

“23 临空投债”

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 2023 年第一期武汉临空港投资集团有限公司公司债券（以下简称“23 临空投债”）的主承销商，按照监管机构要求，对武汉临空港投资集团有限公司（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《武汉临空港投资集团有限公司公司债券 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

债券名称	2023 年第一期武汉临空港投资集团有限公司公司债券
债券简称	23 武空 01、23 临空投债
债券起息日	2023 年 3 月 30 日
债券到期日	2030 年 3 月 30 日、2026 年 3 月 30 日（回售）
债券利率	3.70%
发行规模（亿元）	7.40
债券余额（亿元）	7.40
债券还本付息方式	本期债券采用单利计息，按年付息，同时附本金提前偿还条款，投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金
跟踪评级结果（主体及债项）	2023 年 6 月 27 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《武汉临空港投资集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，发行人主体评级为 AA+，评级展望为稳定，“23

	武空 01/23 临空投债” 债项评级为 AA+
担保设置	—

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。

“23 临空投债”于 2023 年 4 月 3 日在银行间市场上市交易，于 2023 年 4 月 6 日在上海证券交易所上市交易。

(二) 募集资金使用情况

“23 临空投债”募集资金总额 7.40 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，其中 6.40 亿元拟用于东西湖文化中心项目建设，剩余 1.00 亿元拟用于补充营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期末，“23 临空投债”6.40 亿元用于东西湖文化中心项目，剩余 1.00 亿元用于补充营运资金。

(三) 本息兑付情况

“23 临空投债”的付息日期为 2024 年至 2030 年的每年 3 月 30 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。自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，本期债券不涉及还本付息的情况。

(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。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2023-5-29	武汉临空港投资集团有限公司关于董事发生变更的公告
2	2023-12-15	武汉临空港投资集团有限公司关于控股股东变更的公告

三、发行人偿债能力分析

大信会计师事务所（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》（大信审字〔2024〕第 2-00426 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	4,378,088.90	3,737,735.45	17.13
资产总计	8,254,637.41	7,393,386.98	11.65
流动负债合计	1,557,164.72	849,295.26	83.35
负债合计	5,782,480.23	4,955,562.96	16.69
流动比率	2.81	4.40	-36.14
速动比率	1.45	2.41	-39.83
资产负债率（%）	70.05	67.03	4.51

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 2.81 和 1.45，较上年末分别减少 36.14% 和 39.83%，主要系发行人短期借款增加导致流动负债大幅增加所致。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 70.05%，较上年末增长 4.51%。

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、长期偿债能力正常，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	变动比例
营业收入	253,311.18	318,755.19	-20.53

营业成本	212,788.12	257,099.81	-17.24
净利润	2,330.29	17,173.64	-86.43
归属于母公司所有者净利润	2,674.46	17,138.98	-84.40
经营活动产生的现金流量净额	-420,625.05	-692,610.38	39.27
投资活动产生的现金流量净额	-184,462.14	-339,962.00	45.74
筹资活动产生的现金流量净额	674,480.21	1,058,395.51	-36.27

报告期内，发行人实现营业收入 253,311.18 万元，较上年同期下降 20.53%；发行人营业成本 212,788.12 万元，较上年同期下降 17.24%；报告期内，发行实现净利润 2,330.29 万元，较上年同期下降 86.43%；实现归属于母公司所有者净利润 2,674.46 万元，较上年同期下降 84.40%，主要系受项目建设周期和施工进度影响，部分项目建设进度放缓，导致营业收入减少所致。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -420,625.05 万元，较上年同期上升 39.27%，主要系发行人部分基础设施建设业务报告期内验收结算回款所致；报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -184,462.14 万元，较上年同期上升 45.74%，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 674,480.21 万元，上年同期下降 36.27%，主要系 2023 年度发行人偿还债务支付的现金增加所致。

报告期内，发行人主营业务较为稳定，营业收入主要来源于委托代建业务和其他主营业务，净利润大幅下降，盈利能力减弱，但是整体较为稳定，现金流未出现较大不利变动。

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
24 临空港投 SCP002	超短期融资券	2.70	2024/4/29	0.74	2.35	AA+/-
24 武空 02	私募公司债	4.50	2024/4/26	5	2.95	AA+/-
24 武空 01	私募公司债	0.50	2024/4/26	3	2.50	AA+/-
24 临空港投 PPN002	定向债务融资工具	15.00	2024/4/11	3	2.72	AA+/-
24 临空港投 SCP001	超短期融资券	2.60	2024/4/8	0.74	2.38	AA+/-
24 临空港投 PPN0001	定向债务融资工具	15.00	2024/3/28	3	2.89	AA+/-
23 武空 02	私募公司债	15.00	2023/12/12	3	3.30	AA+/-
23 临空港投 MTN003	中期票据	15.00	2023/10/11	3	3.65	AA+/-
23 临空港投 MTN002	中期票据	15.00	2023/9/25	3	3.47	AA+/-
23 临空港投 MTN001	中期票据	11.70	2023/9/18	3	3.60	AA+/-
23 临空投债/23 武空 01	企业债	7.40	2023/3/29	3+4	3.70	AA+/AA+
22 武空 03	私募公司债	15.00	2022/9/21	3	3.29	AA+/-
22 武空 02	私募公司债	10.00	2022/7/14	5	4.00	AA+/-
22 武空 01	私募公司债	10.00	2022/7/14	3	3.38	AA+/-
20 临空港投 MTN001	中期票据	8.30	2020/9/23	3+2	3.56	AA+/AA+
23 临空港城 PPN001	定向债务融资工具	10.00	2023-06-27	3+2	3.69	AA+/-
22 临空港 MTN002	中期票据	10.00	2022-05-05	3+2	3.28	AA+/-
22 临空港 MTN001	中期票据	15.00	2022-04-15	3+2	3.46	AA+/-
21 武临 02	私募公司债	2.00	2021-11-19	3+2	3.95	AA+/-
21 武临 01	私募公司债	23.00	2021-10-13	3+2	4.08	AA+/-

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《“23 临空投债”2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页)



2024年6月28日