

**2015 年、2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资
建设有限公司公司债券
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公
司

主承销商

恒泰长财证券有限责任公司

二〇二〇年七月

声 明

恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“恒泰长财”）作为 2015 年、2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券（以下分别简称为“15 娄底经开债”、“16 娄底经开债”）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湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》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恒泰长财提供的其他材料。恒泰长财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恒泰长财所作的承诺或声明。

一、发行人基本信息

名称：湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司

住所：娄底市娄星区新星北路创业大厦九楼

法定代表人：谢玉敏

注册资本：100,000.00 万人民币

成立日期：2002 年 12 月 28 日

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：开发区范围内的土地开发；科技园区建设；对外经济技术合作；科技产业服务；招商引资融资；建筑材料、机电产品（不含小轿车）及政策允许的矿产品、有色金属销售。（以上项目不含专营专控及限制项目，涉及行政许可经营的办理许可证或资质证后，方可经营）

二、本期债券基本要素

（一）2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券

债券代码	127117.SH、1580037.IB
债券全称	2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：15 娄底经开债 上海证券交易所：PR 娄开债
发行人名称	湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司
债券期限	债券为 7 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。
发行规模	13 亿元人民币
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 评级时间：2019 年 6 月 24 日 评级结果：债项 AA；主体 AA，评级展望稳定，

	相较前次 AA 评级，没有变化。
--	------------------

(二) 2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券

债券代码	139118.SH、1680142.IB
债券全称	2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：16 娄底经开债 上海证券交易所：PR 娄经债
发行人名称	湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司
债券期限	债券为 7 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。
发行规模	10.6 亿元人民币
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 评级时间：2019 年 6 月 24 日 评级结果：债项 AA；主体 AA，评级展望稳定，相较前次 AA 评级，没有变化。

三、2019 年度发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券和 2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设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或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，两期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为 15 娄底经开债和 16 娄底经开债，代码为 1580037.IB 和 1680142.IB；同时，两期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 PR 娄开债和 PR 娄经债，代码为 127117.SH 和 139118.SH。

（二）募集资金使用情况

1、15 娄底经开债/PR 娄开债

截至 2019 年 12 月 31 日，已使用募集资金 13 亿元，其中 5.64 亿元用于娄底经济技术开发区中小企业创业园项目建设，5.43 亿元用于娄底经济技术开发区太“两纵两横”城市主干路项目建设，0.95 亿元用于娄底经济技术开发区薄板深加工产业园路网建设项目建设，0.67 亿元用于秋蒲桥、元富路、元冲路、秋蒲街（迎春路—娄涟公路）道路项目建设，0.31 亿元用于娄涟公路改扩建项目（鸭丝塘-耀春路公路）建设。本期债券资金用途变更及使用流程履行了公司相应的审批程序，符合募集说明书的相应约定

2、16 娄底经开债/PR 娄经债

截至 2019 年 12 月 31 日，已使用募集资金 10.6 亿元，其中 0.11 亿元用于娄底经济技术开发区城北汽车产业园项目建设，1.09 亿元用于娄底经济技术开发区太和工业园区区域征地拆迁安置基地项目建设，6.67 亿元用于娄底经济技术开发区创业创新科技产业园建设项目（一期）建设，1.49 亿元用于娄底经开区污水处理及管网工程建设，1.24 亿元用于汽车配套生产基地标准厂房（一期）项目建设。本期债券资金用途变更及使用流程履行了公司相应的审批程序，符合募集说明书的相应约定。

（三）本息兑付情况

1、15 娄底经开债/PR 娄开债

15 娄底经开债/PR 娄开债在存续期限内每年付息 1 次。15 娄底经开债/PR 娄开债的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 3 月 13 日，兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 3 月 13 日(如遇法定节假日或休息

日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

发行人已经于 2020 年 3 月 13 日兑付了 2019 年 3 月 13 日至 2020 年 3 月 12 日期间的利息及本期债券 20% 的本金，并已披露付息及分期偿还本金公告。

2、16 娄底经开债/PR 娄经债

16 娄底经开债/PR 娄经债在存续期限内每年付息 1 次。16 娄底经开债/PR 娄经债的付息日为 2016 年至 2023 年每年的 3 月 30 日，兑付日为 2019 年至 2023 年每年的 3 月 30 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

发行人已经于 2020 年 3 月 30 日兑付了 2019 年 3 月 30 日至 2020 年 3 月 29 日期间的利息及本期债券 20% 的本金，并已披露付息及分期偿还本金公告。

(四) 信息披露情况

报告期内，发行人及时履行了本期债券信息披露义务，发行人审计报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。具体如下：

1、发行人与本次债券相关信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露情况如下：

(1) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2019 年半年度报告》（2019 年 8 月 29 日）；

(2) 《2015 年、2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿》（2019 年 6 月 28 日）；

(3) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司主体及相关债项 2019 年度跟踪评级报告》（2019 年 6 月 25 日）；

(4) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2018 年年度报告》（2019 年 4 月 29 日）；

(5) 《2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年付息及分期偿还本金兑付公告》（2019 年 3 月 20 日）；

(6) 《2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年付息及分期偿还本金兑付公告》（2019 年 3 月 4 日）；

2、发行人与本次债券相关信息在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露情况如下：

(1) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2019 年半年度报告》（2019 年 8 月 26 日）；

(2) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2019 年半年度报告摘要》（2019 年 8 月 26 日）；

(3) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2019 年半年报财务报告》（2019 年 8 月 26 日）；

(4) 《2015 年、2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》（2019 年 6 月 28 日）；

(5) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司主体及相关债项 2019 年度跟踪评级报告》（2019 年 6 月 26 日）；

(6) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2018 年年度报告》（2019 年 4 月 29 日）；

(7) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2018 年年度报告摘要》（2019 年 4 月 29 日）；

(8) 《湖南省娄底经济技术开发区投资建设集团有限公司 2018 年度审计报告》（2019 年 4 月 29 日）；

(9) 2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金提示性公告(2019 年 3 月 27 日)

(10) 2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告(2019 年 3 月 25 日)

(11) 2016 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年付息公告(2019 年 3 月 25 日)

(12) 《2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金提示性公告》(2019 年 3 月 8 日)；

(13) 《2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金提示性公告》(2019 年 3 月 8 日)；

(14) 《2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告》(2019 年 3 月 6 日)

(15) 《2015 年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券 2019 年付息公告》(2019 年 3 月 6 日)；

截至本报告出具日，发行人已按规定披露 2019 年年度报告。

四、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的财务报告由中审华会计师事务所（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（CAC 证审字[2020]0218 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，应该参照发行人 2019 年度的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债指标及偿债能力

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计	1,509,269.20	1,394,394.29

其中：流动资产	1,489,960.87	1,326,874.35
其中：存货	626,476.12	631,143.49
非流动资产	19,308.34	67,519.95
负债合计	810,962.16	712,834.81
其中：流动负债	346,896.81	213,293.33
非流动负债	464,065.36	499,541.48
归属于母公司的所有者权益合计	694,974.80	678,067.69
流动比率（倍）	4.30	6.22
速动比率（倍）	2.49	3.26
资产负债率	53.73%	51.12%

2019 年末，发行人资产总计 1,509,269.20 万元，较 2018 年末变动比率为 8.24 %。2019 年末，发行人流动资产 1,489,960.87 万元，占总资产的 98.72%，较 2018 年末变动比率为 12.29 %；发行人非流动资产 19,308.34 万元，占总资产的 1.28%，较 2018 年末变动比率为 -71.40%。

2019 年末，发行人负债合计 810,962.16 万元，较 2018 年末变动比率为 13.77 %。2019 年末，发行人流动负债 346,896.81 万元，占负债的 42.78%，较 2018 年末变动比率为 62.64%；非流动负债 464,065.36 万元，占负债的 57.22%，较 2018 年末变动比率为 -7.10 %。

2019 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 4.30 和 2.49，与 2018 年相比有所下降，短期偿债能力较强；2019 年末，发行人资产负债率为 53.73 %，较 2018 年末有所上升。总体来看，发行人资产负债率保持正常水平，长期偿债能力稳定。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	75,344.70	68,457.07

营业成本	65,394.20	59,527.88
利润总额	23,732.25	21,494.11
净利润	21,511.45	19,755.17
其中：归属于母公司所有者的净利润	21,671.00	19,863.37
经营活动产生的现金流量净额	-86,974.84	-85,149.81
投资活动产生的现金流量净额	51,626.71	-9,702.18
筹资活动产生的现金流量净额	4,084.10	76,396.76

发行人的主营业务主要为土地整理及代建项目收入、租赁业务收入。2019年，发行人实现营业收入75,344.70万元，较2018年变动比率为10.06%。2019年发行人营业成本65,394.20万元，较2018年变动比率为9.85%。2019年发行人净利润21,511.45万元，较2018年变动比率8.89%。

2019年，经营活动产生的现金流量净额为-86,974.84万元，较2018年变动-1,825.04万元。2019年，投资活动产生的现金流量净额为51,626.71万元，较上年末变动61,328.89万元。2019年，筹资活动产生的现金流量净额为4,084.10万元，较上年末变动-72,312.65万元。

五、发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券情况

截至2020年6月30日，除两期债券外，发行人及其子公司其他尚未兑付的债券具体情况如下：

名称	债券类型	利率	债券余额	起息日	到期日	债券期限
20 娄底经开 MTN001	中期票据	6.40%	8.00 亿元	2020 年 5 月 11 日	2025 年 5 月 11 日	3+2Y

六、担保人相关情况

15 娄底经开债/PR 娄开债和 16 娄底经开债/PR 娄经债无担保。

综合来看，发行人作为娄底市重要的城市基础设施建设主体，业务仍具有较强的区域专营性，在政府补助等方面将继续得到一定支持，发行人偿债能力仍较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2015年、2016年湖南省娄底经济技术开发区投资建设有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

恒泰长财证券有限责任公司

2020年7月13日

