

2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营
有限公司公司债券



2015 年年度报告摘要

二〇一六年六月

第一节 重大风险提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司债券相关事项、经营和财务状况，投资者应当到上交所网站(www.sse.com.cn)仔细阅读年度报告全文。

尽本公司所知，目前没有迹象表明已发行债券未来按期兑付兑息存在风险。

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

一、利率风险

受国民经济总体运行状况、经济金融政策以及国际环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。本期债券采用固定利率形式，债券期限为8年，期限较长，可能跨越一个及以上的利率波动周期，利率波动可能使投资者面临债券价格变动的不确定性。

二、偿付风险

在本期债券的存续期限内，如果受国家政策、法规、行业和市场环境变化等不可控因素的影响，公司的经营状况可能会发生波动。同时，募集资金主要投向保障房建设和城市基础设施建设项目。上述项目具有前期投资大、投资回收期长的特点。如果发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期债券本息的按时足额兑付。

三、产业政策风险

发行人的主要业务包括土地平整开发、基础设施建设、保障房建设、旅游服务业、海涂围垦等，这些行业的经营易受到国家宏观经济和产业政策的影响。

在国民经济不同的发展阶段，国家及地方产业政策会有不同程度的调整。国家对房地产行业采取宏观调控政策，同时加强了对储备土地的管理力度，这些政策在一定程度上波及到了发行人所在的行业。国家宏观调控政策和行业政策的变化调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内存在对发行人经营环境和经营业绩产生不利影响的可能性。

四、经营风险

由于普陀区财政局为发行人的唯一股东，政府对发行人有较强的影响力，对发行人的战略规划、经营决策、治理结构等方面存在干预的可能性。如若干干预不适当或出现偏差，则可能影响发行人自身的经营和发展。此外，如果发行人在经营管理过程中出现决策失误、管理不善等问题，也会影响到发行人的运营效益和持续融资能力，进而影响本期债券本息的偿付。

五、募集资金投资项目风险

本期债券募集资金投资项目大部分为保障性住房建设项目和交通基础设施建设项目，发行人为保障这些项目保质、保量、按时完成，对本次募集资金的投资项目进行了严格的可行性论证。但这些项目投资规模大、建设周期长，在建设过程中将不可避免地面对许多不确定性因素。资金到位不及时、工程材料及劳动力成本上升、自然灾害、意外事故及其他不可预见困难或不可抵抗力情况都可能影响到项目的建设进度及日后运营使用，影响募集资金投资项目预期经济效益的实现。

第二节 公司债券事项

一、公司债券情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司及合并报表范围内子公司公开发行尚未全额兑付的公司债券信息如下：

债券名称	债券简称 (上交所)	债券简称 (银行间)	债券代码 (上交所)	债券代码 (银行间)	债券余额	债券利率
2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券	14 普国资	14 普陀国资债	124827	1480368	17 亿元	7.18%

第三节 主要财务指标

一、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元

主要会计数据	2015 年度	2014 年度	本期比上年同期 增减 (%)
营业收入	476,444,024.97	817,888,182.20	-41.75
归属于母公司股东的净利润	142,956,723.63	10,814,442.58	1221.91
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	495,616,711.41	353,571,321.45	40.17
经营活动产生的现金流量净额	-630,737,910.49	-1,556,259,862.47	-59.47
投资活动产生现金流量净额	-688,655,166.59	-1,979,175,285.77	-65.20
筹资活动产生现金流量净额	1,035,942,586.14	4,941,060,435.28	-79.03
主要会计数据	2015 年末	2014 年末	本期末比上年同 期末增减 (%)
总资产	29,054,013,238.29	21,456,010,649.62	35.41
归属于母公司股东的净资产	9,459,822,629.94	7,110,045,166.26	33.05
期末现金及现金等价物净增加额	-283,450,490.94	1,405,625,287.04	-120.17

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2015 年末	2014 年末	本期末比上年同 期末增减 (%)
流动比率	3.15	3.81	-17.32
速动比率	1.11	1.65	-32.73
资产负债率	63.32	60.64	4.42
EBITDA 全部债务比	2.69%	2.72%	-1.10
EBITDA 利息保障倍数	14.57	5.82	150.34
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

第四节 重大事项

一、重大诉讼、仲裁或处罚事项披露

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。

二、破产重整事项披露

报告期内，公司不存在破产重整相关事项。

三、公司债券上市风险披露

公司经营正常，公司债券不存在暂停上市或终止上市风险。

四、公司及控股股东、核心人员异常情况披露

报告期内，公司及控股股东、实际控制人、公司总经理和高级管理人员不存在被司法机关采取强制措施或立案调查的事项。

五、公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十

根据 2015 年审计报告中的财务数据，发行人本年累计新增借款（统计口径：合并报表中短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款三个科目的期末数减期初数）金额为 199,928.53 万元，超过了上年末净资产的 20%，受托管理人将另行出具临时受托管理事务报告予以说明。

六、其他重大事项披露

报告期内公司控股股东及实际控制人无变化。

(本页无正文，为《2014 年舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司公司债券
2015 年年度报告摘要》盖章页)

舟山市普陀区国有资产投资经营有限公司

