

2021 年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券及 2021 年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

株洲金城投资控股集团有限公司

主承销商



五矿证券有限公司  
MINMETALS SECURITIES CO., LTD.



(地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦)

二〇二四年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2021 年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券和 2021 年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“21 株洲金城债 01”和“21 株洲金城债 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》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于株洲金城投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《株洲金城投资控股集团有限公司 2023 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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五矿证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

### (一) 21 株洲金城债 01

债券全称	2021 年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 株洲金城债 01 上海证券交易所：21 株金 01
发行人名称	株洲金城投资控股集团有限公司
债券期限	债券 7 年期，在债券存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。回售部分债券可选择转售或予以注销。
发行规模	3.20 亿元
债券存量	2.56 亿元
担保情况	湖南省融资担保集团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	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 12 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

### (二) 21 株洲金城债 02

债券全称	2021 年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 株洲金城债 02 上海证券交易所：21 株金 02
发行人名称	株洲金城投资控股集团有限公司
债券期限	债券 7 年期，在债券存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。回售部分债券可选择转售或予以注销。
发行规模	5.80 亿元

债券存量	5.80 亿元
担保情况	湖南省融资担保集团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	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 12 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

## 二、2023 年度发行人履约情况

### (一) 募集资金使用情况

#### 1、21 株洲金城债 01

根据 21 株洲金城债 01 募集说明书，21 株洲金城债 01 拟募集资金 3.20 亿元，1.92 亿元用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，1.28 亿元用于补充营运资金。截至 2023 年末，1.92 亿元已用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，1.28 亿元已用于补充营运资金，募集资金已使用完毕，与募集说明书约定的用途一致。

#### 2、21 株洲金城债 02

根据 21 株洲金城债 02 募集说明书，21 株洲金城债 02 计划发行规模为 5.80 亿元，其中 3.48 亿元用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，2.32 亿元用于补充营运资金。截至 2023 年末，发行人已使用 3.48 亿元用于株洲金城装配式建筑产业示范园标准化厂房建设项目，2.32 亿元用于补充营运资金，募集资金已使用完毕，与募集说明书约定的用途一致。

## **(二) 本息兑付情况**

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

## **(三) 信息披露情况**

发行人针对 21 株洲金城债 01 和 21 株洲金城债 02 重大事项、2023 年度及半年度财务报告、债券担保人 2023 年度财务报告、债券 2023 年度跟踪评级报告、债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网 ([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))、上海证券交易所([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 等媒体进行了披露。

## **三、2023 年度发行人偿债能力**

发行人 2023 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所(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(中审亚太审字[2024]003117号)。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。

### **(一) 资产负债结构**

#### **1.主要资产变动情况**

单位:万元、%

	2023年 12月31日	2022年 12月31日	同比变 动比例	原因（同比变 动超过 30%）
<b>流动资产：</b>				
货币资金	74,900.54	119,406.77	-37.27	主要系发行人偿还债务及日常经营支出资金所致。
应收账款	47,289.55	44,173.64	7.05	
预付款项	18,036.35	17,864.36	0.96	
其他应收款	142,764.98	180,525.43	-20.92	
存货	848,886.21	798,426.44	6.32	
合同资产	520,224.71	432,948.05	20.16	
其他流动资产	28,546.75	27,188.96	4.99	
<b>流动资产合计</b>	<b>1,680,649.09</b>	<b>1,620,533.65</b>	<b>3.71</b>	
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	4,556.65	3,929.78	15.95	
其他权益工具投资	1,000.00	1,000.00	-	
投资性房地产	50,577.22	41,978.65	20.48	
固定资产	33,857.09	34,568.16	-2.06	
在建工程	837.50	-	-	
无形资产	272,770.84	153,617.29	77.57	主要系发行人无偿取得株洲市荷塘区人民政府无偿划拨的废弃矿山修复项目经营权所致。
长期待摊费用	9.26	-	-	
递延所得税资	357.30	31.44	1,036.45	主要系 2023

	2023年 12月31日	2022年 12月31日	同比变 动比例	原因（同比变 动超过 30%）
产				年可抵扣暂时 性差异大幅增 加所致。
其他非流动资 产	33,836.90	34,036.90	-0.59	
非流动资产合 计	<b>397,802.75</b>	<b>269,162.22</b>	<b>47.79</b>	
资产总计	<b>2,078,451.84</b>	<b>1,889,695.87</b>	<b>9.99</b>	

## 2.主要负债情况

单位：万元、%

	2023年 12月31日	2022年 12月31日	同比 变动 比例	原因（同比变 动超过30%）
<b>流动负债：</b>				
短期借款	59,650.00	39,500.00	51.01	主要系发行人 因日常经营需 要增加短期银 行借款所致
应付票据	1,278.23	-	-	
应付账款	7,395.54	8,002.60	-7.59	
预收款项	314.07	254.70	23.31	
合同负债	15,698.34	10,680.68	46.98	主要系发行人 销售合同相关 的款项预收增 加所致
应交税费	41,590.86	36,718.61	13.27	
其他应付款	27,429.48	31,871.99	-13.94	
一年内到期的 非流动负债	220,287.59	286,503.62	-23.11	

	2023年 12月31日	2022年 12月31日	同比 变动 比例	原因（同比变 动超过30%）
其他流动负债	20,461.59	15,827.19	29.28	
<b>流动负债合计</b>	<b>394,105.70</b>	<b>429,359.39</b>	<b>-8.21</b>	
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	271,637.60	221,672.00	22.54	
应付债券	352,427.38	321,250.72	9.7	
长期应付款	206,100.30	199,950.30	3.08	
<b>非流动负债合计</b>	<b>830,165.28</b>	<b>742,873.02</b>	<b>11.75</b>	
<b>负债总计</b>	<b>1,224,270.97</b>	<b>1,172,232.41</b>	<b>4.44</b>	

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	89,658.91	90,140.51
营业成本	80,510.59	81,473.72
利润总额	13,748.29	14,825.45
净利润	9,892.92	10,588.49
其中：归属于母公司所有者的净利润	9,912.65	10,590.77
经营活动产生的现金流量净额	6,723.87	5,213.01
投资活动产生的现金流量净额	-7,845.26	-237.16
筹资活动产生的现金流量净额	-60,744.90	8,019.64

发行人营业收入主要是基础设施工程业务收入、土地整理业务收入等。2023年，发行人实现营业收入89,658.91万元，较2022年度减少481.60万元，降幅为0.53%，属于业务正常经营波动。2023年，发行人其他收益和营业外收入中的政府补



助合计为 25,389.10 万元，较 2022 年的 23,470.77 万元小幅上升。2022 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 9,912.65 万元，较 2022 年降幅为 6.40%。

发行人 2023 年度投资活动产生现金流量净流出额较 2022 年度增加 0.76 亿元，增幅为 3,800.00%，主要系公司 2022 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较 2022 年度大幅增加所致。发行人 2023 年度筹资活动产生现金流量净额由正转负，较 2022 年度减少 6.87 亿元，降幅为 858.75%，主要系公司 2023 年度公司还本付息较为集中，偿还债务支付的现金大幅增加所致。但 2024 年还本付息压力较 2023 年有所缓解，公司筹资渠道未发生重大不利变化，预计对公司偿债能力无重大不利影响。

### **（三）债券担保措施相关情况**

#### **1. 担保人基本情况**

担保人名称：湖南省融资担保集团有限公司

最新评级：AAA（2023 年 4 月 14 日）

评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

#### **2. 担保人财务情况**

担保人 2023 年的合并财务报表由天健会计师事务所（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（天健审[2024]2-100 号）。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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### 担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	913,327.46	923,145.84
股东权益合计	649,889.53	630,666.08
资产负债率	28.84%	31.68%
营业收入	97,355.00	74,568.25
营业利润	20,813.85	11,985.18
利润总额	19,903.59	11,661.18
净利润	18,059.83	6,996.44
经营活动产生的现金流量净额	-24,490.75	-96.61

#### （四）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情况分析

2023 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

#### （五）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额 107.69 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 111.88 亿元，有息债务同比变动 3.90%。2024 年内到期或回售的有息债务总额 26.95 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 29.52 亿元，占有息债务余额的 26.39%；银行贷款余额 45.13 亿元，占有息债务余额的 40.34%；非银行金融机构贷款 7.58 亿元，占有息债务余额的 6.78%；其他有息债务余额 29.65 亿元，占有息债务余额的 26.50%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021年第一期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券及2021年第二期株洲金城投资控股集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

  
五矿证券有限公司  
2024年6月27日