

2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司

公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

咸宁市城市建设投资开发有限公司

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 2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“20 咸宁债”、“20 咸宁城投债”、“本期债券”）的主承销商及债权代理人，按照监管的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于咸宁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《咸宁市城市建设投资开发有限公司 2023 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

咸宁市城市建设投资开发有限公司已按照 2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司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。具体上市流通信息如下：

表 1：债券上市流通信息

债券名称	2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	20 咸宁债、20 咸宁城投债
债券代码	152634.SH、2080339.IB
上市日期	2020 年 11 月 19 日
发行人名称	咸宁市城市建设投资开发有限公司

债券期限	5 年，附第三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	2.90 亿元
债券余额	2.90 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：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2024 年 06 月 21 日 债券 AA 评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2024 年 06 月 21 日 主体 AA，评级展望为稳定

（二）募集资金使用情况

截至 2023 年末，募集资金 2.90 亿元已全部用于偿还往期企业债券在 2020 年内应支付的本金及利息。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

本期债券每年付息一次，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，发行人已按约定足额、及时支付了 20 咸宁城投债 2023 年度利息。

（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 2：中国债券信息披露网文件

文件名称	时间
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2024 年跟踪评级报告	2024-06-24
咸宁市城市建设投资开发有限公司关于审计机构发生变更的公告	2024-04-26
华泰联合证券有限责任公司关于咸宁市城市建设投资开发有限公司审计机构发生变更的临时受托管理事务报告	2024-05-06
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券年度报告（2023 年）及 2023 年度财务报表及审计报告	2024-04-29
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券年度报告（2023 年）	2024-04-28
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券发行人调整票面利率及投资人回售选择权行使公告	2023-10-13
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023-11-13
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券中期报告（2023 年）及 2023 年半年度财务报告	2023-08-31
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券中期报告（2023 年）	2023-08-31
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告	2023-06-30
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2023 年度跟踪评级报告	2023-06-27
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2022 年年度报告（以此为准）	2023-06-13
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2022 年付息公告	2022-11-08
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2022 年中期报告及 2022 年半年度财务报告及附注（以此为准）	2022-09-09
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告	2022-06-29
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2022 年跟踪评级报告	2022-06-24
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券年度报告（2021 年）	2022-04-29
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年付息公告	2021-11-08

文件名称	时间
咸宁市城市建设投资开发有限公司半年度报告（2021年）（以此为准）	2021-08-31
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告	2021-06-30
咸宁市城市建设投资开发有限公司2021年跟踪评级报告	2021-06-26
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券2020年年度报告	2021-04-29
咸宁市城市建设投资开发有限公司2020年审计报告	2021-04-29
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券簿记建档结果公告	2020-11-12
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券交易场所选择应急申请书	2020-11-10
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券申购和配售办法说明	2020-11-10
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券应急申购书	2020-11-10
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券申购意向函	2020-11-10
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券募集说明书	2020-11-06

表 3：上海证券交易所网站披露文件

文件名称	时间
咸宁市城市建设投资开发有限公司2024年跟踪评级报告	2024-06-21
华泰联合证券有限责任公司关于咸宁市城市建设投资开发有限公司审计机构发生变更的临时受托管理事务报告	2024-05-06
咸宁市城市建设投资开发有限公司2023年度财务报表及审计报告	2024-04-29
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券年度报告（2023年）	2024-04-29
咸宁市城市建设投资开发有限公司关于审计机构发生变更的公告	2024-04-26
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券2023年回售实施结果公告	2023-11-07
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司债券2023年付息公告	2023-11-06
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券回售第三次提示性公告	2023-10-19
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券回售第二次提示性公告	2023-10-17
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券回售实施公告	2023-10-13
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券回售第一次提示性公告	2023-10-13
2020年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券2023年票面利率调整公告	2023-10-13
咸宁市城市建设投资开发有限公司2023年半年度财务报告	2023-08-31
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券中期报告（2023年）	2023-08-31

2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告	2023-06-30
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2023 年跟踪评级报告	2023-06-21
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2022 年审计报告（更正）	2023-06-13
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2022 年年度报告（更正）	2023-06-13
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2022 年付息公告	2022-11-08
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2022 年中期报告及 2022 年半年度财务报告及附注（以此为准）	2022-09-08
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告	2022-06-28
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2022 年跟踪评级报告	2022-06-24
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年年度报告	2022-04-29
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2021 年审计报告	2022-04-29
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年付息公告	2021-11-08
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券半年度报告（2021 年）（以此为准）	2021-08-31
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2021 年半年报财务报表及附注	2021-08-30
2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告	2021-06-29
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2021 年跟踪评级报告	2021-06-26
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年年度报告	2020-04-28
咸宁市城市建设投资开发有限公司 2020 年审计报告	2020-04-28
咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要	2020-04-28
咸宁市城市建设投资开发有限公司关于会计师事务所变更的公告	2020-04-27
关于 2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司债券上市的公告	2020-04-23

二、发行人偿债能力

众华会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国企业会计准则对公司 2023 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2023 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众会字（2023）第 03740 号审计报告。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 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	2,866,180.01	2,922,896.30
其中：流动资产	2,591,535.57	2,693,805.90
非流动资产	274,644.45	229,090.40
负债合计	1,693,071.34	1,756,350.52
其中：流动负债	484,823.40	563,535.79
非流动负债	1,208,247.93	1,192,814.73
净资产	1,173,108.67	1,166,545.78
流动比率（倍）	5.35	4.78
速动比率（倍）	1.75	1.50
资产负债率	59.07%	60.09%

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

1、资产负债结构

发行人近年来资产规模比较平稳，2022 年和 2023 年末总资产分别为 2,922,896.30 万元和 2,866,180.01 万元，净资产分别为 1,166,545.78 万元和 1,173,108.67 万元。

2023 年末，发行人负债合计 1,693,071.34 万元。发行人负债以非流动负债为主，2023 年末，发行人非流动负债为 1,208,247.93 万元，占总负债的 71.36%，较 2022 年末增加 15,433.20 万元。2023 年末，发行人流动负债为 484,823.40 万元，占总负债的 28.64%，较 2022 年末减少 78,712.39 万元。

2、短期偿债能力

2022-2023 年末，发行人流动比率分别为 4.78 和 5.35，速动比率分别为 1.50 和 1.75。

3、长期偿债能力

2022-2023 年末，发行人资产负债率分别为 60.09%和 59.07%，整体保持稳定。

从各项偿债指标来看，发行人资产负债率、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，发行人偿债风险较小。

（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	149,919.04	114,321.63
营业成本	126,025.92	96,449.82
利润总额	18,486.92	16,331.41
净利润	17,943.72	15,793.88
其中：归属于母公司股东的净利润	18,042.52	16,012.62
经营活动产生的现金流量净额	64,147.57	-52,090.82
投资活动产生的现金流量净额	154.82	-6,723.99
筹资活动产生的现金流量净额	-158,902.13	7,781.60

1、盈利能力

2023 年度，发行人实现营业收入 149,919.04 万元，较 2022 年增加 35,597.41 万元。2023 年度，发行人利润总额为 18,486.92 万元，较 2022 年增加 2,155.51 万元；净利润为 17,943.72 万元，较 2022 年增加 2,149.84 万元。发行人营业收入、利润总额和净利润皆呈上升趋势，主

要系 2023 年发行人各项业务经营转好。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 64,147.57 万元。2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额-158,902.13 万元，较 2022 年度降幅 2,142.02%，主要系发行人 2023 年度偿还债务支付的现金金额较大所致。

综上所述，发行人履约情况较好，经营状况稳定，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《2020 年咸宁市城市建设投资开发有限公司公司
债券 2023 年度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
2024 年 6 月 28 日

