

# 2014 年襄阳高新投资开发有限公司公司债券 及 2017 襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

## 一、 发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

#### 1、 14 襄高投债

发行人已按照 2014 年襄阳高新投资开发有限公司公司债券（简称“14 襄高投债”或“14 襄高投”）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期债券上市或交易流通。14 襄高投债于 2014 年 6 月 12 日在银行间债券市场上市，简称“14 襄高投债”，银行间债券市场代码“1480325.IB”；于 2014 年 7 月 10 日在上海证券交易所上市，简称“14 襄高投”，上海证券交易所代码“124796.SH”。

#### 2、 17 襄阳高投债

发行人已按照 2017 年襄阳高新投资开发有限公司公司债券（简称“17 襄阳高投债”或“17 襄高投”）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期债券上市或交易流通。本期债券于 2017 年 6 月 16 日在银行间债券市场上市，简称“17 襄阳高投债”，银行间债券市场代码“1780106.IB”；于 2017 年 6 月 27 日在上海证券交易所上市，简称“17 襄高投”，上海证券交易所代码“139381.SH”。

### (二) 还本付息情况

#### 1、 14 襄高投债

14 襄高投债每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于 2017 年—2021 年每年的 5 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%和 20%。最后五年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。

发行人于 2018 年 5 月 29 日支付了本金 1.20 亿元和利息 0.34 亿元，合计 1.54 亿元。发行人不存在应付未付利息和本金的情况。

## **2、17 襄阳高投债**

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于 2020 年—2024 年每年的 6 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%和 20%。最后五年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。

发行人已于 2018 年 6 月 12 日支付了利息 0.50 亿元。发行人不存在应付未付利息和本金的情况。

### **(三) 募集资金使用情况**

#### **1、14 襄高投债**

本期债券募集资金 6 亿元，全部用于襄阳东风乘用车零部件产业园(一期)项目建设,包括一期启动区内的前期基础建设、代建厂房建设工程。该项目总投资为 19.44 亿元，募集资金占总投资的 30.87%。

截至 2018 年 12 月 31 日，该项目完工进度为 92.28%，累计完成投资 17.94 亿元。本期债券的募集资金已全部用于该项目，无剩余募集资金。

#### **2、17 襄阳高投债**

本期债券募集资金 8 亿元，全部用于邓城、蔡庄村棚户区改造项目。该项目总投资为 12.52 亿元，募集资金占总投资的 65.90%。

截至 2018 年 12 月 31 日，该项目已全部完工，累计完成投资 12.52

亿元。本期债券的募集资金已全部用于该项目，无剩余募集资金。

#### (四) 发行人信息披露情况

发行人于 2018 年 4 月 28 日公告了《襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2017 年年度报告》和《2014 年襄阳高新投资开发有限公司公司债券及 2017 年襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

发行人于 2017 年 5 月 17 日公告了《2014 年襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2018 年付息公告（交易所）》。

发行人于 2017 年 5 月 17 日公告了《2014 年襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2018 年分期偿还本金公告》。

发行人于 2018 年 6 月 29 日公告了《襄阳高新投资开发有限公司及其发行的 14 襄高投债与 17 襄阳高投债跟踪评级报告》。

发行人于 2018 年 8 月 28 日公告了《襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2018 年半年度报告》、《襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2018 年半年度报告摘要》和《襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2018 年半年度财务报表及附注》。

发行人于 2018 年 9 月 3 日公告了《关于襄阳高新投资开发有限公司公司债券 2018 年半年度财务报表及附注的更正公告》。

发行人于 2018 年 12 月 14 日公告了《关于襄阳高新投资开发有限公司更名为襄阳高新国有资本投资运营集团有限公司及债务继承的公告》。

发行人于 2019 年 1 月 30 日公告了《襄阳高新国有资本投资运营集团有限公司法定代表人，董事长及总经理发生变动的公告》。

发行人在报告期内，已按规定进行了其他相关信息披露。

## (五) 发行人最新债券发行情况

除 14 襄高投债和 17 襄阳高投债外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券。

## 二、 发行人偿债能力

经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中审亚太审字(2019)010274 号）。以下财务数据均引自上述审计报告。

### (一) 偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	同比增减
资产总计	1,733,552.89	1,271,714.10	36.32%
负债合计	1,104,178.98	788,349.41	40.06%
所有者权益合计	629,373.91	483,364.70	30.21%
归属于母公司所有者权益合计	629,373.91	483,364.70	30.21%
流动比率	4.73	8.99	-47.37%
速动比率	1.79	3.45	-48.22%
资产负债率	63.69%	61.99%	2.75%

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=负债合计/总资产\*100%

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人总资产为 1,733,552.89 万元，较 2017 年末增长 36.32%；归属于母公司的所有者权益为 629,373.91 万元，较 2017 年末增长 30.21%。发行人的总资产较上年同期大幅度增长，归属于母公司的所有者权益基本保持稳定。公司规模迅速扩展，经营实力不断增强，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

#### 1. 短期偿债能力分析

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率为 4.73 和 1.79，分别较上年末下降 47.37%和 48.22%，主要系发行人预收款

项及一年内到期的非流动负债大幅增加所致。公司资产流动性良好，能够满足短期的偿债需求。

## 2. 长期偿债能力分析

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 63.69%，较 2017 年末增长 2.75%。发行人资产负债率仍处于合理水平。整体来看，发行人 2018 年底的长期偿债能力仍然较强，随着发行人的进一步发展，公司稳定的收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

## (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
营业收入	60,380.57	52,481.16	15.05%
净利润	9,460.22	8,515.84	11.09%
归属于母公司所有者的净利润	9,456.16	8,511.55	11.10%
经营活动产生的现金流量净额	-139,458.38	-111,461.85	25.12%
投资活动产生的现金流量净额	-24,413.63	-2,007.28	1,116.25%
筹资活动产生的现金流量净额	138,569.03	197,441.20	-29.82%
现金及现金等价物净增加额	-25,302.98	83,972.75	-130.13%

2018 年发行人实现营业收入 60,380.57 万元，较上年度小幅增长 15.05%，主要系发行人本年度还建安置房建设工程项目收入增加所致。2018 年实现归属于母公司所有者的净利润 9,456.16 万元，较上年末增长 11.10%，主要系公司本年度政府补贴收入增长幅度较大所致。公司的收入及利润水平足以满足每年还本付息的需要。

2018 年度经营活动产生的现金流量净流出较 2017 年进一步增加 25.12%，主要系发行人本年度对外支付工程款较上年大幅增加所致。发行人 2018 年度投资活动产生的现金流量净流出较 2017 年增加 1116.25%，主要系发行人本年度购买固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金大幅增加所致。2018 年发行人筹资活动现金流净额

较 2017 年下降 29.82%，主要系发行人本年度偿还债务支付的现金增加所致。2018 年末发行人货币资金余额为 7.82 亿元，足以满足公司的日常投资经营活动。

### **(三) 发行人新发行企业债券对其偿债能力的影响**

除14襄高投债和17襄阳高投债外，发行人及其全资或控股子公司无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2014年襄阳高新投资开发有限公司公司债券及2017年襄阳高新投资开发有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页）



兴业证券股份有限公司

2019年4月30日