

2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券

2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

湖南森特实业投资有限公司

主承销商

国融证券股份有限公司

2023 年 4 月

声明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”或“本公司”）作为 2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“17 森特 01”）、2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“19 森特 01”）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，对湖南森特实业投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于湖南森特实业投资有限公司对外公布的 2022 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以及发行人向国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本期债券的投资价值或投资者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，而不应将本报告的任何内容作为国融证券所做的承诺或声明。本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、 本期债券基本情况

（一）债券基本信息

- 1、发行人：湖南森特实业投资有限公司。
- 2、债券名称：2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券。
- 3、债券简称及代码：“17 森特债 01”（1780364.IB）、“PR17 森特”（127718.SH）。
- 4、发行规模：5 亿元人民币。
- 5、债券期限：7 年期。
- 6、票面利率：6.90%，在债券存续期内固定不变。
- 7、债券评级：经中证鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA 级，发行时发行人的主体信用评级为 AA 级。目前发行人主体信用评级为 AA 级。
- 8、还本付息方式：每年付息一次，自第 3 年起至第 7 年即 2020 年至 2024 年，逐年分别偿还债券本金金额的 20%、20%、20%、20%、20%。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、报告期内付息兑付情况：2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 11 月 28 日，公司已于 2022 年 11 月 28 日按时付息，并于 2022 年 11 月 28 日按债券余额 2.50 亿元兑付 20% 的本金即 0.5 亿元。
- 10、债券余额：1.00 亿
- 11、上市场所：上海证券交易所、全国银行间债券市场。
- 12、担保情况：本期债券无担保。

（二）债券基本信息

- 1、发行人：湖南森特实业投资有限公司。
- 2、债券名称：2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券。
- 3、债券简称及代码：“19 森特债 01”（1980181.IB）、“19 森特 01”（152208.SH）。
- 4、发行规模：8 亿元人民币。
- 5、债券期限：7 年期。
- 6、票面利率：7.30%，在债券存续期内固定不变。
- 7、债券评级：经中证鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA 级，发行时发行人的主体信用评级为 AA 级。目前发行人主体信用评级为 AA 级。
- 8、还本付息方式：每年付息一次，自第 3 年起至第 7 年即 2022 年至 2026 年，逐年分别偿还债券本金金额的 20%、20%、20%、20%、20%。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、上市场所：上海证券交易所、全国银行间债券市场。
- 10、担保情况：本期债券无担保。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、PR17 森特（上交所）、17 森特债 01（银行间），发行人已按照《2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市交易流通，本期债券于

2017 年 12 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“17 森特债 01”，证券代码为 1780364；本期债券于 2018 年 1 月 11 日在上交所上市流通，简称“PR17 森特（上交所）”，证券代码为 127718。

2、19 森特 01（上交所）、19 森特债 01（银行间），发行人已按照《2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市交易流通，本期债券于 2019 年 7 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“19 森特债 01”，证券代码为 1980181；本期债券于 2019 年 8 月 29 日在上交所上市流通，简称“19 森特 01”，证券代码为 152208。

（二）本期债券利息支付情况

1、PR17 森特（上交所）、17 森特债 01（银行间）本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 11 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日），兑付日为 2020 年至 2024 年每年的 11 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

发行人已于 2018 年 11 月 20 日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2018 年付息公告》，并于 2018 年 11 月 28 日足额支付了第 1 个计息年度的债券利息。

发行人已于 2019 年 11 月 19 日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2017 年第一期湖南森特实业投

资有限公司公司债券 2019 年付息公告》，并于 2019 年 11 月 28 日足额支付了第 2 个计息年度的债券利息。

发行人已于 2020 年 11 月 19 日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2020 年付息及提前还本部分兑付公告》、《关于部分提前偿还 2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券的兑付兑息公告》，并于 2020 年 11 月 28 日足额支付了第 3 个计息年度的债券利息。同时于 2020 年 11 月 28 日提前偿还本金 2.50 亿元，同时按债券余额 2.50 亿元兑付 20% 的本金即 0.5 亿元。

发行人已于 2021 年 11 月 19 日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2021 年付息及还本部分兑付公告》并于 2021 年 11 月 28 日足额支付了第 4 个计息年度的债券利息，同时于 2021 年 11 月 28 日提前偿还本金即 0.5 亿元。

发行人已于 2022 年 11 月 21 日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年付息及还本部分兑付公告》并于 2022 年 11 月 28 日足额支付了第 5 个计息年度的债券利息，同时于 2022 年 11 月 28 日提前偿还本金即 0.5 亿元。

2、19 森特 01（上交所）、19 森特债 01（银行间）本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 6 月 6 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日），兑付日为 2023 年至 2026 年每

年的6月6日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

发行人已于2020年6月2日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2019年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券2020年付息公告》，并于2020年6月6日足额支付了第1个计息年度的债券利息。

发行人已于2021年5月27日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2019年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券2021年付息公告》，并于2021年6月6日足额支付了第2个计息年度的债券利息。

发行人已于2022年5月24日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）上公告了《2019年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券2022年付息及还本部分兑付公告》并于2022年6月6日足额支付了第3个计息年度的债券利息,同时于2022年6月6日偿还本金即1.6亿元。

（三）募集资金使用情况

1、PR17 森特 01（上交所）、17 森特债 01（银行间）本期债券根据《募集说明书》的约定，本期债券募集资金5亿元，全部用于电镀中心项目、标准厂房四期项目和绿色住宅建筑示范工程项目。根据《湖南森特实业投资有限公司公司债券年度报告（2022年）》，2022年12月31日前，募集资金使用金额为4.9721亿元，全部用于电镀中心项目、标准厂房四期项目和绿色住宅建筑示范工程项目

2、19 森特 01（上交所）、19 森特债 01（银行间）本期债券根据《募集说明书》的约定，本期债券募集资金 8 亿元，全部用于电镀中心项目、标准厂房四期项目和绿色住宅建筑示范工程项目。根据《湖南森特实业投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）》，2022 年 12 月 31 日前，募集资金使用金额为 7.915 亿元，全部用于电镀中心项目、标准厂房四期项目和绿色住宅建筑示范工程项目

（四）2022 年度发行人信息披露情况

1、发 行 人 相 关 信 息 已 在 中 国 债 券 信 息 网（www.chinabond.com.cn）披露，2022 年度已披露的相关文件及时间如下：

| 时间 | 标题 |
|-----------|---|
| 2022/4/29 | 湖南森特实业投资有限公司 2021 年_年度报告 |
| 2022/4/29 | 湖南森特实业投资有限公司董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告 |
| 2022/4/29 | 2017 年、2019 年湖南森特实业投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 |
| 2022/5/24 | 2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年付息及还本部分兑付公告 |
| 2022/5/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券债权代理事务报告（2021 年度） |
| 2022/6/29 | 2017 年第一期、2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司 |

| | |
|------------|---|
| | 债券 2022 年跟踪评级报告 |
| 2022/8/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券中期报告（2022 年） |
| 2022/11/21 | 2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年付息及还本部分兑付公告 |

2、发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，2022 年度已披露的相关文件及时间如下：

| 时间 | 标题 |
|-----------|---|
| 2022/4/29 | 湖南森特实业投资有限公司 2021 年_年度报告 |
| 2022/4/29 | 湖南森特实业投资有限公司 2021 年审计报告 |
| 2022/4/29 | 湖南森特实业投资有限公司--董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告 |
| 2022/4/29 | 2017 年、2019 年湖南森特实业投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 |
| 2022/5/24 | 2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2021 年付息公告 |
| 2022/5/25 | 2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年分期偿还本金公告 |
| 2022/5/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券债权代理事务报告（2021 年度） |
| 2022/6/28 | 2017 年第一期、2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年跟踪评级报告 |
| 2022/8/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券中期报告（2022 年） |

| | |
|------------|--|
| 2022/8/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券中期财务报告（2022 年） |
| 2022/11/18 | 2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年付息公告 |
| 2022/11/18 | 2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年分期偿还本金公告 |

3、发行人相关信息已在中国货币网（www.chinamoney.com.cn）

披露，2022 年度已披露的相关文件及时间如下：

| 时间 | 标题 |
|-----------|---|
| 2022/4/29 | 湖南森特实业投资有限公司 2021 年_年度报告 |
| 2022/4/29 | 湖南森特实业投资有限公司--董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告 |
| 2022/4/29 | 2017 年、2019 年湖南森特实业投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 |
| 2022/5/24 | 2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年付息及还本部分兑付公告 |
| 2022/5/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券债权代理事务报告(2021 年度) |
| 2022/6/29 | 2017 年第一期、2019 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年跟踪评级报告 |
| 2022/8/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券中期财务报告(2022 年) |
| 2022/8/31 | 湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年中期报告 |

| | |
|------------|---|
| 2022/11/18 | 2017 年第一期湖南森特实业投资有限公司公司债券 2022 年付息及还本部分兑付公告 |
|------------|---|

三、发行人偿债能力

发行人 2022 年度财务报告由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2023]009010 号）。以下引用的财务数据，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 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：元

| 项目 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 资产合计 | 14,240,719,765.63 | 14,306,246,178.32 |
| 流动资产 | 12,263,395,568.51 | 12,506,230,705.17 |
| 非流动资产 | 1,977,324,197.12 | 1,800,015,473.15 |
| 负债合计 | 7,663,404,886.36 | 7,972,771,385.53 |
| 流动负债 | 3,227,925,103.22 | 3,171,188,275.52 |
| 非流动负债 | 4,435,479,783.14 | 4,801,583,110.01 |
| 所有者权益合计 | 6,577,314,879.27 | 6,333,474,792.79 |
| 归属于母公司所有者权益 | 6,575,575,972.87 | 6,333,474,792.79 |
| 流动比率 | 3.80 | 3.94 |
| 速动比率 | 0.56 | 0.61 |
| 资产负债率 | 53.81% | 55.73% |

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2022 年末，发行人资产总额 14,240,719,765.63 元，所有者权益合 6,577,314,879.27 元，其中流动资产规模为 12,263,395,568.51 元，占资产总额的比重为 86.11%，非流动资产规模为 1,977,324,197.12 元，占总资产比重为 13.89%。发行人 2022 年末的资产总额较上年同期减

少 65,526,412.69 元，减少比例为 0.46%，主要系 2022 年发行人偿还债务导致期末货币资金大幅度减少引起的资产总额减少。非流动资产 2022 年年末数比上期增加 177,308,723.97 元，增长比例为 9.85%，增长原因系本期新增在建工程较多影响。

2022 年末，发行人负债总额为 7,663,404,886.36 元，其中流动负债规模为 3,227,925,103.22 元，占负债总额的比重为 42.12%，非流动负债规模为 4,435,479,783.14 元，占负债总额比重为 57.88%。发行人 2022 年末负债总额较上年同期减少 3.88%，主要由于公司 2022 年长期借款、应付债券比上年减少所致。

2022 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 3.80、0.56，2021 年流动比率、速动比率分别为 3.94、0.61。2022 年流动比率与 2021 年相比变化不大，主要由于 2022 年发行人流动资产减少 1.94%，而流动负债增长 1.79%所致；资产负债率为 53.81%，较为稳定，且处于适中水平。总体来看，发行人资产规模较大，比较稳定，资产负债结构较为合理，资产负债率适中，发行人偿债能力指标处于合理水平，偿债能力较好。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 营业收入 | 722,936,186.21 | 673,780,166.58 |
| 营业成本 | 650,004,667.22 | 617,630,542.18 |
| 利润总额 | 158,255,760.68 | 153,838,319.39 |
| 净利润 | 147,917,186.96 | 144,752,865.28 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 148,101,180.08 | 144,752,865.28 |
| 经营活动产生的现金流净额 | -125,513,629.08 | 126,389,086.29 |
| 投资活动产生的现金流净额 | -188,808,135.58 | -112,924,898.51 |
| 筹资活动产生的现金流净额 | -115,322,064.00 | -238,996,299.24 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -429,643,828.66 | -225,532,111.46 |

2022 年、2021 年，发行人净利润分别为 147,917,186.96 元、144,752,865.28 元。营业收入分别为 722,936,186.21 元、673,780,166.58 元。2022 年营业收入较 2021 年有所增加，主要是 2022 年工程建设收入比上期大幅增加，公司租赁收入也略有增加，同时本年度新增污水处理收入业务收入；同步土地整理大幅减少所致。利润也较上年上升 2.19%。2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -125,513,629.08 元，较 2021 年大幅降低，主要由于支付其他与经营活动有关的现金、购买商品、接受劳务支付大幅度增加所致。投资活动产生的现金流量净额为 -188,808,135.58 元，较 2021 年有所增加，主要是由于 2022 年投资支付的现金高于 2021 所致。筹资活动现金流

量净额为-115,322,064.00 元，本期流入为负数，主要系由于发行人在 2022 年取得借款收到的现金减少及偿还债务支付的现金增多所致。

四、发行人已发行的其他债券情况

截至本报告出具之日，除本期债券外，发行人未发行过其它债券。

五、或有事项

无。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

本页无正文，为《2017 年、2019 第一期湖南森特实业投资有限公司
公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页

国融证券股份有限公司

2023 年 4 月 27 日