

2013年丹阳投资集团有限公司公司债券
2015年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

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，对于出具本报告有关的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。

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：陈震彦

注册资本：20,000万元

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。

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）2016年6月29日出具的《丹阳投资集团有限公司2016年度跟踪评级报告》（信评委函字[2016]跟踪0407号），发行人主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，“13丹投债01”的信用等级为AA+；根据中诚信国际2015年9月14日出具的《2013年丹阳投资集团有限公司公司债券品种二2015年度跟踪评级报告》（信评委函字[2015]跟踪0894号），发行人主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，“13丹投债02”的信用等级为AA+。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，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。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”，证券代码为1380335；2013年11月27日在上海证券交易所上市流通，简称“13丹投01”，证券代码为124402；本期债券品种二已于2013年10月30日在银行间市场上市流通，简称“13丹投债02”，证券代码为1380336；2013年11月27日在上海证券交易所上市流通，简称“13丹投02”，证券代码为124403。

（二）付息情况

本期债券的付息日为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，则顺延至其后第一个工作日）。

2014年10月23日发行人已按票面利率为6.90%的“13丹投债01”支付利息5,520万元；发行人已按票面利率为6.81%的“13丹投债02”支付利息5,448

万元；2015年10月23日发行人已按票面利率为6.90%的“13丹投债01”支付利息5,520万元；发行人已按票面利率为6.81%的“13丹投债02”支付利息5,448万元。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券实际募集资金总额为160,000.00万元。截至2013年11月30日，30,000.00万元用于丹阳市姜家园片区棚户区危旧房改造工程项目，60,000.00万元用于丹阳市城河路西侧片区棚户区危旧房改造工程项目，70,000.00万元用于丹阳市城西片区泄洪通道整治工程项目。以上资金完全通过募集资金专项账户运作。

（四）发行人信息披露情况

2015年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。2015年至今已披露情况如下：

1. 丹阳投资集团有限公司2014年年度报告（2015年4月9日）
2. 丹阳投资集团有限公司2015年一季度财务报表（2015年4月30日）；
3. 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报告（2015年6月17日）
4. 中诚信国际关于延迟披露丹阳投资集团有限公司“13丹投债01”和“13丹投债02”2015年跟踪评级报告的公告（2015年7月2日）；
5. 丹阳投资集团有限公司2015年上半年财务报表（2015年8月27日）；
6. 13丹投债01：丹阳投资集团有限公司主体与2013年企业债券2015年度跟踪评级报告（2015年8月28日）；
7. 13丹投债02：丹阳投资集团有限公司主体与2013年企业债券2015年度跟踪评级报告（2015年9月14日）；
8. 2013年丹阳投资集团有限公司公司债券2015年付息公告（2015年10月15日）。

9. 丹阳投资集团有限公司 2015 年三季度财务报告（2015 年 11 月 2 日）
10. 丹阳投资集团有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告（2016 年 4 月 15 日）
11. 丹阳投资集团有限公司 2015 年年度报告（2016 年 4 月 28 日）
12. 丹阳投资集团有限公司 2015 年年度报告摘要（2016 年 4 月 28 日）
13. 13 丹投债 01：丹阳投资集团有限公司 2016 年度跟踪评级报告（2016 年 6 月 29 日）
14. 13 丹投债 02：中诚信国际关于延迟披露丹阳投资集团有限公司“13 丹投债 02/13 丹投 02”2016 年度跟踪评级报告的公告（2016 年 6 月 29 日）

三、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2013-2015 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《丹阳投资集团有限公司审计报告》（中兴华审字[2016]JS-0610 号）以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2013-2015 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2015 年末	2014 年末
流动资产合计（万元）	4,511,393.77	4,125,099.10
流动负债合计（万元）	1,811,893.82	1,352,014.13
流动比率	2.49	3.05
速动比率	0.62	0.61
资产负债率	45.59%	40.58%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债
 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
 3、资产负债率=负债总额/资产总额

从短期偿债指标来看，2014 和 2015 年的流动比率分别为 3.05 和 2.49，速动比率分别为 0.61 和 0.62。速动比率变化不大，流动比率有所下降，主要是短期借款、应付票据及预收账款等流动负债增加所致。2015 年末，短期借款增加的

原因为主要原因为公司银行借款增加，主要构成为丹化集团、广电公司、农发公司、水务集团等下属子公司名下的短期借款。应付票据增加的原因为部分银行新开或续开的银行承兑汇票大幅增加所致，具体是农发、广电等子公司新增部分低风险银票。预收账款增加的主要原因为 2015 年收到财政预结得土地收益金 16,1931.74 万元。从长期负债指标来看，发行人 2015 年末的资产负债率为 45.59%，较 2014 年有所上升，原因为公司流动负债和非流动负债均有所增长，主要体现为短期借款较上年增长 31.12%，应付票据较上年增长 112.87%，预收账款较上年增加 43.91%，应付债券较上年增加 20.41%。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2015 年	2014 年
营业收入	376,109.74	297,517.56
营业成本	289,921.46	215,312.24
利润总额	64,655.54	71,764.61
净利润	68,581.34	65,521.91
归属于母公司所有者的净利润	68,581.34	65,521.91
经营活动产生的现金流量净额	225,237.91	258,880.47
投资活动产生的现金流量净额	-366,383.78	-2,135,567.72
筹资活动产生的现金流量净额	117,082.20	1,866,871.85
现金及现金等价物净增加额	-24,063.67	-9,815.39

发行人营业收入主要分为工程代建、化工、土地开发与整理以及房屋出租板块，占比分别为 31.70%、31.65%、17.83%和 10.59%。2015 年度，营业收入同比上期增长 78,592.18 万元，增幅为 26.42%。营业成本为 289,921.46 万元，同比增长 74,609.22 万元，增幅为 34.65%，原因为工程代建、化工及房屋出租业务的成本较上年增加。

2015 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 225,237.91 万元，较上年减少 13.00%。发行人投资活动产生的现金流量净额为-366,383.78 万元，比 2014 年增加了 1,769,183.94 万元，同比增长 82.84%，主要原因为 2014 年约 183 亿土

地入账，使得 2014 年投资活动现金流出较大。公司筹资活动产生的现金流量净额为 117,082.20 万元，比 2014 年减少 93.73%，主要原因为 2014 年政府为支持公司发展，以现金形式注入约 183 亿，用于购买土地。

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：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2009 年丹阳市城建交通投资有限公司公司债券	2009.6.3	7	6.00	6.30%	2016.6.3
	2012 年丹阳投资集团有限公司市政项目建设债券	2012.3.6	7	15.00	8.10%	2019.3.6
	2013 年丹阳投资集团有限公司公司债券（品种一）	2013.10.23	7	8.00	6.90%	2020.10.23
	2013 年丹阳投资集团有限公司公司债券（品种二）	2013.10.23	6	8.00	6.81%	2019.10.23
	2016 年丹阳投资集团有限公司公司债券	2016.1.25	7	16.00	3.99%	2023.1.25
中期票据	丹阳投资集团有限公司 2015 年度第一期中期票据	2015.4.24	5	9.00	6.37%	2020.4.24
	丹阳投资集团有限公司 2014 年度第一期中期票据	2014.10.22	5	9.00	5.94%	2019.10.22
非公开债务融资工具	丹阳投资集团有限公司 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	2014.9.30	3	10.00	7.30%	2017.9.30
	丹阳投资集团有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	2015.7.31	3	10.00	6.55%	2018.7.31
短期融资券	丹阳投资集团有限公司 2016 年度第一期短期融资券	2016.1.15	1	5.00	3.08%	2017.1.15

五、担保人相关情况

（一）重庆三峡担保集团股份有限公司

重庆三峡担保集团股份有限公司（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

企业名称：重庆三峡担保集团股份有限公司

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：360,000 万元

公司类型：股份有限公司

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（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）。

经国家发改委批准，重庆三峡担保集团股份有限公司于 2006 年 9 月正式挂牌成立，目前实收货币注册资本金人民币 36 亿元，是全国注册资本规模最大的政策性担保机构之一。

截至 2015 年末，公司资产总额为 1,011,512.83 万元，负债总额为 401,715.34 万元，所有者权益为 609,797.49 万元。2015 年度，公司实现营业收入 164,751.65 万元，归属于母公司的净利润 54,465.57 万元。

2、担保人资信情况

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。

3、担保人的财务情况

以下所引用的三峡担保财务数据，非经特别说明，均引自三峡担保 2015 年度审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照三峡担保 2015 年度完整的审计报告。

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
资产总计	1,011,512.83	778,721.16
负债总计	401,715.34	276,130.36
归属母公司所有者权益	543,248.02	452,710.61
营业收入	164,751.65	148,405.63
净利润	60,225.20	73,915.15
归属于母公司所有者净利润	54,465.57	67,689.62
经营活动产生的现金流量净额	77,795.69	34,671.32
投资活动产生的现金流量净额	-232,803.56	-5,196.76
筹资活动产生的现金流量净额	41,095.15	-26,551.21
现金及现金等价物的净增加额	-113,912.72	2,923.35

4、担保人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具之日，三峡担保无已发行未兑付的债券。

(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、基本情况

企业名称：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：524,908 万元

公司类型：有限责任公司

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。（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）。

江苏省信用再担保有限公司于2009年12月成立,目前公司注册资本524,908万元。是省委、省政府为促进中小微企业健康发展而组建的大型国有控股企业。

截至2015年末,公司资产总额为865,362.60万元,负债总额为296,410.90万元,所有者权益为568,951.69万元。2015年度,公司实现营业收入91,386.84万元,归属于母公司的净利润23,462.98万元。

2、担保人资信情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称“中诚信国际”)2015年9月14日出具的《2013年丹阳投资集团有限公司公司债券品种二2015年度跟踪评级报告》,中诚信国际评定江苏再担保财务实力信用等级为AA+级,评级展望为稳定。

3、担保人的财务情况

以下所引用的江苏再担保财务数据,非经特别说明,均引自江苏再担保2015年度审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照三峡担保2015年度完整的审计报告。

单位:万元

项目	2015年度	2014年度
资产总计	865,362.60	738,401.92
负债总计	296,410.90	269,842.53
归属母公司所有者权益	524,304.84	424,833.73
营业收入	91,386.84	74,835.77
净利润	26,121.68	28,902.17
归属于母公司所有者净利润	23,462.98	25,624.49
经营活动产生的现金流量净额	43,267.69	12,865.10
投资活动产生的现金流量净额	-29,730.26	3,512.97
筹资活动产生的现金流量净额	103,713.84	-13,665.67
现金及现金等价物的净增加额	117,251.72	2,712.30

4、担保人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具之日，江苏再担保无已发行未兑付的债券。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2013 年丹阳投资集团有限公司公司债券 2015 年度发行人履
约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

