

2013 年襄阳市建设投资经营有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2013 年襄阳市建设投资经营有限公司公司债券（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）等文件的要求，对汉江国有资本投资集团有限公司（原“襄阳市建设投资经营有限公司”，以下简称“发行人”）2018 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《汉江国有资本投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况

债券名称	2013 年襄阳市建设投资经营有限公司公司债券
债券简称	13 襄建投（上交所）、13 襄建投债（银行间）
债券发行日	2013 年 11 月 11 日
债券到期日	2020 年 11 月 11 日
债券利率	7.30%
债券余额	发行规模为 15 亿元；截至本报告出具日的余额为 6 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款。在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，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，本金自兑付日起不另计利息。
跟踪评级结果 （主体及债项）	大公国际资信评估股份有限公司（以下简称“大公”）对汉江国有资本投资集团有限公司及“13 襄建投债”的 2018 年度跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为 AA+，发行主体长期信用等级维持为 AA+，评级展望维持为稳定。
担保设置	无

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，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2013 年 11 月 20 日在银行间市场上市交易，于 2013 年 12 月 16 日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

13 襄建投债募集资金总额为 15 亿元，根据本期债券募集说明书中的约定，将全部用于深圳工业园二期基础设施及公共租赁房建设项目。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用 15 亿元。本期债券募集资金专项账户运作正常，募集资金使用符合募集说明书约定

的用途。

（三）本息兑付情况

本期债券每年付息一次，在本期债券存续期的第3至第7个计息年度末分别偿还债券本金的20%，到期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付5个年度的利息和3个年度的本金。发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成相关信息披露。2018年至今已披露的相关文件情况如下：

公告时间	公告文件
2018.02.07	关于襄阳市建设投资经营有限公司更名为汉江国有资本投资集团有限公司及债务继承的公告
2018.04.27	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2017年年度报告
2018.04.27	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2017年年度报告摘要
2018.04.27	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注
2018.05.02	汉江国有资本投资集团有限公司2017年公司债券年度报告
2018.06.27	汉江国有资本投资集团有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告
2018.07.23	2012年，2013年襄阳市建设投资经营有限公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2018.09.01	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2018年半年度报告
2018.09.01	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2018年半年度报告摘要
2018.09.03	汉江国有资本投资集团有限公司关于累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
2018.09.06	大公关于关注汉江国有资本投资集团有限公司关于累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
2018.11.02	2013年襄阳市建设投资经营有限公司公司债券2018年付息及分期偿还本金兑付公告
2018.11.27	关于汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2018年半年度报告的更正公告
2018.11.27	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2018年半年度报告（以此为准）
2018.11.27	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2018年半年度财务报告及附注(以此为准)

2019.04.30	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告
2019.04.27	汉江国有资本投资集团有限公司公司债券 2018 年年度财务报告及附注
2019.06.19	汉江国有资本投资集团有限公司主体与有关债项 2019 年度跟踪评级报告

注：以上文件信息均来自于中国债券信息网

三、发行人偿债能力分析

以下所引用的财务数据均引自发行人经审计的 2018 年年度财务报表。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	变动比例 (%)
总资产	1,285.52	1,056.92	21.63
总负债	770.35	622.16	23.82
净资产	515.17	434.76	18.49
归属母公司股东的净资产	472.61	392.86	20.30
资产负债率 (%)	59.93	58.87	1.80
流动比率	7.63	12.28	-37.82
速动比率	4.14	8.15	-49.22

截至2018年12月31日，发行人总资产为1,285.52亿元，较2017年末增长21.63%；总负债为770.35亿元，较2017年末增长23.82%；净资产为515.17亿元，较2017年末增长18.49%；归属于母公司股东的净资产为472.61亿元，较2017年末增长20.30%。

从短期偿债能力来看，截至2018年末，发行人流动比率为7.63倍、速动比率为4.14倍，均处于较高水平，流动比率及速动比率较2017年末分别降低37.82%及49.22%，主要是因为，截至2018年末，发行人一年内到期的非流动负债增加28.07亿元、预收款项增加15.58亿元、其他应付款增加11.77亿元，导致流动负债增加所致。

从长期偿债能力来看，截至2018年12月31日，发行人资产负债率为

59.93%，处于行业较低水平，较2017年末增长1.80%，增幅较小。

（二）盈利能力分析

单位：亿元

项目	2018 年度	2017 年度	变动比例（%）
营业总收入	86.41	76.73	12.63
净利润	35.04	53.62	-34.65

2018 年度发行人实现营业收入 86.41 亿元，较 2017 年度增长 12.63%；实现净利润 35.04 亿元，较 2017 年度降低 34.65%，主要是因为发行人 2017 年度发生债务重组利得 21.99 亿元，2018 年度营业外收入较 2017 年度减少 18.06 亿元所致。

（三）现金流情况分析

单位：亿元

项目	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流净额	-58.59	-25.18
投资活动产生的现金流净额	-150.27	-98.83
筹资活动产生的现金流净额	162.02	198.06

2018 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 -58.59 亿元，较 2017 年度降低 132.66%，主要原因为发行人 2018 年度收回其他应收款较 2017 年度减少导致收到其他与经营活动有关的现金减少 27.25 亿元。

2018 年度发行人投资活动产生的现金流净额为 -150.27 亿元，较 2017 年度降低 52.05%，主要是因为发行人 2018 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较 2017 年度增加 31.85 亿元以及投资支付的现金较 2017 年度增加 20.71 亿元所致。

2018 年度发行人筹资活动产生的现金流净额为 162.02 亿元，较 2017 年度降低 18.19%，变动较小。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具

包括：

金额单位：亿元

债券简称	债券类别	发行日期	期限	当前余额
13 襄建投债	企业债	2013-11-11	7 年期	6.00
16 襄阳建投 PPN001	定向工具	2016-1-22	5 年期	20.00
16 襄阳建投 PPN002	定向工具	2016-9-26	5 年期	10.00
16 襄阳建投 PPN003	定向工具	2016-9-26	5 年期	10.00
17 襄投债	企业债	2017-4-20	7 年期	25.00
18 汉江国资 MTN001	一般中期票据	2018-4-23	3+N 年期	5.00
18 汉江国资 MTN003	一般中期票据	2018-8-8	3 年期	10.00
18 汉江国资 MTN002	一般中期票据	2018-8-23	3+N 年期	5.00
18 汉江国资 MTN004	一般中期票据	2018-8-31	5 年期	10.00
18 汉江国资 SCP002	超短期融资债券	2018-12-12	270 天	5.00
19 汉江国资 SCP001	超短期融资债券	2019-3-15	270 天	5.00
19 汉江国投停车场债	企业债	2019-4-10	7 年期	24.00

五、担保人相关情况

无。

以上情况，特此公告。

（ 本页无正文，为《2013 年襄阳市建设投资经营有限公司公司债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》）

