

债券简称：14 泸纳债

债券代码：124974

**2014 年四川纳兴实业集团有限公司  
公开发行公司债券  
受托管理人报告  
(2016 年度)**

受托管理人：华创证券有限责任公司

二〇一七年六月

## 声明

华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人相关信息披露文件、四川纳兴实业集团有限公司（以下简称“纳兴实业”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华创证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华创证券不承担任何责任。

## 目 录

声 明 .....	1
目 录.....	2
第一章 本期债券概况.....	3
第二章 发行人 2016 年度经营和财务状况 .....	6
第三章 发行人募集资金使用情况 .....	11
第四章 本期债券付息情况 .....	12
第五章 债券持有人会议召开情况 .....	13
第六章 发行人证券事务代表变动情况 .....	14
第七章 发行人报告期内发生的重大事项 .....	15
第八章 其他事项 .....	16

## 第一章 本期债券概况

### 一、发行人名称

中文名称：四川纳兴实业集团有限公司

### 二、核准文件和核准规模

本期债券已经国家发展和改革委员会“发改财金[2014]1939号”文件批准公开发行，发行规模为人民币 8 亿元整。本期债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项已于2014年9月12日汇入发行人指定的监管银行募集资金账户。

### 三、本期债券的主要条款

**1、发行人：**四川纳兴实业集团有限公司。

**2、债券名称：**2014 年泸州市纳溪区国有资产经营有限公司公司债券（简称“14 泸纳债”）。

**3、发行总额：**人民币 8 亿元。

**4、债券期限和利率：**本期债券为 7 年期固定利率债券，采用单利，按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券票面利率为 7.17%，本期债券设计提前偿还条款，即自债券发行后第 3 年起，逐年分别偿还债券本金金额的20%。

**5、发行价格：**本期债券的债券面值为 100 元，平价发行。

**6、债券形式：**实名制记账式企业债券。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的债券在中央国债登记公司登记托管。

**7、发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发售。

**8、发行范围及对象：**承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

**9、发行期限：**本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发售的发行期限为 5 个工作日。

**10、簿记建档日：**2014 年【9】月【11】日。

**11、发行首日：**本期债券发行期限的第一日，即 2014 年【9】月【11】日。

**12、起息日：**本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的【9】月【11】日为该计息年度的起息日。

**13、计息期限：**自 2014 年【9】月【11】日起至 2021 年【9】月【10】日止。

**14、计息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券年度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。

**15、还本付息方式：**每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付；分次还本，自本期债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，

当期利息随本金一起支付。

**16、付息日：**2015 年至 2021 年每年的【9】月【11】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)。

**17、兑付日：**自第 3 年即 2017 年至 2021 年每年【9】月【11】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)。

**18、本息兑付方式：**通过本期债券相关登记机构和有关机构办理。

**19、承销方式：**承销团余额包销。

**20、承销团成员：**本期债券主承销商为华创证券有限责任公司，分销商为华林证券有限责任公司和中山证券有限责任公司。

**21、债券受托管理人：**华创证券有限责任公司。

**22、监管银行（账户监管人）：**中国工商银行股份有限公司泸州分行。

**23、债券担保：**本期债券无担保。

**24、信用级别：**经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AA。

**25、流动性安排：**本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将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。

**26、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 第二章 发行人 2016 年度经营和财务状况

### 一、 发行人基本情况

公司中文名称	四川纳兴实业集团有限公司
公司中文简称	纳兴实业
公司法定代表人	陈山
公司注册地址	四川省泸州市纳溪区永宁河 2 号
公司办公地址邮政编码	646300
信息披露事务负责人姓名	袁真权
联系地址	四川省泸州市纳溪区永宁河 2 号
电话	0830-4280848
传真	0830-4280919
电子信箱	1070468281@qq.com

### 二、 发行人 2016 年经营情况

发行人是泸州市及纳溪区政府重点构建的国有资产运营主体，是纳溪区大力扶持的市政基础设施建设主体，业务范围涉及市政基础设施建设、安置房建设、垃圾处理、资产租赁、中小企业担保和广告设计等多个领域。近几年来，公司经营规模和实力不断壮大，持续盈利能力不断增强。

2016 年公司营业收入为 53,393.35 万元，净利润 16,896.02 万元，营业收入和净利润较上一年度均有较大增幅，主要是发行人承接的代建项目较上一年度增加所致。此外，发行人大股东本年度对发行人新注入土地资产 154,313.00 万元。发行人的资产规模进一步增加，抗风险能力也不断提高。

### 三、 发行人 2016 年度财务状况

(一) 合并财务报表主要会计数据

项目	本报告期末 (万元)	上年度末 (万元)	本报告期末比 上年度末增减 (%)
总资产	1,100,198.83	739,658.97	48.74
总负债	424,273.54	229,274.75	85.05
所有者权益	675,925.28	510,384.22	32.43
归属于母公司 股东的净资产	675,925.28	510,384.22	32.43

项目	本报告期 (万元)	上年同期 (万元)	本报告期比上年 同期增减 (%)
营业收入	53,393.35	20,325.94	162.69
息税折旧摊销前 利润 (EBITDA)	17,976.15	11,264.77	59.58
净利润	16,896.02	10,981.62	53.86
归属于母公司 股东的净利润	16,896.02	10,981.62	53.86
经营活动产生的 现金流量净额	9,360.28	6,001.53	55.96
投资活动产生的 现金流量净额	-317.70	-1,442.10	77.97
筹资活动产生的 现金流量净额	-526.80	-10,453.26	94.96
期末现金及现金 等价物余额	72,786.70	64,270.92	13.25

(二) 合并财务报表主要财务指标

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比 上年度末增减
----	-------	------	------------------

			(%)
流动比率 (倍)	6.08	6.94	-12.40
速动比率 (倍)	3.09	3.48	-11.21
资产负债率 (%)	38.56	31.00	24.39

上述财务指标的计算方法如下：

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	1.65	1.15	43.47
EBITDA 全部债务比	0.04	0.05	-20
贷款偿还率 (%)	100%	100%	0
利息偿付率 (%)	100%	100%	0

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
4. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
5. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
6. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

### (三)、会计数据和财务指标变动主要原因

1. 总资产：较上年增加 48.74%，主要是大股东注入土地资产增加 154,313.00 万元；集团公司承接的在建工程增加 30,654.16 万元。

2. 总负债：较上年增加85.05%，主要是集团公司承接在建工程较多，造成应付账款增加 23,477.88 万元；2016年发行“16 泸纳债”68,000.00万元，纳溪区财政局转入置换债20,870.00万元，以及其他融资及借款较多所致。

3. 所有者权益：较上年增加32.43%，主要是大股东注入土地资产增加154,313.00万元。

4. 归属于母公司股东的净资产：较上年增加32.43%，主要是大股东注入土地资产增加154,313.00万元。

5. 营业收入：较上年增加162.69%，主要是集团公司承接代建项目收入44,250.00万元所致。

6. 息税折旧摊销前利润（EBITDA）：较上年增加59.58%，主要是本期税前利润增加所致。

7. 净利润：较上年增加53.86%，主要是集团公司承接代建项目收入增加所致。

8. 归属于母公司股东的净利润：较上年增加53.86%，主要是集团公司承接代建项目收入增加所致。

9. 经营活动产生的现金流量净额：较上年增加55.96%，主要是集团公司积极改革转型，经营多元化所致。

10. 投资活动产生的现金流量净额：较上年增加77.97%，主要是集团公司对外投资减少。

11. 筹资活动产生的现金流量净额：较上年增加94.96%，主要是集团公司积极融资及发行“16泸纳债”所致。

12. EBITDA利息保障倍数：较上年增加43.47%，主要是本期税前利润增加所致。

#### 四、受限资产

截至报告期末，公司无受限资产，不存在资产抵押、质押、被查

封、冻结、必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排，以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

## 五、其他债券和债务工具的付息兑付情况

报告期内，公司的其他债券和债务融资工具均正常付息兑付，无违约情况。

## 六、对外担保

截至报告期末，公司对外担保合计45,047.36万元，占净资产的比例为6.66%，占净资产的比例很低。目前被担保公司经营情况正常。

### 截至 2016 年 12 月 31 日发行人对外担保情况

单位：人民币万元

被担保人	担保金额（万元）
泸州市纳溪区鸿发房地产开发有限公司	18,000.00
泸州市纳溪区黄桷坝水利工程开发有限公司	15,147.36
泸州市巨臣建筑工程有限公司	5,000.00
泸州市巨臣建筑工程有限公司	4,000.00
泸州市纳溪区人民医院	2,900.00
合计	45,047.36

## 七、银行授信情况

报告期内，公司未获得银行授信。

### 第三章 发行人募集资金使用情况

#### 一、 本次公司债券募集资金情况

本期债券募集资金总额为 8 亿元人民币。

#### 二、 本次公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

14 泸纳债所募集的 8 亿元用于疏港路、九川、大渡口安置房建设，截止 2016 年 12 月 31 日已全部使用完毕。发行人履行程序按公司内部审批制度审批予以支付，并严格按照募集说明书的规定用途使用债券资金。

募集资金专项账户已按照募集说明书及相关规定进行规范运作，募集资金的使用符合募集说明书承诺的用途，公司严格按照有关规定，规范使用募集资金，严格履行募集资金使用程序，并及时进行信息披露，做到风险可控。资金运作正常，无违规操。

## 第四章 本期债券兑付兑息情况

“14 沪纳债”于 2014 年 9 月 11 日正式起息。本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 9 月 11 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至本报告签署之日，发行人均已按时支付本期债券利息。

## 第五章 债券持有人会议召开情况

截至本报告签署之日，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第六章 发行人证券事务代表变动情况

截至本报告签署之日，发行人负责处理“14 沪纳债”相关事务的专人袁真权，未发生变动情况。

## 第七章 发行人报告期内发生的重大事项

截至本报告签署之日，发行人不存在按《债券受托管理协议》及上海证券交易所的有关规定需要进行信息披露而未披露的重大事项，亦不存在对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

## 第八章 其他事项

截至本报告签署之日，发行人没有正在进行的或未决的会对本公司的财务状况和经营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，亦不存在任何潜在的可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序。

（此页无正文，为华创证券有限责任公司关于《2014年四川纳兴实业集团有限公司公开发行公司债券受托管理人报告（2016年度）》的盖章页）



华创证券有限责任公司

2017年6月20日