



宁波开发投资集团有限公司
Ningbo Development & Investment Group Co., Ltd.

宁波开发投资集团有限公司

(住所：宁波市鄞州区昌乐路187号发展大厦B楼16-22层)

公开发行 2017 年公司债券募集说明书摘要

(面向合格投资者)

(申报稿)

牵头主承销商

中国国际金融股份有限公司



CICCC
中金公司

(住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层)

联席主承销商

浙商证券股份有限公司



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(住所：杭州市杭大路1号)

签署日期：2017年 7月 14日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本期发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书摘要的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号 - 公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本次债券的核准，并结合本公司的实际情况编制。

本公司及全体董事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要签署日，募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构（若有）、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履

行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本次债券发行上市

本次债券评级为 AAA；本次债券上市前，本公司 2017 年 3 月末合并报表范围的净资产为 1,464,532.13 万元，资产负债率为 63.47%。本次债券上市前，本公司最近三个会计年度合并报表中归属母公司所有者的净利润分别为 41,504.70 万元、45,249.04 万元和 57,590.33 万元，平均值为 48,114.69 万元，预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、上市后的交易流通

本次债券发行后拟安排在上交所上市交易，由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上交所上市，亦无法保证本次债券会在债券二级市场有活跃的交易。

因此，投资者应清楚所面临的潜在风险，即投资者可能无法立即出售其持有的本次债券，或即使投资者以某一价格出售其持有的本次债券，投资者也可能无法获得与发达二级市场上类似投资收益水平相当的收益。

三、发行对象

本次债券仅面向合格投资者发行，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《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》。

四、评级结果及跟踪评级安排

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，该级别反映偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，

违约风险极低。在本期公司债券存续期内，中诚信证评将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本期公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

五、债券持有人会议决议适用性

债券持有人进行表决时，以每一张未到期的本次债券为一表决权。债券持有人会议决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权、无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司与债券受托管理人为本次债券共同制定的《债券持有人会议规则》及与债券受托管理人签订的《债券受托管理协议》。

六、公司负债率较高风险

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 3 月 31 日，公司资产负债率分别为 63.63%、63.97%、63.07%和 63.47%，公司负债率较高但有所控制。2017 年 3 月末，发行人有息债务余额为 1,994,722.69 万元，占同期总资产的比重为 49.75%。随着公司业务不断拓展，新增多项投资及项目建设业务，发行人整体偿债压力较大，虽然发行人目前经营正常，现金流稳定，但仍可能因资产负债率较高面临潜在债务偿还风险。

七、经营活动现金流波动较大风险

2014 年度至 2016 年度及 2017 年 1-3 月，发行人经营活动现金净流量为-59,774.24 万元、-209,735.33 万元、165,789.89 万元和 2,877.86 万元。发行人的经营活动现金净流量出现了较大波动，主要原因是 2016 年度，发行人城建板块所涉子公司宁波江东开发投资有限公司所负责的宁波市江东区旧城区改造项目 2016 年度未产生大额开发成本支出。预计未来发行人经营活动现金净流量仍有波动，将对公司的正常经营带来一定的影

响。

八、投资收益波动风险

2014 年度至 2016 年度及 2017 年 1-3 月，公司投资收益分别为 147,822.15 万元、207,587.68 万元、190,694.76 万元和 44,488.27 万元，投资收益占公司净利润比例较高。公司长期股权投资、可供出售金融资产金额较大，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 3 月 31 日，发行人长期股权投资余额分别为 799,773.86 万元、915,958.08 万元、1,011,100.70 万元和 1,092,201.24 万元，占总资产比例分别为 25.43%、24.87%、25.91%和 27.24%，可供出售金融资产分别为 214,899.05 万元、235,022.71 万元、264,703.71 万元和 322,279.51 万元，占总资产比例分别为 6.83%、6.38%、6.78%和 8.04%。公司投资收益主要来源于长期股权投资收益、可供出售金融资产持有期间投资收益，长期股权投资处置收益和所持有列入可供出售金融资产的上市公司股份出售收益。未来被投资企业的经营情况及发行人持股的变化，均将给发行人的投资收益带来波动，进而影响发行人的盈利状况和资产质量。

九、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

目 录

重大事项提示	4
释义	9
第一节 发行概况	11
一、本次债券的核准情况.....	11
二、本次债券的基本条款.....	11
三、本次债券发行及上市安排.....	14
四、本次债券发行的有关机构.....	14
五、认购人承诺	18
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	18
第二节 发行人及本次债券的资信状况	19
一、信用评级报告的主要事项.....	19
二、评级结果差异	21
三、发行人资信情况	22
第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	27
一、偿债计划	27
二、偿债保障措施	31
三、违约责任及解决措施.....	33
第四节 发行人基本情况	34
一、公司基本情况	34
二、公司历史沿革情况.....	34
三、发行人最近三年重大资产重组情况.....	36
四、股东及实际控制人情况.....	36
五、公司组织结构和重要权益投资情况.....	36
六、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	44
七、公司现任董事、监事及高级管理人员的基本情况.....	44
八、公司主营业务概况.....	46
第五节 财务会计信息	53
一、最近三年及一期的财务报表.....	53
二、合并报表范围主要变化.....	62
三、最近三年及一期主要财务数据和财务指标.....	63
第六节 募集资金运用	66
一、本次发行公司债券募集资金数额.....	66
二、募集资金专项账户管理安排.....	66
三、本次债券募集资金使用计划.....	66

四、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	67
第七节 备查文件	68

释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人或宁波开投	指	宁波开发投资集团有限公司
本次债券、本次公开发行公司债券	指	发行人公开发行的总额不超过 10 亿元的“宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券”
本期债券	指	指宁波开发投资集团有限公司 2017 年公司债券（第一期）
本次发行	指	本次债券的公开发行
主承销商、债券受托管理人、受托管理人、中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
电监会	指	电力监管委员会
股东、宁波市国资委	指	宁波市国有资产监督管理委员会
宁波电力	指	宁波市电力开发公司
宁波热电	指	宁波热电股份有限公司
宁波能源	指	宁波能源集团有限公司
开投置业	指	宁波开投置业有限公司
明州发展	指	香港明州发展有限公司
甬慈能源	指	宁波甬慈能源开发投资有限公司
浙甬钢铁	指	浙甬钢铁投资（宁波）有限公司
甬兴化工	指	宁波甬兴化工投资有限公司
科丰热电	指	宁波科丰燃机热电有限公司
宁丰燃料配送	指	宁波宁丰燃料配送有限公司
宁波港	指	宁波港股份有限公司
甬商所	指	宁波大宗商品交易所有限公司
证券登记机构、登记托管机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	宁波开发投资集团有限公司（作为发行人）与中国国际金融股份有限公司（作为受托管理人）《关于宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券持有人会议规则》

《承销协议》	指	指发行人与主承销商为本次债券发行签订的《宁波开发投资集团有限公司 2017 年公司债券承销协议》
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
债券持有人、认购人、投资者	指	就本次债券而言，通过认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的主体
发行人律师	指	浙江波宁律师事务所
资信评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司
大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	《宁波开发投资集团有限公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《国资法》	指	《企业国有资产法》
最近三年	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度
最近三年及一期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月
报告期	指	2014 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日
募集说明书	指	指本公司为本次发行而根据相关规定制作的《宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	指本公司为本次发行而根据相关规定制作的《宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》
发行公告	指	指发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券发行公告》
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

第一节 发行概况

一、本次债券的核准情况

发行人于 2016 年 4 月 25 日通过董事会决议，同意发行人向中国证券监督管理委员会申请公开发行不超过人民币 30 亿元的公司债券，融资期限不超过 10 年。

发行人股东宁波市国有资产管理委员会于 2016 年 5 月 26 日作出批复，同意发行人向证监会申请公开发行金额不超过人民币 30 亿元的公司债券，期限不超过 10 年。

2017 年【】月【】日，经中国证监会“证监许可【】号”核准，公司将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。首期发行自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内完成，剩余数量将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内完成。

二、本次债券的基本条款

（一）债券名称：宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券。

（二）发行规模：本次债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），采用分期发行方式，首期债券的基础发行规模为不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元），附超额配售选择权。

（三）票面金额：本次债券面值人民币 100 元。

（四）债券品种和期限：本次债券的期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一品种或数个不同的品种。本次债券的具体品种、各品种的期限和发行规模将由发行人和主承销商根据市场情况确定。

（五）超额配售选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在首期债券基础发行规模 5 亿元基础上，在本期债券基础发行规模上追加一定数额的发行额度，具体追加额度由发行人和主承销商在本期债券发行前协商确

定。

(六) 还本付息的期限：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

(七) 起息日：【】年【】月【】日。

(八) 利息登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券的持有人，均有权就其所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

(九) 付息日：本次债券的付息日为【】年至【】年间每年的【】月【】日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

(十) 本金支付日：【】年【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

(十一) 还本付息的支付方式：本次债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

(十二) 支付金额：本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于本金支付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

(十三) 债券利率确定方式：本次债券票面年利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致在利率询价区间内确定。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

(十四) 担保情况：本次债券无担保。

(十五) 募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定安排指定账户作为募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

(十六) 信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。中诚信证评将在本次债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

(十七) 牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：中国国际金融股份有限公司。

(十八) 联席主承销商：浙商证券股份有限公司。

(十九) 发行方式：本次债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

(二十) 发行对象：本次债券发行对象为符合《管理办法》规定并在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

(二十一) 网下配售原则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

(二十二) 承销方式：本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

(二十三) 拟上市地：上海证券交易所。

(二十四) 上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

(二十五) 发行价格：按面值平价发行。

(二十六) 债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本次债券发行结束后，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。

(二十七) 向公司股东配售的安排：本次债券不向公司股东优先配售。

(二十八) 募集资金用途：本次债券所募资金扣除发行费用后拟用于偿还公司有息负债和/或补充流动资金。

(二十九) 新质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本次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上交所及证券登记机构的相关规定执行。

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

三、本次债券发行及上市安排

(一) 本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：【】年【】月【】日

发行首日：【】年【】月【】日

预计发行/网下认购期限：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日

(二) 本次债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

(一) 发行人：宁波开发投资集团有限公司

法定代表人：李抱

住所：宁波市鄞州区昌乐路 187 号发展大厦 B 楼 16-22

办公地址：宁波市鄞州区昌乐路 187 号发展大厦 B 楼 19 层

联系人：冯辉、徐瑾

联系电话：0574-8387 9730

传真：0574-8728 9685

(二) 主承销商及其他承销机构

1、牵头主承销商

名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人(代): 毕明建
住所: 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
项目负责人: 祁秦
项目经办人: 傅国耕
电话: 010-6505 1166
传真: 010-6505 9092

2、联席主承销商

名称: 浙商证券股份有限公司
法定代表人: 吴承根
住所: 杭州市杭大路1号
办公地址: 杭州市江干区五星路201号浙商证券大楼6F
项目负责人: 徐鹏
项目经办人: 刘梦梦、陈雅雅
电话: 0571-8790 3232
传真: 0571-8790 2508

(三) 发行人律师: 浙江波宁律师事务所

负责人: 范云
住所: 浙江省宁波市高新区光华路299弄37号C区15幢4楼
办公地址: 浙江省宁波市高新区光华路299弄37号C区15幢4楼
经办律师: 茅迪群、刘佩佩
电话: 0574-2783 6018
传真: 0574-2783 6060

（四）会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人： 杨剑涛
住所： 北京市海淀区西四环中路 16 号院 4 层
办公地址： 北京市海淀区西四环中路 16 号院 4 层
经办会计师： 孙艳、陈红亚
电话： 0574-8768 0103
传真： 0574-8728 7786

（五）债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司

法定代表人（代）： 毕明建
住所： 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
办公地址： 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
联系电话： 010-6505 1166
传真： 010-6505 9092
项目负责人： 祁秦
项目经办人： 傅国耕

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人： 关敬如
住所： 上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
办公地址： 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼
联系电话： 021-51019090
传真： 021-51019030
经办人： 翟贾筠、李龙泉、孙颖熙

(七) 募集资金专项账户开户银行

名称: **【】**

负责人: **【】**

住所: **【】**

联系电话: **【】**

传真: **【】**

联系人: **【】**

(八) 簿记管理人收款银行

账户名称: **【】**

开户银行: **【】**

银行帐号: **【】**

人行支付系统号: **【】**

(九) 申请上市交易所: 上海证券交易所

总经理: 黄红元

住所: 上海市浦东南路 528 号

联系电话: 021-6880 8888

传真: 021-6880 4868

(十) 公司债券登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理: 聂燕

住所: 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

联系电话: 021-3887 4800

传真: 021-5875 4185

五、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人、二级市场的购买人和以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意由中金公司担任本次债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的《宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意并接受发行人与债券受托管理人共同制定的《宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2017 年 5 月 31 日，中金公司资管业务管理的账户持有宁波热电 A 股 36,800 股；中金公司衍生品业务自营性质账户持有宁波热电 A 股 38,100 股；中金基金管理有限公司管理的账户共持有宁波热电 A 股 17,400 股。

除上述情况外，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定“宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券”的信用等级为 AAA。该级别反映了本次债券信用质量极高，信用风险极低。

中诚信证评评定公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，受不利经济环境的影响很小，违约风险极低。

（二）信用评级报告的主要内容

1、评级观点

中诚信证评肯定了有力的政府支持、公司多元化的业务结构、资产质量良好、财务弹性较强等正面因素对公司业务发展及信用水平的支持作用。同时，中诚信证评也关注到公司经营性业务持续亏损、未来面临一定的资本支出压力、短期债务占比较高、面临一定的或有风险等因素可能对公司整体经营及信用水平产生的影响。

2、优势

（1）宁波市持续增长的经济和财政实力为公司的长期发展提供了支撑。宁波市经济实力近年不断增强，2016 年宁波市实现地区生产总值 8,541.1 亿元，同比增长 7.1%；公共财政预算收入 1,114.54 亿元，同比增长 10.5%，持续增长的经济和财政实力为发行人发展提供了有力支撑。

（2）发行人持续获得政府支持。公司是宁波市重要的国有企业，参与宁波市热电联产、文化广场、奥体中心、临港工业等项目的投资运营，为城市提供必要的基础设施服务，在资金注入、股权划转等方面获得了政府的有力支持。

（3）多元化业务结构有利于增强整体经营稳定性。发行人已形成能源电力、城市建设、文体产业、金融与资本运作为核心的多元化业务格局，产业布局较为合理，同时发行人热电联产业务具有一定的垄断性，均有益于公司经营稳定性的提升。

(4) 发行人资产质量良好，金融股权有助于增强公司资产的流动性。发行人是宁波市最大的热电联产运营企业，热电业务运营良好；发行人参股的项目具备一定的盈利能力，可以为发行人提供较好的投资收益和现金分红；另持有的宁波银行等金融股权具备较好的变现能力，增加了公司的流动性。

(5) 财务弹性较强。截至 2017 年 3 月末，发行人商业银行合计授信额度 328.14 亿元，未使用额度 179.95 亿元。同时，发行人子公司宁波热电股份有限公司系上市公司，可有效利用资本市场获得资金支持，融资渠道较为顺畅。

3、关注

(1) 经营性业务持续亏损，盈利对投资收益依赖程度高。2014-2016 年及 2017 年 1-3 月，公司经营性业务分别亏损 9.48 亿元、9.23 亿元、8.44 亿元和 2.29 亿元，均依靠投资收益才能实现最终盈利。

(2) 债务期限结构有待改善。截至 2017 年 3 月末，发行人总债务规模为 199.69 亿元，其中短期债务规模 101.27 亿元，长短期债务比为 1.03 倍，公司短期债务占比较高的债务结构有待改善。

(3) 资本支出压力。截至 2017 年 3 月末，发行人仍有较大规模的在建和拟建项目，未来随着在建和拟建项目的持续推进，发行人将面临一定的资本支出压力。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、评级结果差异

发行人最近三年内因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级且主体评级结果与本次评级结果有差异的情况如下。

单位：万元，%

发行主体	债券类别	债券名称	发行日期	发行规模 (万)	期限 (年)	利率	主体 评级	债项 评级	评级机构	到期偿 付本息 情况
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	16 甬开投 SCP001	2016/1/4	50,000.00	270D	3.14	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	15 甬开投 MTN003	2015/12/1	50,000.00	5	4.08	AA+	AA+	中诚信国际	存续中
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	15 甬开投 MTN002	2015/11/30	50,000.00	5+N	4.70	AA+	AA+	中诚信国际	存续中
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15 甬开投 SCP005	2015/10/20	50,000.00	270D	3.40	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15 甬开投 SCP004	2015/8/17	50,000.00	270D	3.45	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15 甬开投 SCP003	2015/7/20	50,000.00	270D	3.48	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15 甬开投 SCP002	2015/6/9	50,000.00	270D	4.00	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	15 甬开投 MTN001	2015/4/28	50,000.00	5	5.40	AA+	AA+	中诚信证评	存续中，付息正常
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15 甬开投 SCP001	2015/4/9	50,000.00	270D	4.80	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	14 甬开投 PPN002	2014/11/6	50,000.00	3	5.60	-	-	-	存续中，付息正常
宁波开发投资集团有限公司	短期融资券	14 甬开投 CP002	2014/9/4	40,000.00	1	5.10	AA+	A-1	中诚信国际	已偿付

发行主体	债券类别	债券名称	发行日期	发行规模 (万)	期限 (年)	利率	主体 评级	债项 评级	评级机构	到期偿 付本息 情况
宁波开发投资集团有限公司	短期融资券	14甬开投CP001	2014/8/25	10,000.00	1	5.20	AA+	A-1	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	14甬开投PPN001	2014/8/13	50,000.00	3	6.40	-	-	-	存续中，付息正常

三、发行人资信情况

(一) 发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接融资渠道通畅，具备较强的融资能力，为贷款和债务融资工具的本息偿还提供了保障。

截至2017年3月31日，公司获得的银行授信总额为3,281,375.00万元，已使用授信额度为1,481,854.47万元，尚余授信额度为1,799,520.53万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	授信机构	授信额度	已使用额度	尚余授信额度
1	建设银行	461,100.00	238,233.00	222,867.00
2	工商银行	433,475.00	233,643.69	199,831.31
3	中国银行	252,000.00	146,776.78	105,223.22
4	国家开发银行	290,400.00	278,000.00	12,400.00
5	中国农业银行	165,700.00	125,000.00	40,700.00
6	交通银行	5,800.00	-	5,800.00
7	浦发银行	317,000.00	88,523.00	228,477.00
8	招商银行	130,000.00	110,000.00	20,000.00
9	中信银行	63,500.00	10,028.00	53,472.00
10	宁波银行	30,000.00	4,100.00	25,900.00
11	进出口银行	49,000.00	8,700.00	40,300.00
12	浙商银行	100,000.00	20,000.00	80,000.00
13	鄞州银行	20,400.00	4,350.00	16,050.00
14	光大银行	128,000.00	43,000.00	85,000.00
15	民生银行	205,000.00	84,500.00	120,500.00
16	邮政储蓄银行	200,000.00	40,000.00	160,000.00

序号	授信机构	授信额度	已使用额度	尚余授信额度
17	兴业银行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
18	平安银行	150,000.00	20,000.00	130,000.00
19	杭州银行	50,000.00	10,000.00	40,000.00
20	上海银行	200,000.00	-	200,000.00
21	广发银行	10,000.00	7,000.00	3,000.00
合计		3,281,375.00	1,481,854.47	1,799,520.53

(二) 最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，本公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

(三) 发行人已发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人已发行的债券、其他债务融资工具情况如下表，其中尚处于存续期债券规模为 570,000.00 万元：

单位：年，%，万元

发行主体	债券类别	债券名称	发行日期	发行规模	期限	利率	主体评级	债项评级	评级机构	到期偿付本息情况
宁波开发投资集团有限公司	一般公司债	17 甬开投	2017/03/22	100,000.00	3+2	4.50	AAA	AAA	中诚信证评	存续中
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	16 甬开投 MTN002	2016/12/19	40,000.00	5	4.20	AAA	-	中诚信国际	存续中
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	16 甬开投 SCP002	2016/6/24	100,000.00	0.7377	3.08	AAA	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	16 甬开投 MTN001	2016/2/26	50,000.00	5+N	3.97	AAA	AAA	中诚信国际	存续中
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	16 甬开投 SCP001	2016/1/4	50,000.00	0.7377	3.14	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	15 甬开投 MTN003	2015/12/1	50,000.00	5	4.08	AA+	AA+	中诚信国际	存续中
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	15 甬开投 MTN002	2015/11/30	50,000.00	5+N	4.70	AA+	AA+	中诚信国际	存续中
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15 甬开投 SCP005	2015/10/20	50,000.00	0.7377	3.40	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15 甬开投 SCP004	2015/8/17	50,000.00	0.7377	3.45	AA+	-	中诚信国际	已偿付

发行主体	债券类别	债券名称	发行日期	发行规模	期限	利率	主体评级	债项评级	评级机构	到期偿付本息情况
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15甬开投SCP003	2015/7/20	50,000.00	0.7377	3.48	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15甬开投SCP002	2015/6/9	50,000.00	0.7377	4.00	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	15甬开投MTN001	2015/4/28	50,000.00	5	5.40	AA+	AA+	中诚信国际	存续中,付息正常
宁波开发投资集团有限公司	超短期融资券	15甬开投SCP001	2015/4/9	50,000.00	0.7377	4.80	AA+	-	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	14甬开投PPN002	2014/11/6	50,000.00	3	5.60	-	-	-	存续中,付息正常
宁波开发投资集团有限公司	短期融资券	14甬开投CP002	2014/9/4	40,000.00	1	5.10	AA+	A-1	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	短期融资券	14甬开投CP001	2014/8/25	10,000.00	1	5.20	AA+	A-1	中诚信国际	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	14甬开投PPN001	2014/8/13	50,000.00	3	6.40	-	-	-	存续中,付息正常
宁波热电股份有限公司	一般公司债	13甬热电	2013/4/15	30,000.00	7(5+2)	5.10	AA	AA+	鹏元资信	存续中,付息正常
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	13甬开投PPN003	2013/5/17	50,000.00	1	4.90	-	-	-	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	13甬开投PPN002	2013/3/15	50,000.00	1	4.90	-	-	-	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	13甬开投PPN001	2013/2/22	50,000.00	1	4.90	-	-	-	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	定向工具	12甬开投PPN001	2012/10/18	50,000.00	1	5.50	-	-	-	已偿付
宁波开发投资集团有限公司	短期融资券	12甬开投CP001	2012/9/21	50,000.00	1	4.80	AA+	A-1	大公国际	已偿付
宁波市电力开发公司	企业债	12宁波电力债	2012/4/27	100,000.00	8(5+3)	6.93	AA-	AA	中诚信国际	存续中,付息正常
宁波开发投资集团有限公司	中期票据	11甬开投MTN1	2011/9/26	100,000.00	5	7.38	AA	AA+	中诚信国际	已偿付
合计	-	-	-	1,370,000.00	-	-	-	-	-	-

（四）债务履约记录

根据 2017 年 3 月 31 日中国人民银行出具的《企业信用报告》，公司本部已结清贷款业务中无关注类贷款，无次级贷款，发行人无债务违约情况。

（五）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券发行规模计划不超过人民币 100,000.00 万元（含 100,000.00 万元）。以 100,000.00 万元的发行规模计算，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人合并报表范围内累计公司债券及企业债券余额合计为 330,000.00 万元，占发行人截至 2017 年 3 月 31 日的合并报表股东权益 1,464,532.13 万元的比例为 22.53%，未超过本公司截至 2017 年 3 月 31 日的合并报表净资产的 40.00%。

（六）近三年及一期的主要财务指标

项目	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.00	1.03	0.97	0.89
速动比率（倍）	0.47	0.44	0.48	0.49
资产负债率	63.47%	63.07%	63.97%	63.63%
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%
债务资本比率	55.62%	55.16%	58.75%	59.06%
项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转（次）	3.98	24.20	38.24	30.64
存货周转率（次）	0.16	0.79	1.43	1.52
总资产周转率（次）	0.03	0.17	0.26	0.25
EBITDA（万元）	57,974.45	216,331.62	212,596.17	211,106.85
EBITDA 利息倍数（倍）	2.61	2.10	1.97	1.99
总资产报酬率	1.18%	4.47%	4.92%	5.75%

注 1：指标未作年化处理。

注 2：除特别注明外，上述财务指标以本公司合并财务报表的数据为基础计算，计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=(流动资产-存货净额)/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) 债务资本比率=全部债务/ (全部债务+所有者权益)

全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+应付票据+应付短期债务+一年内到期的非流动负债

(7) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款净额+期末应收账款净额) /2]

(8) 存货周转率=营业成本/[(期初存货净额+期末存货净额) /2]

(9) 总资产周转率=营业收入/[(期初资产总额+期末资产总额) /2]

(10) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(11) EBITDA 利息倍数=EBITDA/ (计入财务费用的利息支出+已资本化的利息费用)

(12) 总资产报酬率= (利润总额+财务费用的利息支出) / [(期初资产总额+期末资产总额) /2]

第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本次债券为无担保债券。本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，按计划及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

本次债券的起息日为 2017 年【】月【】日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，【】年至【】年间每年的【】月【】日为本次债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。

本次债券的本金兑付日为【】年【】月【】日（如遇法定节假日或休息日顺延）。

本次债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

（一）偿债资金来源

偿债资金将来源于发行人日常经营所产生的营业收入和经营现金流入。发行人较好的盈利能力及较为充裕的现金流将为本次债券本息的偿付提供有利保障。按照合并报表口径，2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，发行人合并营业收入分别为 741,876.00 万元、890,933.84 万元、639,334.67 万元和 131,410.29 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 41,504.70 万元、45,249.04 万元、57,590.33 万元和 21,328.20 万元。

因此，随着发行人业务的不断发展，将为公司营业收入、经营利润以及经营活动现金流的增加提供保障，公司的经营盈利和现金是本次债券能够按时、足额偿付的有力保障。

发行人为控股型架构企业，具体板块业务经营通过子公司进行，但由于发行人母公司能够通过控制下属子公司，且母公司本身具备一定货币资金持有量，并能够直接获得股权投资现金分红，因此，该控股型架构不会对发行人偿债能力造成重大不利影响。发

行人母公司通过以下 5 种方式实现对子公司的控制和决策,包括但不限于子公司利润分配、分红情况、重大投资决策等,具体为:

1、控制子公司股东会,通过股东会,对子公司的经营决策实施影响;

2、控制子公司董事会,由于股东会只决定子公司一部分重大事项,而通过控制董事会,能够对子公司重大业务的决定等实施完全控制;

3、通过母公司董事会形式控制子公司经营中的一些诸如转让重要财产、借入巨额资金等需经母公司董事会决议的事项;

4、通过母公司对子公司业绩的考核,有关重要事项的审查和对子公司某些工作的指导,对子公司进行控制;

5、通过派遣董事、监事、高级管理人员和审计员等,对子公司进行控制。

通过上述 5 种方式,母公司能够对子公司的利润分配、资金管理的集中性或分散性等方面进行有效管理和控制,从而解决母公司与子公司资金往来等问题。

另外,在发行人母公司财务状况方面,2014 年末至 2016 年末及 2017 年 3 月末,发行人母公司货币资金分别为 54,918.52 万元、92,545.77 万元、110,260.57 万元和 98,935.94 万元,货币资金相对充裕,能够为母公司提供短期流动性支持,有效保障母公司债务偿还;发行人母公司直接对部分能源、钢铁、贸易、建筑类公司,通过股票二级市场的交易获得交易现金报酬和持有股票期间的现金分红;此外,公司通过联营、合营企业的现金分红和股权处置获得资金,发行人母公司报告期内投资活动产生的现金流量明细如下:

单位:万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金	2,382.58	1,957.73	10,478.24	37,041.94
取得投资收益收到的现金	632.48	43,059.31	9,296.89	2,425.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	499.99	14,157.66	2,059.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	56,485.52	375,375.97	126,931.88	50,338.35
投资活动现金流入小计	59,500.58	420,893.01	160,864.67	91,865.22

在参股公司股权方面，发行人作为控股型企业，不仅通过母公司自身获得上述股权投资现金分红。同时，发行人下属各业务板块所涉及的主要子公司通过股权投资报告期内获得的一定比例的现金分红，为发行人提供了持续的现金流入。发行人报告期现金分红明细如下：

单位：万元

被投资单位	实收/宣告发放现金股利或利润		
	2016年	2015年	2014年
一、合营企业			
宁波长丰热电有限公司	-	11,166.00	497.00
宁波海螺水泥有限公司	-	-	-
宁波文化广场希杰影城有限公司	669.88	-	-
小计	669.88	11,166.00	497.00
二、联营企业			
宁波永和建设开发股份有限公司	-	17,820.00	-
宁波大榭港发码头有限公司	-	371.35	534.73
万华化学（宁波）热电有限公司	5,425.00	5,250.00	4,200.00
浙江浙能镇海联合发电有限公司	157.69	555.04	517.40
宁波银行股份有限公司	35,098.15	29,248.46	19,660.14
小计	40,680.84	53,244.84	24,912.27
三、可供出售金融资产			
宁波港股份有限公司	224.54	221.90	219.26
上海浦东发展银行股份有限公司	-	-	-
贵州黔源电力股份有限公司	720.60	611.14	-
中国长江电力股份有限公司	302.26	-	-
中国光大银行股份有限公司	-	-	-
宁波海螺水泥有限公司	333.45	307.80	410.40
宁波国际物流发展股份有限公司	330.98	77.65	57.36
宁波乐金甬兴化工有限公司	8,633.70	8,020.72	3,250.83
宁波保税区吉甬贸易服务有限公司	-	1,463.77	-
宁波枫林绿色能源开发有限公司	-	450.00	-
中国大地财产保险股份有限公司	4,247.83	2,033.63	-
浙江浙能镇海天然气发电有限责任公司	-	9.10	212.04
浙能镇海发电有限公司	662.85	704.80	1,554.78

被投资单位	实收/宣告发放现金股利或利润		
	2016 年	2015 年	2014 年
浙江天澜贸易有限公司	-	-	14.36
浙江大唐乌沙山发电有限责任公司	8,509.18	6,985.43	7,780.30
国电浙江北仑第三发电有限公司	7,913.17	9,517.16	9,732.41
小计	31,878.56	30,403.10	23,231.72
合计	73,229.28	94,813.94	48,640.99

发行人虽为控股型架构公司，母公司层面不承担业务经营，但由于发行人对下属合并报表范围全资子公司拥有极强控制能力，对控股子公司持股比例较高，拥有非常强的控制能力，能够通过控制股东会、董事会、高级管理人员等方式对下属子公司进行控制，从而影响子公司的利润分配、现金分红、资金管理等方面的政策和行为。另外，发行人通过母公司及下属重要子公司进行了多项股权投资，通过参股方式拓展主营业务相关板块的投资收益，对于该类参股公司列入发行人长期股权投资范畴的，发行人能够通过参与参股公司董事会、股东会实施重大影响，从而获取现金分红；对于该类参股公司列入可供出售金融资产范畴的，发行人通过参股时与其他股东签署的合作协议等内容，获取固定/不固定现金分红。

对于本次债券 10,000.00 万元的规模的偿债资金安排，发行人首先可以通过自身营业收入和现金流入进行偿债资金安排。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，发行人合并营业收入分别为 741,876.00 万元、890,933.84 万元、639,334.67 万元和 131,410.29 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 41,504.70 万元、45,249.04 万元、57,590.33 万元和 21,328.20 万元。在现金流方面，发行人 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月经营现金流入分别为 863,871.97 万元、1,181,565.11 万元、1,032,237.64 万元和 233,417.38 万元，虽然在经营现金净流量方面，发行人 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月分别为-59,774.24 万元、-209,735.33 万元、165,789.89 万元和 2,877.86 万元，经营活动现金净流量近三年虽大都为负，且存在一定波动，但考虑发行人为控股型架构，且发行人对外进行大规模长期限的股权投资，因此，发行人 2014 年度、2015 年度和 2016 年度分别获得 48,640.99 万元、94,813.94 万元和 73,229.28 万元现金分红，并分别在 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，在投资活动现金流方面取得投资现金流入

555,408.93 万元、461,086.40 万元、246,162.71 万元和 67,749.43 万元。上述两项经营活动所获取的现金流入能够为本次债券偿还有效筹集资金。

另外，发行人注重对流动性的管理，其充足的货币资金量和控股公司母公司层面持有一定的货币资金比例，有利于应对本次债券偿还的流动性需求；

再次，发行人拥有良好的授信情况，尚余授信额度较大，能够为发行人在本次债券债务偿还方面提供充足的流动性支持。

（二）偿债应急保障方案

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，报告期内保持着稳定的货币资金余额，必要时可以通过货币资金来补充偿债资金。2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，发行人货币资金分别为 319,427.70 万元、443,617.65 万元、347,324.64 万元和 321,658.40 万元，分别占总资产规模的 10.16%、12.05%、8.90% 和 8.02%。2016 年 12 月末公司货币资金受限资产为 22,257.19 万元，除去受限货币外，公司 2016 年 12 月末可用货币资金为 325,067.45 万元。因此，如果发行人未来出现偿付困难的情形，可通过货币资金暂时补足偿债资金。

另外，发行人资信情况良好，经营情况稳定，与银行等金融机构建立了良好的合作关系，与建设银行、国家开发银行、民生银行、浦发银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力。截至 2017 年 3 月 31 日，公司获得的银行授信总额为 3,281,375.00 万元，已使用授信额度 1,481,854.47 万元，尚余授信额度为 1,799,520.53 万元。发行人及其子公司还发行了多期短期融资券、超短期融资券、非公开定向债务融资工具、中期票据、企业债券，具有良好的资本市场融资记录及社会声誉。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。

二、偿债保障措施

为维护本次债券持有人的合法权益，本公司为本次债券采取了如下的偿债保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

本公司指定财务部牵头负责协调本次债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（二）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金按照募集说明书披露的用途使用。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本公司已按照《管理办法》的规定，聘请中金公司担任本次债券的债券受托管理人，并与中金公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本次债券本金和利息的按时、足额偿付。

本公司将严格按照《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发行人承诺履行情况，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。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书“第九节 债券受托管理人”。

（四）制定债券持有人会议规则

本公司已按照《管理办法》的相关规定为本次债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本次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，为保障本次债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《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”。

（五）严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，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。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

三、违约责任及解决措施

（一）本次债券违约的情形

本次债券的违约情形详见募集说明书“第九节、二、（八）违约责任”。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

1、发行人保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮 30%。

2、在发行人发生不能按期、足额偿还本次债券本息时，或不能履行《募集说明书》关于赎回（如有）、回售（如有）等约定时，决定通过诉讼等程序强制发行人和保证人偿还债券本息，参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

3、如果《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，单独和/或合计代表 50% 以上有表决权的未偿还的本次债券张数的债券持有人可通过债券持有人会议形成决议，并以书面方式通知发行人，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

（三）争议解决方式

发行人和投资者双方对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间或经由债券受托管理人协调进行协商解决，协商解决不成的，任一方有权向中国国际经济贸易仲裁委员会提请仲裁，适用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则。仲裁地点在北京，仲裁裁决是终局的，对发行人及投资者均具有法律约束力。

第四节 发行人基本情况

一、公司基本情况

法定名称:	宁波开发投资集团有限公司
英文名称:	Ningbo Development & Investment Group Co., Ltd
住所:	宁波市鄞州区昌乐路 187 号发展大厦 B 楼 16-22 层
法定代表人:	李抱
成立时间:	1992 年 11 月 12 日
统一社会信用代码:	9133020014407480X5
注册资本:	人民币 500,000.00 万元
办公地址:	宁波市鄞州区昌乐路 187 号发展大厦 B 楼 16-22 层
信息披露事务负责人	冯辉
邮政编码	315010
电 话:	0574-8387 9730
传 真:	0574-8728 9685
经营范围:	项目投资、资产经营, 房地产开发、物业管理; 本公司房屋租赁; 建筑装潢材料、机电设备的批发、零售。

二、公司历史沿革情况

1984 年, 根据宁波市政府【1984】123 号文件, 宁波市政府批准设立宁波市建设开发公司, 注册资本为 2,000 万元; 1992 年, 根据甬政发【1992】204 号文, 宁波市政府批准设立宁波市人民政府地产开发管理公司 (后更名为宁波市地产开发公司), 注册资本为 1,000.00 万元。1995 年, 根据宁波市政府甬政发【1995】第 125 号文件, 宁波市地产开发公司与宁波市建设开发公司合并, 注册资本为 5,920.00 万元。1997 年, 根据

宁波市人民政府出具的《关于同意宁波市建设开发公司改建为宁波开发投资（集团）公司和组建企业集团的通知》（甬政发【1997】第 104 号），宁波市政府决定将宁波市建设开发公司（宁波市地产开发公司）改建为宁波开发投资（集团）公司，并组建企业集团；宁波开发投资（集团）公司为市政府投资设立公司国有独资有限责任公司，日常管理归口宁波市计划委员会，公司注册资本为 20,000.00 万元；公司改建后不再保留宁波市地产开发公司名称。1998 年，根据宁波市人民政府出具的《关于同意组建新的宁波开发投资集团有限公司的批复》（甬政发【1998】266 号），宁波市人民政府同意将原宁波开发投资集团有限公司和宁波市经济建设投资公司合并，组建新的宁波开发投资集团有限公司；公司的性质为国有控股的有限责任公司；公司注册资本为 50,000.00 万元，由所有者权益转增。2002 年 12 月，根据宁波市人民政府甬政发【2002】162 号《关于同意组建新的宁波开发投资（集团）有限公司的批复》，宁波开发投资（集团）有限公司与宁波市电力开发公司合并组建为新的宁波开发投资集团有限公司。2005 年 2 月，根据宁波市人民政府国有资产监督管理委员会甬国资委办【2005】28 号文件《关于宁波市电力开发公司产权划转的通知》，宁波市电力开发公司产权整体无偿划拨给宁波开投，2015 年 3 月，该产权划转事项的过户手续全部办理完毕。

2013 年 1 月，宁波开发投资集团有限公司通过股东决定，同意增加公司注册资本 17 亿元，其中：以资本公积转增注册资本 15 亿元，以未分配利润转增注册资本 2 亿元，变更后的注册资本为 22 亿元，由宁波市国资委出资 22 亿元，占注册资本的 100%；修改后的公司章程已于 2013 年 1 月经宁波市国资委批复同意。宁波开投已于 2013 年 1 月 9 日完成相关的工商变更登记。

2016 年 1 月，根据宁波市人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于同意吸收合并宁波电力开发有限公司的批复》（甬国资改【2015】49 号），宁波市国资委同意宁波开投吸收合并其下属全资子公司宁波市电力开发公司，其所有的资产、债权、债务均由宁波开投承接，吸收合并完成后，宁波开投存续经营，宁波市电力开发公司注销独立法人资格；同意宁波开投吸收合并电开公司后注册资本由资本公积转增至 50 亿元，并对公司章程相关条款进行修订。宁波开投已于 2016 年 1 月 26 日完成相关的章程变更及工商变更登记。

三、发行人最近三年重大资产重组情况

发行人近三年及一期无重大资产重组和并购重组情况。

四、股东及实际控制人情况

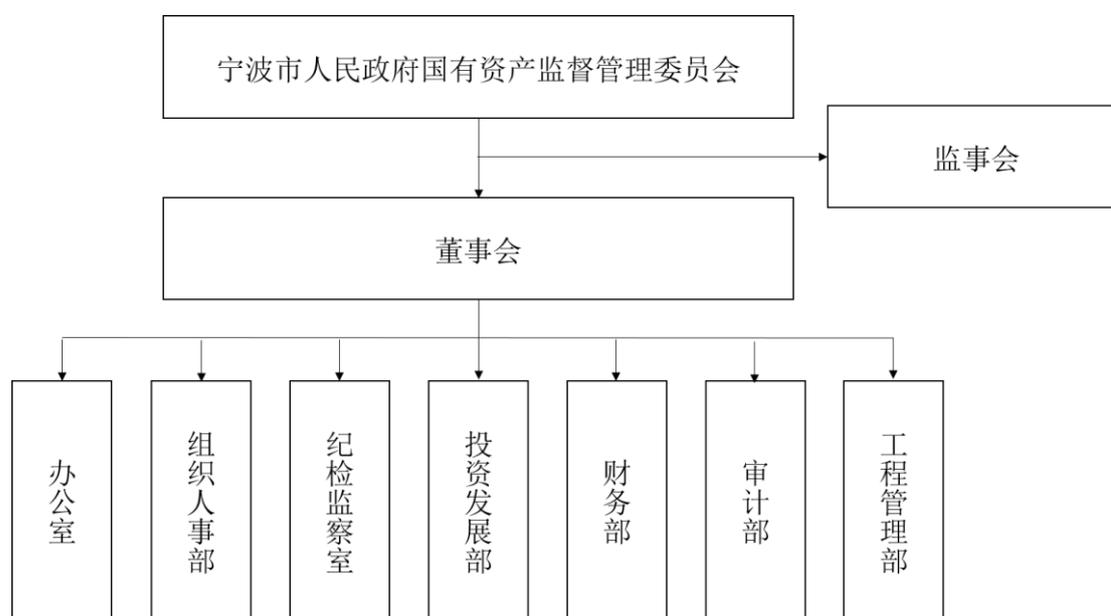
发行人为国有独资公司，宁波市国有资产监督管理委员会为公司的唯一出资人，持股比例为 100%。发行人实际控制人为宁波市国有资产监督管理委员会，最近三年及一期发行人实际控制人未发生变化。

五、公司组织结构和重要权益投资情况

（一）公司内部组织结构

1、组织结构概要

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人组织结构图如下：



公司内部主要职能部门及近三年运行情况：

办公室负责公司综合协调行政管理部，负责文秘、公文流转、会务、法律事务、机要、保密、档案、信访、维稳、综治、信息宣传和后勤保障、固定资产管理、公车管理调度等工作；负责综合性材料和重要文稿的起草、审核；负责督办董事会、总经理办

公会议决定事项；负责公司规章制度的协调、编制工作；负责公司信息化建设和计算机管理；牵头公司文化建设工作；牵头公司重大问题调研。

组织人事部负责公司党委日常工作机构，负责推进基层企业党的组织建设、思想建设、党员教育和管理的工作；根据管理权限，承担领导人员选拔任用、考核考察工作，并提出任免、交流和奖惩建议；负责基层企业领导班子后备队伍建设工作；组织、安排党委委员会会议、党委中心组学习以及相关活动；负责党委文件及文字材料的起草工作；承担党委委员会决定事项的督办工作；负责拟订人力资源规划和管理制度；负责劳动用工、工资总额管理、人事档案管理，协调劳动纠纷处理和劳动保障工作；牵头企业和个人综合性荣誉评选工作；负责中层领导人员教育培训、监督管理、出国（境）管理等工作；负责公司员工年度综合考核；牵头公司机构职责设置、人员编制以及基层企业领导班子职数配置工作；牵头组织基层企业年度综合绩效考核；负责对基层企业组织人事工作进行管理、知道、监督和服务。

纪检监察室负责公司纪委的日常工作机构，负责拟订集团公司党风廉政建设和反腐败工作的规章制度；负责对公司及所属企业在贯彻执行党的路线、方针、政策、决议和国家政策、法律法规及公司发展战略、重大决策部署观测落实情况等进行监督检查；协助抓好党风廉政建设和反腐败工作；组织开展反腐倡廉宣传教育和廉洁文化建设工作；组织开展内部巡视检查工作；负责受理检举、揭发、恐高及有关工作意见、建议等；负责对纪委议定事项的督办落实；负责对基层企业纪检监察工作进行管理、指导、监督和服务。

投资发展部负责公司发展战略规划和投资管理的工作部门，负责研究公司总体发展目标、发展战略、经营战略，提出公司中长期发展规划、产业布局和资源整和的意见；负责跟踪和评级公司战略规划的实施情况，提出改进和完善的对策建议；负责拟订投资管理相关制度；负责权限范围内投资项目的审核、评估、商务洽谈、协议、报批以及项目公司的组建审核等工作；负责公司资本运作和收购、兼并、资产清理、产权改革等具体工作；负责拟订基层企业经济考核指标；负责履行出资人代表管理工作；牵头投资项目后评估工作；负责对基层企业投资管理工作进行管理、指导、监督。

财务部负责公司财务、资金管理部门，负责拟订各项财务会计制度；负责财务管理、会计核算、税务申报工作；负责公司资金管理与筹集；负责公司财产清查、财务清理以及财务预决算管理；负责编制财务核算报表、财务分析报告；负责公司融资担保、验资

业务办理；负责投资收益收缴工作；负责生产经营指标统计、分析工作；负责基层企业的财务工作管理、指导、监督和服务。

审计部负责公司经济活动审计部门，负责公司拟订公司内部审计制度和管理办法；负责对企业经营管理和经济效益进行审计、监督、评价；负责对工程建设项目进行审计、监督、评价；负责公司资产评估业务；负责领导人员经济责任审计、监督、评价；负责对企业内控情况进行检查、监督、评价；负责基层企业监事会建设及指导工作；负责对基层企业审计工作进行管理、指导、监督和服务。

工程管理部负责公司工程建设、安全生产、招标管理部门，负责拟订公司工程项目和大宗物资采购招标管理以及安全生产管理等制度；负责工程项目可行性研究阶段的估算备案管理、初步设计阶段的概算审查和批准以及施工图设计阶段的预算备案管理；负责工程项目开工建设备案管理、施工进度计划备案管理、竣工验收备案管理以及建设过程中概算调整的审查和批准；负责工程项目建设进度督查；负责公司安全生产管理，下设小型项目招标平台，负责平台具体实施；负责拟订基层企业生产技术考核指标；负责对基层企业工程管理工作进行管理、指导、监督和服务。

（二）本公司主要下属公司基本情况

1、本公司主要下属子公司情况

截至 2017 年 3 月 31 日，公司合并报表范围内一级子公司共 19 家，具体情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	法定代表人	经营范围	注册资本	持股比例	持股关系
1	宁波凯建投资管理有限公司	史春红	一般经营项目：投资管理；资产经营；高科技产业投资；投资信息咨询及企业管理咨询；房屋租赁；场地租赁。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务	2,000.00	100.00%	直接
2	宁波开投置业有限公司	朱建洪	一般经营项目：房地产开发经营；房屋租赁；建筑装饰；楼宇物业服务	249,500.00	100.00%	直接
3	宁波甬兴化工投资有限公司	余斌	一般经营项目：化工实业项目投资	27,100.00	90.00%	直接
4	浙甬钢铁投资（宁波）有限公司	余斌	一般经营项目：钢铁行业的实业投资	40,082.94	90.00%	直接
5	宁波大桥有限公司	陈远栋	许可经营项目：无；一般经营项目：大桥建设工程投资和经营管理；建筑材料、金属材料、木材的批发、零售、代购代销	16,500.00	81.82%	直接
6	宁波热电股份有限公司【注 1】	顾剑波	一般经营项目：电力电量、热量、灰渣的生产及其咨询服务	74,693.00	30.67%	直接
7	宁波文化广场投资发展有限公司	魏雪梅	一般经营项目：宁波文化广场的投资；群众文化活动；文化及文体活动的策划、组织、服务；	100,000.00	80.00%	直接

序号	公司名称	法定代表人	经营范围	注册资本	持股比例	持股关系
			文化体育项目投资；文化体育科技项目技术咨询；房地产开发经营；物业服务；房屋及场地租赁；文化、体育及科技设备出租；娱乐及体育设备出租；会议及展览服务；大型活动组织服务；票务服务；企业管理咨询；文体用品的零售；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外			
8	宁波新城服务投资有限公司	陆文晖	一般经营项目：城市基础设施投资、建设、经营与管理	46,000.00	100.00%	直接
9	宁波天宁物业有限公司	董达	一般经营项目：国际贸易，转口贸易，出口加工，保税仓储；自有房屋租赁，物业管理；建筑材料、装饰材料、金属材料、机电设备（除汽车）、化工原料及产品（除危险品）、纺织品（除国家统一经营）、塑料、橡胶、木材、包装材料、纸张（除专营）、日用百货的批发、零售	1,600.00	100.00%	直接
10	宁波江东开发投资有限公司	朱建洪	一般经营项目：房地产开发、经营；房屋租赁；房屋工程建筑、建筑安装、建筑装饰、园林绿化工程施工；物业服务	200,000.00	80.00%	直接
11	宁波海洋产业基金管理有限公司	余斌	一般经营项目：股权投资基金管理	55,000.00	70.00%	直接
12	明州控股有限公司	-	进出口贸易、投融资业务	500.00 (美元)	100.00%	直接
13	宁波奥体中心投资发展有限公司	丁凯	一般经营项目：文化体育项目投资；体育场馆管理；文化、体育活动组织、策划；房地产开发经营；物业服务；房屋及场馆出租；娱乐及体育设备出租；会议及展览服务；票务代理；文体用品的批发、零售；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国际限定经营或禁止进出口的货物和技术除外	160,000.00	62.50%	直接
14	宁波大宗商品交易所有限公司	时利众	许可经营项目：第二类增值电信业务中的信息服务业务（互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、文化、广播电影电视节目、电子公告内容）（在许可证有效期内经营）；一般经营项目：石油、成品油大宗石化商品、铁矿石及钢铁商品、金属商品、煤炭商品、稀土资源商品、大宗农副产品大宗商品合同交易的市场管理和中介服务；相关商品交易的资金清算、商品交割市场管理服务；矿产业、金属材料及制品、化工原料及产品、橡塑原料及产品、农副产品的批发；上述相关业务的咨询服务；接受金融机构委托从事金融信息技术外包、接受金融机构委托从事金融业务流程外包、接受金融机构委托从事金融知识流程外包。提供网上交易平台服务，市场经营管理	20,000.00	60.00%	直接
15	宁波钱湖宾馆有限公司	陆文晖	许可经营项目：无；一般经营项目：酒店管理；宾馆项目建设	90,000.00	74.11%	直接
16	宁波钱湖酒店有限公司	乌仁托雅	一般经营项目：酒店管理；宾馆项目建设	45,000.00	100.00%	直接
17	宁波能源集团有限公司	吕建伟	一般经营项目：电力能源项目投资、实业项目投资，电力技术咨询和技术服务，风能、太阳能发电，煤炭（无储存）、矿产品、化工原料、金属原料、机电设备、电气机械设备、电气器材批发、零售	90,000.00	100.00%	直接

序号	公司名称	法定代表人	经营范围	注册资本	持股比例	持股关系
18	宁波溪口抽水蓄能电站有限公司【注 2】	万苏闽	调和供电	2,600.00 (美元)	100.00%	直接
19	宁波华生国际家居广场有限公司	马驹	一般经营项目：家居广场开发经营，市场管理；经济贸易信息咨询服务；自有办公用房屋销售、租赁，物业服务；市场营销策略；会议、展览服务；室内外装潢设计；实业投资	60,000.00	95.00%	直接

【注 1】：根据宁波热电（600982.SH）2015 年年度报告显示，宁波开投持有宁波热电 25.75% 股权，另宁波市电力开发公司持有宁波热电 4.50% 股权，根据宁波市国资委《关于同意吸收合并宁波市电力开发公司的批复》（甬国资委【2015】49 号）文件，宁波开投吸收合并宁波电力，2016 年 1 月 26 日宁波电力已办理工商注销登记，宁波开投承接宁波电力所持宁波热电股份，持股占宁波热电总股本的 30.24%；2016 年前三季度度，宁波开投通过二级市场购买宁波热电股票 3,204,200 股，截至 2016 年 9 月 30 日，宁波开投持股占宁波热电总股本的 30.67%。

【注 2】：根据宁波市国资委《关于同意吸收合并宁波市电力开发公司的批复》（甬国资委【2015】49 号）文件，宁波开投吸收合并宁波电力，原宁波电力所持宁波溪口抽水蓄能电站有限公司 75% 股份由宁波开投承接；另宁波开投全资子公司明州控股有限公司持有宁波溪口抽水蓄能电站有限公司 25% 股份，宁波开投合计持有宁波溪口抽水蓄能电站有限公司 100% 股权，该工商变更登记已于 2015 年 9 月完成。

发行人合并报表范围内一级子公司近一年经审计财务数据情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2016 年 12 月 31 日			2016 年度	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
1	宁波凯建投资管理有限公司	14,109.44	3,551.11	10,558.33	100,706.90	-178.96
2	宁波开投置业有限公司	452,670.56	350,693.02	101,977.53	56,320.46	-35,786.88
3	宁波甬兴化工投资有限公司	39,772.50	111.70	39,660.80	684.28	9,223.87
4	浙甬钢铁投资（宁波）有限公司	40,559.76	6.89	40,552.87	-	17.10
5	宁波大桥有限公司【注 1】	19,506.15	11,535.17	7,970.97	-	-13.85
6	宁波热电股份有限公司	347,179.01	87,392.69	259,786.32	121,302.10	9,515.67
7	宁波文化广场投资发展有限公司	267,296.28	213,370.64	53,925.64	19,271.79	-9,529.23
8	宁波新城服务投资有限公司	146,353.35	136,502.23	9,851.13	-	-11,152.69
9	宁波天宁物业有限公司	7,919.03	4,007.77	3,911.26	11,175.56	1,064.06
10	宁波江东开发投资有限公司	530,287.09	330,287.09	200,000.00	-	-
11	宁波海洋产业基金管理有限公司	55,133.85	83.99	55,049.86	232.28	155.05
12	明州控股有限公司（港币）	23,012.88	4,604.03	18,408.85	6,725.49	6,699.06
13	宁波奥体中心投资发展有限公司	183,460.01	24,261.10	159,198.91	-	-
14	宁波大宗商品交易所有限公司	31,894.06	18,650.99	13,243.07	275,259.88	3,286.72
15	宁波钱湖宾馆有限公司	101,372.79	23,532.02	77,840.77	1,335.85	-151.03

序号	公司名称	2016年12月31日			2016年度	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
16	宁波钱湖酒店有限公司	54,504.75	9,438.99	45,065.76	-	-
17	宁波能源集团有限公司	453,538.91	238,020.68	215,518.23	149,333.84	20,881.59
18	宁波溪口抽水蓄能电站有限公司	32,998.29	1,287.63	31,710.67	8,414.54	1,644.07
19	宁波庆丰热电有限公司【注2】	8,759.67	301.61	8,458.06	-	1,002.60
20	宁波华生国际家居广场有限公司	158,498.44	125,289.48	33,208.96	1,702.02	-10,685.53

【注1】：宁波大桥有限公司目前正在进行清算，暂不出具年度审计报告，表中填列为未经审计数据。

【注2】：宁波庆丰热电有限公司目前正在进行清算，暂不出具年度审计报告，表中填列为未经审计数据，2017年一季度，宁波庆丰热电有限公司已完成清算。

2、本公司主要合营、联营公司情况

截至2017年3月31日，发行人所涉合营、联营公司18家，明细情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	经营范围	持股比例	未纳入合并报表范围原因
	一、合营企业				
1	宁波华生香江家居有限公司【注1】	3,000.00	一般经营项目：家具广场开发经营；商务信息咨询服务；自有办公用房销售、租赁、物业服务；市场营销策划；会议、展览服务；室内外装饰设计；实业投资。	50.00%	发行人子公司宁波华生国际家居广场有限公司持股50%，广州市香江投资发展有限公司50%，双方各派驻2名董事
2	宁波新云锦能源在线有限公司	1,000.00	一般经营项目：天然气贸易的网上市场管理与服务；上午信息咨询、展览展示服务；货运代理服务；贸易代理服务、仓储服务。	50.00%	新奥燃气发展有限公司持股50%，发行人子公司宁波大宗商品交易所有限公司持股50%，双方各派驻2名董事
3	宁波文化广场保利大剧院管理有限公司	300.00	许可经营项目：剧院；电影放映，预包装食品兼散装食品的批发、零售。（以上凭有效许可证经营）。一般经营项目：剧院管理，企业管理咨询，文化艺术交流活动组织与策划，展览展示服务，演出票务代理，演出器材、配套设施、自有房屋的租赁，演出场地租赁（另设分支机构经营），舞美设计，舞台搭建，广告服务；演出器材、文化用品、工艺品的批发、零售；摄影、摄像服务。	49.00%	北京保利剧院管理有限公司持股51%。发行人子公司宁波文化广场投资发展有限公司持股49%
4	宁波文化广场希杰影城有限公司	612.50 (美元)	电影放映、小吃店（干式点心现场制售、冷热饮品制售）（以上项目在许可证有效期限内经营）；电影纪念工艺品的零售和批发；电影投资管理咨询，会务服务。	50.00%	发行人子公司宁波文化广场投资发展有限公司持股50%，星汇控股有限公司持股45%，佛山市星星文化传播有限公司持股5%，星汇控股有限公司与佛山市星星文化传播有限公司为一致行动人，双方各派驻3名董事
5	宁波文化广场西觅亚教育科技有限公司	230.00 (港元)	教育器材的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；经济贸易咨询；	50.00%	西觅亚有限公司（香港）持股50%，发行人子公司宁波

序号	公司名称	注册资本	经营范围	持股比例	未纳入合并报表范围原因
	司		文化艺术交流活动策划、组织；企业形象策划、会务会展服务、市场调研、赛事活动策划、公关活动策划；研究、开发智力潜能及训练软件；计算机系统集成；计算机软、硬件及外围设备、仪器仪表、教学器材、玩具、机电设备及配件的批发、零售；教育器材的信息咨询及售后咨询服务。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。		文化广场投资发展有限公司持股 50%，双方各派驻 2 名董事
	二、联营企业				
6	宁波光明码头有限公司	40,000.00	一般经营项目：码头项目投资，货物装卸、仓储；自有房屋、场地租赁。	49.00%	宁波港股份有限公司持股 51%，宁波开发投资集团有限公司持股 49%
7	宁波永和建设开发股份有限公司	1,000.00	一般经营项目：房地产开发经营；房屋和土木工程建筑施工；本公司房屋租赁。	36.00%	宁波金恒利投资管理服务有限公司持股 40.62%为第一大股东
8	宁波大榭港发码头有限公司	5,000.00	许可经营项目：为船舶提供码头设施；在港区内提供货物装卸服务（在许可证有效期限内经营）。	20.00%	宁波新世纪国际投资有限公司持股 35%，为第一大股东
9	东海航运保险股份有限公司	100,000.00	一般经营项目：船舶保险，船舶建造保险，航运货物保险，航运责任保险。	20.00%	中国人民财产保险股份有限公司持股 40%，为第一大股东
10	宁波茶亭置业有限公司	10,000.00	一般经营项目：房地产开发经营。	30.00%	中海地产集团有限公司持股 35%，雅戈尔置业控股有限公司持股 35%，发行人子公司宁波开投置业有限公司持股 30%
11	万华化学（宁波）热电有限公司	45,000.00	一般经营项目：热、电、工业纯水的生产和供应，热力管网建设；硫酸铵的制造、加工、批发和零售；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限制经营和禁止进口的货物和技术除外。	35.00%	万华化学集团股份有限公司持股 51%，为第一大股东
12	浙江浙能镇海联合发电有限公司	4,720.00 (美元)	电量加工与销售，港口经营（范围详见《中华人民共和国港口经营许可证》，有效期至 2016 年 10 月 22 日）	30.00%	浙江浙能电力股份有限公司持股 45%，为第一大股东
13	宁波银行股份有限公司	389,979.41	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款、贷款、汇款；外币兑换；国际结算，结汇、售汇；同业外汇拆借；外币票据的承兑和贴现；外汇担保；经中国银行业监督管理委员会、中国人民银行和国家外汇管理机关批准的其他业务。	20.00%	宁波开发投资集团有限公司持股 13.1841%，宁波市电力开发公司持股 6.308%，因宁波开投吸收合并宁波市电力开发公司，宁波开投合计持股 19.4921%，新加坡华侨银行有限公司持股 18.5815%，该公司无实际控制人，设置 17 名董事，发行人派驻 2 名
14	中海浙江宁波液化天然气有限公司	782,435,316.80	一般经营项目：液化天然气（LNG）接收站项目的建设、管理，液化天然气运输、储存、销售（以上经营范围在未取得经营许可证前不得开展经营），进出口经营业务（除国家法律、	20.00%	中海石油气电集团有限责任公司持股 51%，浙江省能源集团有限公司持股 29%，宁波开投持股 20%

序号	公司名称	注册资本	经营范围	持股比例	未纳入合并报表范围原因
			法规禁止和限制的项目），与液化天然气（LNG）接收项目及相关设施配套设备的销售及维修。		
15	浙江浙能宁波天然气科技开发有限责任公司	7,100.00	一般经营项目：天然气应用技术开发，液化天然气冷能开发，节能环保技术开发。	30.00%	浙江省能源集团有限公司持股 40%，为第一大股东
16	中海油工业气体（宁波）有限公司	8,798.00	许可经营项目：生产、加工、销售液态和气态工业气体（筹建）。一般经营项目：自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）。	35.00%	中海油能源发展股份有限公司持股 65%，为第一大股东
17	浙江浙能镇海燃气热电有限责任公司	56,000.00	一般经营项目：电力和热力项目的开发建设，电力和热力生产派生产品的销售；供热设备的维修及相关产品的批发、零售。	35.00%	浙江浙能电力股份有限公司持股 60%，为第一大股东
18	国电象山海上风电有限公司	2,000.00	海上风电开发、风力发电、实业投资	35.00%	国电电力发展股份有限公司持股 51%，为第一大股东

【注 1】：宁波华生香江家居有限公司 50% 股权拟由宁波华生国际家居广场有限公司回购，近期正在办理相关手续。

发行人所涉主要参股公司近一年财务数据情况如下：

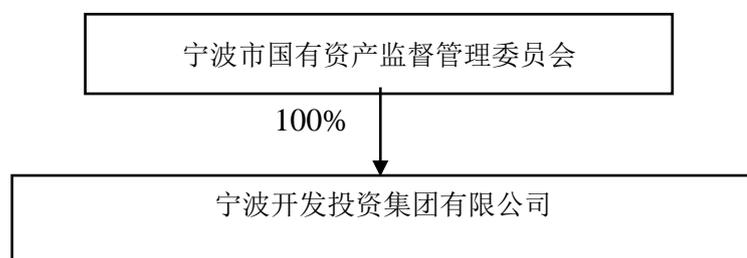
单位：万元

序号	公司名称	2016 年 12 月 31 日			2016 年度	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
	一、合营企业					
1	宁波华生香江家居有限公司	2,459.86	1,540.42	919.44	2,341.42	-82.85
2	宁波新云锦能源在线有限公司	1,008.14	2.34	1,005.80	24.41	6.29
3	宁波文化广场保利大剧院管理有限公司	1,027.13	675.74	351.39	1,895.28	34.67
4	宁波文化广场希杰影城有限公司	6,111.34	1,764.61	4,346.73	4,556.02	293.15
5	宁波文化广场西觅亚教育科技有限公司	136.39	110.36	26.03	115.82	-25.78
	二、联营企业					
6	宁波光明码头有限公司	124,528.57	118,238.75	6,289.82	6,937.14	-5,777.04
7	宁波永和建设开发股份有限公司	13,524.51	4,959.77	8,584.74	8,434.73	2,671.20
8	宁波大榭港发码头有限公司	11,984.15	441.76	11,542.39	3,607.49	834.83
9	东海航运保险股份有限公司	111,581.32	14,006.28	97,575.05	4,262.35	-381.11
10	宁波茶亭置业有限公司	179,613.20	189,278.16	-9,664.96	3,285.71	-826.02
11	万华化学（宁波）热电有限公司	114,298.69	43,929.37	70,369.32	106,156.01	17,955.35
12	浙江浙能镇海联合发电有限公司	49,844.75	3,391.37	46,453.39	39,997.87	2,030.57
13	宁波银行股份有限公司	88,502,041.10	83,463,429.80	5,038,611.30	2,364,501.70	782,274.20
14	中海浙江宁波液化天然气有限公司	425,708.55	293,087.72	132,620.83	66,970.03	6,310.56

序号	公司名称	2016年12月31日			2016年度	
		资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
15	浙江浙能宁波天然气科技开发有限责任公司	41,100	34,000	7,100	0	0
16	中海油工业气体（宁波）有限公司	30,647.24	23,853.94	6,793.30	6,964.47	36.15
17	浙江浙能镇海燃气热电有限责任公司	232,926.06	210,534.40	22,391.66	49,445.52	-10,893.15

六、公司控股股东和实际控制人基本情况

（一）公司股权结构情况图示



（二）控股股东和实际控制人基本情况

发行人为国有独资公司，宁波市国有资产监督管理委员会为公司的唯一出资人，持股比例为 100%。发行人实际控制人为宁波市国有资产监督管理委员会。

七、公司现任董事、监事及高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事及高级管理人员的基本情况

发行人按照《公司章程》的有关规定，对董事会、监事会及高管人员的岗位进行设置及聘任，公司董事、监事及高级管理人员的任职期限符合《公司章程》和《公司法》的规定，报告期内，董监高任职人员不存在违法违规行为。

根据发行人《公司章程》规定，公司董事会由五名董事成员组成，其中职工董事一名。董事会成员除职工董事外，按干部管理权限和有关规定程序由宁波市国资委委派；职工董事根据有关规定由公司职工代表大会（或职工大会）选举产生。公司董事会每届任期为三年。董事任期届满，非职工董事经考核合格的可以连任，职工董事连选可以连任。

公司设监事会，由五名监事组成，其中职工监事二名，由职工代表大会（或职工大会）选举产生监事会设主席或召集人一名。监事会设主席按干部管理权限由市政府或市国资委任命（召集人由市国资委在监事会成员中指定），专职监事由国资委委派，监事任期每届三年，可以连选连任。

公司设总经理一名，副总经理若干名，总经理、副总经理人选由宁波市政府或出资人提议，经规定程序批准后，由董事会聘任或解聘。根据业务发展需要，经出资人批准，可设总工程师、总经济师、总会计师等其他高级管理职位，协助总经理开展工作。总经理、副总经理任期三年，经考核合格可续聘。

1、董事

截至募集说明书签署日，公司董事的任职情况如下：

序号	姓名	性别	职务	学历	任职时间	出身年份
1	李抱	男	董事长、党委书记	研究生	2015年11月至2018年11月	1969年
2	戴志勇	男	副董事长、总经理、党委副书记	本科	2013年7月至2018年11月	1971年
3	丁凯	男	董事、副总经理、党委副书记	研究生	2004年7月至2018年11月	1959年
4	吕建伟	男	董事、副总经理、党委委员	研究生	2015年4月至2018年11月	1963年
5	马奕飞	男	职工董事、办公室主任	研究生	2017年1月至2020年1月	1971年

2、监事

截至募集说明书签署日，公司监事的任职情况如下：

序号	姓名	性别	职务	学历	任职时间	出身年份
1	王小方	男	监事会主席	本科	2013年4月至2018年11月	1963年
2	林蓓蕾	男	专职监事	本科	2017年1月至2020年1月	1976年
3	周致	女	专职监事	本科	2015年6月至2018年11月	1985年
4	王强	男	职工监事、审计部经理	研究生	2017年1月至2020年1月	1972年
5	叶文存	女	职工监事、纪检监察室主任	本科	2017年1月至2020年1月	1970年

3、高级管理人员

截至募集说明书签署日，公司其他非董事高级管理人员的任职情况如下：

序号	姓名	性别	职务	学历	任职时间	出身年份
1	魏雪梅	女	副总经理、党委委员	研究生	2014年4月至2018年11月	1975年
2	朱建洪	男	副总经理、党委委员	本科	2015年12月至2018年11月	1966年
3	袁俊敏	男	副总经理、党委委员	本科	2016年1月至2018年11月	1965年
4	陈志双	男	纪委书记、党委委员	本科	2015年4月至2018年11月	1976年
5	余伟业	男	总会计师、党委委员	本科	2013年7月至2018年11月	1963年

（二）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

发行人在劳动、人事及工资管理等方面保持独立。非职工董事由宁波市政府或宁波市国资委委派；总经理人选由宁波市政府或出资人提议，经规定程序批准后，由董事会聘任或解聘，对董事会负责；监事会设主席按干部管理权限由宁波市政府或宁波市国资委任命，专职监事由宁波市国资委委派，职工代表出任的监事由职工民主选举产生。发行人总经理和其他高级管理人员均为专职，在公司领取报酬，未有在股东兼职的情况。发行人的员工身份、资格、合同关系、劳动人事制度、社会统筹等事项均与股东、实际控制人相互独立。发行人建立了比较完整的人事制度体系，保证了人力资源管理工作有章可循。

截至2017年3月31日，发行人专职监事由宁波市国资委委派，存在公务员兼职情形，其兼职行为经宁波市国资委批准，并未在发行人处领取兼职薪酬。除上述专职监事外，发行人现任董事、监事及高级管理人员无在政府部门兼职取薪情况。

八、公司主营业务概况

（一）公司的主营业务

发行人主要负责宁波市重大项目投资、资产经营，房地产开发、物业管理；本公司物业租赁；建筑装潢材料、机电设备（除汽车）的批发、零售。经过多年发展，目前发行人已形成四大核心产业，分别为能源电力板块、城建、文体产业、金融与资本运作，另外企业经营活动还涉及商品贸易等领域。

发行人为非上市公司，参照《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司应属于S90综合类。

（二）公司主营业务分析

发行人营业收入主要涉及能源电力板块、城建、文体产业和金融与资本运作四个板块，发行人近三年及一期营业收入构成情况如下：

单位：万元

板块	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
能源电力	66,606.74	50.69%	214,860.86	33.61%	193,671.23	21.74%	232,290.78	31.31%
城市建设	7,196.56	5.48%	56,320.46	8.81%	12,369.50	1.39%	64,501.57	8.69%
文体产业	4,563.70	3.47%	19,271.79	3.01%	15,991.96	1.79%	12,281.73	1.66%
金融与资本运作	49,393.21	37.59%	334,964.79	52.39%	395,507.13	44.39%	170,412.25	22.97%
商品贸易	-	-	-	-	258,030.14	28.96%	242,089.23	32.63%
其他	3,650.08	2.78%	13,916.77	2.18%	15,363.88	1.72%	20,300.44	2.74%
合计	131,410.29	100.00%	639,334.67	100.00%	890,933.84	100.00%	741,876.00	100.00%

发行人近三年及一期营业成本构成如下：

单位：万元

板块	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
能源电力	54,425.03	45.05%	168,842.40	28.58%	150,370.79	17.98%	185,313.44	26.87%
城市建设	12,944.04	10.71%	67,625.38	11.45%	16,678.05	1.99%	73,854.66	10.71%
文体产业	4,686.82	3.88%	20,728.05	3.51%	17,648.08	2.11%	17,988.69	2.61%
金融与资本运作	47,474.57	39.30%	322,809.91	54.64%	392,948.65	46.98%	169,107.06	24.52%
商品贸易	-	-	-	-	250,412.12	29.94%	235,498.84	34.15%
其他	1,281.92	1.06%	10,825.85	1.83%	8,278.92	0.99%	7,861.19	1.14%
合计	120,812.38	100.00%	590,831.59	100.00%	836,336.61	100.00%	689,623.88	100.00%

公司近三年及一期营业毛利润及毛利率构成如下：

单位：万元

板块	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
能源电力	12,181.71	18.29%	46,018.46	21.42%	43,300.44	22.36%	46,977.34	20.22%
城市建设	-5,747.48	-79.86%	-11,304.92	-20.07%	-4,308.55	-34.83%	-9,353.09	-14.50%

板块	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
文体产业	-123.12	-2.70%	-1,456.26	-7.56%	-1,656.12	-10.36%	-5,706.96	-46.47%
金融与资本运作	1,939.43	3.93%	12,154.88	3.63%	2,558.48	0.65%	1,305.19	0.77%
商品贸易	-	-	-	-	7,618.02	2.95%	6,590.39	2.72%
其他	2,347.37	64.31%	3,090.92	22.21%	7,084.96	46.11%	12,439.25	61.28%
合计	10,597.91	8.06%	48,503.08	7.59%	54,597.23	6.13%	52,252.12	7.04%

公司近三年收入稳中有增，近三年及一期营业收入分别为 741,876.00 万元、890,933.84 万元、639,334.67 万元和 131,410.29 万元。从各业务板块看，公司收入主要由能源电力板块、金融与资本运作板块和商品贸易板块构成，其他板块收入占比相对较小；从盈利水平看，公司能源电力板块毛利润占比最大，是公司盈利增长的主要来源，而商品贸易板块虽然收入占比较大，但毛利率相对较低。

另外，发行人在各个业务板块也积极通过权益投资谋求业务多元化布局，并通过投资收益的形式在盈利方面有所体现，2014 年度至 2016 年度发行人投资收益分别为 147,822.15 万元、207,587.68 万元和 190,694.76 万元。发行人在能源电力板块、金融与资本运作板块和城建板块均获得了较大的投资收益，具体明细如下：

单位：万元

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源电力板块	18,723.46	9.82%	26,733.12	12.88%	20,962.95	14.18%
金融与资本运作板块	157,855.56	82.78%	133,073.63	64.10%	110,174.66	74.53%
城市建设板块	423.76	0.22%	25,200.94	12.14%	-946.73	-0.64%
文化产业板块	150.68	0.08%	275.8	0.13%	309.66	0.21%
商品贸易板块	330.98	0.17%	1,794.14	0.86%	57.36	0.04%
其他工业投资	9,928.78	5.21%	9,791.39	4.72%	10,829.90	7.33%
其他	3,281.54	1.72%	10,718.66	5.16%	6,434.35	4.35%
合计	190,694.76	100.00%	207,587.68	100.00%	147,822.15	100.00%

公司各板块主要经营情况为：

1、能源电力板块

公司能源电力板块各热电公司以热电联产为主业,业务经营涉及煤电、气电、油电、水电、地方热电及热力供应、电力物资供应等。具体可以分为两大类,一类为控股、直营由宁波地区诸多热电企业组成的“小能源板块”,如宁波明州热电有限公司、宁波科丰燃机热电有限公司等;另一类为与国内大电力能源企业联营合营的“大能源板块”,如参股宁波大榭开发区万华工业园热电有限公司、中海浙江宁波液化天然气有限责任公司、浙江大唐乌沙山发电有限公司、国电浙江北仑第三发电有限公司、浙江镇海联合发电有限公司等。

2、金融与资本运作板块

公司积极探索和发展金融产业,公司金融与资本运作板块业务主要通过两种模式运营,其一为通过控股金融类机构进行直接的金融与资本业务的开拓,该部分业务收入集中反映在营业收入中,2014年度至2016年度及2017年1-3月,公司金融与资本运作板块收入分别为170,412.25万元、395,507.13万元、334,964.79万元及49,393.21万元,分别占营业收入比重的22.97%、44.39%、52.39%和37.59%,营业毛利率分别为0.77%、0.65%、3.63%和3.93%,该板块营业毛利率较低主要系公司目前尚在探索低收益金融产品,以增大投资安全系数,且由于目前资本市场和大宗商品市场价格波动加大,因此该板块毛利率盈利空间收窄,毛利率较低,并出现较大波动。其二为通过参股上市公司股权和金融机构股权,获取投资收益的金融与资本运作业务,该部分收益体现在公司投资收益科目中。

3、城建板块

公司城建板块主要涉及商业房地产开发。发行人自成立以来诚信合法经营,不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题,无受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

2014年度至2016年度及2017年1-3月,公司城建板块收入分别为64,501.57万元、12,369.50万元、56,320.46万元和7,196.56万元,分别占公司营业收入比重的8.69%、1.39%、8.81%和5.48%,公司该板块收入波动较大主要系受公司房地产项目开发、销售进度影响。公司城建业务毛利率分别为-14.50%、-34.83%、-20.07%和-79.86%,该板块毛利率变化较大主要系不同房地产项目综合地价成本、开发成本和销售情况不同影响,由于公司房地产开发项目目前的战略定位为结合宁波市政府城市规划进行综合房地产

开发，因此不同项目毛利差异较大。

4、文化产业板块

公司顺应国家大力发展文化产业的潮流，以宁波文化广场项目为切入点，拓展文体产业板块业务，目前已建成运营的项目主要为宁波文化广场。此外公司与江北区政府签约，拟投资建设、运营宁波市奥体中心项目，目前该项目处于建设阶段。未来公司将形成包含多种业态的文体产业板块。2014年度至2016年度及2017年1-3月，公司文体产业板块营业收入分别为12,281.73万元、15,991.96万元、19,271.79万元和4,563.70万元，占营业收入比重分别为1.66%、1.79%、3.01%和3.47%，该板块毛利润分别为-5,706.96万元、-1,656.12万元、-1,456.26万元和-123.12万元。目前，该板块收入主要来源于文化广场项目，由于目前该广场尚处于投入运营初期，仍处于市场培育阶段，尚需要时间带动商圈发展，因此毛利润为负。

5、商品贸易板块

发行人商品贸易板块主要由二级子公司宁波宁电进出口有限公司经营。宁波宁电进出口有限公司成立于2001年，注册资本为人民币500.00万元，公司持有其51%的股权。公司经营范围包括自营和代理各类商品及技术的进出口业务，经营进料加工和“三来一补”业务等。该公司已通过ISO9001质量管理认证，并在宁波海关企业分类管理中被评为A级，加工贸易评定为AA级，并荣获“中国外贸企业500强”、“宁波企业100强”。

2016年，为进一步集中优势资源发展能源电力等主业，提供公司核心竞争力，根据宁波市国资委对国有企业“瘦身强体”的要求，经公司董事会决议，并根据宁波市国有资产监督管理委员会《关于宁波宁电进出口有限公司股权转让的批复》（甬国资产【2014】34号），公司向社会公开转让全资子公司宁波市电力开发公司所持有的宁波宁电进出口有限公司51%的股权，转让完成后，公司不再持有宁波宁电进出口有限公司股权，目前公司已与宁波市江北区资产经营公司签订股权转让合同，转让价903.00万元，于2016年1月22日收到全部股权转让价款，2016年1月26日办妥工商登记变更手续。据此，2016年公司主营业务收入中，商品贸易板块的收入有很大程度减少，但由于商品贸易业务毛利率较低，仅为2%左右，对公司合并范围内的经营活动现金流量净额、净资产和净利润影响较小，因此不会对公司财务状况、经营状况及偿债能力造成重大影

响。

6、其他板块

(1) 酒店服务业

公司酒店服务业务主要涉及宁波凯利大酒店有限公司、宁波新晶都酒店有限公司、宁波钱湖宾馆有限公司和宁波钱湖酒店有限公司。宁波凯利大酒店有限公司位于宁波市中心区域，酒店定位是精品商务型酒店，酒店有 170 多间/套各类标准客房，年客房利用率达 80% 以上，酒店在浙江省最早加入全球最大单一酒店品牌 BestWestern，为西方酒店行业中的知名品牌；宁波新晶都酒店有限公司是一座按四星标准涉及的欧式古典建筑风格与现代豪华设施相融洽的酒店，酒店拥有 50 余套标准房、迷你套房、豪华套房。2015 年 9 月，宁波凯利大酒店有限公司和宁波新晶都酒店有限公司已通过股权转让协议转让给宁波市旅游投资发展有限公司，2015 年 9 月工商登记变更已办妥。公司报告期内酒店经营收入主要源于前述两个转让的酒店，酒店入住率情况如下表所示：

项目	2015 年度 1-8 月	2014 年度	2013 年度
酒店入住率（平均）	58.25%	66.63%	74.65%

注：因发行人下属处于运营中的酒店宁波凯利大酒店有限公司和宁波新晶都酒店有限公司已于 2015 年 9 月完成转让，故仅统计当年度前 8 各月份入住率情况。

宁波钱湖宾馆用地面积 71,548 平方米，建筑内容包括综合楼、文体中心、住宿楼四幢及室外附属工程，目前正在建设中；宁波钱湖酒店用地面积 144,282 平方米，建筑内容包括核心区、集中客房、会馆、温泉健康中心、VIPSPA 及员工宿舍，目前正在建设中。

(2) 物业经营管理

公司物业经营管理板块主要由宁波天宁物业有限公司和宁波天宁大厦有限公司负责经营。宁波天宁物业有限公司主要从事物业管理，具有国家物业管理二级资质，是宁波市物业协会常务理事单位，该公司管理范围包括普通多层住宅、高档住宅、别墅小区、高层公寓、普通商务办公楼、高档商务办公大厦、工厂、机关办公物业等类型，目前管理规模达 130 余万平方米。宁波天宁大厦有限公司主要从事天宁大厦物业管理级存量房屋租赁，为整合公司物业管理资源，公司拟将宁波天宁大厦有限公司的物业管理业务全部剥离至宁波天宁物业有限公司，目前宁波天宁物业有限公司已完成对宁波天宁大厦有限

公司的吸收合并。

第五节 财务会计信息

本募集说明书摘要所载财务数据及有关分析说明反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果及现金流量。

本公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度的财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

投资者应通过查阅本公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度的财务报告的相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。公司 2017 年一季度会计报表未经审计。

在阅读下面发行人 2014-2016 年度及 2017 年一季度会计报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告全文。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

（1）最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产				
货币资金	321,658.40	347,324.64	443,617.65	319,427.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,034.47	4,291.78	1,570.58	22,999.34
应收票据	12,326.52	15,446.50	15,438.27	11,449.36
应收账款	35,550.47	30,522.80	22,315.58	24,282.95
预付款项	5,861.38	1,897.20	59,044.07	69,845.74
应收利息	261.55	-	-	7.76
应收股利		-	12,738.63	-
其他应收款	112,744.71	77,830.58	51,707.57	51,343.62
存货	715,448.78	802,163.60	701,427.14	469,978.91
划分为持有待售的资产	-	-	-	7,500.00

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一年内到期的非流动资产	19,261.11	17,047.54	15,155.57	80.17
其他流动资产	104,791.98	103,579.39	69,273.52	61,884.87
流动资产合计	1,338,939.37	1,400,104.03	1,392,288.58	1,038,800.40
非流动资产				
可供出售金融资产	322,279.51	264,703.71	235,022.71	214,899.05
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	25,947.86	20,490.34	13,844.58	22,737.86
长期股权投资	1,092,201.24	1,011,100.70	915,958.08	799,773.86
投资性房地产	343,835.53	345,825.35	355,966.52	381,725.53
固定资产	557,818.99	564,653.53	434,239.25	421,360.76
在建工程	112,588.20	72,274.13	184,069.08	106,646.59
工程物资	178.39	64.28	50.19	1,154.74
固定资产清理	17,499.60	18,881.42	20,281.41	20,531.18
无形资产	172,951.27	172,103.80	104,926.96	73,664.32
商誉	581.71	2,767.44	2,767.44	2,767.44
长期待摊费用	5,628.81	5,668.22	6,211.54	7,681.46
递延所得税资产	14,785.01	15,089.52	12,191.38	10,878.34
其他非流动资产	3,890.16	9,025.90	4,849.19	42,322.73
非流动资产合计	2,670,186.29	2,502,648.32	2,290,378.32	2,106,143.86
资产总计	4,009,125.67	3,902,752.36	3,682,666.90	3,144,944.26
流动负债				
短期借款	794,970.44	731,423.56	699,320.22	617,398.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	879.15	2,607.10	672.84	97.36
应付票据	22,955.39	14,681.16	8,702.49	4,925.96
应付账款	85,901.12	99,543.22	151,456.95	167,490.53
预收款项	167,310.13	129,600.08	91,675.01	55,751.10
应付职工薪酬	6,126.13	7,103.96	4,539.86	4,797.07
应交税费	4,367.81	8,069.44	3,880.49	2,872.07
应付利息	16,904.49	13,546.96	18,120.84	17,149.91
应付股利	84.52	251.79	1,273.90	307.44
其他应付款	41,704.94	45,132.75	56,622.67	66,642.82
一年内到期的非流动负债	193,858.13	211,988.95	144,970.46	100,619.31
其他流动负债	1,152.75	100,297.18	250,000.00	130,000.00

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债合计	1,336,215.01	1,364,246.16	1,431,235.72	1,168,051.93
非流动负债				
长期借款	445,919.81	439,969.00	454,389.47	467,063.00
应付债券	369,827.69	269,815.08	329,764.57	329,716.78
长期应付款	24,252.29	20,370.17	18,778.46	5,388.19
专项应付款	187,493.24	187,493.24	4,375.66	8,799.80
预计负债	3,910.00	3,910.00	3,910.00	3,910.00
递延收益	15,768.30	15,809.31	12,716.06	11,974.04
递延所得税负债	9,703.30	8,337.98	9,341.63	5,480.80
其他非流动负债	151,503.89	151,503.89	91,473.63	771.32
非流动负债合计	1,208,378.53	1,097,208.68	924,749.48	833,103.95
负债合计	2,544,593.54	2,461,454.84	2,355,985.20	2,001,155.88
股东权益				
实收资本	500,000.00	500,000.00	220,000.00	220,000.00
其他权益工具	100,000.00	100,000.00	50,000.00	-
资本公积	83,560.32	83,560.32	352,141.97	350,716.43
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	37,411.98	36,719.35	45,464.12	16,005.73
盈余公积	84,434.87	84,434.90	75,289.06	55,762.95
未分配利润	290,396.92	271,053.72	229,031.64	207,044.14
归属于母公司股东权益合计	1,095,804.08	1,075,768.28	971,926.79	849,529.25
少数股东权益	368,728.05	365,529.24	354,754.91	294,259.14
股东权益合计	1,464,532.13	1,441,297.52	1,326,681.70	1,143,788.38
负债和股东权益总计	4,009,125.67	3,902,752.36	3,682,666.90	3,144,944.26

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2017年一季度	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	131,410.29	639,334.67	890,933.84	741,876.00
其中：营业收入	131,410.29	639,334.67	890,933.84	741,876.00
二、营业总成本	158,186.46	767,411.14	1,056,906.81	860,421.13
其中：营业成本	120,812.38	590,831.59	836,336.61	689,623.88

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业税金及附加	1,007.72	7,686.01	5,476.44	9,706.92
销售费用	6,123.11	18,912.92	24,752.50	25,323.55
管理费用	7,629.61	34,325.48	36,316.30	40,452.87
财务费用	18,709.05	71,940.35	80,341.86	71,600.91
资产减值损失	3,904.59	43,714.78	73,683.10	23,713.01
加：公允价值变动收益-损失	7,967.56	-1,696.76	-2,074.23	2,897.18
投资收益	44,488.27	190,694.76	207,587.68	147,822.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,862.93	154,403.22	135,850.88	107,115.02
三、营业利润	25,679.67	60,921.52	39,540.48	32,174.19
加：营业外收入	496.19	12,507.57	25,365.03	33,727.95
其中：非流动资产处置利得	0.87	403.73	15,107.71	22,056.54
减：营业外支出	7.89	753.82	1,047.56	2,723.59
其中：非流动资产处置损失	1.33	117.67	395.80	2,024.35
四、利润总额	26,167.97	72,675.27	63,857.95	63,178.56
减：所得税费用	1,917.66	5,424.18	9,346.97	10,097.96
五、净利润	24,250.31	67,251.09	54,510.98	53,080.59
归属于母公司股东的净利润	21,328.20	57,590.33	45,249.04	41,504.70
少数股东损益	2,922.11	9,660.76	9,261.94	11,575.89
六、其他综合收益的税后净额	969.34	-12,696.44	33,877.50	20,949.21
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	969.34	-12,696.44	33,877.50	20,949.21
七、综合收益总额	25,219.65	54,554.65	88,388.47	74,029.80
归属于母公司股东的综合收益总额	22,020.83	48,845.55	74,707.43	58,910.60
归属于少数股东的综合收益总额	3,198.82	5,709.10	13,681.04	15,119.20

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 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	203,167.84	770,169.56	1,063,851.79	773,520.52
收到的税费返还	155.46	6,799.67	32,317.64	25,467.28

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收到其他与经营活动有关的现金	30,094.09	255,268.41	85,395.69	64,884.17
经营活动现金流入小计	233,417.38	1,032,237.64	1,181,565.11	863,871.97
购买商品、接受劳务支付的现金	150,196.52	594,909.42	973,384.45	792,694.24
支付给职工以及为职工支付的现金	10,003.41	37,570.18	36,239.36	34,600.82
支付的各项税费	9,481.50	32,819.92	32,495.18	27,427.47
支付其他与经营活动有关的现金	60,858.08	201,148.24	349,181.45	68,923.68
经营活动现金流出小计	230,539.52	866,447.74	1,391,300.44	923,646.22
经营活动产生的现金流量净额	2,877.86	165,789.89	-209,735.33	-59,774.24
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	19,722.34	57,832.69	189,466.42	415,498.17
取得投资收益收到的现金	695.48	87,826.98	65,120.91	49,433.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.24	672.56	17,427.21	28,354.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	28,057.10	-	39,456.37	6,280.76
收到其他与投资活动有关的现金	19,271.27	99,830.48	149,615.49	55,842.52
投资活动现金流入小计	67,749.43	246,162.71	461,086.40	555,408.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,993.51	143,149.06	163,009.35	196,860.07
投资支付的现金	86,584.63	120,947.55	173,166.78	556,364.99
非同一控制下收购子公司支付的现金净额		-	20,000.00	1,658.83
支付其他与投资活动有关的现金	12,470.44	108,120.93	150,573.18	96,905.17
投资活动现金流出小计	141,048.57	372,217.54	506,749.31	851,789.06
投资活动产生的现金流量净额	-73,299.14	-126,054.83	-45,662.90	-296,380.12
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	89,625.00	116,502.68	137,939.76
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	16,600.00	58,175.00	115,340.52
取得借款收到的现金	453,090.00	1,102,409.00	1,210,146.50	1,495,302.45
发行债券收到的现金	100,000.00	190,000.00	350,000.00	150,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,059.18	75,307.65	91,060.34	23,853.23
筹资活动现金流入小计	576,149.18	1,457,341.65	1,767,709.51	1,807,095.45
偿还债务支付的现金	494,949.04	1,418,292.08	1,318,735.43	1,420,257.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,985.15	113,137.49	111,222.80	106,443.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	9,219.43	7,599.55	3,610.33
支付其他与筹资活动有关的现金	1,167.99	11,588.04	16,537.24	2,992.73

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
筹资活动现金流出小计	517,102.18	1,543,017.61	1,446,495.47	1,529,694.07
筹资活动产生的现金流量净额	59,047.00	-85,675.96	321,214.04	277,401.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-37.96	654.82	763.78	409.79
五、现金及现金等价物净增加额	-11,412.24	-45,286.08	66,579.60	-78,343.20
加：期初现金及现金等价物余额	324,220.71	369,506.79	302,927.20	381,270.40
六、期末现金及现金等价物余额	312,808.47	324,220.71	369,506.79	302,927.20

(二) 母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	98,935.94	110,260.57	92,545.77	54,918.52
交易性金融资产	9.32			
预付款项				17.74
应收利息	36,744.20	33,844.10	112,870.97	87,369.83
其他应收款	243,859.12	280,158.10	626,915.09	525,708.87
应收股利				
存货			15,175.50	15,175.50
其他流动资产	10,670.51	10,200.32	9,750.00	
流动资产合计	390,219.10	434,463.09	857,257.33	683,190.46
非流动资产：				
可供出售金融资产	184,987.45	127,984.02	64,191.46	54,766.76
长期股权投资	2,094,027.57	2,100,007.15	1,421,983.68	687,574.48
投资性房地产	14,164.23	14,229.35	13,593.22	829.09
固定资产	30,587.75	31,242.12	34,524.16	52,600.87
在建工程				
固定资产清理			2,678.33	2,678.33
无形资产	8,473.62	8,586.96	9,251.68	12,752.16
递延所得税资产	8,904.30	8,904.30	6,169.51	6,169.51
其他非流动资产	58.30	57.77		34,627.68
非流动资产合计	2,341,203.21	2,291,011.67	1,552,392.03	851,998.87

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	2,731,422.31	2,725,474.76	2,409,649.36	1,535,189.33
流动负债：				
短期借款	615,000.00	581,000.00	551,500.00	306,500.00
应付票据				10,000.00
应付账款	1,391.39	1,408.74	1,579.35	1,583.37
预收款项	5,117.66	5,117.66	6,213.39	6,081.84
应付职工薪酬	2,270.03	2,266.45	2,262.03	2,261.52
应交税费	5.51	61.29	86.92	41.01
应付利息	14,980.87	11,460.40	16,857.53	8,650.65
其他应付款	189,970.65	210,371.72	59,386.95	352,988.91
一年内到期的非流动负债	152,200.00	152,200.00	114,750.00	57,975.00
其他流动负债	-	100,000.00	250,000.00	80,000.00
流动负债合计	980,936.11	1,063,886.28	1,002,636.17	826,082.30
非流动负债：				
长期借款	85,700.00	85,700.00	132,300.00	151,825.00
应付债券	340,000.00	240,000.00	300,000.00	200,000.00
长期应付款	9,359.37	9,359.37	50.08	50.08
专项应付款				
预计负债	3,910.00	3,910.00	3,910.00	3,910.00
递延所得税负债	5,900.12	5,710.05	4,410.41	2,059.31
非流动负债合计	444,869.50	344,679.42	440,670.48	357,844.38
负债合计	1,425,805.61	1,408,565.70	1,443,306.66	1,183,926.68
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	500,000.00	500,000.00	220,000.00	220,000.00
其它权益工具	100,000.00	100,000.00	50,000.00	
资本公积金	395,166.69	395,166.69	663,060.97	119,687.69
其它综合收益	32,860.71	32,290.49	20,010.00	8,062.40
盈余公积金	41,571.46	41,571.46	12,899.51	12,899.51
未分配利润	236,017.84	247,880.43	372.22	-9,386.96
归属于母公司所有者权益合计	1,305,616.70	1,316,909.06	966,342.70	351,262.64
所有者权益合计	1,305,616.70	1,316,909.06	966,342.70	351,262.64
负债和所有者权益总计	2,731,422.31	2,725,474.76	2,409,649.36	1,535,189.33

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	89.56	1,808.34	2,058.26	2,048.61
营业收入	89.56	1,808.34	2,058.26	2,048.61
营业总成本	15,321.44	75,626.74	51,322.87	25,365.95
营业成本	227.14	1,182.45	845.47	214.27
营业税金及附加	17.62	555.63	247.30	426.97
管理费用	1,341.22	5,688.10	6,104.38	6,805.49
财务费用	13,735.46	51,183.90	44,125.71	17,918.04
资产减值损失		17,016.64		1.19
其他经营收益	5,354.29	356,138.67	54,508.13	18,829.27
公允价值变动净收益	5.17			
投资净收益	5,349.12	356,138.67	54,508.13	18,829.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		151,829.91	31,353.45	7,880.03
营业利润	-9,877.58	282,320.27	5,243.52	-4,488.07
加：营业外收入		3,613.93	8,265.70	10,839.74
减：营业外支出		5,437.66	14.63	45.61
其中：非流动资产处置净损失		16.94	1.05	1.09
利润总额	-9,877.58	280,496.54	13,494.60	6,306.06
减：所得税		-2,106.03		-0.30
净利润	-9,877.58	282,602.57	13,494.60	6,306.36
归属于母公司所有者的净利润	-9,877.58	282,602.57	13,494.60	6,306.36

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金				
收到其他与经营活动有关的现金	351,148.89	893,478.58	1,049,918.73	842,250.75
经营活动现金流入(金融类)				

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	351,148.89	893,478.58	1,049,918.73	842,250.75
购买商品、接受劳务支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	647.45	1,823.17	2,163.24	1,895.22
支付的各项税费	83.11	1,392.93	850.08	746.20
支付其他与经营活动有关的现金	352,661.33	875,388.69	1,254,651.50	759,642.40
经营活动现金流出(金融类)				
经营活动现金流出小计	353,391.89	878,604.79	1,257,664.81	762,283.82
经营活动产生的现金流量净额	-2,243.00	14,873.79	-207,746.08	79,966.93
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,382.58	1,957.73	10,478.24	37,041.94
取得投资收益收到的现金	632.48	43,059.31	9,296.89	2,425.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		499.99	14,157.66	2,059.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	56,485.52	375,375.97	126,931.88	50,338.35
投资活动现金流入小计	59,500.58	420,893.01	160,864.67	91,865.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.60	256.40	24.31	19,547.69
投资支付的现金	56,273.37	298,870.11	214,485.13	281,542.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	20,858.52	59,088.40	119,684.88	122,760.00
投资活动现金流出差额(合计平衡项目)	-0.60			
投资活动现金流出小计	77,131.89	358,214.91	334,194.32	423,850.67
投资活动产生的现金流量净额	-17,631.31	62,678.09	-173,329.65	-331,985.45
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		63,025.00	58,327.68	22,400.00
取得借款收到的现金	340,000.00	843,000.00	671,500.00	729,357.30
收到其他与筹资活动有关的现金	14,841.81	187,877.60	138,050.00	36,075.00
发行债券收到的现金	100,000.00	190,000.00	350,000.00	150,000.00
筹资活动现金流入小计	454,841.81	1,283,902.60	1,217,877.68	937,832.30
偿还债务支付的现金	406,000.00	1,222,650.00	709,250.00	692,857.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,679.91	76,186.94	54,904.92	48,318.58
支付其他与筹资活动有关的现金	27,611.62	44,902.74	35,019.77	10,711.71
筹资活动现金流出小计	446,291.53	1,343,739.68	799,174.70	751,887.59

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
筹资活动产生的现金流量净额	8,550.28	-59,837.08	418,702.99	185,944.71
汇率变动对现金的影响				56.44
现金及现金等价物净增加额	-11,324.03	17,714.80	37,627.25	-66,017.37
期初现金及现金等价物余额	110,260.57	92,545.77	54,918.52	120,935.89
期末现金及现金等价物余额	98,936.54	110,260.57	92,545.77	54,918.52

二、合并报表范围主要变化

本公司的报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。最近三年及一期发行人报告范围变化情况如下：

（一）2017 年 1-3 月合并报表范围变化及原因

2017 年 1-3 月，公司合并范围无新增公司。

2017 年 1-3 月，公司合并范围减少子公司 1 家，系注销了宁波庆丰热电有限公司。

（二）2016 年度合并报表范围变化及原因

2016 年，公司合并范围新增子公司 3 家，包括：①公司于 2016 年 5 月收购宁波长丰热电有限公司原股东雅戈尔集团股份有限公司 50% 股权，收购后公司对宁波长丰热电有限公司持股比例为 100%；②公司于 2016 年 6 月收购宁波绿捷新能源科技有限公司原股东浙天集团有限公司 20% 股权，收购后公司对宁波绿捷新能源科技有限公司持股比例为 60%；③公司于 2016 年 5 月全资组建宁波甬仑新能源开发有限公司，负责北仑光伏项目的建设及运营，持股比例 100%；④公司于 2016 年 8 月出资组建宁波绿捷新能源有限公司，持股比例 60%；⑤公司于 2016 年 12 月出资组建宁能临高生物质发电有限公司，持股比例 100%。

2016 年，公司合并范围减少子公司 10 家，包括：①公司于 2016 年 1 月将持有的宁波宁电进出口有限公司 51% 股权转让给宁波市江北区资产经营公司，同时公司对宁波宁电进出口有限公司下属的宁波江北宁电东方国际贸易有限公司、宁波宁电国际贸易有限公司、宁波宁电南方国际贸易有限公司、杭州宁电新瑞生物技术有限公司、大西洋国际投资有限公司、巴新资源投资有限公司丧失控制权；②公司于 2016 年 1 月吸收合并宁波电力开发有限公司，宁波电力开发有限公司已注销。③根据公司原子公司宁波天宁

大厦有限公司 2015 年 11 月 26 日股东决定以及子公司宁波天宁物业有限公司 2016 年 7 月 31 日股东决定，宁波天宁大厦有限公司减资 3,000 万元，减资后由宁波天宁物业有限公司吸收合并宁波天宁大厦有限公司，吸收合并后，宁波天宁大厦有限公司注销，宁波天宁物业有限公司存续。④根据 2015 年 10 月 9 日子公司宁波开投旅业管理有限公司关于公司清算的股东决定，公司依法实施清算，于 2016 年 3 月 7 日完成工商注销手续。

（三）2015 年度合并报表范围变化及原因

2015 年度公司合并范围新增子公司 1 家，为宁波甬余新能源有限公司，公司全资组建宁波甬余新能源有限公司负责余姚光伏项目的建设及运营，持股比例 100%。

2015 年度公司合并范围减少子公司 6 家，包括：①公司持有的宁波新晶都酒店有限公司及宁波凯利大酒店有限公司 100%股权转让给宁波市旅游投资发展有限公司；②公司持有的慈溪甬慈燃气有限公司 100%股权转让给慈溪市建设投资集团有限公司；③公司注销了宁波东江生物质燃料有限公司及宁波庆丰置业有限公司；④子公司宁波能源集团物资配送有限公司吸收合并宁波明州燃料有限公司。

（四）2014 年度合并报表范围变化及原因

2014 年度公司合并范围新增子公司 6 家，其中新设立的为宁波奥体中心投资发展有限公司、宁波江东开发投资有限公司、宁波能源集团有限公司、慈溪甬慈燃气有限公司和宁波新启锦太阳能发电有限公司；另外，发行人增持宁波海洋产业基金管理有限公司股权，持股比例由 40%增至 70%，公司取得其实际控制权，达到纳入合并报表范围条件。

三、最近三年及一期主要财务数据和财务指标

（一）合并报表口径

财务指标	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.00	1.03	0.97	0.89
速动比率（倍）	0.47	0.44	0.48	0.49
资产负债率	63.47%	63.07%	63.97%	63.63%
财务指标	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
总资产报酬率	1.18%	4.47%	4.92%	5.75%

财务指标	2017年 3月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
存货周转率（次）	0.16	0.79	1.43	1.52
应收账款周转率（次）	3.98	24.20	38.24	30.64
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.61	2.10	1.97	1.99

（二）母公司报表口径

财务指标	2017年 3月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率（倍）	0.40	0.41	0.86	0.83
速动比率（倍）	0.40	0.41	0.84	0.81
资产负债率	52.20%	51.68%	59.90%	77.12%
财务指标	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注1：指标未作年化处理。

注2：除特别说明外，上述财务指标以本公司合并财务报表的数据为基础计算，计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产－存货净额）/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/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]

（7）存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]

（8）总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]

（9）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

（10）EBITDA 利息倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+已资本化的利息费用）

（11）总资产报酬率=（利润总额+财务费用的利息支出）/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（三）非经常性损益

公司最近三年的合并口径非经常性损益项目及金额情况如下：

单位：万元

明细科目	2016年	2015年	2014年
非流动性资产处置收入，包括已计提资产减值准备的冲销部分	403.73	15,107.71	22,056.54
非流动性资产处置损失，包括已计提资产减值准备的冲销部分	117.67	395.8	2,024.35
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	7,916.28	8,179.00	6,947.29
其他营业外收入	3,599.63	1,917.09	4,665.15
其他营业外支出	-636.15	-651.76	-699.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,618.44	39,266.80	17,580.81
小计	14,019.59	64,843.79	53,254.92
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	3,504.90	16,210.95	13,313.73
扣非后净利润	56,736.39	5,878.13	13,139.40

第六节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司 2016 年 4 月 25 日召开的董事会会议审议通过，并经公司股东宁波市国有资产管理委员会 2016 年 5 月 26 日批复，同意公司向中国证监会申请公开发行金额不超过人民币 30 亿元的公司债券。

本次债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），采用分期发行的方式，首期债券基础发行规模不超过 5 亿元（含 5 亿元），附超额配售选择权。

二、募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

三、本次债券募集资金使用计划

本次债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司有息负债和/或补充流动资金。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司流动资金需求、优化公司有息负债结构。综合考虑目前公司借款成本及其到期时间，公司以本次债券拟偿还的公司有息负债如下：

单位：万元

借款种类	债券名称	金额	起息日	兑付日
定向工具	14 甬开投 PPN001	50,000.00	2014-08-14	2017-8-14
定向工具	14 甬开投 PPN002	50,000.00	2014-11-07	2017-11-07
合计		100,000.00	-	-

四、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

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，以 2017 年 3 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，假设不考虑相关费用，本公司 2017 年 3 月 31 日的合并财务报表的资产负债率水平仍保持为 63.47%，不会发生变化；但公司的流动负债占负债总额的比例则由本次债券发行前的 52.51% 下降至 48.58%，非流动负债占负债总额的比例由发行前的 47.49% 增加至发行后的 51.42%，长期债务占比提升。本次债券的发行将有效改善公司的负债结构，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，更好地匹配公司业务特征，有利于公司战略目标的稳步实施。

（二）提升公司短期偿债能力

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，以 2017 年 3 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.00 倍增加至发行后的 1.08 倍。公司的流动比率提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力进一步增强。

（三）有利于提高公司经营的稳定性

公司通过本次发行固定利率的公司债券，有利于降低和锁定公司财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展

第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

一、宁波开发投资集团有限公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度经审计的财务报告以及 2017 年 1-3 月合并报表；

二、主承销商出具的核查意见；

三、发行人律师出具的法律意见书；

四、中诚信证券评估有限公司出具的债券信用评级报告；

五、《债券持有人会议规则》；

六、《债券受托管理协议》；

七、中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本次债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上交所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书摘要和中诚信证券评估有限公司出具的债券信用评级分析报告：

1、宁波开发投资集团有限公司

地址：宁波市鄞州区昌乐路 187 号发展大厦 B 楼 19 层

联系电话：0574-8387 9730

传真：0574-8728 9685

2、中国国际金融股份有限公司

地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：祁秦、傅国耕

联系电话：010-6505 1166

传真：010-6505 9092

3、浙商证券股份有限公司

地址：杭州市江干区五星路 201 号浙商证券大楼 6F

联系人：徐鹏、刘梦梦、陈雅雅

联系电话：0571-8790 3232

传真：0571-8790 2508

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（此页无正文，为《宁波开发投资集团有限公司公开发行 2017 年公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》之盖章页）

