

2022 年醴陵市淶江投资控股集团有限公司县城新型城镇化
建设专项企业债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

醴陵市淶江投资控股集团有限公司

主承销商



二〇二四年六月

重要声明

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）作为 2022 年醴陵市渌江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权代理人，按照主管机构的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于醴陵市渌江投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）的公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华龙证券提供的其他材料。华龙证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华龙证券所作的承诺或声明。

第一节 基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	醴陵市涑江投资控股集团有限公司
法定代表人	陈逾峰
注册资本	200,000.00万元人民币
实缴资本	200,000.00万元人民币
设立（工商注册）日期	1993年6月9日
统一社会信用代码	91430281763270332K
住所（注册地）	湖南省株洲市醴陵经济开发区国瓷南路8号
邮政编码	412200
所属行业	综合
经营范围	城市自来水、公共交通、地下管网的建设和经营；污水处理、垃圾处理、加油（气）站、沙泥采挖、户外广告经营权的经营；国有资产、资源及股权投资、产业投资及经营；城乡基础设施、道路、桥梁建设投资和经营；仙岳山景区、长庆示范区、涑江新城片区的投资开发建设经营；现代物流仓储、运输的投资、管理。（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）
电话	0731-23453022
传真	0731-23453010
信息披露事务负责人	李锦伟

二、本期债券基本情况

2022年2月28日，国家发展和改革委员会出具了《关于醴陵市涑江投资控股集团有限公司发行县城新型城镇化建设专项企业债券的批复》发改企业债券[2022]42号，核准公司发行企业债券，发行规模不超过8.4亿元。公司于2022年分两个品种完成了本次债券的发行工作，发行规模分别为5.0亿元和3.4亿元，基本情况如下：

（一）2022年醴陵市涑江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种一）

债券全称	2022年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种一）
债券简称	上交所：22涿江01；银行间：22醴涿债01
债券代码	上交所：184413.SH；银行间：2280242.IB
发行人名称	醴陵市涿江投资控股集团有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券
发行规模	5.0亿元
债券余额	5.0亿元
票面利率	5.50%
担保情况	重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	主体评级：AA+；债项评级：AAA

（二）2022年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种二）

债券全称	2022年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种二）
债券简称	上交所：22涿江02；银行间：22醴涿债02
债券代码	上交所：184414.SH；银行间：2280242.IB
发行人名称	醴陵市涿江投资控股集团有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券
发行规模	3.4亿元
债券余额	3.4亿元
票面利率	6.50%
担保情况	无担保
最新信用评级	主体评级：AA+；债项评级：AA+

第二节 发行人履约情况

一、募集资金使用情况

1、2022年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种一）

本期债券的发行人严格按照《2022年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书》中所约定的募集资金用途使用募集资金。本期债券募集资金为5亿元，全部用于

醴陵五彩陶瓷特色产业小镇配套设施（一期）建设项目。截至 2023 年末，本期债券募集资金已全部使用，国家开发银行湖南省分行、华融湘江银行股份有限公司醴陵市支行及长沙银行股份有限公司醴陵支行对账户进行监管，募集资金用途与募集说明书披露的资金投向一致，确保专款专用。

2、2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种二）

本期债券的发行人严格按照《2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书》中所约定的募集资金用途使用募集资金。本期债券募集资金为 3.4 亿元，其中 1.1 亿元拟用于醴陵五彩陶瓷特色产业小镇配套设施（一期）建设项目，2.3 亿元用于补充营运资金。截至 2023 年末，本期债券募集资金已全部使用，国家开发银行湖南省分行、华融湘江银行股份有限公司醴陵市支行及长沙银行股份有限公司醴陵支行对账户进行监管，募集资金用途与募集说明书披露的资金投向一致，确保专款专用。

二、本息兑付情况

1、2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种一）

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 6 月 29 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 6 月 29 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2023

年 6 月 29 日支付本期债券 2022 年 6 月 29 日至 2023 年 6 月 28 日期间的利息，共计 2,750.00 万元；本期债券尚未进入本金兑付期，截至本报告出具之日，发行人不存在延迟兑付利息或本金的情形。

2、2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种二）

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 6 月 29 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 6 月 29 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2023 年 6 月 29 日支付本期债券 2022 年 6 月 29 日至 2023 年 6 月 28 日期间的利息，共计 2,210.00 万元；本期债券尚未进入本金兑付期，截至本报告出具之日，发行人不存在延迟兑付利息或本金的情形。

三、信息披露情况

2023 年度，发行人本期债券相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间	披露地址
醴陵市涿江投资控股集团有限公司 2023 年公司债券中期报告	2023.08.31	中国债券信息网 上海证券交易所
2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2022 年度债权代理事务报告	2023.06.29	中国债券信息网 上海证券交易所
2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2023.06.29	中国债券信息网 上海证券交易所
醴陵市涿江投资控股集团有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告	2023.06.19	中国债券信息网
醴陵市涿江投资控股集团有限公司主体与相关债项	2023.06.16	上海证券交易所

2023 年度跟踪评级报告		
2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种一）2023 年付息兑付公告	2023.6.15	中国债券信息网
2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（品种二）2023 年付息兑付公告	2023.6.15	中国债券信息网
2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(品种一)2023 年付息公告	2023.6.15	上海证券交易所
2022 年醴陵市涿江投资控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(品种二)2023 年付息公告	2023.6.15	上海证券交易所
醴陵市涿江投资控股集团有限公司 2022 年公司债券年度报告	2023.4.28	中国债券信息网 上海证券交易所
醴陵市涿江投资控股集团有限公司 2022 年审计报告	2023.4.28	中国债券信息网 上海证券交易所

第三节 发行人偿债能力分析

一、发行人财务状况

发行人 2023 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（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，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)
资产总计	6,693,560.55	6,264,076.27	6.86
流动资产	6,004,163.75	5,619,095.60	6.85
其中：存货	4,011,511.07	3,721,864.01	7.78
非流动资产	689,396.80	636,120.75	8.38
负债合计	3,852,767.25	3,554,326.90	8.40
流动负债	1,341,865.17	1,219,483.66	10.04
非流动负债	2,510,902.07	2,334,843.24	7.54
所有者权益合计	2,840,793.30	2,709,749.37	4.84

流动比率（倍）	4.47	4.61	-2.89
速动比率（倍）	1.48	1.56	-4.55
资产负债率（%）	57.56	56.74	1.44

注：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=负债总额/资产总额

2023 年末，发行人资产总计 6,693,560.55 万元，较 2022 年末增长 6.86%。其中，流动资产 6,004,163.75 万元，占发行人总资产的 89.70%，较 2022 年末增长 6.85%，主要系随着业务发展公司存货和预付款项增加所致；非流动资产 689,396.80 万元，占总资产的 10.30%，较 2022 年末增加 8.38%，主要系公司长期应收款增加所致。

2023 年末，发行人负债合计 3,852,767.25 万元，较 2022 年末增长 8.40%，主要系公司长期借款增加所致。截至 2023 年末发行人流动负债合计 1,341,865.17 万元，较 2022 年末增长 10.04%，主要系一年内到期的长期负债和一年内到期的应付债券增加所致；发行人非流动负债合计 2,510,902.07 万元，较 2022 年末增长 7.54%，主要系公司长期借款和应付债券增加所致。

2023 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 4.47 倍和 1.48 倍，较 2022 年末分别下降 2.89%和 4.55%，变动幅度较小，短期偿债能力强且稳定。2022 年末和 2023 年末，发行人资产负债率分别为 56.74%和 57.56%，处于行业合理水平，长期偿债能力较为稳定。

2、盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例（%）
营业收入	305,474.10	304,199.87	0.42

营业成本	286,725.40	284,666.51	0.72
利润总额	19,232.38	16,814.65	14.38
净利润	18,226.64	16,232.88	12.28
其中：归属于母公司所有者的净利润	17,070.40	15,725.13	8.55
经营活动产生的现金流量净额	-227,172.62	-130,374.18	74.25
投资活动产生的现金流量净额	8,312.85	52,850.11	-84.27
筹资活动产生的现金流量净额	141,157.28	80,736.39	74.84

2023年，发行人实现营业收入305,474.10万元，较2022年增加了0.42%。营业成本为286,725.40万元，较2022年增加了0.72%，营业收入和营业成本的变动幅度相对稳定。

2023年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-227,172.62万元，较2022年下降了74.25%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。投资活动产生的现金流量净额为8,312.85万元，较2022年下降了84.27%，变动较大的原因主要为收回投资收到的现金减少和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加等所致。筹资活动产生的现金流量净额141,157.28万元，较2022年增加了74.84%，主要原因系偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金减少所致。

综上所述，公司主营业务经营稳健，发行人资产负债率、流动性等指标较为稳定，履约情况良好，具备良好的偿债保障能力。

二、发行人已发行尚未兑付债券情况

截止本报告出具日，发行人各类存续期债券余额共计95.46亿元，具体情况如下表所示：

单位：亿元、%、年

债券简称	债券类别	发行日期	利率	剩余期限	债券余额
19醴渌02	私募公司债	2019.12.16	7.50	0.55	5.00

20 醴涪 01	私募公司债	2020.06.23	7.50	1.07	10.00
21 醴涪 02	私募公司债	2021.06.25	7.00	0.08	10.00
21 醴涪 03	私募公司债	2021.12.08	6.70	0.53	10.00
22 醴涪 01	私募公司债	2022.01.21	6.90	0.65	5.00
22 涪江 01	一般企业债	2022.06.28	5.50	5.08	5.00
22 涪江 02	一般企业债	2022.06.28	6.50	5.08	3.40
23 醴涪 01	私募公司债	2023.03.28	6.80	0.83	1.80
23 醴涪 02	私募公司债	2023.06.19	6.80	4.06	5.00
23 醴涪 03	私募公司债	2023.09.26	6.70	4.33	4.00
23 醴涪 04	私募公司债	2023.11.15	5.50	4.47	9.00
24 醴涪 01	私募公司债	2024.01.24	3.89	2.66	11.80
24 醴涪 02	私募公司债	2024.06.18	3.42	4.98	15.46
合计	-	-	-	-	95.46

第四节 担保人相关情况

本期债券发行规模为 8.4 亿元，品种一发行规模 5 亿元，由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“担保人”）为其还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；品种二发行规模 3.4 亿元，无担保。

截至 2023 年末，担保人资产总计 130.60 亿元，负债总计 38.74 亿元，净资产为 91.87 亿元；2023 年度实现营业收入总计 17.43 亿元，实现净利润 4.71 亿元，担保人经营情况正常，未发生重大不利变化。

第五节 跟踪评级情况

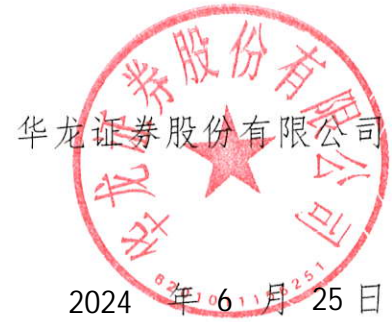
大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）于 2023 年 6 月 19 日出具了《醴陵市涪江投资控股集团有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告》，经综合评定，发行人的主体信用级别为

AA+，评级展望稳定，本期债券品种一信用等级为 AAA，品种二信用等级为 AA+。

第六节 其他重大事项

无其他重大事项。

(本页无正文，为《2022年醴陵市淥江投资控股集团有限公司县城
新型城镇化建设专项企业债券2023年度发行人履约情况及偿债能力
分析报告》之盖章页)



华龙证券股份有限公司

2024年6月25日