

债券简称：20 醴陵高新债	债券代码：2080342.IB
20 醴陵债	152635.SH
21 醴陵高新债 01	2180378.IB
21 醴高 01	184058.SH

**2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券、
2021 年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城
新型城镇化建设专项企业债券**

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”）作为 2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券（以下简称“20 醴陵高新债”或“20 醴陵债”）、2021 年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“21 醴陵高新债 01”或“21 醴高 01”）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。

民生证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》、《醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2021 年审计报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。民生证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对以上两支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



者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为民生证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不应将本报告作为投资行为依据。

一、发行人的基本情况

（一）发行人基本信息

公司名称：醴陵市高新技术产业发展集团有限公司

住所：醴陵市工业园 A 区

法定代表人：刘海军

注册资本：人民币贰拾亿元整

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：高新技术产业投资、开发；市政基础设施建设；设备供应安装；建材经营；仓储（不含危险化学品）物流；进出口技术、设备信息服务；旅游观光；景点开发；旅游工艺品制造、销售。（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）

（二）发行人股权结构

截至本报告出具日，醴陵市淶江投资控股集团有限公司持有发行人 90% 的股权，为发行人控股股东，湖南省国有投资经营有限公司持有发行人 10% 的股权。发行人的实际控制人为醴陵市财政局。

（三）发行人评级情况

根据大公国际资信评估有限公司于 2022 年 1 月 29 日出具的评级报告，发行人主体信用等级 AA，评级展望为稳定。

根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2021 年 6 月 29 日出具

的评级报告，20 醴陵高新债的债项信用等级为 AAA；根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2021 年 8 月 25 日出具的评级报告，21 醴陵高新债 01 的债项信用等级为 AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、20 醴陵高新债

发行人已按照《2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行结束后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 2020 年 11 月 9 日在银行间市场上市流通，简称“20 醴陵高新债”，债券代码为 2080342.IB；2020 年 11 月 13 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 醴陵债”，债券代码为 152635.SH。

2、21 醴陵高新债 01

发行人已按照《2021 年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书》的约定，在发行结束后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 26 日在银行间市场上市流通，简称“21 醴陵高新债 01”，债券代码为 2180378.IB；2021 年 10 月 11 日在上海证券交易所上市流通，简称“21 醴高 01”，债券代码为 184058.SH。

（二）付息情况

1、20 醴陵高新债



2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 11 月 6 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。本期债券期限为 7 年,在债券存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售权,每年付息一次,分次还本,在债券存续期的第 3 至第 7 年每年年末分别偿还本金的 20%,当期利息随本金一起支付。

本期债券已于 2021 年 11 月 6 日按期足额支付当期利息。截至本报告出具之日,本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情形。

2、21 醴陵高新债 01

2021 年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券的付息日为 2022 年至 2028 年每年的 9 月 24 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。本期债券期限为 7 年,每年付息一次,分期还本,在债券存续期的第 3 至第 7 年每年年末分别偿还本金的 20%,当期利息随本金一起支付。

截至本报告出具之日,本期债券未到付息日,本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情形。

(三) 募集资金使用情况

1、20 醴陵高新债

根据《2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定,2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券募集资金 7.50 亿元,其中 4.50 亿元用于醴陵陶瓷绿色产业化试点项目,3.00 亿元用于补充发行人营运资金。

截至 2021 年末，本期债券募集资金已按募集说明书约定及相关法规进行使用，本期债券募集资金已使用完毕。

经核查，本期债券的募集资金已严格按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金监管账户运作正常。

2、21 醴陵高新债 01

根据《2021 年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书》的约定，2021 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券注册金额为不超过 13.50 亿元，其中品种一不超过 8.0 亿元，品种二不超过 5.5 亿元。本期债券为本次债券品种一，募集资金 8.00 亿元，其中 5.75 亿元用于醴陵陶瓷绿色产业化试点项目，2.25 亿元用于补充发行人营运资金。

截至 2021 年末，本期债券募集资金已按募集说明书约定及相关法规进行使用，本期债券募集资金已使用完毕。

经核查，本期债券的募集资金已严格按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金监管账户运作正常。

（四）2021 年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。发行人 2021 年度存续期已披露的相关文件及时间如下：

1、醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2020 年度审计报告（2021 年 4 月 30 日）。

2、醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2020 年报（2021 年 4

月 30 日)。

3、2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告 (2021 年 6 月 29 日)。

4、2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2021 年 6 月 30 日)。

5、2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券 2020 年度债权事务代理报告 (2021 年 6 月 30 日)。

6、醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 31 日)。

7、醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2021 年第 1 季度未经审计财务报表 (2021 年 9 月 16 日)。

8、关于醴陵市高新技术产业发展集团有限公司近三年内无重大违法和违规行为的说明 (2021 年 9 月 16 日)。

9、国家发展改革委关于醴陵市高新技术产业发展集团有限公司发行县城新型城镇化建设专项企业债券注册的通知 (2021 年 9 月 16 日)。

10、北京市华泰律师事务所关于 2021 年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券之法律意见书 (2021 年 9 月 16 日)。

11、重庆三峡融资担保集团股份有限公司担保函 (2021 年 9 月 16 日)。

12、2021 年醴陵高新县城新型城镇化建设专项企业债券募集说



说明书摘要（2021年9月16日）。

13、北京市华泰律师事务所关于更换签字律师的说明（2021年9月16日）。

14、2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券信用评级报告（2021年9月16日）。

15、关于分期发行与调整债券名称的说明（2021年9月16日）。

16、重庆三峡融资担保集团股份有限公司评级报告（2021年9月16日）。

17、2021年醴陵高新县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书（2021年9月16日）。

18、关于醴陵市高新技术产业发展集团有限公司近三年内无重大未决诉讼及仲裁事项的说明（2021年9月16日）。

19、醴陵市高新技术产业发展集团有限公司2018年度审计报告（2021年9月16日）。

20、醴陵市高新技术产业发展集团有限公司2019年度审计报告（2021年9月16日）。

21、醴陵市高新技术产业发展集团有限公司2020年度审计报告（2021年9月16日）。

22、2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券簿记建档发行应急申购书（2021年9月17日）。

23、2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城



新型城镇化建设专项企业债券交易场所选择应急申请书(2021年9月17日)。

24、2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券申购意向函(2021年9月17日)。

25、2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券申购和配售办法说明(2021年9月17日)。

26、关于延长2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券簿记建档发行时间的公告(2021年9月22日)。

27、2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券簿记建档发行结果(2021年9月23日)。

28、债券交易流通要素公告(2021年9月24日)。

29、关于2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券上市的公告(2021年10月8日)。

30、2020年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券2021年付息公告(2021年10月29日)。

三、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2021年度的财务报告进行了审计,并出具了文号为众环审字(2022)1110019号的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,应当参照发

行人 2021 年度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

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计（万元）	2,003,144.47	1,686,020.53
流动资产（万元）	1,926,051.89	1,607,611.77
负债合计（万元）	1,078,403.02	890,800.05
流动负债（万元）	349,593.56	353,011.97
所有者权益合计（万元）	924,741.44	795,220.48
流动比率	5.51	4.55
速动比率	1.94	1.40
资产负债率	53.84%	52.83%

发行人 2020 年末和 2021 年末资产总额分别为 1,686,020.53 万元和 2,003,144.47 万元，资产规模稳步增长。2020 年末和 2021 年末发行人流动资产分别为 1,607,611.77 万元和 1,926,051.89 万元，占总资产的比重分别为 95.35%和 96.15%。流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货构成。2020 年末和 2021 年末发行人非流动资产分别为 78,408.76 万元和 77,092.58 万元，占总资产的比重分别为 4.65%和 3.85%。非流动资产主要由投资性房地产构成。总体来看，发行人资产规模稳步增长，流动资产是资产的主要构成部分。

发行人 2020 年末和 2021 年末负债总额分别为 890,800.05 万元和 1,078,403.02 万元，负债规模有所增长。2020 年末和 2021 年末发行人流动负债分别为 353,011.97 万元和 349,593.56 万元，占总负债的比重分别为 39.63%和 32.42%。流动负债主要由应付账款、其他应付款和一年内到期的流动负债构成。2020 年末和 2021 年末发行人非流动负债分别为 537,788.08 万元和 728,809.47 万元，占总负债的比重分

别为 60.37%和 67.58%。非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款构成。

2020 年末和 2021 年末，发行人流动比率分别为 4.55 和 5.51，速动比率分别为 1.40 和 1.94，流动资产对流动负债覆盖倍数较高，具有较强的短期偿债能力。2020 年末和 2021 年末，发行人的资产负债率分别为 52.83%和 53.84%，发行人资产负债率呈现上升趋势，主要原因是近年随着发行人业务发展，对资金的需求相应增加，债务规模相应有所增加，但发行人资产负债率仍保持在较低水平。

截至目前，发行人财务结构较为稳健，偿债能力较强，财务风险较低。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入（万元）	142,802.57	269,352.04
营业成本（万元）	135,602.29	261,655.32
利润总额（万元）	14,985.69	15,916.53
净利润（万元）	14,333.52	15,333.20
经营活动产生的现金流量金额（万元）	-117,684.80	-254,095.46
投资活动产生的现金流量金额（万元）	-21,576.10	-25,915.81
筹资活动产生的现金流量金额（万元）	151,747.61	290,176.74
现金及现金等价物净增加额（万元）	12,486.71	10,165.47

2020 年度和 2021 年度，发行人营业收入分别为 269,352.04 万元和 142,802.57 万元，主要来源于基础设施代建收入、土地使用权转让收入和商品贸易收入。2021 年度发行人营业收入较 2020 年下降 46.98%，主要是发行人 2021 年大宗商品销售收入和房产销售收入大幅减少所致。2020 年度和 2021 年度，发行人利润总额分别为 15,916.53 万元和 14,985.69 万元，净利润分别为 15,333.20 万元和 14,333.52 万

元。

2021 年度发行人经营活动现金流量净额为负，主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。2021 年度投资活动现金流净额较 2020 年度保持稳定。发行人 2021 年度筹资活动现金流净额较 2021 年度大幅减少，主要是因为支付其他与筹资活动有关的现金大幅增加所致。2021 年度发行人现金及现金等价物净增加额较 2021 年度有所增长，这主要是经营活动现金流出较 2020 年度大幅减少所致。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券全称	债券品种	发行金额 (亿元)	债券余额 (亿元)	票面利率 (%)	债券期限	起息日期
2022 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券	一般企业债	3.00	3.00	6.40	7 年	2022-4-26
2021 年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券	一般企业债	8.00	8.00	6.70	7 年	2021-9-24
醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2021 年非公开发行项目收益专项公司债券（第二期）	私募债	1.70	1.70	7.90	7 年	2021-8-12
醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2021 年非公开发行项目收益专项公司债券（第一期）	私募债	4.00	4.00	7.90	7 年	2021-1-8
2020 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券	一般企业债	7.50	7.50	5.80	7 年	2020-11-6
醴陵市高新技术产业发展集团有限公司 2020 年非公开发行项目收益专项公司债券（第一期）	私募债	9.00	9.00	7.50	7 年	2020-3-26
2016 年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券	一般企业债	10.00	2.00	4.93	7 年	2016-1-19

合计		43.20	35.20			
----	--	-------	-------	--	--	--

五、担保人情况及增信措施有效性分析

20 醴陵高新债、21 醴陵高新债 01 分别由湖南省融资担保集团有限公司、重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。

（一）20 醴陵高新债担保人：湖南省融资担保集团有限公司

1、担保人基本情况

公司名称：湖南省融资担保集团有限公司

公司类型：有限责任公司（国有独资）

住所：湖南省长沙市芙蓉区五一大道 447 号湖南投资大厦 13 层、13A 层

法定代表人：李勤

注册资本：600,000.00 万元人民币

成立日期：2010 年 4 月 16 日

经营范围：凭本企业有效《融资性担保机构经营许可证》在湖南省范围内对符合条件的融资性机构的担保责任进行再担保以及办理贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保，经监管部门批准的其他融资性担保业务；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等履约担保业务，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。（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）

2、担保人财务情况

根据湖南省融资担保集团有限公司 2021 年度经审计的财务报告，湖南省融资担保集团有限公司近两年主要财务数据如下：

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
总资产（万元）	851,974.73	762,440.95
净资产（万元）	595,086.48	577,293.76
营业总收入（万元）	60,925.34	41,714.45
净利润（万元）	5,951.05	4,076.86
资产负债率	30.15%	24.28%

截至 2021 年末，湖南省融资担保集团有限公司总资产为 851,974.73 万元，较上年末增长 11.74%；净资产为 595,086.48 万元，较上年末增长 3.08%；资产负债率为 30.15%，较上年末上升 5.87 个百分点。

2020 年度，湖南省融资担保集团有限公司营业总收入为 60,925.34 万元，同比增长 46.05%；净利润为 5,951.05 万元，同比增长 45.97%。

3、担保人评级情况

2021 年度，湖南省融资担保集团有限公司资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。中证鹏元资信评估股份有限公司评定湖南省融资担保集团有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

4、增信措施有效性分析

20 醴陵高新债由湖南省融资担保集团有限公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。截至 2021 年末，湖南省融资担保集团有限公司经营状况稳定，信用等级良好，为本期债券的到期偿付提

供了较为有效的外部支持。

(二) 21 醴陵高新债 01 担保人：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

1、担保人基本情况

公司名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

公司类型：股份有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路 12 号 3 幢

法定代表人：李卫东

注册资本：483,000.00 万元人民币

成立日期：2006 年 4 月 30 日

经营范围：许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保（按许可证核定期限从事经营）。（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：诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营），非融资担保服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、担保人财务情况

根据重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2021 年度经审计的财务报告，重庆三峡融资担保集团股份有限公司近两年主要财务数据如



下：

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
总资产（万元）	1,102,516.01	1,085,055.12
净资产（万元）	668,522.54	679,014.78
营业总收入（万元）	129,525.26	107,400.06
净利润（万元）	37,562.06	29,493.37
资产负债率	39.36%	37.42%

截至 2021 年末，重庆三峡融资担保集团股份有限公司总资产为 1,102,516.01 万元，较上年末增长 1.61%；净资产为 668,522.54 万元，较上年末减少 1.55%；资产负债率为 39.36%，较上年末下降 1.94 个百分点。

2021 年度，重庆三峡融资担保集团股份有限公司营业总收入为 129,525.26 万元，同比增长 20.60%；净利润为 37,562.06 万元，同比增长 27.36%。

3、担保人评级情况

2021 年度，重庆三峡融资担保集团股份有限公司资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。中诚信国际信用评级有限责任公司、东方金诚国际信用评估有限公司、联合资信评估有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、大公国际资信评估有限公司分别评定重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

4、增信措施有效性分析

21 醴陵高新债 01 由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。截至 2021 年末，重庆三峡融资担保集团股份有限公司经营状况稳定，信用等级良好，为本期债

券的到期偿付提供了较为有效的外部支持。

五、履约能力及偿债能力总结

综上所述，发行人对目前存续债券的相关约定履行正常，经营状况稳定、财务指标合理。在保持良好的业务发展前景和盈利能力模式下，发行人未来债务偿还能力具有较好的保障。总体而言，发行人对债券“20 醴陵高新债”、“21 醴陵高新债 01”的本息具有良好的偿付能力。

(以下无正文)



（本页无正文，为《2020年醴陵市高新技术产业发展集团有限公司公司债券、2021年第一期醴陵市高新技术产业发展集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

民生证券股份有限公司

2022年6月30日

