

2016 年仙桃市城市建设投资开发公司公司债券 2018 年度发行
人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

仙桃市城市建设投资开发有限公司

主承销商



(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2016 年仙桃市城市建设投资开发公司公司债券（以下简称“本期债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于仙桃市城市建设投资开发有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《2018 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2016年仙桃市城市建设投资开发公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：16仙桃城投债 上海证券交易所：16仙桃债
发行人名称	仙桃市城市建设投资开发有限公司
债券期限	7年期
发行规模	9亿元
担保情况	本期债券由湖北省担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：鹏元资信评估有限公司 最新跟踪评级日期：2018年6月26日 债项AAA，主体AA，评级展望为稳定

二、2018年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资9亿元，其中6.67亿元用于汉江仙桃段水资源利用工程项目，2.33亿元用于汉江仙桃段水资源保护工程项目。

截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2018年的应付本息。

发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告等，并披露以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2018年4月30日	仙桃市城市建设投资开发有限公司法定代表人、董事长发生变动的公告
2	2018年8月24日	关于仙桃市城市建设投资开发有限公司更名及债务承继的公告

三、2018年度发行人偿债能力

发行人2018年的合并财务报表由大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，

该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2019]008010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2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总额	2,498,740.52	2,232,645.32
其中：流动资产	2,031,459.69	1,614,145.51
其中：存货	1,156,790.11	728,794.74
非流动资产	467,280.83	618,499.81
负债合计	1,304,411.22	1,366,791.28
其中：流动负债	252,345.40	246,505.93
非流动负债	1,052,065.82	1,120,285.35
股东权益合计	1,194,329.30	865,854.04
流动比率（倍）	8.05	6.55
速动比率（倍）	3.47	3.59
资产负债率	52.20%	61.22%

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

2018年末，发行人资产总2,498,740.52万元，较2017年末增加266,095.20万元。2018年末，发行人流动资产2,031,459.69万元，占资产的81.30%，较2017年末增加417,314.18万元。发行人非流动资产467,280.83万元，占资产的18.70%，较2017年末减少151,218.98万元。

2018年末，发行人负债合计1,304,411.22万元，较2017年末减少62,380.06万元。发行人负债以非流动负债为主，2018年末，发行人非流动负债1,052,065.82万元，占负债的80.65%，较2017年末减少68,219.53万元。2018年末，发行人流动负债252,345.40万元，占负债的19.35%，较2017年末增加5,839.47万元。

2018年末，发行人流动、速动比率分别为8.05倍、3.47倍，与2017年末相比发行人短期偿债能力上升；2018年末，发行人资产负债率52.20%，较2017年末有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	123,579.81	122,387.31
营业成本	72,046.09	43496.45
利润总额	47187.25	67680.18
净利润	35,539.51	50,745.02
其中：归属于母公司所有者的净利润	35,539.51	50,751.15
经营活动产生的现金流量净额	-91,454.81	852.05
投资活动产生的现金流量净额	-55,566.11	-265,515.96
筹资活动产生的现金流量净额	133,472.69	178,774.06

2018 年度，发行人营业收入 123,579.81 万元，较 2017 年增加 1,192.50 万元，略有上升。

2018 年，经营活动产生的现金流量净额-91,454.81 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2017 年有所下降，主要系发行人 2018 年度购买商品、接受劳务支付的现金较 2017 年度大幅增加所致。

2018 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 133,472.69 万元，较 2017 年相比减少 45,301.37 万元，主要系发行人 2018 年度偿还到期债务支付的现金增加所致。

四、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：湖北省担保集团有限责任公司

最新评级：AAA

评级机构：鹏元资信评估有限公司

（二）担保人财务情况

担保人 2018 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(众环审字(2019) 010768 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，应当参照担保人 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据：

单位：万元

项目	2018 年末/度	2017 年末/度
资产总计	831,788.82	874,419.51
股东权益合计	720,857.22	675,768.19
资产负债率	13.34%	22.72%
营业收入	68,613.54	132,154.39
营业利润	63,571.37	93,405.02
利润总额	63,587.16	93,406.03
净利润	47,607.56	69,952.05
经营活动产生的现金流量净额	168,459.81	-38,281.77

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2016 年仙桃市城市建设投资开发公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

