

债券简称：16宁开控

债券代码：136370.SH



**宁波经济技术开发区控股有限公司
2016年公司债券受托管理事务报告
(2017年度)**

债券受托管理人



(北京市西城区金融大街 8 号中国华融大厦 C 座 3 层)

2018 年 6 月

重要声明

华融证券股份有限公司（简称“华融证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《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》等相关公开信息披露文件及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华融证券所作的承诺或声明。

目录

重要声明	2
目录	3
第一节本期债券概况	4
一、发行人名称	4
二、核准情况及发行情况	4
三、本期债券的主要条款	4
第二节受托管理人履行职责情况	7
第三节发行人 2017 年度经营和财务状况	9
一、发行人基本信息	9
二、发行人 2017 年度经营情况	10
第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况	19
一、本期债券募集资金情况	19
二、本期债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况	19
第五节偿债保障措施的执行情况	20
第六节债券持有人会议召开情况	21
第七节本期债券利息及本金兑付情况	22
第八节本期债券跟踪评级情况	23
第九节负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况	24
第十节其他重要事项	25
一、对外担保情况	25
二、非经营性往来占款或资金拆借情况	28
三、涉及的未决诉讼或仲裁事项	29
三、资产负债表日后事项	29
四、相关当事人	29
五、风险提示	29

第一节本期债券概况

一、发行人名称

中文名称：宁波经济技术开发区控股有限公司

英文名称：NINGBO ECONOMIC&TECHNOLOGICAL DEVELOPMENT
ZONE HOLDING CO.LTD.

二、核准情况及发行情况

经中国证监会于 2016 年 3 月 28 日签发的“证监许可【2016】602 号”文件核准，发行人获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 10 亿元的公司债券。

2016 年 4 月 12 日，发行人成功发行 2016 年公司债券（简称为“16 宁开控”），发行总规模 10 亿元。

三、本期债券的主要条款

- 1、债券名称：宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行 2016 年公司债券。
- 2、债券简称：16 宁开控。
- 3、债券代码：136370.SH。
- 4、发行起始日：2016 年 4 月 11 日。
- 5、到期日：2021 年 4 月 12 日。
- 6、债券发行规模：人民币 10 亿元。
- 7、债券余额：人民币 10 亿元。
- 8、债券期限：本期债券为 5 年期，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。
- 9、债券利率：本期债券为固定利率，票面利率 3.73%，在债券存续期前 3 年固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分在存续期后 2 年的票面利率为债券存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后 2 年固定

不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

10、上调票面利率选择权：发行人有权决定在存续期间第 3 年末上调后 2 年的票面利率，上调幅度以公告为准。本报告涉及期限内，本期债券尚未触发该事项。

11、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分债券按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券。本报告涉及期限内，本期债券尚未触发该事项。

12、还本付息方式：本期公司债券按年付息、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。若债券持有人在第 3 年末行使回售权，所回售债券第 3 年的利息在投资者回售支付日一起支付。

13、起息日：2016 年 4 月 12 日。

14、付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 4 月 12 日，如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 4 月 12 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，顺延期间不另计息。

15、兑付日：2021 年 4 月 12 日，如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2019 年 4 月 12 日，如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息。

16、发行时评级及跟踪评级结果：经上海新世纪评级资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券发行时发行人长期主体信用等级为 AA，债项信用等级为 AA；根据上海新世纪评级资信评估投资服务有限公司 2017 年 6 月 21 日出具的《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行 2016 年公司债券跟踪评级报告》，发

行人本期债券主体信用等级为 AA+, 债项信用等级为 AA+, 评级展望为稳定；根据上海新世纪评级资信评估投资服务有限公司 2018 年 5 月 25 日出具的《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行 2016 年公司债券跟踪评级报告》，发行人本期债券主体信用等级为 AA+, 债项信用等级为 AA+, 评级展望为稳定。

17、公司债券上市时间和地点：本期公司债券于 2016 年 5 月 20 日在上海证券交易所上市交易。

18、债券担保情况：本期债券为无担保。

19、债券主承销商及受托管理人：华融证券股份有限公司。

20、募集资金用途：本次发行公司债券募集资金扣除发行费用后，用于偿还发行人到期债务。

21、新质押式回购：根据上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司上海分公司的有关规定，本期债券上市后进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按相关规定执行。

第二节受托管理人履行职责情况

作为本期债券受托管理人，华融证券股份有限公司发行人履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督的职责，持续关注发行人资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对发行人募集资金的接收、存储、划转及本息偿付进行监督。华融证券股份有限公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书（面向合格投资者）》、《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行公司债券受托管理协议》、《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行公司债券受托管理协议附件债券持有人会议规则》等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

2017 年度，受托管理人的职责未出现变更和补充的情况。

在本期债券存续期内，债券受托管理人在每季度初向发行人发送上一季度受托管理确认函，由发行人对确认函内事项进行逐项确认后由发行人签字盖章后寄回受托管理确认函回函。另外，债券受托管理人在本期债券存续期内与发行人及募集资金监管银行保持沟通，了解发行人募集资金使用情况。

2017 年度，债券受托管理人于 2018 年 1 月 3 日向上海证券交易所 (<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/>) 公告了《宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券关于重大事项的临时受托管理事务临时报告》，就发行人变更 2017 年度审计事务所事项进行公告。发行人原审计事务所——立信会计师事务所（特殊普通合伙）自 2014-2016 年期间为发行人提供审计服务，已连续服务长达三年。根据发行人审计内部控制管理要求，2017 年度审计事务所需要进行轮换，经 2017 年 9 月 26 日发行人董事会决议，决定聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人 2017 年度审计机构，该项变更符合发行人公司章程的规定。本次中介机构变更事项对发行人日常管理、生产经营及偿债能力无不利影响。

除上述外，本期债券发行以来至本报告出具日，发行人未发生募集说明书、债券受托管理协议及持有人会议规则等相关文件约定的可能影响债券持有人重大权益的事项，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。

第三节发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本信息

- 1、中文名称：宁波经济技术开发区控股有限公司
- 2、英文名称：NINGBO ECONOMIC&TECHNOLOGICAL DEVELOPMENT ZONE HOLDING CO.LTD.
- 3、法定代表人：徐响
- 4、设立日期：1993年8月23日
- 5、注册资本：80,000.00元
- 6、注册地址：宁波经济技术开发区新碶长江国际商务大厦1幢A1605室
- 7、办公地址：宁波北仑灵江路366号门户商务大楼1917室
- 8、邮编：315800
- 9、信息披露事务负责人：鲍小平、金蓉丽
- 10、联系电话：0574-86783652
- 11、电子邮箱：nblhfz@126.com；402230644@qq.com
- 12、公司网址：<http://www.netdhc.com.cn/>
- 13、经营范围：一般经营：国有资产管理，项目投资，资产评估，咨询服务。
- 14、主营业务：发行人主要负责北仑区国有资产的经营和管理、项目投资、投资评估和咨询服务等，主营业务包括水务、工程施工、物业经营、固废处理等板块。
- 15、统一社会信用代码：91330206144116715F

二、发行人 2017 年度经营情况

(一) 发行人所处行业基本状况

1、水务行业

水务行业是指由原水、供水、节水、排水、污水处理及水资源回收利用等构成的产业链。水资源是一切生命的源泉，是人类生活和生产活动中必不可少的物质基础和战略性经济资源。水务行业与各行业生产和居民生活息息相关，是关系国际民生和国家安全的公用事业行业。由于城市自来水供应和污水处理都需要铺设大量管网，同一地区不可能进行管网的重复建设，这使行业具有区域垄断的特征。

中国是人均淡水资源贫国，其基本特点体现在：水资源可用量、人均和亩均的水资源数量极为有限，降雨时空分布严重不均，地区分布差异性极大。目前水资源短缺问题已成为国家经济社会可持续发展的严重制约因素。根据国家统计局数据，2015年中国水资源总量 28,306 亿立方米，人均水资源量为 2,056.49 立方米，不足世界平均水平的四分之一。与此同时，由于人口的增长，预计 2030 年我国人均水资源占有量将降至 1,700 至 1,800 立方米，需水量接近水资源可开发利用量，缺水问题将更加突出。

2003 年以来，我国用水总量呈逐年上涨趋势。据中华人民共和国水利部估计我国城市需水量年增长率将保持 15% 以上，到 2010 年、2030 年和 2050 年将分别增加到 910 亿立方米、1,220 亿立方米和 1,540 亿立方米。随着我国供水量的稳步增加，全国污水排放量亦呈现快速增长趋势，水体污染问题日益突出。

在污水处理方面，我国污水处理行业起步较晚，直到 20 世纪 80 年代才建成第一座现代化的污水处理厂。近年来，由于国家的大力支持和可持续发展目标的指导，我国污水处理行业取得了城市污水处理设施建设增多、污水处理能力持续增强，城市污水处理设施建设取得较大进展。“十二五”期间，全国规划范围内的城镇新增污水处理规模 4,569 万立方米/日。其中，设市城市 2,608 万立方米/日，县城 1,006 万立方米/日，建制镇 955 万立方米/日；东部地区 1,898 万立方米/日，中部地区 1,477 万立方米/日，西部地区 1,194 万立方米/日。全部建成后，所有设市城市均

建有污水处理厂，县县具有污水处理能力，各省（区、市）污水处理率均达到规划确定的目标，全面提升全国污水处理服务水平。

但与发达国家相比较，我国污水处理在配套管网建设及污水处理标准等方面还存在一定差距。一方面，配套管网建设长期滞后于污水处理厂建设，污水收集效率较低，成为制约污水处理率提高的瓶颈。另一方面，接近 90% 的污水处理厂排放标准为一级 B 或以下。因此，未来，我国水务行业无论在量还是质上都仍然有较长的发展之路需要走。

2、物业经营行业

物业经营不仅可以持续性产生租金收益，而且能给业主带来长期资产增值。物业租赁与经济发展息息相关，随着经济体量的增大，未来第三产业在经济中的比重将会大幅上升，与之有关的商业地产租赁仍有较大的发展空间。

伴随着中国房地产业持续快速的发展，我国商业用房、写字楼、住宅租赁市场也持续发展壮大。相比于内地二线城市，一线城市物业具备更强的变现能力，对投资者吸引力也更大。工业用房租赁以工业园区为主导，基本上以政府开发、持有为主，通过土地集约化开发，在项目地块上建设标准厂房、研发中心、配套服务等设施后，进行已定的产业主题类企业招商引资，从而获取长期持有项目而取得经营管理收益。酒店租赁在我国尚处于起步阶段，通过引进国际著名酒店管理品牌，获得的收益率较高。

目前经营性物业竞争的主要表现为租金的高低，决定租金的主要因素包括房屋本身构造的内部因素（房屋结构、朝向、层高、房间设备和室内装修等）和外部因素（如地理位置和地段因素、供求关系、房屋用途等）。往往外部因素决定租金的高低，物业租赁出现冷热不均的现象。而工业地产租赁由于供应量较小，租金稳定，出租率较高。

宁波作为长江三角洲南翼的经济中心、先进制造业基地和现代化国际港口城市，生产总值占全省的 18.70%，未来具备较大的发展潜力，而宁波经济技术开发区位于长三角洲南翼的核心商圈，起中外沟通的桥头堡作用，是我国最早、最大的

国家级开发区之一，经过 1984 年成立 30 年以来的精心打造，已成为成熟、优秀的产业平台，其后续商业租赁、工业地产租赁发展空间不容小觑。

3、固废处理行业

固体废弃物处理行业主要包括生活垃圾市场和危险废弃物市场。目前我国垃圾处理基础设施严重不足，“垃圾围城”现象日益严峻，垃圾问题已成为制约城镇化发展的主要原因之一。

目前我国固废处理行业尚处于起步阶段，固废处理基础设施建设滞后、处理能力严重不足等问题突出。从环保产业市场来看，我国固废处理行业还处于发展初期，固废处理投资占环保行业整体投入比重不足 15%，而在发达国家，固废处理是环保领域投资和产值占比均超过 50%的最大子行业。

“十二五”期间，我国环保行业的政府扶持力度将持续向好。2014 年全国环境污染治理投资为 9,576 亿元，同比增长 6%。据环保部规划院测算，“十三五”全社会环保投资将达到 17 万亿元，是“十二五”的 3 倍以上；环保产业将成为拉动经济增长重要支柱。其中，部分资金来自于中央财政。自 2007 年以来中央财政节能环保支出呈增长趋势，2015 年中央财政节能环保支出达到 3,692 亿元，同比增加 35%。而且，由于国家政策的驱动，产业正在进入快速发展期，因此会吸引部分从其他行业退出的资本或企业涌入，从而促进竞争格局的形成。

即便发展很快，但我国依旧面临着固体废弃物处理设施建设滞后和固废处理能力严重不足的严峻局面，随着城市化不断发展，和日益增多的垃圾排放，垃圾围城的趋势越来越明显。工业固体废物简易处理甚至没有处理直接排放，对环境的破坏是触目惊心。与目前欧美和日本等发达国家固废处理产值已占到环保行业总产值 2/3 的现状相比，我国目前的固废处理行业还处于起步阶段。未来固废处理行业将随着城市化的提高而快速发展。

目前固废处置行业企业数量较多，市场份额较为分散，加之目前固废业务技术路线、商业模式尚未完成成型，行业仍处于分散状态，尚没有出现像水务行业一样的主流标准技术和寡头垄断格局。由于产业化程度和市场集中度还非常低，处置技

术工艺较复杂，竞争格局尚没有最终确立。但是在政策驱动下固废行业的产业发展正在进入发展期，因此会吸引部分从其他行业退出的资本或企业贸然涌入。

4、建筑施工行业

建筑行业是我国国民经济的支柱产业，产业关联度高、就业容量大，是其它行业赖以发展的基础性先导产业。全社会半数以上固定资产投资需要通过建筑业实现，因此建筑施工业的发展速度与固定资产投资增速密切相关。受益于我国近十年经济的高速增长、全社会固定资产投资增长的推动，我国建筑施工业连续多年实现快速发展。根据《2015年国民经济和社会发展统计公报》，建筑业保持较快发展。全年全社会建筑业实现增加值8,166亿元，比上年增长11.9%。全国具有建筑业资质等级的总承包和专业承包建筑业企业实现利润459亿元，增长23.8%。

从企业性质来看，国有施工企业在我国工程施工领域仍占主导地位，通过历史的积累，国有施工企业无论在技术、人才、管理、创新等方面均有较大的优势。由于大型市政建设项目建设规模大、技术要求高、资金投入大，目前市政工程大型项目基本上被央企、省企等大中型施工企业垄断，但竞争也相当激烈。小型市政工程及养护由于规模较小，则以地方市政施工企业为主。

根据国家统计局2016年发布的数据，截至2015年末，全国大陆总人口137,462万人，比上年末增加680万人，其中城镇常住人口77,116万人，占总人口比重（常住人口城镇化率）为56.10%，比上年末提高1.33个百分点。2015年末全国就业人员77,451万人，其中城镇就业人员40,410万人。全年城镇新增就业1,312万人。国农民工总量27,747万人，比上年增长1.3%。其中外出农民工16,884万人，增长0.4%；本地农民工10,863万人，增长2.7%。我国城镇化水平接近世界平均水平，与发达国家通常城镇化率达到80%的水平相比，我国城镇化水平依然滞后，未来还有20%-30%的提升空间。2010年发布的《中小城市绿皮书》推测，到2030年我国城镇化率将达到65%左右，这意味着有3亿农村人口进入城镇工作生活。

城镇化率的不断提高将带来巨大内需，到 2030 年，中国的城镇化将带来近 30 万亿元的内需。同时，满足人们进城需要的城市基础设施、公共服务设施和住宅建设等，更具有广阔的增长空间，将为扩大内需提供最强大、最持久的内生动力。因此，市政工程未来市场容量巨大。虽然市场前景广阔，但要在激烈的市场竞争中获得一席之地，提高工程施工企业竞争力是必经之路。

发行人业务涉及宁波市北仑区，北仑区为宁波市辖的县级区，港口资源极为丰富，在北仑区域内，相继设立宁波经济技术开发区、宁波保税区、宁波大榭开发区、浙江宁波出口加工区和宁波梅山保税港区 5 个国家级开发区，是浙江省、宁波市对外开放时间最早、程度最高、国家级开发开放功能区最为集中的区域。宁波经开区自建成以来已累计投入基础设施建设资金 200 多亿，为海内外投资者在区内设厂兴业提供额完善的硬件条件，成为我国重要的航运、物流、加工制造和贸易中心。

在北仑区及经济技术开发区不断开拓和发展的过程中，发行人作为经开区重要的投资主体，承担了经开区大部分的建设工作，为北仑区及经开区生产、生活设施的建设作出了很大程度的贡献。

（二）发行人 2017 年主要业务经营情况

发行人营业收入主要涉及水务业务、物业经营、固废处理和工程施工四个板块，发行人 2017 年度营业收入情况如下：

单位：万元

业务板块	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入同比增减百分比	营业成本同比增减百分比	毛利率同比增减百分比
水务	19,382.69	13,603.11	29.82%	22.90%	14.39%	21.22%
工程施工	560.54	550.82	1.73%	-12.25%	-6.93%	-76.49%
物业经营	9,898.22	7,052.11	28.75%	33.99%	31.37%	5.20%
固废处理	13,319.50	6,740.30	49.40%	6.14%	0.90%	5.62%
其他	2,785.07	1,827.12	34.40%	-18.85%	79.22%	-51.06%
合计	45,946.02	29,773.46	35.20%	15.51%	16.53%	-1.59%

在水务业务方面，发行人所涉转供水、污水处理及再生水销售业务，均居于区域垄断地位。发行人为北仑区唯一从事污水处理及再生利用业务的企业，水务板块采用行业领先的制水自动化控制系统和管网检漏系统，通过实时远程数据采集，对供水管网进行有效管理和调度，减少人为误差和失误，降低供水能耗和管网漏损，保障水质稳定。

从污水处理能力上与全国性及省、市污水处理企业存在一定的差距，但根据发行人获得的“双甲级”运营资质证书及污水处理达标排放率 100%上看，发行人在技术及运营管理上处于同业先进水平。

在物业经营方面，发行人是北仑区物业经营规模最大的企业之一，负责经营和管理北仑区属国有资产，通过自持游乐场、办公楼、公寓、标准厂房、停车场等的出租服务及物业管理服务获取一定报酬。发行人物业经营中的凤凰山主题乐园为宁波市乃至整个华东地区最大的游乐园之一，北仑集卡运输基地是华东地区规模最大、功能最全的集卡运输一站式综合服务基地，科技创业园是留学归国人员及科技项目产业创业孵化基地，在行业中具有较为明显的优势。

发行人所处的北仑区为浙江省对外开放时间最早、程度最高、国家级开发开放工程最集中的区域，是我国重要的航运、物流、加工制造和贸易中心。北仑区依托得天独厚的港口优势和地处长江三角洲南翼区位优势，近年来经济发展迅猛，财政收入不断增加。北仑区区域经济发达，临港大工业企业众多，工业废物逐年增加，发行人作为区内唯一具有综合性固废处理资质的企业，垄断经营优势明显。

发行人下属宁波市北仑环保固废处置有限公司是宁波市最大的固废处理企业，也是宁波市唯一具有综合性固废处置资质的工业固废处置场所，拥有宁波市唯一的填埋场，能够进行多种不同类型的危险废物处置，全市安全填埋的废物均由发行人进行处理。

在工程施工业务方面，发行人具有市政公用工程施工总承包三级资质，由于该板块营业毛利收窄，发行人不断进行业务调整，未来该板块将不继续作重点开展。

(三) 发行人 2017 年度财务情况

根据发行人 2017 年度财务报告，发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减率	变动比例超过 30% 的原因说明
流动资产合计	613,415.25	674,368.60	-9.04%	
非流动资产合计	1,137,666.40	994,585.31	14.39%	
资产总计	1,751,081.65	1,668,953.91	4.92%	
流动负债合计	225,150.99	260,828.04	-13.68%	
非流动负债合计	416,518.17	466,919.29	-10.79%	
负债合计	641,669.16	727,747.33	-11.83%	
归属于母公司所有者权益合计	1,109,412.49	940,803.96	17.92%	
少数股东权益	-	402.63	-100.00%	
所有者权益合计	1,109,412.49	941,206.59	17.87%	

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率	变动比例超过 30% 的原因说明
营业总收入	45,946.02	39,777.64	15.51%	
营业利润	52,923.90	21,825.88	142.48%	注 1
利润总额	52,450.92	27,282.03	92.25%	注 1
净利润	44,969.57	21,610.44	108.09%	注 1
归属于母公司所有者的净利润	45,108.79	21,772.97	107.18%	注 1

注 1：2017 年公司营业利润、利润总额、净利润以及归属母公司股东的净利润均较 2016 年大幅增加，主要原因是投资收益大幅上升。2017 年公司投资收益金额 4.49 亿元，较 2016 年 2.18 亿元上升 2.31 亿元，上涨 106.15%。一方面，长期股权投资中权益法核算下参股公司经营效益提升，主要为宁波经济技术开发区大港开发有限公司，净增加 1.75 亿元；另一方面，下属子公司宁波经济技术开发区金帆投资有限公司处置可供出售金融资产增加收益 5,213 万元。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率	变动比例超过 30% 的原因说明
经营活动产生的现金流量净额	6,023.35	7,529.63	-20.00%	
投资活动产生的现金流量净额	-35,660.08	-2,415.71	1376.17%	注 1
筹资活动产生的现金流量净额	-51,180.97	95,187.87	-153.77%	注 2
现金及现金等价物净增加额	-80,817.69	100,301.79	-180.57%	

注 1：2017 年投资活动产生的现金流净额流出量较 2016 年上涨，主要系公司子公司海伦电子有限公司及宁波赛伦智能科技有限公司采购无形资产增加，以及宁波北仑岩东水务有限公司、宁波市北仑环保固废处置有限公司及青峙工业污水处理有限公司用于工程建设的现金支出增多所致。

注 2：2017 年筹资活动产生的现金流净额较 2016 年大幅减少，主要系公司本年资金需求能满足经营及投资需要，自银行融通资金规模减少。

4、主要财务指标

单位：万元、%

项目	2017 年度	2016 年度	增减率	变动比例超过 30% 的原因说明
资产负债率	36.64%	43.60%	-15.96%	
流动比率	2.72	2.59	5.38%	
速动比率	2.72	2.58	5.38%	
息税折旧摊销前利润(EBITDA)	66,777.64	37,228.51	79.37%	注 1
EBITDA 利息保障倍数	25.52	14.53	75.68%	注 2
利息保障倍数	21.04	11.63	80.88%	注 2
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-	
利息偿付率	100.00%	100.00%	-	

注 1：2017 年公司息税折旧摊销前利润较 2016 年大幅增加，主要原因是投资收益大幅上升。2017 年公司投资收益金额 4.49 亿元，较 2016 年 2.18 亿元上升 2.31 亿元，上涨 106.15%。一方面，长期股权投资中权益法核算下参股公司经营效益提升，主要为宁波经济技术开发区大港开发有限公司，净增加 1.75 亿元；另一

方面，下属子公司宁波经济技术开发区金帆投资有限公司处置可供出售金融资产增加收益 5,213 万元。

注 2：2017 年 EBITDA 利息倍数较 2016 年上涨 75.68%，利息保障倍数较 2016 年上涨 80.88%。主要原因是由于 2017 年投资收益上涨明显，利润总额大幅上涨所致。

第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证监会于 2016 年 3 月 28 日签发的“证监许可【2016】602 号”文件核准，发行人获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 10 亿元的公司债券。

2016 年 4 月 12 日，发行人成功发行 2016 年公司债券（简称为“16 宁开控”），发行总规模 10 亿元。本期债券扣除发行费用之后的募集资金净额已于 2016 年 4 月 15 日汇入发行人指定银行账户。

二、本期债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

本期债券募集资金扣除承销费用外全部用于偿还发行人到期债务，与《募集说明书》承诺的用途一致。发行人募集资金净额全部用于偿还发行人到期的 100,000.00 万元短期融资券。

发行人使用募集资金偿还到期债务明细如下：

单位：万元

债券种类	债券简称	发行人	金额	起息日	兑付日	期限	利率
短期融资券	15 宁技发 CP002	宁波经开	50,000.00	2015-05-11	2016-05-11	366 日	4.40%
短期融资券	15 宁技发 CP001	宁波经开	50,000.00	2015-04-21	2016-04-21	366 日	4.95%
合计			100,000.00				

发行人在浙商银行股份有限公司宁波北仑支行设立募集资金使用专项账户，发行人严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，并由监管银行监督发行人严格按照募集资金用途进行使用。截至本报告签署之日，发行人募集资金已使用完毕。

第五节偿债保障措施的执行情况

经发行人董事会审议通过，并经发行人股东批复，发行人本期债券为无担保债券。2017年度，发行人按照《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书（面向合格投资者）》的要求履行相关约定事项，2017年度偿债保障措施均已执行，发行人的内外部增信机制、偿债保障措施未发生重大变化。

第六节债券持有人会议召开情况

2017年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，该年度未召开债券持有人会议。

第七节本期债券利息及本金兑付情况

本期债券起息日为 2016 年 4 月 12 日，付息日为 2017 年至 2021 年间每年的 4 月 12 日为上一计息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年间每年的 4 月 12 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

本期债券的兑付日为 2021 年 4 月 12 日，如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2019 年 4 月 12 日，如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息。

2018 年 4 月 12 日，发行人已按照约定支付了 2017 年 4 月 12 日至 2018 年 4 月 11 日间的债券利息。

2017 年度尚未触发本期债券兑付事项。

第八节本期债券跟踪评级情况

根据上海新世纪评级资信评估投资服务有限公司 2017 年 6 月 21 日出具的《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行 2016 年公司债券跟踪评级报告》，发行人本期债券主体信用等级为 AA+，债项信用等级为 AA+，评级展望为稳定；根据上海新世纪评级资信评估投资服务有限公司 2018 年 5 月 25 日出具的《宁波经济技术开发区控股有限公司公开发行 2016 年公司债券跟踪评级报告》，发行人本期债券主体信用等级为 AA+，债项信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2017 年度，发行人及本期债券债项评级均维持 AA+。

第九节负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

发行人本期公司债券信息披露事务负责人为鲍小平及金蓉丽，报告期内原信息披露事务负责人陈文超因工作岗位调整，变更为金蓉丽。

第十节其他重要事项

一、对外担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司对外担保余额合计 497,560.13 万元，较 2016 年末减少 59,080.87 万元，降幅为 10.61%，其中公司对非合并关联方的担保余额为 309,060.13 万元，对非关联方的担保余额为 188,500.00 元。报告期末，公司对外担保金额占公司净资产比重的 44.85%。

发行人担保具体明细如下：

(一) 合并关联方担保

单位：万元

被担保单位名称	与发行人关系	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保方式	担保是否已经履行完毕
宁波北仑岩东水务有限公司	子公司	800.00	2008年7月	2020年1月	保证担保	否
		1,890.00	2009年2月	2021年2月	保证担保	否
		624.00	2010年2月	2019年2月	保证担保	否
		2,800.00	2012年10月	2020年10月	保证担保	否
		13,400.00	2013年3月	2022年12月	保证担保	否
		400.00	2013年11月	2023年9月	保证担保	否
		1,000.00	2014年1月	2023年9月	保证担保	否
		500.00	2017年9月	2026年12月	保证担保	否
宁波经济技术开发区物流发展有限公司	子公司	2,000.00	2017年3月	2018年3月	保证担保	否
合计		23,414.00				

(二) 非合并关联方担保

单位：万元

被担保单位名称	与发行人关系	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保方式	担保是否已经履行完毕
宁波滨海新城建设投资有限公司	联营企业	142,200.00	2011年10月	2021年5月	保证担保	否
		30,000.00	2016年1月	2018年7月	保证担保	否

被担保单位名称	与发行人关系	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保方式	担保是否已经履行完毕
		4,900.00	2016年10月	2026年10月	保证担保	否
		9,900.00	2017年1月	2026年10月	保证担保	否
		12,900.00	2017年3月	2026年10月	保证担保	否
宁波经济技术开发区大港开发有限公司	联营企业	33,000.00	2015年4月	2018年4月	保证担保	否
		37,500.00	2017年5月	2022年5月	保证担保	否
宁波华生国际家居广场有限公司	联营企业	750.00	2013年7月	2019年7月	保证担保	否
		2,675.00	2016年5月	2026年5月	保证担保	否
宁波金通融资租赁有限公司	联营企业	976.98	2017年1月	2018年1月	保证担保	否
		490.00	2017年5月	2018年2月	保证担保	否
		3,846.50	2017年5月	2020年5月	保证担保	否
		2,107.00	2017年6月	2019年11月	保证担保	否
		1,274.00	2017年8月	2018年8月	保证担保	否
		1,009.40	2017年9月	2020年7月	保证担保	否
		2,940.00	2017年6月	2018年6月	保证担保	否
		980.00	2017年7月	2018年7月	保证担保	否
		980.00	2017年12月	2018年7月	保证担保	否
		1,176.00	2017年8月	2018年8月	保证担保	否
		980.00	2017年9月	2018年9月	保证担保	否
		1,960.00	2017年10月	2018年3月	保证担保	否
		3,785.25	2017年2月	2019年4月	保证担保	否
宁波亿泰控股集团股份有限公司	联营企业	12,730.00	2017年10月	2018年10月	保证担保	否
合计		309,060.13				

(三) 对非关联方担保

单位：万元

被担保单位名称	与发行人关系	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保方式	担保是否已经履行完毕
宁波市北仑区经济建设投资有限公司	非关联方	37,000.00	2017年6月	2018年6月	保证担保	否

宁波经济技术开发区城市建设投资有限公司	非关联方	6,000.00	2017年5月	2018年5月	保证担保	否
		9,000.00	2017年4月	2018年4月	保证担保	否
宁波市北仑区水利投资有限公司	非关联方	16,500.00	2015年3月	2024年3月	保证担保	否
		10,000.00	2015年5月	2024年3月	保证担保	否
		5,000.00	2015年12月	2024年3月	保证担保	否
		10,000.00	2016年7月	2024年3月	保证担保	否
		18,000.00	2017年9月	2024年3月	保证担保	否
宁波北仑区太河人力资源有限公司	非关联方	5,000.00	2015年10月	2025年10月	保证担保	否
宁波市北仑区河海水利建设投资有限公司	非关联方	52,000.00	2016年3月	2023年3月	保证担保	否
宁波市北仑区仑兴城市建设投资有限公司	非关联方	20,000.00	2017年12月	2018年6月	2亿存单质押	否
合计		188,500.00				

(四) 对外担保所涉公司基本情况

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	主营业务	资信状况	担保类型
1	宁波滨海新城建设投资有限公司	50,000.00	基础设施的开发建设及经营管理，土地开发，实业投资，投资咨询服务	正常	保证担保
2	宁波经济技术开发区大港开发有限公司	16,148.41	安置房、公租房和经济适用房的开发建设	正常	保证担保
3	宁波金通融资租赁有限公司	3,000.00 (美元)	融资租赁	正常	保证担保
4	宁波亿泰控股集团股份有限公司	6,000.00	工程招标，工程设备、材料出口，商品贸易	正常	保证担保
5	宁波华生国际家居广场有限公司	60,000.00	建材、家具、家饰及酒店和办公家具等综合性展销市场经营	正常	保证担保
6	宁波市北仑区水利投资有限公司	24,400.00	水利投资开发及土地开发	正常	保证担保
7	宁波北仑太河人力资源有限公司	5,200.00	北仑区人力资源管理	正常	保证担保

序号	公司名称	注册资本	主营业务	资信状况	担保类型
8	宁波市北仑区河海水利建设投资有限公司	30,000.00	北仑区水利项目建设	正常	保证担保
9	宁波市北仑区兴城市建设投资有限公司	30,000.00	实业投资,旧城改造,土地开发,文化产业的项目投资。	正常	保证担保
10	宁波市北仑区经济建设投资有限公司	2,500.00	实业投资,资产管理,资产租赁,投资咨询,项目可行性研究,物业管理	正常	保证担保
11	宁波市北仑区仑兴城市建设投资有限公司	30,000.00	实业投资,旧城改造,土地开发,文化产业的项目投资。	正常	质押担保

发行人担保的关联企业、非关联方企业均为北仑区国有资产管理办公室、财政局、交通局、水利局等国有单位出资成立的国有企业，该类国有企业资信水平较好，偿债能力较强，且具有政府背景，在业务开展方面获得政府支持具有一定优势，因此经营风险较小，发行人代偿风险也相应可控。

二、非经营性往来占款或资金拆借情况

2017年末，发行人非经营性往来占款明细如下：

单位：万元

单位名称	2017年末	存在何种关联关系(如有)	是否占用募集资金	形成原因	回款安排	联签审批(是/否)
宁波市北仑区甬仑建设投资有限公司	149,028.03	无	否	资金拆借	按合同约定还款	是
宁波经济技术开发区大港开发有限公司	6,413.81	联营企业	否	资金拆借	按合同约定还款	是
宁波经济技术开发区天人房地产开发有限公司	5,006.65	联营企业	否	资金拆借	按合同约定还款	是
宁波金通融资租赁有限公司	5,006.98	联营企业	否	资金拆借	按合同约定还款	是
宁波滨江新城开发投资有限公司	10,013.90	联营企业	否	资金拆借	按合同约定还款	是
合计	175,469.36					
占净资产比重	15.82%					

为强化对发行人关联方其他应收款及公司资金拆借行为的管理，发行人在日常财务管理中，制定了《财务管理制度》等一系列内控制度。根据发行人制度规定，发行人的资金暂借需要发行人相关责任人履行联签手续，且均需签署借款合同，在

借款合同中还需明确还款方式及还款时点。在定价方面，发行人会根据资金使用方与其关系、款项出借时间、原因等因素进行定价，利率从无偿出借到不高于同期贷款利率的 110% 不等。

三、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2017 年度内，发行人没有正在进行的或未决的涉及或可能涉及影响已发行债券还本付息的重大诉讼、仲裁或行政程序，亦不存在任何潜在的或可能产生重大影响的重大诉讼、仲裁或行政程序。

三、资产负债表日后事项

截至 2017 年审计报告报出日，发行人无需要披露的重大资产负债表日后事项。

四、相关当事人

2017 年度内，“16 宁开控”的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

五、风险提示

根据发行人披露的《宁波经济技术开发区控股有限公司公司债券 2017 年年度报告》，有如下风险事项提请投资者关注：

1、净水和污水处理药剂，程施工业务的管材、钢材、水泥、砂石，固废处理业务的柴油等原材料价格波动导致公司盈利能力受到影响；2、公司污水处理、再生水、转供水及停车场收费等价格均由政府审定和监管，如未来生产成本上升但政府部门未及时调整价格对公司盈利能力的影响；3、公司长期股权投资及可供出售金融资产中存在部分持股比例超过 50% 或相对控股但未纳入财务报表合并范围的企业，该类托管企业经营不善，对公司的权益造成的不利影响；4、公司固废处理业务主要以危险废物处理为主，采用焚烧、填埋等方式处理，若处置不当，易引起安全生产事故，从而对公司的社会声誉、生产经营和经济效益等产生严重影响；5、公司所从事的水务业务、固废处理等均属于公用环保行业，未来国家的环保政策的趋严，对于公司提高运营成本带来一定影响。

具体内容请参见本期债券募集说明书及发行人 2017 年年度报告相关章节。

(本页无正文，为华融证券股份有限公司关于《宁波经济技术开发区控股有限公司
2016年公司债券受托管理事务报告（2017年度）》之盖章页)

债券受托管理人：华融证券股份有限公司

2018年 6月 29日