

债券代码：**1780229.IB**

债券简称：**17 老河口债**

债券代码：**127604.SH**

债券简称：**PR 老河口**

## **2017 年老河口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**

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为 2017 年老河口市建设投资经营有限公司公司债券（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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于老河口市建设投资经营有限公司（以下简称“发行人”）公开信息披露的相关文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南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做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信华南所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

## 一、发行人基本情况

公司名称：老河口市建设投资经营有限公司

住所：湖北省老河口市胜利路 81 号

法定代表人：程朝强

注册资本：129265.886 万元

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2010 年 4 月 13 日

经营范围：经授权的国有资产、国有股权运营；土地开发经营；城市基础设施、公用事业的投资、开发、建设、营运；政府授权的土地整理、区域开发；历史风貌建筑的保护性建设、开发与经营；房屋建筑和市政公用类工程项目管理；企业管理咨询；市场建设开发服务；物业管理；自有房屋租赁；基础设施租赁以及公用设施项目开发经营；经政府授权进行基础设施特许经营；建设投资咨询；社会公共资源（冠名权、户外广告、出租车、公交线路、停车收费经营权）的特许经营；融资、投资、委贷、咨询及评估服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

发行人于 2010 年 4 月 13 日成立，系由老河口市金剑投资开发有限公司、老河口市会计局、老河口市农村财政管理局共同出资设立的国有企业，是老河口市最大的城市建设主体和资本运营实体，承担着老河口市城市基础设施建设、土地开发与运营等职能。目前，发行人控股股东为老河口市金剑投资开发有限公司，实际控制人为老河

口市国有资产监督管理局。

## 二、本期债券基本情况

1、债券名称：2017年老河口市建设投资经营有限公司公司债券

2、起息日：2017年8月16日。

3、上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

4、证券简称及代码：17老河口债（1780229.IB）、PR老河口（127604.SH）。

5、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

6、发行总额：10.40亿元人民币。

7、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为6.49%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式企业债券。

9、计息期限：本期债券的计息期限为自2017年8月16日至2024年8月16日。

10、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和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，本金自兑付日起不另计利息。

11、债券担保：本期债券无担保。

12、发行时信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行

人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

### 三、发行人履约情况

#### （一）本期债券兑付兑息情况

2021 年度，发行人已按期足额支付本期债券 20% 本金及年度利息，本期债券兑付兑息情况正常。

#### （二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 10.40 亿元，募集资金拟全部用于老河口市生物医药科技产业园标准化厂房及配套设施建设项目。本期债券募集资金投向详细情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	拟使用资金占总投资比例
老河口市生物医药科技产业园标准化厂房及配套设施建设项目	172,650.81	104,000.00	60.24%
合计	<b>172,650.81</b>	<b>104,000.00</b>	<b>60.24%</b>

截至 2021 年末，本期债券募集资金已使用完毕。

#### （三）发行人信息披露情况

2021 年度，发行人已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露 2021 年半年度报告、跟踪评级报告、2020 年年度报告、2021 年付息公告及分期偿还本金公告等相关信息。

### 四、发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 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（中审亚

太审字（2022）002911号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

### （一） 偿债能力财务指标分析

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计（万元）	2,538,252.17	2,279,094.92
负债合计（万元）	1,295,284.16	1,096,034.20
所有者权益合计（万元）	1,242,968.01	1,183,060.72
资产负债率（%）	51.03	48.09
流动比率	5.59	7.70
速动比率	1.21	1.93

注：资产负债率=负债合计/资产合计

流动比率=流动资产合计/流动负债合计

速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 2,538,252.17 万元，所有者权益总额为 1,242,968.01 万元，分别较 2020 年末增长了 11.37% 和 5.06%，保持了稳定的增长。

#### 1、短期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 5.59，较 2020 年末减少了 27.40%，速动比率 1.21，较 2020 年末减少了 37.31%，主要系公司一年内到期的非流动负债增加所致。整体而言，发行人具有良好的短期偿债能力。

#### 2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率比较稳定，2021 年末发行人的资产负债率为 51.03%，同比上升 6.11%，处于行业合理水平。负债结构中，主要以长期债务为主，短期负债较少。总体来看，发行人财务状况稳健，具有良好的长期偿债能力。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业总收入	113,456.15	110,291.63
营业总成本	128,956.28	116,463.03
利润总额	29,785.55	27,491.32
净利润	28,126.79	25,892.14
归属于母公司所有者净利润	27,458.17	25,059.11
经营活动产生的现金流量净额	-112,596.61	-136,825.34
投资活动产生的现金流量净额	-4,937.31	-6,508.12
筹资活动产生的现金流量净额	113,002.27	160,330.85
现金及现金等价物净增加额	-4,531.65	16,997.39

2021 年度，发行人实现营业总收入、利润总额和归属于母公司股东的净利润分别为 113,456.15 万元、29,785.55 万元和 27,458.17 万元，营业总收入较上年增长了 2.87%，利润总额和归属于母公司股东的净利润分别较上年度分别增加了 8.35% 和 9.57%。2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -112,596.61 万元，净流出较去年减少 17.71%；投资活动产生的现金流量净额为 -4,937.31 万元，净流出较去年减少 24.14%；筹资活动产生的现金流量净额为 113,002.27 万元，净流入较去年减少 29.52%。2021 年度，发行人现金及现金等价物净增加额为 -4,531.65 万元。

## （三）发行人已发行尚未兑付债券情况

表：发行人已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	发行日期	期限	票面利率	债券余额
老河口市建设投资经营有限公司 2021 年非公开发行项目收益专项公司债券	6.50 亿元	2021-06-04	3 年	7.50	6.50 亿元
老河口市建设投资经营有限公司 2020 年非公开发行公司债券(保障性住房)(第二期)	6.00 亿元	2020-08-13	2+2+1 年	7.50	6.00 亿元

老河口市建设投资经营有限公司 2020 年非公开发行公司债券(保障性住房)(第一期)	4.00 亿元	2020-05-12	2+2+1 年	7.50	3.9973 亿元
老河口市建设投资经营有限公司 2019 年度第一期定向债务融资工具	5.00 亿元	2019-03-28	3+2 年	7.50	5.00 亿元
2017 年老河口市建设投资经营有限公司公司债券	10.40 亿元	2017-08-15	7 年	6.49	6.24 亿元
2015 年老河口市建设投资经营有限公司公司债券	8.00 亿元	2015-08-11	7 年	6.75	1.60 亿元

截至本报告出具之日，除上述债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况较好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2017年老河口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》盖章页)

中信证券华南股份有限公司  
2022年6月30日

