

“20 松滋金投债”及“17 松滋金投债”2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2020 年湖北松滋金松投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“20 松滋金投债”）和 2017 年湖北松滋金松投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“17 松滋金投债”）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》（发改办财金〔2011〕1765 号）等文件的要求，对湖北松滋金松投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）2021 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《湖北松滋金松投资控股集团有限公司 2021 年年度报告》等相关公开披露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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况

债券名称	2020 年湖北松滋金松投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	20 松滋金投债（2080133.IB）、20 松滋债（152476.SH）
债券起息日	2020-05-07
债券到期日	2027-05-07
债券利率	4.07%
发行规模（亿元）	8.20
债券余额（亿元）	8.20
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，

	在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别偿还债券本金的 20%，当期利息随本金一起支付。
跟踪评级结果（主体及债项）	主体评级 AA/债项评级 AAA。
担保设置	湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

债券名称	2017 年湖北松滋金松投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	17 松滋金投债（1780118.IB）、PR 松滋债（139366.SH）
债券起息日	2017-06-21
债券到期日	2024-06-21
债券利率	6.60%
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	4.00
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别偿还债券本金的 20%，当期利息随本金一起支付。
跟踪评级结果（主体及债项）	主体评级 AA/债项评级 AAA。
担保设置	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。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。“17 松滋金投债”于 2017 年 6 月 29 日在银行间市场上市交易，于 2017 年 7 月 11 日在上海证券交易所上市交易。“20 松滋金投债”于 2020 年 5 月 11 日在银行间市场上市交易，于 2020 年 5 月 19 日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

“17 松滋金投债”募集资金总额 10 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，募集资金 6.00 亿元用

于松滋市沿江片区涉农棚户区改造项目，4.00 亿元用于补充营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期末，“17 松滋金投债”募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

“20 松滋金投债”募集资金总额 8.2 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，2.40 亿元拟用于松江花园安置小区三期及配套基础设施建设项目，3.60 亿元拟用于松滋市城市停车场建设项目，2.20 亿元拟用于补充营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期末，“20 松滋金投债”募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

（三）本息兑付情况

“17 松滋金投债”的付息日期为 2018 年至 2024 年的每年 6 月 21 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

“20 松滋金投债”的付息日期为 2021 年至 2027 年的每年 5 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，“17 松滋金投债”和“20 松滋金投债”不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2021. 10. 22	湖北松滋金松投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告

三、发行人偿债能力分析

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（大信审字〔2022〕2-00740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2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	本期末	上年度末	单位：万元，%
			变动比例
流动资产合计	1,572,254.35	1,556,555.46	1.01
资产总计	1,820,659.11	1,688,110.33	7.85
流动负债合计	389,909.39	444,933.60	-12.37
负债合计	1,188,420.12	1,089,326.66	9.10
流动比率	4.03	3.50	15.14
速动比率	0.63	0.78	-19.23
资产负债率（%）	65.27	64.53	1.15
利息保障倍数	0.85	0.74	14.86

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为4.03和0.63，较上年末分别上升15.14%和下降19.23%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率65.27%，较上年末上升1.15%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为0.85，较上年末上升14.86%。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，发行人短期偿债

能力良好、长期偿债能力处于合理水平，相关指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元，%

项目	本期	上年度	变动比例
营业收入	156,515.20	110,710.41	41.37
营业成本	143,953.90	94,286.88	52.68
净利润	11,126.26	11,282.43	-1.38
归属于母公司所有者净利润	11,255.62	11,329.33	-0.65
经营活动产生的现金流量净额	-79,193.17	-212,752.05	62.78
投资活动产生的现金流量净额	-58,280.23	-33,143.58	-75.84
筹资活动产生的现金流量净额	136,137.77	230,276.34	-40.88

报告期内，发行人实现营业收入 156,515.20 万元，较上年同期上升 41.37%，主要系报告期内安置房和商品房销售收入增加所致；发行人营业成本 143,953.90 万元，较上年同期增加 52.68%，主要系安置房、商品房业务成本确认所致；报告期内，发行实现净利润 11,126.26 万元，较上年同期下降 1.38%；实现归属于母公司所有者净利润 11,255.62 万元，较上年同期下降 0.65%。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为-79,193.17 万元，较上年同期增加 62.78%，主要系商品劳务支出减少所致；报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为-58,280.23 万元，较上年同期下降 75.84%，主要系报告期内构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 136,137.77 万元，上年同期减少 40.88%，主要系报告期内吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金减少所致。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于基础设施建设板块、房屋销售等业务，净利润略有减少，但盈利能力较为稳定，

经营性业务收入以及募投项目收益为偿债资金主要来源。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	发行日期	期限 (年)	票面利率 (%)	主体/债 项评级
17 松滋金投债	企业债	4.00	2017-06-20	7	6.60	AA/AAA
20 松滋 01	私募债	4.00	2020-03-17	3+2	6.5	AA/AA+
20 松滋 02	私募债	1.00	2020-07-30	3+2	6.3	AA/AA+
20 松滋金投债	企业债	8.20	2020-04-29	7	4.07	AA/AAA
21 金松集团债	企业债	2.60	2021-04-29	5	5.70	AA/AAA
21 松滋 01	私募债	5.00	2021-12-15	2	7.00	AA/-
22 金松集团债	企业债	2.00	2022-01-21	3+2	5.30	AA/AAA

五、增信机制相关情况

“17 松滋金投债”由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡融资担保”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，三峡融资担保总资产 110.25 亿元，净资产 66.85 亿元，2021 年，营业收入 12.95 亿元，净利润 3.76 亿元，根据其 2022 年度最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内，预计三峡融资担保偿债能力正常。

“20 松滋金投债”由湖北省融资担保集团有限责任公司（以下简称“湖北省担保”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，湖北省担保总资产 150.46 亿元，净资产 119.83 亿元，2021 年，营业收入 11.29 亿元，净利润 7.23 亿元，根据其 2021 年度最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内，预计湖北省担保偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《“20 松滋金投债”及“17 松滋金投债”2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页）

