

**2015年宜春市创业投资有限公司公司债券
2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

宜春市创业投资有限公司

主承销商



二〇二一年六月

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）作为 2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券（以下简称“15 宜春创投债”或“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765 号”文的有关规定，对宜春市创业投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本要素

（一）发行人：宜春市创业投资有限公司。

（二）债券名称：2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券（简称“15 宜春创投债”）。

（三）发行总额：人民币 10 亿元整（RMB1,000,000,000 元）。

（四）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还条款，在债券存续期的第 3-7 年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。

（五）债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面年利率为基准利率加上基本利差，基本利差不超过 3.80%，基准利率为申购和配售办法说明公告日前五个工作日一年期上海银行间同业拆放利率（Shibor）的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。根据簿记建档结果，本期债券的最终票面年利率为 6.70%，在本期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。

（六）发行价格：本期债券面值 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。

（七）债券形式及托管方式：实名制记账式公司债券。投资者认购的通过承销团成员设置的发行网点发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户托管记载；投资者认购的通过上海证券交易所公开发行的债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司托管记载。

（八）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公

开发行。

(九) 发行范围及对象:

1、承销团公开发行人: 境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)。

2、上海证券交易所公开发行人: 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 股证券账户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)。

(十) 发行首日: 本期债券发行期限的第一日, 即 2015 年 3 月 23 日。

(十一) 发行期限: 本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行的部分发行期限为 5 个工作日, 自 2015 年 3 月 23 日起, 至 2015 年 3 月 27 日止; 通过上海证券交易所向境内机构投资者公开发行的部分发行期限为 5 个工作日, 自 2015 年 3 月 23 日起, 至 2015 年 3 月 27 日止。

(十二) 起息日: 自发行首日开始计息, 本期债券存续期限内每年的 3 月 23 日为该计息年度的起息日。

(十三) 计息期限: 本期债券计息期限为 2015 年 3 月 23 日至 2022 年 3 月 22 日。

(十四) 还本付息方式: 本期债券每年付息一次, 年度付息款项自付息首日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款, 在债券存续期的第 3-7 年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。每次还本时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配(每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位, 小于分的金额忽略不计)。

(十五) 付息日: 2016 年至 2022 年每年的 3 月 23 日为本期债券上一个计息年度的付息日(如遇国家法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日)。

(十六) 兑付日: 本期债券的兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 3 月 23 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)。

(十七) 本息兑付方式: 通过本期债券登记托管机构办理。

(十八) 承销方式: 承销团余额包销。

(十九) 承销团成员：本期债券主承销商为国金证券股份有限公司，副主承销商为东兴证券股份有限公司，分销商为华英证券有限责任公司、财通证券有限责任公司和中山证券有限责任公司。

(二十) 债券受托管理人/监管银行：交通银行股份有限公司宜春分行。

(二十一) 债券担保：本期债券无担保。

(二十二) 信用级别：根据中证鹏元资信评估有限公司跟踪评级结果，发行人主体长期信用等级维持为 AA，本期债券的信用等级维持为 AA，评级展望维持为稳定。

(二十三) 流动性安排：本期债券已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易。

(二十四) 税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

(二十五) 流动性支持：发行人与本期债券专项偿债账户监管银行所签订的《偿债资金专户及资金监管协议》中明确规定，当发行人发生资金困难时，监管银行可根据发行人的申请，按照其内部规定程序进行评审，经评审合格后，可对发行人的还本付息提供流动性支持。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行结束后 1 个月内向有关主管部门申请本期债券上市交易流通。

本期债券已于 2015 年 4 月 1 日在银行间市场上市交易，简称“15 宜春创投债”，证券代码为 1580025。

本期债券已于 2015 年 5 月 15 日在上海证券交易所上市交易，简称“15 宜创债”，证券代码为 127083。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金 10 亿元人民币，全部用于宜春国家锂电新能源高新技术产业园项目。目前本期债券募集资金均用于指定用途。

（三）付息还本情况

2016 年至 2022 年每年的 3 月 23 日为本期债券上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券的兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 3 月 23 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）。

发行人在 2021 年 3 月 23 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），已经支付本期债券 2020 年 3 月 23 日至 2021 年 3 月 22 日期间应付本息，截至本报告出具日，本期债券存续期间 2020 年-2021 年应付本息已全部按时偿还。

（四）信息披露情况

本期债券相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

- 1、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券发行文件（2015 年 3 月 13 日）；
- 2、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券簿记建档发行文件（2015 年 3 月 19 日）；
- 3、关于延长 2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券簿记建档时间的公告（2015 年 3 月 20 日）；
- 4、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券簿记建档结果公告（2015 年 3 月 23 日）；
- 5、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券交易流通信息（2015 年 3 月 31 日）；
- 6、宜春市创业投资有限公司 2014 年度财务报表审计报告（2015 年 6 月 29 日）；
- 7、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015 年 6 月 30 日）；
- 8、关于延迟披露 2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2015 年定期跟踪评

级报告的公告（2015年7月27日）；

9、宜春市创业投资有限公司2015年跟踪评级报告（2015年12月30日）；

10、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2016年付息公告（2016年3月15日）；

11、宜春市创业投资有限公司关于延期披露2015年年度报告的公告（2016年4月18日）；

12、宜春市创业投资有限公司关于再次延期披露2015年年度报告的公告（2016年5月31日）。

13、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2015年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2016年6月29日）；

14、宜春市创业投资有限公司公司债券2015年年度报告（2016年6月30日）；

15、关于延迟披露“15宜春创投债”2016年定期跟踪评级报告的公告（2016年8月23日）；

16、宜春市创业投资有限公司公司债券2016年半年度报告（2016年8月31日）；

17、宜春市创业投资有限公司2015年公司债券2016年跟踪信用评级报告（2016年12月21日）；

18、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2017年付息公告（2017年3月16日）；

19、宜春市创业投资有限公司公司债券2016年年度报告（2017年4月26日）；

20、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2017年跟踪信用评级报告（2017年6月23日）；

21、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2017年6月28日）；

22、宜春市创业投资有限公司关于法定代表人、董事长发生变更的公告（2017年6月30日）；

23、宜春市创业投资有限公司公司债券半年度报告（2017年）（2017年8月30日）；

- 24、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2018 年付息及分期偿还本金公告（2018 年 3 月 12 日）；
- 25、宜春市创业投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告（2018 年 3 月 28 日）；
- 26、宜春市创业投资有限公司关于实际控制人、控股股东、法人代表、董事长、董事、监事、总经理、经营范围发生变更的公告（2018 年 4 月 23 日）；
- 27、宜春市创业投资有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 28 日）；
- 28、宜春市创业投资有限公司关于监事发生变更的公告（2018 年 6 月 7 日）；
- 29、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告（2018 年 6 月 26 日）；
- 30、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2018 年 7 月 2 日）；
- 31、宜春市创业投资有限公司公司债券 2018 年半年度报告（2018 年 8 月 31 日）；
- 32、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年付息及分期偿还本金公告（2019 年 3 月 18 日）；
- 33、宜春市创业投资有限公司公司债券 2018 年年度报告（2019 年 4 月 28 日）；
- 34、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告（2019 年 6 月 24 日）；
- 35、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2019 年 7 月 1 日）；
- 36、中证鹏元关于关注宜春市创业投资有限公司划出部分公益属性资产的公告（2019 年 8 月 28 日）；
- 37、宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年半年报（2019 年 8 月 30 日）；
- 38、宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年半年度报告及摘要（2019 年 8 月 30 日）；
- 39、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2020 年付息及分期偿还本金公

告（2020年3月16日）；

40、宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（2020 年 4 月 29 日）；

41、宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年年度报告及摘要（2020 年 4 月 29 日）；

42、宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年年度报告（2020 年 4 月 30 日）；

43、宜春市创业投资有限公司关于公司经营范围变更的公告（2020 年 5 月 26 日）；

44、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2020 年 6 月 29 日）；

45、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告（2020 年 6 月 30 日）；

46、宜春市创业投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告（2020 年 8 月 31 日）；

47、宜春市创业投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告及摘要（2020 年 8 月 31 日）；

48、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2021 年付息及分期偿还本金公告（2021 年 3 月 15 日）；

49、宜春市创业投资有限公司公司债券 2020 年度报告（2021 年 4 月 29 日）；

50、宜春市创业投资有限公司公司债券 2020 年年度报告及摘要（2021 年 4 月 29 日）

51、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告（2021 年 6 月 25 日）。

由于本期债券亦在上海证券交易所上市，在上海证券交易所网站披露的相关文件及时间如下：

1、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券上市公告书（2015 年 5 月 14 日）；

- 2、关于延迟披露 2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2015 年定期跟踪评级报告的公告（2015 年 7 月 27 日）；
- 3、宜春市创业投资有限公司关于 2015 年中期报告延迟披露的公告（2015 年 8 月 17 日）；
- 4、宜春市创业投资有限公司关于 2015 年中期报告再次延迟披露的公告（2015 年 9 月 30 日）；
- 5、宜春市创业投资有限公司 2015 年中期报告（2015 年 10 月 28 日）；
- 6、宜春市创业投资有限公司 2015 年跟踪评级报告(2015 年 12 月 29 日)；
- 7、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 3 月 16 日）；
- 8、宜春市创业投资有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告（2016 年 4 月 18 日）；
- 9、宜春市创业投资有限公司关于再次延期披露 2015 年年度报告的公告（2016 年 5 月 30 日）；
- 10、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2016 年 6 月 28 日）；
- 11、宜春市创业投资有限公司公司债券 2015 年年度报告（2016 年 6 月 30 日）；
- 12、宜春市创业投资有限公司公司债券 2015 年年度报告摘要（2016 年 6 月 30 日）；
- 13、关于延迟披露“15 宜春创投债”2016 年定期跟踪评级报告的公告（2016 年 8 月 24 日）；
- 14、宜春市创业投资有限公司公司债券 2016 年半年度报告（2016 年 8 月 31 日）；
- 15、宜春市创业投资有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要（2016 年 8 月 31 日）；
- 16、宜春市创业投资有限公司 2015 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告（2016 年 12 月 20 日）；
- 17、2015 年宜春市创业投资有限公司公司债券 2017 年付息公告（2017 年 3 月

16日)；

18、宜春市创业投资有限公司公司债券2016年年度报告(2017年4月26日)；

19、宜春市创业投资有限公司公司债券2016年度报告摘要(2017年4月26日)；

20、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2017年跟踪信用评级报告(2017年6月23日)；

21、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告(2017年6月28日)；

22、宜春市创业投资有限公司关于法定代表人、董事长发生变更的公告(2017年6月30日)；

23、宜春市创业投资有限公司公司债券半年度报告(2017年)(2017年8月29日)；

24、宜春市创业投资有限公司公司债券2017年半年度报告摘要(2017年8月29日)；

25、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2018年付息公告(2018年3月12日)；

26、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2018年分期偿还本金公告(2018年3月12日)；

27、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2018年分期偿还本金提示性公告(2018年3月12日)；

28、宜春市创业投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告(2018年4月10日)；

29、宜春市创业投资有限公司关于实际控制人、控股股东、法人代表、董事长、董事、监事、总经理、经营范围发生变更的公告(2018年4月23日)；

30、宜春市创业投资有限公司公司债券2017年年度报告(2018年4月27日)；

31、宜春市创业投资有限公司公司债券2017年年度报告摘要(2018年4月27日)；

- 32、宜春市创业投资有限公司关于监事发生变更的公告（2018年6月7日）；
- 33、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2018年跟踪信用评级报告（2018年6月25日）；
- 34、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2018年7月2日）；
- 35、宜春市创业投资有限公司公司债券2018年半年度报告摘要（2018年8月31日）；
- 36、宜春市创业投资有限公司公司债券2018年半年度财务报告及附注（2018年8月31日）；
- 37、宜春市创业投资有限公司公司债券2018年半年度报告（2018年8月31日）；
- 38、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2019年付息公告（2019年3月18日）；
- 39、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2019年分期偿还本金公告（2019年3月18日）；
- 40、宜春市创业投资有限公司会计师事务所发生变更的公告（2019年4月4日）；
- 41、宜春市创业投资有限公司公司债券2018年年度报告摘要（2019年4月26日）；
- 42、宜春市创业投资有限公司公司债券2018年度财务报告及附注（2019年4月26日）；
- 43、宜春市创业投资有限公司公司债券2018年年度报告（2019年4月26日）
- 44、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2019年跟踪信用评级报告（2019年6月21日）；
- 45、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2019年6月28日）；
- 46、中证鹏元关于关注宜春市创业投资有限公司划出部分公益属性资产的公告

(2019年8月27日)；

47、宜春市创业投资有限公司公司债券2019年半年度报告摘要（2019年8月30日）；

48、宜春市创业投资有限公司公司债券2019年半年度报告（2019年8月30日）；

49、宜春市创业投资有限公司2019年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）（2019年8月30日）；

50、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2020年付息公告（2020年3月16日）；

51、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2020年分期偿还本金公告（2020年3月16日）；

52、宜春市创业投资有限公司公司债券2019年年度报告摘要（2020年4月29日）；

53、宜春市创业投资有限公司公司债券2019年年度财务报告及附注（2020年4月29日）；

54、宜春市创业投资有限公司公司债券2019年年度报告（2020年4月29日）。

55、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2020年6月29日）；

56、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2020年跟踪信用评级报告（2020年6月30日）；

57、宜春市创业投资有限公司公司债券2020年半年度报告（2020年8月31日）；

58、宜春市创业投资有限公司公司债券2020年半年度报告及摘要（2020年8月31日）；

59、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2021年付息及分期偿还本金公告（2021年3月15日）；

60、宜春市创业投资有限公司公司债券2020年度报告（2021年4月29日）；

61、宜春市创业投资有限公司公司债券2020年年度报告及摘要（2021年4月29

日)

62、2015年宜春市创业投资有限公司公司债券2021年跟踪评级报告(2021年6月25日)。

三、发行人偿债能力分析

发行人2019年度财务报告由亚太(集团)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》(亚会A审字(2020)0630号);2020年度财务报告由亚太(集团)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》(亚会审字(2021)第01630025号)。

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2019年度和2020年度完整的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

项目	2020年末	2019年末
资产总额	2,331,800.96	2,128,886.58
其中:流动资产	1,120,094.58	1,104,832.08
负债总额	931,776.90	832,785.48
其中:流动负债	200,418.06	218,363.12
所有者权益	1,400,024.06	1,296,101.10
流动比率 ¹	5.59	5.06
速动比率 ²	3.36	3.09
资产负债率 ³	39.96%	39.12%

备注: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。

截至2020年末,发行人资产总额为2,331,800.96万元,较2019年末增长202,914.38万元,增幅9.53%。截至2020年末,发行人流动资产占资产总额的比例为48.04%,资产流动性较好。随着发行人经营规模的不断扩大,其负债规模也随之增加。截至2020年末,发行人负债总额为931,776.90万元,较2019年末增长98,991.42万元,增幅11.89%。截至2020年末,发行人所有者权益为1,400,024.06万元,较2019年末增加103,922.96万元,增幅8.02%。截至2020年

末，发行人流动比率和速动比率分别为 5.59 和 3.36，处于较好水平，体现了发行人较好的短期偿债能力。同时，截至 2020 年末发行人资产负债率为 39.96%，与 2019 年基本持平。发行人总体资产负债率较低，长期偿债能力较好。

综上，从以上各项指标分析可以看出，发行人资产规模较大，业务发展良好，财务结构稳健，具有较强的抵抗风险能力，资产负债结构合理。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	109,629.63	101,960.98
净利润	15,347.83	19,817.39
经营活动产生的现金流量净额	69,154.10	42,639.69
投资活动产生的现金流量净额	-140,440.35	-97,543.14
筹资活动产生的现金流量净额	53,864.63	191,664.39
现金及现金等价物净增加额	-17,421.62	136,760.95

2020 年度，发行人的营业收入为 109,629.63 万元，较 2019 年度增加 7,668.65 万元，增幅 7.52%，主要为工程建设收入。2020 年度，发行人实现净利润 15,347.83 万元。近两年营业收入保持稳定增长，但 2020 年度受到疫情影响，公司净利润有所下降。2019 年度和 2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额持续为正，公司经营活动获取现金的能力增强，资金回流情况良好。2020 年度经营活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系公司主营业务收入产生的现金流入增加，支付与其他单位的经营性往来款减少所致；2020 年度投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系 2020 年度无银行理财产品赎回，新增支付委托贷款本金所致；2020 年度筹资活动产生的现金流量净额下降幅度较大，主要系新增融资租赁借款减少，偿还融资租赁借款并支付资金拆借款增加所致。

综上所述，发行人营业收入及净利润情况良好，盈利能力保持较好水平。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告签署日，除本期债券外，发行人存在已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券、定向工具和中期票据，具体情况如下：

简称	品种	发行日期	发行总额 (亿元)	期限 (年)	发行利率 (%)	余额 (亿元)
18 宜春创投 PPN001	定向工具	2018-10-31	5.00	3	6.80	5.00
19 宜春创业 PPN001	定向工具	2019-04-15	2.00	3	6.80	2.00
19 宜春管廊债	企业债	2019-06-10	5.00	7	6.97	5.00
19 宜春创业 PPN001	定向工具	2019-09-25	9.00	3	6.53	9.00
20 宜春创业 MTN001	中期票据	2020-06-03	3.00	3	5.80	3.00
20 宜春创投 绿色债	企业债	2020-09-11	7.40	7	7.00	7.40
21 宜创投	私募债	2021-02-02	9.20	3	5.99	9.20
合计	-	-	40.60	-	-	40.60

综上所述，发行人资产规模较大，主营业务突出，资产负债结构合理，总体财务状况稳健。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2015年宜春市创业投资有限公司公司债券 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

