

---

**2013年湛江市基础设施建设投资集团有限公司债券  
2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

湛江市基础设施建设投资集团有限公司

主承销商：

第一创业证券承销保荐有限责任公司

二〇一九年六月

## 重要声明

第一创业证券承销保荐有限责任公司（以下简称“一创投行”）作为 2013 年湛江市基础设施投资建设集团有限公司债券（以下简称“本债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

一创投行编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《湛江市基础设施投资建设集团有限公司 2018 年公司债券年度报告》、《湛江市基础设施投资建设集团有限公司审计报告》（京永审字[2019]第 145008 号）等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为一创投行所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本情况

湛江市基础设施建设投资集团有限公司（以下简称“湛江基投”或“公司”或“发行人”）于2013年10月21日发行2013年湛江市基础设施建设投资集团有限公司债券（以下简称“本期债券”），现将本期债券2018年度履约情况及偿债能力分析公告如下。

1、债券代码	124387（交易所）、1380312（银行间）
2、债券简称	PR 湛基投（交易所）、13 湛江基投债（银行间）
3、债券名称	2013年湛江市基础设施建设投资集团有限公司债券
4、发行日	2013年10月21日
5、到期日	2020年10月21日
6、发行总额（亿人民币）	12
7、债券余额（亿人民币）	4.80
8、利率（%）	6.93
9、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，即每年偿还本金2.40亿元，到期利息随本金一起支付
10、债券担保	无担保
11、信用评级	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级，发行人长期主体信用级别为AA级
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券

## 二、发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

本期债券募集资金用于“湛江钢铁项目村民搬迁安置小区建设项目”和“湛江市赤坎区后坑村经济适用住房建设项目”，根据发行人2018年公司债券年度报告，截至2018年12月31日，本期债券募集资金已使用104,167.20万元，募集资金不存在违规使用。

### （二）信息披露情况

截至本报告出具日，发行人已按规定披露 2018 年的年度报告、中期报告、付息兑付公告及跟踪评级报告。

### （三）本期债券本息兑付情况

本期债券为 7 年期固定利率企业债，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别偿还本金 2.40 亿元。本期债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 10 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），本金兑付日为 2016 年至 2020 年每年的 10 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至本报告出具日，本期债券按约定进行了 2018 年度的兑付兑息工作。

## 三、发行人基本情况

### （一）基本信息

公司名称	湛江市基础设施投资建设集团有限公司
设立日期	2003 年 02 月 24 日
注册资本（万元）	110,998.00
企业性质	地方国有企业
法定代表人	张世趟
注册地址	湛江市赤坎区海滨大道北以西
办公地址	湛江市赤坎区海滨大道北以西
办公地址的邮政编码	524044
统一社会信用代码	9144080074708728X9
电子信箱	Zjzt0759@163.com
经营范围	承担城市基础设施及市政公用项目、旧城改造以及市区文化体育设施等项目的投融资、建设和经营；负责海东新区、湖光片区及市属产业园区等开发建设；代表市政府进行土地收购及土地的一级开发和房地产开发经营；负责市直行政事业单位经营性资产的租赁、经营；经政府有关部门批准的其他业务。

## （二）业务情况

发行人是湛江市城市建设与国有资产经营的主要投融资主体之一，主要负责湛江市城市基础设施、保障房等项目的投融资和建设，以及国有资产的经营运作。

### 2018年度各主要产品、服务收入成本情况

单位：亿元

分产品或服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
回购收入	4.58	4.30	6.10	-15.92	-15.64	-0.32
包装薄膜销售	1.87	1.46	21.90	100.00	100.00	100.00
餐饮住宿	1.23	0.41	66.28	-2.51	-9.94	2.78
粮油销售	1.34	1.30	2.84	100.00	100.00	100.00
公交运营	0.70	2.05	-193.08	100.00	100.00	100.00
石油销售收入	0.58	0.49	16.26	7.57	18.64	-7.82
保安押运	0.99	0.55	44.34	0.14	-3.47	1.92
零售收入	0.20	0.17	13.40	100.00	100.00	100.00
设计费收入	0.15	0.12	16.07	-1.92	-5.01	2.73
管理费收入	0.44	0.00	100.00	-22.53	0.00	0.00
租赁	0.35	0.07	79.91	250.20	251.74	-0.09
物业费	0.13	0.11	15.38	-1.13	2.62	-3.21
废料销售	0.08	0.08	0.00	100.00	100.00	100.00
旅行社收入	0.12	0.10	16.67	-58.91	-60.00	2.28
洗涤费	0.02	0.01	50.29	0.00	0.00	0.00
培训费收入	0.04	0.00	100.00	100.00	100.00	100.00
温泉服务	-	-	-	-100.00	-100.00	-100.00
房屋销售	-	-	-	-100.00	-100.00	-100.00
工程管理	-	-	-	-100.00	-100.00	-100.00
其他	0.24	0.12	51.81	1.84	1,098.30	-48.19
<b>合计</b>	<b>13.06</b>	<b>11.35</b>	<b>13.08</b>	<b>34.47</b>	<b>58.05</b>	<b>-12.86</b>

## 四、发行人的偿债能力

北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年的财务报告进行了审计，并出具了京永审字[2019]第145008号的标准无保留意见审计报告，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2018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

序号	项目	2018年末	2017年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,592,810.76	1,405,546.99	13.32
2	总负债	861,897.22	706,622.96	21.97
3	净资产	730,913.54	698,924.03	4.58
4	归属母公司股东的净资产	724,789.94	692,068.27	4.73
5	资产负债率(%)	54.11	50.27	7.63
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	55.38	51.59	7.34
7	流动比率	2.33	1.84	27.06
8	速动比率	1.07	0.85	25.70
9	期末现金及现金等价物余额	167,840.88	156,043.16	7.56

备注：

1、资产负债率=总负债/总资产

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至2018年12月31日，发行人资产总额为1,592,810.76万元，负债总额为861,897.22万元，所有者权益总额为730,913.54万元。2018年末总资产较2017年末同比增长13.32%，资产规模继续增长。

截至2018年12月31日，发行人现金及现金等价物余额为167,840.88万元，较上年末同比增长7.56%，但仍然维持在较高水平。

2017年末、2018年末，发行人流动比率分别为1.84、2.33，速动比率分别为0.85、1.07，从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，2018年发行人短期偿债能力有所增加。

2017年末、2018年末，发行人的资产负债率分别为50.27%、54.11%。从债务结构上看，资产负债率略有上涨，但仍维持在较为合理水平，负债结构相对合理。

## (二) 发行人盈利能力及现金流状况

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	同比增减 (%)
营业收入	130,585.00	97,114.47	34.47
营业成本	113,498.51	71,811.31	58.05

利润总额	9,931.66	14,629.47	-32.19
净利润	8,686.00	12,790.80	-32.03
经营活动产生的现金流量净额	-134,688.07	4,590.87	-3,033.82
投资活动产生的现金流量净额	-3,923.29	-29,967.61	-87.00
筹资活动产生的现金流量净额	149,972.32	88,532.03	69.49

2017年、2018年发行人营业收入分别为97,114.47万元、130,585.00万元，净利润分别为12,790.80万元、8,686.00万元。2018年度营业收入较上年同期增加3.35亿元，主要原因为2017年末湛江市国资委将湛江市公交集团、湛江金叶贸易公司、湛江市腾盛资产管理有限公司、湛江市金海粮油有限公司、湛江市包装材料公司划入发行人，由于划入时点在2017年12月末，所以在2017年合并时仅将其资产负债纳入合并范围，2018年度将损益情况纳入合并范围导致。2018年度发行人净利润较上期减少0.41亿元，主要原因为2017年度发行人母公司获得了政府补助0.4亿元导致。

2017年、2018年发行人经营活动产生的现金流净额分别为4,590.87万元、-134,688.07万元，2018年发行人经营活动产生的现金流净额同比下降幅度较大，一方面是2017年末湛江市国资委将湛江市公交集团、湛江金叶贸易公司、湛江市腾盛资产管理有限公司、湛江市金海粮油有限公司、湛江市包装材料公司划入发行人，由于划入时点在2017年12月末，所以在2017年合并时仅将其资产负债纳入合并范围，2018年度将现金流情况纳入合并范围导致；另一方面发行人子公司湛江市城投实业有限公司2018年度新增项目开发成本支出10.1亿元。2017年、2018年发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-29,967.61万元、-3,923.29万元，2018年度投资活动产生的现金流净额较上年同期减少2.61亿元，主要原因为购买银行理财产品导致。2017年、2018年筹资活动产生的现金流量净额分别为88,532.03万元、149,972.32万元，2018年度筹资活动产生的现金流净额较上期增加6.15亿元，主要原因为2018年度新发行债券10亿元、新增借款较上年同期增加4.46亿元、偿还债券及借款较上年同期增加4.6亿元，另外，2017年内收到股东注资4.96亿元。

### （三）发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人及其下属子公司已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券名称	当前余额 (亿元)	票面利率 (%)	债券期限 (年)	发行日期	到期日期
18 湛江基投 PPN001	10	6.98	3	2018-03-19	2021-03-20
PR 湛基投	4.8	6.93	7	2013-10-21	2020-10-21
合计	<b>14.8</b>				

#### (四) 担保人最新情况

发行人在发行本期债券时，无担保人。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)



（本页无正文，为《2013 年湛江市基础设施建设投资集团有限公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签字页）



第一创业证券承销保荐有限责任公司

2019 年 6 月 28 日