

**2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券
2021 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

二〇二二年六月

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 2021 年审计报告(中兴财光华审会字（2022）第 304175 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：2021 年 6 月 28 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

二、2021 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，2022 年 4 月 25 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

发行人已按规定在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体对上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告进行了披露。已披露的公告如下：

序号	披露时间	披露内容
1	2021/01/11	2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券 2020 年 5 月至 12 月募投项目实施进展情况及账户收支情况的说明（以此为准）
2	2021/01/11	2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券 2020 年 5 月至 12 月募投项目实施进展情况及账户收支情况的说明
3	2021/04/09	2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券 2021 年付息公告
4	2021/04/30	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告
5	2021/04/30	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要
6	2021/04/30	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2020 年年度

序号	披露时间	披露内容
		财务报表及附注
7	2021/05/19	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告更正的公告
8	2021/05/19	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告（以此为准）
9	2021/05/19	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要
10	2021/05/19	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2020 年年度财务报表及附注
11	2021/06/09	宁波市奉化区投资集团有限公司关于无偿划转股权的公告
12	2021/06/23	2020 年宁波市奉化区投资有限公司绿色债券 2020 年年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
13	2021/07/02	宁波市奉化区投资集团有限公司法定代表人、董事、监事、高级管理人员及信息披露事务负责人发生变动的公告
14	2021/07/02	宁波市奉化区投资集团有限公司出售、转让资产的公告
15	2021/08/31	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度财务报表及附注
16	2021/08/31	宁波市奉化区投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 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 304175 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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构

1、主要资产变动情况

单位：万元

	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过 30%）
流动资产：				
货币资金	460,378.81	487,233.30	-5.51%	
应收账款	79,923.71	77,181.78	3.55%	
预付款项	15,372.28	75,068.95	-79.52%	发行人已收到预付款对手方提供的商品及劳务
其他应收款	861,493.05	591,762.87	45.58%	对当地其他国有企业的往来款增加所致
存货	2,672,128.14	3,378,460.55	-20.91%	
其他流动资产	13,439.58	12,364.70	8.69%	
流动资产合计	4,102,735.57	4,622,072.14	-11.24%	
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	142,114.10	-100.00%	新准则下可供出售金融资产转入其他权益工具投资和其他非流动金融资产所致
长期应收款	21,083.74	21,083.74	0.00%	
长期股权投资	459,367.10	379,610.10	21.01%	
其他权益工具投资	104,594.10	-	-	新准则下可供出售金融资产转入
其他非流动金融资产	37,520.00	-	-	新准则下可供出售金融资产转入
投资性房地产	27,048.01	28,022.18	-3.48%	
固定资产	8,432.79	8,730.68	-3.41%	
在建工程	538,486.38	533,045.28	1.02%	
无形资产	21,929.83	28,544.17	-23.17%	
长期待摊费用	670.09	136.95	389.28%	待摊的装修费增加所致
递延所得税资产	20.98	35.33	-40.63%	可抵扣暂时性差异减少所致
其他非流动资产	253,263.21	271,680.81	-6.78%	
非流动资产合计	1,479,466.43	1,413,003.35	4.70%	
资产总计	5,582,202.00	6,035,075.48	-7.50%	

2、主要负债情况

单位：万元

	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过 30%）
流动负债：				
短期借款	140,043.46	213,600.00	-34.44%	保证借款和信用借款减少所致
应付票据	-	6,940.00	-100.00%	银行承兑汇票减少所致
应付账款	42,025.41	149,955.53	-71.97%	发行人已支付提供商品及劳务的对价所致
预收款项	238.89	195,647.02	-99.88%	新准则下预收款项转入合同负债所致
合同负债	95,384.49	-	-	新准则下预收款项转入合同负债所致
应付职工薪酬	3,430.28	906.67	278.34%	职工数量及整体薪酬水平上升所致
应交税费	30,764.14	22,961.63	33.98%	发行人应交增值税和企业所得税增加所致
其他应付款	169,062.52	597,477.65	-71.70%	其他应付款对手方回款所致
一年内到期的非流动负债	618,516.69	492,639.09	25.55%	
其他流动负债	8,558.82	-	-	
流动负债合计	1,108,024.70	1,680,127.60	-34.05%	
非流动负债：				
长期借款	11,215.00	802,219.00	-11.34%	
应付债券	1,025,704.74	697,709.24	47.01%	发行多期公司债和非金融企业债务融资工具所致
长期应付款	419,580.38	580,991.45	-27.78%	
递延收益	-	2,505.56	-100.00%	梁家墩、王叶村拆迁安置用房财政拨款减少所致
其他非流动负债	96,217.00	-	-	
非流动负债合计	2,252,717.13	2,083,425.25	8.13%	
负债总计	3,360,741.83	3,763,552.85	-10.70%	

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	222,008.85	256,319.95
营业成本	197,599.85	223,527.31
利润总额	19,045.57	17,680.87
净利润	13,647.73	14,144.10
其中：归属于母公司所有者的净利润	13,839.61	12,189.20
经营活动产生的现金流量净额	-83,345.31	29,228.86
投资活动产生的现金流量净额	-169,957.69	-44,967.11
筹资活动产生的现金流量净额	241,666.00	-19,551.10

发行人营业收入主要是土地一级开发业务收入、代建业务收入、房产销售业务和保安及人力服务等。2021 年，发行人实现营业收入 222,008.85 万元，较 2020 年有所下降，主要原因是发行人 2021 年房产销售业务收入、代建业务收入较 2020 年有所下降。2021 年，发行人利润总额有所上升，净利润有所下降，系所得税费用增加所致。发行人归属于母公司所有者的净利润 13,839.61 万元，较 2020 年上升 13.54%。

2021 年，经营活动产生的现金流量净额为-83,345.31 万元，相较于 2020 年经营活动产生的现金流净额由净流出转为净流入，主要系发行人主营业务具有前期资金投入较大，持续周期较长的特征，同时项目委托方实际支付工程款的时间点与确认收入时间点相比有一定滞后。但随着项目款项的逐步收回以及营业收入的不断增长，预计发行人获取现金的能力将不断增强，经营性现金流逐步好转。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为-169,957.69 万元，净流出较 2020 年有所增加，主要系发行人无偿划转子公司，致使投资活动产生现金流负值加大。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 241,666.00 万元，相较于 2020 年筹资活动产生的现金流净额由净流出转为净流入，主要系 2021 年发行人

债券发行较多致使融资款增加所致。

（三）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：272.56 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 285.60 亿元，有息债务同比变动 4.78 %。2022 年内到期或回售的有息债务总额：33.00 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 110.00 亿元，占有息债务余额的 38.52%；银行贷款余额 106.50 亿元，占有息债务余额的 37.29%；非银行金融机构贷款 46.36 亿元，占有息债务余额的 16.23%；其他有息债务余额 22.74 亿元，占有息债务余额的 7.96%。

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
2021 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

2022 年 6 月 29 日