

# 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

## 一、本期债券基本要素

1、债券名称：2014 年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券（简称“14 登封债”）。

2、发行总额：人民币 6 亿元。

3、债券期限：本期债券期限为 6 年期，同时设置提前偿还条款。从本期债券第 3 个计息年度开始偿还本金，每个计息年度末偿还本金的 25%。

4、债券利率：本期债券为固定利率，票面年利率为 7.79%，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、债券形式：实名制记账式债券。（1）投资者通过承销团成员设置的发行网点认购的本期债券，在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户托管记载。（2）投资者通过上海证券交易所认购的本期债券，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司托管记载。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

登封市城市开发建设投资有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）募集说明书的约定，在发行结束后 1 个月内向有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2014 年 8 月 14 日在银行间市场上市交易，简称“14 登封债”，证券代码为 1480398；于 2014 年 9 月 3 日在上海证券交易所上市交易，简称“14 登封债”，证券代码为

124905。

## （二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 6 亿元人民币，全部将用于登封新区综合开发项目。目前，本期债券募集资金已使用 35,432 万元。

## （三）付息情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2020 年每年的 8 月 4 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）。

发行人已于 2015 年 8 月 4 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。

## （四）信息披露情况

发行人以下信息均在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2014 年 7 月 25 日在中国债券信息网披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司债券发行文件。

2、发行人于 2014 年 7 月 30 日在中国债券信息网披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司债券申购文件。

3、发行人于 2014 年 8 月 4 日在中国债券信息网披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司债券簿记建档发行结果。

4、发行人于 2015 年 6 月 30 日在中国债券信息网披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司 2014 年年度审计报告、2014 年度履约情况及偿债能力分析报告。

5、发行人于 2015 年 7 月 28 日在中国债券信息网披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司债券 2015 年付息公告。

6、发行人于 2015 年 12 月 21 日在中国债券信息网披露了关于登封市城市开发建设投资有限公司 2015 年跟踪评级报告。

发行人以下信息均在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2014 年 8 月 29 日在上海证券交易所网站披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券 2014 年度中期报告。

2、发行人于 2014 年 9 月 2 日在上海证券交易所网站披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券上市公告书。

3、发行人于 2015 年 4 月 15 日在上海证券交易所网站披露了关于登封市城市开发建设投资有限公司关于延期披露 2014 年年度报告的公告。

4、发行人于 2015 年 6 月 2 日在上海证券交易所网站披露了关于延迟披露“2014 年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券”2015 年定期跟踪评级报告的公告。

5、发行人于 2015 年 6 月 30 日在上海证券交易所网站披露了关于登封市城市开发建设投资有限公司 2014 年年度报告。

6、发行人于 2015 年 7 月 27 日在上海证券交易所网站披露了关于 2014 年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券 2015 年付息公告。

7、发行人于 2015 年 8 月 18 日在上海证券交易所网站披露了关于登封市城市开发建设投资有限公司关于延期披露 2015 年度中期报告的公告。

8、发行人于 2015 年 8 月 25 日在上海证券交易所网站披露了关于延迟披露“14 登封债”2015 年定期跟踪评级报告的公告。

9、发行人于 2015 年 9 月 29 日在上海证券交易所网站披露了关于登封市城市开发建设投资有限公司 2015 年中期报告的公告。

10、发行人于 2015 年 12 月 21 日在上海证券交易所网站披露了关于登封市城市开发建设投资有限公司 2015 年跟踪评级报告的公告。

11、发行人于 2016 年 4 月 15 日在上海证券交易所网站披露了关于登封市城市开发建设投资有限公司延期披露 2015 年年度报告的公告。

### 三、发行人偿债能力

发行人 2015 年的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（亚会 B 审字（2016）281 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 2015 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）偿债能力财务指标分析

项 目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额（元）	3,498,715,042.40	3,289,959,904.72
其中：流动资产	2,836,389,818.25	2,390,033,576.23
非流动资产	662,325,224.15	899,926,328.49
负债总额（元）	1,571,134,547.80	1,440,774,534.89
其中：流动负债	737,467,723.59	846,366,201.56
非流动负债	833,666,824.21	594,408,333.33
所有者权益（元）	1,927,580,494.60	1,849,185,369.83
其中：归属于母公司的所有者权益	1,913,265,993.36	1,835,196,728.71
流动比率 <sup>1</sup>	3.85	2.82

速动比率 <sup>2</sup>	2.34	3.54
资产负债率 <sup>3</sup>	44.91%	37.58%

备注：

- 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=总负债/总资产

2015年发行人总资产为3,498,715,042.40元，较2014年增长208,755,137.68元，增长率为6.35%；2015年发行人净资产为1,927,580,494.60元，较2014年增长78,395,124.77元，增长率为4.24%。

2015年发行人流动比率和速动比率分别为3.85和2.34，说明发行人短期偿债能力较强，但流动资产中存货比例较高，存在存货减值风险。2015年底发行人资产负债率为44.91%，负债水平维持较好，长期偿债能力控制在合理水平。

因此，2015年公司总资产和净资产的稳步增长，增强了发行人的综合实力，发行人的偿债能力整体表现稳步提升。

## (二) 盈利能力及现金流情况

单位：元

项 目	2015年度	2014年度
营业收入	561,253,588.59	466,939,698.21
净利润	101,388,643.93	121,952,058.33
其中：归属于母公司所有者的净利润	98,069,264.65	122,736,228.39
经营活动产生的现金流量净额	-67,834,277.25	-152,126,641.84
投资活动产生的现金流量净额	5,726,467.49	-299,405,675.73
筹资活动产生的现金流量净额	164,736,660.15	652,919,476.22

现金及现金等价物净增加额	102,628,850.39	201,387,158.65
--------------	----------------	----------------

目前发行人主营业务收入主要由工程代建及施工收入、酒店经营收入、旅游产品销售收入、房地产销售收入、水泥制品销售收入、其他等构成。2015年发行人实现营业收入561,253,588.59元，较2014年增长94,313,890.38元，增长率为20.20%。2015年发行人实现净利润101,388,643.93元，较2014年减少20,563,414.40元。发行人的净利润在2015年降低，主要系政府补助收入减少，但公司净利润仍能够覆盖负债利息。

2014-2015年发行人经营活动现金流量净额分别为-152,126,641.84元和-67,834,277.25元。

总体来说，发行人盈利能力较好，现金流量充足，偿债能力较强。

#### 四、发行人最新债券发行情况

除下列债券外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

1、发行人于2014年8月4日发行金额为6亿元、期限为6年期的2014年登封市城市开发建设投资有限公司公司债券(14登封债)；

#### 五、或有事项

截至2015年12月31日，公司没有对外担保。

以上情况，特此报告。

（此页无正文，为《2014 年登封市城市开发建设投资有限公司  
公司债券发行人履约情况及 2015 年度偿债能力分析报告》签字盖章  
页）

华龙证券股份有限公司

2016 年 6 月 29 日

