

2016年江苏瀚瑞投资控股有限公司

公司债券（第一期）

上市公告书

证券简称：“16 瀚瑞 01”

证券代码：127479

上市时间：2016年5月20日

上市地点：上海证券交易所

主承销商和上市推荐人：东北证券股份有限公司

2016年5月

第一节 绪言

重要提示：江苏瀚瑞投资控股有限公司（以下简称“瀚瑞投资”、“发行人”或“公司”）董事会已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年订）》，本期债券公众投资者和符合上海证券交易所规定的合格投资者可以参与交易，上市期间发生《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》2.1.3 情形的，本期债券将仅限合格投资者参与交易，已经持有该债券的公众投资者，可以选择卖出或者继续持有。

上海证券交易所对本期债券上市的核准，不表明对本期债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

本次发行的发行人江苏瀚瑞投资控股有限公司主体长期信用等级为 AA 级，本期债券信用等级为 AAA 级；截至 2015 年 12 月 31 日，公司总资产为 10,020,778.84 万元，总负债为 6,310,464.54 万元，所有者权益为 3,710,314.30 万元；2015 年公司实现营业收入 708,218.65 万元，净利润 32,774.48 万元，归属于母公司所有者净利润为 37,668.61 万元。2012-2015 年，发行人实现归属母公司所有者净利润分别为 59,521.90 万元、37,545.87 万元、35,673.33 万元和 37,668.61 万元。四年平均归属于母公司所有者的净利润为 42,602.43 万元，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本次发行前的财务指标仍符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

公司名称：江苏瀚瑞投资控股有限公司

成立日期：1993年5月26日

注册资本：500,000万元

法定代表人：王东晓

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：镇江新区大港镇通港路东（金港大道98号）

经营范围：辖区内国有资产的经营、管理；对外投资；土地批租；投资开发；房屋租赁；咨询服务；土石方工程施工（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）。

根据江苏苏亚金诚会计师事务所对发行人出具的2012年至2014年三年连审标准无保留意见的审计报告（苏亚恒审 [2015]0149号）以及2015年的标准无保留意见的审计报告（苏亚恒审 [2016]0051号），截至2015年12月31日，发行人资产总额10,020,778.84万元，负债总额6,310,464.54万元，资产负债率62.97%，股东权益合计3,710,314.30万元。2012年至2015年，发行人分别实现营业收入914,935.76万元、946,409.30万元、709,503.08万元和708,218.65万元；分别实现净利润62,558.34万元和42,737.49万元、35,413.22万元和32,774.48万元。

二、历史沿革

江苏瀚瑞投资控股有限公司前身为镇江市大港开发建设总公司，是根据镇江市计划委员会《关于同意成立镇江市大港开发建设总公司的批复》（镇计综[1993]第356号）于1993年5月由镇江市大港经济技术开发区管理委员会出资成立的，初始注册资本为300万元。

依据1998年5月镇江市人民政府《关于镇江新区建立三个开发总公司和国有资产经营管理公司的通知》（镇政发[1998]126号）文件，1999年8月镇江市大港

开发建设总公司更名为镇江新区国有资产经营管理公司，同时注册资本变更为1,000万元，隶属于镇江新区管理委员会。

依据2002年6月镇江市人民政府《关于同意设立镇江新区经济开发总公司的批复》文件（镇政复[2002]25号），2003年8月由新区国有资产经营管理公司吸收合并镇江新区丁卯经济开发总公司和镇江新区化工开发总公司，并更名为镇江新区经济开发总公司。同时注册资本增加到7,000万元。

2006年7月，依据镇江新区管理委员会镇新管复[2006]2号文，发行人注册资本增至21,000万元，并依法进行了验资和变更登记。

2008年12月，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于同意镇江新区经济开发总公司增加注册资本的批复》（镇国资产[2008]36号），发行人的注册资本增至38,000万元，并依法进行了验资和变更登记。

2010年8月，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于同意镇江新区经济开发总公司增加注册资本的批复》（镇国资产[2010]24号），发行人的注册资本增至118,000万元，并依法进行了验资和变更登记。

2012年3月，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于同意镇江新区经济开发总公司增加注册资本的批复》（镇国资产[2012]9号），发行人的注册资本增至200,000万元，并依法进行了验资和变更登记。

2013年1月，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于镇江新区经济开发总公司调整法人代表的通知》镇国资人字[2013]3号，发行人进行法人代表变更。

2013年7月，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于同意镇江新区经济开发总公司增加注册资本的批复》（镇国资产[2013]35号），发行人的注册资本增至350,000万元，并依法进行了验资和变更登记。

2013年12月，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于同意镇江新区经济开发总公司增加注册资本的批复》（镇国资产[2013]57号），发行人的注册资本增至500,000万元，实收资本450,000万元。根据镇江市人民政府国有资产监督管理委员会《镇江新区经济开发总公司章程修正案》，新增注册资本于2013年12月3日缴付第一期出资，余额在两年内缴清，并依法进行了验资和变更登记。

2014年7月4日，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于镇江新区经济开发总公司变更法定代表人的请示》（镇国资产[2014]13号），同意王东晓任镇江新区经济开发总公司总经理，并尽快完成法人代工商变更手续。2014年7月7日，发行人取得镇江工商行政管理局新区分局企业法人变更核准通知书，完成法定代表人变更，变更后的法定代表人为王东晓。

2015年4月，依据镇江市国有资产监督管理委员会《关于镇江新区经济开发总公司实施公司制改制的立项批复》（镇国资产[2014]38号）、《关于镇江新区经济开发总公司净资产折股方案的批复》（镇国资产[2014]48号）、《关于同意推荐江苏瀚瑞控股有限公司董事监事的复函》[2015]3号，公司拟变更企业性质及公司名称，企业性质由全民所有制变更为国有独资公司，名称变更为江苏瀚瑞投资控股有限公司。公司已依法完成了上述工商变更登记手续。

第三节 本期债券发行概况

一、发行人：江苏瀚瑞投资控股有限公司。

二、债券名称：2016年江苏瀚瑞投资控股有限公司公司债券（第一期）（简称“16瀚瑞01”）。

三、发行总额：人民币24亿元，其中品种一为16亿元，品种二为8亿元。

四、本期债券发行总额：人民币16亿元。

五、债券期限：本期债券为7年期。

六、债券利率：本期债券票面年利率为4.63%

七、发行首日：本期债券发行期限的第一日，即2016年4月15日。

八、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的4月15日为该计息年度的起息日。

九、计息期限：本期债券，自2016年4月15日起至2023年4月14日止。

十、还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

十一、付息日：本期债券付息日为，2017年至2023年每年的4月15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、兑付日：本期债券的本金兑付日为2019年至2023年每年4月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

十三、债券担保：本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供16亿元无条件不可撤销连带责任保证担保。

十四、信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券的信用等级为AAA级，发行人的主体信用等级为AA。

十四、债权代理人：交通银行股份有限公司镇江分行。

十五、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第四节 债券上市的基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2016 年 5 月 20 日起在上海证券交易所集中竞价交易系统和固定收益证券综合电子平台上市，证券简称“16 瀚瑞 01”，证券代码“127479”。

债券评级对应主体评级基础上的孰低原则，发行人主体评级为 AA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“102479”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

第五节 发行人主要财务状况

江苏苏亚金诚会计师事务所对发行人出具了2012年至2014年三年连审标准无保留意见的审计报告（苏亚恒审[2015]0149号）以及2015年的标准无保留意见的审计报告（苏亚恒审[2016]0051号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。

在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

一、发行人近三年及一期主要财务数据

表 10-1：发行人合并资产负债表、利润表、现金流量表主要数据及财务指标

单位：人民币（万元）

项目	2015 年末 /2015 年度	2014 年末/2014 年度	2013 年末/2013 年度	2012 年末 /2012 年度
资产总计	10,020,778.84	7,571,267.28	6,774,025.65	6,072,457.70
负债合计	6,310,464.54	5,031,008.09	4,245,164.63	4,064,204.69
所有者权益合计	3,710,314.30	2,540,259.19	2,528,861.02	2,008,253.00
营业收入	708,218.65	709,503.08	946,409.30	914,935.76
营业成本	616,608.96	592,572.08	783,944.02	743,156.94
营业利润	-16,044.61	-16,660.56	21,026.32	44,899.80
利润总额	34,533.30	40,849.50	55,802.78	76,899.81
净利润	32,774.48	35,413.22	42,737.49	62,558.34
经营活动产生的现金流量净额	-176,196.02	-158,370.36	-1,062,843.17	4,500.88
投资活动产生的现金流量净额	-1,863,264.73	-74,456.32	-296,662.42	-243,254.94
筹资活动产生的现金流量净额	2,021,931.97	434,839.56	599,239.25	716,454.85
现金及现金等价物净增加额	-17,556.00	202,012.96	-760,292.05	477,697.43
资产负债率	62.97%	66.45%	62.67%	66.93%
流动比率	2.70	2.53	2.21	2.12
速动比率	2.13	1.89	1.58	1.47

项目	2015 年末 /2015 年度	2014 年末/2014 年度	2013 年末/2013 年度	2012 年末 /2012 年度
应收账款周转率	0.40	0.43	0.76	1.33
存货周转率	0.38	0.36	0.49	0.59
总资产周转率	0.08	0.10	0.15	0.18
净资产收益率	1.05%	1.40%	1.88%	3.64%
EBIT利息保障倍数	1.07	1.09	1.15	1.38

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

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

4、应收账款周转率=营业收入/平均期末应收账款余额

5、存货周转率=营业成本/平均期末存货余额

6、总资产周转率=营业收入/平均期末总资产余额

7、净资产收益率=净利润/平均期末所有者权益×100%

8、EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出

二、发行人2012-2015年的合并财务报表（见附表一、附表二、附表三）

第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

一、风险因素

(一) 与本期债券有关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率具有波动性。本期债券采用固定利率且期限较长，可能跨越一个以上的利率变动周期，一旦市场利率上升，可能导致投资者的实际投资收益相对下降。

2、偿付风险

在本期债券的存续期内，如果国家政策法规、行业发展或市场环境变化等不可控因素对发行人的经营活动产生了负面影响，发行人可能难以从预期的还款来源获得足够资金，将可能影响本期债券本息的按时、足额偿付。

3、流动性风险

由于本期债券具体上市或交易流通审批事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人当前无法保证本期债券能够按照预期上市交易，亦无法保证本期债券会在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

(二) 与行业相关的风险

1、产业政策风险

发行人主要从事城市基础设施建设等业务。该项业务现阶段得到国家和当地政府的支持，但该项业务较易受到宏观调控、土地及拆迁政策、市场需求结构变化影响，可能引起经营的较大波动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

2、经济周期风险

城市基础设施的投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来经济增长放慢甚至出现衰退，发行人可能经营效益下降、现金流减少，从而影响本期债

券的兑付。

3、经营管理风险

发行人的经营决策水平、财务管理能力、资本运作能力、投资风险控制能力是发行人盈利情况的重要影响因素，经营决策或者内部控制失误将对发行人盈利产生不利影响。

4、主营业务收入及利润下降风险

发行人主营业务收入主要来源为市政基础设施建设和房地产开发，市政基础设施建设业务量受政府规划及工程完工进度影响，房地产开发收入易受国家政策调控及公司产品结构影响。公司 2014 年营业收入及利润较之上年均出现下降，若公司的营业收入及利润出现持续下降，将对公司的偿债能力造成不利影响。

5、应收政府部门款项较大的风险

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款净额为 184.37 亿元，占公司总资产比重为 18.40%；其中应收的镇江新区管理委员会的款项余额 179.33 亿元，占应收账款总额的比重为 97.27%。公司其他应收款净额为 281.36 亿元，占公司总资产的比重为 28.08%；其中应收镇江新区管理委员会款项余额 160.06 亿元，占其他应收款总额的比重为 56.89%。截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款和其他应收款之和占总资产的比重为 46.48%。公司应收新区管委会的各种款项规模不断上升，且回收期限较长，加上自身经营性现金流不稳定及未来较大的资金需求，加大了公司资金补充压力。

6、资产抵质押风险

发行人大量有效资产已抵押、质押，公司资产流动性有限，基本是以公司名下的房产、土地和应收账款做抵质押融资，且可用授信余额较少，流动性风险突出。抵质押的资产一旦发生违约风险，将会影响公司业务的正常运转。

7、债务规模较大的风险

发行人建设规模的扩大，推动了债务规模快速扩张，资产负债率升高，且刚性债务占比较大。2012 年至 2015 年，资产负债率分别为 66.93%、62.67%、66.45%、62.97%，公司未来三年到期债务规模大，存在较大的偿债压力。如果宏观经济及发行人所处行业的形式发生变化，可能造成发行人资金链紧张，影响发行人的生产经营。

8、对外担保风险

发行人对外担保额度较大，截至 2015 年末，发行人本部及子公司对外担保总额为 223.11 亿元。被担保对象主要为镇江市其他国有主体及区域内的中小企业，公司面临一定的或有负债风险。未来若被担保单位的经营状况发生变化，可能会对发行人的生产经营产生影响。

9、政府财力风险

作为镇江新区城市基础设施建设的主体，承担着新区城市基础设施建设的重要任务，得到了财政的大力支持，发行人的业务情况与地方经济、财政情况等经营环境息息相关。一旦财政收入出现下降，就会影响财政对发行人建设的支持力度。

（三）与投资项目有关的风险

1、工程建设风险

本期债券募集资金拟投入项目投资规模较大，涉及面广。如果在项目建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨、不可抗拒的自然灾害等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算，导致施工期延长，影响项目的按期竣工，并对项目收益的实现产生一定的不利影响。可能由于项目管理内容与工作环节较多、部分人员经验不足等原因，给整个项目在计划组织、管理控制、配合协调等方面带来困难。

2、环境与意外伤害风险

项目在建设过程中有可能造成生态环境的改变，引发环境风险；另外，还会因为意外事故的发生带来意外事故风险，主要包括人为意外事故风险和不可抗力意外事故风险。人为意外事故风险主要是在施工过程中操作不慎带来的意外事故风险，如停水、停电、停气，人员意外伤害等等；除此之外还有风灾、水灾、火灾、地震等不可抗拒的自然灾害也会给项目造成严重的影响，带来潜在风险。

3、项目投资收益风险

发行人虽然对本次募集资金的投资项目进行了严格的可行性论证，从而保障了项目能够保质、保量、按时交付使用。但由于项目的投资规模较大，建设周期长，因此，在项目操作过程中，也将面临许多不确定性因素，导致资金到位情况、债券资金的合规使用、项目建设中的监理过程及后续销售等出现问题，都可能影响到项目的后续收益的实现。

二、风险对策

（一）与本期债券有关的风险对策

1、利率风险对策

本期债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在经核准的证券交易场所上市或交易流通，如上市或交易流通申请获得核准，本期债券流动性的增加将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利，降低因利率波动对投资者收益造成的不利影响。

2、偿付风险对策

发行人及其下属企业良好的资产流动性和强大的融资能力为本息偿付提供了有力的保障。发行人及其下属企业将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，确保可持续发展，尽可能地降低本期债券的兑付风险。

此外，发行人将积极行使出资人权利，对下属公司采取多种方式促成其履行利润分配的必要程序并获得必要批准，从而使投资收益以现金形式收回，尽可能降低本期债券的偿付风险

3、流动性风险对策

发行结束后，发行人将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，争取尽快获得有关部门的批准。另外，随着债券市场的发展，公司债券交易和流通的条件也会随之改善，未来的流动性风险将会有所降低。

（二）与行业相关的风险对策

1、产业政策风险对策

针对可能出现的产业政策风险，发行人将强化内部管理，降低可控成本，提高发行人经营效益。同时，发行人将进一步跟踪政府的政策取向，加强对国家产业结构、产业政策及其他相关政策的深入研究，提前采取相应的措施以降低产业政策变动所造成的影响。

2、经济周期风险对策

发行人土地开发、整理与经营业务、城市基础设施建设与运营业务等主要受经济周期变化的影响较小，能有效降低经济周期波动对经营业绩产生的不利影

响；发行人目前持有的土地资源，获得成本较低，该部分土地未来增值空间较大。

发行人将依托其综合经济实力，进一步加强管理，提高运营效率，增强核心竞争力，从而抵御外部经济环境变化对其经营业绩可能产生的不利影响，并实现真正的可持续发展。

3、经营管理风险对策

发行人将不断改革和优化公司的管理制度，建立起适应公司业务特点的组织构架和管理制度，并进一步完善公司法人治理结构，完善项目管理和业务流程管理，规范运作，防范经营风险，保证公司的健康发展。

4、主营业务收入及利润下降风险对策

发行人将进一步完善公司内部工程施工项目管理流程，及时定期与政府结算工程量，并积极拓展镇江新区以外的工程任务。针对房地产业务，公司在承担安置房建设的基础上，将积极拓展商品房的销售，以期提高公司房地产业务板块的业务规模。同时，公司将制定严格的成本费用控制计划，进而提高公司整体的盈利水平。

5、应收政府部门款项较大的风险对策

镇江新区管理委员会对于瀚瑞投资的应收款项给予了妥善安排，根据镇江新区的偿债计划，镇江新区管理委员会将在 2016 年至 2020 年五个年度内完成对公司全部剩余 328.12 亿元应收款项的支付。2020 年 12 月 31 日前将拨付不低于 15 亿元的资金至相关单位，专项用于偿付公司的应收款项。资金来源为镇江新区财政收入，具体安排如下：一般预算收入占 50%，城市维护和建设税收入占 30%，城市公用事业附加收入占 20%。除此之外，将丁卯智慧大道以西、镇大铁路以北 A1 地块等 78 块土地的出让收益优先偿还公司的应收款项，可供出让的土地合计 9,907 亩，扣除相关成本税费后，预计至少可获得 321.10 亿元的土地出让收益，镇江新区管理委员会计划将上述土地出让收益专项用于偿付公司的应收款项。综上所述，未来将会有不低于 321.10 亿元的政府土地出让收益及 15 亿元的政府财政支持用于偿还公司的应收款项。除此之外，未来镇江新区管理委员会将积极采取各项措施，切实控制应收款项的规模；同时，承诺及时支付瀚瑞投资代建工程款项，减少新增发行人的应收款项，避免公司产生长期及大额应收款项。

发行人还将不断加强应收款项的内部控制，制订合理的赊销方针和结算方式，提高财务监督管理制度，建立完善的应收款项工作责任制度，使公司应收款

项的风险降低到最低程度。

6、资产抵质押风险对策

发行人自身良好的偿还能力将对控制与降低资产抵质押风险起到关键的作用，而完善的资产抵质押风险预警防范机制以及健全的风险责任机制也将起到良好的保障作用。公司将对已抵质押的房产、土地和应收账款做好风险的防控及管理，同时逐步减少未来抵质押的资产总量。

7、债务规模较大的风险对策

发行人建立了行之有效的财务风险预警系统，旨在对企业潜在的财务风险进行预先防范。发行人负债结构财务预警系统的建立可以为企业的经营管理提供超前的财务恶化信号。在预知财务危机出现之前，发行人会采取针对性措施防范财务危机的产生，并制定合理的债务重组计划，有效的处理各项债权债务关系，解决负债规模过大所带来的财务危机。未来政府较大的支持力度及公司自身经营收益的增加，也将会一定程度上缓解财务杠杆的上升压力。

8、对外担保风险对策

发行人由于对外担保额度较大，面临一定的或有负债风险。但被担保对象主要为镇江市其他国有主体及区域内的中小企业，且被担保企业经营状况良好，对发行人经营产生影响的可能性较低。另外，发行人建立了完善的跟踪监控机制和对外担保风险防范机制，定期了解被担保企业的财务经营情况，对其偿债能力进行动态分析，以及时防范风险。发行人同时也建立了企业风险防范的紧急处理预案，提高相关风险事项状况出现后的反应速度和处理能力。

9、政府财力风险对策

镇江新区经济的稳定发展带动地方财政收入持续增长。2012年至2014年镇江新区公共财政预算收入分别为39.05亿元、47.49亿元和48.91亿元，财政实力不断增强。其中，以营业税、增值税及企业所得税为主的税收收入占公共财政预算收入的比重保持在80%以上。镇江新区经济的快速发展及财政收入的稳步增长为公司发展提供了较好的外部环境，同时也保障了政府财力风险在可控的范围之内。

(三) 与投资项目相关风险对策

1、工程建设风险对策

在项目管理上，发行人将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力强的工程建设单位承担项目的实施工作，确保工程如期优质完成建设。在项目成本控制上，发行人将继续完善项目资金管理制度，对公司的项目投资、运营成本进行严格控制。在项目实现收益方面，发行人将针对市场环境的变化，与相关主管部门加强合作，最大限度降低项目建设风险，使项目实际效益达到预期水平。

2、环境与意外伤害风险对策

在项目建设过程中，发行人将加强施工污染控制，强化环境监测与治理，尽量减少对周边环境的影响，严格把好环境关。同时对停电、停水等可能事故采取预防措施，加强对洪涝、地震等灾害的防范；严格加强消防教育，按照规范搞好消防建设。

3、项目投资收益风险对策

发行人在项目的实施和运作过程中，将通过内部费用控制和合理使用资金等手段有效地控制公司的运营成本。在项目管理上，公司将严格按基建程序完善建设手续，并按国家有关工程建设的法规建立健全质量保证体系，确定工程按时按质竣工，最大限度地降低因项目管理导致的收益风险。发行人在销售时将严格按照政府指导价格统一组织向安置对象出售，相对于商业房产的市场价格，保障房的销售价格具有较强的市场竞争力，加之政府对本项目的配套收入支持，通过有效组织、合理安排，可最大程度地降低收益不确定的风险。

三、本期债券的偿债保障措施

（一）中债信用增进投资股份有限公司

1、中债增公司基本情况

中债信用增进投资股份有限公司成立于 2009 年 9 月 7 日，由中国石油天然气集团公司、英大国际控股集团有限公司（原国网资产管理有限公司）、中国中化股份有限公司、北京国有资本经营管理中心、首钢总公司、中银投资资产管理有限公司（原北京万行中兴实业投资有限公司）以及中国银行间市场交易商协会七方共同出资设立，注册资本为人民币 600,000.00 万元。其中前六名股东分别出资 99,000.00 万元、各持有 16.50% 的股份，中国银行间市场交易商协会出资 6,000.00 万元，持有 1.00% 的股份。

中债信用增进投资股份有限公司作为国内专业的债券信用增进机构，承担着

拓展中小企业融资渠道，推动债券市场风险分散分担机制建立以及引领信用增进行业发展、创新的重要使命。其经营范围包括：企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。

截至 2015 年 12 月 31 日，担保人经审计的资产总额为 160.86 亿元，所有者权益合计为 74.84 亿元。2015 年度，担保人实现主营业务收入 7.51 亿元，利润总额 4.11 亿元，净利润 3.13 亿元。

经中诚信国际信用评级有限责任公司、大公国际资信评估有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、联合资信评估有限公司等综合评定，中债增公司长期主体信用等级连续五年保持在 AAA 水平。截至 2015 年 12 月 31 日，中债增公司增信责任余额 973.03 亿元，风险准备金 17.51 亿元。

综合来看，中债增公司资本实力雄厚，业务规模领先，具有极强的代偿能力。

2、中债增公司财务情况

投资者在阅读担保人的相关财务信息时，应当同时查阅担保人经审计的财务报告之附注。

(1) 中债增公司主要财务数据

表 13-1：中债增公司 2015 年主要财务数据

单位：元

资产负债表项目	2015年12月31日
资产总额	16,085,962,567.77
流动资产总额	1,884,615,685.94
非流动资产总额	14,201,346,881.83
负债合计	8,601,479,987.75
流动负债合计	5,686,505,099.99
非流动负债合计	2,914,974,887.76
所有者权益合计	7,484,482,580.02
利润表项目	2015年度
营业收入	1,394,912,335.83
利润总额	410,653,868.97
净利润	312,826,315.84

现金流量表项目	2015年度
经营活动产生的现金流净额	189,989,910.19
投资活动产生的现金流净额	-3,072,266,049.65
筹资活动产生的现金流净额	2,906,419,044.68

(2)中债信用增进投资股份有限公司 2015 年 12 月 31 日经审计的资产负债表（见附表四）

(3)中债信用增进投资股份有限公司 2015 年度经审计的利润表（见附表五）

(4)中债信用增进投资股份有限公司 2015 年度经审计的现金流量表（见附表六）

3、《担保函》主要内容

中债增公司为本期债券第一期向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券第一期的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券第一期存续期及本期债券第一期到期之日起两年内，如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将本期债券第一期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。

（二）发行人良好的盈利能力为本期债券还本付息奠定了坚实的基础

2012 年至 2015 年，发行人分别实现营业收入 914,935.76 万元、946,409.30 万元、709,503.08 万元和 708,218.65 万元；2012 年至 2015 年，发行人分别实现净利润 62,558.34 万元、42,737.49 万元、35,413.22 万元和 32,774.48 万元，发行人营业收入和净利润均处于较高的水平。综合来看，发行人盈利能力良好，净利润保持在较高水平，这为本期债券的还本付息奠定了坚实的基础。

（三）发行人资产质量优良，为本期债券还本付息提供保障

发行人拥有大量的土地资产，由于获得土地资产时间较早，目前已存在较大的升值。截止 2015 年 12 月 31 日，扣除已经抵押的土地资产，发行人可供处置的土地资产账面价值为 6.85 亿元。近年来镇江新区经济发展迅速，发行人土地资产未来仍有较大的升值空间，若本期债券出现偿付压力，公司可以有计划的转让名下土地资产，作为偿债资金来源。发行人优质的土地资产为本期债券的本息偿付提供了一定的保障。

（四）担保人为本期债券的还本付息提供了有力的保障

中债增公司是以信用担保为主营业务的全国性专业担保机构。截至 2015 年底，中债增公司的资产总额达到 160.86 亿元，所有者权益达到 74.84 亿元；2015 年实现净利润 3.13 亿元。作为本期债券的担保人，中债增公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，并出具担保函。如发行人不能按期兑付债券本息，中债增公司将按照本期债券担保函的相关约定主动承担担保责任，将本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入债券登记托管机构指定账号。中债增公司的保证担保，有效增强了本期债券的可靠性和安全性，保障了本期债券能按时足额偿付。

（五）政府对发行人的财政支持为本期债券的本息支付提供了坚实基础

发行人从事的城市基础设施建设行业，符合当前的宏观政策导向，得到了地方政府的大力支持。在对发行人的承建项目给予合理的投资回报的同时，每年给予发行人一定的财政补贴。2012 年至 2015 年发行人分别获得财政补贴 33,915.02 万元、39,036.85 万元、58,945.76 万元和 54594.14 万元。为支持镇江新区各产业的蓬勃发展、加快创建生态文明的步伐，镇江新区管委会将逐年加大对新区基础设施建设和生态环境改造的资金投入力度。

（六）与银行良好的合作关系为债券还本付息提供进一步保障

发行人自成立以来，按照国家产业政策以及可持续发展的要求，以市场为导向，不断扩大经营规模，整体实力和竞争力日益增强，与各大金融机构保持着良好的合作关系，在还本付息方面也从未有违约记录，培育了良好的市场声誉。主要商业银行对发行人均有授信。发行人资信优良，具备较强的融资能力。发行人将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况，为本期债券的偿还奠定坚实的基础。

（七）聘请债权代理人 and 监管银行、签订账户及资金监管协议为本期债券的偿付提供制度保障

为维护全体债权人的合法权益，由于债券持有人的不确定性，发行人聘请了债权代理人 and 监管银行，并与之签署了《债权代理协议》和《账户及资金监管协议》。根据协议，债权代理人受债券持有人委托，监督发行人经营状况、募集资

金使用情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。监管银行应强化对监管账户资金的监管，以确保资金安全。上述协议为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排，有效的保护了全体债券持有人的权利。

（八）有效的风险控制机制为本期债券的偿还提供制度保障

发行人按照现代企业制度的要求，健全了管理体制，逐步形成了一套适应市场经济需要的管理制度。发行人完善的治理结构和较强的风险控制能力为本期债券偿还提供了制度保障。发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，加强往来款项的催收力度，尽可能地降低本期债券的兑付风险。

四、具体偿债计划

发行人将设立专项偿债账户，偿债资金来源于发行人未来经营利润及募投项目产生的经营现金流。

公司在充分分析未来财务状况的基础上，对本期债券的本息兑付做了充分可行的偿债安排。公司将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排、信息披露等工作。

1、偿债计划的人员安排

发行人将成立本期债券偿付工作组、安排专门人员负责本期债券的偿付工作。自该债券偿付工作组成立之日起，将全面负责本期债券的每期利息支付、到期本金偿还等相关工作，并在需要的情况下负责处理本期债券到期后的偿债后续事宜。

2、偿债计划的财务安排

针对未来的财务状况、本期债券自身的特征和募集资金用途的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，设立基本财务安排和补充财务安排两个部分，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息。

（1）基本财务安排

本期债券本息的偿还，将由发行人通过债券托管机构执行。偿债资金将来源于发行人经营所产生的现金流量，并以日常营运资金为保障。

（2）补充财务安排

在基本财务安排之外，发行人还将发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：充分调动自有资金，变现各类资产筹集资金，以及通过银行贷款等手段融入外部资金。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据政府主管部门要求和评级机构的业务操作规范,在本次评级的信用等级有效期【至本期债券本息的约定偿付日止】内,评级机构将对其进行持续跟踪评级,包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间,评级机构将持续关注外部经营环境的变化、影响瀚瑞投资经营或财务状况的重大事件、瀚瑞投资履行债务的情况等因素,并出具跟踪评级报告,以动态地反映瀚瑞投资的信用状况。

一、跟踪评级时间和内容

评级机构对瀚瑞投资的跟踪评级的期限为本评级报告出具日至失效日。

定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每 1 年出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接,如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的,评级机构将作特别说明,并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时,瀚瑞投资应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项。评级机构及评级人员将密切关注与瀚瑞投资有关的信息,在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用等级。不定期跟踪评级报告在评级机构向瀚瑞投资发出“重大事项跟踪评级告知书”后 10 个工作日内提出。

二、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向瀚瑞投资发送“常规跟踪评级告知书”,不定期跟踪评级前向瀚瑞投资发送“重大事项跟踪评级告知书”。

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具之日后 10 个工作日内,瀚瑞投资和评级机构应在监管部门指定媒体及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金运用

发行人发行总额为人民币 24 亿元，其中第一期为 16 亿元，品种二为 8 亿元。其中，6.50 亿元拟用于镇江新区姚桥棚户区改造建设项目，4.50 亿元拟用于镇江新区大港龙泉棚户区改造（一期）建设项目，3.40 亿元拟用于镇江新区大港龙泉棚户区改造（二期）建设项目，9.60 亿元拟用于补充流动资金，募投项目符合国家产业政策方向。投资项目具体情况如下：

表 12-1：募集资金投资项目一览表

序号	项目名称	投资总额 (亿元)	拟使用债券资金 (亿元)	募集资金占项目 总投资比例
1	镇江新区姚桥棚户区改造建设项目	9.60	6.50	67.71%
2	镇江新区大港龙泉棚户区改造（一期） 建设项目	6.55	4.50	68.70%
3	镇江新区大港龙泉棚户区改造（二期） 建设项目	6.25	3.40	54.40%
4	补充流动资金	-	9.60	-
合计		22.40	24.00	

注：各募投项目投资总额以亿元为单位，四舍五入保留两位小数。使用募集资金额占项目总投资的比例根据未四舍五入的数据计算得出。

根据江苏省政府办公厅下发的《省政府办公厅关于分解下达 2015 年度保障性安居工程建设目标任务的通知》（苏政办发[2015]16 号），镇江市 2015 年度保障性安居工程建设目标任务为：开工公共租赁住房 280 套，基本建成 5780 套，新增租赁补贴 150 户；开工经济适用住房 220 套，基本建成 1920 套；开工棚户区改造安置住房 19,650 套，基本建成 11,980 套。

江苏省住房和城乡建设厅已出具《关于镇江市 2015-2017 年部分棚户区改造项目的确认函》，同意将大港东片区、大港老城区、姚桥集镇片区的 3 个棚户区改造项目纳入江苏省和镇江市 2015-2017 年棚户区（危旧房）区改造规划中，同时列入全省目标责任进行考核。

第十节 其他重要事项

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券还本付息产生重大影响的重要事项。

第十一节 有关当事人

一、发行人：江苏瀚瑞投资控股有限公司

住所：镇江新区大港镇通港路东（金港大道 98 号）

法定代表人：王东晓

联系人：王文

联系地址：镇江新区大港镇通港路东（金港大道 98 号）

联系电话：0511-83175209

传真：0511-83175331

邮政编码：212132

二、承销团

（一）主承销商

1、东北证券股份有限公司

住所：长春市自由大路 1138 号

法定代表人：李福春

联系人：刘文峰、马威

联系地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 7 层

联系电话：010-63210675

传真：010-68573837

邮政编码：100033

（二）副主承销商：中邮证券有限责任公司

住所：陕西省西安市唐延路 5 号陕西邮政信息大厦 9-11 层

法定代表人：丁奇文

联系人：隋鹤、袁廷舟

联系地址：北京市东城区珠市口东大街 17 号

邮政编码：100030

联系电话：010-67017788-9104、8914

传真：010-67017788-9696

（三）分销商：华林证券有限责任公司

住所：北京市丰台区西四环南路 55 号 7 号楼 401

法定代表人：陈永健

联系人：杨欢朔

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 17 层

邮政编码：100033

联系电话：010-88091755

传真：010-88091796

三、担保机构

中债信用增进投资股份有限公司

住 所：北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 5-7 层

法定代表人：谢多

联 系 人：陈阳

联系地址：北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 6 层

联系电话：010-88007603

传 真：010-88007610

邮政编码：100033

四、托管人：

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

联系人：张志杰、李皓

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

电话：010-88170733

传真：010-88170752

邮政编码：100032

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

总经理：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-68870172

传真：021-68875802-8245

邮编：200120

五、审计机构：江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司

住所：南京市中山北路 105-6 号 22 层

法定代表人：詹从才

联系人：戴书春、刘红芬

联系地址：镇江市正东路 10 号

联系电话：0511-84420688、0511-84447848

传真：0511-84439647

邮政编码：212003

六、信用评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人：朱荣恩

联系人：张潇

联系地址：上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14F

电话：021-63501349

传真：021-63610872

邮政编码：200001

七、发行人律师：江苏中坚汇律师事务所

住所：镇江市解放路 22 号经协大厦六楼

负责人：闵建君

联系人：姚永霞

联系地址：镇江市解放路 22 号经协大厦六楼

电话：0511-84448356、0511-85118791

传真：0511-84448356

邮政编码：212001

八、资金监管人/债权代理人：交通银行股份有限公司镇江分行

住所：镇江市解放路 229 号

负责人：孙亮

联系人：杜凌

联系地址：镇江新区大港兴港西路

电话：0511-83175758

传真：0511-83375532

邮政编码：212132

第十二节 备查文件

一、备查文件清单

- (一) 国家有关部门对本期债券的批准文件；
- (二) 《2016 年江苏瀚瑞投资控股有限公司公司债券募集说明书》；
- (三) 发行人 2012 年-2014 年经审计的财务报告和审计报告；
- (四) 发行人 2015 年经审计的财务报告和审计报告；
- (五) 上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- (六) 江苏中坚汇律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- (七) 中债信用增进投资股份有限公司为本期债券出具的担保函；
- (八) 瀚华担保股份有限公司为本期债券出具的担保函；
- (九) 《2015 年江苏瀚瑞投资控股有限公司公司债券债权代理协议》；
- (十) 《2015 年江苏瀚瑞投资控股有限公司公司债券之债券持有人会议规则》；
- (十一) 《2015 年江苏瀚瑞投资控股有限公司公司债券账户及资金监管协议》；

二、查询地址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅上述备查文件：

- (一) 江苏瀚瑞投资控股有限公司
住所：镇江新区大港镇通港路东（金港大道 98 号）
法定代表人：王东晓
联系人：王文
联系地址：镇江新区大港镇通港路东（金港大道 98 号）
联系电话：0511-83175209
传真：0511-83175331
邮政编码：212132
- (二) 东北证券股份有限公司
联系地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 7 层
联系人：刘文峰、马威

联系电话：010-63210782

传真：010-63210784

邮政编码：100033

互联网网址：<http://www.nesc.cn/>

此外，投资者可以在本期债券发行期限内登录国家发展和改革委员会网站（www.ndrc.gov.cn）及中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查询本募集说明书全文。

以上互联网网址所登载的其他内容并不作为《2015 年江苏瀚瑞投资控股有限公司公司债券募集说明书》的一部分。

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：发行人 2012 年-2015 年经审计的合并资产负债表

单位：人民币（元）

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
流动资产：				
货币资金	7,304,871,957.92	7,480,431,980.12	5,460,302,367.35	13,063,222,898.93
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	488,580,200.00	100,200.00	25,100,200.00	125,194,500.00
应收票据	25,724,709.56	19,867,898.10	15,928,393.88	48,926,609.23
应收账款	18,437,158,514.97	16,773,646,991.29	16,155,041,809.53	8,589,897,111.24
预付款项	2,781,215,065.27	3,236,004,353.23	2,269,223,029.54	1,543,333,969.90
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	89,764,585.20	74,098,629.03	27,826,457.82	75,685,242.18
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	28,136,467,663.31	20,313,647,592.02	15,752,982,501.89	11,516,464,483.87
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	15,815,808,591.45	16,395,593,935.11	16,326,486,881.32	15,551,200,798.74
一年内到期的非流动资产	315,030,367.05	309,066,010.89	688,200,000.00	200,000,000.00
其他流动资产	1,230,963,719.81	119,964,068.47	200,618,067.82	219,376,849.85
流动资产合计	69,303,398,051.86	64,722,421,658.26	56,921,709,709.15	50,933,302,463.94
非流动资产：				
发放贷款及垫款	19,809,790.58	66,410,182.53	58,216,115.60	65,177,000.00
可供出售金融资产	1,346,069,689.37	1,088,527,500.00	880,297,500.00	791,797,500.00
持有至到期投资	-	1,148,873,379.17	903,142,916.67	323,429,166.67
长期应收款	1,358,829,015.30	1,580,222,981.04	1,691,149,764.68	2,069,599,764.68
长期股权投资	904,217,990.62	520,780,739.53	586,618,578.72	450,077,727.79
投资性房地产	9,321,707,639.52	5,109,551,985.00	4,126,096,892.86	3,163,184,257.06
固定资产	782,495,339.93	816,821,865.93	995,336,685.60	715,875,820.87
在建工程	313,203,117.88	333,639,759.23	1,325,379,694.07	1,386,857,578.40
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	198,600,793.47	183,301,096.07	156,511,584.17	620,376,260.98
开发支出	-	-	-	-
商誉	470,040.68	470,040.68	470,040.68	16,028,944.78
长期待摊费用	98,684,987.76	40,462,630.23	5,302,974.41	6,168,253.01
递延所得税资产	77,469,834.94	51,676,892.90	41,023,209.08	44,730,744.46
其他非流动资产	11,160,644,769.64	49,512,056.42	49,000,852.54	137,971,508.11

非流动资产合计	25,582,203,009.69	10,990,251,108.73	10,818,546,809.08	9,791,274,526.81
资产总计	100,207,788,384.23	75,712,672,766.99	67,740,256,518.23	60,724,576,990.75
流动负债：				
短期借款	2,841,420,000.00	3,297,420,666.67	2,906,819,970.00	3,181,419,000.00
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	366,450,000.00	2,790,794,636.70	2,293,937,247.69	9,962,205,000.00
应付账款	5,216,137,753.74	5,820,437,482.75	5,049,485,358.00	3,927,642,583.82
预收款项	163,608,427.61	111,990,938.33	32,378,814.05	91,294,405.62
卖出回购金融资产	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	15,814,412.93	12,546,467.36	10,332,816.99	7,334,361.59
应交税费	277,453,419.35	198,057,704.02	374,548,140.23	398,201,243.16
应付利息	587,496,830.46	524,097,502.42	350,470,944.11	191,653,129.32
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	2,246,471,342.92	3,077,202,552.44	4,676,418,778.46	4,324,156,083.45
应付分保账款	-	-	-	-
应付分保合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	14,397,007,529.00	9,671,519,230.62	10,042,811,088.77	1,940,000,000.00
其他流动负债	1,521,339,658.23	38,585,947.46	19,327,694.06	27,560,135.00
流动负债合计	27,633,199,374.24	25,542,653,128.77	25,756,530,852.36	24,070,715,941.96
非流动负债：				
长期借款	24,581,103,800.81	16,739,715,554.61	11,689,412,422.24	12,465,822,422.24
应付债券	7,233,754,233.86	6,334,207,679.13	1,974,482,684.69	3,000,632,541.12
长期应付款	3,236,988,583.77	1,226,788,366.79	1,129,890,433.28	174,142,637.75
专项应付款	229,792,519.16	332,904,910.46	1,792,743,049.64	864,968,839.92
预计负债	72,307,837.11	85,527,691.61	75,061,900.43	59,324,566.26
递延收益	35,758,268.44	46,542,803.28	31,784,185.71	25,690,000.00
递延所得税负债	1,740,775.00	1,740,775.00	1,740,775.00	-
其他非流动负债	80,000,000.00	-	-	-
非流动负债合计	35,471,446,018.15	24,767,427,780.88	16,695,115,450.99	16,590,581,007.29
负债合计	63,104,645,392.39	50,310,080,909.65	42,451,646,303.35	40,642,046,949.25
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本	5,000,000,000.00	4,810,000,000.00	4,500,000,000.00	2,000,000,000.00
资本公积	28,804,752,554.36	18,419,881,119.30	18,429,785,117.83	16,213,159,281.87
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	98,678.26	256,037.56	-	-
盈余公积	40,299,927.92	178,852,175.54	162,124,089.67	155,097,474.97
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,270,000,191.56	1,201,925,109.43	1,400,445,890.43	1,032,013,774.48

外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	35,115,151,352.10	24,610,914,441.83	24,492,355,097.93	19,400,270,531.32
少数股东权益	1,987,991,639.74	791,677,415.51	796,255,116.95	682,259,510.18
所有者权益合计	37,103,142,991.84	25,402,591,857.34	25,288,610,214.88	20,082,530,041.50
负债和所有者权益合计	100,207,788,384.23	75,712,672,766.99	67,740,256,518.23	60,724,576,990.75

附表二：

发行人 2012 年-2015 年经审计的合并利润表及合并利润分配表

单位：人民币（元）

项目	2015 年	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	7,092,323,084.59	7,102,772,858.30	9,471,913,258.84	9,156,471,945.00
其中：营业收入	7,082,186,471.76	7,095,030,840.16	9,464,092,973.02	9,149,357,557.41
利息收入	10,136,612.83	7,742,018.14	7,820,285.82	7,114,387.59
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
减：营业总成本	7,344,188,865.71	7,324,710,029.58	9,308,288,931.62	8,707,474,783.42
其中：营业成本	6,166,089,623.52	5,925,720,845.11	7,839,440,242.76	7,431,569,380.10
利息支出	1,654,294.25	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	456,485,664.30	324,862,389.63	572,881,296.86	493,220,721.22
销售费用	56,582,086.40	47,584,764.91	30,533,675.64	29,626,476.16
管理费用	300,050,105.55	215,644,444.61	259,458,856.69	46,007,676.45
财务费用	452,037,395.01	680,481,021.51	465,737,456.51	594,127,402.89
资产减值损失	-88,710,303.32	130,416,563.81	140,237,403.16	112,923,126.60
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-	-	-	-
投资收益（亏损以“-”号填列）	91,419,685.80	55,331,532.64	46,638,839.54	820.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-57,769,220.43	-50,832,314.57	-8,140,960.70	-18,158,471.45
汇兑收益（亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-160,446,095.32	-166,605,638.64	210,263,166.76	448,997,982.57
加：营业外收入	570,553,372.61	591,645,114.89	414,255,987.82	365,246,631.94
其中：非流动资产处置利得	10,160,602.90	417,376.99	10,270,322.57	14,873,979.41
减：营业外支出	64,774,243.96	16,544,458.77	66,491,379.84	45,246,487.31
其中：非流动资产处置损失	637,235.32	400,528.22	53,119.53	133,100.41
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	345,333,033.33	408,495,017.48	558,027,774.74	768,998,127.20
减：所得税费用	17,588,266.84	54,362,841.21	130,652,892.75	143,414,769.64
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	327,744,766.49	354,132,176.27	427,374,881.99	625,583,357.56
其中：归属于母公司所有者的净利润	376,686,104.93	356,733,304.87	375,458,730.65	595,219,024.03
少数股东损益	-48,941,338.44	-2,601,128.60	51,916,151.34	30,364,333.53

五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
1. 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2. 以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-	-
可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	327,744,766.49	354,132,176.27	427,374,881.99	625,583,357.56
其中：归属于母公司所有者权益的综合收益	376,686,104.93	356,733,304.87	375,458,730.65	595,219,024.03
归属于少数股东的综合收益	-48,941,338.44	-2,601,128.60	51,916,151.34	30,364,333.53
七、每股收益	-	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-

附表三：

发行人 2012 年-2015 年经审计的合并现金流量表

单位：人民币（元）

项目	2015 年	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,521,578,186.14	5,045,976,603.81	3,421,480,924.38	3,366,067,649.34
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,654,294.25	7,742,018.14	8,185,628.29	6,885,604.40
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	3,266,446.29	9,827,563.84
收到的其他与经营活动有关的现金	5,984,551,382.27	5,336,535,627.55	4,471,065,237.41	10,587,036,764.09
现金流入小计	11,507,783,862.66	10,390,254,249.50	7,903,998,236.37	13,969,817,581.67
购买商品、接受劳务支付的现金	4,876,772,212.34	5,736,613,120.54	7,071,764,660.61	5,323,012,290.06
客户贷款及垫款净增加额	14,274,382.60	-	-	26,863,000.00
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	120,947,863.60	104,031,660.75	96,401,079.19	82,019,425.68
支付的各项税款	1,011,785,945.83	611,903,285.39	996,495,728.72	508,819,967.66
支付的其他与经营活动有关的现金	7,245,963,619.33	5,521,409,772.95	10,367,768,427.26	7,984,094,096.84
现金流出小计	13,269,744,023.70	11,973,957,839.63	18,532,429,895.78	13,924,808,780.24
经营活动产生的现金流量净额	-1,761,960,161.04	-1,583,703,590.13	-10,628,431,659.41	45,008,801.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	392,266,871.97	488,157,682.05	346,553,084.72	230,250,000.00
取得投资收益所收到的现金	53,826,484.59	83,169,581.67	28,424,768.57	30,462,515.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净额	42,003,855.05	16,512,516.40	499,630,151.54	2,300,078.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	38,896,915.33	15,182,500.00
现金流入小计	488,097,211.61	587,839,780.12	913,504,920.16	278,195,093.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,098,984,701.84	645,158,366.83	2,035,372,256.21	1,043,337,440.31
投资所支付的现金	12,923,584,452.18	687,244,646.92	1,482,272,928.00	1,647,479,987.47
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	19,927,110.23
支付的其他与投资活动有关的现金	98,175,373.10	-	362,483,909.27	-
现金流出小计	19,120,744,527.12	1,332,403,013.75	3,880,129,093.48	2,710,744,538.01
投资活动产生的现金流量净额		-744,563,233.63	-2,966,624,173.32	-2,432,549,444.61

	-18,632,647,315.51			
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	11,490,000,000.00	313,900,000.00	2,535,330,000.00	974,000,740.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,300,000,000.00	3,900,000.00	35,330,000.00	154,000,740.00
取得借款所收到的现金	29,613,143,378.00	19,918,623,192.03	13,685,426,001.94	12,564,425,432.05
发行债券收到的现金	4,500,000,000.00	3,300,000,000.00	392,250,000.00	1,600,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	38,934,672.10	16,000,000.00
现金流入小计	45,603,143,378.00	23,532,523,192.03	16,651,940,674.04	15,154,426,172.05
偿还债务所支付的现金	19,276,823,447.49	13,763,514,378.17	6,963,018,228.34	6,364,496,744.03
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	5,588,869,324.42	4,760,105,727.31	3,032,693,688.39	1,417,436,426.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,039,464.19	6,291,180.00	5,807,081.00	3,484,248.60
支付的其他与筹资活动有关的现金	518,130,910.10	660,507,535.22	663,836,216.59	207,944,511.48
现金流出小计	25,383,823,682.01	19,184,127,640.70	10,659,548,133.32	7,989,877,681.74
筹资活动产生的现金流量净额	20,219,319,695.99	4,348,395,551.33	5,992,392,540.72	7,164,548,490.31
四、汇率变动对现金的影响额	-272,241.64	885.20	-257,239.57	-33,595.48
五、现金及现金等价物净增加额	-175,560,022.20	2,020,129,612.77	-7,602,920,531.58	4,776,974,251.65
加：期初现金及现金等价物余额	7,480,431,980.12	5,460,302,367.35	13,063,222,898.93	8,286,248,647.28
六、期末现金及现金等价物余额	7,304,871,957.92	7,480,431,980.12	5,460,302,367.35	13,063,222,898.93

附表四：

中债信用增进投资股份有限公司
2015年12月31日经审计的资产负债表

单位：人民币（元）

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产		
流动资产：		
货币资金	38,889,628.97	35,102,815.03
存放同业款项	247,821,628.24	227,465,536.96
拆出资金	200,000,000.00	-
交易性金融资产	571,622,810.00	598,191,589.98
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	520,000,000.00	291,000,000.00
应收账款	2,289,600.00	2,155,068.49
应收股利	-	-
应收利息	290,955,295.72	240,185,295.76
其他应收款	5,992,380.00	6,022,986.00
预付账款	7,044,343.01	4,701,807.41
其他流动资产	-	-
流动资产合计	1,884,615,685.94	1,404,825,099.63
非流动资产：		
持有至到期投资	1,076,379,231.59	2,023,031,264.56
可供出售金融资产	1,080,004,297,434.00	6,654,236,015.40
应收款项投资	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
长期应收款	-	-
固定资产	56,820,667.95	3,115,124.31
在建工程	1,793,517,852.35	1,447,570,696.58
无形资产	2,347,782.51	2,677,083.61

长期待摊费用	560,594.24	886,395.98
递延所得税资产	471,677,778.85	309,955,516.34
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	14,201,346,881.83	10,441,472,096.78
资产总计	16,085,962,567.77	11,846,297,196.41
负债和股东权益		
负债		
流动负债：		
短期借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	5,317,800,000.00	2,212,600,000.00
衍生金融负债	-	-
应付账款	-	-
预收账款	31,480,360.00	136,056,612.53
应付职工薪酬	139,131,220.18	129,053,806.52
应交税费	187,108,015.68	151,401,118.02
应付利息	3,379,761.38	2,294,387.94
应付股利	-	-
其他应付款	7,605,742.75	1,069,210.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	5,686,505,099.99	2,632,475,135.01
非流动负债：		
长期借款	1,069,128,771.00	837,420,480.00
风险准备金	1,750,944,040.00	1,118,366,805.00
预计负债	-	-
递延所得税负债	94,902,076.76	14,913,063.28
非流动负债合计	2,914,974,887.76	1,970,700,348.28
负债合计	8,601,479,987.75	4,603,175,483.29
所有者权益：		

股本	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
减：库存股	-	-
资本公积	-	-
其他综合收益	273,220,902.55	44,686,351.49
盈余公积	247,126,167.73	215,843,536.15
未分配利润	964,135,509.74	982,591,825.48
所有者权益合计	7,484,482,580.02	7,243,121,713.12
负债和所有者权益总计	16,085,962,567.77	11,846,297,196.41

附表五：

中债信用增进投资股份有限公司 2015 年度经审计的利润表

单位：人民币（元）

项目	2015 年	2014 年
一、营业收入	1,394,912,335.83	1,235,566,430.05
主营业务收入	750,983,262.57	744,964,524.97
利息收入	5,066,965.00	6,088,980.96
投资收益（损失以“-”号填列）	626,082,888.24	457,465,546.84
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	12,779,220.02	26,902,377.28
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	-	145,000.00
二、营业成本	984,094,556.35	759,491,703.75
主营业务成本	15,240,000.00	3,520,000.00
提取风险准备金	632,577,235.00	497,907,961.00
利息支出	104,350,331.87	47,485,852.19
营业税金及附加	47,363,635.91	46,174,470.08
业务及管理费	185,281,854.79	156,726,301.08
其他业务成本	-	-
资产减值损失	-718,501.22	7,677,119.40
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	410,817,779.48	476,074,726.30
加：营业外收入	45,030.00	1,134,096.57
减：营业外支出	208,940.51	195,340.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	410,653,868.97	477,013,482.34
减：所得税费用	97,827,553.13	117,882,731.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	312,826,315.84	359,130,751.34
其他综合收益	228,534,551.06	158,264,676.48
六、综合收益总额	541,360,866.90	517,395,427.82

附表六：

中债信用增进投资股份有限公司 2015 年度经审计的现金流量表

单位：人民币（元）

项目	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量		
提供增信服务取得的现金	646,280,234.13	633,569,037.61
收到增信合同代偿的现金	28,567,428.30	-
收到其他与经营活动有关的现金	86,756,469.86	10,579,092.66
经营活动现金流入小计	761,604,132.29	644,148,130.27
支付增信合同赔付等款项的现金	28,567,428.30	-
支付给职工以及为职工支付的现金	102,798,263.68	78,421,499.51
支付的各项税费	285,458,849.21	260,608,038.11
支付其他与经营活动有关的现金	154,789,680.91	58,427,618.05
经营活动现金流出小计	571,614,222.10	397,457,155.67
经营活动产生的现金流量净额	189,989,910.19	246,690,974.60
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	7,260,135,183.24	4,585,583,746.28
取得投资收益收到的现金	580,415,346.57	455,558,997.00
收到买入返售金融资产现金款	7,439,285,000.00	3,058,053,549.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	11,430.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	145,000.00
投资活动现金流入小计	15,279,835,529.81	8,099,352,722.87
投资支付的现金	10,313,860,538.11	6,390,318,632.98
支付买入返售金融资产现金款	7,668,285,000.00	3,349,053,549.59
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	369,956,041.35	717,261,655.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	18,352,101,579.46	10,456,633,837.57
投资活动产生的现金流量	-3,072,266,049.65	-2,357,281,114.70

净额		
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	34,013,507,740.00	1,877,420,480.00
收到卖出回购金融资产现金款	381,314,175,000.00	86,026,440,000.00
筹资活动现金流流入小计	415,327,682,740.00	87,903,860,480.00
偿还债务支付的现金	33,781,799,449.00	1,040,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	430,489,246.32	359,963,197.95
支付卖出回购金融资产现金款	378,208,975,000.00	84,315,225,097.22
筹资活动现金流出小计	412,421,263,695.32	85,715,188,295.17
筹资活动产生的现金流量净额	2,906,419,044.68	2,188,672,184.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	24,142,905.22	78,082,044.73
加：期初现金及现金等价物余额	262,568,351.99	184,486,307.26
六、期末现金及现金等价物余额	286,711,257.21	262,568,351.99

(本页无正文，为《2016年江苏瀚瑞投资控股有限公司公司债券（第一期）
上市公告书》之盖章页)

江苏瀚瑞投资控股有限公司

2016年7月19日

