

债券简称：21衡弘湘

债券代码：188855.SH

衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司  
公开发行2021年公司债券  
受托管理事务报告  
（2021年度）

受托管理人：长江证券股份有限公司



2022年6月

## 声 明

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人相关信息披露文件、衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司（以下简称“衡阳弘湘”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件及第三方中介机构出具的专业意见。

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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

## 目 录

第一章 本期债券概况 .....	4
第二章 受托管理人履行职责情况 .....	5
第三章 发行人 2021 年度经营与财务状况 .....	6
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 .....	13
第五章 发行人偿债意愿和偿债能力分析 .....	14
第六章 发行人内外部增信和偿债保障措施执行情况及有效性分析 .....	15
第七章 本期债券本息偿付情况 .....	16
第八章 债券持有人会议召开情况 .....	17
第九章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 .....	18
第十章 发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况 .....	19

## 第一章 本期债券概况

### 一、发行人名称

衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司

### 二、发行依据

2020 年 8 月 17 日，经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]2707 号），发行人获准在中国境内公开发行总额不超过人民币 100,000 万元的公司债券。

### 三、本期债券基本情况

（一）衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券

1.债券名称：衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券。

2.债券简称及代码：21 衡弘湘（188855.SH）。

3.发行主体：衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司。

4.发行规模：人民币 3 亿元。

5.债券余额：人民币 3 亿元。

6.发行期限：3 年期

7.票面利率：5.00%

8.债券起息日：2021 年 10 月 25 日

9.债券兑付日：2024 年 10 月 25 日

10.还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

11.担保情况：无担保。

12.信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA+，本期债券信用级别为 AA+。

13.发行人赎回选择权/投资者回售选择权/发行人上调票面利率选择权：无。

14.债券主承销商/受托管理人：长江证券股份有限公司。

15.募集资金用途：扣除发行费用后，全部用于偿还到期债务。

## 第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等相关要求，长江证券作为“21 衡弘湘”受托管理人，在公司债券存续期内，严格建立对发行人的定期跟踪机制，对公司资信状况、经营及财务能力、募集资金的使用、公司债券还本付息、增信机制、信息披露等通过定期和不定期核查以及每年至少一次现场核查等方式进行持续跟踪，督促发行人履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 第三章 发行人 2021 年度经营与财务状况

#### 一、发行人基本情况

- 1.中文名称：衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司
- 2.法定代表人：张雨民
- 3.注册地址：湖南省衡阳市高新技术产业开发区华新大道（西二环）11 号
- 4.公司网址：无
- 5.电子邮箱：无
- 6.报告期末控股股东名称：衡阳市人民政府国有资产监督管理委员会
- 7.报告期末实际控制人名称：衡阳市人民政府国有资产监督管理委员会

#### 二、发行人 2021 年度经营情况

报告期末，发行人实现营业收入 201,366.77 万元，较上年同期增长 23.66%；实现利润总额 22,128.76 万元，较上年同期增加 5.19%；实现净利润 21,907.69 万元，较上年同期增加 4.20%；实现归属于母公司所有者净利润 22,998.80 万元，较上年同期增长 8.87%。

最近两年，发行人各业务板块收入成本情况如下表：

单位：万元、%

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
环境污染治理业务	32,207.75	25,799.49	19.90	16.13	36,879.86	29,542.00	19.90	22.72
国有资产经营业务	40,621.62	27,591.27	32.08	20.34	28,831.73	21,566.18	25.20	17.76
教育业务	4,715.31	5,191.22	-10.09	2.36	4,300.53	4,804.03	-11.71	2.65
拖农机销售	-	-	-	-	237.36	231.12	2.63	0.15
租赁业务	3,518.65	2,218.39	36.95	1.76	2,023.36	890.87	55.97	1.25
路桥工程建设业务	49,693.64	48,114.99	3.18	24.88	64,422.02	60,981.89	5.34	39.69
车辆销售业务	47,270.22	46,315.14	2.02	23.67	25,174.42	24,963.78	0.84	15.51

租车及维修收入	186.68	143.07	23.36	0.09	213.34	810.22	-279.78	0.13
管理费及其他	2,426.25	499.85	79.40	1.21	240.52	197.76	17.78	0.15
苗木销售	1,159.23	1,147.63	1.00	0.58	-	-	-	-
钢材销售	768.82	768.84	0.00	0.38	-	-	-	-
供应链销售	10,157.52	9,458.99	6.88	5.09	-	-	-	-
涂镀添加剂	3,870.67	3,423.29	11.56	1.94	-	-	-	-
涂镀中间体	1,893.18	1,674.36	11.56	0.95	-	-	-	-
化工贸易产品	140.42	124.19	11.56	0.07	-	-	-	-
动力电池系统	1,107.73	979.70	11.56	0.55	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>199,737.68</b>	<b>173,450.40</b>	<b>13.16</b>	<b>100.00</b>	<b>162,323.14</b>	<b>143,987.86</b>	<b>11.30</b>	<b>100.00</b>

报告期末，发行人国有资产经营业务收入较去年同期增长了 40.89%，主要系该项业务达到可处置状态的资产较多，致使国有资产经营业务收入上涨较大所致。

报告期末，发行人拖农机销售业务收入、成本和毛利率较去年同期减少了 100.00%，系报告期内发行人经营战略调整，已不再经营该业务板块所致。

报告期末，发行人租赁业务收入和成本较去年同期分别增加了 73.90%和 149.01%，毛利率较去年同期下降了 33.98%，主要系报告期内发行人对外出租资产较多，但本年度对部分出租资产进行了维修导致成本增加所致。

报告期末，发行人路桥工程建设业务毛利率较去年同期降低了 40.45%，主要系疫情影响下，发行人为开展项目建设工作支出的成本提升，同时本年度发行人承接的部分项目利润率较低所致。

报告期末，发行人车辆销售业务收入、成本和毛利率较去年同期分别增加了 87.77%、85.53%和 140.48%，主要系报告期内发行人该项业务规模逐渐扩大，议价能力提升所致。

报告期末，发行人租车及维修业务成本较去年同期降低了 82.34%，毛利率较去年同期增长了 108.35%，主要系报告期内发行人报告期内该板块业务规模有所下降且进行了有效的成本管控使得毛利率扭亏为盈所致。

报告期末，发行人管理费及其他业务收入、成本和毛利率较去年同期分别增

加了 908.75%、152.76%和 346.57%，主要系随着发行人业务规模的扩大，运营管理能力增强使得该板块业务规模扩大所致。

报告期内，发行人为追求多元化发展，扩大业务多样性，收购了湖南领湃达志科技股份有限公司导致本年度新增涂镀添加剂、涂镀中间体、动力电池等产品的生产及销售业务等业务板块。

### 三、发行人 2021 年度财务情况

#### （一）发行人资产情况

##### 1. 发行人期末余额变动比例超过 30%的资产项目

单位：万元、%

项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例	上期末余额	变动比例
应收票据	18.59	0.00	10.00	85.89
应收账款	30,217.22	0.73	21,029.00	43.69
应收款项融资	1,645.20	0.04	0.00	-
预付款项	175,949.18	4.28	116,230.68	51.38
合同资产	13,732.24	0.33	25,069.99	-45.22
其他流动资产	27,940.67	0.68	16,920.95	65.12
可供出售金融资产	0.00	0.00	128,026.74	-100.00
其他债权投资	3,000.00	0.07	0.00	-
长期股权投资	35,363.33	0.86	25,497.72	38.69
其他权益工具投资	397,139.93	9.65	0.00	-
投资性房地产	72,959.07	1.77	15,984.84	356.43
固定资产	122,412.24	2.97	33,082.43	270.02
使用权资产	2,499.34	0.06	0.00	-
无形资产	50,260.55	1.22	34,319.16	46.45
开发支出	3,888.79	0.09	0.00	-
商誉	43,637.45	1.06	389.60	11,100.58
长期待摊费用	7,180.87	0.17	352.94	1,934.59
递延所得税资产	54.73	0.00	0.00	-
其他非流动资产	66,474.95	1.62	274,162.30	-75.75

发生变动原因：

（1）报告期末，发行人应收票据较去年同期增长了 85.89%，由 10 万元增至 18.59 万元，主要系发行人本年度业务规模扩大，通过票据结算的应收款项增加所致。

（2）报告期末，发行人应收账款较去年同期增长了 43.69%，主要系发行人



业务规模扩大、项目结算较多，应收账款相应增加所致。

（3）报告期末，发行人新增应收款项融资，主要系根据新金融工具准则的规定进行重新分类所致。

（4）报告期末，发行人预付款项较去年同期增长了 51.38%，主要系发行人业务规模扩大，预付项目建设款和采购款相应增加所致。

（5）报告期末，发行人合同资产较去年同期减少了 45.22%，主要系发行人本年度项目结算较多，合同资产转入应收账款所致。

（6）报告期末，发行人其他流动资产较去年同期增长了 65.12%，主要系待抵扣进项税金增加所致。

（7）报告期末，发行人可供出售金融资产较去年同期减少了 100.00%，主要系发行人根据新金融工具准则的规定进行重新分类划分至其他权益工具投资所致。

（8）报告期末，发行人新增其他债权投资，主要系发行人新增债权类产品投资所致。

（9）报告期末，发行人长期股权投资较去年同期增长了 38.69%，主要系发行人本年度新增追加了对衡阳新天地保安服务有限公司等企业的股权投资所致。

（10）报告期末，发行人新增其他权益工具投资，主要系发行人对部分企业新增股权投资，以及其他非流动资产转入所致。

（11）报告期末，发行人投资性房地产较去年同期增长了 356.43%，主要系在建工程完工转入所致。

（12）报告期末，发行人固定资产较去年同期增长了 270.02%，主要系在建工程完工转入和企业合并增加所致。

（13）报告期末，发行人新增使用权资产，主要系发行人本年度因业务扩张需要，租赁资产增加所致。

（14）报告期末，发行人无形资产较去年同期增长了 46.45%，主要系企业合并增加所致。

（15）报告期末，发行人新增开发支出，主要系发行人增加对电池项目及充电桩项目的开发所致。

（16）报告期末，发行人商誉较去年同期增长了 11,100.58%，主要系在本年

度新增合并了湖南领湃达志科技股份有限公司、湖南凌帕新能源投资有限公司等企业所致。

（17）报告期末，发行人长期待摊费用较去年同期增长了 1,934.59%，主要系本年度新增合并了湖南领湃达志科技股份有限公司、湖南凌帕新能源投资有限公司等企业所致。

（18）报告期末，发行人递延所得税资产，主要系逐年累计所致。

（19）报告期末，发行人其他非流动资产较去年同期减少了 75.75%，主要系发行人将对威马智慧出行科技（上海）有限公司的股权投资转入其他权益工具投资所致。

## 2.资产受限情况

单位：万元、%

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例
存货	2,351,000.88	709,755.83	-	30.19
固定资产	122,412.24	15,717.90	-	12.84
无形资产	50,260.55	9,531.04	-	18.96
其他货币资金	461,009.10	70,000.00	-	15.18

## 3.发行人所持重要子公司股权受限的情况

存在直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况。

单位：亿元、%

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例	权利受限原因
衡阳公路桥梁建设有限公司	21.86	7.87	5.36	94.62	88.20	借款质押
合计	21.86	7.87	5.36	—	—	—

## （二）发行人负债情况

## 1. 发行人期末余额变动比例超过 30% 的负债项目

单位：万元、%

项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例	上期末余额	变动比例
短期借款	122,469.06	5.57	44,100.00	177.71
应付票据	0.00	0.00	3,080.00	-100.00
应付账款	61,687.62	2.81	30,987.04	99.08
预收款项	0.00	0.00	115,150.58	-100.00
合同负债	49,995.65	2.27	0.00	-
应付职工薪酬	1,669.93	0.08	239.95	595.94
一年内到期的非流动负债	306,109.06	13.92	105,600.00	189.88
其他流动负债	18.36	0.00	0.00	-
租赁负债	1,784.00	0.08	0.00	-
长期应付款	78,329.37	3.56	50,046.99	56.51
预计负债	28.77	0.00	0.00	-
递延收益	37,491.99	1.71	2,763.80	1,256.54
递延所得税负债	12.62	0.00	0.00	-

发生变动原因：

（1）报告期末，发行人短期借款较去年同期增长了 177.71%、一年内到期的非流动负债较去年同期增长了 189.88%、长期应付款较去年同期增长了 56.51%，主要系发行人随着业务规模的扩张，资金需求相应增加所致。

（2）报告期末，发行人应付票据较去年同期减少了 100.00%，主要系发行人报告期末偿付了应付票据所致。

（3）报告期末，发行人应付账款较去年同期增加了 99.08%、新增合同负债、新增租赁负债、应付职工薪酬较去年同期增加了 595.94%，主要系发行人业务规模增加，因日常经营产生的经营性负债规模相应提升所致。

（4）报告期末，发行人预收款项较去年同期减少了 100.00%，主要系报告期末预收款项已结算所致。

（5）报告期末，发行人新增其他流动负债 18.36 万元、新增预计负债 28.77 万元、新增递延所得税负债 12.62 万元，主要系本年度新增合并了湖南领湃达志科技股份有限公司、湖南凌帕新能源投资有限公司等企业所致。

（6）报告期末，发行人递延收益较去年同期增加了 1,256.54%，主要系本年度因企业合并产生的政府补助规模增加所致。

## 2.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：141.45 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 186.84 亿元，有息债务同比变动 32.09%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：10.00 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 51.00 亿元，占有息债务余额的 27.30%；银行贷款余额 95.65 亿元，占有息债务余额的 51.19%；非银行金融机构贷款 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%；其他有息债务余额 40.19 亿元，占有息债务余额的 21.51%。

## 3.利润及其他损益来源情况

报告期发行人利润总额：2.21 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.48 亿元

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户 运作情况与核查情况

“21 衡弘湘”募集资金总额 3 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，全部用于偿还有息债务。

发行人按照相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

长江证券对募集资金专项账户进行核查，截至报告期末，0.8 亿元用于偿还有息负债，本期债券募集资金均按照募集说明书的约定使用。

上述核查情况与发行人的定期报告披露情况一致。

## 第五章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

报告期内，本期债券不涉及付息事项，发行人偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

项目	本期末	上年度末	变动比例（%）
流动比率	3.71	5.05	-26.53
速动比率	0.93	1.12	-16.96
资产负债率（%）	53.44	48.58	10.00
利息保障倍数	1.10	1.64	-32.93

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人速动比率和流动比率分别为 0.93 和 3.71，较上年末分别下降 16.96%和 26.53%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 53.44%，较上年末增长 10.00%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 1.10，较上年末下降 32.93%，主要系发行人随着业务规模的扩张，资金需求相应增加所致，利息支出大幅增加所致。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## 第六章 发行人内外部增信和偿债保障措施

### 执行情况及有效性分析

#### 一、增信机制变动情况及有效性分析

“21 衡弘湘”为无担保债券，不涉及担保人及其资信变化

#### 二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

#### 三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，按照要求进行信息披露。

报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 第七章 本期债券本息偿付情况

“21 衡弘湘”的付息日期为 2022 年至 2024 年的每年 10 月 25 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。

报告期内，本期债券不涉及付息事项。



## 第八章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未召开债券持有人会议。

## 第九章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

一、可能影响发行人偿债能力的重大事项情况及受托管理人应对措施  
报告期内，发行人未发生重大事项。

二、可能影响本期债券增信措施的事项情况及受托管理人应对措施

“21 衡弘湘”采取无担保发行方式，报告期内，发行人未发生对其偿债能力造成重大影响的事项。

## 第十章 发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人募集说明书中无约定的其他义务。

（此页无正文，为长江证券股份有限公司关于《衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司公开发行 2021 年公司债券受托管理事务报告（2021 年度）》的签章页）

债券受托管理人：长江证券股份有限公司（公章）



2022年6月30日

（此页无正文，为长江证券股份有限公司关于《衡阳弘湘国有投资（控股）集团有限公司公开发行 2021 年公司债券受托管理事务报告（2021 年度）》的签章页）

债券受托管理人：长江证券股份有限公司（公章）

年 月 日