

宁海县国有资产投资控股集团有限公司  
公司债券 2023 年度履约情况  
及偿债能力分析报告

发行人

宁海县国有资产投资控股集团有限公司

主承销商

方正证券承销保荐有限责任公司

二〇二四年五月

## 重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券和2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）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。

报告的内容及信息来自于宁海县国有资产投资控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）对外公布的《宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》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及发行人向方正承销保荐提供的其他资料。方正承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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方正承销保荐所作的承诺或声明。

## 一、本次债券基本要素

本次债券共两期，发行金额合计12.00亿元，基本要素如下：

(一)2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券

1、债券名称：2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券

2、债券简称：21宁海国投债01、21宁控01

3、债券代码：2180522.IB、184177.SH

4、发行总额：人民币5亿元整

5、债券利率：4.03%

6、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款。

7、发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

8、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、发行方式：本期债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

10、发行对象：在主承销商设置的发行网点发行的对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的

法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

11、起息日：2021年12月27日

12、计息期限：本期债券的计息期限为2021年12月27日至2028年12月26日止。

13、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

14、付息日：2022年至2028年每年的12月27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）。

15、兑付日：2024年至2028年每年的12月27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）。

16、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

17、承销方式：余额包销。

18、债券担保：本期债券无担保。

19、监管银行：本期债券于2021年12月27日发行完成，由交通银行股份有限公司宁波宁海支行和宁波银行股份有限公司宁海支行作为监管行。2022年1月11日，经本期债券持有人会议审议通过：同意本期债券监管银行变更为宁波宁海农村商业银行股份有限公司和宁波通商银行股份有限公司宁海支行。发行人已分别于宁波宁海农村商业银行股份有限公司和宁波通商银行股份有限公司宁海支行签署《账户及资金监管协议》

20、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，本期债券信用等级为AA+。

(二)2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券

1、债券名称：2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券

2、债券简称：23宁海国投债01、23宁控01

3、债券代码：2380212.IB、270074.SH

4、发行总额：人民币7亿元整

5、债券利率：4.00%

6、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款。

7、发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

8、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、发行方式：本期债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

10、发行对象：在主承销商设置的发行网点发行的对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的

法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

11、起息日：2023年7月13日

12、计息期限：本期债券的计息期限为2023年7月13日至2030年7月12日止。

13、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

14、付息日：2024年至2030年每年的7月13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）。

15、兑付日：2026年至2030年每年的7月13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）。

16、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

17、承销方式：余额包销。

18、债券担保：本期债券无担保。

19、监管银行：本期债券于2023年7月13日发行完成，由宁波宁海农村商业银行股份有限公司、宁波通商银行股份有限公司宁海支行和上海银行股份有限公司宁波分行作为监管行。

20、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，本期债券信用等级为AA+。

## 二、发行人履约情况

### 1、办理上市或交易流通情况

宁海县国有资产投资控股集团有限公司已按照本次债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券于2021年12月22日完成簿记建档发行，于2021年12月29日在银行间市场上市，简称“21宁海国投债01”，债券代码为2180522.IB；于2021年12月31日在上海证券交易所上市，简称“21宁控01”，债券代码为184177.SH。2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券于2023年7月10日完成簿记建档发行，于2023年7月17日在银行间市场上市，简称“23宁海国投债01”，债券代码为2380212.IB；于2023年7月21日在上海证券交易所上市，简称“23宁控01”，债券代码为270074.SH。

### 2、募集资金使用情况

2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券于2021年12月27日完成发行，共募集资金5亿元，根据本期债券募集说明书约定，募集资金全部用于桥头胡街道陆家地块安居工程。截至2023年末，募集资金已使用完毕，全部用于桥头胡街道陆家地块安居工程。

2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券于2023年7月13日完成发行，共募集资金7亿元，根据本期债券募集说明书约定，募集资金2亿元用于桥头胡街道陆家地块安居工程，5亿元用于宁海县2021年城中村改造一期工程项目。截至2023年末，募集资金已使用6.38亿元，按募集说明书约定用于桥头胡街道陆家地块安居工程和宁海县2021年城中村改造一期工程项目。

截至本报告出具之日，本次债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。

### 3、兑付及付息情况

“21宁海国投债01”付息日为2022年至2028年每年的12月27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）；“21宁海国投债01”兑付日为2024年至2028年每年的12月27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，“21宁海国投债01”已按时完成2023年度付息工作，尚未涉及本金兑付。

“23宁海国投债01”付息日为2024年至2030年每年的7月13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）；“23宁海国投债01”兑付日为2026年至2030年每年的7月13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，“23宁海国投债01”尚未到首个付息日，尚未涉及本金兑付。

### 4、信息披露情况

发行人相关信息已在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）及中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）披露。2023年1月1日至本报告出具日，发行人已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间	披露单位
宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2022年）	2023-04-28	中国债券信息网、 上海证券交易所
宁海县国有资产投资控股集团有限公司2022年度财务报告及附注	2023-04-28	上海证券交易所
宁海县国有资产投资控股集团有限公司2023年跟踪评级报告	2023-06-01	中国债券信息网、 上海证券交易所
2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告	2023-06-06	中国债券信息网、 上海证券交易所
2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券年度债权代理事务报告（2022年度）	2023-06-21	中国债券信息网、 上海证券交易所
2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券发行文件	2023-07-05	中国债券信息网

2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券申购文件	2023-07-07	中国债券信息网
2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券簿记建档发行结果公告	2023-07-11	中国债券信息网
2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券信用评级报告	2023-07-28	上海证券交易所
2023年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券募集说明书	2023-07-28	上海证券交易所
宁海县国有资产投资控股集团有限公司关于董事、董事长及总经理发生变动的公告	2023-08-10	中国债券信息网、 上海证券交易所
关于宁海县国有资产投资控股集团有限公司董事、董事长及总经理发生变动的临时债权代理事务报告	2023-08-15	中国债券信息网、 上海证券交易所
宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2023年）	2023-08-31	中国债券信息网、 上海证券交易所
宁海县国有资产投资控股集团有限公司2023年1-6月财务报告及附注	2023-08-31	上海证券交易所
2021年第一期宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券2023年付息公告	2023-12-20	中国债券信息网、 上海证券交易所
宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023年）	2024-04-30	中国债券信息网、 上海证券交易所
宁海县国有资产投资控股集团有限公司2023年度审计报告	2024-04-30	上海证券交易所

### 三、发行人偿债能力

发行人2023年度财务报告经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）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，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2023年度经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的,说明原因
1	总资产	2,919,398.82	2,665,372.61	9.53	-
2	总负债	1,326,343.99	1,068,800.76	24.10	-
3	净资产	1,593,054.83	1,596,571.85	-0.22	-
4	归属母公司股东的净资产	1,487,787.73	1,491,786.98	-0.27	-
5	资产负债率（%）	45.43	40.10	13.30	-
6	流动比率	4.13	5.37	-23.09	-
7	速动比率	1.38	1.57	-12.10	-

#### （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的,说明原因
1	营业收入	117,268.14	128,854.39	-8.99	-
2	营业成本	96,147.32	100,097.33	-3.95	-
3	利润总额	14,998.58	18,207.21	-17.62	-
4	净利润	10,555.62	14,858.77	-28.96	-
5	归属母公司股东的净利润	10,274.23	11,732.44	-12.43	-
6	经营活动产生的现金流量净额	-8,905.67	81,872.87	-110.88	主要系本年度支付工程款金额增加且代建收入回款较少所致。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
7	投资活动产生的现金流量净额	-178,568.17	-163,786.05	9.03	-
8	筹资活动产生的现金流量净额	186,644.04	121,999.17	52.99	主要系本年度到期债务规模较大, 偿还债务支付的现金增加所致。

### (三) 主要资产和负债变动情况

截至2023年12月31日, 公司主要资产和负债变动情况如下:

单位: 万元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
货币资金	166,414.71	151,664.38	9.73	-
应收票据	10,000.00	0.00	-	因开展业务新增应收商业承兑汇票。
应收账款	126,183.10	122,152.54	3.30	-
预付款项	50,190.12	191.64	26089.37	主要系预付工程款增加所致。
其他应收款	445,700.71	398,241.19	11.92	-
存货	1,611,350.47	1,629,589.80	-1.12	-
其他流动资产	4,621.44	3,721.52	24.18	-
长期股权投资	75,362.94	20,584.34	266.12	主要系新增合营企业投资所致。
其他权益工具投资	3,415.00	4,008.84	-14.81	-
投资性房地产	289,767.28	274,316.02	5.63	-
固定资产	16,010.39	10,952.16	46.18	主要系企业合并增加房屋及建筑物等所致。
在建工程	57,863.79	39,402.36	46.85	系在建项目本期增加投入所致。
无形资产	15,246.79	7,591.55	100.84	主要系企业合并增加土地使用权所致。
长期待摊费用	2,046.23	1,357.28	50.76	系新增借款利息摊销所致。
递延所得税资产	718.45	653.76	9.89	-
其他非流动资产	44,507.40	945.21	4608.71	预付购置长期资产款项增加。

单位: 万元 币种: 人民币

负债项目	本期末余额	上年末期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
------	-------	---------	----------	-------------------

短期借款	345,715.66	210,954.53	63.88	系新增短期银行贷款所致。
应付账款	6,362.30	453.46	1,303.04	系应付货款、工程款增加所致。
预收款项	1,940.33	1,351.78	43.54	系预收房租增加所致。
合同负债	14,351.58	25,622.05	-43.99	系上期末合同负债本期结转所致。
应付职工薪酬	123.47	125.56	-1.66	-
应交税费	46,818.94	41,072.08	13.99	-
其他应付款	114,976.64	114,533.23	0.39	-
一年内到期的非流动负债	50,119.15	32,905.00	52.31	部银行贷款和企业债将于一年内到期重分类所致。
其他流动负债	3,591.28	2,305.98	55.74	新增担保风险准备金所致。
长期借款	358,736.86	323,553.62	10.87	-
应付债券	245,963.16	182,946.90	34.45	新发行债券 23 宁海国投债 01 所致。
长期应付款	88,008.36	87,966.06	0.05	-
递延收益	2,353.33	0.00	-	新增担保补助所致。
递延所得税负债	47,282.92	45,010.51	5.05	-

#### （四）营收构成情况

发行人的收入主要由工程代建收入、土地开发收入、租赁收入、油品销售收入、物业管理收入、检测业务收入、出口贸易收入、培训业务收入等构成。最近两年，发行人收入和成本构成如下表：

单位：万元，% 币种：人民币

业务板块	2023 年度				2022 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
代建收入	71,764.77	62,794.17	12.50	61.20	92,395.05	80,845.67	12.50	71.71
建筑收入	16,896.70	19,370.66	-14.64	14.41	-	-	-	-
土地开发收入	-	-	-	-	10,058.37	9,928.39	1.29	7.81
租金收入	8,787.30	2,963.05	66.28	7.49	8,942.29	2,790.95	68.79	6.94
油气销售收入	8,742.24	7,652.62	12.46	7.45	3,240.04	2,767.83	14.57	2.51
物业收入	1,274.53	975.69	23.45	1.09	1,578.08	1,133.81	28.15	1.22
检测费	471.52	302.95	35.75	0.40	770.25	2,230.94	-189.64	0.60
出口贸易	303.21	5.26	98.27	0.26	624.89	69.57	88.87	0.48

担保收入	283.52	615.11	-116.95	0.24	-	-	-	-
其他	663.26	318.12	52.04	0.57	332.21	0.15	99.95	0.26
培训收入	134.09	2.44	98.18	0.11	128.66	-	100.00	0.10
其他业务	7,947.00	1,147.25	85.56	6.78	10,784.54	330.02	96.94	8.37
<b>合计</b>	<b>117,268.14</b>	<b>96,147.32</b>	<b>18.01</b>	<b>100.00</b>	<b>128,854.39</b>	<b>100,097.33</b>	<b>22.32</b>	<b>100.00</b>

发行人 2023 年度实现营业收入合计 117,268.14 万元，较去年下降 8.99%；2023 年度发生营业成本 96,147.32 万元，较去年下降 3.95%；2023 年度营业毛利率 18.01%，较去年下降 19.30%。2023 年发行人主要业务板块收入、成本及毛利率变动情况如下：

(1) 建筑业务：发行人 2023 年增加建筑业务，新增建筑收入。

(2) 土地开发：2023 年发行人土地开发业务收入、成本为 0，系 2023 年未开展土地开发业务所致。

(3) 油气销售：发行人 2023 年油气销售业务收入、成本增幅较大，系油气销售规模增加所致。

(4) 检测业务：发行人检测业务 2023 年营业收入、成本同比下降、毛利率同比大幅上升，主要系 2023 年宁海县机动车检测业务量分流较大，车源竞争加剧，业务规模缩小，同时大幅压缩业务成本所致。

(5) 出口贸易：发行人 2023 年贸易收入、成本大幅下降，系受经济波动影响，出口规模减少所致。

(6) 担保收入：发行人 2023 年合并增加担保子公司，新增担保业务收入。

(7) 培训业务：发行人 2023 年培训业务成本增加，系本期新增培训支出所致。

#### (五) 对外担保情况

截至2023年末，发行人对外担保余额为15.68亿元，占发行人2023年末总资产、净资产的比例分别为5.37%和9.85%。截至本报告出具日，被担保公司经营正常，具备偿付能力，不存在违约风险。

#### （六）发行人受限资产情况

截至2023年末，发行人受限资产为4.23亿元，主要为受限制的货币资金及投资性房地产，主要系发行人对外借款抵质押形成，占发行人2023年末总资产的比重为1.45%，占净资产的比重为2.66%，占比较低，发行人目前业务开展情况良好，资信状况较好，上述受限资产对发行人未来债务偿付能力影响较小。

#### 四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，除本次债券外，发行人最新发行其他债券具体情况如下：

序号	债券简称	债券种类	规模	余额	利率(%)	起息日	期限(年)	还本付息方式	增信方式
1	21 宁海国资 PPN001	非公开定向债务融资工具	5.00 亿元	5.00 亿元	3.88	2021-09-17	3+2	每年付息一次，到期一次性还本	无
2	国投集团 3.65%N20250316	美元债	1.20 亿美元	1.20 亿美元	3.65	2022-3-16	3	每半年付息一次，到期一次性还本	无

截至本报告出具日，上述债券均已按时付息，尚未到本金偿付日。

综上所述,发行人资产负债结构较为合理,具备较好的偿债能力。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较好的保障。总体上发行对本次债券本息具有较好的偿付能力。

以上情况,特此公告。

(本页无正文，为《宁海县国有资产投资控股集团有限公司公司债券  
2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

方正证券承销保荐有限责任公司

