衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2020年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券（以下简称“20衡阳高新01”）、2021年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券（以下简称“21衡阳高新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[2011]1765号），对衡阳高新投资(集团)有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2023年4月对外披露的衡阳高新投资(集团)有限公司2022年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：衡阳高新投资(集团)有限公司

住所：湖南省衡阳市高新区解放大道11号开发区管委会院内

办公地址：湖南省衡阳市高新区解放大道11号开发区管委会院内

法定代表人：龙武星

经营范围：对符合国家法律法规和政策的产业项目、城市建设项目进行投资及经营;土地资源综合开发利用;运营管理政府授权的国有资产、城市资源和财政性建设资金(不得从事吸收存款、集资贷款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务);自有房屋租赁;建材、苗木销售;房地产开发经营;城镇化建设;城市基础设施建设;市政设施管理;物业管理;物业清洁、维护.(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)

成立日期： 2015年8月11日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

衡阳高新投资(集团)有限公司已按照《2020年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券募集说明书》和《2021年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2020年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券于2020年9月22日在银行间市场上市流通，简称“20衡阳高新01”（银行间），债券代码为2080265.IB,并于2020年9月24日在上海证券交易所上市流通，简称“20衡高01”（上交所），债券代码为152585.SH。

2、2021年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券于2021年1月19日在银行间市场上市流通，简称“21衡阳高新01”（银行间），债券代码为2180010.IB,并于2021年1月25日在上海证券交易所上市流通，简称“21衡阳高新01”（上交所），债券代码为152728.SH。

（二）募集资金使用情况

1、2020年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券

截至2022年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中扣除发行费用后3亿元用于陆家新区棚户区改造（二塘安置小区建设项目），募集资金余额为0元。

2、2021年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券

截至2022年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金扣除发行费用后4.20亿元用于陆家新区棚户区改造（二塘安置小区建设项目），募集资金余额为0元。

（三）付息情况

1、2020年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券

本期债券付息日为2021到2027年每年的9月16日；若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为2021年至2025年每年的9月16日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日，截至2022年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2021年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券

本期债券付息日为2022年至2028年每年的1月21日为上一个计息年度的付息日;若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为2022年至2026年每年的1月21日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。截至2022年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2022年度信息披露情况如下：

1、2021年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券2022年付息公告；

2、关于衡阳高新投资(集团)有限公司股东发生变更的公告；

3、衡阳高新投资（集团）有限公司公司债券2021年年度报告；

4、衡阳高新投资（集团）有限公司公司债券2021年年度财务报告及附注；

5、衡阳高新投资（集团）有限公司公司债券2021年度担保人财务报告及附注（湖南省融资担保集团有限公司）；

6、衡阳高新投资（集团）有限公司公司债券2021年度担保人财务报告及附注（中合中小企业融资担保股份有限公司）；

7、衡阳高新投资（集团）有限公司关于董事长、总经理变更的公告；

8、联合资信评估股份有限公司关于衡阳高新投资（集团）有限公司董事长、总经理变更的关注公告；

9、衡阳高新投资（集团）有限公司2022年跟踪评级报告；

10、衡阳高新投资（集团）有限公司公司债券2021年度履约情况及偿债能力分析报告；

11、衡阳高新投资（集团）有限公司2022年度中期报告；

12、衡阳高新投资（集团）有限公司公司债券2022年半年度财务报表及附注；

13、2020年第一期衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券2022年付息公告。

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年年度的财务报表进行了审计，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，非经特别说明，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元　币种：人民币

序号	项目	2022 年末	2021 年末	变动比例（%）
1	总资产	5,976,705.29	5,623,888.74	6.27
2	总负债	3,637,930.04	3,316,926.09	9.68
3	净资产	2,338,775.25	2,306,962.65	1.38
4	归属母公司股东的净资产	2,122,182.14	2,044,232.79	3.81
5	资产负债率（%）	60.87	58.98	-
6	流动比率	2.51	3.39	-
7	速动比率	0.63	0.78	-
8	营业收入	320,049.47	320,069.28	-0.01
9	营业成本	291,298.38	272,763.62	6.80
10	利润总额	34,053.77	44,846.10	-24.07
11	净利润	31,290.27	41,759.94	-25.07
12	归属母公司股东的净利润	29,437.09	40,540.68	-27.39
13	经营活动产生的现金流净额	25,675.93	-515,014.24	-
14	投资活动产生的现金流净额	-121,159.16	-232,341.11	-
15	筹资活动产生的现金流净额	183,082.22	731,590.50	-74.97

2021年末和2022年末，公司流动比率分别为3.39倍和2.51倍，速动比率分别为0.78倍和0.63倍。报告期内，公司流动比率有所下降，主要系报告期内，发行人其他应收款和存货的减少,总体来看，发行人具备一定的短期偿债能力。

2021年末和2022年末，发行人资产负债率分别为58.98%和60.87%。报告期发行人资产负债率基本保持不变。公司总体资产负债率保持在行业合理水平，财务结构较为稳健，具备一定的长期偿债能力。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
衡阳高新投资(集团)有限公司	22衡高02	非公开发行公司债券	3年	2022-9-23	6.50
衡阳高新投资(集团)有限公司	22衡高01	非公开发行公司债券	3年	2022-01-14	4.50
衡阳高新投资(集团)有限公司	21衡高新	非公开发行公司债券	5年	2021-04-28	10.00
衡阳高新投资(集团)有限公司	21衡阳高新01	企业债	7年	2021-01-19	7.00
衡阳高新投资(集团)有限公司	20衡阳高新PPN001	非公开定向债务融资工具(PPN)	5年	2020-11-10	10.00
衡阳高新投资(集团)有限公司	20衡阳高新01	企业债	7年	2020-09-15	5.00

五、增信措施情况

（一）担保人基本情况

1、中合中小企业融资担保股份有限公司

保证人名称	中合中小企业融资担保股份有限公司
注册资本	717,640 万(元)
经营范围	贷款担保;债券发行担保(在法律法规允许的情况下);票据承兑担保;贸易融资担保;项目融资担保;信用证担保;诉讼保全担保;投标担保,预付款担保,工程履约担保;尾付款如约偿付担保,及其他合同履约担保;与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务;以自有资金进行投资;为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保(在法律法规允许的情况下);以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务.(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动.)
最新评级	AAA
评级日期	2023 年 6 月 5 日

2、湖南省融资担保集团有限公司

保证人名称	湖南省融资担保集团有限公司
注册资本	600,000 万人民币
经营范围	许可项目：融资担保业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：非融资担保服务；以自有资金从事投资活动（除

	依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
最新评级	AAA
评级日期	2023 年 6 月 14 日

（二）担保人财务数据

1、中合中小企业融资担保股份有限公司

担保人2022年的财务报告由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙） 审计，该会计师事务所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，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

序号	项目	2022 年末	2021 年末	变动比例（%）
1	总资产	821,815.41	835,481.71	-1.64
2	总负债	82,112.70	104,150.02	-21.16
3	净资产	739,702.62	731,331.69	1.14
4	归属母公司股东的净资产	739,702.62	731,331.69	1.14
5	资产负债率（%）	9.99	12.47	-
6	营业收入	45,900.07	59,074.05	-22.30
7	营业成本	-	25,097.99	-
8	利润总额	10,585.73	18,738.67	-43.51
9	净利润	10,530.38	15,812.41	-33.40
10	经营活动产生的现金流净额	35,633.07	-9,943.10	-
11	投资活动产生的现金流净额	-31,419.78	-14,672.47	-
12	筹资活动产生的现金流净额	-14,925.54	32,129.44	-

2、湖南省融资担保集团有限公司

担保人2022年的财务报告由利安达会计师事务所（特殊普通合

伙） 审计，该会计师事务所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，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

序号	项目	2022 年末	2021 年末	变动比例（%）
1	总资产	923,145.84	851,974.73	8.35
2	总负债	292,479.76	256,888.25	13.85
3	净资产	630,666.08	595,086.48	5.98
4	归属母公司股东的净资产	613,535.07	587,881.53	4.36
5	资产负债率（%）	31.68	30.15	-
6	营业收入	74,568.25	60,925.34	22.39
7	营业成本	62,583.07	52,366.28	19.51
8	利润总额	11,661.18	8,407.59	38.70
9	净利润	6,996.44	5,951.05	17.57
10	经营活动产生的现金流净额	-96.61	67,602.30	-
11	投资活动产生的现金流净额	-16,715.10	-18,404.28	-
12	筹资活动产生的现金流净额	3500.00	10,000.00	-65.00

本期债券由湖南省融资担保集团有限公司提供不可撤销连带责任担保。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《衡阳高新投资(集团)有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

财信证券股份有限公司

2023年 6 月 30 日