

2010年镇江市交通投资建设发展公司企业债券 2015年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银证券”）作为2010年镇江市交通投资建设发展公司企业债券（以下简称“10 镇江交投债”或“本期债券”）的主承销商，按照“发改财金【2010】2433号”文的规定，对镇江交通产业集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”，公司曾用名“镇江市交通投资建设发展公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

镇江交通产业集团有限公司已经按照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场所上市或交易流通的申请。

2010年镇江市交通投资建设发展公司企业债券分别于2010年10月28日、2010年12月17日在银行间债券市场和上海证券交易所上市交易，证券代码“1080125.IB”、“122871.SH”。

（二）发行人募集资金用途

本期债券募集资金总额为10亿元，全部用于沪宁城际铁路镇江站市政配套工程项目。

截止目前，募集资金均全部用于指定用途，与募集说明书约定一致。

（三）发行人信息披露情况

1、发行人于2016年4月30日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《镇江交通产业集团有限公司2015年年度报告》。

2、发行人于 2015 年 10 月 9 日在中国债券信息网披露《2010 年镇江市交通投资建设发展公司企业债券 2015 年付息公告》。

3、发行人于 2016 年 5 月 31 日在中国债券信息网披露《镇江交通产业集团有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告》。

4、发行人于 2015 年 7 月 3 日在中国债券信息网披露《镇江市交通投资建设发展公司关于变更名称和承继债务的公告》。

（四）兑付兑息情况

本期债券每年付息一次，同时设置存续期内第 5 年末的发行人调整票面利率条款和赎回条款。发行人已于 2015 年 10 月 18 日支付本期债券自 2014 年 10 月 18 日至 2015 年 10 月 17 日的利息。

二、发行人偿债能力

发行人 2015 年度财务报告由中兴华会计师事务所审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字(2016)第 JS-0356 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

单位：万元

财务指标	2015.12.31/2015 年度	2014.12.31/2014 年度
总资产	9,147,497.80	7,529,915.90
归属于母公司股东权益合计	3,540,540.14	3,412,184.69
流动比率（倍）	2.10	2.01
速动比率（倍）	0.71	0.47
资产负债率	61.29%	54.68%
EBITDA 利息保障系数	0.14	0.13

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额
2、速动比率=(期末流动资产总额-存货净额)/期末流动负债总额
3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%
4、EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

2014年末和2015年末，发行人总资产分别为7,529,915.90万元和9,147,497.80万元，归属于母公司股东权益合计分别为3,412,184.69万元和3,540,540.14万元，均有所增长。资产方面，公司的流动资产持续增加，主要是货币资金、应收票据、其他应收款增长幅度较大。

从偿债能力指标来看，发行人2014年-2015年的流动比率分别为2.01和2.10，速动比率分别为0.47和0.71，呈小幅上升，资产流动性尚可。发行人资产负债率由于债务融资增加，2014年末和2015年末分别为54.68%和61.29%。2014年度及2015年度，发行人的EBITDA利息保障倍数分别为0.13和0.14，利息偿付能力较弱。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2015年度	2014年度
营业收入	210,728.46	151,338.71
归属于母公司股东的净利润	39,421.68	32,952.71
经营活动产生的现金流量净额	-78,887.08	-80,206.99
投资活动产生的现金流量净额	-42,956.26	-46,467.11
筹资活动产生的现金流量净额	211,340.04	248,565.95
期末现金及现金等价物余额	243,549.72	154,053.03

2015年，本公司营业收入210,728.46万元，比上年上升了59,389.76万元，变动比率为39.24%，主要原因是公司2015年主营业务中房屋销售收入实现61,985.18万元；归属于母公司股东的净利润39,421.68万元，同比有所增长。

从现金流状况来看，2015年度，发行人经营活动产生的现金流量净额-78,887.08万元，对所承建重点项目的投入仍是公司资金流出的主要因素；投资活动产生的现金流量净额-42,956.26万元，投资活动较少；筹资活动产生的现金流量净额为211,340.04万元，发行人筹资能力尚可，在债务置换方面展开工作。

综上所述，发行人资产负债率、流动性等指标均正常；公司主营业务稳定，财务结构合理，盈利能力尚可。

以上情况，特此公告。
(以下无正文)

(本页无正文，为《2010年镇江市交通投资建设发展公司债券
2015年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

中银国际证券有限责任公司
2016年9月19日

