

**2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司
公司债券**

2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

天津城市基础设施建设投资集团有限公司

主承销商

中银国际证券股份有限公司



中银国际证券 股份有限公司
BOC INTERNATIONAL (CHINA) CO., LTD.

2021 年 6 月

2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

天津城市基础设施建设投资集团有限公司(以下简称“发行人”)已按照 2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券(以下简称“13 津城投债”)募集说明书的约定,在发行结束 1 个月内就“13 津城投债”向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券分别于 2013 年 5 月 21 日和 2013 年 3 月 6 日在上海证券交易所和银行间债券市场上市交易,证券代码分别为“124204.SH”和“1380065.IB”。具体上市流通信息如下:

债券简称	上市日期	债券代码	交易市场
13 津城投债	2013 年 3 月 6 日	1380065.IB	银行间市场
PR 津城投	2013 年 5 月 21 日	124204.SH	上海证券交易所

(二) 资金募集使用情况

根据发行人披露的 2020 年年度报告,截至 2020 年末,本期债券募集资金已按照募集说明书约定使用完毕。

(三) 信息披露情况

2020 年度,发行人及相关中介机构于中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)披露了以下与本期债券相关的信息:

日期	文件名称
2020/2/17	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2020 年付息公告
2020/4/30	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告
2020/4/30	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要
2020/4/30	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2019 年财务报表审计报告
2020/6/28	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2020 年跟踪评级报告

日期	文件名称
2020/6/30	关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2020 年跟踪评级报告》的更正说明及更正后文件
2020/7/1	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2020/7/1	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2019 年度债权代理事务报告
2020/7/17	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事长涉嫌严重违纪违法接受纪律审查和监察调查的公告
2020/7/17	联合资信评估有限公司关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事长涉嫌严重违纪违法接受纪律审查和监察调查的关注公告
2020/7/28	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事长发生变动的公告
2020/8/13	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事发生变动的公告
2020/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券半年度报告（2020 年）
2020/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券半年度报告摘要（2020 年）
2020/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2020 年半年度财务报表及附注
2020/10/27	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事发生变动的公告

2020 年度, 发行人及相关中介机构于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了以下与本期债券相关的信息:

日期	文件名称
2020/2/17	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2020 年付息公告
2020/2/17	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券分期偿还本金公告
2020/2/24	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券分期偿还本金的提示性公告
2020/4/30	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券年度报告（2019 年）
2020/4/30	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券年度报告摘要（2019 年）
2020/4/30	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2019 年财务报告及附注
2020/6/24	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2020 年跟踪评级报告
2020/6/30	关于《天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2020 年跟踪评级报告》的更正说明及更正后文件
2020/7/1	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2020/7/1	2013 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券 2019 年度债权代理事务报告
2020/7/17	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事长涉嫌严重违纪违法接受纪律审查和监察调查的公告
2020/7/17	联合资信评估有限公司关于天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事长涉嫌严重违纪违法接受纪律审查和监察调查的关注公告
2020/7/28	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事长发生变动的公告

日期	文件名称
2020/8/13	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事发生变动的公告
2020/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券半年度报告（2020年）
2020/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券半年度报告摘要（2020年）
2020/8/31	天津城市基础设施建设投资集团有限公司2020年半年度财务报表及附注
2020/10/26	天津城市基础设施建设投资集团有限公司董事发生变动的公告

根据发行人2020年的审计报告，需要披露的资产负债表日后事项如下：

1、利润分配情况说明

发行人的下属子公司创业环保公司根据2021年3月25日董事会决议，董事会提议创业环保公司全体股东分配股利约人民币171,267,411.60元，未在财务报表中确认为负债。

2、收购高邮康博环境资源有限公司（以下简称“高邮康博”）股权和江苏永辉资源利用有限公司（以下简称“江苏永辉”）股权

发行人的下属子公司创业环保公司第八届董事会第四十次会议于2020年12月24日审议通过，收购波司登股份有限公司控股的高邮康博和江苏永辉100%的股权。收购对价分别为381,910,000.00元和397,090,000.00元。创业环保公司已于2021年1月26日完成对价支付，并已于2021年1月26日完成工商登记变更。截至财务报告报出之日，创业环保公司对高邮康博和江苏永辉在收购日即2021年1月26日的可辨认净资产公允价值的评估工作正在进行中。创业环保公司已于2021年1月26日完成对价支付，并已于2021年1月26日完成工商登记变更。

3、根据津国资企改【2021】5号《市国资委关于同意对天津城市基础设施建设投资集团有限公司增资的批复》，天津市国有资产监督管理委员会同意对发行人实施现金增资，增资金额20亿元，增资完成后，发行人注册资本由705.8736亿元增至725.8736亿元，市国资委仍持股100.00%，2021年3月1日，投资款已到位，发行人已取得天津市市场监督管理局换发的统一社会信用代码为91120000764316259E的增资后营业执照。

（四）本期债券本息兑付情况

本期债券为10年期固定利率债券，主体评级和债项评级均为AAA，“13津

城投债”分别于2013年5月21日和2013年3月6日在上海证券交易所和银行间债券市场上市交易。本期债券每年付息一次，分次还本。在2016年至2019年每年分别按照发行总额10%的比例、2020年至2023年每年分别按照发行总额15%的比例偿还本期债券本金。本期债券于报告期内兑付本金12亿元。

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。

二、 发行人偿债能力分析

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018-2020年的财务报告进行了审计，并出具了“CAC津审字[2021]1256号”的标准无保留意见审计报告。

如无特别说明，以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	同比变动比例
总资产	8,550.42	8,314.42	2.84
总负债	5,630.85	5,554.56	1.37
净资产	2,919.57	2,759.86	5.79
流动资产	2,372.74	2,446.06	-3.00
货币资金	220.36	409.71	-46.22
存货	1,399.30	1,352.87	3.43
在建工程	4,459.96	4,372.04	2.01
流动负债	1,629.62	1,474.76	10.50
资产负债率	65.85	66.81	-0.96个百分点
流动比率	1.46	1.66	-12.05
速动比率	0.60	0.74	-19.42
EBITDA	91.29	95.00	-3.91
EBITDA 利息倍数	1.80	1.99	-9.55

注：变动比例以精确度较高的数据源计算结果为主。

截至2020年末，发行人资产总额为8,550.42亿元，负债总额为5,630.85亿元，所有者权益总额为2,919.57亿元。随着发行人经营规模的总体增加，总资产较2019年末同比增长2.84%；截至2020年末，发行人流动资产占总资产的比例

为 27.75%，非流动资产占总资产的比例为 72.25%，发行人资产以非流动资产为主，符合城投类企业的特征。截至 2020 年末，发行人总负债同比增长 1.37%。

截至 2020 年末，发行人流动比率及速动比率分别为 1.46 与 0.60，较 2019 年末有所下降，主要系 2020 年发行人短期债务上升所致。从债务结构上看，发行人截至 2019 年末、2020 年末资产负债率分别为 66.81%和 65.85%，资产负债率有所下降。发行人 2020 年 EBITDA 利息倍数较 2019 年有所下降，EBITDA 对利息支出的覆盖能力有所降低。

（二） 发行人盈利能力及现金流状况

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例
营业收入	156.54	158.88	-1.47
营业成本	127.17	119.20	6.68
利润总额	22.11	24.79	-10.82
净利润	19.16	19.93	-3.84
经营活动产生的现金流量净额	42.81	138.37	-69.06
投资活动产生的现金流量净额	-233.69	-238.45	-2.00
筹资活动产生的现金流量净额	1.68	128.90	-98.70
期末现金及现金等价物余额	214.31	403.54	-46.89

2020 年度，发行人实现营业收入 156.54 亿元，较 2019 年减少 1.47%；实现净利润 19.16 亿元，较上年下降 3.84%。公司主要收入来源于城市路桥、城市综合开发、轨道交通以及环境水务等四大主营业务，2019 年和 2020 年公司四大业务主营业务收入总额分别为 133.25 亿元和 133.55 亿元，占主营业务收入的比重分别为 86.36%和 89.41%。2020 年度公司城市路桥、城市综合开发、环境水务、轨道交通收入分别为 36.98 亿元、63.42 亿元、27.25 亿元和 5.90 亿元。

与 2019 年度相比，公司 2020 年度的经营活动产生的现金流量净额减少了 69.06%，主要是由于疫情原因，高速通行费、轨道交通票款、租赁费降低；与 2019 年度相比，公司 2020 年度的投资活动产生的现金流量净额减少了 2.00%，变动幅度较小；与 2019 年度相比，公司 2020 年度的筹资活动产生的现金流量净额减少了 98.70%，主要是由于偿还债务支付的现金增加所致。

总体来看，发行人资产与负债结构基本合理，与公司所处行业及经营特征相

符。长期以来，发行人已经逐步发展成为一个以股权投资为主、主要从事重大基础设施项目的专业化投资集团，在天津同行业内处于主导地位。发行人外部融资渠道较为通畅，将为发行人的偿债能力提供保障。

（三） 发行人已发行尚未兑付债券和债务融资工具对其偿债能力的影响

除本期债券外，截至 2021 年 6 月 28 日，发行人在境内已发行尚未兑付债券和债务融资工具如下：

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (当期、%)	当前余额 (亿元)	上市地点
21 津城建 SCP028	超短期融资债券	2021-06-25	0.2466	4.50	10	银行间债券
21 津城建 SCP027	超短期融资债券	2021-06-23	0.1644	4.99	10	银行间债券
21 津城建 SCP025	超短期融资债券	2021-06-10	0.2466	4.99	15	银行间债券
21 津城建 SCP024	超短期融资债券	2021-06-10	0.2329	4.95	10	银行间债券
21 津城建 SCP023	超短期融资债券	2021-06-09	0.1918	4.92	10	银行间债券
21 津城建 SCP022	超短期融资债券	2021-06-08	0.2466	4.99	15	银行间债券
21 津城建 SCP021	超短期融资债券	2021-06-01	0.2466	4.9	15	银行间债券
21 津城建 SCP019	超短期融资债券	2021-05-26	0.2466	4.8	20	银行间债券
21 津城建 SCP018	超短期融资债券	2021-05-14	0.4932	4.8	10	银行间债券
21 津城建 SCP017	超短期融资债券	2021-05-13	0.4932	4.8	10	银行间债券
21 津城建 SCP016	超短期融资债券	2021-04-27	0.1644	4.8	0	银行间债券
21 津城建 SCP015	超短期融资债券	2021-04-20	0.2493	4.8	15	银行间债券
21 津城建 SCP014	超短期融资债券	2021-04-20	0.1918	4.9	15	银行间债券
21 津城建 SCP007	超短期融资债券	2021-03-11	0.4932	4.9	10	银行间债券
21 津城建 SCP010	超短期融资债券	2021-03-11	0.4932	5	15	银行间债券
21 津投 S1	一般公司债	2021-03-01	1	5.1	10	上海
21 津投 01	一般公司债	2021-02-05	3	4.99	10	上海
21 津城建 SCP003	超短期融资债券	2021-01-11	0.4932	4.27	10	银行间债券
21 津城建 SCP001	超短期融资债券	2021-01-04	0.7397	4.32	10	银行间债券
20 津城建 CP008	一般短期融资券	2020-11-12	1	3.57	15	银行间债券
20 津投 S2	一般公司债	2020-10-30	0.7671	3.62	12	上海
20 津城建 MTN012	一般中期票据	2020-10-27	3	4.18	10	银行间债券
20 津城建 CP007	一般短期融资券	2020-10-21	1	3.39	10	银行间债券

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (当期、%)	当前余额 (亿元)	上市地点
20 津投 19	一般公司债	2020-10-13	6	4.22	10	上海
20 津城建 CP006	一般短期融资券	2020-09-16	1	3.42	15	银行间债券
20 津投 18	一般公司债	2020-09-01	3	4.2	10	上海
20 津投 17	一般公司债	2020-09-01	4	3.89	10	上海
20 津城建 MTN011	一般中期票据	2020-08-26	3	4.1	10	银行间债券
20 津城建 MTN010	一般中期票据	2020-08-19	3	3.99	10	银行间债券
20 津城建 CP005	一般短期融资券	2020-08-17	1	3.2	10	银行间债券
20 津城建 MTN009	一般中期票据	2020-08-12	3	3.98	10	银行间债券
20 津投 15	一般公司债	2020-08-06	4	3.73	10	上海
20 津投 16	一般公司债	2020-08-06	3	3.99	10	上海
20 津城建 MTN008	一般中期票据	2020-07-29	3	3.99	10	银行间债券
20 津城建 CP004	一般短期融资券	2020-07-29	1	3.12	15	银行间债券
20 津城建 MTN007	一般中期票据	2020-07-16	3	4.09	10	银行间债券
20 津城建 CP003	一般短期融资券	2020-07-14	1	3.3	10	银行间债券
20 津投 13	一般公司债	2020-07-02	6	3.66	15	上海
20 津城建 MTN006	一般中期票据	2020-06-19	3	3.54	10	银行间债券
20 津城建 MTN005	一般中期票据	2020-06-16	3	3.57	10	银行间债券
20 津投 11	一般公司债	2020-06-09	6	3.49	12	上海
20 津城建 MTN003	一般中期票据	2020-04-21	3	2.82	15	银行间债券
20 津投 10	一般公司债	2020-04-15	10	4.23	10	上海
20 津投 09	一般公司债	2020-04-15	5	3.43	10	上海
20 津投 07	一般公司债	2020-04-01	6	3.24	10	上海
20 津投 08	一般公司债	2020-04-01	8	3.63	10	上海
20 津城建 MTN002	一般中期票据	2020-03-27	3	3.33	10	银行间债券
20 津投 05	一般公司债	2020-03-02	5	3.61	5	上海
20 津投 06	一般公司债	2020-03-02	10	4.23	10	上海
20 津投 03	一般公司债	2020-02-13	6	3.4	10	上海
20 津投 04	一般公司债	2020-02-13	5	3.78	20	上海
20 津投 01	一般公司债	2020-01-08	3	3.73	12	上海
20 津投 02	一般公司债	2020-01-08	5	4.2	18	上海
19 津投 25	一般公司债	2019-12-10	5	3.87	10	上海

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (当期、%)	当前余额 (亿元)	上市地点
19 津投 27	一般公司债	2019-12-10	10	5.1	10	上海
19 津投 26	一般公司债	2019-12-10	5	4.37	10	上海
19 津城建 MTN011A	一般中期票据	2019-11-18	3	3.96	8	银行间债券
19 津城建 MTN011B	一般中期票据	2019-11-18	5	4.38	7	银行间债券
19 津城建 MTN010B	一般中期票据	2019-11-04	5	4.5	3	银行间债券
19 津城建 MTN010A	一般中期票据	2019-11-04	3	4.1	12	银行间债券
19 津城建 MTN009B	一般中期票据	2019-10-22	5	4.49	3	银行间债券
19 津城建 MTN009A	一般中期票据	2019-10-22	3	3.97	12	银行间债券
19 津投 24	一般公司债	2019-10-17	5	4.37	9	上海
19 津投 23	一般公司债	2019-10-17	3	3.88	17.2	上海
19 津城建 MTN008B	一般中期票据	2019-09-18	5	4.43	2	银行间债券
19 津城建 MTN008A	一般中期票据	2019-09-18	3	3.97	8	银行间债券
19 津城建 MTN007B	一般中期票据	2019-09-16	5	4.42	4	银行间债券
19 津城建 MTN007A	一般中期票据	2019-09-16	3	3.95	11	银行间债券
19 津投 21	一般公司债	2019-08-23	3	3.93	10	上海
19 津投 20	一般公司债	2019-07-22	5	4.63	10	上海
19 津投 19	一般公司债	2019-07-22	4	4.11	10	上海
19 津城建 MTN006	一般中期票据	2019-07-10	3	4.22	10	银行间债券
19 津投 17	一般公司债	2019-07-08	4	4.1	16	上海
19 津投 18	一般公司债	2019-07-08	5	4.55	9	上海
19 津城建 MTN005B	一般中期票据	2019-06-25	5	4.66	5	银行间债券
19 津城建 MTN005A	一般中期票据	2019-06-25	3	4.24	10	银行间债券
19 津城建 MTN004B	一般中期票据	2019-06-18	5	4.7	5	银行间债券
19 津城建 MTN004A	一般中期票据	2019-06-18	3	4.29	10	银行间债券
19 津投 15	一般公司债	2019-06-14	4	4.34	12	上海
19 津投 16	一般公司债	2019-06-14	5	4.75	6	上海
19 津投 13	一般公司债	2019-05-30	4	4.18	20	上海
19 津城建 MTN003A	一般中期票据	2019-05-24	3	4.17	15	银行间债券
19 津城建 MTN003B	一般中期票据	2019-05-24	5	4.67	5	银行间债券
19 津投 12	一般公司债	2019-05-17	10	4.64	10	上海
19 津投 11	一般公司债	2019-05-17	6	4.1	15	上海

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (当期、%)	当前余额 (亿元)	上市地点
19 津投 09	一般公司债	2019-04-23	6	4.44	21	上海
19 津投 10	一般公司债	2019-04-23	10	4.8	4	上海
19 津投 07	一般公司债	2019-04-12	6	4.35	7.6	上海
19 津投 08	一般公司债	2019-04-12	10	5.3	6.7	上海
19 津投 05	一般公司债	2019-02-26	6	4.08	12	上海
19 津投 06	一般公司债	2019-02-26	10	4.99	13	上海
19 津投 04	一般公司债	2019-01-22	10	4.95	12.5	上海
19 津投 03	一般公司债	2019-01-22	6	4.05	9	上海
19 津城建 MTN002A	一般中期票据	2019-01-17	3	4.07	10.6	银行间债券
19 津城建 MTN002B	一般中期票据	2019-01-17	5	4.43	4.4	银行间债券
19 津城建 MTN001B	一般中期票据	2019-01-14	5	4.3	3	银行间债券
19 津城建 MTN001A	一般中期票据	2019-01-14	3	4.02	12	银行间债券
19 津投 02	一般公司债	2019-01-09	5	4.26	7	上海
19 津投 01	一般公司债	2019-01-09	4	3.99	18	上海
18 津投 14	一般公司债	2018-12-06	5	4.68	20	上海
18 津投 13	一般公司债	2018-12-06	4	4.24	5	上海
18 津城建 MTN014	一般中期票据	2018-12-03	3	4.35	15	银行间债券
18 津投 11	一般公司债	2018-11-26	4	4.28	8	上海
18 津投 12	一般公司债	2018-11-26	5	4.7	12	上海
18 津城建 MTN013	一般中期票据	2018-11-21	3	4.28	15	银行间债券
18 津投 10	一般公司债	2018-10-24	5	5	4	上海
18 津投 09	一般公司债	2018-10-24	3	4.52	10	上海
18 津投 05	一般公司债	2018-07-26	3	4.8	12	上海
18 津投 06	一般公司债	2018-07-26	5	5.05	8	上海
18 津城建 MTN012A	一般中期票据	2018-07-19	3	4.95	12	银行间债券
18 津城建 MTN012B	一般中期票据	2018-07-19	5	5.15	8	银行间债券
18 津投 03	一般公司债	2018-07-13	3	5	12	上海
18 津投 04	一般公司债	2018-07-13	5	5.28	13	上海
18 津投 02	一般公司债	2018-06-06	15	5.47	4	上海
18 津城建 MTN011B	一般中期票据	2018-05-02	5	5.48	12	银行间债券
18 津城建 MTN010B	一般中期票据	2018-04-18	5	4.73	20	银行间债券

证券名称	证券类别	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (当期、%)	当前余额 (亿元)	上市地点
18 津城建 MTN009	一般中期票据	2018-04-11	5	5.2	30	银行间债券
18 津城建 MTN008B	一般中期票据	2018-04-03	5	5.4	20	银行间债券
17 津投 05	一般公司债	2017-09-12	15	3.95	2.1	上海
17 津投 03	一般公司债	2017-07-31	15	3.3	4.247	上海
17 津投 01	一般公司债	2017-04-20	5	3.01	5.36	上海
17 津城建 MTN001	一般中期票据	2017-01-10	5	4.82	26	银行间债券
16 津投 03	一般公司债	2016-08-15	10	3.55	20	上海
16 津城建 MTN002	一般中期票据	2016-07-18	5	3.99	20	银行间债券
15 津城建 MTN002	一般中期票据	2015-12-09	7	4	30	银行间债券
15 津城建 MTN001	一般中期票据	2015-04-22	7	5.4	40	银行间债券
14 津城建 MTN002	一般中期票据	2014-10-28	7	5.6	30	银行间债券
14 津城建 PPN006	定向工具	2014-08-19	7	6.98	7	银行间债券

报告期内，上述债券及债务融资工具均已按时足额兑付利息。发行人通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免债务集中到期的偿债风险。

综上所述，发行人债券及债务融资工具发行期限短期化趋势明显，债券发行利率上行，存在一定有息债务偿付压力，但发行人资产规模较大，营业收入与净利润保持相对稳定，外部融资渠道较为通畅，能够为发行人的偿债能力提供一定保障。中银证券将持续关注发行人运营与盈利情况对其偿债能力的影响。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2013年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券
2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

