

永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券

2018 年度履约情况及偿债能力分析报告

财富证券有限责任公司（以下简称“财富证券”）作为2013年永州市城市建设投资开发公司企业债券（以下简称“13永州城投债”）、2017年永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券（以下简称“17永州城投债”）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[2011]1765号），对永州市城市建设投资发展有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2019年4月对外披露的永州市城市建设投资发展有限责任公司2018年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财富证券出具的说明文件。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财富证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：永州市城市建设投资发展有限责任公司

住所：湖南省永州市冷水滩区梅湾路168号

办公地址：湖南省永州市冷水滩区梅湾路168号

法定代表人：李世旺

经营范围：筹措、管理、营运城市建设资金,承担城市基础设施建设及发展相关的二、三产业,土地开发整理、水利防洪建设。(以

上项目涉及需前置行政许可的凭有效许可证经营;法律法规禁止的不得经营。)

成立日期：1999年10月19日

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

永州市城市建设投资开发公司已按照《2013年永州市城市建设投资开发公司企业债券募集说明书》、《2017年永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2013年永州市城市建设投资开发公司企业债券于2013年10月29日在银行间市场上市流通，简称“13永州城投债”，债券代码为1380309.IB，并于2013年11月19日在上海证券交易所上市流通，简称“13永城投”，债券代码为124394.SH。

2、2017年永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券于2017年7月18日在银行间市场上市流通，简称“17永州城投债”，债券代码为1780139.IB，并于2017年7月21日在上海证券交易所上市流通，简称“17永城投”，债券代码为127507.SH。

(二) 募集资金使用情况

1、13永州城投债

截至2018年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金使用完毕，其中1.40亿元已用于永州市2012年新建廉租住房建设项目；8.60亿已用于永州市城市基础设施建设项目。

2、17永州城投债

截至2018年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金已使用9.09亿元，其中4.09亿元用于永州市湘江西岸

棚户区改造（潇湘、杨家桥安置小区）建设项目；5.00亿用于补充流动资金。募集资金余额为3.91亿元。

（三）付息情况

1、13永州城投债

本期债券付息日为10月23日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、17永州城投债

本期债券付息日为7月13日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2018年度信息披露情况如下：

1、永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券2017年年度报告；

2、永州市城市建设投资发展有限责任公司跟踪评级报告；

3、2017年永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券2018年付息公告；

4、永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券2018年度半年度报告；

5、2013年永州市城市建设投资开发公司企业债券2018年付息及分期偿还本金兑付公告、

6、2013年永州市城市建设投资开发公司企业债券2018年付息公告；

7、2013年永州市城市建设投资开发公司企业债券2018年分期偿

还公告；

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
1	总资产	4,845,602.25	4,600,553.14	5.33
2	总负债	2,149,877.25	1,950,275.92	10.23
3	净资产	2,695,724.99	2,650,277.22	1.71
4	归属母公司股东的净资产	2,695,724.99	2,646,242.78	1.87
5	资产负债率 (%)	44.37	42.39	4.66
6	流动比率	7.52	9.02	-16.69
7	速动比率	2.16	3.08	-29.71
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	123,877.65	91,371.34	35.58
9	营业成本	102,915.80	61,892.70	66.28
10	利润总额	29,836.35	29,579.57	0.87
11	净利润	29,836.35	29,579.57	0.87
12	归属母公司股东的净利润	29,863.35	29,578.62	0.87
13	经营活动产生的现金流净额	11,833.65	-202,810.98	105.83

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
14	投资活动产生的现金流净额	-209,859.02	-41,483.71	-405.88
15	筹资活动产生的现金流净额	26,199.31	545,829.74	-95.20

根据发行人2017年、2018年年度财务数据，2017年末、2018年末资产负债率分别为42.39%、44.37%，小幅上升4.66%，但仍处于行业平均的较低水平。2017年末、2018年末流动比率分别为9.02、7.52；速动比率分别为3.08、2.16，最近两年末流动比率及速动比率均大于1，且处于较高水平。综上，发行人财务结构安排合理；长期、短期偿债能力均良好。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
13 永州城投债、PR永城投	企业债	7年期	2013年10月23日	4.00
17 永州城投债、17永城投	企业债	7年期	2017年7月13日	13.00
16永城投	公司债	5年期	2016年01月27日	11.4

五、增信措施情况

（一）13永州城投债

13永州城投债无担保

（二）17永州城投债

中合中小企业融资担保股份有限公司为17永州城投债提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

1、担保人基本情况

保证人名称	中合中小企业融资担保股份有限公司
注册资本	717,640.00 万元人民币
经营范围	贷款担保;债券发行担保(在法律法规允许的情况下); 票据承兑担保;贸易融资担保;项目融资担保;信用证担保;诉讼保全担保;投标担保,预付款担保,工程履约担保;尾付款如约偿付担保,及其他合同履行担保;与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务;以自有资金进行投资;为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保(在法律法规允许的情况下);以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)
最新评级	联合资信于 2019 年 6 月 11 日评定担保人主体信用等级为 AAA
评级日期	2019 年 6 月 11 日

2、担保人财务数据

担保人2018年的财务报告由毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照担保人2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：担保人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,164,998.99	1,224,778.43	-4.88
2	总负债	328,998.16	361,525.77	-9.00
3	净资产	836,000.83	863,252.66	-3.16
4	归属母公司股东的净资产	836,000.83	863,252.66	-3.16
5	资产负债率 (%)	28.24	29.52	-4.33
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	115,693.96	154,594.08	-25.16
7	营业成本	104,252.92	73,656.30	41.54
8	利润总额	11,441.03	80,937.78	-85.86
9	净利润	7,113.68	61,148.64	-88.37
10	经营活动产生的现金流量净额	15,827.14	3,064.96	416.39
11	投资活动产生的现金流量净额	56,473.37	41,458.05	36.22
12	筹资活动产生的现金流量净额	39,496.62	25,714.88	53.59

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《永州市城市建设投资发展有限责任公司公司债券2018年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)



财富证券有限责任公司

2019年7月26日