

常德市城市建设投资集团有限公司

公司债券 2020 年度

履约情况及偿债能力分析报告

财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”）作为“2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券”（以下简称“16常德城投债”）、“2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券”（以下简称“20常德城投债”）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[2011]1765号），对常德市城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2021年4月对外披露的常德市城市建设投资集团有限公司2020年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：常德市城市建设投资集团有限公司

住所：湖南省常德市武陵区穿紫河街道办事处惠家坪社区皂果路396号

注册资本：50,000.00 万元

法定代表人：周泉

经营范围：从事城建项目及城市基础设施、城市郊区基础设施、农村路网的投资开发、建设，城区棚户区改造、片区土地开发经营和城市水务、制药产业的投资经营，委托承办城市公用资产与特许的公用事业项目的经营与管理，房屋租赁，户外广告设计、制作、发布，城建项目的咨询服务（以上涉及行政许可和资质的项目凭许可证和资质证经营）。

成立日期：1998年9月9日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

常德市城市建设投资集团有限公司已按照《2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书》和《2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1. 2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券于2016年1月18日在银行间市场上市流通，简称“16常德城投债”，债券代码为1680002. IB，并于2016年1月26日在上海证券交易所上市流通，简称“PR常德债”，债券代码127356. SH。

2. 2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券于2020年11月06日在银行间市场上市流通，简称“20常德城投债”，债券代码为2080335. IB，并于2020年11月06日在上海证券交易所上市流通，简称“20常城投”，债券代码152633. SH。

（二）募集资金使用情况

1、2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券

截至2020年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中19亿元用于常德市临江及小西门片区棚户区改造

工程，募集资金余额为0元。

2、2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券

截至2020年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中6.30亿元全部用于偿还发行人发行的“10常德城投债”和“13常德城投债”两只存续企业债券在2020年度应兑付的本金及利息，或偿还因置换上述两只企业债券2020年度本息所产生的负债，募集资金余额为0元。

（三）付息情况

1、2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券

本期债券付息日为2017年至2023年每年的1月12日，截至2020年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券

本期债券付息日为2021年至2027年每年的11月2日，截至2020年末，本期债券尚未到第一个付息年度。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2020年度信息披露情况如下：

1、2020年1月披露“2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券2020年分期偿还本金提示性公告”；

2、2020年1月披露“常德市城市建设投资集团有限公司关于资产划转的公告”；

3、2020年4月披露“常德市城市建设投资集团有限公司关于中介机构发生变更公告”；

4、2020年4月披露常德市城市建设投资集团有限公司公司债券2019年年度报告、2019年年度报告摘要和2019年年度财务报表及附注（含担保人财务报表）；

5、2020年6月披露“常德市经济建设投资集团有限公司主体与相关债项2020年度跟踪评级报告”；

6、2020年6月披露“常德市城市建设投资集团有限公司主体与相关债项2020年度跟踪评级报告”；

7、2020年6月披露“2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2019年度）”；

8、2020年7月披露“常德市城市建设投资集团有限公司公司债券2019年度履约情况及偿债能力分析报告”；

9、2020年8月披露常德市城市建设投资集团有限公司公司债券2020年半年度报告、公司债券半年度报告摘要和2020年半年度财务报告及附注；

10、2020年11月披露关于2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券上市的公告；

11、2020年11月披露2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券信用评级报告；

12、2020年11月披露2020年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书；

13、2020年12月披露2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券2021年付息公告；

14、2020年12月披露2016年常德市城市建设投资集团有限公司公司债券2021年分期偿还本金公告；

15、2020年12月披露2016年常德市城市建设投资集团有限公司公

司债券2021年分期偿还本金提示性公告。

三、发行人的偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年年度的财务报表进行了审计，并出具了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，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
1	总资产	11,737,990.21	11,425,900.92	2.73
2	总负债	4,995,325.78	4,739,150.58	5.41
3	净资产	6,742,664.43	6,686,750.34	0.84
4	归属母公司股东的净资产	6,508,734.71	6,455,943.42	0.82
5	资产负债率 (%)	42.56	41.48	2.60
6	流动比率	4.97	4.18	18.95
7	速动比率	1.26	0.92	38.09
序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	514,530.36	694,662.22	-25.93
9	营业成本	470,641.08	636,187.85	-26.02
10	利润总额	63,057.11	85,298.94	-26.08
11	净利润	56,788.17	79,771.55	-28.81
12	归属母公司股东的净利润	56,854.23	80,147.94	-29.06
13	经营活动产生的现金流净额	7,141.83	118,615.87	-93.98
14	投资活动产生的现金流净额	-274,802.42	-24,303.42	-1,030.72
15	筹资活动产生的现金流净额	370,365.4	-242,357.98	252.82

注1：经营活动产生的现金流量净额变动比例超过30%，主要系本期经营活动现金流出增加所致；

注2：投资活动产生的现金流量净额变动比例超过30%，主要系本期构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致；

注3: 筹资活动产生的现金流量净额变动比例超过30%，主要系本期取得借款收到的现金增加所致。

2019年末和2020年末，发行人资产负债率分别为41.48%和42.56%，资产负债率呈逐年上升趋势，但上升比例较小，总体上仍保持在行业内较低水平，表明发行人的长期偿债能力较强。未来随着发行人各项业务的稳步开展，发行人的资产负债结构将有望更趋合理，偿债能力将进一步提高。

2019年末和2020年末，发行人流动比率分别为4.18倍和4.97倍，速动比率分别为0.92倍和1.26倍。2019年、2020年末公司流动比率都大于4，表明流动资产在覆盖当期流动负债后仍有余额可用于偿还长期债务；公司速动比率有所上升，主要由于流动负债减少所导致。由于发行人拥有优质的土地资产以及与本地银行合作紧密，发行人的短期偿债能力有所保障。

总体而言，2020年末，公司流动负债为177.31亿元，非流动负债为322.22亿元，形成短期负债少、长期负债多的负债结构，与公司所处的基础设施建设行业相适应，有助于公司业务持续稳定的发展。公司较低的资产负债率、合理的负债结构表明公司偿债能力有保障。随着未来基础设施运营等收入的顺利取得，公司偿债能力将进一步增强。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限 (年)	发行日期	余额 (亿元)
常德城投	20 常德城投债	一般企业债	7	2020-10-29	6.3
常德城投	21 常德城投 MTN002	一般中期票据	5	2021-04-08	10
常德城投	21 常投 01	私募债	5	2021-03-16	4.3
常德城投	21 常德城投 PPN003	定向工具	5	2021-03-04	10
常德城投	21 常德城投 MTN001	一般中期票据	5	2021-02-25	15
常德城投	21 常德城投 PPN002	定向工具	5	2021-01-20	15
常德城投	21 常德城投 PPN001	定向工具	5	2021-01-06	10

常德城投	20 常德城投 MTN003	一般中期票据	5	2020-12-17	15
常德城投	20 常投 01	私募债	5	2020-03-16	14
常德城投	19 常德 01	私募债	5	2019-12-03	6.9
常德城投	19 常德城投 MTN002	一般中期票据	5	2019-07-29	10
常德城投	19 常德城投 MTN001	一般中期票据	5	2019-06-19	10
常德城投	20 常德城投 PPN002	定向工具	3	2020-10-22	15
常德城投	20 常德城投 MTN002	一般中期票据	3	2020-05-06	15
常德城投	20 常德城投 MTN001	一般中期票据	3	2020-03-26	15
常德城投	20 常德城投 PPN001	定向工具	3	2020-01-16	10
常德城投	16 常德城投债	一般企业债	7	2016-01-11	7.6
常德城投	19 常德城投 PPN002	定向工具	3	2019-11-13	10
常德城投	17 常德 01	私募债	5	2017-05-26	6.5
常德城投	19 常德城投 PPN001	定向工具	3	2019-02-20	10
常德城投	20 常德城投 CP001	一般短期融资券	1	2020-12-23	7
常德城投	16 常德城投 MTN002	一般中期票据	5	2016-10-19	10
常德城投	20 常德城投 SCP001	超短期融资债券	1	2020-10-27	10

五、增信措施情况

（一）担保人基本情况

保证人名称	中债信用增进投资股份有限公司
债券名称	16 常德城投债
注册资本	600,000 万
经营范围	企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
最新评级	AAA
评级日期	2021 年 6 月 29 日

保证人名称	中合中小企业融资担保股份有限公司
债券名称	20 常德城投债
注册资本	717,640 万
经营范围	贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况下）；票据承兑担保；贸易融资担保；项目融资担保；信用证担保；诉讼保全担保；投标担保，预付款担保，工程履约担保；尾付款如约偿付担保，及其他合同履约担保；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务；以自有资金进行投资；为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保（在法律法规允许的情况下）；以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
最新评级	AAA
评级日期	2021 年 6 月 29 日

（二）担保人财务数据

担保人2020年的财务报告均由毕马威华振会计师事务所（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。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2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：中债信用增进投资股份有限公司财务数据

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,697,143.45	1,504,691.50	12.79
2	总负债	500,744.41	487,329.11	2.75
3	净资产	1,196,399.04	1,017,362.39	17.60
4	资产负债率 (%)	29.51	32.39	-8.90
序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
5	营业收入	171,241.61	135,087.11	26.76
6	营业成本	105,740.03	49,959.72	111.65
7	利润总额	65,502.41	85,127.40	-23.05
8	净利润	52,447.67	66,131.67	-20.69
9	经营活动产生的 现金流净额	32,501.93	38,973.73	-16.61
10	投资活动产生的 现金流净额	79,164.56	86,251.86	-8.22
11	筹资活动产生的 现金流净额	55,063.52	39,580.19	39.12

表：中合中小企业融资担保股份有限公司财务数据

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
1	总资产	837,773.44	1,019,391.52	-17.82
2	总负债	107,235.46	211,501.92	-49.30
3	净资产	730,537.98	807,889.59	-9.57
4	归属于母公司股 东的净资产	730,537.98	807,889.59	-9.57
5	资产负债率 (%)	12.80	20.75	-38.31
序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	59,069.81	102,200.04	-42.20
7	营业成本	152,659.06	100,212.63	52.34
8	利润总额	-93,564.68	1,985.75	-4811.81
9	净利润	-65,200.54	2,871.03	-2370.98

10	经营活动产生的 现金流净额	-31,333.98	-142,865.17	78.07
11	投资活动产生的 现金流净额	149,427.78	259,138.90	-42.34
12	筹资活动产生的 现金流净额	-72,523.70	-114,704.87	36.77

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,为《常德市城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

