

“17 咸宁城投债”、“19 咸宁城投专项债”

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2017 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“17 咸宁城投债”）和 2019 年咸宁市城市建设投资开发有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“19 咸宁城投专项债”）的主承销商，按照监管机构要求，对咸宁市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）2023 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况

（一）17 咸宁城投债

债券名称	2017 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	17 咸宁城投债/PR 咸宁债
债券起息日	2017 年 7 月 27 日
债券到期日	2027 年 7 月 27 日
债券利率	5.99%
发行规模（亿元）	13.50
债券余额（亿元）	8.10
债券还本付息方式	本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券为 10 年期固定利率债券，在债券存续期的第 3、4、5、6、7、8、9、10 年末逐年分别按照债券发行总额 10%、10%、10%、

	10%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金。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。
跟踪评级结果（主体及债项）	本期债券目前主体评级 AA，债项评级 AA。
担保设置	无担保。

（二）19 咸宁城投专项债

债券名称	2019 年咸宁市城市建设投资开发有限公司城市停车场建设专项债券
债券简称	19 咸宁城投专项债/19 咸宁债
债券起息日	2019 年 6 月 13 日
债券到期日	2026 年 6 月 13 日
债券利率	6.40%
发行规模（亿元）	12.00
债券余额（亿元）	4.80
债券还本付息方式	每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金，当期利息随本金一起支付，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。
跟踪评级结果（主体及债项）	本期债券目前主体评级 AA，债项评级 AA。
担保设置	无担保。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、17 咸宁城投债

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2017 年 8 月 3 日在银行间市场上市交易，于 2017 年 8 月 21 日在上海证券交易所上市交易。

2、19 咸宁城投专项债

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2019 年 6 月 20 日在银行间市场上市交易，于 2019 年 10 月 21 日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

1、17 咸宁城投债

“17 咸宁城投债”募集资金总额 13.50 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，用于项目开发和补充营运资金，其中 8.10 亿元用于潜山国家森林公园生态建设及森林旅游开发项目，5.40 亿元用于补充营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期初，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

2、19 咸宁城投专项债

“19 咸宁城投专项债”募集资金总额 12.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，10.00 亿元用于咸宁市停车场建设项目，2 亿元用于补充营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期初，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

（三）本息兑付情况

1、17 咸宁城投债

“17 咸宁城投债”的付息日期为 2018 年至 2027 年的每年 7 月 27 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至第 10 年，逐年分别按照债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，本期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

2、19 咸宁城投专项债

“19 咸宁城投专项债”的付息日期为 2020 年至 2026 年的每年 6 月 13 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。

在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，本期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内，发行人不存在涉及临时公告事项。

三、发行人偿债能力分析

众华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（众会字〔2024〕第 03740 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）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	本期末	上年度末	变动比例
流动资产合计	2,591,535.57	2,693,805.90	-3.80%
资产总计	2,866,180.01	2,922,896.30	-1.94%
流动负债合计	484,823.40	563,535.79	-13.97%
负债合计	1,693,071.34	1,756,350.52	-3.60%
流动比率	5.35	4.78	11.92%
速动比率	1.75	1.50	16.67%
资产负债率（%）	59.07	60.09	-1.70%

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 5.35 和 1.75，较上年末分别增长 11.92%和 16.67%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率为 59.07%，较上年末下降 1.70%。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，发行人短期偿债

能力有所提升，相关指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本期	上年度/末	变动比例
营业收入	149,919.04	114,321.63	31.14%
营业成本	126,025.92	96,449.82	30.66%
净利润	17,943.72	15,793.88	13.61%
归属于母公司所有者净利润	18,042.52	16,012.62	12.68%
经营活动产生的现金流量净额	64,147.57	-52,090.82	223.15%
投资活动产生的现金流量净额	154.82	-6,723.99	102.30%
筹资活动产生的现金流量净额	-158,902.13	7,781.60	-2,142.02%

报告期内，发行人实现营业收入 149,919.04 万元，较上年同期增长 31.14%；发行人营业成本 126,025.92 万元，较上年同期增长 30.66%；发行人营业收入和营业成本增幅较大主要系土地整理业务和代建业务规模增加所致。报告期内，发行人实现净利润 17,943.72 万元，较上年同期增长 13.61%；实现归属于母公司所有者净利润 18,042.52 万元，较上年同期增长 12.68%。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为 64,147.57 万元，较上年同期增长 223.15%，主要系发行人 2023 年度经营性回款增多，支付其他与经营活动有关的现金减少较多所致；报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为 154.82 万元，较上年同期增长 102.30%，主要系发行人处置子公司及其他营业单位收到的现金净额增加所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 -158,902.13 万元，上年同期下降 2,142.02%，主要系发行人当年度债务偿付规模较大所致。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于代建业务和土地整理业务，净利润有所增加，盈利能力正常。

（三）其他关注事项

无。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	发行日期	期限(年)	票面利率(%)	主体/债项评级
23 咸宁城投 PPN002	定向工具	4.00	2023-04-11	5	4.17	AA/--
23 咸宁城投 PPN001	定向工具	6.00	2023-02-23	5	5.00	AA/--
22 咸宁城投 MTN001	中期票据	10.00	2022-12-19	5	5.50	AA/--
20 咸宁城投债	企业债	2.90	2020-11-11	5	4.20	AA/AA
20 咸宁城投 MTN001	中期票据	13.50	2020-10-26	5	4.20	AA/AA
19 咸宁城投专项债	企业债	4.80	2019-06-12	7	6.40	AA/AA
17 咸宁城投债	企业债	8.10	2017-07-26	10	5.99	AA/AA

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《“17 咸宁城投债”、“19 咸宁城投专项债” 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页）

