

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
2023 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责任公司

主承销商



2024 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”）的主承销商及债权代理人，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：

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责任公司
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。截至本报告出具日，募集资金已按约定用途使用完毕，募集资金使用不存在违规情形，不存在与募集说明书中的约定用途不一致的情况。

（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 2024 年 6 月 10 日按约定足额、及时支付了 22 荆门小微债 2023 年度利息，22 荆门小微债下一付息日为 2025 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，未发现发行人存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

二、发行人偿债能力

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度及 2023 年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	2023年末	2022年末
资产总计	8,597,885.06	7,765,236.55
其中：流动资产	6,444,769.16	5,822,638.10
非流动资产	2,153,115.91	1,942,598.45
负债合计	5,776,997.74	5,014,687.43
其中：流动负债	1,267,655.59	1,164,883.32
非流动负债	4,509,342.15	3,849,804.11
净资产	2,820,887.32	2,750,549.12
流动比率（倍）	5.08	5.00
速动比率（倍）	0.83	0.72
资产负债率	67.19%	64.58%
项目	2023年度	2022年度
EBITDA利息保障倍数	0.35	0.29

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，2022 年末和 2023 年末总资产分

别为 7,765,236.55 万元和 8,597,885.06 万元，净资产分别为 2,750,549.12 万元和 2,820,887.32 万元。2023 年末，发行人流动资产 6,444,769.16 万元，占资产的 74.96%，较 2022 年末增加 622,131.06 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 64.58% 和 67.19%。

2023 年末，发行人负债合计 5,776,997.74 万元，较 2022 年末增加 762,310.31 万元。2023 年末，发行人非流动负债 4,509,342.15 万元，占负债的 78.06%，较 2022 年末增加 659,538.04 万元。2023 年末，发行人流动负债 1,267,655.59 万元，占负债的 21.94%，较 2022 年末增加 102,772.27 万元。

2、短期偿债能力

2022-2023 年末，发行人流动比率分别为 5.00 和 5.08，速动比率分别为 0.72 和 0.83，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，发行人短期偿债能力良好。

3、长期偿债能力

2022-2023 年末，发行人资产负债率分别为 64.58% 和 67.19%；2022-2023 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.29 和 0.35，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）盈利能力及现金流量情况

单位：万元

项目	2023年度	2022年度
----	--------	--------

项目	2023年度	2022年度
营业收入	451,233.54	410,895.57
营业成本	365,198.38	343,323.69
利润总额	46,846.27	35,614.95
净利润	35,841.91	27,442.08
其中：归属于母公司股东的净利润	35,026.38	26,031.32
经营活动产生的现金流量净额	-112,023.19	-391,595.86
投资活动产生的现金流量净额	-311,654.98	-250,647.38
筹资活动产生的现金流量净额	624,972.73	407,037.36

1、盈利能力

2023 年度，发行人实现营业收入 451,233.54 万元，较 2022 年增加 40,337.97 万元；利润总额 46,846.27 万元，较 2022 年增加 11,231.32 万元；净利润 35,841.91 万元，较 2022 年增加 8,399.83 万元。发行人 2023 年度基础设施开发业务等业务毛利润相比于 2022 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 2023 年度经营活动产生的现金流量净额 -112,023.19 万元，较 2022 年度增加 279,572.67 万元，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -311,654.98 万元，较 2022 年度减少 61,007.60 万元；筹资活动产生的现金流量净额 624,972.73 万元，较 2022 年度增加 217,935.37 万元，主要系 2023 年发行人取得借款收到的现金增加所致。

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2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
盖章页)

