

2013 年丹阳投资集团有限公司公司债券
2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2013 年丹阳投资集团有限公司公司债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2013 年丹阳投资集团有限公司公司债券（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，自本期债券发行完毕之日起，本公司与丹阳投资集团有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告的有关事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司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。

现将截至本报告出具之日的履约情况及偿债能力分析报告如下：



一、发行人的基本情况

企业名称：丹阳投资集团有限公司

住所：丹阳市开发区兰陵路 88 号

法定代表人：张华龙

注册资本：20,000 万元人民币

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：国有土地资产投资开发（市政府委托），对城市基础设施、旧城改造、拆迁项目进行投资，收购和储备土地并进行前期开发和整理。资本和资产经营（市政府委托），项目投资，项目管理，国有房屋经营性出租（市政府委托），水利设施投资、建设，物业管理，信息咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股权结构：发行人是由丹阳市国有资产经营有限公司出资设立的国有独资公司。

主体评级：AA

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

丹阳投资集团有限公司（以下简称“发行人”）已按照《2013 年丹阳投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在本期债券发行结束后尽快就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通申请。本期债券品种一已于 2013 年 10 月 30

日在银行间市场上市流通，简称“13 丹投债 01”，证券代码 1380335；于 2013 年 11 月 27 日在上海证券交易所上市流通，简称“13 丹投 01”，证券代码 124402；本期债券品种二于 2013 年 10 月 30 日在银行间市场上市流通，简称“13 丹投债 02”，证券代码 1380336；于 2013 年 11 月 27 日在上海证券交易所上市流通，简称“13 丹投 02”，证券代码 124403。

（二）跟踪评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2014 年 6 月 27 日出具的《信用等级通知书》（信评委函字〔2014〕跟踪 303 号），经中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级委员会最后审定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，“13 丹投债 01”的信用等级为 AA⁺，“13 丹投债 02”的信用等级为 AA⁺。

（三）本期债券付息情况

在本期债券的存续期内，2014 年至 2020 年每年的 10 月 23 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。2014 年 10 月 23 日公司已按票面利率为 6.90%的“13 丹投债 01”支付利息 5,520 万元；公司已按票面利率为 6.81%的“13 丹投债 02”支付利息 5,448 万元。

（四）募集资金使用专户及偿债资金专户情况

根据《丹阳投资集团有限公司公司债券账户及资金监管协议》，发行人应在交通银行股份有限公司镇江丹阳支行分别开立唯一的偿债账户和募集资金使用专项账户。发行人和我公司共同委托交通银行

股份有限公司镇江分行作为账户及资金监管人，对“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进项监管，以确保上述账户中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。

根据交通银行股份有限公司镇江分行出具的《2013年丹阳投资集团有限公司公司债券账户及资金监管情况的说明》，发行人于2013年1月18日开立募集资金使用专项账户，仅用于募集资金用途中项目资金的存储和使用；并于2013年1月18日开立偿债账户，仅用于偿债资金的存储和使用。截至2015年5月4日，上述账户运转正常。

（五）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。披露的相关内容基本完整。

三、发行人的偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2012至2014年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《丹阳投资集团有限公司审计报告》（中兴华审字[2015]第JS2000011号）。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

表1：发行人2014年末资产结构概要（单位：万元）

| 项目 | 2014年末 | 2013年末 |
|--------|--------------|--------------|
| 货币资金 | 297,303.14 | 227,846.83 |
| 存货 | 3,298,359.30 | 1,139,024.30 |
| 流动资产合计 | 4,125,099.10 | 1,932,512.16 |
| 资产总计 | 6,168,534.69 | 3,589,903.35 |

| | | |
|----------|--------------|--------------|
| 流动负债合计 | 1,352,014.13 | 737,609.28 |
| 负债合计 | 2,503,252.86 | 1,832,325.74 |
| 流动比率 | 3.05 | 2.62 |
| 速动比率 | 0.61 | 1.08 |
| 资产负债率(%) | 40.58 | 51.04 |

从短期偿债指标来看,2013 和 2014 年的流动比率分别为 2.62 和 3.05,速动比率分别为 1.08 和 0.61。流动比率有所上升,是由于发行人存货和预付款项的增加所致,其中存货主要为土地及开发成本,2014 年年末发行人土地及开发成本较 2013 年的 997,741.46 万元增至 3,200,191.35 万元。速动比率有所下降是由于发行人存货所占流动资产比率过大所造成的(其中 2013 年和 2014 年存货占流动资产比例分别为 58.94%和 79.96%)。从长期偿债指标来看,发行人 2014 年末的资产负债率为 40.58%,相比 2013 年有所下降,主要原因为发行人存货增长迅速,其中存货占总资产比例由 2013 年的 31.73%上升至 2014 年的 53.47%。

(二) 发行人盈利能力及现金流状况

表 2: 发行人 2014 年度盈利能力及现金流状况(单位: 万元)

| 项目 | 2014 年末 | 2013 年末 |
|---------------|---------------|-------------|
| 主营业务收入 | 297,517.56 | 287,093.44 |
| 主营业务成本 | 215,312.24 | 228,213.22 |
| 利润总额 | 71,764.61 | 36,459.17 |
| 净利润 | 65,521.91 | 62,175.08 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 258,880.47 | 12,136.02 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,135,567.72 | -508,603.45 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,866,871.85 | 599,137.61 |

发行人的主营业务收入主要包括土地出让、化工产品、自来水销售及相关业务、有线电视及相关业务、工程代建合同和房屋出租收入等。2014 年度,发行人实现主营业务收入 29.75 亿元,较 2013 年增

长 3.63%；净利润额为 6.55 亿元，较 2013 年增长 5.38%。

发行人 2014 年经营活动产生的现金流量净额为 258,880.47 万元，较 2013 年增长 2033.16%。发行人 2014 年投资活动产生的现金流净额为 -2,135,567.72 万元，随着发行人在建项目的不断推进，公司投资规模不断增加，造成 2014 年投资活动净现金流较前期下降较多。2014 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为 1,866,871.85 万元，较 2013 年大幅增加，主要是由于银行贷款增加、同时发行中期票据及私募债券所致。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

表 3：发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具情况

| 债券简称 | 起息日期 | 期限 (年) | 发行总额 (亿元) | 票面利率 (%) | 到期兑付日 |
|----------------|------------|-----------|--------------|-------------|------------|
| 15 丹投 MTN001 | 2015-04-24 | 5 | 9 | 6.37 | 2019.04.24 |
| 14 丹投 MTN001 | 2014-10-20 | 5 | 9 | 5.94 | 2019.10.20 |
| 14 丹阳投资 PPN001 | 2014-09-29 | 3 | 10 | 7.30 | 2017.09.29 |
| 13 丹投债 01 | 2013-10-23 | 7 | 8 | 6.90 | 2020.10.23 |
| 13 丹投债 02 | 2013-10-23 | 6 | 8 | 6.81 | 2019.10.23 |
| 12 丹投债 | 2012-03-06 | 7 | 15 | 8.10 | 2019.03.06 |
| 09 丹阳城投债 | 2009-06-03 | 7 | 6 | 6.30 | 2016.06.03 |

五、账户及资金监管情况

依据《账户及资金监管协议》的规定，发行人和我公司共同委托交通银行股份有限公司镇江分行对“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管，以确保上述账户中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。根据交通银行股份有限公司镇江分行出具的

《2013年丹阳投资集团有限公司公司债券账户及资金监管情况的说明》，按照《丹阳投资集团有限公司公司债券账户及资金监管协议》赋予的权利及义务，对发行人在监管人处开立的“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管。截至2015年5月4日，发行人已按照相关协议的要求履行义务，上述账户运转正常。

六、担保人相关情况

（一）重庆市三峡担保集团有限公司

重庆市三峡担保集团有限公司（以下简称“三峡担保”）为本期债券品种一提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

1、基本情况

名称：重庆市三峡担保集团有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路12号3幢

法定代表人：李卫东

注册资本：叁拾亿元整

公司类型：有限责任公司

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保；诉讼保全担保业务，履约担保业务，发放小额贷款，与贷款及担保业务相关的融资咨询、财务顾问、投融资信息咨询等中介服务，以自有资金进行投资。

2、财务情况

表 4: 三峡担保 2014 年度主要财务数据 (单位: 万元)

| 项目 | 2014 年 |
|---------|------------|
| 资产总计 | 778,721.16 |
| 负债合计 | 276,130.36 |
| 所有者权益合计 | 502,590.79 |
| 营业收入 | 118,822.26 |
| 利润总额 | 87,246.25 |
| 净利润 | 73,915.15 |

3、资信情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,重庆市三峡担保集团有限公司的主体长期信用等级为 AA+级,评级展望为稳定。

(二) 江苏省信用再担保有限公司

江苏省信用再担保有限公司(以下简称“江苏再担保”)为本期债券品种二提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

1、担保人基本情况

名称: 江苏省信用再担保有限公司

住所: 南京市建邺区江东中路 311 号中泰广场 16 楼

法定代表人: 张乐夫

注册资本: 373,354 万元人民币

公司类型: 有限公司

经营范围: 再担保业务,担保业务;投资和资产管理,财务顾问,市场管理,商务服务,社会经济咨询,资产评估,机械设备租赁。

2、财务情况

表 5: 江苏再担保 2014 年度主要财务数据 (单位: 万元)

| 项目 | 2014 年 |
|--------|------------|
| 资产总计 | 738,401.92 |
| 负债合计 | 269,842.53 |
| 股东权益合计 | 468,559.39 |
| 营业收入 | 10,931.91 |
| 利润总额 | 9,629.69 |
| 净利润 | 7,143.07 |

3、资信情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，江苏省信用再担保有限公司的主体长期信用等级为 AA+级，评级展望为稳定。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

10/11

(本页无正文，为《2013年丹阳投资集团有限公司公司债券2014年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

海通证券股份有限公司
2015年6月16日

