

柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为 2012 年柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券（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[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与柳州市城市投资建设发展有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、中介机构出具的相关报告进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

名称：柳州市城市投资建设发展有限公司

注册资本：人民币拾亿贰仟柒佰捌拾捌万元

法定代表人：吴运远

注册地址：柳州市潭中东路 72 号

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：城市基础设施及公用事业单位国有资产的营运(体育中心和防洪工程的国有资产除外)及对市政府指定的城市基础设施建设项目建设投资;土地一级开发整理及运营;自有房屋、场地租赁;房地产开发经营。

股权结构：发行人是依法设立的国有独资公司，经柳州市人民政府批准成立，由柳州市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有独资公司，发行人的实际控制人是柳州市人民政府国有资产监督管理委员会。

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司信评委函字[2018]跟踪

0233 号跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

截止本报告出具日，最新跟踪评级报告尚未出具，最新跟踪评级报告将于 6 月 30 日前公布。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2013 年 1 月 11 日在银行间市场上市流通，简称“12 柳州城投债”，证券代码为 1280492.IB；2013 年 2 月 6 日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 柳城投”，证券代码为 124126.SH。

（二）付息及兑付情况

本期债券在存续期限内每年付息一次，计息年度每年应付利息随当年兑付本金一起支付。本期债券付息日为 2013 年至 2022 年每年的 12 月 31 日。（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。年度付息款项自付息日起不另计利息。

本期债券设置本金提前偿还条款。债券本金的兑付日为 2015 年至 2022 年每年的 12 月 31 日。在本期债券存续期的第 3、4、5、6 年内每年的 12 月 31 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），分别按照债券发行总额的 10% 偿还债券本金；在本期债券存续期的第 7、8、9、10 年内每年的 12 月 31 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），分别按照债券发行总额的 15% 偿还债券本金。当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计息。

发行人已于 2018 年 12 月 31 日支付了上一计息年度的应付利息，并支付了应予以兑付的本金。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 15 亿元，发行人将全部用于柳州市沿江路（二桥至静兰桥段）工程、柳州市外环路（南外环）工程、柳州市滨江西路延长线（铁桥-壶西大桥段）沿江道路工程、柳州市上桃花片区路网工程及柳州市磨滩路西段、河

西路东段改造工程。截至 2018 年年末，债券募集资金已全部使用完毕。

（四）信息披露情况

发行人审计报告、跟踪评级报告、付息兑付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。2018 年至今信息披露情况如下：

《柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2017 年年度报告》

《柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要》

《柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2017 年年度审计报告》

《柳州市城市投资建设发展有限公司 2017 年度经审计的合并及母公司财务报告》

《柳州市城市投资建设发展有限公司 2018 年一季度合并及母公司财务报表》

《柳州市城市投资建设发展有限公司 2018 年半年度合并及母公司财务报表》

《柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2018 年半年度报告》

《柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2018 年半年度财务报告》

《柳州市城市投资建设发展有限公司 2018 年三季度合并及母公司财务报表》

《柳州市城市投资建设发展有限公司 2018 年年度报告》

《柳州市城市投资建设发展有限公司 2018 年度经审计的合并及母公司财务报告》

《柳州市城市投资建设发展有限公司 2019 年一季度合并及母公司财务报表》

《柳州市城市投资建设发展有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》

《2012 年柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

《2012 年柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2018 年付息公告》

《2012 年柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2018 年分期偿还本金的提示性公告》

《2012 年柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2018 年付息及分期偿还本金兑付公告》

三、发行人偿债能力

（一）主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2018年	2017年	同比增减(%)
总资产	8,153,113.02	8,290,532.05	-1.66
归属于母公司股东的净资产	3,872,518.87	3,696,003.79	4.78
营业收入	154,185.39	154,967.72	-0.50
归属于母公司股东的净利润	47,365.62	33,665.89	40.69
息税折旧摊销前利润(EBITDA)	292,470.98	318,015.18	-8.03
经营活动产生的现金流量净额	152,819.73	-390,083.59	139.18
投资活动产生的现金流量净额	-45,151.09	-20,700.23	-118.12
筹资活动产生的现金流量净额	-687,651.83	288,701.74	-338.19
期末现金及现金等价物余额	626,528.83	1,206,512.02	-48.07

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2018年	2017年	同比增减(%)
流动比率	4.96	5.50	-9.82
速动比率	1.00	1.31	-23.66
资产负债率	52.50%	55.41%	5.25
EBITDA 全部债务比	0.10	0.10	—
利息保障倍数	0.20	0.24	-16.67
EBITDA 利息保障倍数	1.22	1.14	7.02
贷款偿还率	100.00%	100.00%	—
利息偿付率	100.00%	100.00%	—

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

【简要财务分析】

上述指标中变动超过 30% 的项目为经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额。变动的主要原因如下：

经营活动产生的现金流净额变动原因：系因发行人支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致

投资活动产生的现金流净额：系因发行人新增投资，导致投资支付的现金增加所致。

筹资活动产生的现金流净额：系因发行人偿还有息负债及支付利息较上年增加所致

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额
柳州市城市投资建设发展有限公司	12 柳州城投债	企业债	10 年	2012/12/31	9 亿
柳州市城市投资建设发展有限公司	18 柳州城投 CP001	定向工具	1 年	2018/08/01	5 亿
柳州市城市投资建设发展有限公司	19 柳州城投 PPN001	定向工具	3 年	2019/01/10	5 亿
柳州市城市投资建设发展有限公司	17 柳州城投 PPN001	定向工具	3 年	2017/3/22	8 亿
柳州市城市投资建设发展有限公司	17 柳州城投 PPN002	定向工具	3 年	2017/08/03	4 亿
柳州市城市投资建设发展有限公司	17 柳州城投 MTN001	中期票据	3 年	2017/04/27	4 亿

五、担保人相关情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

本页无正文，为《柳州市城市投资建设发展有限公司公司债券 2018 年度发
行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页

