

**2019 年沅江市城市建设投资开发有限责
任公司公司债券（第一期）2020 年发行人履
约情况及偿债能力分析报告**

主承销商



投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二一年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2019年沅江市城市建设投资开发有限责任公司公司债券（第一期）。
- (二) 证券简称及代码：银行间简称“19沅江城投债01”，代码：1980012.IB；上交所简称“19沅江01”，代码：152080.SH。
- (三) 发行人：沅江市城市建设投资运营集团有限责任公司。发行人原名称为沅江市城市建设投资开发有限责任公司，并已于2021年4月更名为沅江市城市建设投资运营集团有限责任公司。
- (四) 发行总额和期限：人民币3亿元。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕27号文件批准公开发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第3年起，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券在存续期内票面年利率为5.50%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- (八) 付息日：2020年至2026年每年的1月18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）。
- (九) 兑付日：2022年至2026年每年1月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- (十) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA-，本期债券的信用级别为AA。
- (十一) 上市时间和地点：本期债券于2019年1月23日在银行

间市场上市。

二、 发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年沅江市城市建设投资开发有限责任公司公司债券（第一期）（以下简称“19 沅江城投债 01”）募集说明书的约定，在发行完毕后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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19 沅江城投债 01”，代码为 1980012.IB。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，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。本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券已于 2021 年 1 月 18 日按期足额支付当期利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

本期债券扣除承销费用后的全部募集资金已于 2019 年 1 月划入发行人在上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行和中国建设银行股份有限公司沅江支行开立的债券募集资金专用账户，划出 3 亿元用于支付沅江市城区安置房建设项目工程款。发行人在使用募集资金时，履行了相应申请和审批手续。发行人已按照募集说明书承诺的募集资金投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。

（四）信息披露情况

截止 2020 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、 发行人的偿债能力分析

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年

末合并公司资产负债表、2020年度合并利润表、2020年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2021）第324032号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	变动比例（%）
总资产	1,259,478.99	1,260,559.66	-0.09
总负债	702,527.54	738,962.19	-4.93
净资产	556,951.45	521,597.47	6.78
归属母公司股东的净资产	553,664.87	518,289.57	6.83
资产负债率（%）	55.78	58.62	-4.84
流动比率	2.79	2.45	13.88
速动比率	1.47	1.23	19.51
期末现金及现金等价物余额	5,154.16	29,231.91	-82.37
项目	2020年度	2019年度	变动比例（%）
营业总收入	102,118.06	69,302.67	47.35
营业总成本	95,347.05	72,061.15	32.31
利润总额	10,839.74	12,219.04	-11.29
净利润	9,003.76	12,201.42	-26.21
归属母公司股东的净利润	9,025.08	12,088.63	161.22
经营活动产生的现金流净额	68,134.22	26,082.76	149.36
投资活动产生的现金流净额	-12,677.34	-2,235.99	14.29
筹资活动产生的现金流净额	-79,534.63	-31,895.82	50.00
应收账款周转率	0.32	0.28	47.35
存货周转率	0.15	0.10	32.31
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

（一）发行人偿债能力分析

截止2020年末，发行人总资产为125.95亿元，总负债为70.25亿元，净资产为55.70亿元。总资产变动幅度较小，总负债略有下降。发行人2019年及2020年的流动比率分别为2.45和2.79；速动比率分别为1.23和1.47。发行人资产负债率分别为58.62%和55.78%，长期偿债能力保持正常的稳定水平。

（二）发行人盈利能力分析

2019年度和2020年度，发行人营业总收入分别为6.93亿元和10.21亿元，收入增长47.35%；发行人净利润分别为1.22亿元和0.90亿元，盈利能力较好。

（三）发行人现金流情况

经营活动方面，2020年公司经营活动净现金流为6.81亿元，较2019年增加4.20亿元，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

投资活动方面，2020年公司投资活动净现金流为-1.27亿元，较2019年减少1.05亿元，主要系公司支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

筹资活动方面，2020年公司筹资活动净现金流为-7.95亿元，较2019年减少4.76亿元，主要系偿还债务支付的现金增加所致。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

（本页无正文，为《2019年沅江市城市建设投资开发有限责任公司公司债券（第一期）2020年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



东方证券承销保荐有限公司

2021年6月25日