

宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公 司债券 2020 年度履约情况 及偿债能力分析报告

财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”）作为2016年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券（以下简称“16宁乡经开债”）及2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券（以下简称“20宁乡经开债”）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[2011]1765号），对宁乡经济技术开发区建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2021年4月对外披露的《宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券年度报告（2020年）》及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：宁乡经济技术开发区建设投资有限公司

住 所：长沙市宁乡经济技术开发区金洲大道2号创业服务
大楼10楼

办公地址：长沙市宁乡经济技术开发区金洲大道2号创业服务
大楼10楼

法定代表人：张天日

经营范围：城市建设及其他产业投资，棚户区改造投资、建设，土地整理，农田水利建设，建筑材料销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期：2001年2月22日

二、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《2016年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券募集说明书》和《2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2016年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券于2016年2月1日在银行间市场上市流通，债券简称为“16宁乡经开债”，债券代码为1680020.IB；于2016年2月18日起在上海证券交易所上市交易，债券简称为“PR宁乡债”，债券代码为127383.SH。

2、2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券于2020年9月21日在银行间市场上市流通，债券简称为“20宁乡经开债”，债券代码为2080017.IB；于2020年9月23日起在上海证券交易所上市交易，债券简称为“20宁经开”，债券代码为152392.SH。

（二）募集资金使用情况

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020年末，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划使用募集资金。

1、“16宁乡经开债”债券募集资金用途为宁乡经济技术开发区家电产业创新示范园一期建设项目、宁乡经济技术开发区玉屏山产业城项目及补充营运资金。截至2020年末，募集资金已使用完毕。

2、“20宁乡经开债”债券募集资金8亿元，其中5.10亿元用于宁

乡经济技术开发区玉屏山国际产业城二期建设项目，剩余2.90亿元用于补充发行人营运资金。截止2020年末，募集资金已使用完毕。

（三）还本付息情况

1、“16宁乡经开债”每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年末每年分别偿还本金的20%，当期利息随本金一起支付。截至2020年末，发行人已按时完成上一年度付息事宜，并且按约定进行本金偿付，发行人不存在违约的情况。

2、“20宁乡经开债”每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年每年分别偿还本金的20%，当期利息随本金一起支付。截止2020年末，发行人尚未到第一次本息偿付日，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2020年度信息披露情况如下：

表1 发行人2020年度信息披露情况表

序号	公告事项
1	2016 年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券 2020 年付息公告
2	2016 年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金公告
3	2016 年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金提示性公告
4	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券年度报告（2019 年）摘要
5	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司 2019 年度审计报告
6	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券年度报告（2019 年）
7	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司 2020 年跟踪评级报告

8	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司关于公司主体评级发生变化的公告
9	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
10	2016 年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券 2019 年度履约情况及偿债能力分析报告
11	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要
12	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司 2020 年半年度财务报表及附注(含担保人财务报表)
13	宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告
14	宁乡经济技术开发区建设投资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
15	2020 年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券信用评级报告
16	2020 年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券募集说明书

三、发行人的偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，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2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表2 发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020 年末/度	2019 年末/度	变动比例
1	总资产	3,721,827.24	3,000,901.10	24.02%
2	总负债	2,206,122.01	1,593,047.79	38.48%
3	净资产	1,515,705.23	1,407,853.32	7.66%
4	归属母公司股东的净资产	1,515,603.35	1,407,751.64	7.66%
5	资产负债率（%）	59.28	53.09	11.66%
6	流动比率	8.73	5.51	58.41%

序号	项目	2020 年末/度	2019 年末/度	变动比例
7	速动比率	2.45	1.52	61.18%
8	营业收入	162,776.09	159,667.85	1.95%
9	营业成本	114,140.63	137,969.66	-17.27%
10	利润总额	38,511.18	29,059.49	32.53%
11	净利润	38,297.67	30,554.02	25.34%
12	归属母公司股东的净利润	38,297.46	30,553.99	25.34%
13	经营活动产生的现金流净额	50,291.44	11,836.43	324.89%
14	投资活动产生的现金流净额	-480,867.86	-287,856.28	-67.05%
15	筹资活动产生的现金流净额	573,231.74	342,842.86	67.20%

2019-2020 年末，发行人资产总额分别为 3,000,901.10 万元和 3,721,827.24 万元，发行人资产负债率分别为 53.09% 和 59.28%。最近两年发行人总资产规模明显增长，资产负债率小幅上升但维持在合理水平，负债结构合理，偿债能力较强。2019-2020 年末，发行人流动比率分别为 5.51 和 8.73，速动比率分别为 1.52 和 2.45。最近两年流动比率和速动比率指标均有小幅上升，仍处在同行业的较高水平，说明发行人短期偿债能力较强。

2019-2020 年度，发行人分别实现营业收入 159,667.85 万元和 162,776.09 万元，分别实现净利润 30,554.02 万元和 38,297.67 万元。最近两年发行人营业收入规模稳步提升，净利润水平保持稳定，盈利能力较强。近年来，发行人所处区域社会经济的持续发展、城镇化水平的不断提高，加之宁乡市人民政府对发行人的大力支持，发行人的综合实力及盈利水平将得到进一步增强，为本期债券的到期偿付奠定坚实基础。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券明细如下：

表3 发行人已发行未兑付的债券明细

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额 (亿元)
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	16宁乡经开债	企业债券	7年	2016年1月27日	6.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	20宁乡经开债	企业债券	7年	2020年9月10日	8.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	G21宁经1	公司债券	5年	2021年3月18日	3.70
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	20宁经01	公司债券	5年	2020年10月22日	5.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	G20宁经2	公司债券	5年	2020年9月3日	6.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	G20宁经1	公司债券	5年	2020年2月28日	6.20
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	19宁经开 MTN001	中期票据	5年	2019年5月22日	10.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	20宁经开 CP001	短期融资券	1年	2020年12月24日	2.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	20宁经开 MTN001	中期票据	5年	2020年1月20日	6.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	20宁经开 MTN002	中期票据	3年	2020年6月12日	4.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	21宁经开 PPN001	定向工具	3年	2021年1月20日	5.00

限公司					
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	21宁经开PPN002	定向工具	3年	2021年4月19日	3.60

五、增信措施情况

（一）担保人基本情况

“16宁乡经开债”由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。“20宁乡经开债”无担保。

表4 担保人基本情况表

保证人名称	中债信用增进投资股份有限公司
注册资本	600,000.00 万元人民币
经营范围	企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
最新评级	AAA
评级日期	2021 年 7 月 19 日

（二）担保人财务数据

担保人2020年的财务报告由毕马威华振会计师事务所(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。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，应当参照担保人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表5 担保人财务主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例
1	总资产	1,697,143.45	1,504,691.50	12.79%
2	总负债	500,744.41	487,329.11	2.75%
3	净资产	1,196,399.04	1,017,362.39	17.60%
4	归属母公司股东的净资产	1,196,399.04	1,017,362.39	17.60%
5	资产负债率	29.51%	32.39%	-8.89%
序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例
6	营业总收入	171,241.61	135,087.11	26.76%
7	营业总成本	105,740.03	49,959.72	111.65%
8	利润总额	65,502.41	85,127.40	-23.05%
9	净利润	52,447.67	66,131.67	-20.69%
10	经营活动产生的现金流净额	32,501.93	38,973.73	-16.61%
11	投资活动产生的现金流净额	-79,164.56	-86,251.86	8.22%
12	筹资活动产生的现金流净额	55,063.52	39,580.19	39.12%

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

