

2019 年第一期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券、 2019 年第二期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2019 年第一期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券、2019 年第二期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券（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，对潜江市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）2019 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《潜江市城市建设投资开发有限公司 2019 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	2019 年第一期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	19 潜江 01，19 潜江城投债 01
债券起息日	2019-01-16
债券到期日	2026-01-16
债券利率	5.67%
发行规模（亿元）	8
债券余额（亿元）	8

债券还本付息方式	每年付息一次，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，在本期债券存续期的第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利息。
跟踪评级结果 (主体及债项)	主体评级 AA，债项评级 AAA
担保设置	湖北省融资担保集团有限责任公司提供担保

债券名称	2019年第二期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	19潜江02，19潜江城投债02
债券起息日	2019-12-16
债券到期日	2026-12-16
债券利率	4.78%
发行规模(亿元)	5
债券余额(亿元)	5
债券还本付息方式	每年付息一次，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，在本期债券存续期的第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利息。
跟踪评级结果 (主体及债项)	主体评级 AA，债项评级 AAA
担保设置	湖北省融资担保集团有限责任公司提供担保

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。19潜江01于2019年1月22日在银行间市场上市交易，于2019年4月4日在上海证券交易所上市交易。19潜江02于2019年12月18日在银行间市场上市交易，于2019年12月23日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

19 潜江 01 募集资金总额 8 亿元,根据发行人募集说明书的相关内容,该期债券扣除发行费用后,主要用于潜江市公共交通设施建设项目、潜江市公共停车场建设项目和补充营运资金。

19 潜江 02 募集资金总额 5 亿元,根据发行人募集说明书的相关内容,该期债券扣除发行费用后,主要用于潜江市公共交通设施建设项目、潜江市公共停车场建设项目和补充营运资金。

根据发行人年度报告,截至报告期末,19 潜江 01 募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。截至报告期末,19 潜江 02 已用于潜江市公共交通设施建设项目和潜江市公共停车场建设项目,金额为 2.83 亿元。前述募集资金均按照约定的用途使用。

（三）本息兑付情况

19 潜江 01 的付息日期为 2020 年至 2026 年的每年 1 月 16 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金,当期利息随本金一起支付。

19 潜江 02 的付息日期为 2020 年至 2026 年的每年 12 月 16 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金,当期利息随本金一起支付。

报告期内,本期债券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,已按规定完成定期报告披露工作,不涉及临时公告事项。

三、发行人偿债能力分析

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（大信审字〔2020〕第 2-00829 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）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	本期末	上年度末
流动资产合计	2,541,659.35	2,406,244.12
资产总计	2,823,139.31	2,693,054.40
流动负债合计	267,232.73	273,429.46
负债总计	1,523,795.98	1,401,888.04
流动比率	9.51	8.80
速动比率	1.85	1.74
资产负债率（%）	53.98	52.06
利息保障倍数	4.10	4.56

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人速动比率和流动比率分别为 1.85 和 9.51，较上年末分别增加 6.40%和 8.08%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 53.98%，较上年末增长 3.68%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 4.10，较上年末下降 10.06%。

截至报告期末，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本年度	上年度
营业收入	180,664.88	107,989.34

营业成本	145,812.37	74,143.27
净利润	20,043.16	20,909.90
归属于母公司所有者净利润	20,393.13	24,005.07
经营活动产生的现金流量净额	-116,264.91	-221,951.04
投资活动产生的现金流量净额	-8,674.95	4,630.60
筹资活动产生的现金流量净额	50,458.85	119,646.39

本报告期，发行人实现营业收入 180,664.88 万元，较上年度增加 67.30%；发行人营业成本 145,812.37 万元，较上年度增加 96.66%，主要系发行人工程建设项目大幅增加所致；本报告期，发行实现净利润 20,043.16 万元，较上年度下降 4.15%；实现归属于母公司所有者净利润 20,393.16 万元，较上年度下降 15.05%。

本报告期，发行人经营活动产生的现金流量净额为-116,264.91 万元，较上年度下降 47.62%，主要系发行人购买商品和劳务支付的现金支出减少所致；本报告期，发行人投资活动产生的现金流量净额为-8,674.95 万元，较上年度下降 287.34%，主要系发行人投资流入的现金大幅减少所致；本报告期，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 50,458.85 万元，较上年度下降 57.83%，主要为发行人偿还到期债务所致。

报告期内，发行人营业收入有所增加，净利润略有减少，盈利能力较为稳定，现金流未出现较大不利变动。

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：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	起息日期	期限	票面利率
19 潜江 02	企业债	5	2019-12-16	7 年	4.78%
19 潜江 01	企业债	8	2019-01-16	7 年	5.67%
PR 潜城债	企业债	10.2	2015-12-21	7 年	5.19%
PR 潜城投	企业债	3	2014-04-22	7 年	8.38%

五、增信机制相关情况

2019 年第一期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券、2019 年第二期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券由湖北省融资担保集团有限责任公司（以下简称“湖北省担”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，湖北省担总资产 134.28 亿元，净资产 104.52 亿元，2019 年，营业收入 4.17 亿元，净利润 5.44 亿元，根据其 2019 年度最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内，湖北省担偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年第一期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券、2019 年第二期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页）

