

宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析 报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为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”）、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种一)（简称“21宁经专项01”）、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种二)（简称“21宁经专项02”）、2023年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)（简称“23宁经专项01”）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2024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2023年年度报告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：李义

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

宁乡经济技术开发区建设投资有限公司已按照《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》、《2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种一)募集说明书》、《2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种二)募集说明书》、《2023年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)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、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，简称“20宁乡经开债”，债券代码为2080017. IB,并于2020年9月23日在上海证券交易所上市流通，简称“20宁经开”，债券代码为152392. SH。

2、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种一)于2021年8月16日在银行间市场上市流

通，简称“21宁乡专项01”，债券代码为2180317.IB,并于2021年8月18日在上海证券交易所上市流通，简称“21宁专01”，债券代码为152995.SH。

3、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种二)于2021年8月16日在银行间市场上市流通，简称“21宁乡专项02”，债券代码为2180318.IB,并于2021年8月18日在上海证券交易所上市流通，简称“21宁专02”，债券代码为152997.SH。

4、2023年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)于2023年1月13日在银行间市场上市流通，简称“23宁经专项01”，债券代码为2380004.IB,并于2023年1月17日在上海证券交易所上市流通，简称“23宁经01”，债券代码为184675.SH。

(二) 募集资金使用情况

1、2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券

发行人募集说明书中承诺将募集资金中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2.90亿元用于补充营运资金。截至2023年12月31日募集资金余额为0.00亿元。

2、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券

发行人募集说明书中承诺将募集资金中10.50亿元用于宁乡经开区美妆谷一期项目建设，剩余4.50亿元用于补充营运资金。截至2023年12月31日品种一募集资金余额为0.00亿元，品种二募集资金余额为0.00亿元。

3、2023年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)

发行人募集说明书中承诺将募集资金中12亿元用于智能制造片区蓝月谷冰洗生产基地项目建设,4亿元用于补充营运资金。截至2023年12月31日募集资金余额为0.00亿元。

(三) 付息情况

1、2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券

本期债券付息日为9月11日,截至2023年末,发行人已按时完成上一年度付息(及兑付)事宜,发行人不存在违约的情况。

2、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种一)

本期债券付息日为8月10日,截至2023年末,发行人已按时完成上一年度付息(及兑付)事宜,发行人不存在违约的情况。

3、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种二)

本期债券付息日为8月10日,截至2023年末,发行人已按时完成上一年度付息(及兑付)事宜,发行人不存在违约的情况。

4、2023年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)

本期债券付息日为1月9日,截至2023年末,发行人暂未支付利息,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。2023年度信息披露情况如下:

1、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司关于董事长、总经理、监事长和高级管理人员发生变动的公告。

2、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(2022年)。

3、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券2022年年度财务报告及附注

4、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司关于法定代表人及董事会、监事会成员发生变动的公告

5、大公关于关注宁乡经济技术开发区建设投资有限公司法定代表人及董事会、监事会成员发生变动的公告

6、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告。

7、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告

8、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券中期报告(2023年)。

9、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司2023年半年度财务报表及附注

10、2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券2023年付息公告。

11、2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券2023年分期偿还本金提示性公告

12、2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告。

13、宁乡经济技术开发区建设投资有限公司关于控股股东变更的

公告。

14、大公关于关注宁乡经济技术开发区建设投资有限公司控股股东变更的公告

15、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种一)2023年付息公告。

16、2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券(品种二)2023年付息公告。

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：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	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	5,174,216.18	4,727,899.25	9.44
2	总负债	3,145,194.86	2,916,101.32	7.86
3	所有者权益	2,029,021.31	1,811,797.93	11.99
4	营业总收入	200,290.85	189,125.26	5.90
5	利润总额	53,600.49	39,654.01	35.17
6	净利润	51,530.74	37,292.65	38.18
7	归属于母公司所有者的净利润	51,446.05	37,275.14	38.02
8	经营活动产生现金流量净额	26,038.67	29,846.60	-12.76
9	投资活动产生现金流量净额	-231,116.85	-298,209.92	-

10	筹资活动产生现金流量净额	234,709.98	231,030.15	1.59
11	EBITDA（亿元）	6.54	5.70	14.74
12	流动比率（倍）	6.69	5.09	31.43
13	速动比率（倍）	1.80	1.21	48.76
14	资产负债率（%）	60.79	61.61	-1.33
15	应收账款周转率(%)	2.49	2.61	-4.60
16	总资产周转率(%)	0.04	0.04	0.00
17	净资产收益率（%）	2.67	2.07	28.99
18	EBITDA 利息保障倍数	3.90	3.15	23.81

近两年，发行人流动比率分别为 5.09 和 6.69，速动比率分别为 1.21 和 1.80。报告期内发行人流动比率保持在较高水平，但速动比率较低且存在一定的波动，发行人流动资产中存货及其他应收款占比较高，流动性较弱，随着公司短期有息债务规模逐年增长，发行人面临一定的短期偿债压力。

近两年，发行人资产负债率分别为 61.61%和 60.79%，呈波动趋势。近两年发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.15 和 3.90，随着公司有息债务规模变化，EBITDA 利息保障倍数存在一定的波动。未来发行人将不断调整优化负债结构，加强经营管理，不断提高公司的偿债能力。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至2023年末，发行人已发行未兑付的债券包括：

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	23 宁经 02	公司债券	3+2Y	2023-2-17	6.20
宁乡经济技术开发区	23 宁经 03	公司债券	3+2Y	2023-7-21	11.00

建设投资有限公司					
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	7.00Y	2020-9-11	6.40
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	21 宁乡专项 01	企业债券	7.00Y	2021-8-10	11.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	21 宁乡专项 02	企业债券	7.00Y	2021-8-10	4.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	23 宁经专项 01	企业债券	7.00Y	2023-1-9	16.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	21 宁 经 开 MTN001	债务融资工具	3+2Y	2021-11-4	10.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	22 宁 经 开 MTN001	债务融资工具	3.00Y	2022-2-25	10.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	22 宁 经 开 MTN002	债务融资工具	3+2Y	2022-10-17	10.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	23 宁 经 开 MTN001	债务融资工具	3+2Y	2023-3-30	2.50
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	23 宁 经 开 MTN002	债务融资工具	3+2Y	2023-8-25	7.50

五、增信措施情况

（一）2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券（品种一）

1、担保人基本情况

保证人名称	湖北省融资担保集团有限责任公司
注册资本	75.00 亿元
经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务、诉讼

	保全担保、履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；再担保、债券发行担保。
最新评级	AAA
评级日期	2024-06-07

2、担保人财务数据

担保人2023年的财务报告由中审众环会计师事务所（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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	195.71	183.19	6.83
2	总负债	40.24	49.55	-18.79
3	净资产	155.46	133.64	16.33
4	归属母公司股东的净资产	152.20	130.85	16.32
5	资产负债率（%）	20.56	27.05	-23.99
6	营业收入	14.87	12.50	18.96
7	营业成本	4.09	5.24	-21.95
8	利润总额	10.80	10.38	4.05
9	净利润	8.09	7.82	3.45
10	经营活动产生的现金流净额	22.08	-16.83	-
11	投资活动产生的现金流净额	-5.58	-4.75	-
12	筹资活动产生的现金流净额	-3.67	15.96	-122.995

（二）2020年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司公司债券

本期债券无担保条款。

（三）2021年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项公司债券（品种二）

本期债券无担保条款。

(四)2023年宁乡经济技术开发区建设投资有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)

本期债券无担保条款。

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2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

财信证券股份有限公司
2024年6月28日

