

2023 年仙桃市城市建设投资开发有限公司
县城新型城镇化建设专项企业债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
仙桃市城市建设投资开发有限公司

主承销商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO.,LTD.

(地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦)

二〇二四年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2023 年仙桃市城市建设投资开发有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于仙桃市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《仙桃市城市建设投资开发有限公司 2023 年年度财务报告及附注》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五矿证券提供的其他材料。五矿证券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五矿证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2023 年仙桃市城市建设投资开发有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券
债券简称	银行间债券市场：23 仙桃城投专项 01、23 仙桃城投专项 02 上海证券交易所：23 仙桃 01、23 仙桃 02
发行人名称	仙桃市城市建设投资开发有限公司
债券期限	7 年
发行规模	10.60 亿元
债券存量	10.60 亿元
担保情况	品种一：由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保； 品种二：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的连带责任担保。
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：2023/5/12 债项品种一：AAA、品种二：AAA，主体 AA，评级展望为稳定。

二、2023 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，债券募集资金金额为 10.60 亿元，其中 3.38 亿元拟用于仙桃市新一水厂二期扩建及配套小区老旧供水管网改造工程，1.92 亿元拟用于湖北省仙桃市三水厂三期扩建工程，5.30 亿元拟用于补充营运资金。截至报告出具日，募集资金已使用 10.40 亿元，使用募集资金用于项目支付款项合计 5.07 亿元，用于补流支付款项合计 5.24 亿元，剩余募集资金 0.2 亿元。截至报告出具日，湖北省仙桃市三

水厂三期扩建工程已完工并投产；仙桃市新一水厂二期扩建及配套小区老旧供水管网改造工程施工进度约为 70%，预计将于 2024 年 11 月完工。项目建设未出现重大不利进展。

（二）本息兑付情况

截至报告出具日，本期债券发行尚不足一年，无应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人针对本期债券重大事项、2023 年度及半年度财务报告、本期债券担保人 2023 年度及半年度财务报告、本期债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 等媒体进行了披露。

三、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字[2024]第 0296 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 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

1、主要资产变动情况

单位：万元、%

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动 超过 30%）
流动资产：				
货币资金	228,539.15	219,085.59	4.32	—

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动 超过 30%）
应收账款	314,548.71	246,173.85	27.78	-
预付款项	426,776.66	382,902.12	11.46	-
其他应收款	224,622.17	251,784.19	-10.79	-
存货	2,083,831.62	1,985,247.49	4.97	-
其他流动资产	41,806.97	36,672.17	14.00	-
流动资产合计	3,320,125.28	3,121,865.42	6.35	-
非流动资产：				
长期股权投资	103,459.24	83,821.75	23.43	-
其他权益工具投资	90,265.02	84,478.57	6.85	-
固定资产	112,210.91	116,388.23	-3.59	-
在建工程	1,005,062.42	898,576.83	11.85	-
无形资产	31,419.09	15,967.11	96.77	土地使用权增加
长期待摊费用	66.73	2.12	3047.64	装修费增加
递延所得税资产	3,690.15	3,588.96	2.82	-
非流动资产合计	1,346,173.57	1,202,823.57	11.92	-
资产总计	4,666,298.85	4,324,688.99	7.90	-

2、主要负债情况

单位：万元、%

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动 超过 30%）
流动负债：				
短期借款	36,700.00	31,400.00	16.88	-
应付账款	33,425.69	19,675.28	69.89	应付材料款增加
合同负债	40,008.39	47,417.31	-15.62	-
应付职工薪酬	1,092.04	905.92	20.54	-
应交税费	182,516.06	173,068.83	5.46	-
其他应付款	266,606.73	196,432.94	35.72	主要系往来款增加
一年内到期的非流动负债	241,888.34	364,947.08	-33.72	主要系应付债券到期偿还所致
其他流动负债	2,878.64	5,222.52	-44.88	待转销项税额减少所致
流动负债合计	805,115.88	839,069.88	-4.05	-
非流动负债：				

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动 超过 30%）
长期借款	1,391,952.83	1,304,043.93	6.74	-
应付债券	326,533.00	141,433.00	130.87	主要系发行债券 所致
长期应付款	172,237.44	237,871.35	-27.59	-
递延收益	505.81	531.15	-4.77	-
非流动负债合计	1,891,229. 08	1,683,879.4 4	12.31	-
负债总计	2,696,344. 96	2,522,949.3 2	6.87	-

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	272,005.76	269,490.86
营业成本	173,981.99	161,199.34
利润总额	71,958.00	87,531.57
净利润	69,486.22	63,919.02
其中：归属于母公司所有者的净利润	69,770.50	63,809.84
经营活动产生的现金流量净额	-71,535.69	52,552.83
投资活动产生的现金流量净额	-111,769.82	-368,423.25
筹资活动产生的现金流量净额	194,727.14	185,578.82

发行人营业收入主要是土地开发经营、市政建设工程、建造工程以及供水收入等。2023 年，发行人实现营业收入 272,005.76 万元，较 2022 年有所上升，主要原因是发行人 2023 年市政建设工程收入较 2022 年有大幅上升。2023 年，发行人获得的各项补贴 99.50 万元，主要是政府给予发行人仙桃市仙彭管网及二水厂管网工程的政府补贴。2023 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 69,770.50 万元，较 2022 年增加 9.34%。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为-71,535.69 万元，经营活

动产生的现金流量净额较 2022 年大幅下降，主要系购买商品、接受劳务支付的现金及支付的各项税费有较大增长所致。2023 年，投资活动产生的现金流量净额为-111,769.82 万元，较 2022 年有一定改善。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 194,727.14 万元，与 2022 年相比有所上升。

(三) 债券担保措施相关情况

1、湖北省融资担保集团有限责任公司

(1) 担保人基本情况

担保人名称：湖北省融资担保集团有限责任公司

最新评级：主体评级为 AAA

评级机构：根据 2023 年 6 月 21 日联合资信出具的评级报告，湖北省融资担保集团有限责任公司主体评级为 AAA。

(2) 担保人财务情况

担保人 2023 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙人）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（众环（2024）审字第 0101857 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，应当参照担保人湖北省融资担保集团有限责任公司 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	1,957,055.77	1,831,901.37
股东权益合计	1,554,641.75	1,336,364.39
资产负债率	20.25%	27.05%

项目	2023年末/度	2022年末/度
营业收入	148,747.60	131,532.06
营业利润	107,809.56	102,415.57
利润总额	108,013.04	103,820.29
净利润	8,081.52	78,189.03
经营活动产生的现金流量净额	220,763.19	-169,054.91

2、重庆三峡融资担保集团股份有限公司

（1）担保人基本情况

担保人名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

最新评级：根据 2023 年 6 月 28 日联合资信出具的评级报告，重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体评级为 AAA。

评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

（2）担保人财务情况

担保人 2023 年的合并财务报表由天健会计师事务所（特殊普通合伙人）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（天健（2024）审字第 8-24 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，应当参照担保人重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	1,306,030.71	1,198,320.66
股东权益合计	918,674.53	786,263.79
资产负债率	29.66%	34.39%
营业收入	174,305.98	151,337.72
营业利润	67,989.14	63,523.50

项目	2023年末/度	2022年末/度
利润总额	67,905.12	63,290.72
净利润	47,092.71	44,851.89
经营活动产生的现金流量净额	14,812.32	34,454.19

（四）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情况分析

2023 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

（五）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：185.62 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 200.54 亿元，有息债务同比变动 8.04%。2024 年内到期或回售的有息债务总额：27.86 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 41.07 亿元，占有息债务余额的 20.48%；银行贷款余额 158.19 亿元，占有息债务余额的 78.88%；非银行金融机构贷款 1.28 亿元，占有息债务余额的 0.64%；其他有息债务余额 0 亿元，占有息债务余额的 0%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年仙桃市城市建设投资开发有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

