

**2015 年邯郸市建设投资公司企业债券
2019 年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

邯郸市建设投资集团有限公司

主承销商



二〇二〇年七月

申万
骑

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”或“本公司”）作为2015年邯郸市建设投资公司企业债券（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来自于邯郸市建设投资集团有限公司对外公布的《邯郸市建设投资集团有限公司公司债券2019年年度报告》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及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源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申万宏源证券所作的承诺或声明。

目录

一、发行人基本情况	3
二、本期债券基本情况	3
三、发行人履约情况	4
(一) 办理上市或交易流通情况	4
(二) 付息情况	4
(三) 募集资金使用情况	4
(四) 发行人信息披露情况	5
四、发行人偿债能力分析	6
(一) 资产负债结构以及偿债指标分析	6
(二) 发行人盈利能力分析	9
(三) 现金流量分析	10
(四) 增信情况	11

一、发行人基本情况

中文名称：邯郸市建设投资集团有限公司

法定代表人：邢海平

注册资本：160000万元人民币

注册地址：河北省邯郸市经济开发区文明路11号

办公地址：河北省邯郸市经济开发区文明路11号

邮政编码：056107

联系电话：0310-3112542

传真：0310-3112877

统一社会信用代码：91130400105559951M

经营范围：承担政策性项目的融资、投资、建设、运营和管理任务；从事政府授权范围内国有资产经营和资本运作,投资管理*(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、本期债券基本情况

债券名称	2015年邯郸市建设投资公司企业债券
债券简称	银行间市场：15邯郸建投债 上海证券交易所：PR邯建投
债券代码	银行间市场：1580158.IB 上海证券交易所：127220.SH
发行总额	人民币13亿元
债券余额	人民币5.2亿元
债券期限	7年，同时设置本金提前偿付条款，分别于2018年5月27日,2019年5月27日,2020年5月27日,2021年5月27日,2022年5月27日偿还本金金额的20%,20%,20%,20%,20%。本期债券的兑付日为2018年至2022年每年的5月27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)
债券利率	5.48%
发行时主体评级	AA+
发行时债项评级	AA+
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AA+

发行方式及对象	本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行。
起息日	本期债券的起息日为发行首日，即2015年5月27日，以后本期债券存续期内每年的5月27日为该计息年度的起息日
计息期限	自2015年5月27日至2022年5月26日
付息日	本期债券的付息日为2016年至2022年每年的5月27日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）
还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付
债权代理人	邯郸银行股份有限公司
担保情况	无

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

2015年邯郸市建设投资公司企业债券于2015年6月2日在银行间市场上市，2015年8月4日上海证券交易所上市。

（二）付息情况

截至本报告出具日，2015年邯郸市建设投资公司企业债券已分别于2016年5月27日、2017年5月27日、2018年5月27日、2019年5月27日、2020年5月27日（上述日期如遇法定节假日，则顺延至下一个工作日）按时完成五期利息支付，并于2018年5月27日、2019年5月27日、2020年5月27日（上述日期如遇法定节假日，则顺延至下一个工作日）按时完成三期共7.80亿元的本金偿付；截至本报告出具日，本期债券余额为人民币5.20亿元，尚需要支付2020年5月27日到2022年5月26日期间的债券利息及本金。

（三）募集资金使用情况

根据《2015年邯郸市建设投资公司企业债券募集说明书》，本期债券募集资金13亿元，全部用于“东军师堡棚户区改造一期工程项目”。经与发行人确认，本期债券募集资金用途已按照募集说

明书约定的用途使用，资金使用均履行了相应的审批流程。截至2019年12月31日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。已披露的主要文件情况如下：

1、定期报告披露情况

披露时间	披露场所	披露文件
2019年4月30日	中国债券信息网	《邯郸市建设投资集团有限公司2018年公司债券年度报告》
2019年4月30日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司2018年公司债券年度报告摘要》
2019年4月30日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司2018年公司债券年度报告》
2019年4月30日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司2018年财务报表及附注》
2019年5月20日	中国债券信息网	《2015年邯郸市建设投资公司企业债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告》
2019年5月20日	上海证券交易所	《2015年邯郸市建设投资公司企业债券2019年付息公告》
2019年5月20日	上海证券交易所	《2015年邯郸市建设投资公司企业债券2019年分期偿还本金公告》
2019年5月23日	上海证券交易所	《2015年邯郸市建设投资公司企业债券2019年分期偿还本金提示性公告》
2019年6月10日	上海证券交易所	《2015年邯郸市建设投资公司企业债券2019年跟踪信用评级报告》
2019年6月11日	中国债券信息网	《2015年邯郸市建设投资公司企业债券2019年跟踪信用评级报告》
2019年8月30日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司公司债券2019年半年度报告》
2019年8月30日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司公司债券2019年半年度报告摘要》
2019年8月30日	上海证券交易所	《邯郸市建设投资集团有限公司2019年半年度财务报表及附注》
2019年8月30日	中国债券信息网	《邯郸市建设投资集团有限公司2019年半年度财务报表及附注》

2、临时报告披露情况

无。

四、 发行人偿债能力分析

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对该公司2019年度的财务报表进行了审计，并出具了【2020】第1167号标准无保留意见的审计报告。本节所引用2018-2019年度/末财务数据均摘自上述经审计的审计报告。

（一） 资产负债结构以及偿债指标分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	变动幅度
流动资产：			
货币资金	108,127.55	94,415.12	14.52%
交易性金融资产	24,360.65		
衍生金融资产			
应收票据	4,908.08	4,393.52	11.71%
应收账款	123,424.29	113,116.71	9.11%
应收款项融资	1,886.90		
预付款项	47,796.56	39,123.66	22.17%
其他应收款(合计)	241,109.83	169,252.26	42.46%
买入返售金融资产			
存货	649,118.44	671,678.10	-3.36%
一年内到期的非流动资产	123.53		
待摊费用			
其他流动资产	8,962.39	7,827.74	14.50%
流动资产合计	1,209,818.21	1,099,807.10	10.00%
非流动资产：			
可供出售金融资产	100,474.63	162,167.21	-38.04%
其他权益工具投资	299.31		
其他非流动金融资产	5,963.48		
长期应收款	12,826.51	1,960.00	554.41%
长期股权投资	87,566.62	889.02	9749.79%
投资性房地产	81,963.25	84,365.44	-2.85%
固定资产(合计)	218,512.78	55,450.89	294.07%

在建工程(合计)	34,703.85	126,121.22	-72.48%
生产性生物资产	95.04	76.36	24.46%
无形资产	485,424.07	462,693.76	4.91%
商誉	95,597.62		
长期待摊费用	6,945.11	6,088.93	14.06%
递延所得税资产	3,441.67	2,527.79	36.15%
其他非流动资产	38,007.43		
非流动资产合计	1,171,821.39	902,340.63	29.86%
资产总计	2,381,639.61	2,002,147.73	18.95%

2019年末，发行人其他应收款余额较上年末增加42.46%，主要原因是关联方和政府往来款增加；可供出售金融资产较上年末减少38.04%；长期股权投资大幅增加，主要系对邯郸银行的股权投资由可供出售金融资产重分类至长期股权投资所致；2019年末长期应收款大幅增加，主要系应收建投新能源保证金增加，计入融资租赁款等所致；2019年末固定资产增加及在建工程的减少，主要系中华成语文化博览园项目等由在建工程转入固定资产所致；递延所得税资产两期末变动幅度超过30%，主要原因是资产减值准备和预计负债增加，但占发行人比例不到1%，该变动对公司资产负债结构未产生较大影响。除此之外，报告期内发行人的其他主要资产情况未发生重大不利变化。

2、负债及所有者权益分析

单位（万元）

项目	2019 年末	2018 年末	变动幅度
流动负债：			
短期借款	14,221.05	21,975.00	-35.29%
应付票据	3,934.97	3,865.59	1.79%
应付账款	53,000.75	90,883.30	-41.68%
预收款项	16,026.12	8,332.32	92.34%
应付职工薪酬	2,605.61	1,551.61	67.93%
应交税费	36,207.17	31,306.87	15.65%
其他应付款(合	147,839.67	164,469.37	-10.11%

计)			
一年内到期的非流动负债	125,325.08	97,412.43	28.65%
其他流动负债	396.03		
流动负债合计	399,556.46	419,796.49	-4.82%
非流动负债：			
长期借款	169,808.50	132,521.00	28.14%
应付债券	259,736.53	148,449.14	74.97%
长期应付款	223,378.53	120,410.52	85.51%
预计负债	3,498.07		
递延所得税负债	1,180.50		
递延收益-非流动负债	4,553.28		
其他非流动负债	14,274.00	16,472.16	-13.34%
非流动负债合计	676,429.42	417,852.81	61.88%
负债合计	1,075,985.88	837,649.30	28.45%
所有者权益：			
实收资本	61,819.82	61,819.82	0.00%
资本公积金	1,009,883.75	993,028.46	1.70%
其它综合收益	9,837.63		
盈余公积金	11,987.62	11,430.61	4.87%
未分配利润	80,659.51	40,251.51	100.39%
归属于母公司所有者权益合计	1,174,188.32	1,106,530.41	6.11%
少数股东权益	131,465.41	57,968.02	126.79%
所有者权益合计	1,305,653.73	1,164,498.43	12.12%

2019年末，发行人短期借款较上年末减少35.29%，主要因2019年发行人偿还部分短期借款所致；发行人应付账款较上年末减少幅度较大，系发行人部分应付账款到达结算期偿还所致；应付债券余额较上年末增加74.97%，主要由于报告期内发行人发行“19邯鄹建投债”、“19邯鄹01”债共计18.6亿元所致；长期应付款余额增加，主要原因为融资租赁款增加。2019年末，发行人应付职工薪酬增加，主要原因是员工规模增加导致工资、奖金、津贴和补贴增加。2019年末，发行人少数股东权益增加，

主要原因是合并报表范围内新增两家子公司，其中河北汇金机电股份有限公司为控股子公司，持股比例29.89%。除此之外，报告期内发行人的其他主要负债及所有者权益情况未发生重大不利变化。

3、偿债指标分析

项目	2019年	2018年	变动幅度
流动比率（倍）	3.03	2.62	15.65%
速动比率（倍）	1.40	1.02	37.25%
EBITDA利息倍数	2.27	1.47	54.42%
资产负债率	45.18%	41.84%	7.98%

- 1) 流动比率=流动资产/流动负债
- 2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
- 3) 资产负债率=负债总额/资产总额*100%
- 4) EBITDA利息倍数=EBITDA（利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销）/利息支出

从短期偿债能力来看，2018年和2019年发行人的流动比率分别是2.62倍和3.03倍，同比上升15.65%，速动比率分别是1.02倍和1.40倍，同比上升37.25%，主要系2019年应付账款等流动负债减少所致；2018年和2019年EBITDA利息倍数分别为1.47和2.27，同比上升54.42%，主要系投资收益等增加所致。

从长期偿债能力来看，发行人2019年的资产负债率较2018年有所上升，但是整体仍处于较低水平。总体而言，发行人偿债能力较有保障。

（二） 发行人盈利能力分析

单位（万元），%

项目	2019年	2018年	变动幅度
总资产	2,381,639.61	2,002,147.73	18.95
归属母公司股东净资产	1,174,188.32	1,106,530.41	6.11
营业收入	138,819.28	95,168.69	45.87
利润总额	8,472.19	2,729.87	210.35
净利润	3,944.02	2,090.17	88.69
归属母公司股东净利润	5,167.12	4,186.80	23.41

2018年和2019年，发行人营业收入分别为95,168.69万元和138,819.28万元，变动幅度为45.87%，主要系汇金股份2019年纳入发行人合并范围，其智能制造及服务板块实现较多收入所致；2018年和2019年，发行人利润总额分别为2,729.87万元和8,472.19万元，增长210.35%，净利润分别为2,090.17万元和3,944.02万元，增长88.69%，利润总额和净利润增加主要系业务规模扩大、投资收益增加所致，报告期内发行人盈利能力稳定。

（三）现金流量分析

单位（万元），%

项目	2019年	2018年	变动幅度
经营活动产生现金流量净额	23,311.96	17,072.71	36.55
投资活动产生现金流量净额	-199,153.70	-10,706.96	1,760.04
筹资活动产生现金流量净额	194,366.04	21,040.78	823.76
期末现金及现金等价物余额	107,939.41	89,415.12	20.72

2018年和2019年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为17,072.71万元和23,311.96万元，增加原因为2019年度销售商品、提供劳务收到的现金增加所致；投资活动产生的现金流

量净额分别为-10,706.96万元和-199,153.70万元，流出规模增加主要系发行人2019年度加大项目投资力度所致；筹资活动产生的现金流量净额分别为21,040.78万元和194,366.04万元，增加原因主要为发行人报告期内发行“19邯纾01”和“19邯鄹建投债”所致。

（四）增信情况

无。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2015年邯郸市建设投资公司企业债券2019年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



词)