

2014 年随州市城市建设综合开发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 年随州市城市建设综合开发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，对随州市城市建设综合开发投资有限公司（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《随州市城市建设综合开发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 年随州市城市建设综合开发投资有限公司公司债券
债券简称	PR 随建投（上交所）、14 随州建投债（银行间）
债券起息日	2014 年 9 月 2 日
债券到期日	2021 年 9 月 2 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率 7.18%
发行规模（亿元）	10 亿元
债券余额（亿元）	截至本报告出具日债券余额为 4 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，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的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

跟踪评级结果 (主体及债项)	经东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会审定，维持随州市城市建设综合开发投资有限公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；同时维持“14 随州建投债/PR 随建投”信用等级为 AA
担保设置	本期债券无担保

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。本期债券于 2014 年 9 月 17 日在银行间市场上市交易，于 2014 年 10 月 16 日在上海证券交易所上市交易。

(二) 募集资金使用情况

14 随州建投债募集资金总额 10 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，主要用于随州市东护城河治理建设项目。

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 随州建投债付息日期为 2015 年至 2021 年的每年 9 月 2 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。每年付息一次，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的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

报告期内，本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	2019-04-23	关于随州市城市建设综合开发投资有限公司中介机构发生变更的公告
2	2019-04-29	随州市城市建设综合开发投资有限公司公司债券2018年年度报告财务报告
3	2019-04-29	随州市城市建设综合开发投资有限公司公司债券2018年年度报告
4	2019-06-26	随州市城市建设综合开发投资有限公司主体及“14随州建投债PR随建投”2019年度跟踪评级报告
5	2019-06-28	2014年随州市城市建设综合开发投资有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
6	2019-08-22	2014年随州市城市建设综合开发投资有限公司公司债券2019年付息公告
7	2019-08-22	2014年随州市城市建设综合开发投资有限公司公司债券2019年分期偿还本金公告
8	2019-08-29	随州市城市建设综合开发投资有限公司2019年半年度报告
9	2019-08-29	随州市城市建设综合开发投资有限公司2019年半年度报告摘要
10	2019-08-29	随州市城市建设综合开发投资有限公司2019年半年度财务报告

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2019年年度报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	本期末	上年度末	变动比例（%）
流动比率	13.27	10.07	31.75%
速动比率	4.20	3.05	37.99%
资产负债率（%）	47.21%	46.73%	1.02%
利息保障倍数	0.37	0.49	-24.49%

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人速动比率和流动比率分别为 4.20 和 13.27，较上年末分别增加 37.99%和 31.75%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 47.21%，较上年末增长 1.02%。

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 0.37，较上年末下降 24.49%。

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	本期末	上年度末	变动比例 (%)
营业收入	112,227.05	84,218.36	33.26%
营业成本	104,917.96	77,786.44	34.88%
净利润	12,313.46	12,181.67	1.08%
归属于母公司所有者净利润	12,271.43	12,282.19	-0.09%
经营活动产生的现金流量净额	-83,225.82	-127,991.78	-34.98%
投资活动产生的现金流量净额	60.32	1,212.22	-95.02%
筹资活动产生的现金流量净额	38,246.51	164,252.02	-76.71%

报告期末，发行人实现营业收入 112,227.05 万元，较上年同期增加 33.26%，主要系本期确认结算的工程项目投资额增加所致；发行人营业成本 104,917.96 万元，较上年同期增加 34.88%，主要系与营业收入同步增加所致；报告期末，发行实现净利润 12,313.46 万元，较上年同期增加 1.08%；实现归属于母公司所有者净利润 12,271.43 万元，较上年同期下降 0.09%。

报告期末，发行人经营活动产生的现金流量净额为-83,225.82 万元，较上年同期下降 34.98%，主要系本期较上期工程建设投资相对减少所致；报告期末，发行人投资活动产生的现金流量净额为 60.32 万元，较上年同期下降 95.02%，主要系上期存在新纳入合并公司，该公司期初货币资金 1,061.00 万元列报在收到其他与投资活动有关的现金所致；报告期末，发

行人筹资活动产生的现金流量净额为 38,246.51 万元，较上年同期下降 76.71%，主要系本期融资金额较上年减少所致。

报告期内，发行人营业收入和净利润有所增加，盈利能力较为稳定，现金流未出现较大不利变动。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券简称	债券类别	当前余额	起息日期	期限	票面利率
14 随州建投债	一般企业债	4.00 亿元	2014-09-02	7 年期	7.18%
17 随州城建 PPN001	定向工具	2.00 亿元	2017-10-19	5 年期	6.50%
18 随州城建 PPN001	定向工具	5.00 亿元	2018-02-12	5 年期	7.20%
18 随州城建 PPN002	定向工具	5.00 亿元	2018-12-13	5 年期	7.00%
19 随州城建 PPN001	定向工具	3.00 亿元	2019-01-31	5 年期	7.20%
20 随州城建 MTN001	一般中期票据	5.00 亿元	2020-03-30	5 年期	4.79%
20 随州城建 MTN002	一般中期票据	5.00 亿元	2020-04-29	5 年期	4.20%

综上所述，报告期内，发行人短期、长期偿债能力正常，发行人主营业务稳定，偿债资金来源主要为日常生产经营所产生的现金流，偿债能力正常。发行人已根据相关协议要求，设立偿债资金专户规范本期债券本息兑付工作。截至目前预计发行人不会出现无法按期完成本息兑付工作的情况。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年随州市城市建设综合开发投资有限公司
公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》）



2020 年 6 月 30 日