

15 宁乡城建债和 16 宁乡养老专项债
2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 发行人基本情况

注册名称：宁乡县城市建设投资集团有限公司

中文名称简称：宁城投

法定代表人：姚福平

注册地址：湖南省长沙市宁乡县玉潭镇宁乡大道168号

信息披露负责人：邓波

联系电话：0731-87899817

传真：0731-87896713

电子邮箱：550165524@qq.com

联系地址：湖南省长沙市宁乡县玉潭镇宁乡大道168号

公司电子邮箱：550165524@qq.com

邮政编码：410600

二、 债券基本情况

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券 余额 (亿 元)	利率 (%)	还本付息 方式	投资者 适当性 安排	报告期 内付息 兑付情 况
------	----	----	-----	-----	----------------------	-----------	------------	------------------	------------------------

2015 年宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券	15 宁乡城建债	1580010.IB, 127076.SH	2015 年 1 月 20 日	2022 年 1 月 20 日	10.4	6.70	每年付息一次, 在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%, 到期利息随本金一起支付。	合格投资者	按时兑付利息, 尚未开始还本
2016 年宁乡县城市建设投资集团有限公司养老项目专项债券	16 宁乡养老专项债	1680253.IB, q16052506.SH	2016 年 6 月 2 日	2026 年 6 月 2 日	10.3	6.00	本期债券每年付息一次, 分次还本, 在本期债券存续期第 3 至第 10 个计息年度末分别按照本期债券发行总额 10%、10%、10%、10%、10%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金, 当期利息随本金一起支付。	合格投资者	按时兑付利息, 尚未开始还本

三、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2015 年宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券（简称“15 宁乡城建债”）募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交

易流通。本期债券于 2015 年 1 月 20 日在银行间债券市场上市，简称“15 宁乡城建债”，证券代码为“1580010”；本期债券于 2015 年 4 月 3 日在上交所上市流通，简称“15 宁城投”，证券代码为 127076。

发行人已按照 2016 年宁乡县城市建设投资集团有限公司养老项目专项债券（简称“16 宁乡养老专项债”）募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2016 年 6 月 2 日在银行间市场上流通，简称“16 宁乡养老专项债”，证券代码为 1680253。

（二）付息情况

1.“15 宁乡城建债”在存续期限内每年付息一次，付息日为 2016 年至 2022 年每年的 1 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

按照约定，发行人已于 2018 年 1 月 20 日通过证券托管机构按时足额支付了利息 8710 万元和本金 26,000 万元。发行人不存在应付本息未付的情况。

2.“16 宁乡养老专项债”在存续期限内每年付息一次，付息日为 2017 年至 2026 年每年的 6 月 2 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

按照约定，发行人已于 2018 年 6 月 2 日通过证券托管机构按时足额支付了 2017 年-2018 年度应付利息 6180 万元。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）募集资金使用情况

1.“15 宁乡城建债”募集资金 13 亿元，已全部到位，根据该期债券《募集说明书》的约定，募集资金全部用于宁乡县行政中心周边路网配套项目、宁乡县滨江大道北段建设项目、宁乡县历全线提质改造建设项目、宁乡县浏江大道建设项目和宁乡县爱琴湾片区路网配套项目工程。目前，上述项目已完工。截至 2017 年 12 月 31 日，债券实际到位资金已经全部使用完毕。

报告期内募集资金专项账户的运行符合该期债券《募集资金及偿债保障金专户协议》的约定。

该期债券募集资金使用情况与《募集说明书》承诺的用途、使用计划相一致。

2.“16 宁乡养老专项债”募集资金 10.3 亿元，已全部到位，根据该期债券《募集说明书》的约定，募集资金全部用于宁乡阳光养老社区项目的建设。该项目于 2015 年 8 月正式开工，截至 2017 年 12 月 31 日，已使用 6.56 亿元。

报告期内募集资金专项账户的运行符合该期债券《募集资金及偿债保障金专户协议》的约定。

该期债券募集资金使用情况与《募集说明书》承诺的用途、使用计划相一致。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2017 年度披露情况如下：

1、2015 年宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券 2017 年

付息公告（交易所）（2017 年 1 月 12 日）；

2、宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券 2016 年年度报告（2017 年 4 月 28 日）；

3、宁乡县城市建设投资集团董事、监事、总经理发生变动的公告（2017 年 5 月 4 日）；

4、宁乡县城市建设投资集团有限公司主体及相关债项 2017 年度跟踪评级报告（2017 年 6 月 28 日）；

5、2015 年宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券及 2016 年宁乡县城市建设投资集团有限公司养老项目专项债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2017 年 6 月 30 日）；

6、宁乡县城市建设投资集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告（2017 年 11 月 9 日）；

7、宁乡县城市建设投资集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之六十公告（2017 年 12 月 11 日）；

8、2015 年宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券 2018 年付息及兑付公告(银行间)（2018 年 1 月 22 日）；

9、宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 28 日）；

10、2016 年宁乡县城市建设投资集团有限公司养老项目专项债券 2018 年付息公告（2018 年 5 月 24 日）。

（五）发行人最新债券发行情况

发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的其他企业（公

司) 债券情况如下:

债券简称	债券代码	债券类型	发行日	到期日	票面利率	债券期限	发行规模	兑付情况
16 宁城投	135594.SH	公司债	2016 年 6 月 29 日	2021 年 6 月 30 日	5.00%	5 年	10 亿元	按期兑付
15 宁乡城建债	1580010.IB	企业债	2015 年 1 月 19 日	2022 年 1 月 20 日	6.70%	7 年	13 亿元	按期兑付
16 宁乡养老专项债	1680253.IB	企业债	2016 年 6 月 1 日	2026 年 6 月 2 日	6.00%	10 年	10.3 亿元	按期兑付
17 宁城 01	145734.SH	公司债	2017 年 8 月 18 日	2022 年 8 月 18 日	6.35%	5 年	7.4 亿元	按期兑付
17 宁乡城投 PPN001	031759020.IB	PPN	2017 年 9 月 8 日	2022 年 9 月 11 日	6.50%	5 年	5 亿元	按期兑付
17 宁乡城投 PPN002	031759029.IB	PPN	2017 年 11 月 24 日	2022 年 11 月 27 日	6.80%	5 年	1 亿元	按期兑付

四、 发行人偿债能力

中审众环会计师事务所对发行人 2017 年度的合并及母公司的财务报告进行了审计, 并出具了“众环审字【2018】110032 号”标准无保留意见的审计报告。以下财务数据均引自上述审计报告。

(一) 偿债能力财务指标分析

单位: 万元

项目	2017 年末	2016 年末	同比增减
资产总计	4,260,121.84	2,575,127.97	65.43%
负债合计	2,466,639.54	1,647,304.66	49.74%
所有者权益合计	1,793,482.31	927,823.31	93.30%
归属于母公司所有者权益合计	1,782,064.97	870,654.49	104.68%
流动比率	8.29	10.67	-22.31%
速动比率	2.49	3.95	-36.96%
资产负债率	57.90%	63.97%	-9.49%

(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=负债合计/总资产*100%

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人总资产为 4,260,121.84 万元，较 2016 年底增长 65.43%；归属于母公司的所有者权益为 1,782,064.97 万元，较 2016 年底增长 104.68%。发行人的总资产与净资产均较上年有所增长，公司规模不断扩展，经营实力继续增强，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

1. 短期偿债能力分析

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 8.29，较上年末的 10.67 下降 22.31%；速动比率为 2.49，较上年末的 3.95 下降 36.96%。2017 年末流动比率和速动比率下降主要是公司的负债结构有所变化，存货部分增量占比很大，扣除该部分资产导致速动比率大幅下降。

2. 长期偿债能力分析

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 57.90%，较 2016 年 63.97%有所下降，公司的资产负债率稳定地处于合理水平。随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

总体而言，发行人资产负债率与同行业公司相比处于合理区间，流动比率和速动比率有所下降，但是幅度不大，公司短期偿债能力依然稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	同比增减
营业收入	195,535.10	120,573.55	62.17%
净利润	25,521.95	27,628.88	-7.63%
归属于母公司所有者的净利润	26,611.14	27,562.18	-3.45 %

经营活动产生的现金流量净额	-95,105.08	12,483.85	-861.82%
投资活动产生的现金流量净额	-278,624.20	-157,306.25	77.12%
筹资活动产生的现金流量净额	497,648.42	303,877.57	63.77%
现金及现金等价物净增加额	433,681.78	309,762.64	40.00%

2017 年度，公司实现营业收入 195,535.10 万元，比 2016 年增涨 62.17%；实现归属于母公司所有者的净利润 26,611.14 万元，比 2016 年下降 3.45%。整体经营及盈利情况保持稳定。

2017 年公司经营活动产生的现金流量净额为 95,105.08 万元，比 2016 年度下降 861.82%，主要系 2017 年发行人购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。

2017 年公司投资活动产生的现金流量净额为-278,624.20 万元，比 2016 年增长了 77.12%，主要系 2017 年发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致。

2017 年筹资活动产生的现金流量净额为 497,648.42 万元，较上年同期增长率 63.77%，主要系公司 2016 年度新增借款以及收回其他单位部分借款以及 2016 年度部分存单解质押所致。

2016 年度，公司现金及现金等价物净增加额增涨较多主要是公司发行债券和获得政府补贴所致。

总体而言，发行人现金流情况与经营情况相对应，盈利情况良好。

（三）发行人新发行公司债券对其偿债能力的影响

除以上债券外，发行人及其全资或控股子公司无其他已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券情况。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015 年宁乡县城市建设投资集团有限公司公司债券及 2016 年宁乡县城市建设投资集团有限公司养老项目专项债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

