

2022年岳阳惠华城市投资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2022年岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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），对岳阳惠华城市投资发展集团有限公司（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月对外披露的岳阳惠华城市投资发展集团有限公司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：岳阳惠华城市投资发展集团有限公司

住所：湖南省岳阳市华容县工业集中区杨家桥创新创业园综合服务大楼6层003室

办公地址：湖南省岳阳市华容县工业集中区杨家桥创新创业园综合服务大楼6层003室

法定代表人：钟勇军

经营范围：城市建设投资、建设、管理、经营（经营范围凡涉及法律法规规定从其规定）；供水及供水管网建设（限分支机构经

营)；土地储备；房屋设备租赁。(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：2003年8月25日

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2022年岳阳惠华城市投资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。

1、本期债券于2022年1月25日在银行间市场上市流通，简称“22岳阳惠华债”，债券代码为2280029.IB，并于2022年2月7日在上海证券交易所上市流通，简称“22惠华债”，债券代码为184214.SH。

(二) 募集资金使用情况

截至2023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3.90亿元用于华容县医养结合项目，2.56亿元用于补充营运资金，募集资金余额为0.04亿元。

(三) 付息情况

本期债券付息日为2023年至2029年每年的1月21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信息网、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、2022年岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券 2023

年付息公告（2023-01-16）；

2、岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券年度报告（2022年度）（2023-04-28）；

3、岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注（2023-04-28）；

4、岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券 2022 年年度担保人财务报告及附注（湖南省融资担保集团有限公司）（2023-04-28）；

5、2022 年岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告（2023-06-27）；

6、2022 年岳阳惠华城市投资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（2023-06-30）；

7、岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券 2023 年中期报告（2023-08-31）；

8、岳阳惠华城市投资发展集团有限公司公司债券 2023 年中期财务报表及附注（2023-08-31）。

三、发行人的偿债能力

中证天通会计师事务所（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 年末	2022 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,631,711.96	1,530,501.25	6.61%
2	总负债	842,938.26	756,392.16	11.44%
3	净资产	788,773.70	774,109.09	1.89%
4	归属母公司股东的净资产	788,282.84	774,109.09	1.83%
5	资产负债率 (%)	51.66	49.42	4.53%
6	流动比率	4.28	5.67	-24.51%
7	速动比率	1.15	1.97	-41.62%
序号	项目	2023 年度	2022 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	254,048.64	295,294.43	-13.97%
9	营业成本	215,894.70	255,543.70	-15.52%
10	利润总额	16,579.66	17,882.11	-7.28%
11	净利润	13,953.22	15,248.44	-8.49%
12	归属母公司股东的净利润	13,952.36	15,248.44	-8.50%
13	经营活动产生的现金流净额	79,829.58	-32,730.26	-
14	投资活动产生的现金流净额	-57,526.40	-75,071.72	-
15	筹资活动产生的现金流净额	-11,156.49	150,169.87	-107.43%

从短期偿债指标来看，发行人2022年末和2023年末的流动比率分别为5.67和4.28，速动比率为1.97和1.15，流动比率和速动比率呈下降趋势，主要系2023年新增非关联方借款约1亿元，导致流动负债增加。但整体来看，发行人流动比率超过3、速动比率大于1，处于相对安全范围，短期偿债能力有所保障。

从长期偿债指标来看，发行人2022年末和2023年末的资产负债率分别为49.42%和51.66%，2023年较2022年资产负债率有所上升主要系

发行人加大使用财务杠杆,使得长短期借款和应付债券余额有所上升。整体来看,发行人资产负债率水平适度。

总体而言,发行人财务状况稳健,具备一定长期及短期偿债能力。

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)
岳阳惠华城市投资发展集团有限公司	17 岳阳惠华债 02	企业债	7	2017-7-24	1.8
岳阳惠华城市投资发展集团有限公司	22 岳阳惠华债	企业债	5+2	2022-1-20	6.5
岳阳惠华城市投资发展集团有限公司	23 惠华 01	私募债	2	2023-12-11	3

五、增信措施情况

(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	600,000 万元人民币
经营范围	许可项目:融资担保业务(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目:非融资担保服务;以自有资金从事投资活动(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。
最新评级	AAA
评级日期	2024 年 5 月 31 日

（二）担保人财务数据

担保人2023年的财务报告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。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。

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)
1	总资产	913,327.46	923,145.84	-1.06
2	总负债	263,437.93	292,479.76	-9.93
3	净资产	649,889.53	630,666.08	3.05
4	归属母公司股东的净资产	635,731.29	615,581.17	3.27
5	资产负债率 (%)	28.84	31.68	-8.96
序号	项目	2023 年度	2022 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	97,355.00	74,568.25	30.56
7	营业成本	76,541.15	62,583.07	22.30
8	利润总额	19,903.59	11,661.18	70.68
9	净利润	18,059.83	6,996.44	158.13
10	经营活动产生的现金流净额	-24,490.75	-96.61	-
11	投资活动产生的现金流净额	10,947.00	-16,715.10	-
12	筹资活动产生的现金流净额	—	3,500.00	—

(本页无正文，为《2022年岳阳惠华城市投资发展集团有限公司
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

2024年6月27日

