

2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券 2016 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 2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券（以下简称“14 宁开控债”或“本期债券”）的主承销商，按照相关规定，对宁波经济技术开发区控股有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）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

宁波经济技术开发区控股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。

2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券于 2014 年 4 月 25 日在银行间市场上市流通，债券简称为“14 宁开控债”，债券代码为 1480181. IB；于 2014 年 5 月 29 日在上海证券交易所上市流动，债券简称为“14 宁开控”，债券代码为 124678. SH。

（二）发行人募集资金用途

“14 宁开控债”募集资金 5 亿元，其中 4.6 亿元用于北仑集卡运输停车中心项目、岩东污水处理厂三期工程项目以及太河路南延工程（沿海中线-春晓中五路）项目，4,000 万元用于补充营运资金。

发行人募集资金用途与《募集说明书》承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

项目投资	项目投资总额	本公司持股比例	募集资金使用安排
北仑集卡运输停车中心项目	41,000.00	100.00%	24,600.00
岩东污水处理厂三期工程	22,195.00	100.00%	13,000.00
太河路南延工程（沿海中线-春晓中五路）	14,000.00	100.00%	8,400.00
补充营运资金	-	-	4,000.00

（三）发行人信息披露情况

1、发行人于 2017 年 4 月 29 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露了《宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券 2016 年年度报告》。

2、发行人于 2017 年 4 月 13 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露了《2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券分期偿还本金公告》、《2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券 2017 年付息公告》；发行人于 2017 年 4 月 19 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露了《2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券分期偿还本金的提示性公告》。

3、发行人于 2016 年 6 月 2 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露了《2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券跟踪评级报告》。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2016 年公告的《跟踪评级报告》（新世纪跟踪【2016】100167 号），确定将宁波经济技术开发区控股有限公司主体评级由 AA 调整为 AA+，债项评级由 AA 调整为 AA+，评级展望为稳定。

（四）兑付兑息情况

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 年至第 7 年

每年的兑付日，即 2017 年至 2021 年每年的 4 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日），按照债券发行总额 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。

发行人已于 2017 年 4 月 21 日支付本期公司债第三期利息；发行人已于 2017 年 4 月 21 日支付本期债券发行总量 20%的本金。

二、发行人偿债能力

发行人 2016 年度财务报告由立信会计师事务所（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（信会师报字(2017)第 ZA22984 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 2016 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	2016 年 12 月 31 日/ 2016 年度	2015 年 12 月 31 日/ 2015 年度
总资产	1,665,244.56	1,449,687.46
归属母公司股东净资产	937,713.59	863,679.60
货币资金	476,021.82	346,610.49
流动资产合计	674,368.60	549,027.28
流动比率	2.58	2.22
速动比率	2.58	2.22
资产负债率	43.66%	40.42%
EBITDA 利息保障倍数	16.39	13.43
贷款偿还率	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%

截至 2015、2016 年末，发行人总资产分别为 1,665,244.56 万元、1,449,687.46 万元，归属于母公司股东权益合计分别为 937,713.59 万元和 863,679.60 万元。公司的流动资产持续增加，占总资产的比重较高，资产流动性较强。公司资产负债率处于行业内较低水平，截至 2016 年、2015 年末，发行人资产负债率分别为 43.66%、40.42%。

从偿债能力指标来看，发行人 2016 年、2015 年末的流动比率分别为 2.58 和 2.22，速动比率分别为 2.58 和 2.22。公司资产流动性保持相对稳定并有所提升，短期偿债能力水平良好。2016 年、2015 年，发行人的 EBITDA 利息保障倍数分别为 16.39 和 13.43，公司的利息支付能力较好，企业的长期偿债风险较低。

总体来看，公司偿债风险较小。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2016 年 12 月 31 日/ 2016 年度	2015 年 12 月 31 日/ 2015 年度
营业收入	40,692.44	36,099.61
归属于母公司股东的净利润	19,698.16	14,073.07
经营活动产生的现金流量净额	7,529.63	19,923.31
投资活动产生的现金流量净额	-2,415.71	5,888.78
筹资活动产生的现金流量净额	95,187.87	18,821.48
期末现金及现金等价物余额	446,852.28	346,550.49

2016 年度，发行人实现营业收入 40,692.44 万元，比上年度增长 12.72%；归属于母公司股东的净利润 19,698.16 万元，比上年度增长 39.97%，主要系公司在 2016 年营业收入投资收益及营业外收入等方面均有小幅增长，而营业成本方面进行了一定程度的控制。

从现金流状况来看，2016 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 7,529.63 万元，较 2015 年度降幅 62.21%，主要系公司 2016 年度支付的各项税费和支付往来款项的现金较多所致。2016 年度公司投资活动产生的现金流量净额为-2,415.71 万元，降幅 141.02%，主要系公司用于定期存款等导致支付的其他与投资活动有关的现金支出较多。2016 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 95,187.87 万元，较 2015 年度增加了 405.74%，主要系公司往来款收回增加所致。

综上所述，发行人履约情况较好，资产负债率、流动性等指标均正常，偿债保障程度较高，盈利能力强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为 2014 年宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告之盖章页）

