
债券代码：127105.SH

债券简称：PR 咸荣投

债券代码：1580039.IB

债券简称：15 咸宁荣盛债

2015 年咸宁市荣盛投资发展有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）作为 2015 年咸宁市荣盛投资发展有限公司公司债券（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咸宁高新投资集团有限公司（以下简称“发行人”）的公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中航证券提供的其他材料。中航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中航证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

1、债券名称：2015年咸宁市荣盛投资发展有限公司公司债券

2、债券简称及代码：PR 咸荣投/15 咸宁荣盛债，

127105.SH/1580039.IB

3、发行人：咸宁高新投资集团有限公司

4、发行总额和期限：人民币 14 亿元，7 年期固定利率债券

5、债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会发改财金〔2014〕2846 号文件

6、债券形式：实名制记账式

7、债券利率：6.29%

8、计息期限：自 2015 年 02 月 10 日起至 2022 年 02 月 09 日止

9、付息日：在本期债券存续期限内，自 2016 年起至 2022 年每年的 02 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

10、兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 02 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

11、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA+。

12、上市时间和地点：本期债券于 2015 年 4 月 13 日在上海证券交易所上市交易。2015 年 3 月 4 日起本期债券在银行间市场上市流通。

二、2019 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

本期债券的发行人严格按照《2015 年咸宁市荣盛投资发展有限公司公司债券募集说明书》中所约定的募集资金用途投入使用。本期债券募集资金 14 亿元，全部用于咸宁经济开发区公租房（二期）项目、咸宁市横沟新城及配套基础设施建设项目、咸宁经济开发区三期污水处理厂建设项目、咸宁经济开发区环保产业园建设项目、咸宁经济开发区 5000 户棚户户区及配套设施项目。截至 2019 年末，本期债券募集资金已全部使用，中国建设银行股份有限公司咸宁潜山支行对账户进行监管，募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

（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、付息兑付公告等。

三、发行人偿债能力分析

发行人 2019 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）审计报告，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（2020）第 323011 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
总资产	2,414,346.51	2,323,129.55
其中：流动资产	2,201,185.24	2,171,337.88
总负债	1,115,321.89	1,068,545.51
其中：流动负债	336,267.15	419,959.79
净资产	1,299,024.62	1,254,584.05
资产负债率	46.20	46.00
流动比率	6.55	5.17
速动比率	2.36	1.96

截至 2019 年末，发行人资产总计 2,414,346.51 万元，较 2018 年末增长 3.93%，其中流动资产 2,201,185.24 万元，占资产总计的 91.17%；发行人负债合计 1,115,321.89 万元，较 2018 年增长了 4.38%，其中流动负债 336,267.15 万元，占负债总计的 30.15%；发行人净资产为 1,299,024.62 万元，较 2018 年末增长了 3.54%。

1、短期偿债能力指标分析

2019 年末，发行人流动比率为 6.55，较 2018 年增长了 26.69%；发行人速动比率为 2.36，较 2018 年增长了 20.41%。发行人短期偿债能力有所提高。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2018 年、2019 年末的资产负债率分别为 46.00%和 46.20%，2019 年末资产负债率较 2018 年末略有上升，总体来看发行人资产负

债率波动不大。

（二）发行人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	103,609.10	86,614.24
利润总额	31,404.34	31,608.06
净利润	28,582.19	27,937.40
扣除非经常性损益后净利润	27,787.08	10,445.94
经营活动产生的现金流净额	67,044.88	-46,779.23
投资活动产生的现金流净额	-160,896.42	-15,601.90
筹资活动产生的现金流净额	-21,172.71	143,689.76

2019 年度，发行人实现营业收入 103,609.10 万元，较 2018 年度增长 19.62%；发行人实现利润总额 31,404.34 万元，较 2018 年度减少 0.64%；发行人实现净利润 28,582.19 万元，较 2018 年度增加 2.31%。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 67,044.88 万元，较 2018 年度增长 243.32%，主要系 2019 年应收账款回款增加；发行人投资活动产生的现金流净额为-160,896.42 万元，较 2018 年度减少 931.26%，主要系 2019 年购入土地所致；发行人筹资活动产生的现金流净额为-21,172.71 万元，较 2018 年度减少 114.74%，主要系 2018 年大额债券融资所致。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模 (亿)	起息日期	期限 (年)	票面利率 (%)
2015 年咸宁市荣盛投资发展有限公司公司债券	14	2015/2/10	7	6.29
2017 年咸宁高新投资集团有限公司双创孵化专项债券	10	2017/6/1	10	6.60
咸宁高新投资集团有限公司 2018 年度第一期中期票据	6	2018/1/31	5	7.08

名称	发行规模 (亿)	起息日期	期限 (年)	票面利率 (%)
咸宁高新投资集团有限公司 2019年度第二期定向债务融资 工具	5	2019/4/29	2	6.00
咸宁高新投资集团有限公司 2019年度第一期中期票据	15	2019/10/16	5	6.00
咸宁高新投资集团有限公司 2020年度第一期定向债务融资 工具	2.5	2020/3/9	2	6.00
咸宁高新投资集团有限公司 2020年度第一期短期融资券	8	2020/4/3	1	3.78
咸宁高新投资集团有限公司 2020年度第二期定向债务融资 工具	2.5	2020/4/30	1	4.49

截至本报告出具日，除以上债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券等。

综上所述，截至 2019 年末，发行人资产规模较大，债务结构较为合理，偿债能力较强。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015年咸宁市荣盛投资发展有限公司公司债券 2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

