

**2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司
小微企业增信集合债券
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

荆门市城市建设投资控股集团有限公司

主承销商



2023 年 6 月

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）作为 2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限责任公司小微企业增信集合债券（以下简称“22 荆门小微债”、“22 荆门债”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于荆门市城市建设投资控股集团有限责任公司（以下简称“发行人”）对外公布的《荆门市城市建设投资控股集团有限责任公司公司债券 2022 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以及发行人向华泰联合提供的其他材料。华泰联合对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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华泰联合所作的承诺或声明。

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

荆门市城市建设投资控股集团有限责任公司已按照《2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限责任公司小微企业增信集合债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易所或其他主管部门申请上市或者交易流通。上述债券具体上市流通信息分别如下：

表 1：22 荆门小微债上市流通信息

债券名称	2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限责任公司小微企业增信集合债券
债券简称	22 荆门债、22 荆门小微债

债券代码	184403.SH、2280230.IB
发行日期	2022 年 6 月 7 日
发行人名称	荆门市城市建设投资控股集团有限公司
债券期限	5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
发行规模	15.00 亿元
债券余额	15.00 亿元
担保情况	本期债券无担保
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 26 日 债券 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，22 荆门小微债募集资金 15.00 亿元中 9.00 亿元由发行人以委托贷款方式为荆门市内受新冠肺炎疫情影响的小微企业提供流动性支持，其余 6.00 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年 12 月 31 日，募集资金已使用 7.00 亿元，剩余 8.00 亿元尚未使用。募集资金使用均履行了必要程序，且符合募集说明书约定。

（三）本息兑付情况

22 荆门小微债均每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在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；到期一次还本，末期利息随本金一并支付。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。

截至本报告出具之日，发行人已于 2023 年 6 月 9 日按约定足额、及时支付了 22 荆门小微债 2022 年度利息，22 荆门小微债下一付息日为

2024 年 6 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（四）信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

表 3：中国债券信息披露网文件

文件名称	时间
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券 2023 年跟踪评级报告	2023/6/27
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券 2023 年付息公告	2023/6/2
荆门市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告	2023/4/28
荆门市城市建设投资控股集团有限公司关于董事长及部分董事发生变动的公告	2023/4/25
荆门市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年半年度报告合并财务报表及附注	2022/8/31
关于 2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券募集说明书和募集说明书摘要...	2022/6/8
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券簿记建档发行结果公告	2022/6/8
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券申购文件	2022/6/6
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券发行文件	2022/6/1

表 4：上海证券交易所网站披露文件

文件名称	时间
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券 2023 年付息公告	2023-06-02
荆门市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告	2023-04-28
荆门市城市建设投资控股集团有限公司 2022 年度审计报告	2023-04-28

文件名称	时间
荆门市城市建设投资控股集团有限公司关于董事长及部分董事发生变动的公告	2023-04-25
荆门市城市建设投资控股集团有限公司公司债券 2022 年半年度报告	2022-08-31
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券募集说明书摘要	2022-06-20
2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券募集说明书	2022-06-20
关于 2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限公司小微企业增信集合债券上市的公告	2022-06-15

二、发行人偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国企业会计准则对公司 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2021 年度和 2022 年度的合并及母公司利润表、现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告“大华审字〔2022〕0012188 号”和“大华审字〔2023〕009378 号”。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度及 2022 度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
资产总计	7,765,236.55	7,151,893.36
其中：流动资产	5,822,638.10	5,433,396.82
非流动资产	1,942,598.45	1,718,496.55
负债合计	5,014,687.43	4,610,468.24
其中：流动负债	1,164,883.32	1,151,348.06
非流动负债	3,849,804.11	3,459,120.18
净资产	2,750,549.12	2,541,425.12
流动比率（倍）	5.00	4.72
速动比率（倍）	0.72	1.07

资产负债率	64.58%	64.47%
项目	2022年度	2021年度
EBITDA利息保障倍数	0.29	0.34

注：1.流动比率=流动资产/流动负债

2.速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3.资产负债率=负债总额/资产总额

4.EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出

1、资产负债结构

发行人近年来资产规模比较平稳，2021年末和2022年末总资产分别为7,151,893.36万元和7,765,236.55万元，净资产分别为2,541,425.12万元和2,750,549.12万元。2022年末，发行人流动资产5,822,638.10万元，占资产的74.98%，较2021年末增加389,241.28万元，资产流动性良好。公司的资产负债率保持稳定，近两年分别为64.47%和64.58%。

2022年末，发行人负债合计5,014,687.43万元，较2021年末增加404,219.19万元。2022年末，发行人非流动负债3,849,804.11万元，占负债的76.77%，较2021年末增加390,683.93万元。2022年末，发行人流动负债1,164,883.32万元，占负债的23.23%，较2021年末增加13,535.26万元。

2、短期偿债能力

2021-2022年末，发行人流动比率分别为4.72和5.00，速动比率分别为1.07和0.72，较为稳定。流动资产对流动负债的覆盖率较高，有着良好的抗风险能力。总体来看，发行人无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力良好。

3、长期偿债能力

2021-2022年末，发行人资产负债率分别为64.47%和64.58%；

2021-2022 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.34 和 0.29，发行人资产负债结构较为合理，较好地发挥了财务杠杆提高净资产回报的作用。未来随着发行人业务能力的不断提升，发行人的资产负债率将继续保持在合理水平。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022年度	2021年度
营业收入	410,895.57	402,440.28
营业成本	343,323.69	336,801.19
利润总额	35,614.95	43,375.78
净利润	27,442.08	33,300.18
其中：归属于母公司股东的净利润	26,031.32	32,635.88
经营活动产生的现金流量净额	-391,595.86	-302,471.21
投资活动产生的现金流量净额	-250,647.38	-206,977.36
筹资活动产生的现金流量净额	407,037.36	528,686.72

1、盈利能力

2022 年度，发行人实现营业收入 410,895.57 万元，较 2021 年增加 8,455.29 万元；利润总额 35,614.95 万元，较 2021 年减少 7,760.83 万元；净利润 27,442.08 万元，较 2021 年减少 5,858.10 万元。发行人 2022 年度基础设施开发业务等业务毛利润相比于 2021 年相对稳定。总体来看，发行人盈利总体较为稳定。

2、现金流情况

发行人 2022 年度经营活动产生的现金流量净额-391,595.86 万元，较 2021 年度减少 89,124.65 万元，主要系发行人基础设施开发建设项目

前期投入较大超过回款所致。2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-250,647.38 万元，较 2021 年度减少 43,670.02 万元，主要系 2022 年发行人投资支付的现金增大所致；筹资活动产生的现金流量净额 407,037.36 万元，较 2021 年度减少 121,649.36 万元，主要系 2022 年发行人偿还债务支付现金增加所致。

综上所述，发行人履约情况较好，经营状况稳定，公司资产负债率、流动性等指标均正常，偿债保障程度较高。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年荆门市城市建设投资控股集团有限责任公司
小微企业增信集合债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2023 年 6 月 30 日

