

2015 年营口沿海开发建设有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长城证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2015 年营口沿海开发建设有限公司公司债券（以下简称“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，主承销商与营口沿海开发建设有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对于出具本报告有关的事项进行了必要的调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

因主承销商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，不表明主承销商对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

主承销商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。

一、发行人的基本情况

企业名称：营口沿海开发建设有限公司

住所：辽宁(营口)沿海产业基地管委会新联大街东 1 号

法定代表人：丁占武

注册资本：500500 万元人民币

企业性质：有限责任公司（国有独资）

经营范围：辽宁（营口）临海产业基地土地整理、基础设施建设、融资、招商开发。普通货物运输（仅限营口沿海开发建设有限公司运输分公司经营）、为本公司土地整理、基础设施建设开发项目提供后勤保障服务（仅限营口沿海开发建设有限公司工程服务分公司经营）、规划设计、土建工程设计、市政工程设计、测量、监理、招标代理。矿产开采(仅限营口沿海开发建设有限公司大宝沟山采石场)基础设施施工设备出租，市政工程，园林绿化，通讯管廊出租、销售；房

地产开发、销售；建筑材料销售；科技研发；土地转让。（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：辽宁（营口）沿海产业基地资产经营有限公司为公司唯一的出资人，持有公司 100% 股权。实际控制人为辽宁（营口）沿海产业基地国有资产监管局。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

营口沿海开发建设有限公司已按照 2015 年营口沿海开发建设有限公司公司债券（以下简称“15 营口沿海债”、“本期债券”）募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。15 营口沿海债于 2015 年 2 月 6 日在银行间市场交易，证券代码“1580014”，于 2015 年 3 月 5 日在上海证券交易所挂牌交易，证券代码“127098”。

（二）付息情况

本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2016 年至 2022 年每年的 1 月 26 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）。存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，第 3 至第 7 年每年的到期利息随本金一起支付。本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券票面年利率为 6.45%。

发行人已于 2016 年 1 月 26 日通过中央国债登记结算有限公司向全体债券持有人支付了本期债券的当期利息，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

15 营口沿海债募集资金 15 亿元，2015 年 12 月 11 日，发行人发布《营口沿海开发建设有限公司关于变更“15 营口沿海债”募集资金用途的公告》，并按照“发改办财金[2015]3127 号”、“发改办财金[2015]1327 号”等文件的要求履行了相应的变更手续。变更后本期债券募集资金用途如下：

募集资金用途	辽宁沿海经济带营口沿海产业基地产业园区建设工程项目	辽宁（营口）沿海产业基地二期东区排水工程项目	辽宁（营口）沿海产业基地二期东区给水管网工程项目	补充营运资金	合计
募集资金额度	7.12	2.54	0.50	4.84	15.00

截至 2016 年 3 月 31 日，本期债券募集资金使用情况如下：

募集资金用途	辽宁沿海经济带营 口沿海产业基地产 业区建设工程项目	辽宁（营口）沿 海产业基地二期 东区排水工程 项目	辽宁（营口）沿 海产业基地二期 东区给水管网工 程项目	补充营 运资金	合计
募集资金额度	7.12	2.54	0.50	4.84	15.00
已使用额度	6.33	2.52	0.44	3.66	12.95
未使用额度	0.79	0.02	0.06	1.18	2.05

发行人已按照规定使用募集资金，不存在违规使用募集资金或挪作他用的情形。

（四）发行人信息披露情况

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）披露。已披露的相关文件及时间如下：

- 1、2015 年营口沿海开发建设有限公司公司债券交易流通信息（2015 年 2 月 5 日）
- 2、营口沿海开发建设有限公司关于变更“15 营口沿海债”募集资金用途的公告（2015 年 12 月 11 日）
- 3、关于债券持有人对《营口沿海开发建设有限公司关于变更“15 营口沿海债”募集资金用途的公告》无异议的公告（2016 年 1 月 15 日）
- 4、2015 年营口沿海开发建设有限公司公司债券募集资金变更使用用途之法律意见书（2016 年 1 月 15 日）
- 5、营口沿海开发建设有限公司主体与相关债项 2015 年度跟踪评级报告（2015 年 6 月 29 日）
- 6、营口沿海开发建设有限公司 2014 年年度报告（2015 年 4 月 30 日）
- 7、营口沿海开发建设有限公司 2015 年中期报告（2015 年 8 月 27 日）
- 8、营口沿海开发建设有限公司 2015 年年度报告（2016 年 4 月 28 日）
- 9、营口沿海开发建设有限公司 2015 年审计报告（2016 年 4 月 30 日）
- 10、2015 年营口沿海开发建设有限公司公司债券 2016 年度付息公告（2016 年 1 月 18 日）

三、发行人偿债能力

华普天健会计师事务所对发行人 2015 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。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

发行人主要偿债能力指标

单位：元 币种：人民币

	2015 年	2014 年	本年比上年增减 金额	本年比上年 增减比 率
总资产	26,667,286,746.15	25,708,089,440.67	959,197,305.48	3.73%
归属于母公司股东的净资产	14,989,351,734.20	14,744,832,054.89	244,519,679.31	1.66%
流动比率	7.40	8.92		-17.12%
速冻比率	1.04	1.29		-19.45%
资产负债率	43.79%	42.65%		2.69%

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人合并报表资产总计为 26,667,286,746.15 元，较 2014 年末增长 3.73%；归属于母公司所有者权益合计为 14,989,351,734.20 元，较 2014 年末增长 1.66%。合并报表中资产与归属于母公司所有者权益均实现了增长，发行人实力进一步增强。

1、短期偿债能力分析

2015 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 7.40 和 1.04，比 2014 年末略有下降。发行人流动和速动比率保持在较好的水平，资产流动性较强，能够满足短期偿债需求，但仍需关注发行人应收款项的回收情况、对外担保情况等因素。

2、长期偿债能力分析

2015 年末，发行人资产负债率为 43.79%，较 2014 年末的 42.65%略有上升，资产负债率处于合理水平。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力和现金流量指标

单位：元 币种：人民币

	2015 年	2014 年	本年比上年增减 金额	本年比上年 增减比 率
营业收入	675,584,322.18	637,420,717.51	38,163,604.67	5.99%
归属于母公司股东的净利润	244,519,679.31	259,803,721.19	-15,284,041.88	-5.88%

息税折旧摊销前净利润 (EBITDA)	305,665,991.74	271,423,057.27		12.62%
经营活动产生的现金流量 净额	444,259,380.88	-762,490,061.70	1,206,749,442.58	158.26%
投资活动产生的现金流 量净额	-186,098,455.42	-81,885,642.24	-104,212,813.18	-127.27%
筹资活动产生的现金流 量净额	-41,813,614.30	1,310,084,302.14	-1,351,897,916.44	-103.19
期末现金及现金等价物 余额	835,477,877.09	619,130,565.93	216,347,311.16	34.94%

2015 年度，发行人实现营业收入 675,584,322.18 元，较上年度上升 5.99%；归属于母公司的净利润为 244,519,679.31 元，比上年度略微下降，幅度为 5.88%，总体来看保持了较好的盈利水平。

2015 年度发行人经营活动产生的现金流量净额相比 2014 年度大幅提升，为 444,259,380.88 元，主要是由于发行人销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。投资活动产生的现金流量净额为负且较 2014 年总量有所提升，主要原因是由于发行人构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加。筹资活动产生的现金流量净额为-41,813,614.30 元，相较 2014 年减少 103.19%，主要是取得借款收到的现金减少所致。

（三）发行人对外担保情况

截至 2015 年末，发行人对外担保变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

	2015 年	2014 年	本年比上年增减
对外担保	110,975	161,475.62	-50,500.62

单位：万元 币种：人民币

序号	被担保人名称	被担保债务 到期日期	担保 类型	担保金额（万元）
1	辽宁（营口）沿海产业基地资产经营有限公司	2008.12.28	抵押	8900
2	营口港务集团有限公司	2016.12.28	抵押	22,000.00
3	营口沿海供热有限公司	2017.4.28	抵押	6,000.00
4	营口河海新城房地产有限公司	2020.11.5	抵押	13,000.00
5	营口仙人岛城市开发建设投资有限公司	2017.6.28	抵押	6,900.00
6	营口仙人岛城市开发建设投资有	2018.4.26	抵押	4,900.00

	限公司			
7	营口大湖工业投资有限公司	2020.11.5	抵押	13,575.00
8	营口沿海产业物流基地有限公司	2020.8.11	抵押	2,700.00
9	营口沿海供热有限公司	2020.10.18	抵押	13,000.00
10	辽宁华塑实业集团有限公司	2015.1.2	抵押	20,000.00
合计				110,975.00

(四) 发行人已发行尚未兑付公司债券发行人及其纳入合并报表的控股子公司已发行尚未兑付的公司债券:

单位: 亿元 币种: 人民币

证券名称	发行期限	债券评级	主体评级	票面利率 (%)	发行日	到期日	债券余额	证券类别	上市地点
1、尚在存续期内的债券									
14 营口沿海 PPN001	2+1		AA	6.9	2014/9/29	2017/9/29	5	定向工具	银行间
14 营口沿海 PPN002	2+1		AA	6.5	2014/11/4	2017/11/4	5	定向工具	银行间
14 营口沿海 MTN001	5	AA	AA	5.45	2014/11/06	2019/11/06	10	中期票据	银行间
15 营口沿海 MTN001	5	AA	AA	5.6	2015/5/18	2020/5/18	5	中期票据	银行间

发行人通过建立和完善财务规划, 加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划, 有计划地安排长、短期债务偿付时间序列, 以避免集中偿债。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2015年营口沿海开发建设有限公司公司债券2015年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

