

2014 年安宁发展投资集团有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2015 年)

债券受托管理人



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

西南证券股份有限公司

2016 年 6 月

重要声明

西南证券股份有限公司(以下简称“西南证券”)编制本报告的内容及信息均来源于安宁发展投资集团有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)提供的相关信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。西南证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证,也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

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做出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为西南证券所作的承诺或声明。在任何情况下,投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为,西南证券不承担任何责任。

第一章本期债券概况

一、债券名称

2014 年安宁发展投资集团有限公司公司债券。

二、核准情况

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2014]710 号文件批准公开发行。

三、债券简称及代码

上海证券交易所债券代码为“124738”，债券简称为“14 安发投”。

银行间市场债券代码为“1480277”，债券简称为“14 安发债”。

四、发行主体

安宁发展投资集团有限公司。

五、本期债券的发行规模

本期债券的发行规模为人民币 12 亿元。

六、债券面额

本期债券面值 100 元，平价发行。

七、债券存续期限

本期债券为 7 年期固定利率债券。本期债券设置提前偿还条款，债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例等额偿还债券本金。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券为固定利率债券，票面利率为 7.43%。本期债券每年付息一次，分次还本，自 2017 年至 2021 年逐年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金，还本时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。2017 年至 2021 年

每年应付利息随本金的兑付一起支付,每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,到期兑付本金自兑付日起不另计利息。

本期债券的起息日:2014年5月12日。

本期债券的付息日:本期债券存续期内2015年至2021年每年的5月12日为上一个计息年度的付息日(如遇国家法定节假日及公休日,则顺延至其后的第一个工作日)。

本期债券的计息期限:本期债券的计息限为自2014年5月12日起至2021年5月11日。

本期债券的兑付日:本期债券的兑付日分别为2017年至2021年每年的5月12日(如遇国家法定节假日及公休日,则顺延至其后的第一个工作日)。

九、债券信用等级

鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人主体长期信用等级为AA,本期债券信用等级为AA+,评级展望为稳定。

十、担保情况

本期债券由重庆市三峡担保集团有限公司和重庆进出口信用担保有限公司提供无条件不可撤销的按份共同保证担保,其中重庆市三峡担保集团有限公司承保比例为2/3,重庆进出口信用担保有限公司承保比例为1/3,担保人按照其承保比例承担连带保证责任。

十一、债券受托管理人和簿记管理人

西南证券股份有限公司。

十二、募集资金用途

本期债券募集资金12亿元,所筹资金全部用于以下12个项目:石化组团中石油东环线工程项目、石化组团中石油西环线工程项目、石化组团中石油南环线工程项目、石化组团中石油北环线工程项目、九龙河防洪治理工程项目、安宁工业园区中小企业科技孵化基地科技产业区项目、安宁工业园区中小企业科技孵化基地机械制造标准厂房建设项目、安宁工业园区运输快速通道(安宁至禄脰)一级公路、楚高速公路龙山立交工程项目、安宁市西一绕市政道路工程、龙川路工

程项目、安宁市 2012 年新建公租赁住房项目。

第二章 发行人 2015 年度经营和财务情况

一、发行人基本信息

公司名称：安宁发展投资集团有限公司

成立日期：2002 年 5 月 15 日

住所：安宁市金沙小区 1 幢综合楼 6 楼

法定代表人：刘黎安

注册资本：叁亿元整

公司类型：有限责任公司（国有独资）

统一社会信用代码：91530181738063403C

经营范围：经营和管理安宁市经营性基本建设资金和经营性专项建设基金，根据安宁市人民政府委托进行国有资产的投资和经营管理及为土地投资开发作前期准备工作；经市政府授权，对符合条件的其他项目进行投资、开发及经营管理，参与土地收储和土地一级市场开发；户外广告的设计、制作、发布；加油站项目的建设经营；国内贸易物资供销；房地产开发经营权。

二、发行人 2015 年度经营情况

1、主营业务收入情况

单位：万元

业务种类	2015 年度		2014 年度		同比增 减（%）
	收入	占比 （%）	收入	占比 （%）	
市政基础设施建设业务	67,736.75	91.28%	67,249.81	94.25%	0.72%
供水业务	1,137.26	1.53%	2,155.29	3.02%	-47.23%
租赁业务	1,674.04	2.26%	913.88	1.28%	83.18%
主营业务合计	70,548.05	95.07%	70,318.97	98.55%	0.33%
其他业务	3,657.69	4.93%	1,035.05	1.45%	253.38%
合计	74,205.74	100.00%	71,354.02	100.00%	4.00%

公司主营业务包括城市基础设施建设业务、供水及污水处理、租赁业务等。

公司本年度实现营业收入 74,205.74 万元，比上年增长 4%，主要是城市基础设施建设增加所致。公司主营业务收入包括城市基础设施建设收入、供水业务收

入、租赁业务等，公司本年度实现主营业务收入 70,548.05 万元，占营业收入的 95.07%；本年度供水业务收入为 1,137.26 万元，比上年度下降 47.23%，主要是安宁工业园区内企业工业用水减少所致；本年度租赁业务收入为 1,674.04 万元，比上年增长 83.18%，主要是安宁工业园区标准厂房租赁收入增加与对国有资产市场化运营提价所致。公司其他业务本年度实现收入 3,657.69 万元，占营业收入的 4.93%，比上年增长 253.38%，主要原因为子公司安宁泰安保安有限公司保安服务费增加所致。

2、主营业务成本分析

单位：万元

业务种类	2015 年度	2014 年度	同比增减 (%)
市政基础设施建设业务	56,152.54	56,133.03	0.03%
供水业务	1,053.15	1,822.81	-42.22%
租赁业务	764.79	59.55	1184.35%
主营业务合计	57,970.49	58,015.39	-0.08%
其他业务	650.71	787.86	-17.41%
合计	58,621.20	58,803.24	-0.31%

年度供水业务成本 1,053.15 万元，比上年减少超过 30%，主要是因为安宁工业园区内企业的工业用水减少所致。

3、费用分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比增减 (%)
销售费用	350.06	777.50	-54.98
管理费用	8,094.00	6,074.01	33.26
财务费用	-101.59	967.17	-110.50
合计	8,342.48	7,818.68	6.70

本期销售费用 350.06 万，同比减少 54.98%，主要是下属子公司开发项目已进入尾盘阶段，当期销售费用减少；本期管理费用为 8,094.00 万元，同比增加 33.26%，主要是安宁泰安有限公司管理费用增加所致；本期财务费用为-101.59 万元，同比减少 110.50%，主要是本期存量资金增加且注重资金管理，导致本期利息收入增加，财务费用减少。

4、现金流分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比增长 (%)
经营活动现金流入小计	234,936.31	244,553.49	-3.93
经营活动现金流出小计	409,521.02	367,686.98	11.38
经营活动产生的现金流量净额	-174,584.72	-123,133.48	41.78
投资活动现金流入小计	2,086.87	21.26	9,714.80
投资活动现金流出小计	257,867.86	88,649.85	190.88
投资活动产生的现金流量净额	-255,780.99	-88,628.59	188.6
筹资活动现金流入小计	570,492.00	357,743.00	59.47
筹资活动现金流出小计	185,399.14	74,691.77	148.22
筹资活动产生的现金流量净额	385,092.86	283,051.23	36.05
现金及现金等价物净增加额	63,301.16	108,574.01	-41.70

本年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-174,584.72 万元，投资活动产生的现金流量净额为-255,780.99 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 385,092.86 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额同比变化超过 30%，主要是支付其他与经营活动有关的往来款增加所致；投资活动产生的现金流量净额同比变化超过 30%，主要是因为对外投资、在建工程投资增加所致；筹资活动产生的现金流量净额同比变化超过 30%，主要是因为本期借款增加所致。

三、发行人 2015 年度财务情况

1、主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2015 年末/度	2014 年末/度	同比增减 (%)
总资产	1,948,130.03	1,459,214.59	33.51
归属于母公司股东的净资产	848,869.09	800,548.58	6.04
营业收入	74,205.74	71,354.02	4.00
归属于母公司股东的净利润	23,916.00	24,900.23	-3.95
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	33,725.23	28,886.16	16.75
经营活动产生的现金流量净额	-174,584.72	-123,133.48	41.78
投资活动产生的现金流量净额	-255,780.99	-88,628.59	188.60
筹资活动产生的现金流量净额	385,092.86	283,051.23	36.05
期末现金及现金等价物余额	63,301.16	108,574.01	-41.70

2、主要财务指标

主要财务指标	2015年	2014年	同比增减(%)
流动比率	7.65	6.32	7.65
速动比率	3.3	2.67	3.3
资产负债率	51.27%	45.11%	13.66
EBITDA 全部债务比	0.03	0.04	-25.00
利息保障倍数	0.70	1.52	-54.14
现金利息保障倍数	-3.32	-5.40	-38.55
EBITDA 利息保障倍数	0.86	2.65	-67.41
贷款偿还率	100.00	100.00	-
利息偿付率	100.00	100.00	-

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

③现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出

④EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

⑤贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑥利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

公司经“国家发展和改革委员会发改财金〔2014〕710号”文件核准，于2014年5月12日发行了规模12亿元的“2014年安宁发展投资集团有限公司公司债券”。根据本期公司债券募集说明书约定，公司拟将募集资金中12亿元将用于安宁市12个募投项目建设，具体如下表：

募集资金投资项目一览表

单位：万元

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟使用债券资 金(万元)	募投资金占项 目总投资比例
1	石化组团中石油东环线工程项目	28,654.00	10,000.00	34.90%
2	石化组团中石油西环线工程项目	16,591.87	8,000.00	48.22%
3	石化组团中石油南环线工程项目	25,464.55	8,000.00	31.42%
4	石化组团中石油北环线工程项目	22,173.00	8,000.00	36.08%
5	九龙河防洪治理工程项目	23,109.19	8,000.00	34.62%
6	安宁工业园区中小企业科技孵化基地科技产业区项目	11,500.00	5,000.00	43.48%
7	安宁工业园区中小企业科技孵化基地机械制造标准厂房建设项目	16,523.00	5,000.00	30.26%
8	安宁工业园区运输快速通道(安宁至禄脰)一级公路	71,826.77	30,000.00	41.77%
9	安楚高速公路龙山立交工程项目	25,000.00	8,000.00	32.00%
10	安宁市西一绕市政道路工程	28,620.81	10,000.00	34.94%
11	龙川路工程项目	21,077.58	10,000.00	47.44%
12	安宁市2012年新建公共租赁住房项目	21,335.15	10,000.00	46.87%
合计		311,875.92	120,000.00	38.48%

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本报告签署日,公司严格按照募集说明书中约定的用途和使用计划使用募集资金,本期公司债券募集资金已全部使用完毕。

第四章 本期债券担保人基本情况

一、担保情况

本期债券由重庆市三峡担保集团有限公司和重庆进出口信用担保有限公司提供无条件不可撤销的按份共同保证担保,其中重庆市三峡担保集团有限公司承保比例为 2/3,重庆进出口信用担保有限公司承保比例为 1/3,担保人按照其承保比例承担连带保证责任。

二、担保人基本情况与财务状况

(一) 重庆进出口信用担保有限公司

(1) 担保人基本情况

担保人名称：重庆进出口信用担保有限公司

法定代表人：向涛

设立日期：2009 年 1 月 15 日

注册资本：26.4 亿元

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；兼营诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资等。

(2) 担保人主要财务指标

担保人 2015 年的财务报表经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告(2106CQA10093 号)。担保人报告期末的财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
总资产	484,697.96
净资产	319,191.30
资产负债率	34.15%
净资产收益率	9.04%
流动比率	1.67
速动比率	1.67

(3) 担保人资信情况

报告期内，担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。根据鹏元资信评估有限公司评级于 2015 年 12 月 24 日出具的《重庆进出口信用担保有限公司 2015 年主体长期信用跟踪评级报告》，维持重庆进出口信用担保有限公司长期主体信用评级 AA+，评级展望为稳定。

（二）重庆市三峡担保集团股份有限公司

（1）担保人基本情况

担保人名称：重庆市三峡担保集团股份有限公司

法定代表人：李卫东

设立日期：2006 年 4 月 30 日

注册资本：36.00 亿元

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（按许可证核定期限从事经营），诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营）

主要从事业务：担保业务

（2）担保人主要财务指标

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2015 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第【1600917】号）。担保人报告期末的财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
总资产	1,011,512.83
净资产	609,797.49
资产负债率	39.71%
净资产收益率	9.88%
流动比率	2.10
速动比率	1.96

（3）担保人资信情况

报告期内，担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。根据鹏元资信评估有限公司评级于 2015 年 6 月 16 日出具的《重庆市三峡担保集团

有限公司 2015 年主体长期信用跟踪评级报告》,维持重庆进出口信用担保有限公司长期主体信用评级 AA+, 评级展望为稳定。

第五章 债券持有人会议召开情况

2015 年度内未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券 2015 年至 2021 年每年的 5 月 12 日为上一个计息年度的付息日。

本期债券已于 2015 年 5 月 12 日完成第一次付息事宜，于 2016 年 5 月 12 日完成第二次付息事宜。截止本报告出具之日，发行人不存在兑付兑息违约情况。

第七章 本期债券跟踪评级情况

根据 2015 年 7 月，鹏元资信评估有限公司出具跟踪评级报告，对安宁发展投资集团有限公司“14 安发债/14 安发投”的信用状况进行了跟踪评级。确定发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，14 安发债/14 安发投的信用等级维持 AA+。

第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理与本期公司债券相关事务专人在报告期内未发生变动。

第九章 其他事项

截至报告期内，发行人不存在应披露的企业合并、债务重组等其他重要事项。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2014 年安宁发展投资集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2015 年）》签章页）

