

# 2014 年第一期/第二期孝感市高创投资有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2014 年第一期孝感市高创投资有限公司公司债券和 2014 年第二期孝感市高创投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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）等文件的要求，对孝感市高创投资有限公司（以下简称“发行人”）2019 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《孝感市高创投资有限公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开披露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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

## 一、本期债券基本情况

|          |   |
|----------|---|
| 债券名称     | 2014 年第一期孝感市高创投资有限公司公司债券  |
| 债券简称     | 上交所：PR 孝高 01, 银行间：14 孝高创债 01  |
| 债券起息日    | 2014 年 6 月 23 日   |
| 债券到期日    | 2021 年 6 月 23 日   |
| 债券利率     | 7.43%   |
| 发行规模（亿元） | 8.00 亿元   |
| 债券余额（亿元） | 3.20 亿元   |
| 债券还本付息方式 | 本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。 |

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 跟踪评级结果<br>(主体及债项) | 主体评级为 AA，债项评级为 AA |
| 担保设置              | 无担保               |

|                   |   |
|-------------------|---|
| 债券名称              | 2014 年第二期孝感市高创投资有限公司公司债券  |
| 债券简称              | 上交所：PR 孝高 02, 银行间：14 孝高创债 02  |
| 债券起息日             | 2014 年 9 月 22 日   |
| 债券到期日             | 2021 年 9 月 22 日   |
| 债券利率              | 6.87%   |
| 发行规模(亿元)          | 8.00  |
| 债券余额(亿元)          | 3.20  |
| 债券还本付息方式          | 本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。 |
| 跟踪评级结果<br>(主体及债项) | 主体评级为 AA，债项评级为 AA   |
| 担保设置              | 无担保   |

## 二、发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。

2014 年第一期孝感市高创投资有限公司公司债券于 2014 年 7 月 16 日在银行间市场上市交易，于 2014 年 7 月 31 日在上海证券交易所上市交易。

2014 年第二期孝感市高创投资有限公司公司债券于 2014 年 10 月 11 日在银行间市场上市交易，于 2014 年 11 月 13 日在上海证券交易所上市交易。

### (二) 募集资金使用情况

“14 孝高创债 01”募集资金共 8 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，其中 1 亿元拟用于孝感市大会集社区城市棚户区改造建设项目，



1.25 亿元拟用于孝感市裕祺社区城市棚户区改造建设项目，5.75 亿元拟用于孝感市诸赵社区城市棚户区改造建设项目。

“14 孝高创债 02”募集资金共 8 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，其中 1 亿元拟用于孝感市大会集社区城市棚户区改造建设项目，1.25 亿元拟用于孝感市裕祺社区城市棚户区改造建设项目，5.75 亿元拟用于孝感市诸赵社区城市棚户区改造建设项目。

根据发行人年度报告，截至报告期末，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

### （三）本息兑付情况

“14 孝高创债 01”的付息日期为 2015 年至 2021 年的每年 6 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

“14 孝高创债 02”的付息日期为 2015 年至 2021 年的每年 9 月 22 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，上述两期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

### （四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

| 序号 | 公告时间      | 公告文件                            |
|----|-----------|---------------------------------|
| 1  | 2019.11.5 | 孝感市高创投资有限公司董事、监事、监事长及总经理发生变动的公告 |

## 三、发行人偿债能力分析

以下财务数据均引用自发行人经审计的财务报表或 2019 年年度报告。

### （一）偿债能力财务指标分析

| 项目        | 本年度/末 | 上年度/末 | 变动比例 (%) |
|-----------|-------|-------|----------|
| 流动比率      | 5.06  | 3.68  | 37.50    |
| 速动比率      | 2.04  | 2.42  | -15.70   |
| 资产负债率 (%) | 39.95 | 40.04 | -0.22    |
| 利息保障倍数    | 0.53  | 0.59  | -10.17   |

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 5.06 和 2.04，较上年末分别增加 37.50%和降低 15.70%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 39.95%，较上年末下降 0.22%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 0.53 较上年末下降 10.17%。

截至报告期末，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## (二) 盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

| 项目            | 本年度        | 上年度         | 变动比例 (%) |
|---------------|------------|-------------|----------|
| 营业收入          | 87,309.52  | 74,711.56   | 17.25    |
| 营业成本          | 72,406.48  | 61,365.60   | 17.99    |
| 净利润           | 12,376.06  | 11,880.11   | 4.17     |
| 归属于母公司所有者净利润  | 12,194.78  | 11,898.49   | 2.49     |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 105,688.95 | 64,940.90   | 62.75    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -22,301.91 | -110,420.93 | 79.80    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -30,415.29 | -11,825.64  | -157.20  |

报告期内，发行人实现营业收入 87,309.52 万元，较上年同期增加 17.25%；发行人营业成本 72,406.48 万元，较上年同期增加 17.99%；报告期内，发行人实现净利润 12,376.06 万元，较上年同期增加 4.17%；实现归属于母公司所有者净利润 12,194.78 万元，较上年同期增长 2.49%。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为 105,688.95 万元，较上年同期增加 62.75%，主要系本年度收到其他与经营活动有关的现金有较大幅度增加，导致经营活动现金流入增加；报告期内，发行人投资

活动产生的现金流量净额为-22,301.91万元，较上年同期增加79.80%，主要系本年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金有很大幅度减少；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-30,415.29万元，较上年同期下降157.20%，主要系本年度取得借款收到的现金大幅减少，分配股利、利润或偿付利息支付的现金大幅增加。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2014年第一期/第二期孝感市高创投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)

