

债券代码：1280383.IB、124032.SH 债券简称：12宜昌城投债、PR宜建投

**2012年宜昌市城市建设投资开发有限公司
公司债券2018年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：宜昌市城市建设投资开发有限公司

主承销商：

国开证券股份有限公司

2019年6月

国开证券股份有限公司作为2012年宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券（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，对宜昌市城市建设投资开发有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2018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：宜昌市城市建设投资开发有限公司

（二）公司法定代表人

公司法定代表人：胡杰

（三）信息披露事务负责人信息

信息披露事务负责人：赵娟

联系地址：宜昌市沿江大道189号

电话号码：0717-6389907、6389951

传真号码：0717-6353169

负责人电子信箱：ycct_2004@126.com

（四）公司其他信息

注册地址：宜昌市沿江大道189号

办公地址：宜昌市沿江大道189号

邮政编码：443000

公司网址：<http://www.hbycct.com>

电子信箱：ycct_2004@126.com

二、本期债券基本要素

债券名称	2012年宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	12宜昌城投债、PR宜建投
债券代码	1280383.IB、124032.SH
债券存续期	2012年11月08日至2019年11月08日
债券利率	本期债券为7年期固定利率债券，每年付息一次，附提前偿还条款。本期债券票面年利率为6.85%。
债券发行规模	人民币10亿元
债券还本付息方式	本期债券在存续期限内每年付息一次，后四年利随本金的兑付一起支付。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。
债券信用等级	主体评级AA+，债项评级AA+
债券上市地点	银行间交易市场，上海证券交易所

（一）债券名称

2012年宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券

（二）债券简称及代码

债券简称：12宜昌城投债 代码：124032.SH(上海),1280383.IB(银行间)

（三）核准文件及核准规模

本期债券已经国家发展和改革委员会许可发改财经[2012] 3371号批准发行，发行规模为债券面值人民币10亿元。

2012年11月8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：本期债券为7年期固定利率债券，在本期债券后

四个计息年度设计提前偿还条款。自债券存续期第3个计息年度起分别按照20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

5、上市场所：银行间交易市场、上海证券交易所。

6、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

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结算有限责任公司上海分公司托管记载。投资者认购的通过承销团网点公开发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司开立的一级托管账户托管记载。

7、票面利率：6.85%

8、起息日：本期债券自发行首日（T日）开始计息，债券存续期限内每年的11月8日为该计息年度的起息日。

9、付息日：2013年至2019年每年的11月8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11月8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：2012-11-08至2019-11-07

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：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为AA+，发行人长期主体信用级别为AA+。

15、募集资金用途：本次债券募集资金全部用于宜昌市城市棚户

区改造项目。

16、债权代理人：国开证券股份有限公司

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

宜昌市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）已按照2012年宜昌市城市建设投资开发有限公司市政项目建设债券（以下简称“本期债券”或“12宜昌城投债”）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有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于2012年11月16日在银行间市场上市交易，债券简称为“12宜昌城投债”，代码为1280383.IB；2012年1月31日在上海证券交易所上市，简称为“PR宜建投”，代码为 124032.SH。

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金投资项目为宜昌市城市棚户区改造项目，共涉及6个区域，分别是红光港机厂、137厂（中南橡胶厂）、树脂厂、土街头、403厂东区宿舍区和西坝。

项目建设内容总体分为两大类：房屋建设和配套基础设施建设，主要包括棚户区安置房建设、建筑日照、交通组织、绿地系统、环境景观、给排水设施、供电系统、小区道路、管线网等。

截至目前，本期债券募集资金已按规定使用完毕。

（三）还本付息情况

根据本期债券《募集说明书》约定：

1、发行人在2015年至2019年每年的11月8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11月8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。

2018年11月8日需支付2012年企业债券到期本金2亿元，利息2740万元。2018年本期债券本息已偿付。

2019年11月8日需支付2012年企业债券到期本金2亿元，利息1370万元，2019年本期债券尚未到期。

（四）信息披露情况

1. 发行人于2018年4月27日在上海证券交易所网上披露《12宜昌城投债:宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券2017年年度报告》、《12宜昌城投债:宜昌市城市建设投资开发有限公司2017年年度财务报告及附注》及《12宜昌城投债:宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券2017年年度报告摘要》；

2. 发行人于2018年6月27日在上海证券交易所网上披露《12宜昌城投债:宜昌市城市建设投资开发有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》；

3. 发行人于2018年6月29日在上海证券交易所网上披露《12宜昌城投债:2012年宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券债券债权代理事务报告(2017年度)》、《12宜昌城投债:2012年宜昌市城市建设

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》；

4. 发行人于2018年8月31日在上海证券交易所网上披露《12宜昌城投债:宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券2018年半年度报告摘要》；

5. 发行人于2018年11月2日在上海证券交易所网上披露《12宜昌城投债:2012年宜昌市城市建设投资开发有限公司公司债券2018年付息及兑付公告》。

三、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年度的财务报告进行了审计，并于2019年4月26日出具了标准无保留意见审计报告（【2019】京会兴审字57000026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2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2017-2018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：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总计	5,452,147.72	5,546,775.88
流动资产合计	4,494,068.29	2,468,235.06
负债合计	3,217,248.79	4,068,870.68
流动负债合计	1,260,999.09	1,017,416.58
所有者权益合计	2,234,898.93	1,477,905.20

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
主营业务收入	409,314.76	444,657.25
利润总额	50,092.80	54,935.77
净利润	48,962.86	56,106.94

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	77,767.49	33,388.84
投资活动产生的现金流量净额	-266,144.12	-509,175.48
筹资活动产生的现金流量净额	-252,624.73	793,821.20
现金及现金等价物净增加额	-441,001.37	318,034.56

发行人2017-2018年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2018 年度/末	2017 年度/末
流动比率（倍数）	3.56	2.43
速动比率（倍数）	1.15	1.74
资产负债率（%）	59.01	73.36

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%

截至2018年12月31日，发行人资产总额为5,452,147.72万元，所有者权益总额为2,234,898.93万元。公司资产规模稳步增长，综合实力不断增强。

1、短期偿债能力分析

截至2018年12月31日，发行人流动比率为3.56，较2017年末有所上升，主要是发行人流动资产中存货增加，将2018年度全部代建市政基础设施项目由在建工程转入了存货。2018年末速动比率较上年末有所下降，主要系货币资金减少了44亿元，是2018年发行人积极降负债、

去杠杆，投融资提款及发行债券额度小，公司一年内到期及长期借款合计减少了34亿元。

2、长期偿债能力分析

截至2018年12月31日，发行人2018年末资产负债率为59.01%，较2017年末有所下降，其中有息债务规模降幅较大，公司债务负担有所降低。发行人可用偿债来源对存量债务的保障能力较好，但对债务收入依赖较大，盈利对利息的覆盖能力较弱。

3、盈利能力分析

2018年，发行人收入和利润总额均有所下降，毛利率水平较为稳定，期间费用略有增长，政府补助仍是公司利润的主要来源。2018年，发行人经营性净现金流继续表现为净流入，对债务的保障能力有所提升，但仍较弱，同时投资性净现金流仍表现为净流出，公司续建项目资金需求较大，未来资本支出压力仍较大。

4、现金流分析

2018年，发行人经营性净现金流7.78亿元，同比增长1.33倍，主要是子公司代垫拆迁款减少所致。同期，发行人经营性净现金流利息保障倍数为0.61倍，呈大幅增长，公司经营性净现金流对负债和利息的保障能力均有所增强。

2018年，发行人投资性净现金流-26.61亿元；投资活动现金流出减少29.49亿元，主要是由于2018年公司项目投资减少，导致购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金大幅减少。

发行人委托代建和房地产在建及拟建项目仍需投资86.79亿元，

公司投资支出压力仍较大。

四、发行人已发行债券本息兑付情况

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
11 宜昌城投债	2011 年 11 月 17 日	8 年	3	正常	正常
17 宜昌城投债	2017 年 8 月 14 日	10 年	25	正常	正常

综上所述，发行人短期偿债能力较强、负债水平有所下降，公司债务偿还对融资能力依赖程度仍相对较高。预计未来1-2年，发行人融资渠道畅通，仍将以银行借款及债券发行为主，随着项目建设的投入，公司融资将保持在合理水平。发行人作为宜昌市重要的基础设施建设和供水与污水处理主体，将继续得到政府在财政补贴等方面的有力支持，对公司偿债能力形成有效补充。总体上，发行人对本期债券具有较好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文。）

(本页无正文，为《2012 年宜昌市城市建设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》盖章页)

