

2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 及 2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 本次债券基本要素

1、2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

发行人于 2021 年 9 月 10 日发行了人民币 6.70 亿元的 2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券，简称“21 枣阳 01”。该企业债期限为 7 年，票面利率为 4.95%，每年付息一次，自 2024 年至 2028 年每年的 9 月 14 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日)分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。

2、2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

发行人于 2022 年 3 月 2 日发行了人民币 6.30 亿元的 2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券，简称“22 枣阳 01”。该企业债期限为 7 年，票面利率为 4.30%，每年付息一次，自 2025 年至 2029 年每年的 3 月 4 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日)分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。

二、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

1、2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

发行人已按照 2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后的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 2021 年 9 月 15 日在银行间债券市场上市，简称“21 枣阳城投债 01”，

银行间债券市场代码“2180365.IB”；于 2021 年 9 月 17 日在上海证券交易所上市，简称“21 枣阳 01”，上海证券交易所代码“184044.SH”。

2、2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

发行人已按照 2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后的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 2022 年 3 月 7 日在银行间债券市场上市，简称“22 枣阳城投债 01”，银行间债券市场代码“2280074.IB”；于 2022 年 3 月 10 日在上海证券交易所上市，简称“22 枣阳 01”，上海证券交易所代码“184255.SH”。

(二) 还本付息情况

1、2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于 2024 年—2028 年每年的 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%和 20%。最后五年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。

2、2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于 2025 年—2029 年每年的 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%和 20%。最后五年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。

(三) 募集资金使用情况

1、2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

本期债券募集资金 6.7 亿元，募集说明书中披露的资金使用计划为：4.1 亿元用于枣阳市城市综合停车场建设项目；2.6 亿用于补充营运资金。

截至 2021 年 12 月 31 日，本期募集资金使用情况为：3.9 亿元已用于枣阳市城市综合停车场建设项目，停车场项目未暂未完工；2.6 亿已用于补充营运资金，该部分资金已使用完毕。

2、2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券

本期债券募集资金 6.30 亿元，募集说明书中披露的资金使用计划为：3.9 亿元用于枣阳市城市综合停车场建设项目，2.4 亿元用于补充营运资金。停车场项目暂未完工。

(四) 发行人信息披露情况

发行人于 2021 年 1 月 28 日公告了《枣阳市城市建设投资经营有限公司董事高管发生变动的公告》。

发行人于 2021 年 4 月 22 日公告了《枣阳市城市建设投资经营有限公司聘请的中介机构发生变更的公告》。

发行人于 2021 年 4 月 30 日公告了《枣阳市城市建设投资经营有限公司 2020 年度审计报告》、《枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告》、《枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》。

发行人于 2021 年 8 月 31 日公告了《枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年半年度报告》及《枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年半年度财务报告及附注》。

发行人于 2021 年 9 月 16 日公告了《关于 2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券上市的公告》。

发行人于 2021 年 10 月 19 日公告了《2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券评级报告》。

发行人于 2022 年 3 月 8 日公告了关于《2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券上市的公告》。

发行人于 2022 年 4 月 29 日公告了《枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年年度报告》、《枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》。

发行人在报告期内，已按规定进行了其他相关信息披露。

三、 发行人偿债能力分析

经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年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（中审亚太审字(2022)003721 号）。以下财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

单位：元

项目	2021 年末	2020 年末	同比增减（%）
资产总计	27,822,657,493.88	19,215,290,378.58	44.79%
负债合计	14,618,557,580.76	10,193,202,090.88	43.41%
所有者权益合计	13,204,099,913.12	9,022,088,287.70	46.35%
归属于母公司所有者权益合计	13,196,293,648.10	8,826,231,188.21	49.51%
流动比率	3.54	5.53	-35.99%
速动比率	0.67	1.36	-50.74%
资产负债率	52.54%	53.05%	-0.96%

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=负债合计/总资产*100%

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人总资产为 27,822,657,493.88 元，较 2020 年末增长 44.79%；归属于母公司的所有者权益为 13,196,293,648.10 元，较 2020 年末增长 49.51%。发行人的总资产与净资产均较上年同期有所增长，公司规模进一步扩大，经营实力不断增强，抗风险能力稳步提高，为持续还本付息提供了坚实保障。

1. 短期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.54 和 0.67，流动比率较上年末下降 35.99%，主要原因系发行人一年以内到期的非流动负债增加 5.63 亿元；速动比率较上年末下降

50.74%，主要原因系发行人存货增加所致。公司资产流动性仍然良好，能够满足短期的偿债需求。

2. 长期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 52.54%，较上年末下降了 0.96%，资产负债率仍在合理范围内，不影响发行人长期偿债能力。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2021 年末	2020 年末	同比增减
营业收入	954,781,841.20	929,228,010.76	2.75%
净利润	146,937,149.12	250,258,533.72	-41.29%
归属于母公司所有者的净利润	2,998,383,094.38	251,661,669.74	10.91%
经营活动产生的现金流量净额	-1,818,761,122.07	-188,788,843.82	-863.38%
投资活动产生的现金流量净额	-15,475,218.59	-78,288,249.21	80.23%
筹资活动产生的现金流量净额	1,986,751,405.34	-79,286,925.13	2605.77%
现金及现金等价物净增加额	152,515,064.68	-346,364,018.16	144.03%

2021 年发行人实现营业收入 954,781,841.20 元，较上年度增加 2.75%，主要系发行人本年度市政工程收入、砂石销售收入及供水收入增加所致。2021 年实现归属于母公司所有者的净利润 2,998,383,094.38 元，较上年增长 10.91%，主要系发行人本年度资本公积与其他综合收益所致。同时，公司的收入及利润水平足以满足每年还本付息的需要。

(三) 发行人现金流情况

2021 年经营活动产生的现金流净额较上年度减少 863.38%，主要是购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工的薪酬和各项税费大幅增加所致。2021 年发行人投资活动产生的现金流净额较上年度增加 80.23%，主要系处置子公司及其他营业单位收到的现金净额大幅增加及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致。2021 年筹资活动产生的现金流净额较上年度增加 2605.77%，

主要系发行人取得借款收到的现金、收到其他与筹资活动有关的现金增加以及偿还债务支付的现金与分配股利、利润或偿付利息支付的现金大幅减少所致。2021 年末发行人期末货币资金余额为 6.86 亿元，足以满足公司的日常投资经营活动。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

除 21 枣阳 01 和 22 枣阳 01 外，发行人其他已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况：

证券代码	债券名称	发行日期	发行规模 (亿元)	期限 (年)
139036.SH、 1680113.IB	2016 年枣阳市城市建设投资经营 有限公司公司债券	2016 年 3 月 22 日	15	7

发行人不存在应付未付利息及本金的情况，其他已发行未兑付的债券和其他债务融资工具不会对发行人 21 枣阳 01 和 22 枣阳 01 的偿债能力造成重大影响。

五、担保人情况

2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券及 2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券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。湖北省融资担保集团有限责任公司成立于 2005 年 2 月，注册资本 75 亿元人民币，是在湖北省委、省政府直接关怀下成立的第一家国有省级专业担保平台，现为湖北省联合发展投资集团有限公司下属企业，中国农发重点建设基金战略合作单位，并当选为中国融资担保业协会理事单位、湖北省民营经济和中小企业投融资服务机构联盟第一届主任单位，获得中诚信国际信用评级、新世纪资信评估、联合资信评估等七家国内主流评级机构认可，连续保持“AAA”主体信用评级。股东为湖北中经资本投资发展有限公司和中国农发重点建设基

金有限公司，持股比例分别为66.67%和33.33%，实际控制人为中国农业发展银行。

湖北省融资担保集团有限责任公司主要从事经营范围包括贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；再担保、债券发行担保。截止2021年12月31日，湖北省融资担保集团有限责任公司融资在保责任余额393.93亿元，占净资产的比例为3.29倍，符合《融资担保公司监督管理条例》“融资性担保公司的融资性担保责任余额不得超过其净资产的10倍”的规定。2019-2021年湖北省融资担保集团有限责任公司分别实现净利润5.44亿元、8.00亿元和7.23亿元，净利润逐年增长。

担保人实力较为雄厚，符合《中华人民共和国担保法》、《融资性担保公司管理暂行办法》和《融资担保公司监督管理条例》等有关规定中对担保人资格的要求。经联合资信评估股份有限公司综合评定，湖北省融资担保集团有限责任公司主体长期信用等级为AAA，其提供的无条件不可撤销连带责任保证担保能够有效提升债券的信用水平。

综上，枣阳市城市建设投资经营有限公司履约情况合法合规，偿债能力良好。21 枣阳 01 和 22 枣阳 01 由主体信用评级为 AAA 的湖北省融资担保集团有限责任公司担保，担保公司实力雄厚，有效地提升了 21 枣阳 01 和 22 枣阳 01 的信用水平。发行人不存在应付未付利息及本金的情况，其他已发行未兑付的债券和其他债务融资工具不会对发行人 21 枣阳 01 和 22 枣阳 01 的偿债能力造成重大影响。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2021 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券及 2022 年第一期枣阳市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页)

兴业证券股份有限公司

2022 年 6 月 20 日

