

2014 年娄底市城市建设投资集团有限公司
公司债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分
析报告

发行人:

娄底市城市建设投资集团有限公司

主承销商:

国开证券股份有限公司

2019 年 6 月

一、 发行人基本情况

注册名称：娄底市城市建设投资集团有限公司

中文名称简称：娄底城投

法定代表人：梁巨伟

注册地址：湖南省娄底市娄星区建设街建设大厦4楼

信息披露负责人：颜渊

联系电话：0738-8333295

传真：0738-8229961

电子邮箱：814801302@qq.com

联系地址：湖南省娄底市娄星区建设街建设大厦4楼

公司电子邮箱：814801302@qq.com

邮政编码：417000

二、 债券基本情况

1、债券名称：2014年娄底市城市建设投资集团有限公司公司债券（简称“14娄底债”）。

2、债券代码：1480102.IB(银行间债券市场)；124647.SH(上海证券交易所)。

3、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，附设提前偿还条款，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

4、本期债券发行规模：不超过人民币18亿元。

5、债券利率：本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差，簿记建档利差的区间上限不超过 3.30%，Shibor 基准利率为簿记建档日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数 5.00%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入。本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。

6、还本付息方式：每年付息一次，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行规模 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还本金；第 3、4、5、6、7 年利息分别随债券存续期内第 3、4、5、6、7 年末本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

7、债券发行日与到期日：本期债券发行日为 2014 年 4 月 15 日，到期日为 2021 年 4 月 15 日。

8、债券上市时间和地点：本期债券于 2014 年 4 月 24 日在银行间债券市场上市；于 2014 年 7 月 30 日在上海证券交易所上市。

9、债券担保：本期债券无担保。

10、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信

用等级为 AA，发行人主体信用等级为 AA。

2018 年 4 月 15 日为“14 娄底债”债券付息日，发行人已按时兑付债券利息，不存在违约情况。

11、投资者适当性安排：债券仅限于合格投资者范围内发行和转让，持有本次债券的合格投资者合计不得超过 200 人。

12、2018 年末的债券余额、付息情况、行权情况及条款执行情况：本期债券余额为 10.8 亿元，本期债券付息日为 2017 年至 2021 年每年的 4 月 15 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

三、 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 2014 年娄底市城市建设投资集团有限公司公司债券（简称“14 娄底债”）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 娄底债”于 2014 年 4 月 23 日在银行间债券市场上市，简称“14 娄底债”，证券代码为“1480102.IB”；“14 娄底债”于 2014 年 7 月 30 日在上海证券交易所上市，简称“14 娄底债”，证券代码为“124647.SH”。

（二） 付息情况

“14 娄底债”在存续期限内每年付息一次，付息日为 2014 年至 2021 年每年的 4 月 15 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)。截至报告日,发行人历年均已按期支付债券利息和偿还本金。

按照约定,发行人已于2018年4月15日、2019年4月15日分别支付2018年度及2019年度的债券利息11,448万元、8,586万元,本金36,000万元、36,000万元。

(三) 募集资金使用情况

公司根据《娄底市城市建设投资集团有限公司财务管理办法》、《2014年娄底市城市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书》等相关规定和权责要求,对上述募集资金实行专项管理,募集资金用途与募集说明书承诺的用途一致。

“14娄底债”募集资金18亿元,根据该期债券《募集说明书》的约定,募集资金已全部用于娄底市吉祥公租房住宅小区、娄底市南垅城市棚户区改造项目、S312线涟源秀溪至冷水江火车东站公路提质改善项目、湘阳大道(娄湘公路娄底段)改扩建工程以及娄底市S209线鸭丝塘互通路网建设工程。截至本报告签署日,募集资金余额0元,募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

(四) 发行人信息披露情况

发行人与该债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网(和上海证券交易所网站)披露。2018年度披露情况如下:

1、2014年娄底市城市建设投资集团有限公司公司债券2018年付息及兑付公告(披露时间:2018年4月9日);

2、娄底市城市建设投资集团有限公司 2017 年度年报（披露时间：2018 年 4 月 28 日）；

3、娄底市城市建设投资集团有限公司 2017 年度年报摘要（披露时间：2018 年 4 月 28 日）；

4、娄底市城市建设投资集团有限公司 2017 年度财务报表（披露时间：2018 年 4 月 28 日）；

5、娄底市城市建设投资集团有限公司 2018 半年度报告（披露时间：2018 年 8 月 31 日）；

6、娄底市城市建设投资集团有限公司 2018 半年度报告摘要（披露时间：2018 年 8 月 31 日）；

7、娄底市城市建设投资集团有限公司 2018 半年度财务报告（披露时间：2018 年 8 月 31 日）。

（五）发行人最新债券发行情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人除该债券外，无其他债券发行情况。发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券情况如下：

债券简称	债券代码	债券类型	发行日	到期日	票面利率	债券期限	发行规模	兑付情况
14 娄底债	1480102.IB	企业债	2014 年 4 月 15 日	2021 年 4 月 15 日	7.95%	7 年	18 亿	按期兑付

四、 发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度的合并及母公司的财务报告进行了审计，并出具了编号为众环审字

(2019) 110037 号的标准无保留意见的娄底市城市建设投资集团有限公司审计报告（2018 年度）。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	4,114,143.80	4,179,340.47	-1.56%
负债合计	1,875,114.97	1,993,857.92	-5.96%
所有者权益合计	2,239,028.83	2,185,482.55	2.45%
归属于母公司所有者权益合计	2,232,717.17	2,185,890.43	2.14%
流动比率	5.67	3.64	55.77%
速动比率	2.80	1.88	48.94%
资产负债率	45.58%	47.71%	-4.46%

(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 4,114,143.80 万元，较 2017 年底减少 1.56%；归属于母公司的所有者权益为 2,232,717.17 万元，较 2017 年底增长 2.14%。发行人的总资产较上年略微减少，主要原因是公司负债下降较多，2018 年发行人负债合计为 1,875,114.97 万元，较 2017 年下降 5.96%。总体来看，发行人资产规模保持稳定。

1.短期偿债能力分析

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 5.67，较上年末的 3.64 增加 55.77%，速动比率为 2.80，较上年末的 1.88 增加 48.94%。2018 年末流动比率和速动比率增加主要是公司的负债结构有所变化，公司其他应付款大幅下降造成。

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 45.58%,较 2017 年的 47.71%有所下降,横向来看公司的资产负债率稳定地处于合理水平。随着发行人的进一步发展,公司稳定的资产规模和收入来源将逐步增强其长期偿债能力。

总体而言,发行人资产和净资产保持稳定,资产负债率下降,流动比率和速动比率有所增加,公司的偿债能力继续保持稳健。

(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	240,598.63	147,150.86	63.50%
净利润	75,921.93	39,529.96	92.06%
归属于母公司所有者的净利润	75,832.14	39,546.62	91.75%
经营活动产生的现金流量净额	-359,075.77	4,305.43	-8,440.07%
投资活动产生的现金流量净额	-63,912.45	-25,383.36	151.79%
筹资活动产生的现金流量净额	414,450.44	55,437.57	647.60%
现金及现金等价物净增加额	-8,537.77	34,359.64	-125%

2018 年度,公司实现营业收入 240,598.63 万元,比 2017 年增加了 63.50%;实现归属于母公司所有者的净利润 75,832.14 万元,比 2017 年上升了 91.75%。主要原因是公司 2018 年代建基础设施收入大幅增加,盈利能力进一步增强,整体经营保持稳定。

2018 年公司经营活动产生的现金流量净额为-359,075.77 万元,比 2016 年度减少了 8,440.07%,主要原因为 2018 年支付往来款大幅增加。

2018 年公司投资活动产生的现金流量净额为-63,912.45 万元,比 2016 年增长了 151.79%,主要系 2018 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加。

2018年筹资活动产生的现金流量净额为414,450.44万元,比2017年增加了647.60%,主要系2018年取得借款收到的现金大幅增加,偿还债务支付的现金大幅减少。

2018年度发行人的现金及现金等价物净增加额为-8,537.77万元,较2017年度小幅减少了-125%。

总体而言,发行人现金流情况与经营情况相对应,盈利情况良好。

(三) 发行人新发行公司债券对其偿债能力的影响

截至报告日,发行人有以下债券已发行且尚未对付:

债券名称	起息日	期限	利率	规模
17 娄底城投 PPN001	2017年4月20日	3+2年	6.22%	5亿元
19 娄底城投 PPN001	2019年2月27日	3+2年	7.3%	11.8亿元

截至本报告出具之日,发行人已发行尚未对付债券余额为24亿元,相当于企业2018年底总资产的5.83%,其净资产的10.72%,公司资产负债结构合理,总体财务状况健康,短期内偿债压力不大。

以上情况,特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2014年娄底市城市建设投资集团有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

