

债券代码：1780321.IB

债券简称：17 黄梅债 01

债券代码：127679.SH

债券简称：PR 黄梅 01

债券代码：1780334.IB

债券简称：17 黄梅债 02

债券代码：127675.SH

债券简称：PR 黄梅 02

2017 年黄梅县综合投资有限责任公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为 2017 年第一期黄梅县综合投资有限责任公司公司债券和 2017 年第二期黄梅县综合投资有限责任公司公司债券（以下合称“本次债券”）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。

本报告的内容及信息源于黄梅县城市投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件，以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信华南所作的承诺或声明，本次债券投资者应自行判断和承担投

资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：黄梅县城市投资发展集团有限公司

住所：黄梅县黄梅镇李塘村（晋梅大道南侧）

法定代表人：桂志军

注册资本：人民币 161,840.10 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：依照国家法律法规从事土地开发整理；政府公共资源或产品的特许经营；基础设施、公共事业、基础产业的投资开发、建设运营；县域企业（产业）项目的投资经营；房地产开发。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

发行人是黄梅县最大的国有资产运营管理平台，是黄梅县最主要的城市基础设施建设及土地开发整理运营的实施主体。发行人控股股东是黄梅县人民政府国有资产监督管理局，实际控制人是黄梅县人民政府。

二、本次债券基本情况

1、债券名称：2017 年第一期黄梅县综合投资有限责任公司公司债券；2017 年第二期黄梅县综合投资有限责任公司公司债券。

2、债券简称：PR 黄梅 01（上交所）、17 黄梅债 01（银行间）；PR 黄梅 02（上交所）、17 黄梅债 02（银行间）。

3、证券代码：127675.SH（上交所）、1780321.IB（银行间）；127679.SH（上交所）、1780334.IB（银行间）。

4、发行总额：17 黄梅债 01 发行总额 10 亿；17 黄梅债 02 发行总额 2 亿元。

5、债券期限和利率：本次债券为7年期固定利率债券，17黄梅债 01 票面年利率为6.80%，17 黄梅债 02 票面利率6.68%。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：17 黄梅债 01 的计息期限为自 2017 年 10 月 9 日至 2024 年 10 月 8 日；17 黄梅债 02 的计息期限为自 2017 年 10 月 18 日至 2024 年 10 月 17 日。

8、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本。在本次债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按照本次债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

9、债券担保：本次债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、发行时信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA-，本次债券信用级别为 AA+。

11、最新信用级别：根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2020 年 8 月 27 日出具的跟踪评级报告，发行人主体信用级别为 AA-，本次债券最新信用级别为 AAA。

12、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）本次债券兑付兑息情况

2020 年度, 发行人已按时足额兑付本次债券年度应付利息及 20% 本金。截至本报告出具之日, 本次债券兑付兑息正常。

(二) 募集资金使用情况

本次债券募集资金总额为 12 亿元, 募集资金投向详细情况如下:

单位: 万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	占项目总投资比例
黄梅县滨河新区安置区建设项目	50,235.33	25,000.00	49.77%
黄梅县小池滨江新区安置区建设项目	91,057.60	50,000.00	54.91%
补充营运资金		45,000.00	
合计	141,292.93	120,000.00	

截至 2020 年末, 本次债券募集资金已使用完毕。

(三) 发行人信息披露情况

2020 年度, 发行人已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn) 和上海证券交易所(www.sse.com.cn) 披露了 2019 年年度报告、2020 年半年度报告、跟踪评级报告、付息及分期偿还本金公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2020 年度的财务报告进行了审计, 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均引自上述审计报告。

(一) 偿债能力财务指标分析

项目	2020 年末	2019 年末
资产总计(亿元)	138.88	97.52
负债合计(亿元)	44.29	38.79
所有者权益合计(亿元)	94.59	58.73
资产负债率	31.89%	39.78%

流动比率	7.40	8.61
速动比率	2.48	2.92

(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 2020 年末，发行人资产总额为 138.88 亿元，所有者权益总额为 94.59 亿元，分别较 2019 年末增长了 42.41%和 61.07%，发行人总资产大幅上升系发行人无形资产增加所致。

1、短期偿债能力分析

截至 2020 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 7.40 和 2.48，流动比率较 2019 年末下降 14.05%；速动比率较 2019 年末下降 15.07%。总体来看，发行人短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力分析

2020 年末发行人的资产负债率为 31.89%，较 2019 年末减少 7.89%。负债结构中，主要以非流动负债为主。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	4.61	4.10
营业成本	3.81	3.23
利润总额	1.58	1.77
净利润	1.44	1.60
归属于母公司所有者净利润	1.43	1.59
经营活动产生的现金流量净额	-4.05	1.19
投资活动产生的现金流量净额	-0.18	-0.08
筹资活动产生的现金流量净额	2.45	-1.71
现金及现金等价物净增加额	-1.77	-0.61

2020 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 4.61 亿元和 1.43 亿元。其中营业收入比上年度增加 12.25%。归属于母公司股东的净利润比上年度减少 9.85%。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度减少 440.21%，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；投资活动产生的现金流量净额近两年均为净流出；2020 年度筹资活动产生的现金流量净额比 2019 年度增加 243.18%，主要系发行人取得借款收到的现金增加所致。

（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

发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	起息日	期限(年)	票面利率
2017 第一期黄梅县综合投资有限责任公司公司债券	10 亿元	2017/10/9	7	6.80%
2017 第二期黄梅县综合投资有限责任公司公司债券	2 亿元	2017/10/18	7	6.68%

截至 2020 年末，除上述债券外，发行人及其子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2020 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2017年黄梅县综合投资有限责任公司公司债券
2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



中信证券华南股份有限公司

2021年6月29日