

债券代码：1780314.IB

债券简称：17 泸州汇兴债

债券代码：127653.SH

债券简称：PR 泸汇兴

## 2017 年泸州汇兴投资有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

泸州汇兴投资集团有限公司

（住所：四川省泸州市泸县玉蟾街道玉蟾大道西段 226 号）

主承销商：华西证券股份有限公司



（住所：成都市高新区天府二街 198 号）

2024 年 6 月

## 重要声明

华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）编制本报告的内容及信息均来源于泸州汇兴投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外发布的《泸州汇兴投资集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》（以下简称“年度报告”）等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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华西证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

## 一、 发行人的基本情况

- 1、公司名称：泸州汇兴投资集团有限公司
- 2、法定代表人：黄宁
- 3、注册资本：人民币 30,000.00 万元整
- 4、成立日期：2013 年 9 月 6 日
- 5、公司类型：有限责任公司（国有控股）
- 6、住所：四川省泸州市泸县玉蟾街道玉蟾大道西段 226 号
- 7、经核准的经营范围：从事能源、交通、基础设施、农田水利、农业项目、旅游项目、支柱产业及高新技术产业的投资；建设、经营管理；对公用企业、经营性项目进行参股、投股；对授权的建设项目、投资项目、国有资产进行经营、管理，并通过资本运营，开展投资、融资业务；开发建设、投资理财的信息咨询及委托代理业务。（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）

## 二、 本期债券基本情况

- 1、债券名称：2017 年泸州汇兴投资有限公司公司债券
- 2、债券简称：17 泸州汇兴债/PR 泸汇兴
- 3、债券代码：1780314.IB/127653.SH
- 4、债券存续期间：2017 年 10 月 19 日至 2024 年 10 月 19 日。
- 5、债券发行规模：人民币 10.00 亿元，截止本报告出具日，债券余额为 2.00 亿元。
- 6、债券期限和利率：本期债券为 7 年期，设置本金提前偿付条

款。本期债券为固定利率债券，发行时票面利率为 6.28%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

7、还本付息方式：每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付；分次还本，自本期债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

8、债券信用评级：2023 年 6 月 26 日，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《2017 年泸州汇兴投资有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告》（中鹏信评【2023】跟踪第【598】号 01），中证鹏元资信评估股份有限公司维持发行人主体信用等级为 AA，维持评级展望为稳定，维持本期债券的信用等级为 AAA。

9、债券上市或交易流通时间：2017年10月24日

10、债券上市或交易流通地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

11、债券担保：本期债券由四川发展融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

12、债券主承销商：华西证券股份有限公司。

13、债权代理人：招商银行股份有限公司成都双楠支行。

### 三、 发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

泸州汇兴投资集团有限公司已按照《2017 年泸州汇兴投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，向国家有关主管部门提出在经批

准的交易场所上市的申请，本期债券于 2017 年 10 月 24 日在银行间债券市场和上海证券交易所上市流通。

## （二）募集资金使用情况

本期债券募集资金 10.00 亿元，其中 6.50 亿元用于泸县建设街棚户区改造项目，剩余部分用于补充营运资金。

## （三）本期债券付息情况

### 1、利息的支付

本期债券在存续期内每年付息一次，第 3 至 7 个计息年度末利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 10 月 19 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）。

### 2、本金的支付

在本期债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20% 的比例偿还债券本金，2020 年至 2024 年每年的 10 月 19 日为本期债券本金的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

截至本报告出具之日，发行人已于 2023 年 10 月 19 日按时支付当期利息及 20% 债券本金，无违约情形。

## （四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均可在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查询。已披露的相关文件包括 2017 年泸州汇兴投资有限公司公司债券

募集说明书、上市公告、各年度跟踪评级报告、各年度履约情况及偿债能力分析报告、各年度财务报表及附注、债券年度报告等。

#### 四、 发行人经营情况及财务状况

##### (一) 营业收入构成

单位：万元、%

行业名称	2023 年度		2022 年度		同比增减	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
项目工程	93,181.58	84,377.29	4,141.96	4,041.70	2,149.70	1,987.67
租赁收入	1,961.16	1,808.79	1,712.53	851.74	14.52	112.36
广告及课后服务收入	11,355.08	10,763.68	9,647.60	9,129.80	17.70	17.90
环卫收入	6,185.87	6,878.82	4,593.64	6,330.91	34.66	8.65
粮油收入	21,073.34	21,163.11	18,083.72	17,956.07	16.53	17.86
公墓及运维收入	452.92	132.64	401.08	112.58	12.92	17.81
供水及安装收入	3,703.56	6,056.93	4,617.08	5,643.31	-19.79	7.33
保安及安保工程收入	9,778.13	9,473.27	7,767.87	7,528.37	25.88	25.83
驾考咨询收入	641.37	355.55	445.83	368.38	43.86	-3.49
门票及旅游服务收入	385.44	1,380.39	288.90	1,311.17	33.42	5.28
商砼销售收入	7,946.77	7,366.20	5,167.27	4,565.35	53.79	61.35
学校及相关收入	7,847.90	6,608.32	8,449.59	7,069.85	-7.12	-6.53
土地指标收入	5,600.00	4,301.00	11,715.84	9,520.80	-52.20	-54.83
货物销售收入	78,331.99	77,285.61	94,636.20	94,101.98	-17.23	-17.87
其他收入	383.82	58.55	418.73	382.82	-8.34	-84.71
<b>合计</b>	<b>248,828.93</b>	<b>238,010.15</b>	<b>172,087.84</b>	<b>168,914.84</b>	<b>44.59</b>	<b>40.91</b>

备注：上述表格中的合计数较审计报告中的数据有尾差，主要系财务数据仅保留两位小数，各项数据加总合计后四舍五入所致。

##### (二) 营业收入、成本、费用情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	<b>249,662.49</b>	<b>177,082.09</b>
其中：营业收入	249,662.49	177,082.09

<b>二、营业总成本</b>	<b>267,357.94</b>	<b>195,880.99</b>
其中：营业成本	238,629.98	170,187.46
税金及附加	1,006.13	746.70
销售费用	1,163.58	1,450.90
管理费用	10,850.41	7,879.01
财务费用	15,707.83	15,616.93
资产减值损失	-	-
加：公允价值变动收益	-940.56	-1,168.60
其他收益	33,218.14	34,188.73
信用减值损失	-1,485.91	-518.09
资产处置收益	-	-
投资收益	355.42	310.94
<b>三、营业利润</b>	<b>13,451.64</b>	<b>14,014.07</b>
加：营业外收入	96.07	103.31
减：营业外支出	398.42	2,704.04
<b>四、利润总额</b>	<b>13,149.29</b>	<b>11,413.34</b>
减：所得税费用	841.24	-40.44
<b>五、净利润</b>	<b>12,308.05</b>	<b>11,453.78</b>

发行人 2023 年营业收入为 249,662.49 万元，较 2022 年增长 40.99%，营业成本为 238,629.98 万元，较 2022 年增长 40.22%。发行人营业收入及成本的增长原因主要系发行人 2023 年度确认收入结转成本的工程施工项目增加较多、使得项目工程业务的收入和成本增加较多所致。

发行人 2023 年利润总额为 13,149.29 万元，较 2022 年度增加 15.21%，2023 年净利润为 12,308.05 万元，较 2022 增加 7.46%，发行人利润总额和净利润增长主要系发行人 2023 年度营业外支出中的滞纳金支出相比 2022 年度减少较多所致。

### （三）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
流动资产	999,329.84	828,775.63
非流动资产	1,437,593.19	1,500,929.40
<b>总资产</b>	<b>2,436,923.02</b>	<b>2,329,705.03</b>

流动负债	591,630.98	417,125.26
非流动负债	814,591.89	852,470.32
<b>总负债</b>	<b>1,406,222.88</b>	<b>1,269,595.58</b>
<b>所有者权益</b>	<b>1,030,700.15</b>	<b>1,060,109.45</b>
流动比率（倍）	1.69	1.99
速动比率（倍）	1.23	1.35
资产负债率（%）	57.70	54.50
EBITDA 利息保障倍数	1.84	2.15

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
4. EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)
5. 2022 年末的财务数据来源于发行人 2023 年审计报告的期初数

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人总资产为 2,436,923.02 万元，较 2022 年 12 月 31 日同比增长 4.60%；总负债为 1,406,222.88 万元，较 2022 年 12 月 31 日同比增长 10.76%；所有者权益为 1,030,700.15 万元，较 2022 年 12 月 31 日同比减少 2.77%。

从短期偿债指标来看，发行人 2023 年末的流动比率为 1.69，较 2022 年末同比减少 0.30，发行人 2023 年末的速动比率为 1.23，较 2022 年末同比减少 0.12。发行人短期偿债能力稳定，流动比率和速动比率均大于 1，短期偿债能力仍然较强。

从长期偿债指标来看，发行人 2023 年末的资产负债率为 57.70%，较 2022 年增长 3.20 个百分点；发行人 2023 年度 EBITDA 利息保障倍数为 1.84，相比 2022 年度下降 0.31，但仍大于 1，发行人长期偿债能力保持稳定。

#### （四）盈利能力及现金流状况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业总收入	249,662.49	177,082.09

营业成本	238,629.98	170,187.46
利润总额	13,149.29	11,413.34
净利润	12,308.05	11,453.78
经营活动产生的现金流量净额	30,504.24	45,132.24
投资活动产生的现金流量净额	-57,753.26	-79,648.33
筹资活动产生的现金流量净额	1,377.60	71,890.35
现金及现金等价物净增加额	-25,871.42	37,374.27

发行人 2023 年度实现营业总收入 249,662.49 万元，较 2022 年度增长 40.99%，净利润为 12,308.05 万元，较 2022 年度增长 7.46%，发行人盈利能力有所增强。

现金流方面，2023 年度发行人经营活动净现金流量净额、投资活动现金流量净额、筹资活动现金流量净额分别为 30,504.24 万元、-57,753.26 万元和 1,377.60 万元。

2023 年度发行人经营活动现金流量净额为 30,504.24 万元，较 2022 年度减少 32.41%，变动幅度超过 30.00%，主要系发行人在 2023 年度支付的保证金、其他往来经营活动款项同比增加较多，使得支付其他与经营活动有关的现金同比增加较多所致。

2023 年度发行人投资活动现金流量净额为-57,753.26 万元，较 2022 年增长 27.49%，主要是发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金相比去年减少较多所致。

2023 年度发行人筹资活动现金流量净额为 1,377.60 万元，较 2022 年减少 98.08%，主要是因为发行人 2023 年度支付用于抵押的定期存单同比增加较多，使得 2023 年度支付其他与筹资活动有关的现金同比增加较多，同时发行人 2023 年度因偿还债务支付的现金同比增加，使得 2023 年度筹资活动现金流出同比增加，从而导致发行人筹资活

动产生的现金流量净额比上年同期下降较多。

2023 年度发行人现金及现金等价物净增加额为-25,871.42 万元，较 2022 年度减少 169.22%，主要系上述筹资活动产生的现金流量净额减少所致。

## 五、 发行人已发行尚未兑付的债券

由于此次为发行人首次发行债券，所以此次债券发行前已发行尚未兑付的债券余额为 0.00 元。

2019 年 12 月 16 日，发行人发行了 2.00 亿元泸州汇兴投资集团有限公司 2019 年非公开发行项目收益专项公司债券（第一期）（债券简称：19 泸汇兴，债券代码：162701.SH），截至本报告出具日，债券余额 2.00 亿元。

2020 年 6 月 23 日，发行人发行了 1.70 亿元泸州汇兴投资集团有限公司 2020 年非公开发行项目收益专项公司债券（债券简称：20 泸汇兴，债券代码：166804.SH），截至本报告出具日，债券余额 1.70 亿元。

2021 年 3 月 18 日，发行人发行了 2.10 亿元泸州汇兴投资集团有限公司 2021 年非公开发行绿色项目收益专项公司债券（第一期）（债券简称：G21 汇兴 1，债券代码：178087.SH），截至本报告出具日，债券余额 2.10 亿元。

2021 年 9 月 9 日，发行人发行了 5.38 亿元泸州汇兴投资集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第二期）（债券简称：21 汇兴 02，债券代码：197025.SH），截至本报告出具日，债券余额 5.38 亿

元。

2023年12月13日，发行人发行了3.30亿元泸州汇兴投资集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（债券简称：23汇兴01，债券代码：253336.SH），截至本报告出具日，债券余额3.30亿元。

2024年5月31日，发行人发行了7.52亿元泸州汇兴投资集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（债券简称：24汇兴01，债券代码：254913.SH），截至本报告出具日，债券余额7.52亿元。

含本期发行的债券在内，截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券余额共24.00亿元。

## 六、 存续期内跟踪评级情况

2023年6月26日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具《2017年泸州汇兴投资有限公司公司债券2023年跟踪评级报告》（中鹏信评【2023】跟踪第【598】号01），确定维持发行人主体长期信用等级为AA，维持评级展望为稳定，维持本期债券的信用等级为AAA。

## 七、 增信机制情况

### （一）担保人情况

四川发展融资担保股份有限公司为2017年泸州汇兴投资有限公司公司债券进行保证担保。2023年6月30日，东方金诚国际信用评估股份有限公司通过对四川发展融资担保股份有限公司的信用状况

进行综合分析和评估，确定四川发展融资担保股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

截至 2023 年末，四川发展融资担保股份有限公司总资产 77.24 亿元，总负债 14.81 亿元，所有者权益 62.43 亿元；2023 年度实现营业总收入 6.82 亿元，净利润 3.19 亿元；2023 年末对外融资担保余额 427.17 亿元，为其净资产的 6.84 倍。

## （二）其他增信

本期债券无其他担保增信。

## 八、 重大事项

截至 2023 年末，发行人不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项；不存在破产重整相关事项；不存在暂停上市或终止上市风险；发行人及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的事项。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2017年泸州汇兴投资有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

