

2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券
2023 年度企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

恩施城市建设投资有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2024 年 6 月

致 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券全体持有人：

鉴于：

根据《2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“20 恩施城投债募集说明书”）的规定，2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券（以下简称“20 恩施城投债”、“20 恩施债”）2020 年 5 月 15 日发行完毕，20 恩施城投债全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为 20 恩施城投债主承销商，在 20 恩施城投债的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司按照法律法规和有关规定和《20 恩施城投债募集说明书》的约定履行主承销商的职责。为出具本报告，本公司对发行人 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对 20 恩施城投债的投资价值做出任何评价，也未对 20 恩施城投债的投资风险做出任何判断。20 恩施城投债的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的企业履约及偿债能力情况报告如下：

一、本次债券基本要素

（一） 债券名称：2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券。

（二） 债券代码：2080138.IB（银行间市场）；152482.SH（上

交所)。

(三) 发行首日: 2020年5月14日。

(四) 债券发行总额: 人民币9.50亿元。

(五) 债券期限: 20恩施城投债期限为7年, 附本金提前偿还条款, 在债券存续期的第3、4、5、6、7年末逐年分别按照债券本金总额20.00%、20.00%、20.00%、20.00%和20.00%的比例偿还债券本金。

(六) 债券利率: 20恩施城投债采用固定利率, 票面年利率为5.50%。20恩施城投债采用单利按年计息, 不计复利。

(七) 计息期限: 20恩施城投债的计息期限自2020年05月14日起至2027年5月13日。

(八) 债券担保: 20恩施城投债由武汉信用风险管理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。

(九) 信用级别: 经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定, 发行人主体长期信用等级为AA级, 20恩施城投债的信用等级为AA+级。

(十) 主承销商: 天风证券股份有限公司。

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20恩施城投债募集说明书的约定, 在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请20恩施城投债上

市或交易流通。

20 恩施城投债于 2020 年 5 月 18 日在银行间市场上市流通，证券代码为“2080138.IB”；2020 年 6 月 3 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，证券代码为“152482.SH”。

（二） 付息情况

20 恩施城投债的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 5 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2021 年 5 月 14 日全额支付第 1 个计息年度的利息 5,225.00 万元，已于 2022 年 5 月 14 日全额支付第 2 个计息年度的利息 5,225.00 万元，已于 2023 年 5 月 14 日全额支付第 3 个计息年度的本金及利息 24,225.00 万元，不存在应付未付利息的情况。

（三） 募集资金使用情况

截至 2023 年末，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金用于恩施市白杨坪生态产业园标准厂房及配套设施建设项目和补充运营资金。公司已按照 20 恩施城投债募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

20 恩施城投债募集资金使用情况见下表：

单位：万元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
------	------	--------	-------------	-------------	------------	------------	----------------

2020年	2020年湖北省恩施城市投资建设有限公司公司债券	95,000.00	0.00	95,000.00	0.00	运作规范	是
合计	-	95,000.00	0.00	95,000.00	0.00	-	-

截至 2023 年末，募投项目建设情况正常。项目净收益未出现重大不利变化。报告期内，该项目未发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项。

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人本年度与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

（1）恩施城市建设投资有限公司总经理、三分之一董事发生变动的公告（2023-4-26）；

（2）中国农业银行股份有限公司恩施市支行关于恩施城市建设投资有限公司总经理、三分之一董事发生变动的临时债权代理事务报告（2023-4-26）；

（3）恩施城市建设投资有限公司公司债券 2022 年年度报告（含担保人审计报告）（2023-4-28）；

（4）2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年付息兑付公告（2023-5-8）；

（5）2016 年恩施城市建设投资有限公司公司债券和 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2022 年度债权代理事务报告（2023-6-28）；

(6) 2016 年恩施城市建设投资有限公司公司债券和 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2022 年度企业履约情况及偿债能力分析报告 (2023-6-28) ;

(7) 恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年半年度财务报表及附注 (2023-8-31) 。

2、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 披露的相关文件及时间如下:

(1) 恩施城市建设投资有限公司总经理、三分之一董事发生变动的公告 (2023-4-26) ;

(2) 中国农业银行股份有限公司恩施市支行关于恩施城市建设投资有限公司总经理、三分之一董事发生变动的临时债权代理事务报告 (2023-4-26) ;

(3) 恩施城市建设投资有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注 (2023-4-28) ;

(4) 恩施城市建设投资有限公司公司债券 2022 年年度报告 (2023-4-28) ;

(5) 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告 (2023-5-4) ;

(6) 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年付息公告 (2023-5-4) ;

(7) 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金的提示性公告 (2023-5-10) ;

(8) 2016 年恩施城市建设投资有限公司公司债券和 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2022 年度债权代理事务报告 (2023-6-28) ;

(9) 2016 年恩施城市建设投资有限公司公司债券和 2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2022 年度企业履约情况及偿债能力分析报告 (2023-6-28) ;

(10) 恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年中期报告 (2023-8-31) ;

(11) 恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年中期财务报表及附注 (2023-8-31) 。

三、 发行人偿债能力

永拓会计师事务所 (特殊普通合伙) 对发行人 2023 年度的合并财务报表进行了审计, 并出具了“永证审字【2024】第 145032 号”标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据, 非经特别说明, 均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时, 应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位: 万元、%

项目	2023 年度/末		2022 年度/末		同比 变动比 例	变动比例 超 30%的 原因
	金额	占比	金额	占比		

资产总计	3,239,753.60	100.00	2,894,840.19	100.00	11.91	-
流动资产合计	1,644,540.08	50.76	1,570,137.98	54.24	4.74	-
非流动资产总计	1,595,213.52	49.24	1,324,702.20	45.76	20.42	-
负债合计	1,956,378.32	100.00	1,674,511.93	100.00	16.83	-
流动负债合计	708,618.38	36.22	423,641.71	25.30	67.27	主要原因系其他应付款增加所致
非流动负债合计	1,247,759.94	63.78	1,250,870.22	74.70	-0.25	-
所有者权益合计	1,283,375.27	100.00	1,220,328.26	100.00	5.17	-

发行人 2022-2023 年财务主要数据和指标

单位：%

	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30% 的原因
1	流动比率	2.32	3.71	-37.38	主要系流动负债增加所致
2	速动比率	0.77	1.10	-30.37	主要系流动负债增加所致
3	资产负债率	60.39	57.84	4.39	-
4	EBITDA	58,874.51	39,953.25	47.36	主要系固定资产折旧和利息支出增加所致
5	EBITDA 利息倍数	0.88	0.84	5.67	-
6	贷款偿还率	100.00	100.00	0.00	-
7	利息偿付率	100.00	100.00	0.00	-

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=(负债总额÷资产总额)×100%
4. EBITDA(息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
5. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
6. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
7. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 2.32 倍，同比下降了 37.38%，主要系流动负债增加幅度较大所致；发行人速动比率为 0.77 倍，同比下降了 30.37%，主要系流动负债增加所致。发

行人流动比率、速动比率有所波动，但指标仍然能说明发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较好，短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 60.39%，同上升了 4.39%。发行人资产负债率较低，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 同比上升了 47.36%，EBITDA 利息保障倍数同比上升了 5.67%。贷款偿还率为 100%。利息偿付率为 100%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二） 盈利能力及现金流情况

发行人 2022-2023 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	146,272.03	188,175.05	-22.27	-
营业成本	121,709.69	145,615.72	-16.42	-
营业利润	22,855.28	23,471.64	-2.63	-
净利润	16,313.00	21,461.61	-23.99	-

发行人营业收入主要来源于自来水供应、城市供水安装和城市建设工程投资三大板块。2023 年，三大板块业务收入分别为 11,256.58 万元、8,668.23 万元和 99,336.96 万元，占营业收入比重分别为 7.70%、5.93%、67.91%。

总体而言，发行人近年来经营稳健、发展迅速，营业收入持续上

升，净利润保持平稳增长，主要营运能力指标良好，盈利能力保持在较高水平。预计公司在后续经营中业务收入将不断增加，盈利能力持续增强。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	174,029.59	-97,401.62	278.67	主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-131,340.32	-130,170.62	-0.90	-
筹资活动产生的现金流量净额	-70,424.77	207,383.17	-133.96	主要系筹资活动现金流入减少且偿还债务支付的现金增加所致
现金及现金等价物净增加额	-27,735.51	-20,189.06	-37.38	主要系可随时用于支付的银行存款减少所致

2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-97,401.62 万元和 174,029.59 万元。2023 年，经营活动产生的现金流量净额同比上升 278.67%。

2022 年度和 2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-130,170.62 万元和-131,340.32 万元。2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比下降 0.90%。

2022 年度和 2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 207,383.17 万元和-70,424.77 万元。2023 年，筹资活动产生的现金流量净额同比下降 133.96%。2023 年，期末现金及现金等价物净增加额同比下降 37.38%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人经营活动产生的现金流入较高，投资活动现金流结构保持稳定。发行人筹资活动产生的现金流出较高。目前公司资金周转较为顺畅。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除以上债券，截至报告报出日，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
1	21 恩施城投债	普通企 业债	3.80	3.80	5	2021年4月21日 —2026年4月21日	3.08
2	22 恩施城投债	普通企 业债	8.10	8.10	7	2022年6月17日 —2029年6月17日	4.20
-	合计	-	11.90	11.90	-	-	-

截至报告报出日，发行人及其子公司已发行未兑付的债券余额为17.60亿元。

除上述列表外，截至报告报出日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至报告报出日，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、担保人相关情况

(一) 担保人基本情况

担保人名称：武汉信用风险管理融资担保有限公司

法定代表人：陈龙

注册资本：100.00 亿元

住所：武汉市洪山区书城路 35 号维佳创意大厦九楼 916 室

经营范围：为企业及个人提供各类担保业务；为企业提供与担保业务有关的融资咨询、财务顾问、信用信息服务、信用风险管理等中介服务；以自有资金进行投资；监管部门规定的其他业务。（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定的期限内方可经营）

评级情况：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，担保人主体信用级别为 AA+，评级展望为负面。

（二）担保人财务情况

信永中和会计师事务所对担保人 2023 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“XYZH/2024WHAS1B0043”号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人 2022-2023 年主要财务数据如下

单位：万元、%

项目	2023 年度/末金额	2022 年度/末金额
资产总计	2,102,454.58	2,190,826.31
负债总计	818,835.23	968,131.17
所有者权益合计	1,220,619.36	1,222,695.14
资产负债率	41.94	44.19
营业总收入	26,838.44	30,970.65

营业利润	57,795.93	48,440.78
利润总额	58,773.01	52,355.13
净利润	48,921.24	41,712.26
经营活动产生的现金流量净额	219,325.20	28,468.39

六、或有事项

（一）其他受限资产

截至 2023 年末，公司不存在受限资产。

（二）对外担保情况

截至 2023 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元，%

对外担保单位	2023年担保 余额	2022年担保 余额	本年比上年 增减
恩施武陵山产业发展有限公司	34,600.00	34,700.00	-0.29
恩施州和润建设投资集团有限公司	28,500.00	28,500.00	0.00
北京新谦诚投资有限公司	4,195.00	7,954.00	-47.26
恩施市御景源商贸有限公司	2,400.00	2,400.00	0.00
合计	69,695.00	73,554.00	-5.25

七、其他重大事项

（一）规范性文件规定和申请文件约定的重大事项

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》、监管部门相关文件和《募集说明书》《主承销协议》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

序号	重大事项	有√ 无-
1	发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化。	-
2	发行人变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构。	-

3	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。	√
4	发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责。	-
5	发行人控股股东或者实际控制人变更。	-
6	发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组。	-
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失。	-
8	发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十。	-
9	发行人股权、经营权涉及被委托管理。	-
10	发行人丧失对重要子公司的实际控制权。	-
11	债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化。	-
12	发行人转移债券清偿义务。	-
13	发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十。	-
14	发行人未能清偿到期债务或进行债务重组。	-
15	发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为。	-
16	发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为。	-
17	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项。	-
18	发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况。	-
19	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。	-
20	发行人涉及需要说明的市场传闻。	-
21	募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项。	-
22	募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性。	-
23	其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。	-

（二）已发生重大事项的说明及其处理

有 无

发行人总经理、三分之一以上董事、或具有同等职责的人员发生变动。

发行人原董事、总经理葛宏武同志不再担任董事、总经理的职务；任命杨晓军同志为发行人董事、总经理。针对此变更，发行人已于

2023年4月26日发布《恩施城市建设投资有限公司总经理、三分之一董事发生变动的公告》。债权代理人中国农业银行股份有限公司已于2023年4月26日发布《中国农业银行股份有限公司恩施市支行关于恩施城市建设投资有限公司总经理、三分之一董事发生变动的临时债权代理事务报告》。

八、总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平相对较低、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对20恩施城投债本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年度企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

天风证券股份有限公司

2024 年 6 月 28 日