

**2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券  
2023 年度企业履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

公安县城建投资有限公司

主承销商

天风证券股份有限公司

2024 年 6 月

致 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券全体持有人：

鉴于：

1、公安县城建投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）与天风证券股份有限公司（以下简称“本公司”）签署了 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券（以下简称“本次债券”）的《主承销协议》，且该协议已生效。

2、根据《2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的规定，2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券（以下简称“本次债券”）已于 2020 年 6 月 19 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托本公司作为本次债券主承销商。

本公司依据《募集说明书》、《主承销协议》的约定履行主承销商的职责。为出具本报告，本公司对发行人 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的企业履约情况及偿债能力报告如下：

## 一、 债券基本要素

(一)债券名称: 2020年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券(以下简称“20公安城投绿色债”、G20公安1”)。

(二)债券代码: 2080140.IB(银行间市场); 152485.SH(上交所)。

(三)发行首日: 2020年6月18日。

(四)债券发行总额: 人民币8.00亿元。

(五)债券期限: 本次债券期限为7年,同时设置分期偿还本金条款。第3、4、5、6、7个计息年度末分别按本次债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金。

(六)债券利率: 本次债券采用固定利率,票面年利率为5.80%。本次债券采用单利按年计息,不计复利。

(七)计息期限: 2020年6月19日起至2027年6月18日止。

(八)债券担保: 本次债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

(九)信用级别: 经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定,发行人主体信用级别为AA-,本次债券的信用级别为AAA。

(十)主承销商: 天风证券股份有限公司。

## 二、 发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定,在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。

2020年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券于2020年6月

22 日在银行间市场上市流通，以下简称“20 公安城投绿色债”，证券代码为 2080140.IB；2020 年 7 月 10 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，以下简称“G20 公安 1”，证券代码为 152485.SH。

## （二）付息情况

2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 6 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2021 年 6 月 19 日全额支付第 1 个计息年度的利息 4,640.00 万元，于 2022 年 6 月 19 日全额支付第 2 个计息年度的利息 4,640.00 万元，于 2023 年 6 月 19 日全额支付第 3 个计息年度的利息 4,640.00 万元，偿还本金 1.60 亿元，不存在应付未付利息的情况。

## （三）募集资金使用情况

截至 2023 年末，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金用于杨麻片区水体及周边水系区域生态环境综合整治项目、补充营运资金，杨麻片区水体及周边水系区域生态环境综合整治项目使用 50,000.00 万元，补充营运资金使用 30,000.00 万元。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

债券募集资金使用情况见下表：

表 1：债券募集资金使用情况

单位：万元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2020年	2020年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券	80,000.00	0.00	80,000.00	0.00	运作规范	是
合计	-	80,000.00	0.00	80,000.00	0.00	-	-

#### （四）发行人信息披露情况

##### 1、中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）披露的相关文件及时间如下：

（1）公安县城建投资有限公司关于公司控股股东发生变更的公告（2023-1-12）；

（2）公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告（2023-4-28）；

（3）公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注（2023-4-28）；

（4）公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告的更正公告（2023-5-12）；

（5）公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告（以此为准）（2023-5-12）；

（6）公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注（以此为准）（2023-5-12）；

（7）公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告（以此为准）（2023-6-8）；

(8) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注（以此为准）（2023-6-8）；

(9) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告的更正公告（2023-6-8）；

(10) 大信会计师事务所关于公安县城建投资有限公司更正 2022 年度审计报告的说明（2023-6-8）；

(11) 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券 2023 年付息兑付公告（2023-6-12）；

(12) 公安县城建投资有限公司总经理发生变动的公告（2023-6-19）；

(13) 汉口银行股份有限公司荆州分行关于公安县城建投资有限公司总经理发生变动的债权代理事务临时报告（2023-6-19）；

(14) 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券 2022 年度企业履约情况及偿债能力分析报告（2023-6-30）；

(15) 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券 2022 年度债权代理事务报告（2023-6-30）；

(16) 公安县城建投资有限公司公司债券中期报告（2023 年）（2023-8-30）；

(17) 汉口银行股份有限公司荆州分行关于公安县城建投资有限公司董事长、总经理发生变动的债权代理事务临时报告(2023-11-28)；

(18) 公安县城建投资有限公司董事长、总经理发生变动的公告（2023-11-28）。

## 2、上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的相关文件及时间如下：

- (1) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告（2023-4-28）；
- (2) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注（2023-4-28）；
- (3) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告的更正公告（2023-5-12）；
- (4) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告（以此为准）（2023-5-12）；
- (5) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注（以此为准）（2023-5-12）；
- (6) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告（以此为准）（2023-6-8）；
- (7) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注（以此为准）（2023-6-8）；
- (8) 公安县城建投资有限公司公司债券 2022 年年度报告的更正公告（2023-6-8）；
- (9) 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券 2023 年分期偿还本金公告（2023-6-8）；
- (10) 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券 2023 年付息公告（2023-6-12）；
- (11) 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券 2023 年分期偿还本金的提示性公告（2023-6-14）；
- (12) 公安县城建投资有限公司总经理发生变动的公告（2023-6-19）；

(13) 汉口银行股份有限公司荆州分行关于公安县城建投资有限公司总经理发生变动的债权代理事务临时报告(2023-6-19);

(14) 2020 年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券 2023 年跟踪评级报告(2023-6-28);

(15) 公安县城建投资有限公司公司债券 2023 年中期报告(2023-8-30);

(16) 公安县城建投资有限公司公司债券 2023 年中期财务报表及附注(2023-8-30);

(17) 重庆兴农融资担保集团有限公司 2023 年半年财报(增信机构)(2023-8-31);

(18) 汉口银行股份有限公司荆州分行关于公安县城建投资有限公司董事长、总经理发生变动的债权代理事务临时报告(2023-11-28);

(19) 公安县城建投资有限公司董事长、总经理发生变动的公告(2023-11-28)。

### 三、 发行人偿债能力

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2023 年度的合并财务报表进行了审计,并出具了“利安达审字[2024]第 0553 号”标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

#### (一) 发行人偿债能力财务指标分析

表 2: 发行人 2022-2023 年末合并资产负债表主要数据

单位: 万元、%

项目	2023 年末		2022 年末		同比变动比例	变动比例超 30%的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	1,778,723.25	100.00	1,539,064.41	100.00	15.57	-
流动资产合计	1,262,497.13	70.98	1,109,240.15	72.07	13.82	-
非流动资产总计	516,226.12	29.02	429,824.26	27.93	20.10	-
负债合计	1,281,650.00	100.00	1,048,909.36	100.00	22.19	-
流动负债合计	632,789.95	49.37	426,076.40	40.62	48.52	主要系应付账款增多所致
非流动负债合计	648,860.05	50.63	622,832.96	59.38	4.18	-
所有者权益合计	497,073.25	100.00	490,155.05	100.00	1.41	-

表 3: 发行人 2022-2023 年财务主要数据和指标

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例 (%)	变动比例超 30%的原因
1	流动比率 (倍)	2.00	2.60	-23.36	-
2	速动比率 (倍)	0.43	0.59	-27.03	-
3	资产负债率 (%)	72.05	68.15	5.73	-
4	EBITDA (万元)	17,726.55	11,752.54	50.83	主要系利润总额和无形资产摊销增加所致
5	EBITDA 利息保障倍数 (倍)	1.44	0.32	349.34	主要系资本化利息支持减少、财务费用利息支出减少所致
6	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
7	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

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) × 100%
- 4、EBITDA = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销
- 5、EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA / (资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)
- 6、贷款偿还率 = 实际贷款偿还额/应偿还贷款额 \* 100%
- 7、利息偿付率 = 实际支付利息/应付利息 \* 100%

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 2.00 倍，同比下降了 23.36%。发行人速动比率为 0.43 倍，同比下降了 27.03%。发行人流动比率和速动比率降幅较为明显，主要系发行人 2023 年流动负债增多所致，说明发行人资产流动性及短期偿债能力有所降低。但近三年，发行人流动比率和速动比率均仍维持在正常水平，表明发行人资产流动性、变现能力正常，短期偿债能力正常。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 72.05%，同比上升了 5.73%，公司资产负债率偏高，但仍处于行业正常水平，相比 2022 年，长期偿债能力有所下降。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 同比上升了 50.83%，EBITDA 利息保障倍数同比上升了 349.34%。贷款偿还率 100.00%，利息偿付率 100.00%。

总体来看，发行人财务结构较为稳健，各项偿债能力指标均处于合理范围内，具有较强的抗风险能力，整体偿债能力较强。

## （二）盈利能力及现金流情况

表 4：发行人 2022-2023 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	181,006.22	89,785.41	101.60	主要系发行人房屋销售收入增加所致
营业成本	169,311.50	78,314.52	116.19	主要系发行人平台运营成本增加所致
利润总额	13,765.83	8,850.23	55.54	主要系发行人营业利润减少所致
净利润	8,174.35	7,561.99	8.10	-

发行人营业收入主要来源于工程建设收入、平台运营收入、房屋销售等三大板块。2023 年，三大板块业务收入分别为 42,729.94 万元、

13,430.08 万元和 109,905.32 万元，占营业收入比重分别为 23.61%、7.42%和 60.72%。

虽然发行人营业收入、净利润随行业变化呈现周期性波动，但发行人经营业务具有一定的区域垄断性，工程项目建设投入始终维持在较高水平，是公司未来发展壮大的根本保障。发行人的毛利率、总资产收益率和净资产收益率均处于正常范围内，整体盈利能力较强，符合所处行业的特点。

### （三）发行人现金流情况

表 5：发行人 2022-2023 年度合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	-42,557.00	13,907.95	-405.99	主要系支付其他与经营活动有关的现金流出增多所致
投资活动产生的现金流量净额	-17,586.53	-137,820.77	-87.24	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	45,029.33	116,491.72	-61.35	主要系收到其他与筹资活动有关的现金减少所致
现金及现金等价物净增加额	-15,114.20	-7,421.11	-103.66	主要系银行存款减少所致

2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 13,907.95 万元和-42,557.00 万元。2023 年度，经营活动产生的现金流量净额同比减少 405.99%。

2022 年度和 2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-137,820.77 万元和-17,586.53 万元。2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额同比增加 87.24%。

2022 年度和 2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 116,491.72 万元和 45,029.33 万元。2023 年度，筹资活动产生的现金流量净额同比减少 61.35%。2023 年，期末现金及现金等价物净增加额同比减少 103.66%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人经营活动、筹资活动产生的现金流出均较高，现金流结构还需改善。目前公司资金周转较为顺畅。

#### 四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至报告报出日，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券：

表 6：发行人及其子公司已发行未兑付债券情况

序号	债券名称或其他债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
1	22 公安城投债	企业债券	4.70	4.70	7	2022.11.14- 2029.11.14	5.00
-	合计	-	4.70	4.70	-	-	-

截至报告报出日，发行人及其子公司已发行未兑付的债券余额为 9.50 亿元。

除上述列表外，截至报告报出日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至报告报出日，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

#### 五、 担保人相关情况

### （一）担保人基本情况

担保人名称：重庆兴农融资担保集团有限公司

法定代表人：刘壮涛

注册资本：58.00 亿元

住所：重庆市渝北区黄山大道中段 64 号 M 幢

经营范围：许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保业务；诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资（按许可证核定期限从事经营）。

评级情况：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，担保人主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

### （二）担保人财务情况

中审众环会计师事务所对担保人 2023 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“众环审字（2024）1800003 号”标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

表 7：担保人 2022-2023 年主要财务数据如下

单位：万元、%

项目	2023 年度/末金额	2022 年度/末金额
资产总计	2,071,898.39	1,833,448.37
负债总计	837,271.20	869,736.88

所有者权益合计	1,234,627.19	963,711.48
资产负债率	40.41	47.44
营业总收入	136,105.31	125,122.12
营业利润	46,902.99	35,362.35
利润总额	46,697.36	35,213.39
净利润	37,519.06	31,910.63
经营活动产生的现金流量净额	47,127.85	67,903.56

## 六、或有事项

### (一) 其他受限资产

截至 2023 年末，公司受限资产的情况如下：

表 8：公司受限资产情况

单位：万元

会计科目	2023 年末资产受限金额	受限原因
货币资金	2,620.63	业务冻结
存货	179,425.70	借款抵押
投资性房地产	121,433.71	借款抵押
合计	<b>303,480.04</b>	-

### (二) 对外担保情况

根据审计报告，截至 2023 年末，公司对外担保的情况如下表：

表 9：公司对外担保情况

单位：万元；%

对外担保单位	2023年担保金额	2022年担保金额	变动比例
公安县睿峰房地产开发有限公司	7,000.00	9,000.00	-22.22%
公安县茂发国有资产经营有限公司	10,900.00	12,200.00	-10.66%
公安县人民医院	7,247.96	-	-
公安县中医院	18,421.86	10,336.83	78.22%
公安县妇幼保健院	1,595.00	-	-

湖北路安公路建设有限公司	3,500.00	-	-
公安县安业建设有限公司	18,100.00	18,100.00	0.00%
公安县苏杭汇商贸有限公司	3,000.00	-	-
公安县产城发展集团有限公司	1,701.50	980.00	73.62%
荆州百湖生态渔业发展有限公司	37,297.31	25,842.38	44.33%
<b>合计</b>	<b>108,763.63</b>	<b>76,459.21</b>	<b>42.25%</b>

## 七、其他重大事项

### (一) 规范性文件规定和申请文件约定的重大事项

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》、监管部门相关文件和《募集说明书》《债权代理协议》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

序号	重大事项	有√ 无-
1	发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化。	-
2	发行人变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构。	-
3	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。	√
4	发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责。	-
5	发行人控股股东或者实际控制人变更。	√
6	发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组。	-
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失。	-
8	发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十。	-
9	发行人股权、经营权涉及被委托管理。	-
10	发行人丧失对重要子公司的实际控制权。	-
11	债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化。	-
12	发行人转移债券清偿义务。	-
13	发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十。	-
14	发行人未能清偿到期债务或进行债务重组。	-

15	发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为。	-
16	发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为。	-
17	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项。	-
18	发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况。	-
19	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。	-
20	发行人涉及需要说明的市场传闻。	-
21	募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项。	-
22	募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性。	-
23	其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。	-

## （二）已发生重大事项的说明及其处理

有 无

### 1、已发生重大事项之一

发行人总经理发生变更，由万丹立变更为周旭。

发行人已于 2023 年 6 月 19 日发布总经理变更公告，目前正在办理工商变更手续。

### 2、已发生重大事项之二

发行人董事长、总经理发生变更，原董事长罗顺不再担任董事长，原总经理周旭不再担任总经理，新增董事长罗理强。

发行人已于 2023 年 11 月 28 日发布董事长、总经理变更公告，目前正在办理工商变更手续。

### 3、已发生重大事项之三

发行人控股股东发生变更，控股股东由公安县国有资产监督管理委员会变为公安县产城发展集团有限公司。

发行人已于 2023 年 1 月 10 日发布控股股东变更公告。

## 八、 总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平相对正常、负债结构较为合理，具备较好的偿债能力。在保持良好的业务发展前景和盈利能力模式下，发行人未来的债务偿还存在较好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有较好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2020年湖北省公安县城建投资有限公司绿色债券2023年度企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

