
**2019 年宁海宁东新城开发投资有限公司
公司债券 2024 年发行人履约情况及偿债
能力分析报告**

主承销商

东方证券股份有限公司

二〇二五年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2019 年宁海宁东新城开发投资有限公司公司债券。
- (二) 证券简称及代码：银行间简称“19 宁海新城债”，代码：1980377；上交所简称“19 宁新城”，代码：152354。
- (三) 发行人：宁海宁东新城开发投资有限公司。
- (四) 发行总额和期限：人民币 3.50 亿元，七年期。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕116 号文件核准公开发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券期限为 7 年期，采用提前偿还方式，从第三个计息年度开始，逐年分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。本期债券在存续期内票面年利率为 5.50%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- (八) 付息日：2020 年至 2026 年每年的 12 月 17 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）为上一个计息年度的付息日。
- (九) 兑付日：2022 年至 2026 年每年的 12 月 17 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）。
- (十) 信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA+。
- (十一) 上市时间和地点：本期债券于 2019 年 12 月 19 日在银行间市场上市；2019 年 12 月 24 日在上海证券交易所上市交易。

二、 发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年宁海宁东新城开发投资有限公司公司债券（以下简称“19 宁海新城债”）募集说明书的约定，在发行完毕后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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19 宁海新城债”，代码为 1980377；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“19 宁新城”，代码：152354。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券期限为 7 年期，采用提前偿还方式，从第三个计息年度开始，逐年分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。本期债券已于 2024 年 12 月 17 日按期足额支付当期利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

本期债券拟募集资金 35,000.00 万元，其中 25,000.00 万元拟用于宁海经济开发区 B-1 地块安置房工程，10,000.00 万元用于补充流动资金。截至 2024 年末，发行人募集资金已使用完毕。

（四）信息披露情况

截至 2024 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

北京中天恒会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2024 年末合并公司资产负债表、2024 年度合并利润表、2024 年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（中天恒审字[2025]第 1138 号）。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司资产总额 192.55 亿元，负债总额 126.43 亿元，所有者权益 66.12 亿元，资产负债率 65.66%。2024 年

实现营业收入 5.51 亿元，净利润 1.10 亿元。主要财务数据见下表：

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增减幅度
流动资产合计	1,409,010.29	1,478,687.31	-4.71%
非流动资产合计	516,510.31	511,969.75	9.89%
资产总计	1,925,520.60	1,990,657.06	-3.27%
流动负债合计	1,006,960.71	1,001,153.16	0.58%
非流动负债合计	257,378.07	397,410.15	-35.24%
负债合计	1,264,338.78	1,398,563.31	-9.60%
股东权益合计	661,181.82	592,093.75	11.67%

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增减幅度
营业收入	55,148.27	53,485.37	3.11%
营业成本	45,318.02	43,079.71	5.20%
营业利润	11,022.91	15,947.97	-30.88%
营业外收入	121.67	5.69	2,038.04%
利润总额	11,144.58	15,222.85	-26.70%
净利润	10,961.05	15,168.45	-27.74%

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	105,116.97	155,842.84	-32.55%
投资活动产生的现金流量净额	-39.13	-817.22	95.21%
筹资活动产生的现金流量净额	-122,779.79	-183,473.98	33.08%
现金及现金等价物净增加额	-17,701.94	-28,447.75	37.77%

（四）发行人偿债能力分析

最近三年，发行人的主要偿债能力指标请见下表：

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	2022 年度/末
流动比率	1.40	1.48	2.00

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	2022 年度/末
速动比率	0.40	0.44	0.82
资产负债率	65.66%	70.26%	65.96%

最近三年，发行人流动比率分别为 2.00、1.48 和 1.40，速动比率分别为 0.82、0.44 和 0.40，最近三年发行人的流动比率和速动比率略有下降，主要由于发行人 2023 年将子公司股权划出，2024 年放弃部分债权所致，但发行人流动比率和速动比率仍处于合理水平。

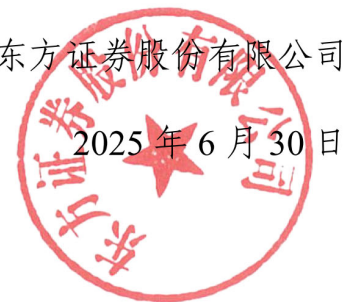
最近三年，发行人资产负债率分别为 65.96%、70.26%和 65.66%，最近三年发行人波动下降，主要由于发行人 2023 年将子公司股权划出，2024 年放弃部分债权，资产和负债均有所下降，但总体仍处于合理水平。

2024 年度，发行人已发行的公司债券均已足额按期完成本年度本息偿付。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

(本页无正文，为《2019 年宁海宁东新城开发投资有限公司公司债券
2024 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东方证券股份有限公司



2025 年 6 月 30 日