

# 湖南省攸州国有资产投资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”）作为2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券（20攸州国投01”、“20攸投01”）、2021年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券（以下简称“21攸州国投01”、“21攸投01”）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），对桂阳县城市建设投资有限公司（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月对外披露的湖南省攸州国有资产投资集团有限公司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：湖南省攸州国有资产投资集团有限公司

住所：湖南省株洲市攸县联星街道办事处雪花社区上下巷4号

办公地址：湖南省株洲市攸县联星街道办事处雪花社区上下巷4号

法定代表人：王震勇

经营范围：土地开发服务，市政工程设计，市政道路工程建筑，土石方工程建筑，架线和管道工程建筑，房屋建筑，其他土木

工程建筑，矿产品、建材及化工产品批发，燃气管道工程设计与施工，燃气经营，自来水供应，售电，广告设计、制作、发布、代理服务，房地产开发经营，规划设计管理，自有厂房租赁。（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：2013年5月9日

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

湖南省攸州国有资产投资集团有限公司已按照《2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券募集说明书》以及《2021年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限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、2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券于2020年9月25日在银行间市场上市流通，简称“20攸州国投01”，债券代码为2080275. IB,并于2020年9月30日在上海证券交易所上市流通，简称“20攸投01”，债券代码为152589. SH。

2、2021年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券于2021年7月7日在银行间市场上市流通，简称“21攸州国投01”，债券代码为2180259. IB,并于2021年7月7日在上海证券交易所上市流通，简称“21攸投01”，债券代码为152941. SH。

### （二）募集资金使用情况

#### 1、20攸州国投01募集资金使用情况

根据发行人披露的2022年年度报告，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3亿元用于攸

县网岭循环经济园标准化厂房及配套设施建设项目，剩余用于补充流动资金，募集资金已全部使用完毕。

## 2、21攸州国投01募集资金使用情况

根据发行人披露的2022年年度报告，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4.2亿元拟用于湖南攸县网岭循环经济园标准化厂房及配套设施建设项目，剩余用于补充营运资金，募集资金已全部使用完毕。

## （三）付息情况

20攸州国投01债券付息日为2021年至2027年每年9月22日，截至2022年末，发行人已按时完成利息支付事宜，发行人不存在违约的情况。

21攸州国投01债券付息日为2022年至2028年每年7月2日，截至2022年末，发行人已按时完成利息支付事宜，发行人不存在违约的情况。

上述还本付息日如遇公休日，则顺延至下一交易日

## （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、湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券2021年年度报告及摘要；

2、湖南省攸州国有资产投资集团有限公司2021年年度财务报告及附注；

3、湖南省攸州国有资产投资集团有限公司主体及相关债项2022

年度跟踪评级报告；

4、2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券2022年付息公告；

5、湖南省攸州国有资产投资集团有限公司2021年度履约情况及偿债能力分析报告；

6、湖南省攸州国有资产投资集团有限公司2021年半年度财务报表及附注；

7、2021年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券2022年付息公告；

8、湖南省攸州国有资产投资集团有限公司公司债券2022年度担保人财务报告及附注。

### 三、发行人的偿债能力

大华会计师事务所（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12月末 /2022年度	2020年12月末 /2020年度	变动比例 (%)
1	总资产	1,279,729.73	1,212,141.06	5.58
2	总负债	625,600.13	590,814.40	5.89

序号	项目	2022年12月末 /2022年度	2020年12月末 /2020年度	变动比例 (%)
3	净资产	654,129.60	621,326.66	5.28
4	归属母公司股东的净资产	653,494.78	620,586.66	5.30
5	资产负债率(%)	48.89	48.74	0.30
6	流动比率	5.13	5.48	-6.31
7	速动比率	2.05	2.16	-5.07
8	营业收入	97,008.02	81,082.38	19.64
9	营业成本	87,093.11	81,457.54	6.92
10	利润总额	32,816.41	28,571.97	14.86
11	净利润	32,802.94	26,402.50	24.24
12	归属母公司股东的净利润	32,908.12	26,551.22	23.94
13	经营活动产生的现金流净额	38,889.27	-39,093.09	-
14	投资活动产生的现金流净额	-28,729.79	-6,469.13	-
15	筹资活动产生的现金流净额	-3,732.18	10,074.54	-

截至2021年12月末和2022年12月末，发行人总资产分别为1,212,141.06万元和1,279,729.73万元，资产规模雄厚，主要包含存货、应收款项、投资性房地产和固定资产等；发行人总负债分别为590,814.40万元和625,600.13万元，债务规模处于可控水平，主要以长期借款、应付债券和长期应付款等中长期债务为主，不存在集中兑付压力。

2021年12月末和2022年12月末，公司流动比率分别为5.48倍和5.13倍，速动比率分别为2.16倍和2.05倍。流动比率和速动比率均呈下降趋势，主要系公司一年到期有息负债明显增加所致，但覆盖比例仍明显大于1，表明发行人仍保持较强的短期偿债能力。

2021年12月末和2022年12月末，公司资产负债率分别为48.74%和48.89%，报告期内公司的资产负债率较为稳定，处于合理区间，长

期偿债能力较强。

2021-2022年度，发行人实现营业收入分别为81,082.38万元和97,008.02万元，增幅为19.64%。发行人主营业务主要包含基础设施代建和土地开发整理业务，业务具有一定区域专营性优势。净利润分别为26,402.50万元和32,802.94万元，增幅为24.24%，为还本付息提供保障。

2021-2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-39,093.09万元和38,889.27万元。2022年度，发行人经营性现金流大幅增加，主要为前期支付的工程投资款，随着基础设施建设和土地开发整理项目陆续完工结算，随着项目逐步完工和政府回款措施的进一步落实，发行人经营活动现金流入净额有望得到改善。

2021-2022年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-6,469.13万元和-28,729.79万元。报告期发行人投资性现金流呈现持续净流出的态势，主要系用于固定资产的资金投入。

2021-2022年度，发行人筹资活动现金流量净额分别为10,074.54万元和-3,732.18万元。发行人筹资活动现金大幅下降，主要系当期偿还有息负债本息较多所致。

总体来看，发行人负债保持着合理的水平，流动比率、速动比率较高，资产负债率适中，具有较强的偿债能力。未来随着公司业务的迅速拓展，发行人的资产负债结构更趋合理，偿债能力将进一步提高。

#### 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）
湖南省攸州国有资产投资集团有限公司	20攸州国投01	企业债券	7	2020年9月22日	5.00
湖南省攸州国有资产投资集团有限公司	21攸州国投01	企业债券	7	2021年6月30日	7.00

## 五、增信措施情况

### 一、“20攸州国投01”担保人基本情况

#### (一) 担保人基本情况

保证人名称	湖南省融资担保集团有限公司
注册资本	600000 万元
经营范围	凭本企业有效《融资性担保机构经营许可证》在湖南省范围内对符合条件的融资性机构的担保责任进行再担保以及办理贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保，经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（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	AAA
评级日期	2023 年 6 月 28 日

#### (二) 担保人财务数据

担保人2022的财务报告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。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 年末	2021 年末	变动比例 (%)
1	总资产	923,145.84	851,974.73	8.35
2	总负债	292,479.76	256,888.25	13.85
3	净资产	630,666.08	595,086.48	5.98
4	归属母公司股东的净资产	613,535.07	587,881.53	4.36

5	资产负债率 (%)	31.68	30.15	5.08
6	营业收入	74,568.25	60,925.34	22.39
7	营业成本	62,583.07	52,366.28	19.51
8	利润总额	11,661.18	8,407.59	38.70
9	净利润	6,996.44	5,951.05	17.57
10	经营活动产生的现金流净额	-96.61	67,602.30	-
11	投资活动产生的现金流净额	-16,715.10	-18,404.28	-
12	筹资活动产生的现金流净额	3,500.00	10,000.00	-65.00

## 二、“21 攸州国投 01” 担保人基本情况

### (一) 担保人基本情况

保证人名称	常德财鑫融资担保有限公司
注册资本	700000 万元
经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、债券发行担保、经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金对外投资。 (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 28 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 年末	2021 年末	变动比例 (%)
1	总资产	900,070.32	902,632.78	-0.28
2	总负债	153,101.78	148,119.06	3.36
3	净资产	746,969.53	754,513.72	-1.00
4	归属母公司股东的净资产	743,453.17	741,325.13	0.29
5	资产负债率 (%)	17.01	16.41	3.66
6	营业收入	538.63	41,958.35	-98.72
7	营业成本	420.51	423.59	-0.73
8	利润总额	16,447.99	13,912.84	18.22
9	净利润	10,818.45	10,309.73	4.93
10	经营活动产生的现金流净额	127,292.10	-19,056.48	767.97
11	投资活动产生的现金流净额	-35,612.19	-19,599.38	-
12	筹资活动产生的现金流净额	-89,300.00	163,462.40	-154.63

以上情况，特此报告。

（本页无正文，为《湖南省攸州国有资产投资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）

财信证券股份有限公司

2023年6月30日

