

债券简称: 22 长水 01

债券代码: 137757.SH

长沙水业集团有限公司
公司债券受托管理事务报告（2022 年度）

债券受托管理人：兴业证券股份有限公司



（住所：福州市湖东路 268 号）

二〇二三年六月

重要提示

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）编制本报告的内容及信息均来源于长沙水业集团有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《长沙水业集团有限公司公司债券 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出具的相关说明文件等。

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兴业证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经兴业证券书面许可，不得用作其他任何用途。

目录

第一章 发行人及公司债券概况.....	1
第二章 受托管理人履行职责情况.....	2
第三章 发行人经营与财务状况.....	4
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	7
第五章 发行人偿债意愿和能力分析.....	8
第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析.....	9
第七章 公司债券本息偿付情况.....	11
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	12
第九章 债券持有人会议召开情况.....	13
第十章 公司债券的信用评级情况.....	14
第十一章 其他情况.....	15

第一章 发行人及公司债券概况

一、发行人概况

注册名称	长沙水业集团有限公司
法定代表人	潘青
注册资本	人民币 272,257.56 万元
实缴资本	人民币 272,257.56 万元
住所（注册地）	长沙市天心区人民中路6号1栋
邮政编码	410015
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	负责人：周春华； 职位：投资发展部部长； 联系方式：0731-85190692
经营范围	企业总部管理；股权投资；项目投资；产业投资；实业投资；能源投资；对外承包工程业务。（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）

二、核准文件及核准规模

经发行人董事会及股东会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2022〕1867 号）本次债券注册总额为 12 亿元，拟采取分期发行。本期债券发行规模为不超过 5 亿元（含 5 亿元）。

三、公司债券的主要条款

（一）“22 长水 01”的基本情况

1、债券名称：长沙水业集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2、发行规模：5.00 亿元

3、债券余额：5.00 亿元

4、票面利率：2.76%

5、债券期限：3+2 年期

6、起息日：2022 年 9 月 16 日

7、还本付息方式：每年付息一次，到期一次性偿还本金。

8、投资者回售选择权：本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

8、担保人及担保方式：本期债券设定增信措施。本期债券设定保证担保，由长沙市城市建设投资开发集团有限公司提供连带责任保证担保。

第二章 受托管理人履行职责情况

一、持续关注发行人资信情况

兴业证券持续跟踪发行人重大事项，通过现场回访、查阅发行人银行征信报告、查阅工商、失信、裁判文书、信用中国等网站等方式持续关注发行人资信情况。

二、持续关注增信措施

本期债券设定保证担保，由长沙市城市建设投资开发集团有限公司提供连带责任保证担保。长沙市城市建设投资开发集团有限公司是为长沙市重要的城市资源开发和运营投融资主体，控股股东为长沙城市发展集团有限公司，实际控制人为长沙市国资委。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司2022年7月26日出具的《长沙市城市建设投资开发集团有限公司2022年跟踪评级报告》，长沙市城市建设投资开发集团有限公司主体评级为AAA，评级展望为稳定。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

发行人和兴业证券与中信银行股份有限公司长沙分行签署了《长沙水业集团有限公司 2022 年公司债券募集资金专项账户监管协议》，与招商银行股份有限公司长沙分行签署了《长沙水业集团有限公司 2022 年公司债券募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》。

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求，提示发行人按照核准用途合法合规使用募集资金。相关债券募集资金已及时划入监管账户进行存储、使用，发行人本期债券募集资金实际用途与募集说明书披露用途一致。

四、督促发行人信息披露

针对发行人信息披露事项，兴业证券依照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，并就发行人信息披露事项进行了业务指导和督促。

报告期内，兴业证券作为债券受托管理人，已督导发行人严格按照相关法律法规要求针对完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人等事项履行临时信息披露义务，督促发行人按时履行定期报告披露义务。

五、披露受托管理事务报告

2022 年度，兴业证券作为受托管理人，针对发行人发生的重大事项及时向市场公告了临时受托管理事务报告。

2022 年 10 月 14 日，兴业证券针对发行完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人事宜，向市场公告了《兴业证券股份有限公司关于长沙水业集团有限公司完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人的临时受托管理事务报告》；

2022 年 12 月 21 日，兴业证券针对发行人董事长及法定代表人发生变动事宜，向市场公告了《兴业证券股份有限公司关于长沙水业集团有限公司董事长及法定代表人发生变动的受托管理事务临时报告》。

六、督促履约

报告期内，发行人不存在债券兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三章 发行人经营与财务状况

一、发行人经营情况

发行人目前是长沙市水务基础设施领域的重要投融资主体，其经营范围涵盖长沙市区的引水、供水、污水处理、二次供水、工程施工等多个水务板块，其自来水销售、污水处理、工程施工等业务分别由子公司供水公司、排水公司及中南水工等负责运营。2022 年实现营业收入 553,244.28 万元，净利润为 34,257.23 万元。

发行人最近两年收入成本情况表

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	2022年				2021年			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
自来水销售	14.87	11.13	25.12	26.88	14.01	10.68	23.79	27.65
污水处理	9.74	5.41	44.47	17.60	9.64	4.74	50.80	19.02
工程施工	5.99	5.75	4.06	10.83	9.29	8.10	12.92	18.34
油气服务	14.16	10.77	23.92	25.60	10.69	6.48	39.34	21.09
其他	10.57	8.92	15.54	19.10	7.04	5.33	24.32	13.90
合计	55.32	41.99	24.11	100.00	50.67	35.17	30.59	100.00

二、发行人财务情况

发行人 2022 年度财务数据来源于长沙水业集团有限公司 2022 年经审计的合并财务报表。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年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。

（一）发行人主要财务数据和财务指标

发行人最近两年主要财务指标及其变动情况

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产（亿元）	279.02	254.11	9.80	
总负债（亿元）	210.16	191.44	9.78	
所有者权益（亿元）	68.86	62.67	9.88	
营业总收入（亿元）	55.32	50.67	9.19	
利润总额（亿元）	4.55	4.32	5.32	
净利润（亿元）	3.43	3.37	1.65	

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	1.14	1.52	-24.88	
经营活动产生现金流量净额（亿元）	21.57	15.51	39.06	主要系 2022 年度销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-8.45	-20.17	-58.13	主要系 2022 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金减少所致。
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-5.62	5.53	-201.63	主要系 2022 年支付其他与筹资活动有关的现金增大所致。
流动比率	0.73	0.68	7.31	
速动比率	0.65	0.64	0.97	
资产负债率（%）	75.32	75.34	-0.03	
营业毛利率（%）	25.56	30.67	-16.67	
平均总资产回报率（%）	3.62	3.89	-6.94	
加权平均净资产收益率（%）	5.95	6.75	-11.85	
EBITDA（亿元）	18.41	17.38	5.93	
EBITDA 全部债务比	0.13	0.14	-7.14	
EBITDA 利息保障倍数	3.23	2.99	8.03	
应收账款周转率	4.64	4.03	15.14	
存货周转率	5.97	7.2	-17.08	

（二）发行人主要资产负债及其变动原因

发行人最近两年主要资产负债及其变动情况

单位：亿元 币种：人民币

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	22.75	16.37	38.99	主要系收入增加及融资规模扩大所致。
存货	10.27	3.80	169.93	主要系油气服务及工程建设进度加快，建设成本计入存货中所致。
合同资产	8.69	4.60	89.12	主要系工程施工建设进度加快，施工成本计入合同资产所致。
长期股权投资	6.88	5.23	31.50	主要系对联营企业及合营企业追加投资所致。

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况	变动比例超过 30%的，说明原因
其他权益工具投资	3.55	2.30	54.71	主要系增加对 Caspian Energy Inc. 和 POLY-GCL Petroleum Group Limited 的投资所致。
短期借款	25.78	12.27	72.68	主要系发行人当期新申请较多流动资金贷款所致。
应付票据	19.74	9.39	142.09	主要系发行人增加了采购业务中票据结算的比例，导致应付票据增长。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、发行人募集资金使用情况及核查情况

“22 长水 01”于 2022 年 9 月 16 日发行完成，募集资金总额为 5.00 亿元。根据“22 长水 01”募集说明书约定，本期债券募集资金用途为扣除发行费用后，拟用于偿还有息负债。截至报告出具日，“22 长水 01”募集资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

二、专项账户运作情况及核查情况

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求在监管银行开立了债券募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，募集资金专项账户运作正常。

第五章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，“22 长水 01”于 2022 年 12 月 14 日发布付息公告无兑付兑息，不存在兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

报告期内，发行人已按时履行还本付息义务，不存在债券兑付兑息违约情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2022 年末/度	2021 年末/度
资产负债率（%）	75.32%	75.34%
流动比率(倍)	0.73	0.68
速动比率(倍)	0.65	0.64
EBITDA 利息倍数(倍)	3.23	2.99

从短期指标来看，最近两年发行人流动比率分别是0.68和0.73，速动比率分别为0.64和0.65，从流动资产构成来看，货币资金、应收账款和其他应收款占比较大。总体来说，发行人的短期偿债能力一般，发行人采取了一定的措施增强自身短期偿债能力，报告期内流动比率和速动比率均有一定的改善。

总体来看，发行人资产负债率处于较高水平，发行人正积极采取相应措施降低资产负债率，包括但不限于积极主动偿还存量债务、寻求股东增资支持、发行权益类产品以及未来引进战略投资者等措施，最近三年，发行人资产负债率有所下降。

第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析

一、内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

“22长水01”设定保证担保，由长沙市城市建设投资开发集团有限公司提供连带责任保证担保。本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

为维护债券持有人合法权益，发行人采取了设立了偿债保障金专项账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，严格履行信息披露义务等保障措施。

报告期内，各期债券内外部增信机制、偿债保障措施与募集说明书中对应披露的内容均未发生重大变化。

二、增信机制的执行情况及有效性分析

“22长水01”设定保证担保，由长沙市城市建设投资开发集团有限公司提供连带责任保证担保。担保人基本情况如下：

公司名称：长沙市城市建设投资开发集团有限公司

英文名称：Changsha Urban Construction Investment And Development Group Co.Ltd.

法定代表人：杨云峰

注册资本：100.00 亿元

注册地址：湖南省长沙市天心区书院南路 73 号

办公地址：湖南省长沙市天心区书院南路 73 号

邮政编码：410000

公司类型：地方国企

统一社会信用代码：91430100707218505D

联系电话：0731-84167900

传真：0731-84167900

经营范围：以自有资产进行实业投资、高科技产业投资、医疗领域的投资、文化旅游产业投资与管理(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务);铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑;站场建设运营;政府公用工程及配套设施的建设与管理;公共交通基础设施建设;

棚户区改造建设；旧城区改造建设；城镇化建设；加油站建设；储备土地前期开发及配套建设；不动产管理；市政投资项目代建；会议、展览及相关服务；房地产开发经营；房屋租赁；商业管理；健康管理；水利和内河港口工程建筑；水能源开发利用。（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）

长沙市城市建设投资开发集团有限公司是为长沙市重要的城市资源开发和运营投融资主体，控股股东为长沙城市发展集团有限公司，实际控制人为长沙市国资委。

截至 2022 年末，长沙市城市建设投资开发集团有限公司资产 1,721.52 亿元，较上年末增加 2.71%；净资产 823.53 亿元，较上年末增加 5.01%；资产负债率为 52.16%。2022 年度，长沙市城市建设投资开发集团有限公司营业收入 117.65 亿元，较上年下降 7.19%；净利润 6.42 亿元，较上年下降 33.66%。

截至本报告出具日，长沙市城市建设投资开发集团有限公司生产经营及财务指标未出现重大不利变化，偿债能力正常，增信措施有效性未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立了偿债保障金专项账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。

报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

四、投资者保护条款情况

“22 长水 01”设定保证担保，由长沙市城市建设投资开发集团有限公司提供连带责任保证担保，未设定其他投资者保护条款。

第七章 公司债券本息偿付情况

报告期内，尚未到“22 长水 01”首次兑付兑息日，不存在兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

截至本报告出具之日，发行人严格按照募集说明书约定执行相关承诺。

第九章 债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第十章 公司债券的信用评级情况

东方金诚国际信用评估有限公司于 2023 年 6 月 25 日出具了《长沙水业集团有限公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告》(东方金诚债跟踪评字【2023】0610 号)，维持发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，同时维持“22 长水 01”债券信用评级为 AAA。

第十一章 其他情况

一、报告期内发行人发生重大事项情况

报告期内发行人就完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人等事项发布了关于重大事项的公告，受托管理人根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等规定相应公告了临时受托管理事务报告，具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况
发行人完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人	2022 年 9 月 29 日，发行人发布公告：原信息披露事务负责人为周春华女士，变更为汤光明先生。汤光明先生现任发行人党委委员、董事、常务副总经理。	在 2022 年 10 月 14 日，兴业证券针对完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人事宜向发行人进行跟踪，并披露了临时受托管理事务报告。	《长沙水业集团有限公司关于完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人的公告》《兴业证券股份有限公司关于长沙水业集团有限公司完善信息披露事务管理制度及变更信息披露事务负责人的临时受托管理事务报告》
董事长及法定代表人发生变动	2022 年 12 月 16 日，发行人发布公告：经发行人股东会决议通过，同意免去谢文辉长沙水业集团有限公司董事长职务；重新指定潘青任长沙水业集团有限公司董事长，担任法定代表人。	在 2022 年 12 月 21 日，兴业证券针对发行人董事长及法定代表人发生变动事宜向发行人进行跟踪，并披露了临时受托管理事务报告。	《长沙水业集团有限公司关于董事长及法定代表人发生变动的公告》《兴业证券股份有限公司关于长沙水业集团有限公司董事长及法定代表人发生变动的受托管理事务临时报告》

二、涉及重大未决诉讼或仲裁事项

2022 年度，发行人未新增重大未决诉讼或仲裁事项。

三、中介机构变动情况

2022 年度，“22 长水 01”的受托管理人和资信评级机构均未发生变更，发行人聘请的会计师事务所未发生变更。

四、其他与发行人偿债能力和增信措施有关的情况

无

长沙水业集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2022年度）

（本页无正文，为《长沙水业集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2022年度）》之签章页）

