

# “19 潜江城投债 01”、“19 潜江城投债 02”及 “20 潜江城投债” 2023 年度发行人履约情况及 偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2019 年第一期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“19 潜江城投债 01”）、2019 年第二期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“19 潜江城投债 02”）、2020 年潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“20 潜江城投债”）的主承销商，按照监管机构要求，对潜江市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）2023 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券年度报告（2023 年）》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

## 一、债券基本情况

债券名称	2019 年第一期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	19 潜江城投债 01、19 潜江 01
债券起息日	2019 年 1 月 16 日
债券到期日	2026 年 1 月 16 日
债券利率	5.67%
发行规模	8 亿元
债券余额	3.20 亿元

债券还本付息方式	本期每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年末逐年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。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
跟踪评级结果（主体及债项）	主体评级 AA，债项评级 AAA
担保设置	由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

债券名称	2019年第二期潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	19潜江城投债02、19潜江02
债券起息日	2019年12月16日
债券到期日	2026年12月16日
债券利率	4.78%
发行规模	5亿元
债券余额	3亿元
债券还本付息方式	本期每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年末逐年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。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
跟踪评级结果（主体及债项）	主体评级 AA，债项评级 AAA
担保设置	由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

债券名称	2020年潜江市城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	20潜江城投债、20潜江债
债券起息日	2020年12月15日
债券到期日	2025年12月15日
债券利率	6.30%
发行规模	2.50亿元
债券余额	1.75亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5个计息年度末分别按照债券发行总额30%、30%、40%的比例偿还债券本金，最后三个计息年度每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利。每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

跟踪评级结果（主体及债项）	主体评级 AA，债项评级 AAA
担保设置	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的连带责任保证担保

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。“19潜江城投债 01”于 2019 年 1 月 22 日在银行间市场上市交易，于 2019 年 4 月 4 日在上海证券交易所上市交易；“19 潜江城投债 02”于 2019 年 12 月 18 日在银行间市场上市交易，于 2019 年 12 月 23 日在上海证券交易所上市交易；“20 潜江城投债”于 2020 年 12 月 21 日在银行间市场上市交易，于 2020 年 12 月 24 日在上海证券交易所上市交易。

### （二）募集资金使用情况

“19 潜江城投债 01”募集资金总额 8.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，主要用于潜江市公共交通设施建设项目、潜江市公共停车场建设项目和补充营运资金。

“19 潜江城投债 02”募集资金总额 5.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，主要用于潜江市公共交通设施建设项目、潜江市公共停车场建设项目和补充营运资金。

“20 潜江城投债”募集资金总额 2.50 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，主要用于偿还发行人 2020 年内到期的企业债券本金及利息。

截至报告期初，上述三只债券的募集资金均已按募集说明书约定的用途使用完毕。

### （三）本息兑付情况

“19潜江城投债01”的付息日期为2020年至2026年的每年1月16日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。在债券存续期的第3至7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

“19潜江城投债02”的付息日期为2020年至2026年的每年12月16日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。在债券存续期的第3至7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

“20潜江城投债”的付息日期为2021年至2025年的每年12月15日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。在债券存续期的第3至5年末分别按照债券发行总额的30%、30%、40%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，各期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

### （四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2023-01-11	《潜江市城市建设投资开发有限公司董事发生变更的公告》

### 三、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（[2024]京会兴审字第00390007号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

## （一）偿债能力财务指标分析

单位：万元、%

项目	本期末	上年度末	变动比例
流动资产合计	3,186,190.12	3,564,297.80	-10.61
资产总计	4,234,169.51	4,123,362.05	2.69
流动负债合计	671,710.29	675,375.54	-0.54
负债合计	2,404,442.78	2,373,773.95	1.29
流动比率	4.74	5.28	-10.23
速动比率	0.49	0.63	-22.22
资产负债率	56.79	57.57	-1.35

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 4.74 和 0.49，较上年末分别下降 10.23%和 22.22%，主要系报告期内银行存款减少和存货中代建项目较上期大幅减少所致。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 56.79%，较上年末下降 1.35%。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，发行人短期偿债能力有所下降，长期偿债能力较为稳定，相关指标未出现重大不利变化，发行人整体偿债能力正常。

## （二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元、%

项目	本期末	上年度末	变动比例
营业收入	278,566.26	232,579.85	19.77
营业成本	226,212.18	178,796.11	26.52
净利润	23,112.06	23,019.53	0.40
归属于母公司所有者净利润	22,459.04	17,386.51	29.18
经营活动产生的现金流量净额	-4,955.03	-15,244.82	67.50
投资活动产生的现金流量净额	-42,250.73	-53,506.09	21.04
筹资活动产生的现金流量净额	-44,566.65	135,752.72	-132.83

报告期末，发行人实现营业收入 278,566.26 万元，较上年同期增加 19.77%；发行人营业成本 226,212.18 万元，较上年同期增加 26.52%；报告期末，发行实现净利润 23,112.06 万元，较上年同期增加 0.40%；实现归属于母公司所有者净利润 22,459.04 万元，较上年同期增长

29.18%。

报告期末，发行人经营活动产生的现金流量净额为-4,955.03万元，较上年同期上升67.50%，主要系发行人报告期内回收湖北恒畅路桥有限公司及江汉艺术职业学院等主体项目借款所致；报告期末，发行人投资活动产生的现金流量净额为-42,250.73万元，较上年同期增长21.04%，主要系发行人报告期内减少投资活动支出所致；报告期末，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-44,566.65万元，较上年同期减少132.83%，主要系发行人2023年发行债券额度较2022年减少所致。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于工程建设项目板块，净利润有所增加，盈利能力有所增强，公司主营业务收入为偿债资金主要来源。

#### 四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

单位：亿元、年、%

债券简称	债券类别	当前余额	发行日期	期限	票面利率	主体/债项评级
19潜江城投债01、 19潜江01	企业债券	3.20	2019年1月15日	7	5.67	AA/AAA
19潜江城投债02、 19潜江02	企业债券	3.00	2019年12月12日	7	4.78	AA/AAA
20潜江城投债、20 潜江债	企业债券	1.75	2020年12月11日	5	6.30	AA/AAA
22潜江城投债01、 22潜江01	企业债券	10.00	2022年9月23日	7	5.00	AA/AAA
22潜江城投债02、 22潜江02	企业债券	3.00	2022年10月20日	7	3.98	AA/AAA
23潜江城投 PPN001	定向 工具	8.00	2023年9月26日	5	5.40	AA/--

#### 五、增信机制相关情况

“19 潜江城投债 01”、“19 潜江城投债 02”由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。截至报告期末，湖北省融资担保集团有限责任公司总资产 195.71 亿元，净资产 155.46 亿元；报告期内，该担保人实现营业收入 14.87 亿元，净利润 8.09 亿元。根据该担保人 2023 年度最新评级报告显示，其主体评级结果为 AAA。报告期内，该担保人偿债能力正常。

“20 潜江城投债”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的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。截至报告期末，重庆三峡融资担保集团股份有限公司总资产 130.60 亿元，净资产 91.87 亿元；报告期内，该担保人实现营业收入 17.43 亿元，净利润 4.71 亿元。根据该担保人 2023 年度最新评级报告显示，其主体评级结果为 AAA。报告期内，该担保人偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《“19 潜江城投债 01”、“19 潜江城投债 02”及“20 潜江城投债”2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页）



长江证券股份有限公司

2024 年 6 月 28 日