

2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司 公司债券2023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2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券（以下简称“17株洲湘江债”）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），对株洲市湘江投资集团有限公司（原名株洲市湘江建设发展集团有限公司，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2024年4月对外披露的株洲市湘江投资集团有限公司公司债券2023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：株洲市湘江投资集团有限公司

住所：湖南省株洲市天元区黄河南路150号天台金谷商务会所
9楼

办公地址：湖南省株洲市天元区黄河南路150号天台金谷商务
会所9楼

法定代表人：田茂军

经营范围：城市基础设施建设管理服务；土地整理管理服务；

旅游开发；粮油收购、销售、储备；房屋租赁服务；酒店经营与管理。（上述经营项目不含国家法律法规政策禁止或限制的项目，涉及资质证的凭有效资质证经营）（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：2011年7月7日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

株洲市湘江投资集团有限公司已按照《2017年株洲市湘江建设发展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。

2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券于2017年8月14日在银行间市场上市流通，简称“17株洲湘江债”，债券代码为1780213.IB,并于2017年8月21日在上海证券交易所上市流通，简称“PR株湘江”，债券代码为127562.SH。

（二）募集资金使用情况

1、2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券

发行人募集说明书中承诺将募集资金扣除发行费用后用于株洲湘江物流中心项目和补充营运资金，截至2023年12月31日募集资金余额为0.00亿元。

（三）付息情况

1、2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券

本期债券付息日为2018年至2024年每年的年8月9日，截至2023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。2023年度信息披露情况如下：

1、株洲市湘江投资集团有限公司公司债券2022年年度报告、株洲市湘江投资集团有限公司公司债券2022年年度财务报告及附注、株洲市湘江投资集团有限公司公司债券2022年年度报告(以此为准)、株洲市湘江投资集团有限公司关于2022年年度报告的更正公告；

2、株洲市湘江投资集团有限公司2023年跟踪评级报告；

3、2017年株洲市湘江建设发展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；

4、2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告、2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券2023年付息公告、2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金提示性公告、2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券2023年付息及分期偿还本金兑付公告；

5、株洲市湘江投资集团有限公司公司债券中期报告(2023年)、株洲市湘江投资集团有限公司公司债券2023年半年度财务报告及附注。

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2023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2023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	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例 (%)
1	总资产	3,404,871.71	3,116,847.49	9.24
2	总负债	2,233,389.47	1,888,913.73	18.24
3	净资产	1,171,482.25	1,227,933.77	-4.60
4	归属母公司股东的净资产	1,162,378.15	1,150,112.69	1.07
5	资产负债率 (%)	65.59	60.60	8.23
6	流动比率	1.76	2.13	-17.37
7	速动比率	0.22	0.21	4.76
8	营业收入	24,639.86	22,118.60	11.40
9	营业成本	22,751.28	19,915.45	14.24
10	利润总额	2,513.29	6,007.72	-58.17
11	净利润	1,902.96	6,026.70	-68.42
12	归属母公司股东的净利润	2,234.91	6,057.22	-63.10
13	经营活动产生的现金流量净额	37,381.59	42,998.69	-13.06
14	投资活动产生的现金流量净额	-224,154.09	-124,011.70	-
15	筹资活动产生的现金流量净额	156,831.22	79,314.01	97.73

2022年末及2023年末，公司资产负债率分别为60.60%及65.59%，维持合理水平。2022年末及2023年末，公司流动比率分别为2.13倍及1.76倍，速动比率分别为0.21倍及0.22倍，2023年末流动比率较2022年末有所下降，公司短期偿债能力较弱。发行人2022年和2023年营业收入有所上升，经营较为稳健。

2022-2023年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-

124,011.70万元和-224,154.09万元。2023年度，发行人投资活动产生的现金流量净额减少，主要系2023年新增对外投资所致。2022-2023年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为79,314.01万元和156,831.22万元。2023年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额增加，主要系发行人根据实际经营发展需求新增对外融资所致，现金流波动系发行人生产经营中所产生的正常情况，对自身偿债能力无实质影响。

总而言之，2023年末，公司合理的负债结构、稳健的经营情况、畅通的融资渠道表明公司偿债能力有保障。

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）
株洲市湘江建设发展集团有限公司	17株洲湘江债	普通企业债	7.00	2017-08-08	2.80
株洲市湘江建设发展集团有限公司	20湘投02	私募债	5.00	2020-03-05	1.50

五、增信措施情况

本期债券无担保条款。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2017年株洲市湘江建设发展集团有限公司公司债券2023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28日

