

债券代码：152245.SH

债券简称：19 怀工 01

债券代码：1980234.IB

债券简称：19 怀工业债 01

债券代码：152361.SH

债券简称：19 怀工 02

债券代码：1980387.IB

债券简称：19 怀工业债 02

债券代码：152452.SH

债券简称：20 怀工 01

债券代码：2080089.IB

债券简称：20 怀工业债 01

怀化高新产业投资发展集团有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”，原名为“广州证券股份有限公司”）作为“2019 年第一期怀化市工业园投资开发有限公司公司债券”、“2019 年第二期怀化市工业园投资开发有限公司公司债券”和“2020 年第一期怀化市工业园投资开发有限公司公司债券”（以下合称“本次债券”）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》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于怀化高新产业投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，

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中信华南所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：怀化高新产业投资发展集团有限公司

住所：湖南怀化工业园区财富路 01 栋

法定代表人：张恒

注册资本：人民币 50,000.00 万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：市政基础设施承建；土地成片开发；高新技术产业投资及管理；水利、电力、能源、环保、生态项目投资；生活、工业污水的处理；污水处理厂的经营和管理；园区管理及服务；开展基金、股权、债权等投资与管理；出资人授权的其他相关业务。（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）

怀化高新产业投资发展集团有限公司成立于 2004 年 6 月，发行人是怀化高新区基础设施建设、管理和服务平台，主要负责怀化高新区资源的开发、建设、管理及运营。目前，发行人控股股东和实际控制人为怀化市人民政府国有资产监督管理委员会。

二、本次债券基本情况

（一）19 怀工业债券 01

1、债券名称：2019 年第一期怀化市工业园投资开发有限公司公司债券。

2、债券简称：19 怀工 01（上交所）、19 怀工业债 01（银行间）。

3、证券代码：152245.SH；1980234.IB。

4、发行总额：5 亿元。

5、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为7.30%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 8 月 8 日至 2026 年 8 月 7 日。

8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本期债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券担保：本期债券由湖南省融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券最新信用级别 AAA。

11、主承销商：中信证券华南股份有限公司、中泰证券股份有限公司。

(二) 19 怀工业债 02

1、债券名称：2019 年第二期怀化市工业园投资开发有限公司公司债券。

2、债券简称：19 怀工 02（上交所）、19 怀工业债 02（银行间）。

3、证券代码：152361.SH；1980387.IB。

4、发行总额：5 亿元。

5、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.30%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 12 月 20 日至 2026 年 12 月 19 日。

8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本期债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券担保：本期债券由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券最新信用级别 AA+。

11、主承销商：中信证券华南股份有限公司、中泰证券股份有限公司。

(三) 20 怀工业债 01

1、债券名称：2020 年第一期怀化市工业园投资开发有限公司公司债券。

2、债券简称：20 怀工 01（上交所）、20 怀工业债 01（银行间）。

3、证券代码：152452.SH；2080089.IB。

4、发行总额：3 亿元。

5、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为6.50%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：本期债券的计息期限为 2020 年 4 月 14 日至 2027 年 4 月 13 日。

8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本期债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券担保：本期债券由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券最新信用级别 AA+。

11、主承销商：中信证券华南股份有限公司、中泰证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

(一) 本次债券兑付兑息情况

2021 年度，发行人已按时足额兑付“19 怀工业债 01”、“19 怀工业债 02”和“20 怀工业债 01”年度应付利息。截至本报告出具之日，本次债券兑付兑息正常。

(二) 募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本次债券募集资金规模为 130,000.00 万元，拟用于怀化高新区标准化厂房建设项目，具体情况如下：

单位：万元

| 项目名称 | 项目总投资 | 使用募集资金额度 | 使用募集资金额度占项目总投资的比例 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 怀化高新区标准化厂房建设项目 | 216,539.00 | 130,000.00 | 60.04% |
| 合计 | 216,539.00 | 130,000.00 | 60.04% |

截至 2020 年末，本次债券募集资金已使用完毕。

(三) 发行人信息披露情况

2021 年度，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了 2020 年年度报告、2021 年半年度报告、跟踪评级报告、付息公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，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均引自上述审计报告。

(一) 偿债能力财务指标分析

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年末 |
|--------------|---------|---------|
| 资产总计 (亿元) | 250.19 | 227.34 |
| 负债合计 (亿元) | 116.75 | 98.57 |
| 所有者权益合计 (亿元) | 133.44 | 128.77 |
| 资产负债率 | 46.66% | 43.36% |
| 流动比率 | 6.27 | 7.22 |
| 速动比率 | 1.96 | 2.72 |

(1) 资产负债率=负债合计/资产合计

(2) 流动比率=流动资产合计/流动负债合计

(3) 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2021 年末, 发行人资产总额为 250.19 亿元, 所有者权益合计 133.44 亿元, 同比分别增长 10.05%和 3.63%。

1、短期偿债能力分析

截至 2021 年末, 发行人的流动比率和速动比率分别为 6.27 和 1.96, 同比分别下降 13.16%和 27.94%, 主要系其他应付款增加所致。总体来看, 发行人具有良好短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

2021 年末, 发行人的资产负债率为 46.66%, 较 2020 年末增加 3.3 个百分点。总体来说, 资产负债率在行业内不高, 具有良好的长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位: 亿元

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------|---------|---------|
| 营业收入 | 9.97 | 14.10 |
| 营业成本 | 6.76 | 10.47 |
| 利润总额 | 3.61 | 3.79 |
| 净利润 | 2.91 | 3.38 |
| 归属于母公司所有者净利润 | 2.92 | 3.38 |

| | | |
|---------------|-------|-------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1.03 | 3.29 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7.61 | -0.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1.66 | 2.11 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -4.92 | 5.36 |

2021年度，公司实现营业收入9.97亿元，同比下降29.29%，主要系土地开发收入减少所致；归属于母公司股东的净利润为2.92亿元，同比下降13.61%，主要系收入下降所致。

2021年度，发行人经营活动产生的现金流量净流出金额同比减少68.69%，主要系发行人收到其他与经营活动有关的现金大幅减少所致；投资活动产生的现金流量净额近两年呈净流出状态，2021年度净流出金额大幅增加，主要系投资支付的现金大幅增加所致；筹资活动产生的现金流量净额同比下降21.33%，主要系2021年度发行债券规模下降所致。

（三）发行人存续债券情况

| 名称 | 发行规模 (亿元) | 起息日 | 期限 (年) | 票面利率 |
|----------------|--------------|------------|-----------|-------|
| 19 怀化工投 PPN001 | 2.00 | 2019-03-21 | 5 | 8.50% |
| 19 怀化工投 PPN002 | 2.50 | 2019-04-23 | 5 | 8.00% |
| 19 怀工业债 01 | 5.00 | 2019-08-08 | 7 | 7.30% |
| 19 怀工业债 02 | 5.00 | 2019-12-20 | 7 | 7.30% |
| 20 怀化工投 MTN001 | 3.00 | 2020-01-16 | 5 | 7.60% |
| 20 怀化工投 MTN002 | 7.00 | 2020-03-19 | 5 | 7.00% |
| 20 怀工业债 01 | 3.00 | 2020-04-14 | 7 | 6.50% |
| 20 怀高 01 | 13.50 | 2020-09-10 | 5 | 6.90% |
| 21 怀化高新 MTN001 | 5.50 | 2021-07-07 | 5 | 7.20% |

| | | | | |
|---------------|------|------------|---|-------|
| 21 怀化高新 CP001 | 2.50 | 2021-11-10 | 1 | 5.50% |
| 21 怀高 01 | 5.00 | 2021-12-16 | 3 | 7.50% |

截至目前，除上述债券外，发行人无其他存续的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2021 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，偿债能力较强。

（以下无正文）

(本页无正文，为《怀化高新产业投资发展集团有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中信证券华南股份有限公司
2022 年 6 月 30 日

