

**2017 年第一期南京高新技术经济开发有限责任公司
公司债券和 2018 年第一期南京江北新区产业投资集团有
限公司公司债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

南京江北新区产业投资集团有限公司

（住所：南京市江北新区高新路 16 号）

主承销商

德邦证券股份有限公司

（住所：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼）

签署时间：2019 年 6 月

德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）作为2017年第一期南京高新技术经济开发有限责任公司公司债券（以下简称“17南京高新债”）和2018年第一期南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券（以下简称“18江北产投债01”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对南京江北新区产业投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2018年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、公司债券概要

（一）17南京高新债

- 1、债券名称：2017年第一期南京高新技术经济开发有限责任公司公司债券。
- 2、债券简称：17南京高新债（银行间）、17南高新（上交所）。
- 3、证券代码：1780392.IB（银行间）、127724.SH（上交所）。
- 4、发行人：南京江北新区产业投资集团有限公司（原名为“南京高新技术经济开发有限责任公司”，现已更名）。
- 5、发行首日：2017年12月6日。
- 6、发行总额：人民币8亿元。
- 7、债券期限：7年期。
- 8、债券利率：本期债券采用固定利率，存续期限内票面利率为6.00%在本期债券存续期限内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- 9、还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券附设本金提前偿还条款，从第3个计息年度末开始偿还本金，在债券存续期的

第3、第4、第5、第6及第7个计息年度末分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。本期债券存续期后5年每年利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另行计息，到期兑付款项自兑付日起不另起计息。

10、担保方式：无担保。

11、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA+级，本期债券的信用级别为AA+级。

12、本期债券付息日为2018年至2024年每年的12月6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）。

（二）18江北产投债01

1、债券名称：2018年第一期南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券

2、债券简称：18江北产投债01（银行间）、18产投01（上交所）。

3、证券代码：1880127.IB（银行间）、127824.SH（上交所）。

4、发行人：南京江北新区产业投资集团有限公司（原名为“南京高新技术经济开发有限责任公司”，现已更名）。

5、发行首日：2018年6月15日。

6、发行总额：人民币20亿元。

7、债券期限：7年期。

8、债券利率：本期债券采用固定利率，存续期限内票面利率为6.90%，在本期债券存续期限内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

9、还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券附设本金提前偿还条款，从第3个计息年度末开始偿还本金，在债券存续期的第3、第4、第5、第6及第7个计息年度末分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。本期债券存续期后5年每年利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另行计息，到期兑付款项自兑付日起不另起计息。

10、担保方式：无担保。

11、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

12、本期债券付息日为2019年至2025年每年的6月15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）。

二、 发行人 2018 年度经营和财务状况

（一） 办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2017年第一期南京高新技术经济开发有限责任公司公司债券募集说明书》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2017年12月16日在银行间市场上市流通，简称“17南京高新债”，证券代码为“1680453.IB”；2017年12月21日在上海证券交易所上市，简称“17南高新”，证券代码为“139286.SH”。

发行人已按照《2018年第一期南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券募集说明书》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2018年6月21日在银行间市场上市流通，简称“18江北产投债01”，证券代码为“1880127.IB”；2018年6月26日在上海证券交易所上市，简称“18产投01”，证券代码为“127824.SH”。

（二）募集资金使用情况

根据17南京高新债募集说明书，本期债券募集资金总额为8亿元，拟用于项目建设和补充营运资金。目前募集资金已使用5.95亿元，其中2.95亿元用于江北泰山经济适用房片区（拆迁安置房）项目建设，3亿元用于补充公司营运资金。

根据18江北产投债01募集说明书，本期债券募集资金总额为20亿元，拟用于项目建设和补充营运资金。目前募集资金已使用7.32亿元，用于补充公司营运资金。

（三）付息情况

17南京高新债付息日为2018年至2024年每年的12月6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）。截至本报告出具日，17南京高新债正常付息。

18江北产投债01付息日为2019年至2025年每年的6月15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），截至本报告出具日，18江北产投债01尚未到付息日。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2018年5月28日在中国债券信息网披露了2018年第一期南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券发行文件，包括了发行核准批复，募集说明书及摘要，评级报告，法律意见书，2014-2016年度审计报告，2017年审计报告、无重大诉讼的说明，无违法、重大违规的说明等文件。

2、发行人于2018年6月15日在中国债券信息网披露了2018年第一期南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果。

4、发行人于2019年4月30日在中国债券信息网披露了南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券2018年年度报告、2018年财务报告及报表附注。

发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2018年1月19日在上海证券交易所网站披露了关于南京高新技术经济开发有限责任公司变更名称为南京江北新区产业投资集团有限公司及债务承继的公告。

2、发行人于2018年2月5日在上海证券交易所网站披露了南京江北新区产业投资集团有限公司关于会计师事务所发生变更的公告。

3、发行人于2018年4月23日在上海证券交易所网站披露了南京江北新区产业投资集团有限公司关于实际控制人及董事、监事和高级管理人员发生变动之公告

4、发行人于2018年4月27日在上海证券交易所网站披露了南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券2017年年度报告、2017年年度报告摘要、2017年年度财务报告及附注。

5、发行人于2018年6月29日在上海证券交易所网站披露了2018年年度受托管理事务报告。

6、发行人于2018年8月3日在上海证券交易所网站披露了股东增资公告。

7、发行人于2018年10月24日在上海证券交易所网站披露了划出子公司的公告。

8、发行人于2018年12月11日在上海证券交易所网站披露了新增借款超出上年末净资产的20%事项的公告。

9、发行人于2019年1月15日在上海证券交易所网站披露了三季报调整的公告。

10、发行人于2019年3月28日在上海证券交易所网站披露了会计师事务所变更的公告。

11、发行人于2019年5月8日在上海证券交易所网站披露了新增借款超出上年末净资产的20%事项的公告。

三、发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（亚太B审字（2019）1961号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2017-2018年经审计的主要财务数据及指标如下

1、合并资产负债表主要数据

表：主要资产变动情况（亿元）

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	变动比例（%）
货币资金	139.37	156.57	-10.99

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	变动比例(%)
应收票据和应收账款	15.95	22.13	-27.94
其他应收款	93.13	105.08	-11.37
存货	347.14	306.72	13.18
可供出售金融资产	29.21	24.05	21.41
投资性房地产	68.29	59.01	15.73
在建工程	17.52	8.90	96.98
其他非流动资产	15.57	4.83	222.35

表：主要负债变动情况（亿元）

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	变动比例(%)
应付票据和应付账款	12.45	25.01	-50.20
其他应付款	22.55	34.45	-34.53
一年内到期的非流动负债	68.99	56.12	22.94
长期借款	227.94	217.99	4.56
应付债券	111.00	77.41	43.38
长期应付款	41.96	41.97	-0.03
递延所得税负债	11.29	15.84	-28.70

2、合并利润表主要数据

项目	2018年度	2017年度
营业总收入（万元）	169,262.24	210,158.58
营业总成本（万元）	124,470.85	177,672.69
利润总额（万元）	24,626.69	47,860.68
净利润（万元）	17,371.04	33,537.71

3、合并现金流量表主要数据

项目	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流净额（万元）	-355,989.24	-592,671.07
投资活动产生的现金流净额（万元）	-318,271.37	-135,491.32
筹资活动产生的现金流净额（万元）	471,197.05	689,895.75

4、财务主要数据和指标

项目	2018年度	2017年度
资产负债率(%)	68.74	66.73
流动比率(倍数)	5.14	4.89
速动比率(倍数)	2.18	2.42
应收账款周转率(次/年)	0.89	0.95
存货周转率(次/年)	0.04	0.06

（一）偿债能力财务指标分析

2018年末，发行人负债总额为511.09亿元；其中流动负债为117.44亿元。发行人2018年末的流动比率为5.14，速动比率为2.18。从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，发行人偿债能力较好。

随着发行人业务经营的快速发展，资产和负债规模均有所增加。2018年末，公司资产负债率为68.74%，较2017年末有所增加。

总体来看，发行人短期偿债能力较为稳定、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2018年的营业收入为16.93亿元，净利润为1.74亿元。发行人2018年经营活动产生的现金流量净额为-35.60亿元。发行人2018年投资活动产生的现金流量净额为-31.83亿元。发行人2018年筹资活动产生的现金流量净额为47.12亿元。公司的经营活动和筹资活动产生的现金流基本能够满足投资活动的需要。

四、发行人最新债券发行情况

截至2018年12月31日，公司发行的债券和其他债务融资工具的情况如下：

债券简称	发行规模 (亿元)	当前余额 (亿元)	期限	利率	起息日	担保人	类型
12 宁高新债	9.00	1.80	7 年	6.94%	2012.09.07	无	企业债
15 宁高新 PPN001	13.00	13.00	5 年	5.80%	2015.08.18	无	非公开定向债务融资工具
16 宁高新 PPN001	7.00	7.00	5 年	4.70%	2016.03.18	无	非公开定向债务融资工具
16 宁高新 PPN002	6.00	6.00	5 年	5.00%	2016.06.30	无	非公开定向债务融资工具
16 南京高新 MTN001	10.00	10.00	5 年	3.58%	2016.10.28	无	中期票据
海外债券	3.00 亿美元	3.00 亿美元	3 年	4.95%	2016.11.29	无	美元债券

债券简称	发行规模 (亿元)	当前余额 (亿元)	期限	利率	起息日	担保人	类型
17 宁高新	12.40	12.40	5 年	5.59%	2017.09.28	无	私募公司债
17 南京高新债	8.00	8.00	7 年	6.00%	2017.12.18	无	企业债
18 年江北产投 ZR001	15.00	15.00	3 年	6.60%	2018.03.30	无	债权融资计划
18 江北产投 MTN001	10.00	10.00	5 年	6.05%	2018.03.13	无	中期票据
18 江北产投 MTN002	10.00	10.00	5 年	6.03%	2018.03.21	无	中期票据
18 江北产投债 01	20.00	20.00	7 年	6.95%	2018.06.15	无	企业债

五、本期公司债券保证人情况

本期债券无担保。

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(此页无正文，为《2017年第一期南京高新技术经济开发有限责任公司公司债券和2018年第一期南京江北新区产业投资集团有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



2019年6月27日