

债券代码：127076.SH

债券简称：PR宁城建

债券代码：1580010.IB

债券简称：15宁乡城建债

# 2015年宁乡县城市建设投资集团有限公司 公司债券2020年度发行人履约情况及偿债 能力分析报告



国开证券股份有限公司

(北京市西城区阜成门外大街29号8层)

2021年6月

## 一、 发行人基本情况

注册名称：宁乡市城市建设投资集团有限公司

中文名称简称：宁乡城投

法定代表人：胡携春

注册地址：湖南省长沙市宁乡市玉潭镇宁乡大道168号

信息披露负责人：刘宏科

联系电话：0731-87896713

传真：0731-87896713

电子邮箱：550165524@qq.com

联系地址：湖南省长沙市宁乡市玉潭镇宁乡大道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/PR宁乡城建	1580010.IB,127076.SH	2015年1月20日	2022年1月20日	2.6	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5,928万元利息，还本2.6亿元

## 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”、“PR 宁城建”）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.IB”；本期债券于 2015 年 4 月 3 日在上交所上市流通，简称“PR 宁城建”，证券代码为 127076.SH。

### **（二）付息情况**

“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 2020 年 1 月 20 日和 2021 年 1 月 20 日通过证券托管机构按时足额支付了利息和本金。发行人不存在应付本息未付的情况。

### **（三）募集资金使用情况**

“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、宁乡县沔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 2020 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。

#### **（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。2020 年度披露情况如下：

1、宁乡市城市建设投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要（2020 年 4 月 30 日）；

2、宁乡市城市建设投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告（2020 年 4 月 30 日）；

3、宁乡市城市建设投资集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（2020 年 5 月 1 日）；

4、宁乡市城市建设投资集团有限公司关于公司法定代表人,董事会,监事会和总经理变更的公告（2020 年 6 月 4 日）；

5、宁乡市城市建设投资集团有限公司主体及相关债项 2020 年度跟踪评级报告（2019 年 6 月 9 日）；

6、宁乡市城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告（2020 年 8 月 31 日）；

7、宁乡市城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要（2020 年 8 月 31 日）；

8、宁乡市城市建设投资集团有限公司关于董事,总经理发生变动

的公告（2021年4月28日）

9、宁乡市城市建设投资集团有限公司2020年年度报告摘要（2021年4月30日）；

10、宁乡市城市建设投资集团有限公司2020年年度报告（2021年4月30日）；

11、宁乡市城市建设投资集团有限公司主体及相关债项2021年度跟踪评级（2021年5月28日）

12、宁乡市城市建设投资集团有限公司2021年跟踪评级报告（2021年6月2日）

13、宁乡市城市建设投资集团有限公司2021年跟踪评级报告（更正）（2021年6月3日）

14、关于《宁乡市城市建设投资集团有限公司2021年跟踪评级报告》的更正说明（2021年6月3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：

债券名称	起息日	期限	利率	规模	余额	兑付情况
15 宁乡城建债	2015年1月20日	7年	6.70%	13亿元	2.6亿元	按期兑付
16 宁乡养老专项债	2016年6月2日	10年	6.00%	10.3亿元	7.21亿元	按期兑付
16 宁城投	2016年6月29日	5年	5.00%	10亿元	9.7亿元	按期兑付
17 宁城01	2017年8月18日	5年	6.35%	7.4亿元	6.6亿元	按期兑付
17 宁乡城投 PPN001	2017年9月11日	5年	6.50%	1亿元	1亿元	按期兑付
17 宁乡城投 PPN002	2017年11月24日	5年	6.80%	5亿元	5亿元	按期兑付
19 宁乡城投 PPN001	2019年3月5日	3年	5.50%	4亿元	4亿元	按期兑付

19 宁城 01	2019 年 8 月 15 日	5 年	5.80%	15 亿元	15 亿元	按期兑付
19 宁城 02	2019 年 12 月 11 日	5 年	5.05%	10 亿元	10 亿元	按期兑付
20 宁乡城投 MTN001	2020 年 2 月 26 日	5 年	3.86%	2 亿元	2 亿元	按期兑付
20 宁城 01	2020 年 3 月 10 日	5 年	4.45%	5 亿元	5 亿元	按期兑付
20 宁乡城投 MTN002	2020 年 3 月 24 日	5 年	4.00%	9 亿元	9 亿元	按期兑付
20 宁城 02	2020 年 8 月 12 日	5 年	5.00%	8 亿元	8 亿元	按期兑付
20 宁乡城投 PPN002	2020 年 9 月 3 日	3 年	4.95%	5 亿元	5 亿元	按期兑付
20 宁城 03	2020 年 11 月 23 日	5 年	5.00%	7 亿元	7 亿元	按期兑付
21 宁城 01	2021 年 2 月 5 日	5 年	5.39%	5 亿元	5 亿元	按期兑付
21 宁城 02	2021 年 3 月 10 日	5 年	4.88%	5 亿元	5 亿元	按期兑付
21 宁乡城投 MTN001	2021 年 3 月 19 日	5 年	4.60%	1.5 亿元	1.5 亿元	按期兑付
21 宁乡城投债	2021 年 4 月 19 日	7 年	5.37%	8 亿元	8 亿元	按期兑付
21 宁乡城投 MTN002	2021 年 5 月 28 日	5 年	4.25%	7 亿元	7 亿元	按期兑付
21 宁城 03	2021 年 6 月 2 日	5 年	4.20%	9.7 亿元	9.7 亿元	按期兑付
合计				147.9 亿 元	133.31 亿 元	

其中，2020 年发行 2 亿元“20 宁乡城投 MTN001”、5 亿元“20 宁城 01”、9 亿元“20 宁乡城投 MTN002”、8 亿元“20 宁城 02”、5 亿元“20 宁乡城投 PPN002”、7 亿元“20 宁城 03”，2021 年发行 5 亿元“21 宁城 01”、5 亿元“21 宁城 02”、1.5 亿元“21 宁乡城投 MTN001”、8 亿元“21 宁乡城投债”、7 亿元“21 宁乡城投 MTN002”和 9.7 亿元“21 宁城 03”。截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付债券余额为 133.31 亿元。

#### 四、 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 2020 年

度的合并及母公司的财务报告进行了审计，并出具了“亚会审字(2021)第 01630041 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	2020 年末	2019 年末	同比增减%
资产总计	5,000,257.89	4,711,884.92	6.12
负债合计	2,798,594.13	2,682,081.16	4.34
所有者权益合计	2,201,663.76	2,029,803.76	8.47
归属于母公司所有者权益合计	2,199,938.68	2,027,889.50	8.48
流动比率	7.21	8.89	-18.90
速动比率	2.45	2.92	-16.10
资产负债率	55.97%	56.92%	-1.67

(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 2019 年末和 2020 年末，公司总资产分别为 4,711,884.92 万元、5,000,257.89 万元，资产小幅增加。2020 年，归属于母公司的所有者权益为 2,199,938.68 万元，较 2019 年底增加 8.48%。

#### 1. 短期偿债能力分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 7.21，较上年末的 8.89 减少 18.90%；速动比率为 2.45，较上年末的 2.92 减少 16.10%。2020 年末流动比率和速动比率较去年有所减少，主要为流动负债增加所致。

#### 2. 长期偿债能力分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 55.97%，较 2019 年有所减少，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增长，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	2020年	2019年	同比增减%
营业收入	330,846.13	328,358.14	0.76
净利润	56,321.35	26,818.98	110.01
归属于母公司所有者的净利润	56,755.53	27,226.89	108.45
经营活动产生的现金流量净额	-60,215.55	84,288.33	-171.44
投资活动产生的现金流量净额	6,530.17	-61,777.34	-110.57
筹资活动产生的现金流量净额	108,668.73	62,143.44	74.87
现金及现金等价物净增加额	54,983.34	84,654.42	-35.05

2020年度，公司实现营业收入330,846.13万元，比2019年增加0.76%；实现归属于母公司所有者的净利润56,755.53万元，比2019年增加108.45%，主要系土地开发业务收入增加及成本下降。整体经营及盈利情况呈增长趋势。

2020年公司经营活动产生的现金流量净额为-60,215.55万元，系支付的经营活​​动现金增加所致。

2020年公司投资活动产生的现金流量净额为6,530.17万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少，投资活动现金流出增加所致。

2020年筹资活动产生的现金流量净额为108,668.73万元，主要系发行债券增加，筹资活动现金流入增多所致。

2020年度，公司现金及现金等价物净增加额减少35.05%，主要

系经营活动现金支出增加所致。

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

2020年发行2亿元“20宁乡城投MTN001”、5亿元“20宁城01”、9亿元“20宁乡城投MTN002”、8亿元“20宁城02”、5亿元“20宁乡城投PPN002”、7亿元“20宁城03”，2021年发行5亿元“21宁城01”、5亿元“21宁城02”、1.5亿元“21宁乡城投MTN001”、8亿元“21宁乡城投债”、7亿元“21宁乡城投MTN002”和9.7亿元“21宁城03”。目前发行人无其他已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券情况。

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付债券余额为133.31亿元，相当于企业2020年底总资产的26.66%，其净资产的60.55%，公司资产负债结构相对合理，总体财务状况平稳，短期内偿债压力不大。

## 五、 担保人情况

本期债券无担保。

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 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

