



丹东港集团有限公司
DANDONG PORT GROUP CO.,LTD.

(注册地址：丹东市临港产业园区大东港区)

公开发行2016年公司债券（第二期）
上市公告书

证券简称：16丹港02

证券代码：136863

发行总额：人民币5.5亿元

上市时间：2016年12月1日

上市地：上海证券交易所

主承销商/簿记管理人



(注册地址：广州市天河区珠江东路11号18-19全层)

签署日期：二〇一六年十二月

第一节 绪言

重要提示

丹东港集团有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“本公司”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的法律责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对丹东港集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）（以下简称“本期债券”）上市的核准，不表明对本期债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等导致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）综合评定，本期债券的信用等级为 AA，发行人主体长期信用等级为 AA 级；本期债券上市前，发行人 2016 年 6 月 30 日的净资产为 1,267,610.39 万元（截至 2016 年 6 月 30 日合并财务报表中的所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 76.96%（母公司口径资产负债率为 76.97%）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 106,486.66 万元（2013 年、2014 年及 2015 年合并财务报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍，发行人的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人法定名称

中文名称：丹东港集团有限公司

英文名称：DANDONG PORT GROUP CO., LTD.

二、发行人注册地址

注册地址：丹东市临港产业园区大东港区

三、发行人注册资本

注册资本：633,800,000.00 美元

四、发行人法定代表人

法定代表人：王文良

五、发行人基本情况

（一）公司经营范围

港口公用码头设施的经营；沿海、内河货运；港口装卸、仓储、物流、货物包装服务；砂石销售；集装箱装卸仓储、装箱、拆箱、维修、中转、堆存、冷藏、衡重、拼箱、联运业务；提供港区客货中转服务及客运代理；为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务；为船舶提供岸电、物料、生活品供应、船员接送；船舶污染物（含油污水、残油、洗舱水、生活污水及垃圾）接收、围油栏供应服务；船舶污染清除作业；航道、港口及海岸工程施工；港口设施、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）。

（二）公司主营业务及所属行业

1、发行人的主要业务及所属行业

根据 2011 年第三次修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的行业划分标准和中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于“G5532 货运港口”。

目前，发行人主营业务为港口货运、装卸、堆存等，业务范围辐射东北亚地区，覆盖辽宁、吉林、黑龙江省及内蒙东部地区，主要包括辽吉黑粮食主产区，黑龙江煤炭基地，通化、本溪、抚顺等大型钢铁企业。总体来看，发行人的业务主要分为三大板块：港口装卸堆存、港口其他业务和物流贸易。

业务板块	主要业务情况
港口装卸、堆存	在港口进行的各种装卸搬运以及堆场堆存作业。公司港口主要装卸货种为煤炭、金属矿砂、钢铁、矿建材料、非金属矿石、粮食等。
港口其他业务	发行人港口其他业务主要包括港务管理、港务代理、砂石销售等。
物流贸易	发行人目前仍主要通过煤炭物流中心、快急送物流展开物流业务；同时，发行人利用港口的便利条件，从上游企业购入货物，再出售给下游企业，开展贸易业务。

2、公司主营业务收入构成

目前发行人的主营业务主要分为三大板块：港口装卸堆存、港口其他业务和物流贸易。从收入构成来看，完整的港口经营服务产业链是目前发行人的主要收入来源，2013-2015年，港口经营服务收入占公司营业收入的比例均超过 90%。发行人最近三年及一期主营业务收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
港口装卸堆存	155,526.86	46.69	317,830.10	57.48	268,329.83	57.54	203,452.26	46.17
港口其他业务	70,825.69	21.26	88,387.99	15.99	112,160.42	24.05	95,932.33	21.77
物流贸易	106,750.66	32.05	136,709.11	24.72	85,835.23	18.41	141,253.92	32.06
合计	333,103.20	100.00	552,927.20	100.00	466,325.48	100.00	440,638.51	100.00

（三）发行人设立及最近三年实际控制人变化情况

1、发行人的设立及简要历史沿革

（1）发行人的设立

发行人系经辽宁省人民政府颁发商外资辽府资字〔2005〕0013 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》和丹东市对外贸易经济合作局丹外经〔2005〕46 号《关于组建中外合资丹东港集团有限公司合同、章程的批复》批准，由丹东港务局、美国纽约港务发展公司、美国罗森全球投资公司、日林建设集团有限公司共同出资设立的中外合资经营企业，注册资本 2,980 万美元，丹东港务局、美国纽约港务发展公司、美国罗森全球投资公司、日林建设集团有限公司分别持有公司 20.00%、30.00%、14.00%、36.00% 的股权。

发行人于 2005 年 2 月 7 日正式成立，取得丹东市工商行政管理局颁发的企合辽丹总副字第 001343 号《企业法人营业执照》，经营期限 50 年，法定代表人为王文良。注册资本经丹东新时代会计师事务所有限公司以丹新会字〔2005〕62 号验资报告、丹东鸭绿江会计师事务所有限公司以丹鸭会验字〔2005〕140 号、168 号、178 号和丹鸭会验字〔2006〕124 号验资报告审验。

（2）发行人的增资及减资情况

2006 年 12 月，根据丹东市对外贸易经济合作局丹外经〔2006〕578 号文件批准，由公司股东按各自持有公司股权的比例以实物或货币方式对发行人合计增资 2,000 万美元，发行人注册资本由 2,980 万美元增加至 4,980 万美元。2007 年 6 月，根据丹东市对外贸易经济合作局丹外经〔2007〕198 号文件批准，由公司股东按各自持有公司股权的比例以实物或货币方式对发行人合计增资 5,000 万美元，发行人注册资本由 4,980 万美元增加到 9,980 万美元。上述两次增资由各股东分期缴足，先后经丹东利安达中朋会计师事务所有限责任公司以丹中朋验字〔2006〕第 319 号和辽宁东华会计师事务所有限责任公司以〔2007〕辽东华外验字第 2 号、3 号、6 号、15 号、20 号、22 号、23 号、24 号、26 号、27 号、28 号、30 号、44 号验资报告审验。

2010 年 4 月，根据丹东市对外贸易经济合作局《关于丹东港集团有限公司存续分立及公司章程的批复》（丹外经〔2010〕95 号），丹东港集团各股东签署《分立协议》，丹东港集团以 2009 年 12 月 31 日为基准日进行存续式的公司分立，分立后发行人的注册资本变更为 9,380 万美元，新设立的丹东港务经营有限公司注册资本 600 万美元。分立后发行人各股东持股比例不变。该减资事项已经利安达会计师事务所审验，并于 2010 年 2 月出具利安达验资报告字〔2010〕第 1008 号验资报告。

2013 年 12 月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅辽外经贸资批〔2013〕136 号文件批准，由公司股东按各自持有公司股权的比例以公司未分配利润的方式对发行人增资，发行人注册资本由 9,380 万美元增加到 38,380 万美元。各股东此次用于增资的未分配利润已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于 2013 年 12 月 16 日出具了瑞华专审字〔2013〕第 405B0001 号专项审计报告。

2014 年 12 月，根据辽宁省对外贸易经济合作厅辽外经贸资批〔2014〕127 号文件批准，丹东港集团注册资本由 38,380 万美元增加到 63,380 万美元，由合资四方以美元现汇方式按原出资比例出资缴足。各投资方的出资已经辽宁东华会计师事务所有限责任公司审验，并于 2014 年 12 月 31 日出具了辽东华验〔2014〕94 号验资报告。

（3）发行人股权转让及变更情况

2008 年 9 月，美国罗森全球投资公司与美国罗森全球投资有限公司（香港）签订股权转让协议，将其持有发行人股权转让给对方；2008 年 12 月，丹东港务局、日林建设、美国纽约港务发展公司分别与丹东国有资产经营有限公司、日林实业有限公司（香港）、美国纽约港务发展有限公司（香港）签订股权转让协议，将各自持有的发行人股权转让给对方。此次股权转让经丹东市对外贸易经济合作局《关于丹东港集团有限公司股权转让的批复》（丹外经〔2009〕141 号）批准。此次股权转让后发行人的股权情况如下表：

股东名称	出资金额（万美元）	持股比例
日林实业有限公司（香港）	3,592.80	36.00%
美国纽约港务发展有限公司（香港）	2,994.00	30.00%
丹东国有资产经营有限公司	1,996.00	20.00%
美国罗森全球投资有限公司（香港）	1,397.20	14.00%

合计	9,980.00	100.00%
-----------	-----------------	----------------

2010 年 3 月，经丹东市人民政府国有资产监督管理委员会《关于丹东港集团有限公司国有股权划转的批复》（丹国资发〔2010〕24 号）批准，丹东国有资产经营有限公司与辽东国企投资有限公司（香港）签订股权转让协议，将其持有的发行人股权转让给对方；同时，美国罗森全球投资有限公司（香港）更名为环球港口经营有限公司（香港）。此次股权转让及股东名称变更经丹东市对外经济贸易合作局出具了《关于丹东港集团有限公司股权转让投资者名称变更及制订公司章程的批复》（丹外经〔2010〕39 号）批准。此次股权转让及股东名称变更后发行人的股权情况如下表：

股东名称	出资金额（万美元）	持股比例
日林实业有限公司（香港）	3,592.80	36.00%
美国纽约港务发展有限公司（香港）	2,994.00	30.00%
辽东国企投资有限公司（香港）	1,996.00	20.00%
环球港口经营有限公司（香港）	1,397.20	14.00%
合计	9,980.00	100.00%

2、发行人最近三年内实际控制人的变化

截至本上市公告日，发行人的实际控制人为王文良，最近三年内未发生变化。

3、发行人的最近三年重大资产重组情况

最近三年内，发行人未发生导致公司主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

4、发行人前十大股东情况

截至本上市公告日，发行人股本结构情况如下表：

股东名称	出资金额（万美元）	出资比例
日林实业有限公司（香港）	22,816.80	36.00%
美国纽约港务发展有限公司（香港）	19,014.00	30.00%
辽东国企投资有限公司（香港）	12,676.00	20.00%
环球港口经营有限公司（香港）	8,873.20	14.00%
合计	63,380.00	100.00%

六、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、长期偿债风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 6 月 30 日，发行人合并口径的资产负债率分别为 64.92%、68.90%、75.80% 和 76.96%，资产负债率呈逐年上升趋势，存在一定的长期偿债风险。随着未来发行人业务规模的进一步扩大，资产负债率有上升的可能。如果公司持续融资能力受到限制或者未来宏观经济环境发生较大不利变化，发行人有可能面临偿债压力，亦有可能出现无法按期足额兑付本期债券本息的风险。

2、利率波动风险

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人短期借款余额为 167,797.98 万元，长期借款余额为 1,334,340.00 万元。未来市场利率波动将对发行人影响较大，发行人未来财务成本存在一定的不确定性。

3、短期偿债风险

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司有息债务总余额 3,764,496.56 万元，其中公司一年以内到期的有息债务为 1,290,114.98 万元，占有息债务总余额的比例为 34.27%，短期偿债压力较大。截至本上市公告签署日，发行人债务融资工具规模较大，其中已兑付 11 支，合计兑付金额 133 亿元；由于发行人 2010 年以来发行的中长期债务融资工具将陆续到期，2016 年 7-12 月、2017 年和 2018 年每年需偿付的债务融资工具金额分别为 72 亿元、54 亿元和 44 亿元，可能存在一定的债务融资工具集中偿付的风险。

4、经营活动现金流波动的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年半年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 15.26 亿元、21.86 亿元、32.81 亿元和 21.63 亿元。发行人经营性活动现金流量总体保持稳步上升的趋势，但不排除未来受宏观经济及周边港口竞争等因素的影响，经营性现金流净额出现波动的风险。2013-2015 年度，发行人经营活动现金流净额占流动负债的比率分别为 21.20%、24.21%和

31.12%，经营活动现金流量净额对到期债务的覆盖程度一般，可能面临一定的风险。

5、其他应收款回款风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 6 月 30 日，发行人其他应收款分别为 261,092.29 万元、265,000.29 万元、208,581.68 万元和 285,719.56 万元。报告期内，发行人其他应收款金额较大，主要是由于航道整治按《港口法》的规定应由县级以上政府承担，但发行人先行垫付了航道整治费，并在航道整治阶段性完工之后将完工部分的金额转入其他应收款。截至 2016 年 6 月末，发行人非经营性其他应收款余额为 139,544.48 万元，尽管发行人是为促进港口周边交通的便利而代政府及相关部门进行的相应投入，也履行了公司相应的审批决策程序，且已签署协议或依据《港口法》确立了相应关系，但由于无确定的回款安排，未来存在无法收回的风险。

6、抵押、质押或权利受限制资产较大的风险

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人用于银行借款抵押形成的受限资产总额为 894,810.00 万元，占总资产的比重为 16.27%，占净资产的比重为 70.59%。公司所有权受限资产规模较大将对后续融资以及资产运营带来一定的风险。

7、关联交易金额较大的风险

发行人的实际控制人下属控股、参股子公司众多，发行人与持有 5%以上股权的股东及同一实际控制人下的关联方存在一定的关联交易。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人对关联方的担保包括美元 19,435.00 万元、人民币 154,794.99 万元。若发行人与控股股东及同一实际控制人下的关联企业出现异常情况，将可能会给发行人生产经营带来不利影响。

8、公司未来投资支出压力较大的风险

截至 2016 年 6 月末，公司在建和拟建的重大投资项目已确定的总投资 281.20 亿元，已完成投资 221.90 亿元，后续需投入的资金规模为 59.30 亿元，公司未来将面临一定的投资支出压力。

9、存货周转率下降的风险

发行人近三年的存货周转率分别为 29.35、44.88 和 69.55。2016 年 1-6 月，

发行人存货周转率为 17.47。发行人的资产运营效率有待进一步提升，存在一定的存货周转率下降风险。

10、所有者权益变动的风险

发行人 2015 年末净资产较上年末减少 15.52 亿元，降幅达 11.21%，存在净资产下降较大的风险。一方面是由于发行人在 2015 年度分配了 18 亿元的股利，另一方面因企业所得税优惠期满，税率由 12.5% 上升至 25%，致使投资性房地产增值部分的递延所得税负债增加 8.49 亿元。

近年来，发行人新增计入投资性房地产的土地使用权有所增加，同时存量土地市场价值有所提升，对资本公积的影响较大。考虑到发行人未来可能新增投入待出租、转让的土地使用权以及计入投资性房地产的 29 宗土地根据会计准则要求每年需重新评估市场价值，将可能对资本稳定性带来一定的影响。

11、财务费用逐年上升的风险

发行人 2013 年-2015 年和 2016 年 1-6 月财务费用分别为 6.59 亿元、11.44 亿元、16.11 亿元和 9.06 亿元，财务费用占营业收入的比例分别为 14.94%、24.52%、30.37%、29.14% 和 27.20%，近几年发行人财务费用逐年增加，主要原因为近几年发行人港口建设投入较大，有息债务规模逐年升高。若发行人不能有效控制财务费用，将对利润和偿债能力构成一定影响。

12、未来折旧费用较大的风险

截至 2016 年 6 月末，发行人在建拟建工程规模较大，概算总投资 281.20 亿元。未来随着在建拟建工程完工后逐渐转入固定资产，折旧费用可能较大，可能对公司利润构成一定影响。

13、毛利率下滑的风险

截至 2016 年 6 月末，发行人在建拟建工程规模较大，概算总投资 281.20 亿元。发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年半年度的毛利率分别为 51.07%、60.11%、60.40% 和 46.89%。2013 年-2015 年，发行人毛利率在同行业中处于较高水平，虽然 2016 年 1-6 月有所下降，但不排除未来仍处于较高水平。另外，未来随着在建拟建工程完工后逐渐转入固定资产，折旧费用可能较大，毛利率有进一步下降的风险，可能对公司利润构成一定影响。

14、预付账款规模较大的风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 6 月 30 日，发行人预付款项期末余额分别为 74,691.46 万元、227,260.43 万元、448,823.66 万元和 562,287.97 万元，占总资产的比例分别为 2.06%、5.10%、8.83%和 10.22%。最近三年及一年，发行人预账款逐年增大，占总资产的比例也逐年增加，如果未来预付账款进一步增加，可能对发行人的经营带来不利影响。

15、会计师事务所受到相关机构处罚的风险

本次债券的经办会计师事务所为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙），2016 年 5 月 13 日，中国证监会在新闻发布会上公布对大华所、兴华所、瑞华所及银信等 3 家资产评估机构启动立案调查程序。2016 年 6 月 16 日，非金融企业债务融资工具自律处分会议经复审决定，给予瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）公开谴责处分，责令瑞华及时改正，并暂停瑞华相关业务，期限为一年。按照中国证监会要求，监管部门派员了解了该项目的有关情况。截至目前，中国证监会的调查尚未有明确的结论。瑞华在发行人审计报告中的签字注册会计师及相关审计人员与接受证监会调查项目之签字会计师及相关审计人员不同，但不排除后续有相关的风险。

（二）经营风险

1、经济周期波动风险

发行人目前主要从事港口业务，属于国民经济基础产业，与国家特别是港口周边地区腹地经济发展水平有密切的相关性，受经济周期波动性影响也较大。当经济处于扩张时期，运输需求增加，港口行业的业务量上升；当经济处于低潮时期，运输需求减少，港口行业的业务量降低。国际、国内的经济走势情况都会在一定程度上影响发行人的经营业绩。

2、周边港口竞争风险

港口业竞争激烈，国内各港口在货源、航线、服务质量、设备配置等方面均存在不同程度的竞争。发行人与周边的大连港、营口港、锦州港等港口同为

一个港口群，共享较多的经济腹地，存在一定的竞争关系。随着竞争对手在码头基础设施的投入和扩充，发行人与周边港口运营商的竞争将会更加激烈，如果发行人不能发挥竞争优势，则业务前景将受到不利影响。

3、腹地经济波动风险

港口进出口货物需求总量与腹地经济发展状况密切相关。腹地经济的发展状况，包括宏观经济增长速度、对外贸易发展水平、产业结构构成以及区域内的运输环境等，都会对港口货源的生成及流向产生重要作用，并直接影响到港口货物吞吐量的增减。港口企业未来盈利能力的变动在一定程度上依赖于腹地经济的发展状况。丹东港的经济腹地主要是东北东部及内蒙古东部地区，上述地区能否保持经济持续快速稳定增长的态势对丹东港货物吞吐量的增长至关重要。

近两年，辽宁省经济增速放缓明显，特别是 2015 年 GDP 绝对增长量几乎可以忽略不计；2015 年，辽宁省全年公共财政预算收入 2,125.6 亿元，比上年下降 33.4%。辽宁省作为发行人所在地，未来如果整体经济形势得不到有效改善，可能会对发行人造成不利影响。

4、客户集中度较高的风险

近年来，发行人港口业务规模保持增长，除通化、本溪、抚顺等大型钢铁企业对发行人收入的贡献比重较大外，辽吉黑粮食主产区、黑龙江煤炭基地的主要企业也有力支持了发行人的发展。如果整体行业格局不发生重大变化，发行人仍将对主要客户保持一定程度的依赖。若主要客户减少对丹东港货物运输的需求，将可能影响到发行人的经营业绩。

5、客户所在行业周期性较强的风险

发行人经营的核心货物品种包括矿建材料、煤炭、钢材、金属矿石、粮食等，绝大部分属于强经济周期的大宗商品。如果对此类货种有运输需求的客户所在行业状况受经济周期影响发生波动，将会对市场上资源的需求产生影响，从而将对港口的货物吞吐量、贸易额、现金流和盈利水平产生不利影响。

6、其他运输方式竞争风险

近年来，我国海上运输发展迅速。但同时，除传统的集装箱、货物海运方

式外，由于更多铁路干线的贯通、我国腹地及其周边国家干线公路网的完善，以及航空货运业的迅猛发展，使得我国铁路、公路和空运货运量有所增长。航空运输、铁路运输、公路运输与航运业存在一定的替代性，其他运输方式的竞争和替代对海运产生的分流作用，对发行人业务的发展形成了一定的竞争压力，可能会对发行人的业务量带来不利的影响。若发行人未能从价格、差异化服务、市场化战略等方面提高自身实力，将有可能受到其他运输方式替代效应的影响。

7、安全管理风险

港口企业的安全生产风险主要来自危险品货物事故、设备损坏事故、船舶交通事故、火灾事故、道路交通事故、货损事故等，如果发行人没有贯彻执行严格完善的安全生产管理体系、规范操作管理以及配备事故应急设施、开展应急演练等一系列措施，任何一项事故的发生都将可能影响发行人的经营和声誉。

8、自然灾害带来的风险

气象、水文、地形与地质等自然条件都可能会对港口的正常营运带来影响。发行人地处辽东半岛鸭绿江入海口，若港区航道出现大规模江水泥沙淤积，或冬季严寒天气使港口海水发生冰冻，将可能会对本公司业务正常开展产生一定不利影响。

9、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如战争、事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司高级管理人员因故无法履行职责等，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司决策机制及内外部融资渠道受到影响，可能对发行人的生产经营造成一定影响。

（三）管理风险

1、环保风险

港口企业面临的环保风险主要来源于水污染源、产生于煤矿等散货装卸作业的粉尘大气污染物、港口生产作业过程中产生的噪声、生产过程中产生的各类固体废物等。若发行人在生产建设过程中产生环境污染事故，或者未能妥善处理类似事故，将对发行人的持续生产经营活动造成一定不利影响。

2、对下属公司管理风险

发行人下属公司较多，各码头泊位之间的合理布局和业务协调工作对相关业务公司的管理和控制力度，对于发行人整体经营效益和竞争能力的提高至关重要。在高速发展扩张阶段，发行人在下属公司管理上面临着一定的挑战，若发行人的管理模式和相关制度无法适应不断扩大的经营规模，将可能影响到发行人的健康发展。

3、实际控制人控制的风险

王文良先生通过 Venture Logistics Limited 和裕点投资有限公司合计持有丹东港集团（香港）70.30%的股权，为发行人的实际控制人。实际控制人可以通过公司的股东对公司的经营方针、投资计划、选举董事和监事、利润分配等重大事项施加控制或产生重要影响，发行人面临实际控制人控制的风险。

4、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已形成了股东会、董事会、监事和经营管理层相互配合，相互制衡的较为完善的公司治理结构，如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、公司高级管理人员因故无法履行职责等，可能对发行人的治理机制造成一定影响。

（四）政策风险

1、税收优惠政策变化风险

发行人根据国家相关法律法规的规定执行税收政策。鉴于发行人为政府认定的生产性外商投资企业，因此发行人享受企业所得税“五免五减”政策，2014年为最后一个减半征收年度。随着上述税收优惠期限的到期，发行人的经营绩效将可能受到一定影响。

2、产业政策变化风险

长期以来，国家产业政策支持和鼓励港口运输行业的发展，如果未来国家产业政策进行调整或更改，将会给发行人的业务发展带来影响。此外，国家若对港口设施条件、技术水平等标准和政策做出更严格的规定，以及税收政策、外汇政策及进出口贸易政策等发生变化，发行人亦将受到一定影响。

3、收费标准变更风险

发行人的营业收入主要来源于港口货物装卸、堆存及相关港务管理服务业务，其收费标准均参照政府主管部门制定的《中华人民共和国港口收费规则（内贸部分）》（交通部令 2005 年第 8 号）、《中华人民共和国交通部港口收费规则（外贸部分）（修正）》（2001 年交通部令第 11 号）、《关于调整港口内贸收费规定和标准的通知》（交水发〔2005〕234 号）、《关于放开港口竞争性服务收费有关问题的通知》（交水发〔2014〕253 号）、《关于明确港口收费有关问题的通知》（交水发〔2014〕255 号）、《关于调整港口船舶使费和港口设施保安费有关问题的通知》（交水发〔2015〕118 号）（以下统一简称为“港口收费规则”）等规定执行。如果国家调整港口收费规则或港口收费体制发生变化，将影响发行人的经营业绩。

第三节 债券发行概况

一、发行人：丹东港集团有限公司

二、债券名称：丹东港集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）。

三、发行总额：本次债券发行总额不超过人民币 50 亿元，分期发行。本期债券发行规模为人民币 5.5 亿元。

四、票面面额：本期债券每张票面金额为 100 元。

五、发行价格：本期债券按面值平价发行。

六、债券期限：本次债券存续期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

七、债券利率或其确定方式：本期债券票面利率为 8.5%，通过簿记建档方式确定，在债券存续期内固定不变。

八、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

九、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

十、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

十一、起息日：自 2016 年 11 月 25 日起开始计息，本期债券存续期限内每年的 11 月 25 日为该计息年度的起息日。

十二、付息日：本次债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 11 月 25 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；顺延期间付息款

项不另记利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本次债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 11 月 25 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

十三、本金兑付日：本次债券的本金兑付日为 2021 年 11 月 25 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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本次债券的兑付日为 2019 年 11 月 25 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

十四、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

十五、发行方式：具体定价与配售方案参见发行公告。

十六、发行对象及配售安排：本期债券面向符合《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定的合格投资者发行，具体参见发行公告。

十七、债券担保情况：本期债券无担保。

十八、募集资金专户及专项偿债账户监管银行：辽宁东港农村商业银行股份有限公司。

十九、信用级别及资信评级机构：经联合信用综合评定，本期债券信用等级为 AA，发行人主体长期信用等级为 AA。

二十、承销方式：本期债券采取包销方式。

二十一、承销商和债券受托管理人：万联证券有限责任公司。

二十二、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于偿还债务，剩余部分拟用于补充公司营运资金。

二十三、拟上市地：上海证券交易所。

二十四、新质押式回购：公司主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定，符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本次公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2016 年 12 月 1 日起在上交所上市交易。本期债券简称为“16 丹港 02”，证券代码为“136863”。本期债券已向上交所提出申请，上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为 134863。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、债券上市托管情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

非经特别说明，本上市公告书中引用的财务会计数据摘自本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度财务报告和 2016 年半年度财务报表。

本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度财务报告和 2016 年半年度财务报表根据《企业会计准则》的规定编制，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2013 年度、2014 年度及 2015 年度财务报表进行了审计，并出具了瑞华审字（2014）41040014 号、瑞华审字（2015）41040011 号和瑞华审字（2016）41040001 号标准无保留意见的审计报告，2016 年半年度财务报表未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度财务报告及 2016 年半年度的财务报表，以上报告或报表已刊登于指定的信息披露网站。

二、最近三年财务会计资料

（一）简要合并财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	235,575.67	206,045.87	279,905.27	150,807.52
应收票据	6,479.77	1,125.00	5,261.93	938.02
应收账款	6,946.88	5,968.22	7,756.99	20,885.18
预付款项	562,287.97	448,823.66	227,260.43	74,691.46
应收股利	1,306.83	1,306.83	-	-
其他应收款	285,719.56	208,581.68	265,000.29	261,092.29
存货	17,811.83	2,445.27	3,850.73	4,437.90
其他流动资产	-	1,550.06	785.55	707.00

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产合计	1,116,128.52	875,846.57	789,821.20	513,559.36
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	496.50	492.67
投资性房地产	715,028.97	715,028.97	715,028.97	715,028.97
固定资产	1,378,294.43	1,416,466.51	1,010,723.55	633,269.63
在建工程	2,223,674.50	1,995,777.98	1,845,099.03	1,689,910.89
无形资产	54,880.57	62,259.26	73,938.35	67,631.43
长期待摊费用	12,463.73	14,674.76	18,027.64	13,333.85
递延所得税资产	320.84	320.84	147.67	232.50
非流动资产合计	4,384,663.04	4,204,528.31	3,663,461.71	3,119,899.95
资产总计	5,500,791.56	5,080,374.89	4,453,282.91	3,633,459.31
流动负债：				
短期借款	167,797.98	88,087.24	156,100.00	139,469.00
应付票据	210,000.00	210,000.00	221,000.00	240,000.00
应付账款	6,069.64	6,684.75	6,264.21	15,382.24
预收款项	1,500.13	1,142.64	1,274.88	3,478.28
应付职工薪酬	134.46	41.09	282.74	303.73
应交税费	1,359.07	7,713.36	3,748.98	3,164.26
应付利息	61,571.91	51,025.77	37,913.02	14,933.02
其他应付款	12,525.57	8,568.55	25,374.47	9,058.47
一年内到期的非流动负债	-	61,100.00	150,700.00	144,200.00
其他流动负债	620,000.00	620,000.00	300,000.00	150,000.00
流动负债合计	1,080,958.76	1,054,363.40	902,658.30	719,989.01
非流动负债：				
长期借款	1,334,340.00	1,123,484.00	1,001,771.00	833,226.00
应付债券	580,000.00	380,000.00	280,000.00	280,000.00
长期应付款	1,063,259.40	1,118,273.33	794,238.90	436,007.24
递延所得税负债	169,733.35	169,733.35	84,866.68	84,866.68
其他非流动负债	4,889.66	4,889.66	4,889.66	4,889.66
非流动负债合计	3,152,222.41	2,796,380.34	2,165,766.23	1,638,989.58
负债合计	4,233,181.17	3,850,743.75	3,068,424.53	2,358,978.58
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本（或股本）	404,970.45	404,970.45	404,970.45	250,417.95
资本公积	489,538.00	489,538.00	574,426.68	724,426.68
盈余公积	78,761.07	78,761.07	67,697.21	57,272.89
未分配利润	294,340.87	256,361.62	336,963.39	241,921.82
归属于母公司股东的所有者	1,267,610.39	1,229,631.14	1,384,057.73	1,274,039.34

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
权益合计				
少数股东权益	-	-	800.65	441.38
所有者权益（或股东权益） 合计	1,267,610.39	1,229,631.14	1,384,858.38	1,274,480.72
负债和股东权益总计	5,500,791.56	5,080,374.89	4,453,282.91	3,633,459.31

2、简要合并利润表

单位：万元

项 目	2016 年半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	333,103.20	552,927.20	466,325.48	440,638.51
其中：营业收入	333,103.20	552,927.20	466,325.48	440,638.51
二、营业总成本	285,097.96	406,776.12	343,243.77	322,385.00
其中：营业成本	176,908.82	218,936.28	186,009.51	215,619.61
营业税金及附加	1,916.15	5,146.45	4,716.66	7,394.28
销售费用	539.96	1,461.52	1,255.44	1,111.01
管理费用	15,120.57	19,930.63	37,378.41	32,405.80
财务费用	90,612.46	161,117.35	114,363.86	65,852.14
资产减值损失	-	183.89	-480.12	2.16
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	-	22.08	3.82	2.45
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	3.82	2.45
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	48,005.25	146,173.16	123,085.54	118,255.96
加：营业外收入	367.17	1,121.57	365.26	1,034.36
其中：非流动资产处置 利得	-	290.16	224.03	-
减：营业外支出	291.00	1,369.33	1,105.88	842.28
其中：非流动资产处置 损失	-	282.97	104.30	622.75
四、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	48,081.42	145,925.40	122,344.92	118,448.03
减：所得税费用	10,102.17	35,463.00	16,519.76	15,275.62
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	37,979.25	110,462.40	105,825.16	103,172.41
归属于母公司所有者的 净利润	37,979.25	110,462.09	105,465.89	103,052.45

项 目	2016 年半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
少数股东损益	-	0.31	359.27	119.96
六、综合收益总额	37,979.25	110,462.40	105,825.16	103,172.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,979.25	110,462.09	105,465.89	103,052.45
归属于少数股东的综合收益总额	-	0.31	359.27	119.96

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项 目	2016 年 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	360,190.97	578,942.65	502,211.72	501,117.88
收到其他与经营活动有关的现金	2,769.38	52,639.94	7,986.84	3,681.06
经营活动现金流入小计	362,960.35	631,581.59	510,198.56	504,798.94
购买商品、接受劳务支付的现金	92,914.66	181,677.91	178,369.49	231,394.35
支付给职工以及为职工支付的现金	9,039.78	19,240.93	18,203.15	15,154.97
支付的各项税费	24,911.30	66,589.12	40,643.64	30,607.18
支付其他与经营活动有关的现金	19,757.30	35,945.83	54,430.84	75,038.07
经营活动现金流出小计	146,623.04	303,453.79	291,647.11	352,194.56
经营活动产生的现金流量净额	216,337.31	328,127.80	218,551.45	152,604.38
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	36,962.00	-
取得投资收益收到的现金	49.72	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	56,234.65	3.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	49.72	56,234.65	36,965.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,884.12	476,674.26	527,782.59	563,364.35
投资支付的现金	-	143,319.00	-	590.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	6,649.28	36,607.89	19,355.77
投资活动现金流出小计	251,884.12	626,642.55	564,390.48	583,310.12
投资活动产生的现金流量净额	-251,834.40	-570,407.90	-527,425.48	- 583,310.12
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	143,319.00	154,552.50	150,000.00
取得借款收到的现金	625,314.21	653,811.20	589,966.02	645,069.00
发行债券收到的现金	517,440.00	877,020.00	398,500.00	189,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	156,335.15	655,890.10	515,673.57	88,052.75
筹资活动现金流入小计	1,299,089.36	2,330,040.31	1,658,692.09	1,072,721.75

项 目	2016 年 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
偿还债务支付的现金	395,355.98	589,710.97	649,245.06	510,599.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,935.45	308,110.30	87,471.51	66,421.35
支付其他与筹资活动有关的现金	763,771.05	1,249,588.96	479,891.82	117,977.79
筹资活动现金流出小计	1,234,062.48	2,147,410.22	1,216,608.39	694,998.47
筹资活动产生的现金流量净额	65,026.89	182,630.08	442,083.70	377,723.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	161.80	-927.45	0.55
五、现金及现金等价物净增加额	29,529.80	-59,488.21	132,282.23	-52,981.89
加：期初现金及现金等价物余额	104,389.68	163,877.89	31,595.67	84,577.56
六、期末现金及现金等价物余额	133,919.48	104,389.68	163,877.89	31,595.67

（二）简要母公司财务报表

1、简要母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	195,939.02	195,705.71	278,084.99	147,721.38
应收票据	6,479.77	1,125.00	5,261.93	938.02
应收账款	6,573.49	5,368.72	5,187.13	3,189.55
预付款项	541,729.74	360,382.63	198,693.50	39,681.10
应收股利	1,306.83	1,306.83	-	-
其他应收款	163,671.99	139,443.73	224,129.26	238,698.79
存货	2,175.51	2,291.38	3,180.62	4,242.99
其他流动资产	-	1,527.16	785.55	707.00
流动资产合计	917,876.35	707,151.16	715,322.98	435,178.83
非流动资产：				
长期股权投资	201,920.00	146,889.00	4,376.50	4,372.67
投资性房地产	715,028.97	715,028.97	715,028.97	715,028.97
固定资产	1,378,270.96	1,416,439.92	1,010,688.39	633,220.07
在建工程	2,223,659.85	1,995,763.33	1,845,084.38	1,689,910.89
无形资产	48,228.81	55,607.49	67,286.59	60,979.67
长期待摊费用	12,463.73	14,674.76	18,027.64	13,333.85
递延所得税资产	309.19	309.19	127.81	163.03
非流动资产合计	4,579,881.51	4,344,712.66	3,660,620.28	3,117,009.16
资产总计	5,497,757.86	5,051,863.82	4,375,943.27	3,552,187.99

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债:				
短期借款	154,298.02	72,600.00	156,100.00	78,500.00
应付票据	210,000.00	210,000.00	221,000.00	240,000.00
应付账款	6,036.07	5,542.40	5,170.95	4,619.95
预收款项	0.13	1,111.19	1,065.86	2,517.86
应付职工薪酬	134.46	41.09	282.74	303.73
应交税费	3,322.52	7,344.44	2,636.11	2,296.18
应付利息	61,523.40	50,977.27	37,913.02	14,933.02
其他应付款	9,774.83	6,443.94	17,369.80	6,931.27
一年内到期的非流动负债	-	61,100.00	150,700.00	144,200.00
其他流动负债	620,000.00	620,000.00	300,000.00	150,000.00
流动负债合计	1,065,089.44	1,035,160.33	892,238.48	644,302.02
非流动负债:				
长期借款	1,334,340.00	1,123,484.00	1,001,771.00	833,226.00
应付债券	580,000.00	380,000.00	280,000.00	280,000.00
长期应付款	1,082,688.54	1,117,210.16	736,563.10	438,084.91
递延所得税负债	169,733.35	169,733.35	84,866.68	84,866.68
非流动负债合计	3,166,761.89	2,790,427.51	2,103,200.77	1,636,177.58
负债合计	4,231,851.33	3,825,587.84	2,995,439.26	2,280,479.61
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	404,970.45	404,970.45	404,970.45	250,417.95
资本公积	489,538.00	489,538.00	574,404.68	724,404.68
盈余公积	78,761.07	78,761.07	67,697.21	57,272.89
未分配利润	292,637.01	253,006.46	333,431.67	239,612.86
所有者权益(或股东权益)合计	1,265,906.53	1,226,275.98	1,380,504.01	1,271,708.38
负债和股东权益总计	5,497,757.86	5,051,863.82	4,375,943.27	3,552,187.99

2、简要母公司利润表

单位：万元

项 目	2016 年 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	226,352.55	464,539.21	381,929.01	300,009.98
减：营业成本	72,300.29	132,069.34	107,134.46	80,251.33
营业税金及附加	1,890.59	5,107.22	4,641.36	7,135.89
销售费用	518.95	1,420.75	1,181.85	1,014.84
管理费用	14,746.68	19,617.12	37,070.66	32,115.19
财务费用	88,882.60	160,985.27	111,445.47	62,973.77
资产减值损失	-	214.27	-281.80	-121.29

项 目	2016 年 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,585.20	996.90	3.82	2.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	3.82	2.67
二、营业利润（损失以“-”号填列）	49,598.62	146,122.13	120,740.83	116,642.92
加：营业外收入	367.17	1,120.82	364.62	1,034.04
减：营业外支出	291.00	1,359.42	1,101.79	842.28
三、利润总额（损失以“-”号填列）	49,674.80	145,883.52	120,003.65	116,834.67
减：所得税费用	10,044.25	35,244.87	15,760.53	14,835.83
四、净利润（损失以“-”号填列）	39,630.55	110,638.65	104,243.13	101,998.84
五、综合收益总额	39,630.55	110,638.65	104,243.13	101,998.84

3、简要母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2016 年 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	245,508.46	478,990.90	399,066.47	310,221.76
收到其他与经营活动有关的现金	640.17	41,779.68	6,708.02	3,534.28
经营活动现金流入小计	246,148.63	520,770.59	405,774.49	313,756.04
购买商品、接受劳务支付的现金	26,936.03	82,258.95	79,238.14	45,968.84
支付给职工以及为职工支付的现金	9,017.83	19,114.54	18,036.45	15,000.06
支付的各项税费	24,175.15	65,075.85	39,354.55	29,773.66
支付其他与经营活动有关的现金	6,065.91	28,187.33	54,272.54	73,721.50
经营活动现金流出小计	66,194.94	194,636.67	190,901.68	164,464.07
经营活动产生的现金流量净额	179,953.69	326,133.92	214,872.81	149,291.97
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	36,962.00	100.00
取得投资收益收到的现金	49.72	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	56,234.65	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	49.72	56,234.65	36,962.00	100.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,884.12	476,674.26	527,767.66	563,340.05
投资支付的现金	55,731.00	143,319.00	-	640.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	96,869.07	177,895.49	-
投资活动现金流出小计	307,615.12	716,862.33	705,663.15	563,980.05

项 目	2016 年 半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
投资活动产生的现金流量净额	-307,565.40	-660,627.68	-668,701.15	-563,880.05
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	154,552.50	150,000.00
取得借款收到的现金	580,878.02	621,900.00	567,600.00	589,000.00
发行债券收到的现金	517,440.00	877,020.00	398,500.00	189,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	142,150.39	739,401.99	597,829.36	125,750.13
筹资活动现金流入小计	1,240,468.41	2,238,321.99	1,718,481.86	1,054,350.13
偿还债务支付的现金	349,424.00	573,287.00	564,955.00	510,599.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,462.66	307,942.19	86,258.63	65,346.48
支付其他与筹资活动有关的现金	688,736.74	1,090,607.46	479,891.82	117,337.31
筹资活动现金流出小计	1,112,623.40	1,971,836.65	1,131,105.45	693,283.12
筹资活动产生的现金流量净额	127,845.01	266,485.34	587,376.41	361,067.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	0.33	0.02	-0.75
五、现金及现金等价物净增加额	233.31	-68,008.09	133,548.09	-53,521.83
加：期初现金及现金等价物余额	94,049.52	162,057.61	28,509.53	82,031.35
六、期末现金及现金等价物余额	94,282.83	94,049.52	162,057.61	28,509.53

（三）主要财务指标

1、合并报表财务指标

财务指标	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.03	0.83	0.87	0.71
速动比率（倍）	1.02	0.83	0.87	0.71
资产负债率（%）	76.96	75.80	68.90	64.92
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
财务指标	2016 年半年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	51.58	80.57	32.56	31.20
存货周转率（次）	17.47	69.55	44.88	29.35
EBITDA 全部债务比	0.06	0.15	0.13	0.12
EBITDA 利息倍数	1.74	1.88	1.76	1.80
总资产周转率（次）	0.06	0.12	0.12	0.14

平均总资产报酬率（%）	2.56	6.40	5.82	5.65
营业毛利率（%）	46.89	60.40	60.11	51.07

上述财务指标计算方法如下（下同）：

- （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；
- （4）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- （5）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- （6）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- （7）存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- （8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- （9）EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；
- （10）EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）。
- （11）总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；
- （12）平均总资产报酬率=（利润总额+利息支出）/资产总额平均余额；
- （13）营业毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入；
- （14）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期非流动负债。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

2、母公司财务指标

财务指标	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率（倍）	0.86	0.68	0.80	0.68
速动比率（倍）	0.86	0.68	0.80	0.67
资产负债率（%）	76.97	75.73	68.45	64.20
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
财务指标	2016年半年度	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	37.91	88.02	91.19	74.17
存货周转率（次）	32.37	48.28	28.86	11.62
EBITDA 利息倍数	1.76	1.88	1.76	1.80

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿债风险

在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的财务状况、经营成果和现金流量，进而可能导致公司无法如期从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为债券存续期内每年的 11 月 25 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；每次付息款项不另计利息）。

2、本期债券利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在证券交易场所网站或中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本次债券的本金兑付日为 2021 年 11 月 25 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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本次债券的兑付日为 2019 年 11 月 25 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、本期债券本金的兑付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在证券交易场所网站或中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金主要来源于发行人日常经营所产生的营业收入、净利润和经营活动现金流。2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，发行人合并口径的营业收入分别为 440,638.51 万元、466,325.48 万元、552,927.20 万元和 333,103.20 万元，合并口径的净利润分别为 103,172.41 万元、105,825.16 万元、110,462.40 万元和 40,084.71 万元，其中归属于母公司所有者的净利润为 103,052.45 万元、105,465.89 万元、110,462.09 万元和 40,084.71 万元，合并口径经营活动现金流量净额分别为 152,604.38 万元、218,551.45 万元、328,127.80 万元和 216,337.31 万元，现金流入较为充裕，且保持快速上升态势。总体来看，发行人经营稳定，公司较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为本期债券的偿付提供保障。

发行人财务状况较好，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的间接融资能力。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人已取得银行授信总额 2,824,408.00 万元，其中已使用授信额度 1,655,467.00 万元，未使用授信额度为 1,168,941.00 万元。同时，发行人较强的间接融资能力将为本期债券的偿付提供一定程度的保障。

四、偿债应急保障方案

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人合并口径的流动资产余额为 1,116,128.52 万元，不含存货的流动资产余额为 1,098,316.69 万元，主要由预付账款、货币资金和其他应收款组成，分别为 562,287.97 万元、235,575.67 万元和 287,026.38 万元。

五、其他保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立自身与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

（一）设立专门的偿付工作小组

由发行人的财务总监、财务部有关人员组成本期债券本息偿付工作小组，自本期债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（二）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据本期债券的还本付息安排制定年度、月度资金运用计划，合理调配资金，保证按期支付到期利息和本金。

（三）设立募集资金专户和专项偿债账户

为保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人开立了募集资金专户和专项偿债账户。

1、设立募集资金专户

发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

发行人、本期债券受托管理人与募集资金专户开立银行签订了募集资金专户监管协议，监督本期债券募集资金的使用情况。

2、设立专项偿债账户

（1）资金来源

如本节“三、偿债资金来源”所述。

（2）提取时间、频率及金额

①发行人应确保在不迟于本期债券每个付息日（即 T 日）前第 3 个工作日（T-3 日）17:00 前，专项偿债账户的资金余额不少于应偿还本期债券的利息金额。

②发行人应确保在不迟于本期债券本金每个兑付日（即 T 日）前第 3 个工作日（T-3 日）17:00 前，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

（3）管理方式

①发行人指定财务部负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部在本期债券兑付日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的兑付资金，确保本期债券本息如期偿付。

②发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

（4）监督安排

①发行人、本期债券受托管理人将与专项偿债账户开立银行签订了偿债账户监管协议，监督偿债资金的存入、使用和支取情况。专项偿债账户内资金专门用于本期债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

②本期债券受托管理人应对专项偿债账户资金的归集情况进行检查。

（四）引入债券受托管理人制度

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本期债券本息无法按约定偿付时，根据《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，采取必要及可行的措施，

保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

有关本期债券的债券受托管理人基本情况及《债券受托管理协议》约定的具体事项，详见募集说明书“第九节、债券受托管理人”。

（五）制定债券持有人会议规则

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》等法律法规的要求共同制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息的按时偿付做出了合理的制度安排。

有关本期债券《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书“第八节、债券持有人会议”。

（六）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》、《债券受托管理协议》及相关法律、法规和规范性文件的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（七）发行人承诺

根据 2015 年 10 月 14 日发行人董事会决议及 2015 年 10 月 15 日发行人股东会做出的决定，在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离；
- 5、将流动资产变现作为本期债券的应急保障方案。

六、本期债券违约情形及解决措施

（一）本期债券违约的情形

关于构成本期债券违约的情形详见募集说明书“第九节、二、（九）违约和救济”。

（二）违约责任及其承担方式

发行人承诺将按照募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。当发行人未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》协调债券持有人向发行人进行追索，必要时采取包括对发行人实行财产保全措施、对发行人提起诉讼/仲裁、采取加速清偿或其他可行的救济方式。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

发行人承诺如果未按时支付本期债券的本金和/或利息，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按本期债券票面利率上浮 10% 向债券持有人支付逾期利息（单利）。

关于本期债券构成违约的清偿措施、违约责任承担方式详见募集说明书“第九节、二、（九）违约和救济”和“第九节、二、（十）违约责任”。

（三）争议解决方式

《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。发行人和债券受托管

理人对因《债券受托管理协议》约定的情况引起的任何争议，任一方应提交发行人住所地人民法院管辖。

第七节 债券跟踪评级安排说明

自评级报告出具之日起，联合信用将对发行人进行持续跟踪评级。

跟踪评级期间，联合信用将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1、跟踪评级时间安排

联合信用将在本期债券存续期内，在每年丹东港集团年度审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

联合信用的跟踪评级报告和评级结果将同时在评级机构和交易所网站公告，且在交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

3、如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年所有重大方面不存在违反法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金的运用

一、本次债券募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及资金需求状况，经公司董事会 2015 年 10 月 14 日审议通过，并经公司股东会于 2015 年 10 月 15 日作出的股东会决定批准，发行人向中国证监会申请公开发行不超过人民币 50 亿元公司债券。

二、本次债券首期债券募集资金使用情况

本次债券首期债券已于 2016 年 1 月 29 日发行完毕，发行规模 20 亿元。截至本募集说明书签署之日，本次首期债券募集资金 20 亿元已使全部使用完毕。在扣除发行费用后，1,945.18 万元用于缴纳各项税费，其他部分均用于偿还公司债务，符合募集说明书关于公司债券募集资金使用的约定。

三、本期债券募集资金的使用计划

发行人本次发行公司债券所募集资金拟用于偿还公司债务和补充公司营运资金，由股东会授权公司董事会依据公司财务状况等实际情况决定上述用途的各自金额、比例。

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人的流动负债为 1,080,958.76 万元，占负债总额的比例为 25.54%，主要包括短期借款 167,797.98 万元、应付票据 210,000.00 万元和其他流动负债 620,000.00 万元，公司短期内对流动资金的需求较大。

结合公司目前的财务状况，发行人拟将本期债券全部用于偿还公司债务。该资金使用计划将有利于调整并优化公司债务结构，改善公司资金状况。具体债务情况如下表所示：

单位：万元

债务类型	债务到期日	债务规模	证券代码
2015 年度第二期短期融资券	2016.11.30	150,000	041573008.IB

合 计	150,000	-
-----	---------	---

考虑到本次债券募集资金的实际到位时间具有不确定性，可能使发行人无法在上述银行贷款到期日直接以本次债券募集资金进行偿还。发行人将根据本次债券募集资金的实际到位时间、公司债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则，在本次债券募集资金到位前通过自筹方式偿还上述到期借款，并在本次债券募集资金到位后予以替换。

四、本期债券募集资金专项账户的管理安排

为确保按核准用途使用本次债券募集资金，保证债券持有人的合法权利，发行人将开立募集资金专户，该账户仅用于本次债券募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。同时，发行人将与专项偿债账户开立银行签订偿债账户监管协议，监督偿债资金的存入、使用和支取情况。

五、本期债券资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人债务结构的影响

以截至 2016 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设不考虑相关费用，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表资产负债率将由发行前的 76.96% 增至发行后的 70.81%；流动负债占负债总额的比例将由发行前的 25.54% 降至发行后的 23.79%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 74.46% 增至发行后的 76.21%，长期债务占比提升，有利于增强公司资金使用的稳定性，公司债务结构将得到一定的改善。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

以截至 2016 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设不考虑相关费用，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表流动比率将由发行前的 1.03 增至发行后的 1.93，公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三）有利于拓宽发行人的融资渠道

发行人自设立以来，主要资金来源为内部经营积累、外部信贷融资及部分直接债务融资，对外融资渠道相对多元化，但大量的银行贷款容易受到信贷政策的影响，急需开拓新的融资渠道；近年来，公司资金需求随着业务规模的扩大、港口建设的不断推进而不断增长，公司自有资金已难以满足需求，而金融调控政策的变化会增加资金来源的不确定性，从而增加综合融资成本，因此拓展新的融资渠道很有必要。通过发行固定利率的公司债券，拓宽公司融资渠道，降低过于依靠银行贷款带来的财务风险，同时能在一定程度上降低发行人的综合融资成本。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十一节 本期债券发行的相关机构

（一）发行人

名 称：丹东港集团有限公司
住 所：丹东市临港产业园区大东港区
法定代表人：王文良
联 系 人：孙晓燕
电 话：0415-3819688
传 真：0415-3122535

（二）承销商/债券受托管理人

名 称：万联证券有限责任公司
住 所：广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 全层
法定代表人：张建军
项目负责人：曾维海、陈莹颖
项目组成员：潘洁云、姜苏展
电 话：020-38286588
传 真：020-38286545

（三）律师事务所

名 称：国浩律师（北京）事务所
住 所：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层
负 责 人：王卫东
经办律师：刘继、李波
电 话：010-65890699

传 真：010-65176800

（四）会计师事务所

名 称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

住 所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

负 责 人：杨剑涛

经办会计师：郑军安、邵新军、王海娜、郭伟

电 话：010-88219191

传 真：010-88210558

（五）募集资金专户及专项偿债账户监管银行

名 称：辽宁东港农村商业银行股份有限公司

住 所：辽宁省东港市东港路 93 号

负 责 人：王田奎

联 系 人：孙桂梅

电 话：0415-7116966

传 真：0415-7139917

（六）资信评级机构

名 称：联合信用评级有限公司

住 所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

法定代表人：吴金善

经办分析师：钟月光、王进取

电 话：010-85172818

传 真：010-85171273

（七）本次债券申请上市的证券交易所

名 称：上海证券交易所

住 所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

法定代表人：黄红元

电 话：021-68808888

传 真：021-68804868

（八）本次债券登记托管机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负 责 人：聂燕

电 话：021-38874800

传 真：021-58754185

第十二节 备查文件

一、备查文件目录

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告、最近一期的财务报表；
- 2、承销商出具的核查意见；
- 3、法律意见书；
- 4、资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查地点

投资者可在本次债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

1、丹东港集团有限公司

联系地址：丹东市振兴区兴五路七号

联系人：孙晓燕

电话号码：0415-3819688

2、万联证券有限责任公司

联系地址：广州市天河区珠江新城高德置地广场 F 座 19 楼

联系人：曾维海、陈莹颖

电话号码：020-38286996

（本页无正文，为《丹东港集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）上市公告书》之盖章页）



2016 年 11 月 29 日

（本页无正文，为《丹东港集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）上市公告书》之盖章页）

主承销商、簿记管理人：万联证券有限责任公司

