

---

**2014 年溧水经济技术开发区总公司企业债券  
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人



南京溧水经济技术开发区集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司  
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

---

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年溧水经济技术开发区总公司企业债券（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南京溧水经济技术开发区集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《南京溧水经济技术开发区集团有限公司 2019 年审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券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国信证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2014 年溧水经济技术开发区总公司企业债券
债券简称	银行间债券市场：14 溧水经开债 上海证券交易所：PR 溧经开
发行人名称	南京溧水经济技术开发区集团有限公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券，附本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金
发行规模	人民币 12 亿元
担保情况	中国投融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
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：2020 年 6 月 29 日 评级结果：债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

## 二、2019 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，本期债券募集资金 12 亿元，其中，8 亿元用于溧水柘塘新城经济适用房项目，4 亿元用于南京溧水经济开发区经济适用房项目。截至报告出具日，募集资金已使用 12 亿元，未使用余额 0 亿元。

### （二）本息兑付情况

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本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并在 2019 年度披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2019/04/29	南京溧水经济技术开发区集团有限公司关于公司由于市场主体类型变更导致名称、经营范围、董事、监事、高级管理人员以及公司债券信息披露人发生变更的公告
2	2019/08/30	南京溧水经济技术开发区集团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
3	2019/10/31	南京溧水经济技术开发区集团有限公司关于公司法定代表人发生变更的公告

### 三、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的合并财务报表由天衡会计师事务所（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（天衡审字（2020）00111 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 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2019年末	2018年末
资产总计	5,460,257.41	3,496,084.06
其中：流动资产	5,230,184.60	3,398,915.20
其中：存货	3,588,061.09	1,847,249.73
非流动资产	230,072.81	97,168.85
负债合计	3,285,035.88	2,244,116.57
其中：流动负债	1,074,771.88	878,883.57
非流动负债	2,210,264.00	1,365,233.00
股东权益合计	2,175,221.53	1,251,967.49
流动比率（倍）	4.87	3.87
速动比率（倍）	1.53	1.77
资产负债率	60.16%	64.19%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2019 年末，发行人资产总计 5,460,257.41 万元，较 2018 年末增加 1,964,173.35 万元。2019 年末，发行人非流动资产 230,072.81 万元，占资产的 4.21%，较 2018 年末增加 132,903.96 万元。发行人流动资产 5,230,184.60 万元，占资产的 95.79%，较 2018 年末增加 1,831,269.40 万元。

2019 年末，发行人负债合计 3,285,035.88 万元，较 2018 年末增加 1,040,919.31 万元。发行人负债以非流动负债为主，2019 年末，发行人非流动负债 2,210,264.00 万元，占负债的 67.28%，较 2018 年末增长 845,031.00 万元。2019 年末，发行人流动负债 1,074,771.88 万元，占负债的 32.72%，较 2018 年末增加 195,888.31 万元。

2019 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 4.87 倍、1.53 倍，与 2018 年末相比发行人短期偿债能力基本保持不变；2019 年末，发行人资产负债率 60.16%，较 2018 年末略有下降。

## (二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
营业收入	167,141.93	145,402.05
营业成本	156,666.34	131,056.97
利润总额	41,242.46	37,724.76
净利润	40,998.38	38,136.29
其中：归属于母公司所有者的净利润	40,925.05	37,954.49
经营活动产生的现金流量净额	-229,519.84	-269,363.83
投资活动产生的现金流量净额	-277,083.16	-439.98

项目	2019年度	2018年度
筹资活动产生的现金流量净额	393,306.93	288,414.04

发行人营业收入主要是工程收入、园区管理收入、厂房出租收入、污水处理收入、安置房销售收入、物业服务收入等。2019年，发行人实现营业收入 167,141.93 万元，较 2018 年有所上升，主要原因是发行人 2019 年按工程进度确认的工程收入大幅增加。2019 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 40,925.05 万元，较 2018 年上升 7.83%。

2019 年，经营活动产生的现金流量净额为-229,519.84 万元，经营活动产生的现金流量净流出较 2018 年减少 14.79%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。2019 年，投资活动产生的现金流量净额为-277,083.16 万元，净流出较 2018 年增加 276,643.18 万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致。2019 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 393,306.93 万元，较 2018 年度增加 36.37%，主要系取得借款收到的现金大幅增加所致。

#### 四、担保人相关情况

##### （一）担保人基本情况

担保人名称：中国投融资担保股份有限公司

最新评级：AAA

评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

##### （二）担保人财务情况

担保人 2019 年的合并财务报表由安永华明会计师事务所(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（安永华明(2020)审字第 61243993\_A01 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，应当参照担保人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### 担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2019年末/度	2018年末/度
资产总计	2,651,309.70	2,045,283.28
股东权益合计	1,066,727.69	1,012,702.70
资产负债率	59.77%	50.49%
营业收入	229,655.97	287,364.44
营业利润	97,023.92	209,733.65
利润总额	97,042.07	209,533.00
净利润	83,081.11	186,064.09
经营活动产生的现金流量净额	-35,554.11	-9,934.76

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

---

（本页无正文，为《2014 年溧水经济技术开发区总公司企业债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



国信证券股份有限公司

2020 年 7 月 16 日