

债券代码：2280032.IB/184219.SH

债券简称：22 金阳集团债 01/22 金阳 01

债券代码：2280239.IB/184412.SH

债券简称：22 金阳集团债 02/22 金阳 02

2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司公司债券
/2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券

2023 年度

企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

湖南金阳投资集团有限公司

主承销商：

恒泰长财证券有限责任公司

二〇二四年六月

致 2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司公司债券/2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券全体持有人:

鉴于:

根据《2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司公司债券募集说明书》(以下简称“《22 金阳集团债 01 募集说明书》”)的规定, 2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司公司债券(以下简称“22 金阳集团债 01”)已于 2022 年 1 月 25 日发行完毕, 本次债券全体持有人已同意委托恒泰长财证券有限责任公司作为“22 金阳集团债 01”主承销商, 在“22 金阳集团债 01”的存续期内向发行人提供相关后续服务。

根据《2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券募集说明书》(以下简称“《22 金阳集团债 02 募集说明书》”)的规定, 2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券(以下简称“22 金阳集团债 02”)已于 2022 年 6 月 7 日发行完毕, 本次债券全体持有人已同意委托恒泰长财证券有限责任公司作为“22 金阳集团债 02”主承销商, 在“22 金阳集团债 02”的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《22 金阳集团债 01 募集说明书》、《22 金阳集团债 02 募集说明书》的约定履行主承销商的职责。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)文的有关规定, 自“22 金阳集团债 01”、“22 金阳集团债 02”发行完成之日起, 本公司与发行人进行接洽。为

出具本报告，本公司对发行人 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的相关事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

“22 金阳集团债 01”基本要素

（一） 债券名称：2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司公司债券（简称“22 金阳集团债 01”）。

（二） 债券代码：2280032.IB（银行间市场）；184219.SH（上交所）。

（三） 发行规模：人民币 10.00 亿元。

（四） 债券余额：人民币 10.00 亿元。

（五） 债券期限：本期债券为 7 年期，附本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金；在债券存续期的第 3 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

（六） 债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为

5.10%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

（七） 计息期限：本次债券的计息期限自 2022 年 1 月 25 日起至 2029 年 1 月 24 日止。若投资者于本期债券存续期第 3 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，则注销部分债券的计息期限为 2022 年 1 月 25 日起至 2025 年 1 月 24 日止。

（八） 债券担保：本次债券无担保。

（九） 信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA+，本次债券的信用级别为 AA+。

（十） 募集资金用途：本期债券发行总额为 10.00 亿元，其中 7.00 亿元用于浏阳经开区电子信息产业园项目，3.00 亿元用于补充营运资金。

（十一） 主承销商：恒泰长财证券有限责任公司。

（十二） 债权代理人：华融湘江银行股份有限公司长沙分行。

“22 金阳集团债 02”基本要素

（一）债券名称：2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券（简称“22 金阳集团债 02”）。

（二）债券代码：2280239.IB（银行间市场）；184412.SH（上交所代码）。

（三）债券规模：人民币 11.80 亿元。

（四）债券余额：人民币 11.80 亿元。

（五）债券期限：本期债券为 7 年期，附本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额 20%、

20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金；在债券存续期的第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

（六）债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为 4.50%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

（七）计息期限：本次债券的计息期限自 2022 年 6 月 7 日起至 2029 年 6 月 6 日止。若投资者于本期债券存续期第 3 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，则注销部分债券的计息期限为 2022 年 6 月 7 日起至 2025 年 6 月 6 日止。

（八）债券担保：本次债券无担保。

（九）信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA+，发行人主体长期信用级别为 AA+。

（十）募集资金用途：本期债券计划发行金额为人民币 11.80 亿元，其中基础发行额为人民币 6.00 亿元，弹性配售额为人民币 5.80 亿元。如未行使弹性配售选择权，则本期债券发行规模为 6.00 亿元，募集资金中 2.10 亿元用于补充营运资金，3.90 亿元用于浏阳经开区电子信息产业园项目；如行使弹性配售选择权，则本期债券发行规模为 11.80 亿元，募集资金中 2.10 亿元用于补充营运资金，9.70 亿元用于浏阳经开区电子信息产业园项目。

（十一）主承销商：恒泰长财证券有限责任公司。

（十二）债权代理人：华融湘江银行股份有限公司长沙分行。

二、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。“22 金阳集团债 01”于 2022 年 1 月 27 日在银行间市场上市流通，简称“22 金阳集团债 01”，证券代码为 2280032.IB；2022 年 2 月 9 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，简称“22 金阳 01”，证券代码为 184219.SH。“22 金阳集团债 02”于 2022 年 6 月 9 日在银行间市场上市流通，简称“22 金阳集团债 02”，证券代码为 2280239.IB；2022 年 6 月 14 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，简称“22 金阳 02”，证券代码为 184412.SH。

（二）付息情况

“22 金阳集团债 01”的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 1 月 25 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 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 1 月 25 日。（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2024 年 1 月 25 日全额支付第 2 个计息年度的利息 5,100.00 万元，不存在应付未付利息的情况。

“22 金阳集团债 02”的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 6 月 7 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 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 6 月 7 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。截至报告出具之日，发行人尚未到付息日。

（三） 募集资金使用情况

根据《22 金阳集团债 01 募集说明书》约定，本期债券发行总额为 10.00 亿元，其中 7.00 亿元用于浏阳经开区电子信息产业园项目，3.00 亿元用于补充营运资金。截至 2023 年 12 月 31 日，“22 金阳集团债 01”募集资金已按募集说明书约定使用完毕。

根据《22 金阳集团债 02 募集说明书》约定，本期债券发行规模为 11.80 亿元，其中 9.70 亿元用于浏阳经开区电子信息产业园项目，2.10 亿元用于补充营运资金，截至 2023 年 12 月 31 日，“22 金阳集团债 02”募集资金已按募集说明书约定使用完毕。

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

(1)2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司公司债券 2023 年付息公告。2023-01-18

(2)湖南金阳投资集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）。2023-04-28

(3)湖南金阳投资集团有限公司公司债券 2022 年审计报告。2022-04-28

(4)2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券 2023 年付息公告。2023-06-05

(5)湖南金阳投资集团有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告。2023-06-13

(6)2022 年第一期、第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券
2022 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。2023-06-30

(7)湖南金阳投资集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）。
2023-08-31

(8)湖南金阳投资集团有限公司公司债券 2023 年半年度财务报表
及附注。2022-08-31

2、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所
（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

(1)2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司公司债券 2023 年付
息公告。2023-01-18

(2)湖南金阳投资集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）。
2023-04-28

(3)2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券 2023 年付
息公告。2023-05-25

(4)湖南金阳投资集团有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评
级报告。2023-06-12

(5)2022 年第一期、第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券
2022 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。2023-06-30

(6)湖南金阳投资集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）。
2023-08-31

(7)湖南金阳投资集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注。
2023-08-31

三、 发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的

合并财务报表进行了审计，并出具了“中审亚太审字（2024）002834”号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，均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一） 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度/末		2022 年度/末		同比 变动比例	变动比例超 30%的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	4,922,945.80	100.00	4,755,013.14	100.00	3.53	-
流动资产合计	2,884,572.40	58.59	2,840,549.77	59.74	1.55	-
非流动资产总计	2,038,373.41	41.41	1,914,463.37	40.26	6.47	-
负债合计	2,568,004.91	100.00	2,485,655.46	100.00	3.31	-
流动负债合计	1,021,589.94	39.78	1,005,403.34	40.45	1.61	-
非流动负债合计	1,546,414.97	60.22	1,480,252.12	59.55	4.47	-
所有者权益合计	2,354,940.89	-	2,269,357.68	-	3.77	-

发行人 2022-2023 年财务主要数据和指标

单位：（%）

	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
1	流动比率	2.82	2.83	-0.35%	-
2	速动比率	1.11	1.14	-2.63%	-
3	资产负债率（%）	52.16	52.27	-0.21%	-
4	EBITDA 全部债务占比	0.07	0.07	0.00%	-
5	利息保障倍数	2.63	2.72	-2.98%	-
6	现金利息保障倍数	1.21	0.32	278.17%	主要原因系经营活动产生的现金流量净额大幅增加所致。
7	EBITDA 利息倍数	1.25	1.22	2.04%	-
8	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00%	-
9	利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00%	-

注：

1. 流动比率=流动资产÷流动负债
2. 速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
3. 资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

4. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）
6. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
7. EBITDA 利息倍数= EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 2.82 倍，同比下降了 0.35%。发行人速动比率为 1.11 倍，同比下降了 2.63%。发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较好，短期债务偿付能力较好。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 52.16%，同比下降了 0.21%。发行人资产负债率较低，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 全部债务占比同比保持不变，利息保障倍数同比下降了 2.98%，现金利息保障倍数同比上升 278.17%，EBITDA 利息保障倍数同比上升了 2.04%。贷款偿还率 100.00%。利息偿付率 100.00%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、负债结构较为合理，整体具备较好的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二） 盈利能力及现金流情况

发行人 2022-2023 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	253,952.10	324,736.41	-21.80%	-

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业成本	205,544.54	256,039.57	-19.72%	-
营业利润	82,436.03	81,903.61	0.65%	-
净利润	81,108.28	74,226.85	9.27%	-

发行人是浏阳经开区（高新区）最主要的基础设施建设和国有资产运营主体，主要负责浏阳经开区（高新区）资源的开发、建设、管理及运营。经过多年发展，发行人已经形成了基础设施建设和水务经营两大稳定的业务收入来源。2023 年，发行人委托代建、污水处理、自来水销售业务收入分别为 197,481.66 万元、10,078.47 万元和 10,549.40 万元，占营业收入比重分别为 77.76%、3.97%和 4.15%。

总体而言，发行人近年来经营稳健、发展迅速，净利润保持平稳增长，主要营运能力指标良好，盈利能力保持在较好水平。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	23,151.28	-69,747.15	133.19%	主要系购买商品、接受劳务支付的现金及支付的各项税费减少所致。
投资活动产生的现金流量净额	60,690.69	79,536.43	-23.69%	-
筹资活动产生的现金流量净额	-43,116.02	-32,566.62	-32.39%	收到其他与筹资活动有关的现金大幅下降及偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加所致。
现金及现金等价物净增加额	40,725.94	-22,777.34	278.80%	经营活动产生的现金净流出大幅减少所致。

2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-69,747.15 万元和 23,151.28 万元。2023 年，经营活动产生的现金流量净额同比上升 133.19%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金及支付的各项税费减少所致。

2022 年度和 2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 79,536.43 万元和 60,690.69 万元。2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比下降 23.69%。

2022 年度和 2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-32,566.62 万元和-43,116.02 万元。2023 年，筹资活动产生的现金流量净额同比下降 32.39%。2023 年，期末现金及现金等价物净增加额同比上升 278.80%。主要原因系经营活动产生的现金净流出大幅减少。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人投资活动产生的现金流入较高，投资活动现金流结构有所改善。近年来，发行人出于优化融资结构等考量，发行人筹资活动现金流入逐年下降。目前公司资金周转较为顺畅。

四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至 2023 年末，发行人及其全资或控股子公司存在以下已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券等。

单位：亿元、%

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
1	21 金阳 01	非公开公司债	5.00	5.00	3	2021.7.27-2024.7.27	5.67
2	21 金阳 02	非公开公司债	9.20	9.20	3	2021.9.16-2	6.00

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
						024.9.16	
3	21 金阳投资 MTN001	中期票据	10.00	10.00	3	2021.9.29-2 024.9.29	5.70
4	21 金阳投资 MTN002	中期票据	10.00	10.00	3	2021.11.22- 2024.11.22	5.50
5	22 金阳集团债 01	企业债	10.00	10.00	3+4	2022.1.25-2 029.1.25	5.10
6	22 金阳集团债 02	企业债	11.80	11.80	3+4	2022.6.7-20 29.6.7	4.50
7	22 金阳投资 PPN001	非公开定向债 务融资工具	5.00	5.00	3	2022.6.23-2 025.6.23	4.89
8	22 金阳投资 MTN001	中期票据	10.00	10.00	3	2022.10.12- 2025.10.12	4.15
9	22 金阳投资 MTN002	中期票据	10.00	10.00	3	2022.11.11 2025.11.11	4.23
10	22 金阳投资 MTN003	中期票据	3.00	3.00	2	2022.12.15- 2024.12.15	5.80
11	23 金阳投资 MTN001	中期票据	7.00	7.00	2	2023.2.16-2 025.2.16	5.63
12	23 金阳投资 CP001	短期融资券	10.00	10.00	1	2023.1.10-2 024.1.10	5.30
13	23 金阳 01	非公开公司债	10.50	10.50	3	2023.3.9-20 26.3.9	5.59
14	23 金阳投资 PPN001	非公开定向债 务融资工具	5.00	5.00	2	2023.3.21-2 025.3.21	5.29
15	23 金阳投资 MTN002	中期票据	10.00	10.00	2+1	2023.5.19-2 026.5.19	4.04
16	23 金阳投资 MTN003	中期票据	5.00	5.00	3	2023.6.6-20 26.6.6	5.02
17	23 金阳投资 MTN004	中期票据	5.00	5.00	3	2023.6.19-2 026.6.19	5.14
-	合 计	-	136.50	136.50	-	-	-

截至 2023 年末，发行人及其子公司已发行未兑付的债券余额为 136.50 亿元。

除上述列表外，截至 2023 年末，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券等。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、 担保人相关情况

“22 金阳集团债 01”及“22 金阳集团债 02”均无担保。

六、 或有事项

（一） 其他受限资产

截至 2023 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：万元

会计科目	2023 年度/末资产受限金额	受限原因
货币资金	310.82	未达使用条件的保证金、业务冻结金
存货-存量土地	408.92	因贷款抵押
存货-开发成本	53,664.04	因贷款抵押
投资性房地产	247,055.91	因贷款抵押
长期股权投资	150,000.00	因股权收益权转让受限
合计	451,439.68	-

（二） 对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额 79.58 亿元，2022 年末对外担保余额为 72.20 亿元，增幅 10.22%。

七、 其他重大事项

（一） 规范性文件规定和申请文件约定的重大事项

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》、监管部门相关文件和《募集说明书》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

序号	重大事项	有√ 无-
----	------	----------

1	发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化。	-
2	发行人变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构。	-
3	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。	-
4	发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责。	-
5	发行人控股股东或者实际控制人变更。	-
6	发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组。	-
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失。	-
8	发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十。	-
9	发行人股权、经营权涉及被委托管理。	-
10	发行人丧失对重要子公司的实际控制权。	-
11	债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化。	-
12	发行人转移债券清偿义务。	-
13	发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十。	-
14	发行人未能清偿到期债务或进行债务重组。	-
15	发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为。	-
16	发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为。	-
17	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项。	-
18	发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况。	-
19	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。	-
20	发行人涉及需要说明的市场传闻。	-
21	募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项。	-
22	募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性。	-
23	其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。	-

（二）已发生重大事项的说明及其处理

☐有 ☒无

八、 总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债结构较为合理，具备

较好的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2022 年第一期湖南金阳投资集团有限公司
公司债券/2022 年第二期湖南金阳投资集团有限公司公司债券 2023 年
度企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

恒泰长财证券有限责任公司

