

2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

德邦证券股份有限公司作为 2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券（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》（发改财金[2011]1765 号）等文件的有关规定，对大连融达投资有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2015 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

（一）发行人：大连融达投资有限责任公司

（二）债券名称：2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券

（三）债券简称：14 大连融达债（银行间）、14 连融达（上交所）

（四）债券代码：1480580（银行间）、127058（上交所）

（五）上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

（六）发行总额：人民币 45 亿元

（七）债券期限及利率：7 年期固定利率债券，本期债券设置提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。债券票面利率为 5.69%。

（八）本息支付方式：每年付息一次，同时设置提前偿还条款，

在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

(九) 债券上市时间：2015 年 1 月 13 日 (上交所)

2014 年 12 月 22 日 (银行间)

(十) 担保方式：本期债券无担保

(十一) 发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。

(十二) 跟踪评级结果：根据上海新世纪资信评估投资有限公司于 2015 年 11 月 19 日出具的《2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告》(新世纪跟踪[2015]100833)，公司在本次跟踪评级中主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA+。

2016 年评级报告将于近期在中国债券网 (www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 上公告，敬请投资者关注。

(十三) 承销团成员：本期债券主承销商为德邦证券有限责任公司，副主承销商为国泰君安证券股份有限公司、华英证券有限责任公司，分销商为南京证券股份有限公司、东方花旗证券有限公司、太平洋证券股份有限公司。

(十四) 公司信息披露事务人：张瑞强

联系地址：大连市中山路 88 号天安国际大厦 49 楼

电话：0411-39917666

(十五) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网

二、发行人的履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券(简称“本期债券”或“14 大连融达债”)募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

本期债券已于 2014 年 12 月 22 日、2015 年 1 月 13 日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通，简称分别为“14 大连融达债 (银行间)”、“14 连融达 (上交所)”，债券代码分别为 1480580 (银行间)、127058 (上交所)。

(二) 本期债券利息兑付情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 12 月 5 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)。

发行人已经于 2015 年 12 月 5 日按时足额支付了第 1 年的利息，发行人不存在应付未付利息情况。

(三) 本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据《2014年大连融达投资有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金人民币45亿元，全部用于大连地铁1号线一期工程、大连地铁2号线一期工程。截至2015年12月31日，本期债券的募集资金已按照募集说明书约定的用途使用。

2、账户及资金监管情况

中国建设银行股份有限公司大连分行已对募集资金使用专户进行监管。

3、本期债券的担保情况

本期债券无担保。

(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) 和上海证券交易所披露。

已在中国债券信息网披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2014年12月19日在中国债券信息网上披露《2014年大连融达投资有限责任公司公司债券募集说明书》。

2、发行人于2014年12月19日在中国债券信息网上披露《大连融达投资有限责任公司2011-2013年审计报告》。

3、发行人于2015年6月30日在中国债券信息网上披露《大连融达投资有限责任公司2014年度审计报告》。

4、发行人于2015年11月20日在中国债券信息网上披露《2014年大连融达投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告》。

已在上海证券交易所披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2015 年 01 月 12 日在上海证券交易所披露《2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券上市公告书》。

2、发行人于 2015 年 11 月 20 日在上海证券交易所披露《大连融达投资有限责任公司公司债券跟踪评级报告》。

3、发行人于 2016 年 4 月 29 日在上海证券交易所披露《2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券 2015 年年度报告》。

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

公司名称：大连融达投资有限责任公司

住所：大连市中山区中山路 88 号天安国际大厦 49 楼

注册资本：1,094,486.56465 万元

法定代表人：纪铁民

经营范围：政府授权的国有资产经营、管理业务,项目投资和管理业务;法律法规禁止的,不得经营,应经审批的,未获审批前不得经营,法律法规未规定审批的,企业自主选择经营项目,开展经营活动。

(二) 发行人财务状况

1、发行人主要财务数据与财务指标

大华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2015 年 12 月 31 日的合并资产负债表, 2015 年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(大华审字(2016)006162 号)。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人主要财务数据

单位：万元

项目	2015 年末 / 度	2014 年末 / 度
资产总计	3,267,837.31	3,327,170.55
其中：流动资产	1,084,924.66	1,075,453.75
负债总计	1,644,176.22	1,772,981.32
其中：流动负债	140,884.05	157,719.72
所有者权益总计	1,623,661.09	1,554,189.23
归属于母公司所有者权益	1,591,438.90	1,544,294.26
营业收入	10,301.96	25,136.16
营业利润	-22,958.32	10,715.69
投资收益	5,882.31	12,296.04
补贴收入	25,615.00	4.50
利润总额	2,654.18	10,651.63
净利润	2,140.92	9,699.33
经营活动产生的现金流量净额	129,276.90	83,400.19
投资活动产生的现金流量净额	-47,888.80	-156,335.82
筹资活动产生的现金流量净额	-58,617.02	507,429.02
现金及现金等价物净增加额	22,771.08	434,493.39

主要财务指标

项目	2015 年末 / 度	2014 年末 / 度
资产负债率	50.31	53.29

项目	2015 年末 / 度	2014 年末 / 度
流动比率	7.70	6.82
速动比率	7.70	6.82
总资产周转率	0.00	0.01
应收账款周转率	0.13	0.29
净资产收益率	0.12	0.66

2、资产负债结构分析

截止 2015 年 12 月 31 日 ,发行人资产总计 3,267,837.31 万元 ,较 2014 年末减少 1.78% ,所有者权益 1,623,661.09 万元 ,较 2014 年末增加 4.47%。2015 年末发行人资产负债率 50.31% ,相对 2014 年末有所降低 ,总体处于正常水平 ,长期偿付风险较低。

3、盈利能力分析

报告期内 ,发行人营业总收入较 2014 年减少 59.02% ;其中 ,委托代建收入变化最大 ,2014 年营业收入构成中占比 67.05%的委托代建项目已完成 ,故 2015 年委托代建收入为零。管理费的收入减少幅度较大 ,比 2014 年减少了 22.29% ,主要原因在于发行人作为国有资产投资管理平台,2015 年管理资产规模下降 ,导致确认的管理费收入减少。发行人其他业务收入主要为租赁收入 ,规模相对较小 ,仅为 1.668.16 万元 ,较去年减少了 68.29%。

4、现金流量分析

2015 年度 ,发行人经营活动产生的现金流量净额为 129,276.90 万元 ,较 2014 年度有所增加 ;2015 年投资活动产生的现金流量净

额为-47,888.80 万元，仍为现金流出状态，但是较 2014 年度的流出净值有较大幅度的提升；2015 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-58,617.02 万元，主要原因系吸收投资收到的现金和借款取得现金减少，以及偿还债务、分配股利、利润和偿付利息所致。发行人 2015 年末现金及现金等价物余额为 573,861.13 万元，现金储备充足，具有较强的风险抵御能力。

5、偿债能力分析

2015 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 7.70、7.70，均较 2014 年末有所提高，显示发行人短期偿债能力较强。2015 年末的资产负债率为 50.31%，相对 2014 年末有所降低，总体仍处于行业较低水平，表明发行人的长期偿付风险较低。

四、发行人最新债券发行情况

除本期债券之外，发行人及其全资或控股子公司均无已发行尚未兑付的企业（公司）债券、短期融资券及中期票据等其他债务融资工具。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《关于 2014 年大连融达投资有限责任公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

德邦证券股份有限公司
2016 年 6 月 30 日

