

# 2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

## 重要声明

广发证券股份有限公司（简称“广发证券”或“本公司”）作为 2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券的主承销商，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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与荆州开发区城市建设投资开发有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

## 一、 发行人履约情况

### （一） 办理上市或交易流通情况

荆州开发区城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券募集说明书的约定，已向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券于 2013 年 12 月 16 日在银行间市场上市流通，简称为“13 荆经开债”，证券代码为 1380330.IB；于 2013 年 12 月 23 日在上海证券交易所上市流通，简称为“PR 荆经开”，证券代码为 124406.SH。

### （二） 募集资金使用情况

2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券募集资金 4 亿元，募集资金全部用于沙市农场北港还迁小区建设项目。截至 2019 年底，本期债券募集资金已全部使用完毕。

### （三） 发行人 2019 年度与本期债券有关的信息披露情况

1、发行人于 2019 年 4 月 29 日在有关信息披露网站披露了《荆州开发区城市建设投资开发有限公司公司债券 2018 年年度报告》。

3、发行人于 2019 年 8 月 30 日在有关信息披露网站披露了《荆州开发区城市建设投资开发有限公司公司债券 2019 年半年度报告》。

4、发行人于 2019 年 9 月 2 日在有关信息披露网站披露了《关于荆州开发区城市建设投资开发有限公司控股股东变更等事项的公告》。

5、发行人于 2019 年 12 月 2 日在有关信息披露网站披露了《2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券 2019 年付息公告》。

6、发行人于 2019 年 12 月 2 日在有关信息披露网站披露了《荆州开发区城市建设投资开发有限公司关于“2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券”分期偿还本金公告》。

### （四） 兑付兑息情况

截至本报告出具日，发行人本期债券均按时足额进行了还本付息。

## 二、 发行人偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的财务报告进行了

审计，并出具了无保留意见的审计报告（大信审字[2020]第 2-00719 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

### （一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度	同比增减
流动资产合计	1,361,127.62	1,104,985.17	23.18%
其中：存货	892,092.58	764,026.96	16.76%
货币资金	275,042.58	89,487.24	207.35%
其他流动资产	122.75	149.45	-17.87%
资产总计	1,421,978.55	1,155,616.25	23.05%
流动负债合计	116,005.93	103,172.21	12.44%
其中：应付账款	1,429.63	5,026.34	-71.56%
其他应付款	77,522.11	66,028.67	17.41%
应交税费	7,414.27	3,401.67	117.96%
负债合计	861,680.22	609,756.00	41.32%
归属于母公司所有者权益合计	560,298.33	545,860.24	2.65%
资产负债率	60.6%	52.76%	7.84%
流动比率	11.73	10.71	9.55%
速动比率	4.04	3.3	22.35%

1. 资产负债率=负债合计/资产合计
2. 流动比率=流动资产合计/流动负债合计
3. 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人合并资产合计为 1,421,978.55 万元，归属于母公司的所有者权益合计为 560,298.33 万元，分别较 2018 年末增长了 23.05% 和 2.65%，公司资产规模有较大扩张，同时归属于母公司所有者权益稳步增长。

#### 1. 短期偿债能力分析

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 11.73，与 2018 年相比有所增加。速动比率为 4.04，与 2018 年相比上升 22.35%。发行人货币资金较 2018 年同比大幅增加 207.35%，主要为取得银行借款导致现金增加。2019 年末，发行人存货为 892,092.58 万元，较 2018 年同比增加 16.67%。其他流动资产较 2018 年同比下降 17.87%。应付账款较 2018 年下降 71.56%，主要系 1 年以内（含 1 年）

应付账款减少所致。应交税费较 2018 年大幅增加 117.96%，主要系公司业务增加所致。发行人将通过建立和完善财务规划，来加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度管理。

## 2. 长期偿债能力分析

2019 年末发行人的资产负债率为 60.6%，与 2018 年末相比上升 7.84%，负债水平有所升高。发行人总负债增加主要因为公司的借款增加所致。

### (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度	同比增减
营业总收入	46,281.46	50,206.20	-7.82%
营业总成本	41,783.38	45,287.60	-7.74%
利润总额	14,474.54	15,292.25	-5.35%
净利润	14,438.09	15,194.70	-4.98%
归属于母公司所有者净利润	14,438.09	15,194.70	-4.98%
经营活动产生的现金流量净额	728.52	-271,446.51	100.27%
投资活动产生的现金流量净额	-5,010.59	-7,656.10	34.55%
筹资活动产生的现金流量净额	189,837.41	248,977.52	-23.75%
现金及现金等价物净增加额	185,555.34	-30,125.09	715.95%

2019 年度，发行人实现营业收入 46,281.46 万元，较 2018 年度减少了 7.82%；实现净利润 14,438.09 万元，较 2018 年度下降了 4.98%。

从经营活动来看，2019 年发行人经营活动产生的现金流量净额为 728.52 万元，投资活动产生的现金流量净额为-5,010.59 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 189,837.41 万元。经营活动产生的现金流量净额较上年增加 100.27%，主要系经营活动现金流入增多及经营活动现金流出减少所致；投资活动现金流量净额较上年增长 34.55%，主要系投资活动现金流出减少所致；筹资活动现金流量净额较上年下降 23.75%。

### (三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券种类	债券名称	发行规模	起息日	期限
企业债券	2013 年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券	4 亿元	2013-12-09	7 年
双创孵化专项债券	2016 年荆州开发区城市建设投资开发有限公司双创孵化专项债券	7.7 亿元	2016-9-22	10 年
定向工具	荆州开发区城市建设投资开发有限公司 2017 年度第一期非公开定向债务融资工具	5 亿元	2017-10-19	5 年
定向工具	荆州开发区城市建设投资开发有限公司 2019 年度第一期非公开定向债务融资工具	2.1 亿	2019-01-28	5 年

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付债券余额为 14.83 亿元，相当于企业 2019 年末合并资产总计的 10.43%，相当于发行人 2019 年营业总收入的 320.43%。

发行人将通过建立和完善财务规划，来加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度管理。发行人将为每笔负债都制定偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免集中偿债。

### 三、 担保人分析

公司发行的“13 荆经开债”由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

重庆进出口融资担保有限公司成立于 2009 年，系由重庆渝富资产经营管理集团有限公司及中国进出口银行共同出资成立，出资比例分别为 60%和 40%，初始注册资本 20 亿元，实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会，股东综合实力较强。后经数次增资，截至 2019 年 12 月末，重庆进出口融资担保有限公司注册资本 30.00 亿元，其中中国进出口银行出资比例为 40%，重庆渝富资产经营管理集团有限公司出资比例为 60%，为重庆进出口融资担保有限公司控股股东，实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。

#### （一） 担保人基本情况

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保；兼营诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资,监管部门规定的其他业务（按许可证核定期限从事经营）。

## （二）担保人主要财务指标

天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计了担保人 2019 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健渝审[2020]46 号）。根据担保人审计报告，担保人截至 2019 年期末的财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
总资产	617,204.16
净资产	367,240.15
资产负债率	40.50%
净资产收益率	4.75%

## （三）担保人资信情况

报告期内，担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。

## （四）担保人累计对外担保的情况

截至 2019 年 12 月 31 日，担保人对外担保余额为 344.77 亿元，为 2019 年末净资产的 938.92%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2013年荆州经济技术开发区发展总公司企业债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

