,596.24万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于交通运输业收入及商品房销售收入。

2、现金流分析

发行人近两年现金流量表摘要

单位：万元

项目	2018年度	2017年度
经营活动现金流入合计	526,523.35	480,370.95
经营活动现金流出合计	643,953.90	412,822.16
经营活动产生的现金流量净额	-117,430.55	67,548.80
投资活动现金流入合计	610,387.83	908,214.05
投资活动现金流出合计	1,073,490.74	1,782,787.76
投资活动产生的现金流量净额	-463,102.91	-874,573.71
筹资活动现金流入合计	1,726,859.31	2,328,652.37
筹资活动现金流出合计	1,203,887.03	1,239,071.95
筹资活动产生的现金流量净额	522,972.28	1,089,580.42
现金及现金等价物净增加额	-46,494.36	278,926.17



发行人 2017、2018 年度经营活动产生的现金流量净额分别 67,548.80 万元和 -117,430.55 万元，2018 年度较 2017 年度减少 273.85%。发行人 2018 年销售商品、提供劳务收到的现金较 2017 年同期减少 3.66 亿元，主要系发行人 2018 年房地产板块销售商品房收到的现金较 2017 年同期减少 3.86 亿元；2018 年购置证券支付的现金净增加额较 2017 年同期增加 18.16 亿元，主要系发行人金融板块购置股票支付的现金。

发行人 2017、2018 年度投资活动产生的现金流量净额分别为 -874,573.71 万元和 -463,102.91 元，2018 年度较 2017 年度同比增加 47.05%。发行人 2018 年收回投资收到的现金较 2017 年同期减少 31.86 亿元，主要系发行人金融板块信托产品、理财等产品回款减少；与此同时，2018 年投资支付的现金较 2017 年同期减少 87.53 亿元，主要系发行人金融板块 2018 年投资的信托产品、资管计划及其他金融产品较 2017 年减少所致。

发行人 2017、2018 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,089,580.42 万元和 522,972.28 万元，2018 年度较 2017 年度同比减少 52.00%，主要系 2018 年发行人开展银行、信托等贷款业务取得借款所收到的现金较 2017 年同期减少 91.26 亿元，2018 年发行债券收到的现金较 2017 年同期减少 5.91 亿元所致。此外，发行人 2018 年因永续期公司债发行、开展保险债权计划等收到其他与融资活动有关的现金较 2017 年同期增加 33.52 亿元；随着 2017 年融资规模的加大，



2018 年公司分配股利、利润或偿付利息所支付的现金较 2017 年同期增加 3.64 亿元。

综合来看，发行人具备一定的偿债能力，报告期内能够按期还本付息，违约风险较低。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



10/10

(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2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

