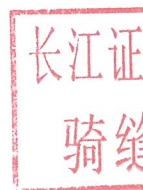


# 2019年武穴市城市建设投资开发有限公司公司债券 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为2019年武穴市城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“19武穴城投债”）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，对武穴市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）2020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《武穴市城市建设投资开发有限公司公司债券2020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年武穴市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	19武穴债/19武穴城投债
债券起息日	2019年4月12日
债券到期日	2026年4月12日
债券利率	7.50%
发行规模	10.8亿元
债券余额	10.8亿元
债券还本付息方式	本期债券采用提前偿还方式，即在本期债券存续期第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金

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	本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

## 二、发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

#### (1) 19 武穴城投债

发行人已按照“19 武穴城投债”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 武穴城投债”于 2019 年 4 月 22 日在银行间市场上市交易，于 2019 年 5 月 17 日在上海证券交易所上市交易。

#### (二) 募集资金使用情况

“19 武穴城投债”募集资金总额 10.8 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，其中 6.6 亿元拟用于武穴市 2017 年棚户区改造项目(一期)，4.2 亿元用于补充营运资金。

根据发行人 2020 年年度报告，截至报告期末，“2019 年武穴市城市建设投资开发有限公司公司债券”募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

#### (三) 本息兑付情况

“19 武穴城投债”的付息日期为 2020 年至 2026 年的每年 4 月 12 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。

截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 2 个年度的利息。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，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

公告时间	公告文件
2020-04-27	19 武穴城投债:关于武穴市城市建设投资开发有限公司延期披露 2019 年度经审计财务报告相关事项的专项意见

### 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〔2021〕第 2-00695 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 2020 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（除比率外）

项目	本期末	上年度末
流动资产合计	813,719.88	807,143.40
资产总额	845,934.31	836,081.65
流动负债合计	97,788.66	55,397.07
负债总额	463,607.58	465,543.29
资产负债率(%)	54.80	55.68
流动比率	8.32	14.57
速动比率	3.18	5.62
利息保障倍数	0.43	0.43

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 8.32 和 3.18，较上年末分别下降 42.89%和 43.45%，主要系货币资金大幅减少所致。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 54.80%，较上年末下降幅度为 1.58%。

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 0.43，

较上年末下降 0.17%。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，发行人短期偿债指标虽有所下降但整体能力良好、长期偿债能力一般，偿付债务利息的能力需增强，相关指标未出现重大不利变化。

## （二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	48,229.45	48,130.06
营业成本	40,155.66	40,074.16
净利润	11,788.37	11,668.03
归属于母公司所有者净利润	11,788.37	11,668.03
经营活动产生的现金流量净额	41,311.02	-69,283.24
投资活动产生的现金流量净额	-2,611.91	-2,833.70
筹资活动产生的现金流量净额	-65,942.52	81,987.81

2020 年度，发行人实现营业收入 48,229.45 万元，较 2019 年度增加 0.21%；发行人营业成本 40,155.66 万元，较 2019 年度上升 0.20%。2020 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 11,788.37 万元，较 2019 年度无重大波动。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 41,311.02 万元，较 2019 年度增加 159.63%，主要因经营活动产生的现金大幅增加所致。发行人投资活动产生的现金流量净额为-2,611.91 万元，较 2019 年度增加 7.83%，主要系今年未发生大额固定资产投资所致。发行人筹资活动产生的现金流量净额为-65,942.52 万元，较 2019 年度减少 180.43%，主要系 2019 年筹资活动产生的现金流入大幅增加所致，包括吸收投资、取得借款所收到的现金。

## 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	当前余额	起息日期	期限	票面利率
19武穴城投债	企业债	10.8	2019年4月12日	7年	7.50%

## 五、增信机制相关情况

本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）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，三峡担保总资产 108.61 亿元，净资产 67.90 亿元，2020 年，营业收入 10.74 亿元，净利润 2.95 亿元，根据其最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内，三峡担保偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

一  
限  
（  
一

( 本页无正文，为《2019年武穴市城市建设投资开发有限公司  
公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页))



司