
2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

宁波市奉化区投资集团有限公司

主承销商



五矿证券有限公司

MINMETALS SECURITIES CO., Ltd

二〇二一年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于宁波市奉化区投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《宁波市奉化区投资集团有限公司 2020 年审计报告（中兴财光华审会字（2021）第 304180 号）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为五矿证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券
债券简称	银行间债券市场：20 奉化绿色债 上海证券交易所：G20 奉化
发行人名称	宁波市奉化区投资集团有限公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券； 本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	10.00 亿元
债券存量	10.00 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2020.06.22 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

二、2020 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券募集资金用途为：3.31 亿元用于方桥污水管网工程，1.93 亿元用于

沿海供水二期工程，4.76 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，募集资金用于项目的部分、补充营运资金的部分已全部提取完毕，且严格按照《募集说明书》的约定用途使用；募集资金的存入、划转、使用符合相关政策法规、主管机关相关规定及《募集说明书》和《募集资金专户监管协议》等相关文件要求，不存在募集资金管理违法违规情况。

（二）本息兑付情况

根据募集说明书约定，本期债券 2020 年度不涉及付息兑付。2021 年 4 月 25 日（2021 年 4 月 24 日为休息日，顺延至下一个工作日），发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2020/04/30	宁波市奉化区投资有限公司绿色债券 2019 年年度财务报表及附注
2	2020/05/26	宁波市奉化区投资有限公司公司债年度报告摘要（2019 年度）（更正后）
3	2020/05/26	宁波市奉化区投资有限公司公司债年度报告（2019 年度）（更正后）
4	2020/05/26	宁波市奉化区投资有限公司公司关于 2019 年年度报告更正说明
5	2020/05/26	宁波市奉化区投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告
6	2020/06/23	2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券 2020 年跟踪信用评级报告
7	2020/07/10	宁波市奉化区投资有限公司董事、监事、董事长或者总

序号	披露时间	披露内容
		经理发生变动的公告
8	2020/07/20	宁波市奉化区投资有限公司董事、董事长发生变动的公告
9	2020/08/27	宁波市奉化区投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告
10	2020/08/27	宁波市奉化区投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要
11	2020/08/27	宁波市奉化区投资有限公司公司债券 2020 年半年度财务报表及附注
12	2020/11/09	宁波市奉化区投资有限公司公司名称发生变动的公告
13	2020/11/19	关于宁波市奉化区投资有限公司更名为宁波市奉化区投资集团有限公司及债务承继的公告

三、2020 年度发行人偿债能力

发行人 2020 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字（2021）第 304180 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，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2020年末	2019年末
资产总计	6,035,075.48	5,829,050.18
其中：流动资产	4,622,072.14	4,591,018.74
其中：存货	3,378,460.55	3,090,416.02
非流动资产	1,413,003.35	1,238,031.44
负债合计	3,763,552.85	3,642,174.60

项目	2020年末	2019年末
其中：流动负债	1,680,127.60	1,321,608.61
非流动负债	2,083,425.25	2,320,565.99
股东权益合计	2,271,522.63	2,186,875.58
流动比率（倍）	2.75	3.47
速动比率（倍）	0.74	1.14
资产负债率	62.36%	62.48%

注：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=负债总额/资产总额

2020 年末，发行人资产总计 6,035,075.48 万元，较 2019 年末增加 206,025.30 万元。2020 年末，发行人非流动资产 1,413,003.35 万元，占资产的 23.41%，较 2019 年末增加 174,971.91 万元。发行人流动资产 4,622,072.14 万元，占资产的 76.59%，较 2019 年末增加 31,053.40 万元。

2020 年末，发行人负债合计 3,763,552.85 万元，较 2019 年末增加 121,378.25 万元。发行人负债以非流动负债为主，2020 年末，发行人非流动负债 2,083,425.25 万元，占负债的 55.36%，较 2019 年末减少 237,140.74 万元。2020 年末，发行人流动负债 1,680,127.60 万元，占负债的 44.64%，较 2019 年末增加 358,518.99 万元。

2020 年末，发行人流动、速动比率分别为 2.75 倍、0.74 倍，与 2019 年末相比发行人短期偿债能力下降；2020 年末，发行人资产负债率 62.36%，较 2019 年末有所下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
营业收入	256,319.95	257,767.59
营业成本	223,527.31	233,369.56

项目	2020年度	2019年度
利润总额	17,680.87	28,678.59
净利润	14,144.10	25,265.78
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,189.20	24,805.42
经营活动产生的现金流量净额	29,228.86	-352,884.76
投资活动产生的现金流量净额	-44,967.11	-40,267.78
筹资活动产生的现金流量净额	-19,551.10	364,012.55

发行人营业收入主要是土地一级开发业务收入、房产销售业务收入以及代建业务收入。2020年，发行人实现营业收入256,319.95万元，较2019年略有下降，主要原因是发行人2020年代建业务较2019年有大幅下降所致。2020年，发行人获得的各项补贴14,246.09万元，主要是市政项目补助等，较2019年大幅下降。2020年，发行人利润总额、净利润下降较大，主要系2020年参股公司宁波原水集团发生亏损致使2020年投资收益下降较大所致。2020年，发行人归属于母公司所有者的净利润12,189.20万元，较2019年下降50.86%。

2020年，经营活动产生的现金流量净额为29,228.86万元，相较于2019年经营活动产生的现金流净额由净流出转为净流入，主要系2020年发行人销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金增加所致。2020年，投资活动产生的现金流量净额为-44,967.11万元，净流出较2019年略有增加。2020年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-19,551.10万元，相较于2019年筹资活动产生的现金流净额由净流入转为小幅净流出，主要系2020年发行人经营活动现金呈现净流入融资需求下降所致。

四、发行人公司债券存续情况

截至本报告出具日，发行人存续期公司（企业）债券共有5只，具

体情况如下:

债券简称	发行日期	到期日期	余额	票面利率	债券类型
21 奉投 01	2021-04-22	2026-04-27	10.00	4.05	私募公司债
21 奉投 D1	2021-03-15	2022-03-17	10.00	3.77	私募公司债
20 奉投 01	2020-10-22	2025-10-26	15.00	4.30	私募公司债
20 奉化绿色债	2020-04-22	2027-04-24	10.00	3.78	一般企业债
16 奉化危改项目债	2016-03-25	2022-03-28	5.00	4.58	一般企业债

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

五矿证券有限公司
2021 年 6 月 23 日

