

债券代码：1980384.IB

债券简称：19 樊城建投债 01

债券代码：152360.SH

债券简称：19 樊城 01

2019 年第一期襄阳市樊城区建设投资经营有限公司 公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为 2019 年第一期襄阳市樊城区建设投资经营有限公司公司债券（以下称“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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于襄阳襄江国有资本投资运营集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件，以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南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中信华南所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：襄阳襄江国有资本投资运营集团有限公司

住所：襄阳市樊城区人民西路 58 号

法定代表人：聂炜

注册资本：90,881 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2010 年 4 月 6 日

经营范围：在区政府授权范围内从事国有资产经营管理；对城市基础设施建设行业、工业进行投资；土地整理；为区属企业提供项目投资咨询服务（不含证券投资咨询）；房地产开发（凭有效资质证经营）。（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）。

襄阳襄江国有资本投资运营集团有限公司是襄阳市樊城区土地储备供应中心、襄阳市樊城区财务会计核算中心、襄阳市樊城区农业综合开发办公室、襄阳市樊城区非税收入管理局和中国农发重点建设基金有限公司共同投资成立的国有企业，是襄阳市樊城区唯一的基础设施开发建设主体和资本运营实体。围绕襄阳市樊城区的开发建设与国有资产经营，樊城建投基本形成了以城市基础设施建设和土地整理为主业的产业体系。

发行人控股股东是襄阳市樊城区财政局，实际控制人是襄阳市樊城区财政局。

二、本期债券基本情况

1、债券名称：2019 年第一期襄阳市樊城区建设投资经营有限公司公司债券。

2、债券简称：19 樊城建投债 01/ 19 樊城 01。

3、证券代码：1980384.IB/ 152360.SH。

4、发行总额：8.00 亿元。

5、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为6.48%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

6、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：本期债券的计息期限为自 2019 年 12 月 18 日至 2026 年 12 月 17 日。

8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

9、债券担保：重庆三峡融资担保集团股份有限公司将对本期债券的本金及利息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

11、最新信用级别：根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2021 年 6 月 29 日出具的跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

12、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）本期债券兑付兑息情况

2021 年度，发行人已按时足额兑付本期债券年度应付利息。截至本报告出具之日，本次债券兑息正常。

（二）募集资金使用情况

根据债券募集说明书约定，本期债券募集资金规模为 8.00 亿元，募集资金全部用于樊西·邓城新居项目建设。截至 2021 年末，本期债券募集资金已使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

2021 年度，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了 2020 年年度报告、2021 年半年度报告、付息公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。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

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计（亿元）	135.03	129.79
负债合计（亿元）	86.44	82.76
所有者权益合计（亿元）	48.59	47.03
资产负债率	64.02%	63.76%
流动比率	5.28	6.84
速动比率	2.38	3.27

（1）资产负债率=负债合计/资产合计

（2）流动比率=流动资产合计/流动负债合计

（3）速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2021 年末，发行人资产总额为 135.03 亿元，所有者权益总额为 48.59 亿元，分别较 2020 年末增长了 4.04% 和 3.32%。

1、短期偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 5.28 和 6.84，均较 2020 年末有所下降。总体来看，发行人短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力分析

2021 年末发行人的资产负债率为 64.02%，较 2020 年末有所上升。负债结构中，主要以非流动负债为主。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	6.44	5.84
营业成本	5.73	4.83
利润总额	1.82	1.44
净利润	1.61	1.32
归属于母公司所有者净利润	1.61	1.31
经营活动产生的现金流量净额	0.59	-21.21
投资活动产生的现金流量净额	-0.29	-2.73
筹资活动产生的现金流量净额	-4.31	21.75

2021 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 6.44 亿元和 1.61 亿元，分别较 2020 年增加 10.27% 和 22.90%。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量呈净流入状态，相比上一年，经营活动产生的现金流量净额增加 102.78%；投资活动产生的现金流量净额近两年呈净流出状态，而 2021 年度的净流出有所

减少，相比上一年，投资活动产生的现金流量净额增加 102.78%；
2021 年度筹资活动产生的现金流量净额比 2020 年度减少 119.82%。

(三)发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	起息日	期限(年)	票面利率
2019 年第一期襄阳市樊城区建设投资经营有限公司公司债券	8 亿元	2019/12/18	7	6.48%
襄阳襄江国有资本投资运营集团有限公司 2020 年非公开发行公司债券(保障性住房)(第一期)	11.2 亿元	2020/09/14	3	7.00%
襄阳襄江国有资本投资运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券	4 亿元	2022/01/14	2	7.00%

截至本报告出具日，除上述债券外，发行人及其子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2021 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年第一期襄阳市樊城区建设投资经营有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

中信证券华南股份有限公司
440104005562-1
2022 年 6 月 30 日