

债券简称：21 株国债/21 株洲国投债

债券代码：184154.SH/2180498.IB

株洲市国有资产投资控股集团有限公司 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

株洲市国有资产投资控股集团有限公司

主承销商

中山证券有限责任公司

二〇二二年六月

重要声明

中山证券有限责任公司（简称“中山证券”）作为株洲市国有资产投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）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）文件的有关规定，出具本报告。

报告的内容及信息来自于株洲市国有资产投资控股集团有限公司披露的《株洲市国有资产投资控股集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》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及发行人向中山证券提供的其他资料。中山证券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格或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

一、债券基本情况

2021 年湖南省株洲市国有资产投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）基本要素如下：

1、债券名称：2021 年湖南省株洲市国有资产投资控股集团有限公司公司债券

2、债券简称：21 株国债/21 株洲国投债

3、债券代码：184154.SH/2180498.IB

4、发行总额：人民币 2 亿元

5、债券余额：人民币 2 亿元

6、债券期限：7 年期。本期债券计息期限为 2021 年 12 月 15 日起至 2028 年 12 月 14 日止；若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权，回售部分债券的计息期限为 2021 年 12 月 15 日起至 2026 年 12 月 14 日止。

7、债券利率：6.00%

8、起息日：2021 年 12 月 15 日

9、到期日：2028 年 12 月 15 日

10、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 6 月 28 日出具的《株洲市国有资产投资控股集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》，维持发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；本期债券的信用等级为 AA+。

二、债权代理人履职情况

2021 年度，中山证券有限责任公司作为本期债券的债权代理人，严格按照《2021 年湖南省株洲市国有资产投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》、《株洲市国有资产投资控股集团有限公司与中山证券有限责任公司 2020 年株洲市国有资产投资控股集团有限公司公司债券之债权代理协议》等规定和约定履行了债券债权代理人各项职责。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

株洲市国有资产投资控股集团有限公司已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2021 年湖南省株洲市国有资产投资控股集团有限公司公司债券分别于 2021 年 12 月 17 日和 2021 年 12 月 27 日在银行间债券市场和上海证券交易所上市。

(二) 债券本息偿付情况

本期债券付息日期为 2022 年至 2028 年每年的 12 月 15 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)，若投资者于本期债券存续期第 5 年末行使回售选择权，回售部分债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 12 月 15 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)；本金兑付日为 2028 年 12 月 15 日，若投资者在本期债券存续期第 5 年末行使回售选择权，回售部分债券兑付日为 2026 年 12 月 15 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)。

发行人 2021 年度不涉及兑付兑息相关工作。

(三) 募集资金使用情况

根据《2021 年湖南省株洲市国有资产投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》约定，本期债券募集资金 2.00 亿元，扣除承销费后于 2021 年 12 月 16 日划入监管银行 1.99 亿元。截至报告期末，已使用募集资金 1.9899 亿元用于盐城市城南新区智慧城市建设项目建设，本期债券募集资金剩余 0.0001 亿元未使用。

截至本报告出具之日，根据募集资金实际用途情况，本期债券所募资金的使用未脱离原定的募投项目范畴，募集资金用途符合募集说明书约定。

（四）信息披露情况

发行人与本期债券的相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露，报告期内未披露过重大事项公告。

（五）债券持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未发生须召开本期债券持有人会议的事项，因此未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力分析

发行人 2021 年度财务报告经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)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,均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下信息时,应当参照发行人 2021 年度经审计的财务报告及其附注。

(一) 发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位:亿元;币种:人民币

项目	2021 年(末)	2020 年(末)
总资产	1,032.96	1,017.26
总负债	672.20	641.80
净资产	360.76	375.47
资产负债率(%)	65.08	63.09
流动比率	2.81	3.49
速动比率	1.19	1.67
期末现金及现金等价物余额	60.08	95.83
营业收入	104.99	96.44
营业成本	69.54	60.63
利润总额	6.14	5.71
净利润	4.72	4.40
归属母公司股东的净利润	1.76	0.55
经营活动产生的现金流净额	6.76	5.28
投资活动产生的现金流净额	-26.98	-22.87
筹资活动产生的现金流净额	-15.50	32.45
贷款偿还率(%)	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00

(二) 经营情况分析

最近两年,发行人各业务板块收入和成本构成如下表:

单位:亿元 币种:人民币

业务板块	2021 年度				2020 年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
药品制造及销售	36.64	20.32	44.54	34.90	36.27	20.31	44.01	37.61

业务板块	2021 年度				2020 年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
工程机械制造	17.74	13.57	23.51	16.90	15.02	11.60	22.74	15.57
投资及其他	50.61	35.65	29.56	48.20	45.16	28.72	36.39	46.82
合计	104.99	69.54	33.77	100.00	96.44	60.63	37.13	100.00

2021 年度发行人营业收入 104.99 亿元，营业成本 69.54 亿元，毛利率为 33.77%，较 2020 年度基本保持稳定。发行人 2021 年度主营业务收入中规模最大的为药品制造及销售业务，为 36.64 亿元，占营业收入的比重为 34.90%；2021 年度，发行人工程机械制造业务收入为 17.74 亿元，占营业收入的比重为 16.90%；2021 年度，发行人投资及其他业务收入为 50.61 亿元，占营业收入的比重为 48.20%。2021 年度各项主营业务收入占比较上年变动较小，基本保持稳定。

（三）可能影响发行人偿债能力的重大事项及债权人采取的应对措施

截至本报告出具之日，尚未发现存在对发行人偿债能力有重大不利影响的重大事项。

五、增信措施的有效性分析及偿债保障措施变化情况

（一）本期债券增信措施有效性分析

本期债券无担保。

（二）本期债券偿债保障措施变更情况

无。

综上所述，截至本报告出具日，发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。总体上，本期债券具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文，下接盖章页）

(本页无正文，为《株洲市国有资产投资控股集团有限公司 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



中山证券有限责任公司

2022年6月30日