

**2016年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司公
司债券及2018年赤壁市蓝天城市建设投资开发有
限责任公司城市停车场建设专项债券**

2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

本报告的内容及信息源于赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司（以下简称“发行人”）公开信息披露的相关文件以及发行人向兴业证券提供的其他材料对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

兴业证券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。

发行人是于2005年10月由赤壁市国有资产监督管理局和赤壁市投资公司出资设立的有限责任公司，注册资本为人民币20,100.00万元，其中赤壁市国有资产监督管理局出资19,900.00万元，赤壁市投资公司出资200.00万元。2007年6月，由赤壁市国有资产监督管理局出资，发行人增加注册资本20,000.00万元，注册资本由人民币20,100.00万元变更为40,100.00万元，其中赤壁市国有资产监督管理局出资39,900.00万元，赤壁市投资公司出资200.00万元。2012年4月，由赤壁市国有资产监督管理局出资，发行人增加注册资本19,900.00万元。注册资本由人民币40,100.00万元变更为60,000.00万元，其中赤壁市国有资产监督管理局出资59,800.00万元，赤壁市投资公司出资200.00万元。2015年12月，发行人增加注册资本



50,500.00 万元，其中：赤壁市国有资产监督管理局出资 39,400.00 万元，国开发展基金有限公司出资 11,100.00 万元。注册资本由人民币 60,000.00 万元变更为 110,500.00 万元，其中赤壁市国有资产监督管理局出资 99,200.00 万元，国开发展基金有限公司出资 11,100.00 万元，赤壁市投资公司出资 200.00 万元。2016 年 5 月，国开发展基金有限公司以货币增资 28,100.00 万元，增资后实收资本为 138,600.00 万元，其中赤壁市国有资产监督管理局出资 99,200.00 万元，占股 71.57%，赤壁市投资公司出资 200.00 万元，2020 年湖北省赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司占股 0.15%，国开发展基金有限公司出资 39,200.00 万元，占股 28.28%。2018 年 12 月 26 日，赤壁市国有资产监督管理局对公司增资 15,000.00 万元，并将对发行人持有的所有股份转让给赤壁城市发展集团有限公司，国开发展基金有限公司减资 15,000.00 万元。变更后，发行人实收资本为 138,600.00 万元，其中赤壁城市发展集团有限公司出资 114,200.00 万元，占股 82.40%；国开发展基金有限公司出资 24,200.00 万元，占股 17.46%；赤壁市投资公司出资 200.00 万元，占股 0.14%。2022 年 3 月 26 日，国开发展基金有限公司将部分公司股权转让给赤壁城市发展集团有限公司，转让股权价值为 5,061 万元，变更后，发行人实收资本仍为 138,600.00 万元，其中赤壁城市发展集团有限公司出资 119,061.00 万元，占股 86.44%；国开发展基金有限公司出资 19,139.00 万元，占股 13.42%；赤壁市投资公司出资 200.00 万元，占股 0.14%。

一、本次债券基本要素

(一) 16 赤壁债

1、债券名称：2016 年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司公司债券。

2、债券简称：上交所简称“16 赤壁债”；银行间市场简称“16 赤壁债”。

3、债券代码：上交所代码 139193.SH；银行间市场代码 1680321.IB。

4、发行人：赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司。

5、发行总额：人民币 10 亿元。

6、债券期限：7 年期。附本金提前偿还条款，在每期债券存续期第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例逐年偿还债券本金。

7、票面利率：4.38%。

8、计息期限及付息日：本期债券的计息期限为 2016 年 8 月 10 日至 2023 年 8 月 9 日。本期债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 8 月 10 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）。

(二) 18 赤壁债

1、债券名称：2018 年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券。

2、债券简称：上交所简称“18 赤壁债”；银行间市场简称“18 赤壁债”。

3、债券代码：上交所代码 152009.SH；银行间市场代码 1880248.IB。

4、发行人：赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司。

5、发行总额：人民币 5 亿元。

6、债券期限：7 年期。附本金提前偿还条款，在每期债券存续期第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例逐年偿还债券本金。

7、票面利率：6.95%。

8、计息期限及付息日：本期债券的计息期限为 2018 年 11 月 22 日 2025 年 11 月 21 日。本期债券的付息日为 2018 年至 2025 年每年的 11 月 22 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）。

二、发行人履约情况

（一）16 赤壁债

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2016 年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司公司债券（简称“本期债券”或“16 赤壁债”）募集说明书的约定，在发行后一个月内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。16 赤壁债 2016 年 8 月 15 日在银行间债券市场上市，简称“16 赤壁债”，证券代码为“1680321”；16 赤壁债于 2016

年 9 月 9 日在上海证券交易所上市，简称“16 赤壁债”，证券代码为“139193”。

2、还本付息情况

根据《2016 年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司公司债券募集说明书》约定，“16 赤壁债”付息日为 2017 年-2023 年每年的 8 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则延至其后的第一个工作日）。

发行人已于 2022 年 8 月 10 日支付了上一计息年度的应付利息，并完成兑付 20%的本金。

3、募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书公告，本期债券募集资金 10 亿元，全部用于赤壁市生态产业园建设项目。

目前，债券募集资金均全部用于指定用途。

4、发行人信息披露情况

本期债券发行后，发行人积极配合主承销商按相关规定和募集说明书约定按期进行信息披露工作，不存在超期或逾期履行信息披露责任的情形。目前发行人 2022 年度审计报告已经出具并准时如期披露。同时，发行人将继续严格按照相关法律法规及本期债券募集说明书约定及时进行信息披露工作。

（二）18 赤壁债

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2018 年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券（简称“18 赤壁债”）募集说明书的约定，在发行后一个月内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。本期债券于 2018 年 11 月 28 日在银行间债券市场上市，简称“18 赤壁债”，证券代码为“1880248”；本期债券于 2018 年 12 月 17 日在上海证券交易所上市，简称“18 赤壁债”，证券代码为“152009”。

2、还本付息情况

根据《2018 赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券募集说明书》约定，“18 赤壁债”付息日为 2019 年-2025 年每年的 11 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则延至其后的第一个工作日）。

发行人已于 2022 年 11 月 22 日支付了上一计息年度的应付利息，并完成兑付 20%的本金。

3、募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书公告，本期债券募集资金 5 亿元，其中 3.6 亿元用于建设赤壁市 25 个地块的停车场建设工程，1.4 亿元用于补充公司营运资金。

目前，债券募集资金均全部用于指定用途。

4、发行人信息披露情况

本期债券发行后，发行人积极配合主承销商按相关规定和募集说明书约定按期进行信息披露工作，不存在超期或逾期履行信息披

露责任的情形。目前发行人 2022 年度审计报告已经出具并准时如期披露。同时，发行人将继续严格按照相关法律法规及本期债券募集说明书约定及时进行信息披露工作。

三、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 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大华审字[2023]000776 号。以下财务数据均引自上述审计报告（本报告中，两期数据（保留两位有效数字）计算所得变动比例与同比增减所列值存在差异是由于四舍五入所造成）。

（一）发行人基本财务情况

2021-2022 年，发行人总资产规模和所有者权益合计规模均有小幅度上升，资产负债率保持稳定；报告期内发行人营业收入及利润总额出现小幅下降，主要系销售业务收入板块于 2021 年按会计准则一次性确认部分分期收款收入，其下降幅度处于合理范围，且发行人毛利率增幅较大，盈利能力总体保持良好态势。

截至 2021 年末和 2022 年末，发行人总资产分别为 153.16 亿元、157.32 亿元，净资产分别为 71.04 亿元、72.00 亿元，其中，归属于母公司所有者权益分别为 70.42 亿元、71.59 亿元，总负债分别为 82.12 亿元、85.32 亿元，资产负债率为 53.62%、54.23%；2021 年、2022 年公司实现营业收入 6.08 亿元、5.79 亿元，利润总额 1.35 亿元、1.31 亿元，归属于母公司所有者的净利润 1.32 亿元、1.28 亿元。

公司基本财务数据见下表所示：

发行人 2021-2022 年主要财务数据

单位：万元

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
资产总计	1,573,210.70	1,531,584.24
其中：流动资产	907,581.18	883,082.28
负债合计	853,178.06	821,195.65
其中：流动负债	363,614.11	330,382.49
所有者权益合计	720,032.63	710,388.59
其中：归属母公司所有者权益	715,938.61	704,238.07
营业收入	57,897.06	60,768.24
利润总额	13,060.42	13,513.24
净利润	12,494.48	13,006.20
其中：归属母公司所有者的净利润	12,753.69	13,151.34
流动比率 ¹	2.50	2.67
速动比率 ²	0.65	0.73
资产负债率 ³	54.23%	53.62%
应收账款周转率 ⁴	1.25	1.99
存货周转率 ⁵	0.06	0.12
总资产周转率 ⁶	0.04	0.04
营业利润率 ⁷	21.54%	9.68%
净资产收益率 ⁸	1.78%	1.87%

注：

1.流动比率=流动资产/流动负债

2.速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3.资产负债率=总负债/总资产

4.应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5.存货周转率=营业成本/存货平均余额

6.总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

7.营业利润率=(营业收入-营业成本-营业税金及附加)/营业收

入

8.净资产收益率=归属母公司所有者的净利润/归属母公司股东的所有者权益

（二）发行人偿债能力分析

从上表的短期偿债能力指标——流动比率和速动比率来看，发行人 2021 年和 2022 年的流动比率分别 2.67 和 2.50；发行人 2021 年和 2022 年的速动比率为 0.73 和 0.65。2022 年度发行人的流动比率和速动比率均有所下降，但总体仍保持在合理水平，发行人 2022 年净利润 12,494.48 万元，同比下降 3.93%，盈利能力有所下滑但处于合理水平，公司短期偿债能力有所保障。

从长期偿债能力来看，发行人 2021 年和 2022 年末的资产负债率为 53.62%和 54.23%。发行人 2022 年资产负债率保持稳定。总体来说，发行人最近两年资产负债率在同行业中处于较低水平，发行人财务结构稳健，长期偿债能力较强。

（三）发行人盈利情况分析

2021 年及 2022 年，公司营业收入分别为 60,768.24 万元和 57,897.06 万元，营业收入同比下降 4.72%。2022 年度实现净利润 12,494.48 万元，同比下降 3.93%，主要是赤壁高晶电子科技有限公司、赤壁彩光电子科技有限公司具有融资性质的分期收款销售商品按会计准则在 2021 年一次性确认收入，导致公司 2021 年商品销售业务营业收入基数较大。

发行人 2021 年和 2022 年的净资产收益率分别为 1.87%和 1.78%。2022 年度净资产收益率有所下降，主要是由于 2022 年公司净利润出

现小幅下降，但公司主营业务的毛利润在本年度依旧处于上升趋势。总体而言，公司业务发展稳定良好，总体盈利能力较强。

（四）发行人现金流情况

2021年和2022年，公司经营活动现金净流量分别为-63,249.19万元和56,701.52万元。2022年度公司经营活动产生的现金流量净额大幅增加原因主要系购买商品、接受劳务支付的现金支出大幅减少。

2021年和2022年，公司投资活动现金净流量分别为24,201.76万元和-31,503.30万元。2022年度公司投资活动现金流入与2021年相比大幅减少，主要系收回投资所收到的现金以及收到其他与投资活动有关的现金（包括补偿款、财政转入城建资金和还款）较上年大幅减少。

2021年和2022年，公司筹资活动现金净流量分别为-24,332.67万元和-43,322.54万元。公司2022年度筹资活动现金净流量较2021年度减少78.04%，主要系公司2022年收到其他与筹资活动有关的现金大幅减少。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况如下：

证券代码	证券简称	证券类别	发行日期	剩余期限 (年)	发行期限 (年)	票面利率 (当期)%	当前余额 (亿元)
2280482.IB	22 赤壁债	一般企业债	2022-12-02	6.4794	7	5.85	3
2080393.IB	20 赤壁债	一般企业债	2020-12-03	4.4685	7	5.8	12

1880248.IB	18 赤壁债	一般企业债	2018-11-21	2.4301	7	6.95	3
1680321.IB	16 赤壁债	一般企业债	2016-08-09	0.1479	7	4.38	2

报告期内，发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具均按时还本付息。发行人经营情况良好，尚未兑付的债券和其他债务融资工具对发行人偿债能力影响较小。

五、担保人情况、抵押物情况

16 赤壁债以及 18 赤壁债均由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，三峡担保集团保长期主体信用级别为 AAA，2022 年（末）总资产 119.83 亿元，总负债 41.21 亿元，资产负债率 34.39%，营业收入 15.13 亿元，营业成本 8.78 亿元，净利润 4.80 亿元。总体来看，三峡担保集团资产规模较大，经营情况良好，能够为 16 赤壁债以及 18 赤壁债偿还提供可靠的保障。

六、结尾综述

综上，发行人 2022 年度已按时还本付息，且偿债能力良好。

(本页无正文，为《2016 年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司公司债券及 2018 年赤壁市蓝天城市建设投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页)

