

债券代码：1280337.IB

债券简称：12黄冈城投债

2012年黄冈市城市建设投资有限公司市政 项目建设债券2017年度发行人 履约情况及偿债能力分析报告

发行人：黄冈市城市建设投资有限公司

主承销商：

国开证券股份有限公司

2018年6月

国开证券股份有限公司作为2012年黄冈市城市建设投资有限公司市政项目建设债券(以下简称“本期债券”)的主承销商,按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定,对黄冈市城市建设投资有限公司(以下简称“公司”或“发行人”)2017年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析,具体情况公告如下:

一、发行人基本情况:

(一) 公司名称

公司中文名称:黄冈市城市建设投资有限公司,简称黄冈城投。

(二) 公司法定代表人

公司法定代表人:李毕致

(三) 信息披露事务负责人信息

信息披露事务负责人:高泽朋

联系地址:黄冈市黄州区东门路 126 号

电话号码:0731-8387117

传真号码:0731-8387117

电子信箱:365783992@qq.com

(四) 公司其他信息

注册地址:黄冈市黄州区东门路 126号

办公地址:黄冈市黄州区东门路 126号

邮政编码:438000

公司网址:<http://www.hbhgct.com/>

二、本期债券基本要素

(一) 债券名称

2012年黄冈市城市建设投资有限公司市政项目建设债券

(二) 债券简称及代码

债券简称：12黄冈城投债

代码：1280337.IB(银行间),124083.SH(上海)

(三) 核准文件及核准规模

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金【2012】2755号文件批准公开发行。发行规模为债券面值人民币10亿元。

2012年10月19日，发行人成功发行10亿元企业债。

(四) 本期公司债券的主要条款

- 1、发行规模：人民币100,000万元
- 2、票面金额：本次债券票面金额为100元。
- 3、发行价格：债券面值100元人民币，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。
- 4、债券期限：2012-10-19至2019-10-18
- 5、上市场所：1280337.IB(银行间债券)，124083.SH(上海)
- 6、债券形式：实名制记账式债券，投资者认购的通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记公司上海分公司托管登记；投资者认购的通过承销团公开发行的债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

7、票面利率： 7.10%

8、起息日： 2012-10-19

9、付息日： 2013年至2019年每年的10月19日为上1个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10、兑付日： 本期债券本金兑付日为2015年至2019年每年的10月19日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

11、计息期间： 2012-10-19至2019-10-18

12、还本付息方式： 通过本期债券托管机构办理。

13、担保情况： 本期债券无担保。

14、信用级别： 经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为AA+（2018-5-23），发行人长期主体信用级别为AA+（2018-5-23）。

15、募集资金用途： 该期债券募集资金扣除发行费用后8亿元用于黄冈市白潭湖及周边地区生态治理工程（一期）项目建设，剩余资金用于补充营运资金。

16、债权代理人： 国开证券股份有限公司

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《2012年黄冈市城市建设投资有限公司市政项目建设债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其

他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本期债券于2012年11月16日在银行间市场上市流通，简称“12黄冈城投债”，证券代码为“1280337”。

（二）募集资金使用情况

公司于2012年11月8日发行了“12黄冈城投债”10亿元，其中8亿元用于黄冈市白潭湖及周边地区生态治理工程(一期)项目建设，2亿元用于补充营运资金。募集资金使用安排具体情况如下：具体募集资金用途明细如下：

序号	项目	投资总额(万元)	募集资金投入金额(万元)	占投资总额的比例	占募集资金的比例
1	黄冈市白潭湖及周边地区生态治理工程(一期)项目	4135,200.00	80,000.00	59.17%	80.00%
2	补充营运资金		20,000.00		20.00%
			100,000.00		100.00%

公司在国家开发银行股份有限公司湖北省分行开立了募集资金专项账户，该专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

截至本报告出具日，公司债券募集资金已全部使用完毕，募集资金使用情况是否与募集说明书约定一致。

（三）还本付息情况

根据本期债券《募集说明书》约定：

1、将于2015年10月19日、2016年10月19日、2017年10月19日、2018年10月19日、2019年10月19日分别偿还本期债券本金的20%（如

遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

2、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券存续期限内每年的10月19日为上一个计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日；每次付息款项不另计利息。

2017年10月19日发行人已完成支付2012年企业债券到期付本金2亿元，利息4260万元。2018年10月19日需支付2012年企业债券到期付本金2亿元，利息2840万元，2018年本息兑付尚未到期。

（四）信息披露情况

1. 发行人于2017年5月26日在上海证券交易所网上披露《12黄冈城投债:关于延迟披露“2012年黄冈市城市建设投资有限公司市政项目建设债券”2017年定期跟踪评级报告的公告》；

2. 发行人于2017年6月29日在上海证券交易所网上披露《12黄冈城投债:黄冈市城市建设投资有限公司公司债券受托管理/债权代理事务报告(2016年度)》及《12黄冈城投债:2012年黄冈市城市建设投资有限公司市政项目建设债券2017年跟踪信用评级报告》；

3. 发行人于2017年7月3日在上海证券交易所网上披露《12黄冈城投债:黄冈市城市建设投资有限公司公司债券受托管理债权代理事务报告(2016年度)》；

4. 发行人于2017年8月30日在上海证券交易所网上披露《12黄冈城投债:黄冈市城市建设投资有限公司公司债券2017年半年度报告》；

5. 发行人于2017年8月31日在上海证券交易所网上披露《12黄冈

城投债:黄冈市城市建设投资有限公司公司债2017半年度报告摘要》。

三、发行人偿债能力

大华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2017年度的财务报告进行了审计,并于2018年4月27日出具了标准无保留意见审计报告(大华审字[2018]第005704号)。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2017年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2016-2017年经审计的主要财务数据及指标:

合并资产负债表主要数据

单位:元

项目	2017 年末	2016 年末
资产总计	40,341,810,756.97	39,834,724,795.03
流动资产合计	22,074,898,066.20	24,482,075,381.46
负债合计	15,905,007,239.56	16,669,667,249.00
流动负债合计	2,494,823,324.17	2,969,647,365.40
所有者权益合计	24,436,803,517.41	23,165,057,546.03

合并利润表主要数据

单位:元

项目	2017 年度	2016 年度
主营业务收入	1,180,153,407.07	899,198,280.22
利润总额	486,983,462.13	633,154,461.91
净利润	426,664,794.04	522,744,657.37

合并现金流量表主要数据

单位:元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	94,700,342.07	386,435,592.06
投资活动产生的现金流量净额	-155,155,772.19	-2,296,632,846.59
筹资活动产生的现金流量净额	-597,860,853.59	5,254,988,628.18
现金及现金等价物净增加额	-658,316,283.71	3,344,791,373.65

发行人2016-2017年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
流动比率（倍数）	8.85	8.24
速动比率（倍数）	3.03	3.56
资产负债率（%）	39.43	41.85

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=总负债/总资产*100%

截止2017年末，发行人资产总计40,341,810,756.97元，较2016年年末增长1.27%。从公司资产机构看来，2017年年末流动资产占总资产的54.72%，资产流动性一般。其中流动资产以存货为主，年末存货余额为14,525,764,475.34元，较上年末余额略有增长，较为稳定。

2017年年末发行人负债总额为15,905,007,239.56元，较2016年末降幅4.59%，主要系借款到期偿还，未借入新的债务。

1、 短期偿债能力分析

从短期偿债指标看来，2016-2017年，发行人流动比率分别为8.24倍和8.85倍，速动比率分别为3.56倍和3.03倍，表明发行人的资产流动性较好，具有一定的短期偿债能力。

2、 长期偿债能力分析

从长期偿债指标来看，近两年，发行人资产负债率有所下降，总体上维持了较低的水平。

3、 盈利能力分析

2016-2017年，发行人主营业务收入分别为899,198,280.22元和

1,180,153,407.07元，其主营业务收入增幅31.25%，其主要原因系本期完工移交政府的代建工程较上期增多，相应的工程代建收入增加。

4、 现金流分析

经营活动产生的现金流量2017年较2016年降幅达75.49%，主要原因系本期工程建设投入较上期增加。投资活动产生的现金流净额2017年较2016年下降93.24%，主要原因系报告期构建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金减少所致。2017年筹资活动产生的现金流量净额较2016年下降111.38%，主要系本期新增借款较往期减少。

四、 发行人最新债券发行情况

除本期债券外，发行人公开发行尚未兑付的其他债券信息如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	债券期限	待偿还余额 (亿元)	报告期付息 情况	报告期兑付 情况
13 黄冈城投债 01	2013-12-25	7	9.60	正常	正常
13 黄冈城投债 02	2014-03-04	7	2.4	正常	正常
16 黄冈城投债	2016-01-18	7	20.00	正常	正常
18 黄冈城投 MTN001	2018-03-14	7	10.00	正常	正常

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，但同时发行人具有较大的有息债务规模，面临较大的资金压力。发行人近年来营业收入增长较快，良好的业务发展前景和盈利能力为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文。)

(本页无正文，为《2012 年黄冈市城市建设投资有限公司市政项目建设债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

