

债券简称：22 望城水投债 01

债券代码：2280315.IB

债券简称：22 望水 01

债券代码：184486.SH

## 2022 年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

**2022 年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券全体持有人：**

海通证券股份有限公司（以下简称海通证券或本公司）作为 2022 年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券（以下简称本期债券、22 望城水投债 01）的牵头主承销商，按照相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与长沙市望城区水利投资发展集团有限公司（以下简称发行人）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价，也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人的基本情况

公司名称：长沙市望城区水利投资发展集团有限公司

住所：长沙市望城区高塘岭街道雷锋东路29号

法定代表人：易文

注册资本：10,000 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：许可项目：河道采砂。（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：水利相关咨询服务；工程管理服务；防洪除涝设施管理；游览景区管理；旅游开发项目策划咨询；会议及展览服务；市场营销策划；以自有资金从事投资活动；土地整治服务；土地使用权租赁；规划设计管理。（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)

股权结构：公司控股股东为长沙市望城区国有资产事务中心，其持有公司100.00%股权。

跟踪评级：截至本报告出具之日，“22 望城水投债 01”暂未公布跟踪评级结果。

## 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《2022 年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券募集说明书》（以下简称《募集说明书》）的约定，在债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。上述债券均在银行间债券市场和上海证券交易所上市流通。

### （二）付息、兑付（如有）情况

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 7 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券采用提前偿还方式，在每期债券存续期的第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年末分别按本期债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金，每年还本时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

本期债券首次付息时间为 2023 年 7 月 20 日，尚未到首次付息时间。发行人不存在应付未付利息的情况。

### （三）募集资金使用情况

根据《2022 年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券募集说明书》，“22 望城水投债 01”募集资金 5.40 亿元，其中 4.20 亿元用于靖港古镇旅游功能提升项目，1.20 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，“22 望城水投债 01”募集资金已使用完毕，募集资金使用符合募集说明书约定。

### （四）发行人信息披露情况

发行人与上述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。2022 年度披露情况如下：

1、2022 年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券发行

之法律意见书（2022年7月13日）；

2、2022年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券募集说明书（2022年7月13日）；

3、2022年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券募集说明书摘要（2022年7月13日）；

4、长沙市望城区水利投资发展集团有限公司关于近三年无重大诉讼事项的说明（2022年7月13日）；

5、关于长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券分期发行及调整债券名称的说明（2022年7月13日）；

6、国家发展改革委关于长沙市望城区水利投资发展集团有限公司发行公司债券注册的通知（2022年7月13日）；

7、2022年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券信用评级报告（2022年7月13日）；

8、长沙市望城区水利投资发展集团有限公司关于近三年内无重大违法和违规行为的说明（2022年7月13日）；

9、长沙市望城区水利投资发展集团有限公司2017-2019年审计报告（2022年7月13日）；

10、长沙市望城区水利投资发展集团有限公司2020年审计报告（2022年7月13日）；

11、长沙市望城区水利投资发展集团有限公司2021年审计报告（2022年7月13日）；

12、长沙市望城区水利投资发展集团有限公司2022年一季度财务报表（2022年7月13日）；

13、湖南省融资担保集团有限公司担保函（2022年7月13日）；

14、2022年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券申购文件（2022年7月15日）；

15、2022年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券簿记建档发行结果（2022年7月19日）；

16、长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券2022年中期报告（2022年8月31日）。

### （五）持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

### 三、发行人偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（大华审字〔2023〕0015857 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 2022 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	2022 年末	2021 年末
流动资产合计（万元）	1,055,057.77	785,770.89
流动负债合计（万元）	212,412.02	291,339.17
流动比率（倍）	4.97	2.70
速动比率（倍）	3.08	1.84
资产负债率（%）	46.67	50.52

（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=负债合计/资产总计\*100%

从短期偿债能力来看，2021 年末及 2022 年末，发行人流动比率分别为 2.70 和 4.97，速动比率分别为 1.84 和 3.08。2022 年公司流动比率、速动比率均出现上升，主要系发行人当年新取得多宗土地使用权，且新增预付长沙公共资源交易中心、长沙市望城区征地拆迁事务所等单位工程款，从而流动资产规模大幅增加所致。总体而言，发行人短期偿债能力较为稳定。

从长期偿债指标来看，2021 年末及 2022 年末，发行人资产负债率分别为 50.52%和 46.67%，2022 年，公司资产负债率较上年有所降低。总体来看，公司资产负债率处于行业正常水平，资产负债结构较为合理。

#### （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年	2021 年
营业收入	94,097.34	105,556.86
营业成本	88,349.40	99,460.44

利润总额	10,379.21	12,492.22
净利润	9,956.30	10,615.97
归属于母公司所有者的净利润	9,956.30	10,615.97
经营活动产生的现金流量净额	-260,327.15	-34,092.02
投资活动产生的现金流量净额	-84,749.06	-83,847.60
筹资活动产生的现金流量净额	321,545.26	122,289.43
现金及现金等价物净增加额	-23,530.95	4,349.81

2022年，发行人营业收入较上年减少11,459.52万元，降幅为10.86%，营业成本较上年减少11,111.04万元，降幅为11.17%，主要系发行人当年工程代建业务结算规模减少所致。2022年，发行人利润总额与净利润分别较上年减少2,112.91万元及659.68万元，降幅分别为16.91%及6.21%，主要系发行人当年收到的政府补助有所减少所致。

2022年，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年减少226,235.12万元，降幅为663.60%，主要系一方面受政府结算安排影响，发行人当年现金回款有所减少；另一方面公司当年工程代建业务投资大幅增加所致。2022年，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年增加199,255.83万元，增幅为162.94%，主要系发行人当年融资力度加大，取得借款收到的现金有所增加所致。

#### 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：

单位：年，亿元，%

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
公司债	长沙市望城区水利建设投资管理有限公司非公开发行2019年公司债券（第一期）	2019-10-23	3+2	10.00	4.70	2024-10-23
公司债	长沙市望城区水利投资发展集团有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	2022-9-29	3	9.80	4.60	2025-9-29
企业债	2022年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券	2022-7-20	5+2	5.40	3.85	2029-7-20

#### 五、担保人相关情况

本期债券由湖南省融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

##### （一）担保人基本情况

企业名称：湖南省融资担保集团有限公司

住所：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

公司类型：有限责任公司（国有独资）

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；以自有资金从事投资活动（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）。

湖南省融资担保集团有限公司成立于 2010 年 4 月 16 日，控股股东及实际控制人为湖南省财政厅，湖南省财政厅持有其 100.00% 股份。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司资产总额为 923,145.84 万元，负债总额为 292,479.76 万元，所有者权益为 630,666.08 万元。2022 年度，公司实现营业收入 74,568.25 万元，归属于母公司的净利润 6,921.23 万元。

## （二）担保人资信情况

根据大公国际资信评估有限公司 2022 年 10 月 13 日出具的《湖南省融资担保集团有限公司 2022 年度信用评级报告》（DGZX-R【2022】01166），担保人主体信用等级 AAA，评级展望为稳定。

## （三）担保人的财务情况

以下所引用的湖南省融资担保集团有限公司财务数据，非经特别说明，均引自湖南省融资担保集团有限公司 2022 年年报。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2022 年度完整的年度报告。

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
资产总计	923,145.84	851,974.73
负债总计	292,479.76	256,888.25
归属母公司所有者权益	613,535.07	587,881.53
营业收入	74,568.25	60,925.34
净利润	6,996.44	5,951.05
归属于母公司所有者净利润	6,921.23	5,844.69
经营活动产生的现金流量净额	-96.61	67,602.30
投资活动产生的现金流量净额	-16,715.10	-18,404.28
筹资活动产生的现金流量净额	3,500.00	10,000.00

项目	2022 年度	2021 年度
现金及现金等价物的净增加额	-13,311.71	59,198.02

**(四) 担保人已发行未兑付债券情况**

截至本报告出具之日，担保人湖南省融资担保集团有限公司无已发行未兑付的债券。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2022 年第一期长沙市望城区水利投资发展集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

