

债券代码：2280397.IB/ 184558.SH

债券简称：22 鄂联投债 01/22 鄂联 01

2022 年第一期湖北省联合发展投资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

中信证券股份有限公司（简称“中信证券”）作为 2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券（以下简称“22 鄂联投债 01”或“22 鄂联 01”）的牵头主承销商及债权代理人，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。

本报告的内容及信息源于湖北省联合发展投资集团有限公司（简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称	湖北省联合发展投资集团有限公司
法定代表人	刘俊刚
注册资本	432,833.923279万元
实缴资本	432,833.923279万元
公司属性	有限责任公司（国有控股）
设立（工商注册）日期	2008年7月7日
统一社会信用代码	91420000676467516R
住所（注册地）	武汉市武昌区中南路99号保利大厦A座17层
邮政编码	430060
所属行业	综合业（S90）
经营范围	对基础设施、高新技术产业、节能环保产业以及其他政策性建设项目的投资；委托投资与资产管理业务；土地开发及整理；园区建设；风险投资业务；房地产开发业务；工程施工与设计；商贸（不含许可经营项目）、仓储（不含

	危化品)物流(不含道路运输)业务;对项目的评估、咨询和担保业务(融资性担保业务除外);国际技术、经济合作业务。
电话及传真号码	电话: 027-81737700, 传真: 027-81737799
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	鲁雪, 总会计师, 027-81737700
联络人	蔡俊恒、祝鸿
英文名称	Hubei United Development Investment Group Co.,Ltd.
公司网址	http://www.hbslft.com

股权结构:湖北联投集团有限公司系发行人控股股东,截至2023年3月31日,享有公司出资额为167,333.92万元,所占发行人股权比例为38.66%。湖北省人民政府国有资产监督管理委员会持有湖北联投集团有限公司100%股权,为发行人实际控制人。

二、本期债券基本情况

1、发行主体:湖北省联合发展投资集团有限公司。

2、债券名称:2022年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券(银行间简称“22鄂联投债01”;银行间代码“2280397.IB”;交易所简称“22鄂联01”,交易所代码:“184558.SH”)。

3、发行总额:本期债券发行规模为人民币20亿元。

4、债券期限:本期债券为5年期固定利率债券,采用单利按年计息,不计复利。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统,按照公开、公平、公正原则,以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间应根据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

5、债券票面金额:100元。

6、发行价格:本期债券按面值平价发行。

7、增信措施:本期债券无担保。

8、债券形式及托管方式:本期债券采用实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、债券利率及其确定方式:本期债券采用固定利率形式,单利按年计息,每年

付息一次。通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定，并报国家有关主管部门备案。本期债券最终票面利率为 3.65%。

10、发行方式：本期债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发售。

11、发行对象：（1）在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；（2）在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

12、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2022 年 9 月 6 日。

13、发行期限：本期债券的发行期限为 2 个工作日，自 2022 年 9 月 7 日起至 2022 年 9 月 8 日。

14、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2022 年 9 月 7 日。

15、起息日：即缴款日。本期债券自缴款日开始计息，本期债券存续期内每年 9 月 8 日为该计息年度的起息日。

16、付息日：2023 年至 2027 年每年的 9 月 8 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

17、兑付日：本期债券的兑付日为 2027 年 9 月 8 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）。

18、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，由承销团以余额包销的方式承销。

19、付息、兑付方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

20、兑付价格：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

21、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序均等同于发行人普通债务。

22、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

最新跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 8 月 22 日出具的《22 鄂联投债 01:2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券信用评级报告》（信评委函字[2022]0477D 号）。发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，22 鄂联投债 01 的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至本报告出具之日，中诚信国际信用评级有限责任公司尚未在 2023 年针对发行人和相关债券出具跟踪评级报告。

23、上市安排：本期债券已于 2022 年 9 月 9 日上市。

24、募集资金用途：本期债券所筹资金 20.00 亿元用于补充营运资金。

25、牵头主承销商、簿记管理人、债权代理人：中信证券股份有限公司。

26、联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、天风证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券已按照募集说明书约定在相应交易场所办理上市及交易流通。具体流通场所及相应的简称和代码情况如下表所述：

全称	发行日期	银行间债券市场			上海证券交易所		
		债券代码	证券简称	上市日期	债券代码	债券简称	上市日期
2022 年第一期湖北省联	2022-09-06	2280397.IB	22 鄂联投债 01	2022-09-09	184558.SH	22 鄂联 01	2022-09-16

全称	发行日期	银行间债券市场			上海证券交易所		
		债券代码	证券简称	上市日期	债券代码	债券简称	上市日期
合发展投资集团有限公司公司债券							

(二) 债券付息及兑付情况

2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券的付息日为 2023 年-2027 年每年的 9 月 8 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）。截至本报告出具日，发行人该期企业债券暂未到首个付息日，不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

债券简称	募集资金总额（亿元）	募集说明书约定用途	报告期内募集资金实际使用情况	截至报告期末募集资金剩余金额（亿元）
22 鄂联投债 01	20.00	本期债券所筹资金 20.00 亿元用于补充营运资金。	本期债券所筹资金 20.00 亿元已全部用于补充营运资金。	0.00

报告期内，未发现募集资金使用存在与募集说明书约定不一致的情况，募集资金专项账户运作规范。

(四) 2022 年度发行人信息披露情况

发行人与存续债券的相关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。由于 22 鄂联投债 01 于 2022 年 9 月 8 日完成发行，该期债券完成发行后，2022 年度内发行人暂无存续期信息披露。

四、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年至 2022 年合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了众环审字(2022)0100007 号和众环审字(2023)0101347 号审计报告，审计意见类型均为标准无保留意见。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自以上审计报告。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。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2022 年末	2021 年末
资产总计（万元）	28,599,177.97	22,365,408.41
流动资产合计（万元）	21,388,533.87	13,280,508.46
负债合计（万元）	22,667,297.80	16,675,241.23
流动负债合计（万元）	13,890,440.24	7,182,395.53
所有者权益合计（万元）	5,931,880.18	5,690,167.18
归属于母公司所有者权益合计（万元）	2,869,283.37	3,299,375.41
流动比率（倍）	1.54	1.85
速动比率（倍）	1.00	1.15
资产负债率	79.26%	74.56%

截至 2022 年末，发行人总资产为 28,599,177.97 万元，同比增长 27.87%。截至 2021 年和 2022 年末，发行人的流动资产分别为 13,280,508.46 万元和 21,388,533.87 万元，增长 61.05%；发行人的流动负债分别为 7,182,395.53 万元和 13,890,440.24 万元，增长 93.40%；发行人的流动比率分别为 1.85 和 1.54；发行人的速动比率分别为 1.15 和 1.00；发行人的资产负债率分别为 74.56%和 79.26%，变动幅度较小。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	9,446,597.63	3,715,362.47
营业成本	8,214,165.14	2,962,710.39
利润总额	427,427.09	260,830.53
净利润	297,740.42	147,146.94
归属于母公司所有者的净利润	110,284.64	32,554.01
经营活动产生的现金流量净额	-308,425.26	-36,217.70
投资活动产生的现金流量净额	-591,637.30	-257,455.66
筹资活动产生的现金流量净额	1,173,526.21	-220,526.29
现金及现金等价物净增加额	273,468.77	-514,215.27

2021 年度和 2022 年度，发行人营业收入分别为 3,715,362.47 万元和 9,446,597.63 万元，同比上升 154.26%；营业成本分别为 2,962,710.39 万元和 8,214,165.14 万元，

同比上升 177.25%。发行人营业收入、主营业务收入的变动幅度与其营业成本、主营业务成本的变动幅度基本持平，2022 年度均存在大幅上升，主要由于发行人 2022 年内发生重大资产重组，合并范围内新增湖北工建、清能集团等主体，且 2022 年新增了成品油销售、煤炭、大宗商品类别的销售贸易所致。

2021 年度及 2022 年度，发行人经营活动现金流量净额分别为-36,217.70 万元和 -308,425.26 万元，2022 年度较上年同期减少 272,207.56 万元，降幅为 751.59%。主要系商贸物流大宗物资、建材等贸易业务处于快速扩张期，物资采购支付规模增大，销售回款存在一定账期。

2021 年度及 2022 年度，发行人投资性现金流量净额分别为-257,455.66 万元和 -591,637.30 万元。2022 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-591,637.30 万元，较去年同期净流出金额增加 334,181.64 万元，增幅为 129.80%，主要系子公司湖北联投资本投资发展有限公司 2022 年收回杭州睿岳项目投资款 29 亿元，投资性流入增加，且本年债券及理财投资放缓，非标固收战略压缩，投资性流出减少所致。

2021 年度及 2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-220,526.29 万元和 1,173,526.21 万元，不存在持续大额为负的情况，2022 年度同比上升 632.15%，主要系发行人新发行 22 鄂投 01、22 鄂投 02、22 鄂联投 MTN001、22 鄂联投债 01 等债券，较上年同期筹资流入较大所致。发行人筹资渠道主要为银行借款、信托融资、融资租赁、发行公司债券、企业债券、非金融企业债务融资工具以及上市子公司发行可转债，报告期内筹资渠道未发生较大变化。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人在境内已发行未兑付的债券情况如下表所示：

单位：年、亿元、%

证券简称	证券类别	起息日	到期日	债券期限	债券余额	票面利率
18 鄂联投 MTN006	中期票据	2018-11-30	2028-11-30	10	15	5.70
23 鄂联投 MTN002	中期票据	2023-06-07	2026-06-07	3	15	3.98
23 鄂联投 MTN001	中期票据	2023-03-10	2025-03-10	2	15	3.95
22 鄂联投 MTN003A	中期票据	2022-04-20	2025-04-20	3	14	3.69
20 鄂联投 MTN002	中期票据	2020-03-23	2030-03-23	10	10	5.00

证券简称	证券类别	起息日	到期日	债券期限	债券余额	票面利率
20鄂联投(疫情防控债)MTN001	中期票据	2020-02-20	2030-02-20	10	10	4.56
16鄂联投 MTN004	中期票据	2016-08-24	2026-08-24	10	10	4.00
20鄂联投 MTN003	中期票据	2020-04-09	2025-04-09	5	10	3.58
22鄂联投 MTN002	中期票据	2022-03-24	2024-03-24	2	10	4.89
22鄂联投 MTN001	中期票据	2022-02-21	2024-02-21	2	10	4.50
21鄂联投 MTN001	中期票据	2021-11-04	2023-11-04	2	10	5.45
22鄂联投 MTN004	中期票据	2022-10-28	2025-10-28	3	9	3.65
22鄂联投 MTN006	中期票据	2022-12-19	2024-12-19	2	9	5.40
18鄂联投 MTN005B	中期票据	2018-11-01	2028-11-01	10	8	5.80
18鄂联投 MTN005A	中期票据	2018-11-01	2023-11-01	5	7	4.98
22鄂联投 MTN003B	中期票据	2022-04-20	2027-04-20	5	6	4.25
22鄂联投 MTN005	中期票据	2022-12-02	2025-12-02	3	6	4.50
20鄂联投 MTN004	中期票据	2020-06-12	2025-06-12	5	5	4.20
20鄂投 01	企业债	2020-03-17	2027-03-17	7	24	4.27
22鄂联投债 01	企业债	2022-09-08	2027-09-08	5	20	3.65
23鄂投 01	公司债	2023-06-14	2028-06-14	5	10	3.90
22鄂投 02	公司债	2022-08-18	2027-08-18	5	20	3.14
16联投 01	公司债	2016-07-14	2023-07-14	7	20	4.25
22鄂投 01	公司债	2022-03-30	2027-03-30	5	14	3.80
22鄂联投 CP002	短期融资券	2022-12-12	2023-12-12	1	15	4.40
23鄂联投 CP001	短期融资券	2023-01-13	2024-01-13	1	10	3.85
22鄂联投 CP001	短期融资券	2022-08-24	2023-08-24	1	10	2.39
22联投 02	私募债	2022-10-17	2027-10-17	5	25	3.70
19联投 04	私募债	2019-12-09	2024-12-09	5	18	4.50
21联投 01	私募债	2021-11-12	2026-11-12	5	15	4.18
23联投 01	私募债	2023-02-28	2026-02-28	3	12	5.60
22联投 01	私募债	2022-04-28	2027-04-28	5	10	3.64

证券简称	证券类别	起息日	到期日	债券期限	债券余额	票面利率
21 联投 02	私募债	2021-11-30	2026-11-30	5	10	4.08
19 联投 01	私募债	2019-03-14	2024-03-14	5	10	4.68
23 联投 03	私募债	2023-04-14	2026-04-14	3	8	4.35
23 鄂联投 SCP002	超短期融资券	2023-03-17	2023-12-12	1	12	3.18
23 鄂联投 SCP003	超短期融资券	2023-04-21	2024-01-16	1	10	3.08
23 鄂联投 SCP001	超短期融资券	2023-02-15	2023-11-12	1	10	3.25

六、债权代理履职情况

报告期内，中信证券密切关注发行人对债券的本息偿付情况以及对债券持有人利益有重大影响的事项，严格按照 22 鄂联投债 01 的募集说明书等约定履行债权人职责。

综上所述，发行人偿债能力良好，2023 年度预计偿付 22 鄂联投债 01 本息金额为 0.73 亿元，具有偿还能力。主承销商将持续督促发行人做好信息披露及付息兑付工作，保护债券持有人的权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2022年第一期湖北省联合发展投资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）

