

“12 十堰城投债”、“13 十堰城投债、PR 堰城投”、“14 十堰城投债、PR 堰城投”及“16 十堰管廊债、16 堰管廊”

2017 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 2012 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券、2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券、2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券和 2016 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）等文件的要求，对十堰市城市基础设施建设投资有限公司（以下简称“发行人”）2017 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《十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 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，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，长江证券不承担任何责任。

一、债券基本情况

债券名称	2012 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券
债券简称	12 十堰城投债
债券代码	1280115.IB
债券存续期	7 年期（2012 年 4 月 20 日至 2019 年 4 月 20 日）
债券利率	7.98%
债券规模	发行规模 12.00 亿元；截至本报告出具日余额 2.40 亿元
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。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 年末逐年分别偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。
债券信用等级	AA（债项评级）
债券上市地点	银行间债券市场

债券名称	2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券
债券简称	13 十堰城投债、PR 堰城投
债券代码	1380302.IB、124395.SH
债券存续期	7 年期（2013 年 10 月 11 日至 2020 年 10 月 11 日）

债券利率	6.88%
债券规模	发行规模 16.00 亿元；截至本报告出具日余额 9.60 亿元
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。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 年末逐年分别偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。
债券信用等级	AA（债项评级）
债券上市地点	上海证券交易所、银行间债券市场

债券名称	2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券
债券简称	14 十堰城投债、PR 堰城债
债券代码	1480460.IB、124930.SH
债券存续期	7 年期（2014 年 8 月 20 日至 2021 年 8 月 20 日）
债券利率	6.58%
债券规模	发行规模 15.00 亿元；截至本报告出具日余额 12.00 亿元
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。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 年末逐年分别偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。
债券信用等级	AA（债项评级）
债券上市地点	上海证券交易所、银行间债券市场

债券名称	2016 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券
债券简称	16 十堰管廊债、16 堰管廊
债券代码	1680013.IB 、139119.SH
债券存续期	10 年期（2016 年 1 月 11 日至 2026 年 1 月 11 日）
债券利率	4.88%
债券规模	发行规模 15.00 亿元；截至本报告出具日余额 15.00 亿元
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3-6 年逐年分别按照债券发行总额的 10%偿还债券本金，在债券存续期的第 7-10 年逐年分别按照债券发行总额的 15%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。
债券信用等级	AA（债项评级）
债券上市地点	上海证券交易所、银行间债券市场

二、发行人履约情况

（一）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，已经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。

2012 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券于 2012 年 5 月 7 日在银行间市场上市交易。

2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券于 2013 年 10 月 23 日在银行间市场上市交易，于 2013 年 11 月 7 日在上海证券交易所上市交易。

2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券于 2014 年 9 月 2 日在银行间市场上市交易，于 2014 年 9 月 17 日在上海证券交易所上市交易。

2016 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券于 2016 年 1 月 19 日在银行间市场上市交易，于 2016 年 5 月 30 日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

按照募集说明书中的相关约定，“12 十堰城投债”募集资金 12 亿元，其中 4.65 亿元拟用于十堰市（西部）工业新城基础设施一期建设项目，4.35 亿元拟用于十堰市东风汽车产业 B 园动力系统基础设施项目（一期），3 亿元拟用于偿还中国农业发展银行十堰市分行营业部和中国银行股份有限公司十堰分行流动贷款。根据发行人出具的 2017 年年度报告，截至 2017 年 12 月 31 日，本期债券已使用募集资金 12 亿元，剩余募集资金 0.00 亿元。

按照募集说明书中的相关约定，“13 十堰城投债”募集资金 16 亿元，拟用于十堰市东部城郊新农村建设项目，项目批复总投资 28.76 亿元，本次发行债券募集资金用于该项目的投资资金占项目建设总投资的 55.63%。根据发行人出具的 2017 年年度报告，截至 2017 年 12 月 31 日，本期债券已使用募集资金 16 亿元，剩余募集资金 0.00 亿元。

按照募集说明书中的相关约定，“14 十堰城投债”募集资金 15 亿元，拟用于十堰市火车站北广场棚户区综合改造和张湾区李家湾棚户区综合改造项目建设，其中十堰市火车站北广场棚户区综合改造项目拟使用募集资金 11.50 亿元，张湾区李家湾棚户区综合改造项目拟使用 3.50 亿元。根据发行人出具的 2017 年年度报告，截至 2017 年 12 月 31 日，本期债券已使用募集资金 15 亿元，剩余募集资金 0.00 亿元。

按照募集说明书中的相关约定，“16 十堰管廊债”募集资金 15 亿元，拟全部用于十堰市城市地下综合管廊一期工程项目。根据发行人出具的 2017 年年度报告，截至 2017 年 12 月 31 日，本期债券已使用募集资金 14.48 亿元，剩余募集资金 0.52 亿元。

（三）本息兑付情况

“12 十堰城投债”每年付息一次，在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 6 个年度的利息和 4 个年度的本金（合计占发行规模的 80%）。发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

“13 十堰城投债、PR 堰城投” 每年付息一次，在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 4 个年度的利息和 2 个年度的本金（合计占发行规模的 40%）。发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

“14 十堰城投债、PR 堰城债” 每年付息一次，在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 4 个年度的利息和 2 个年度的本金（合计占发行规模的 40%）。发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

“16 十堰管廊债、16 堰管廊” 每年付息一次，在债券存续期的第 3 至 6 年分别按照债券发行总额的 10%偿还债券本金，第 7-10 年分别按照债券发行总额的 15%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 2 个年度的利息。发行人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

发行人与本期债券相关的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）等网站披露。2017 年至今已披露的相关文件情况如下：

公告时间	公告文件
2017.04.10	12 十堰城投债：2012 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金兑付公告
2017.04.29	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2016 年年度报告摘要
2017.04.29	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2016 年年度报告
2017.06.12	16 堰管廊：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2016 年度财务报表审计报告
2017.06.29	PR 堰城投：2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告
2017.06.29	13 十堰城投债：2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告
2017.06.29	14 堰城投：2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告
2017.06.29	14 十堰城投债：2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告
2017.06.29	16 堰管廊：2016 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券 2017 年跟踪信用评级报告
2017.06.29	16 十堰管廊债：2016 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券 2017 年跟踪信用评级报告
2017.06.30	12 十堰城投债：2012 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告

2017.08.08	14 堰城投：2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金兑付公告
2017.08.09	14 十堰城投债：2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金兑付公告(银行间)
2017.08.14	14 堰城投：2014 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金兑付公告
2017.08.30	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年半年度报告
2017.08.30	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年半年度财务报表及附注
2017.08.31	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年半年度报告
2017.09.21	13 十堰城投债：2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年付息及分期偿还本金兑付公告
2017.09.21	PR 堰城投：2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告
2017.09.21	PR 堰城投：2013 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2017 年付息公告
2017.12.29	16 堰管廊：2016 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券 2018 年付息公告
2017.12.29	16 十堰管廊债：2016 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券 2018 年付息公告
2018.02.12	16 十堰管廊债：接受注册通知书.中市协注〔2018〕MTN32 号(十堰市城市基础设施建设投资有限公司)
2018.04.09	12 十堰城投债：2012 年十堰市城市基础设施建设投资有限公司公司债券 2018 年付息及分期偿还本金兑付公告
2018.04.20	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司关于 2017 年年度报告无法按期披露的风险提示公告
2018.04.20	16 堰管廊：十堰市城市基础设施建设投资有限公司关于 2017 年年度报告无法按期披露的风险提示公告
2018.04.20	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司关于 2017 年年度报告无法按期披露的风险提示公告
2018.06.06	13 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	16 堰管廊：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	14 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	13 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	16 堰管廊：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	14 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	13 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	16 堰管廊：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告

2018.06.06	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	14 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告
2018.06.06	13 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	PR 堰城债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	PR 堰城投：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	16 堰管廊：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	16 十堰管廊债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要
2018.06.06	14 十堰城投债：十堰市城市基础设施建设投资有限公司 2017 年公司债券年度报告摘要

（五）发行人其他已公开发行尚未兑付债券发行情况

截至 2017 年 12 月 31 日，除“12 十堰城投债”、“13 十堰城投债、PR 堰城投”、“14 十堰城投债、PR 堰城债”、“16 十堰管廊债、16 堰管廊”外，发行人无其他已公开发行尚未兑付的债券。

三、发行人偿债能力

以下所引用的财务数据均引自发行人经审计的 2017 年年度财务报表。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	变动比例（%）
总资产	5,152,785.62	5,250,858.12	-1.87
总负债	2,661,367.35	3,301,353.37	-19.39
净资产	2,491,418.26	1,949,504.75	27.80
资产负债率	51.65%	62.87%	-17.85
流动比率	4.97	4.29	15.85
速动比率	1.81	2.46	-26.42

2016 年度、2017 年度，发行人总负债分别为 3,301,353.37 万元、2,661,367.35 万元，呈现下降趋势。主要是由于 2017 年发行人偿还了前期发行的债券及部分银行借款，导致负债减少。资产负债率也从 62.87%减少至 51.65%，保持在合理水平，长期偿债能力较强。流动比率呈现上升趋势，虽然速动比率有所减少，但仍在合理水平。流动资产及速动资产对流动负债的覆盖程度较高，流动资产及速动资产良好的变现能力为公司短期负债的偿还提供了强有力的保障，短期偿债压力不大。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	变动比例（%）
营业总收入	373,732.50	87,628.66	326.50

营业总成本	355,839.57	63,990.65	456.08
利润总额	28,221.25	36,122.10	-21.87
净利润	28,091.30	36,101.21	-22.19
归属于母公司净利润	28,254.78	36,111.77	-21.76
经营活动产生的现金流净额	-145,045.16	-277,035.21	-47.64
投资活动产生的现金流净额	-77,559.65	-220,237.67	-64.78
筹资活动产生的现金流净额	40,633.46	864,951.73	-95.30
现金及现金等价物净增加额	-181,971.35	367,678.85	-149.49

2016 年、2017 年，发行人分别实现营业总收入 87,628.66 万元、373,732.50 万元，分别实现净利润 36,101.21 万元、28,091.30 万元，营业总收入 2017 年较 2016 年有较大幅度的增加，主要系发行人委托代建确认的工程收入大幅增加。

经营活动产生的现金流净额变动主要系销售商品、提供劳务收到的现金及购买商品、接受劳务支付的现金减少而支付其他与经营活动有关的现金增加所致；

投资活动产生的现金流净额变动主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致；

筹资活动产生的现金流净额变动主要系借款收到的现金大幅减少而偿还债务利息支付的现金增加所致。

（三）发行人已公开发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

截至 2017 年年末，发行人已公开发行尚未兑付的存续期债券为“12 十堰城投债”、“13 十堰城投债、PR 堰城投”、“14 十堰城投债、PR 堰城债”、“16 十堰管廊债、16 堰管廊”，截至本报告出具日，债券余额分别为 2.40 亿元、9.60 亿元、12.00 亿元和 15.00 亿元。2017 年需支付债券利息分别为 5,745.60 万元、8,806.40 万元、9,870.00 万元和 7,320.00 万元，需支付债券本金为 24,000 万元、32,000 万元、30,000 万元和 0 元。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（以上无正文，为《“12 十堰城投债”、“13 十堰城投债、PR 堰城投”、“14 十堰城投债、PR 堰城债”及“16 十堰管廊债、16 堰管廊”2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

