

2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司  
城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）、  
2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司  
城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）  
2025 年度企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

安陆市建设开发投资有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2026 年 6 月

致 2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）、2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）全体持有人：

鉴于：

1、安陆市建设开发投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）与天风证券股份有限公司（以下简称“本公司”）签署了 2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）和 2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）的《主承销协议》，且该协议已生效。

2、根据《2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）募集说明书》（以下简称“19 安陆建投债 01 募集说明书”）的规定，2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）（以下简称“19 安陆建投债 01”）已于 2019 年 12 月 2 日发行完毕，19 安陆建投债 01 全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为 19 安陆建投债 01 主承销商，在 19 安陆建投债 01 的存续期内向发行人提供相关后续服务。

3、根据《2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）募集说明书》（以下简称“20 安陆建投债 01 募集说明书”）的规定，2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）（以下简称“20

安陆建投债 01”)已于 2020 年 6 月 29 日发行完毕, 20 安陆建投债 01 全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为 20 安陆建投债 01 主承销商, 在 20 安陆建投债 01 的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司按照法律法规有关规定和 19 安陆建投债 01《募集说明书》、20 安陆建投债 01《募集说明书》、19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01《主承销协议》的约定履行主承销商的职责。为出具本报告, 本公司对发行人 2025 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断, 对本公司履行主承销商职责期间所了解的信息进行披露, 并出具结论意见。

本公司未对 19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 的投资价值做出任何评价, 也未对 19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 的投资风险做出任何判断。19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的发行人履约情况及偿债能力报告如下:

### 一、本次债券基本要素

单位: 亿元 币种: 人民币

1、债券名称	2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券(品种一)
2、债券简称	19 安陆建投债 01(银行间); 19 安陆建投债 01(上交所)
3、债券代码	1980344.IB(银行间); 152336.SH(上交所)

4、发行首日	2019年11月27日
5、发行总额	1.70
6、债券期限	期限为7年，同时设置分期偿还本金条款。从第3个计息年度开始至第7个计息年度分别逐年偿还发行总额的20%
7、债券利率（%）	7.80
8、计息期限	2019年11月28日-2026年11月27日
9、债券担保	由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额不可撤销连带责任保证担保
10、最新主体/债项评级	AA-/AAA
11、主承销商	天风证券股份有限公司

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	2020年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）
2、债券简称	20安陆建投债01（银行间）；20安陆建投债01（上交所）
3、债券代码	2080163.IB（银行间）；152505.SH（上交所）
4、发行首日	2020年6月24日
5、发行总额	3.30
6、债券期限	期限为7年，同时设置分期偿还本金条款。从第3个计息年度开始至第7个计息年度分别逐年偿还发行总额的20%
7、债券利率（%）	5.50
8、计息期限	2020年6月28日-2027年6月27日
9、债券担保	由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额不可撤销连带责任保证担保
10、最新主体/债项评级	AA-/AAA
11、主承销商	天风证券股份有限公司

## 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 19 安陆建投债 01 募集说明书和 20 安陆建投债 01 募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请 19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 上市或交易流通。

19 安陆建投债 01 于 2019 年 12 月 4 日在银行间市场上市流通，证券代码为 1980344.IB；于 2019 年 12 月 18 日于上海证券交易所上市流通，简称“19 安陆 01”，证券代码 152336.SH。

20 安陆建投债 01 于 2020 年 7 月 1 日在银行间市场上市流通，证券代码为 2080163.IB；于 2020 年 7 月 16 日于上海证券交易所上市流通，简称“20 安陆 01”，证券代码 152505.SH。

### （二）付息兑付情况

19 安陆建投债 01 的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 11 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2025 年 11 月 28 日全额支付第 6 个计息年度利息 530.40 万元和本金 3,400 万元，不存在应付未付利息及本金的情况。

20 安陆建投债 01 的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 6 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2025 年 6 月 28 日全额支付第 5 个计息年度的利息 1,089 万元和本金 6,600 万元，不存在应付未付利息及本金的情况。

### （三）募集资金使用情况

截至 2025 年末，根据募集说明书约定，19 安陆建投债 01 募集资金 17,000 万元全部用于安陆市西城新区城市地下综合管廊建设项目。20 安陆建投债 01 募集资金 33,000 万元全部用于安陆市西城新区城市地下综合管廊建设项目。发行人已按照 19 安陆建投债 01 募集说明书和 20 安陆建投债 01 募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 募集资金使用情况见下表：

单位：万元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2019 年	2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）	17,000	0.00	17,000	0.00	运作规范	是
2020 年	2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）	33,000	0.00	33,000	0.00	运作规范	是
合计	-	<b>50,000</b>	<b>0.00</b>	<b>50,000</b>	<b>0.00</b>	-	-

截至 2025 年末，募投项目建设情况正常。项目净收益未出现重大不利变化。报告期内，该项目未发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项。

#### （四）发行人信息披露情况

##### 1、信息披露

（1）中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

报告期内，发行人与 19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 相关

的信息在中国债券信息网披露的相关文件及时间如下：

1) 安陆市建设开发投资有限公司关于法定代表人、执行董事、总经理发生变动的公告（2025-4-29）；

2) 安陆市建设开发投资有限公司公司债券 2024 年年度报告（2025-4-30）；

3) 2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）2025 年付息兑付公告（2025-6-24）；

4) 安陆市建设开发投资有限公司“19 安陆建投债 01”和“20 安陆建投债 01”2024 年度债权代理事务报告（2025-6-30）；

5) 安陆市建设开发投资有限公司“19 安陆建投债 01”和“20 安陆建投债 01”2024 年度企业履约情况及偿债能力分析报告（2025-6-30）；

6) 安陆市建设开发投资有限公司关于监事发生变动的公告（2025-7-10）；

7) 安陆市建设开发投资有限公司相关债券 2025 年跟踪评级报告（2025-7-31）；

8) 安陆市建设开发投资有限公司公司债券 2025 年中期报告（2025-8-30）；

9) 2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券(品种一)2025 年付息兑付公告（2025-11-19）。

(2) 上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）

报告期内，发行人与 19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 相关

的信息在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的相关文件及时间如下：

1) 安陆市建设开发投资有限公司关于法定代表人、执行董事、总经理发生变动的公告（2025-4-29）；

2) 安陆市建设开发投资有限公司公司债券 2024 年年度财务报表及附注（2025-4-30）；

3) 安陆市建设开发投资有限公司公司债券 2024 年年度报告（2025-4-30）；

4) 2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）2025 年付息公告（2025-6-19）；

5) 关于安陆市建设开发投资有限公司 2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）2025 年分期偿还本金公告（2025-6-19）；

6) 2020 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券（品种一）2025 年分期偿还本金的提示性公告（2025-6-25）；

7) 安陆市建设开发投资有限公司“19 安陆建投债 01”和“20 安陆建投债 01”2024 年度债权代理事务报告（2025-6-30）；

8) 安陆市建设开发投资有限公司“19 安陆建投债 01”和“20 安陆建投债 01”2024 年度企业履约情况及偿债能力分析报告（2025-6-30）；

9) 安陆市建设开发投资有限公司关于监事发生变动的公告

(2025-7-10)；

10) 安陆市建设开发投资有限公司相关债券 2025 年跟踪评级报告 (2025-7-30)；

11) 安陆市建设开发投资有限公司公司债券 2025 年中期报告 (2025-8-28)；

12) 2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券(品种一)2025 年付息公告 (2025-11-19)；

13) 关于安陆市建设开发投资有限公司 2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司地下综合管廊建设专项债券 (品种一) 2025 年分期偿还本金公告 (2025-11-19)；

14) 2019 年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券(品种一)分期偿还本金的提示性公告 (2025-11-25)。

## **2、重大事项**

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》等监管部门相关文件和《募集说明书》《债权代理协议》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

### **(1) 已发生重大事项之一**

发行人董事长、总经理变更的事项。

依据安陆市浩源国有资本投资运营有限公司《关于中层管理人员及子公司法人任免的通知》文件，安陆市建设开发投资有限公司发生以下人员变动：

李根同志担任安陆市建设开发投资有限公司执行董事(法定代表人)及总经理职务。李小明同志不再担任安陆市建设开发投资有限公

司执行董事（法定代表人）及总经理职务。发行人已于 2025 年 4 月 29 日披露了《安陆市建设开发投资有限公司关于法定代表人、执行董事、总经理发生变动的公告》。

### （2）已发生重大事项之二

针对发行人监事会变更的事项。

依据安陆市浩源国有资本投资运营有限公司《关于浩源国投及子公司开展监事会改革的备案》（浩源国投文【2025】349号），安陆市建设开发投资有限公司发生以下人员变动：

取消公司监事会及监事。叶婷同志不再担任安陆市建设开发投资有限公司监事。发行人已于 2025 年 7 月 10 日披露了《安陆市建设开发投资有限公司关于监事发生变动的公告》。

## 三、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2025 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“利安达审字【2026】第 0244 号”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，均引用自 2025 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

### （一）发行人偿债能力财务指标分析

#### 合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	807,926.36	100.00	791,851.08	100.00	2.03	-
流动资产合计	794,703.10	98.36	782,513.67	98.82	1.56	-
非流动资产总计	13,223.26	1.64	9,337.41	1.18	41.62	主要系投资性房地产增加所致

项目	2025 年末		2024 年末		同比	变动比例超 30%的
负债合计	333,450.65	100.00	318,513.31	100.00	4.69	-
流动负债合计	183,677.61	55.08	144,569.56	45.39	27.05	-
非流动负债合计	149,773.03	44.92	173,943.76	54.61	-13.90	-
所有者权益合计	474,475.72	100.00	473,337.77	100.00	0.24	-

### 发行人 2024-2025 年财务主要数据和指标

单位：万元、%

项目	2025 年度/末	2025 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
流动比率	4.33	5.41	-19.96	-
速动比率	3.21	3.45	-6.96	-
资产负债率	41.27	40.22	2.61	-
贷款偿还率	100.00	100.00	-	-
利息偿付率	100.00	100.00	-	-

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) × 100%
4. 贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额
5. 利息偿付率 = 实际支付利息 / 应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 4.33 倍，同比下降 19.96%。发行人速动比率为 3.21 倍，同比下降 6.96%。发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较好，短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 41.27%，同比上升 2.61%。发行人资产负债率较低，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。贷款偿还率 100%，利息偿付率 100%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

## (二) 盈利能力及现金流情况

发行人 2024-2025 年业务收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	102,582.47	87,808.86	16.82	-
营业成本	102,827.50	82,640.37	24.43	-
营业利润	2,943.24	10,672.32	-72.42	系营业成本增加所致
净利润	2,920.33	10,667.42	-72.62	系营业成本增加所致

发行人营业收入主要来源于工程建设、出售土地和经营租赁三大板块。2025 年，三大板块业务收入分别为 82,939.09 万元、18,985.92 万元和 657.46 万元，占营业收入比重分别为 80.85%、18.51%和 0.64%。

总体而言，发行人近年来经营稳健，营业收入和净利润相对稳定，主要营运能力指标良好，盈利能力保持在较高水平。预计公司在后续经营中业务收入将不断增加，盈利能力持续增强。

### （三）发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2025 年度/末	2024 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	32,695.89	45,761.32	-28.55	-
投资活动产生的现金流量净额	-45.00	710.00	-106.34	主要系投资活动流入大幅减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	-34,594.24	-45,255.27	23.56	-
现金及现金等价物净增加额	-1,943.35	1,216.05	-259.81	主要系随时可用于支付的银行存款大幅减少所致

2024 年度和 2025 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 45,761.32 万元和 32,695.89 万元。2025 年，经营活动产生的现金流量净额同比下降 28.55%。

2024 年度和 2025 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 710.00 万元和-45.00 万元。2025 年，投资活动产生的现金流量净额同比下降 106.34%。

2024 年度和 2025 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-45,255.27 万元和-34,594.24 万元。2025 年，筹资活动产生的现金流量净额同比上升 23.56%。

2024 年度和 2025 年度，发行人现金及现金等价物净增加额分别为 1,216.05 万元和-1,943.35 万元。2025 年，期末现金及现金等价物净增加额同比下降 259.81%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人筹资活动产生的现金流出较高，筹资活动现金流结构亟待改善。发行人经营活动产生的现金流入较高。目前公司资金周转较为顺畅。

#### **四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具**

除 19 安陆建投债 01 和 20 安陆建投债 01 外，截至本报告报出日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品。

截至本报告报出日，发行人已发行的企业债券未处于违约或者延迟支付本息的状况。

#### **五、担保人相关情况**

##### **(一) 担保人基本情况**

担保人名称：湖北省融资担保集团有限责任公司

法定代表人：倪丹

注册资本：750,000.00 万人民币

住所：湖北省武汉市武昌区中南路街道民主二路 75 号华中小龟山金融文化公园 13 栋 1 楼

经营范围：许可项目：融资担保业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：非融资担保服务；融资咨询服务；财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；以自有资金从事投资活动。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

评级情况：经联合资信评估股份有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、大公国际资信评估有限公司评定，担保人主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

## （二）担保人财务情况

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对担保人 2025 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“大信审字（2026）第 2-00745”号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，均引用自 2025 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人 2024-2025 年主要财务数据如下

单位：万元；%

项目	2025 年度/末	2024 年度/末
资产总计	2,300,105.10	2,194,914.09
负债总计	648,700.53	677,122.97
所有者权益合计	1,651,404.56	1,517,791.13

项目	2025 年度/末	2024 年度/末
资产负债率	28.20	30.85
营业总收入	159,360.98	165,190.14
营业利润	121,788.97	109,702.45
利润总额	122,212.83	109,830.70
净利润	92,708.44	80,388.14
经营活动产生的现金流量净额	92,013.73	144,675.76

## 六、或有事项

### (一) 其他受限资产

截至 2025 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：亿元

会计科目	2025 年度/末	受限原因
存货	4.43	抵押
合计	4.43	-

### (二) 对外担保情况

报告期末对外担保的余额为 28.01 亿元，报告期内对外担保增加了 12.26 亿元，同比增长 77.84%。

## 七、专项品种公司债券应当披露的其他事项

19 安陆建投债 01 为城市地下综合管廊建设专项债券，募集说明书约定的用途如下：1.70 亿元用于安陆市西城新区城市地下综合管廊建设项目；20 安陆建投债 01 为城市地下综合管廊建设专项债券，募集说明书约定的用途如下：3.30 亿元用于安陆市西城新区城市地下综合管廊建设项目。19 安陆建投债 01 及 20 安陆建投债 01 目前处于存续状态，付息情况正常，募集资金已全部使用，募集资金用途符合募集说明书约定。

## 八、总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平相对较低、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,为《2019年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券(品种一)、2020年第一期安陆市建设开发投资有限公司城市地下综合管廊建设专项债券(品种一)2025年度企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

