

2021 年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券及 2021 年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

株洲金城投资控股集团有限公司

主承销商



五矿证券有限公司  
MINMETALS SECURITIES CO., Ltd

二〇二二年六月



五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2021 年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券和 2021 年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“21 株洲金城债 01”和“21 株洲金城债 02”）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株洲金城投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《株洲金城投资控股集团有限公司 2021 年审计报告》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五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对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五矿证券所作的承诺或声明。

## 一、债券基本要素

### (一) 21 株洲金城债 01

债券全称	2021 年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 株洲金城债 01 上海证券交易所：21 株金 01
发行人名称	株洲金城投资控股集团有限公司
债券期限	债券 7 年期，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选择权。回售部分债券可选择转售或予以注销。
发行规模	3.20 亿元
债券存量	3.20 亿元
担保情况	湖南省融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 23 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

### (二) 21 株洲金城债 02

债券全称	2021 年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 株洲金城债 02 上海证券交易所：21 株金 02
发行人名称	株洲金城投资控股集团有限公司
债券期限	债券 7 年期，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选择权。回售部分债券可选择转售或予以注销。
发行规模	5.80 亿元
债券存量	5.80 亿元
担保情况	湖南省融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤

	销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022年6月23日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

## 二、2021 年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

#### 1、21 株洲金城债 01

根据 21 株洲金城债 01 募集说明书，21 株洲金城债 01 拟募集资金 3.20 亿元，1.92 亿元用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，1.28 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，1.92 亿元已用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，1.28 亿元已用于补充营运资金，募集资金已使用完毕。

#### 2、21 株洲金城债 02

根据 21 株洲金城债 02 募集说明书，21 株洲金城债 02 计划发行规模为 5.80 亿元，其中 3.48 亿元用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，2.32 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，0.50 亿元已用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，2.32 亿元已用于补充营运资金，募集资金余额为 2.98 亿元，与募集说明书约定的用途相一致。

### （二）本息兑付情况

发行人已于 2022 年 4 月 8 日通过债券托管机构按时足额支付了 21 株洲金城债 01 上一年的应付利息，尚未开始偿还本金。21 株洲金城债 02 尚未开始偿还本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

发行人针对 21 株洲金城债 01 和 21 株洲金城债 02 重大事项、2021 年度及半年度财务报告、担保人 2021 年度及半年度财务报告、债券 2021 年度跟踪评级报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

### 三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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（中审亚太审字（2022）002939 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）资产负债结构

##### 1、主要资产变动情况

单位：万元、%

	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因(同比变动超过 30%)
<b>流动资产：</b>				
货币资金	117,451.55	75,574.97	55.41	主要系发行人 2021 年发行人债券、银行贷款等其他融资方式获得的资金增加所致
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	22,110.00	-100.00	主要系执行新会计准则，可供出售金融资产重分类至长期股权投资、其他权益工具投资和其他非流动资产所致
长期股权投资	4,300.04	2,972.59	44.66	主要系执行新会计准则，发行人部分可供出售金融资产重分类至长期股权投资所致
递延所得税资产	30.56	3.06	898.69	主要系执行新会计准则所致

## 2、主要负债情况

单位：万元、%

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	同比变 动比例	原因(同比变动超过30%)
<b>流动负债：</b>				
短期借款	61,240.00	5,800.00	955.86	主要系公司因经营需要，增加了短期银行贷款融资所致
预收款项	141.26	12,128.35	-98.84	主要系公司执行新会计准则，对预收款项部分金额重分类所致
一年内到期的非流动负债	157,750.00	113,260.00	39.28	主要系公司部分长期借款和应付债券临近到期，重分类至一年内到期的非流动负债所致

## (二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	87,018.19	86,909.67
营业成本	80,453.96	75,122.59
利润总额	15,170.56	13,315.61
净利润	10,339.47	9,608.81
其中：归属于母公司所有者的净利润	10,339.47	9,608.81
经营活动产生的现金流量净额	4,136.16	-147,010.84
投资活动产生的现金流量净额	-114,776.03	-11,517.29
筹资活动产生的现金流量净额	106,466.44	172,934.57

发行人营业收入主要是基础设施工程业务收入、土地整理业务收入等。2021年，发行人实现营业收入87,018.19万元，较2020年小幅下降，主要系基础设施工程业务板块收入小幅下降所致，属于业务正常经营波动。

2021年，发行人计入其他收益和营业外收入中的财政补贴为

27,835.16 万元，主要是基础设施建设补助资金，较 2020 年大幅增加。2021 年，发行人归属于母公司所有者的净利润为 10,339.47 万元，较 2020 年增加 7.60%。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额呈大幅流出的状态，主要系收到的政府支付的基础设施项目款较少，但在建项目持续投入且与其他单位的往来款支出较大导致经营活动现金流出金额较大。2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额大幅改善，呈现净流入状态，主要系本年度收到其他与经营活动有关的现金中收到的往来款大幅增加所致。2021 年度，发行人投资活动现金净流出较 2020 年增加 103,258.74 万元，增幅 896.55%，主要系发行人 2021 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金所致。发行人 2021 年筹资活动产生现金流量净额较 2020 年减少 66,468.12 万元，降幅为 38.44%，主要系发行人 2021 年支付其他与筹资活动有关的现金增幅较大所致。但筹资活动现金流入金额变化较小，发行人筹资渠道以银行贷款和债券融资为主，信托融资及其他融资为辅，筹资渠道无重大不利变化，对发行人自身偿债能力无重大不利影响。

### （三）债券担保措施相关情况

#### 1、担保人基本情况

担保人名称：湖南省融资担保集团有限公司

最新评级：AAA（2021 年 4 月 1 日）

评级机构：联合资信评估股份有限公司

#### 2、担保人财务情况

担保人 2021 年的合并财务报表由利安达会计师事务所（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（利安

达审字【2022】第 2093 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，应当参照担保人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 担保人主要财务数据

单位：万元、%

项目	2021年末/度	2020年末/度
资产总计	851,974.73	762,440.95
股东权益合计	595,086.48	579,362.93
资产负债率	30.15	24.01
营业总收入	60,925.34	41,784.95
营业利润	8,559.05	6,456.81
利润总额	8,407.59	6,660.25
净利润	5,951.05	4,076.86
经营活动产生的现金流量净额	67,602.30	78,491.45

#### (四) 发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额为 85.11 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 99.79 亿元，有息债务同比变动 17.24%。2022 年内到期或回售的有息债务总额为 15.78 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 28.79 亿元，占有息债务余额的 28.85%；银行贷款余额 35.31 亿元，占有息债务余额的 35.38%；非银行金融机构贷款 15.03 亿元，占有息债务余额的 15.06%；其他有息债务余额 20.67 亿元，占有息债务余额的 20.71%。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)



（本页无正文，为《2021年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券及2021年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

