

湖南天易集团有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”原“财信证券有限责任公司”）作为2016年湖南天易集团有限公司双创孵化专项债券（以下简称“16天易专项债”）、2021年第一期湖南天易集团有限公司公司债券（以下简称“21湖南天易01”）、2022年第一期湖南天易集团有限公司公司债券（以下简称“22湖南天易01”）、2022年第二期湖南天易集团有限公司公司债券（以下简称“22湖南天易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[2011]1765号），对湖南天易集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2023年4月对外披露的湖南天易集团有限公司2022年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：湖南天易集团有限公司

住所：株洲市天元区森林路258号

办公地址：株洲市天元区森林路258号

法定代表人：姚红波

经营范围：城市基础和公用设施的投资和管理，开展相关的资本投资和产业投资，产权（股权）托管业务，土地平整，技术咨询，技术服务，技术转让，房屋租赁。（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）

成立日期：2009年3月2日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

湖南天易集团有限公司已按照《2016年湖南天易集团有限公司双创孵化专项债券募集说明书》、《2021年第一期湖南天易集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2016年湖南天易集团有限公司双创孵化专项债券于2016年3月22日在银行间市场上市流通，简称“16天易专项债”，债券代码为1680098. IB, 并于2016年3月29日在上海证券交易所上市流通，简称“PR湘天易”，债券代码为139034. SH。

2、2021年第一期湖南天易集团有限公司公司债券于2021年11月29日在银行间市场上市流通，简称“21湖南天易01”，债券代码为2180480. IB, 并于2021年12月2日在上海证券交易所上市流通，简称“21天易08”，债券代码为184138. SH。

3、2022年第一期湖南天易集团有限公司公司债券于2022年3月11日在银行间市场上市流通，简称“22湖南天易01”，债券代码为2280106. IB, 并于2022年3月16日在上海证券交易所上市流通，简称“22天易01”，债券代码为184288. SH。

4、2022年第二期湖南天易集团有限公司公司债券于2022年4月21日在银行间市场上市流通，简称“22湖南天易02”，债券代码为2280198.IB，并于2022年4月26日在上海证券交易所上市流通，简称“22天易02”，债券代码为184369.SH。

（二）募集资金使用情况

1、“16天易专项债”债券

根据发行人年报，截至2022年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中14.9亿元用于天易创园一期工程，募集资金余额为0元。

2、“21湖南天易01”债券

根据发行人年报，截至2022年12月31日，募集资金实际用于天易科技城自主创业园二期工程和补充流动资金，募集资金余额为0元。

3、“22湖南天易01”债券

根据发行人年报，截至2022年12月31日，募集资金实际用于天易科技城自主创业园二期工程和补充流动资金，募集资金余额为0元。

4、“22湖南天易02”债券

根据发行人年报，截至2022年12月31日，募集资金实际用于天易科技城自主创业园二期工程和补充流动资金，募集资金余额为0元。

（三）付息情况

1、“16天易专项债”债券

本期债券付息日为【2017】年至【2023】年每年的【3】月【17】日，截至2022年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、“21湖南天易01”债券

本期债券付息日为【2022】年至【2028】年每年的【11】月【26】日，截至2022年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

3、“22湖南天易01”债券

本期债券付息日为【2022】年至【2029】年每年的【3】月【14】日，截至2022年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

4、“22湖南天易02”债券

本期债券付息日为【2022】年至【2029】年每年的【4】月【22】日，截至2022年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2022年度信息披露情况如下：

1、2022-01-06：湖南天易集团有限公司关于无偿划拨资产事项的公告

2、2022-03-07：2016年湖南天易集团有限公司双创孵化专项债券2022年付息及分期偿还本金兑付公告

3、2022-04-29：湖南天易集团有限公司2022年一季度合并及母公司财务报表

4、2022-04-29：湖南天易集团有限公司公司债券2021年年度财务报告及附注及担保人财务报告及附注(株洲高科集团有限公司)

5、2022-05-20：湖南天易集团有限公司公司债券2021年年度报

告

6、2022-05-24：关于湖南天易集团有限公司2021年年度报告的更正公告

7、2022-06-27：2021年第一期、2022年第一期、2022年第二期湖南天易集团有限公司公司债券2022年跟踪评级报告

8、2022-06-27：关于湖南天易集团有限公司2021年年度报告的更正公告

9、2022-08-24：湖南天易集团有限公司关于董事长、董事、监事及信息披露负责人变更的公告

10、2022-08-25：湖南天易集团有限公司关于董事长、董事及监事变更的公告

11、2022-08-31：湖南天易集团有限公司2022年半年度报告

12、2022-08-31：湖南天易集团有限公司公司债券2022年中期报告

13、2022-08-31：湖南天易集团有限公司公司债券2022年中期财务报表及附注

14、2022-11-16：2021年第一期湖南天易集团有限公司公司债券2022年付息公告

三、发行人的偿债能力

湖南建业会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年年度的财务报表进行了审计，并出具了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，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2022 年度/末	2021 年度/末	变动比例 (%)
1	总资产	4,955,211.30	4,782,293.10	3.62
2	总负债	2,713,743.55	2,557,417.91	6.11
3	净资产	2,241,467.75	2,224,875.19	0.75
4	归属母公司股东的净资产	2,203,652.46	1,969,737.80	11.88
5	资产负债率 (%)	54.77	53.48	2.41
6	流动比率	1.86	2.26	-17.70
7	速动比率	0.21	0.38	-44.74
序号	项目	2022 年度	2021 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	334,908.19	275,517.40	21.56
9	营业成本	278,010.84	228,374.60	21.73
10	利润总额	37,464.64	34,386.11	8.95
11	净利润	36,510.18	31,613.87	15.49
12	归属母公司股东的净利润	36,549.27	31,489.06	16.07
13	经营活动产生的现金流量净额	251,652.47	126,467.90	98.99
14	投资活动产生的现金流量净额	-27,600.45	-35,779.94	-
15	筹资活动产生的现金流量净额	-284,877.78	-138,386.04	-

短期偿债能力方面，2021-2022年末发行人流动比率分别2.26倍和1.86倍，速动比率分别为0.38倍和0.21倍，流动比率和速动比率均有所下降。速动比率小于1，系公司流动资产主要由存货构成。发行

人短期偿债能力一般。

长期偿债能力方面，发行人2021-2022年末资产负债率分别为53.48%和54.77%，呈现上升趋势，主要系随着发行人资产规模的增长及所承接项目的增加和业务规模的扩大，负债规模同步上升所致，长期偿债能力一般。

本期营业收入较上年同期增加21.56%，营业成本较上年同期增加21.73%，主要系本期土地开发业务新增所致；本期经营活动产生的现金流净额较上年同期增加98.99%，主要系疫情之后，发行人调整了业务计划和进程，购买商品、接受劳务支付的现金及支付其他与经营活动有关的现金支出显著增加；本期投资活动产生的现金流净额较上年同期增加22.86%，主要系本期投资活动增加所致；本期筹资活动产生的现金流净额较上年同期减少105.86%，主要系调整负债结构，减少偿债负担，减少了筹资力度。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
湖南天易集团有限公司	22 湖南天易02、22天易02	企业债	7年	2022年4月22日	8.00
湖南天易集团有限公司	22 湖南天易01、22天易01	企业债	7年	2022年3月14日	5.00
湖南天易集团有限公司	21 湖南天易01、21天易08	企业债	7年	2021年11月26日	1.00
湖南天易集团有限公司	21天易01	非公开发行公司债	5年	2021年2月8日	4.50
湖南天易集团有限公司	20天易01	非公开发行公司债	5年	2020年2月24日	10.00
湖南天易集团	21天易06	公开发行公	3年	2021年6月	6.00

有限公司		司债		7日	
湖南天易集团 有限公司	21天易02	公开发行人 司债	3年	2021年3月 11日	3.00

五、增信措施情况

（一）担保人基本情况

保证人名称	株洲高科集团有限公司
注册资本	20.00 亿元
经营范围	高新技术项目投资开发和高新技术产品的生产经营；高新区工业园区及周边配套园区土地开发建设及配套建设；水利工程建设；管理经营管委会现有国有资产；科技园区开发，技术咨询、转让、培训、服务（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）
最新评级	AA+
评级日期	2023年6月27日

（二）担保人财务数据

担保人2022年的财务报告由中审华会计师事务所（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。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2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2022 年度/末	2021 年度/末	变动比例 (%)
1	总资产	9,176,436.16	8,942,284.03	2.62
2	总负债	5,865,537.62	5,332,090.82	10.00
3	净资产	3,310,898.54	3,610,193.21	-8.29

4	归属母公司股东的净资产	3,230,521.51	3,314,533.97	-2.53
5	资产负债率(%)	63.92	59.63	7.20
6	营业收入	611,659.58	599,662.03	2.00
7	营业成本	477,363.06	467,016.17	2.22
8	利润总额	62,256.18	60,581.99	2.76
9	净利润	60,197.22	56,413.56	6.71
10	经营活动产生的现金流净额	154,480.21	400,939.11	-61.47
11	投资活动产生的现金流净额	-30,065.43	-67,925.08	-
12	筹资活动产生的现金流净额	-206,434.05	-476,509.85	-

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《湖南天易集团有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

