

债券代码：2280397.IB/ 184558.SH

债券简称：22 鄂联投债 01/22 鄂联 01

2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（简称“中信证券”）作为 2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券（以下简称“22 鄂联投债 01”或“22 鄂联 01”）的牵头主承销商及债权代理人，出具本报告。

本报告的内容及信息源于湖北省联合发展投资集团有限公司（简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。本报告的报告期起止日为 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

一、发行人的基本情况

企业名称：湖北省联合发展投资集团有限公司

住所（注册地）：武汉市武昌区中南路 99 号保利大厦 A 座 17 层

法定代表人：刘俊刚

注册资本：655,477.4505 万元

公司性质：有限责任公司（国有控股）

经营范围：对基础设施、高新技术产业、节能环保产业以及其他政策性建设项目的投资；委托投资与资产管理业务；土地开发及整理；园区建设；风险投资业务；房地产开发业务；工程施工与设计；商贸（不含许可经营项目）、仓储（不含危化品）物流（不含道路运输）业务；对项目的评估、咨询和担保业务（融资性担保业务除外）；国际技术、经济合作业务。

股权结构：湖北联投集团有限公司系公司控股股东，截至报告出具日，享有公司出资额为 389,977.45 万元，所占公司股权比例为 59.50%。湖北省人民政府国有资产监督管理委员会持有湖北联投集团有限公司 100%股权，为发行人实际控制人。

二、本期债券基本情况

债券名称：2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券

债券简称及债券代码：银行间市场债券简称为“22 鄂联投债 01”，银行间市场债券代码为“2280397.IB”；交易所市场债券简称为“22 鄂联 01”，交易所市场债券代码为“184558.SH”

发行规模：本期债券发行规模为人民币 20 亿元。

起息日：2022 年 9 月 8 日，本期债券自缴款日开始计息，本期债券存续期内每年 9 月 8 日为该计息年度的起息日。

债券期限：5 年期。

债券利率：本期债券票面利率为 3.65%。

含权事项：无。

还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

债券担保：本期债券无担保。

信用评级情况：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 20 日出具的《湖北省联合发展投资集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2023]0622 号）。发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，22 鄂联投债 01 的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至本报告出具之日，中诚信国际信用评级有限责任公司尚未在 2024 年针对发行人和相关债券出具跟踪评级报告

牵头主承销商、簿记管理人、债权代理人：中信证券股份有限公司。

联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、天风证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券已按照募集说明书约定在相应交易场所办理上市及交易流通，具体流通场所及相应的简称和代码情况如下表所述：

全称	发行日期	银行间债券市场			上海证券交易所		
		债券代码	证券简称	上市日期	债券代码	债券简称	上市日期
2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券	2022-09-06	2280397.IB	22 鄂联投债 01	2022-09-09	184558.SH	22 鄂联 01	2022-09-16

（二）债券付息及兑付情况

2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 9 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2023 年 9 月 8 日支付自 2022 年 9 月 8 日至 2023 年 9 月 7 日期间的利息。

（三）募集资金使用情况

债券简称	募集资金总额（亿元）	募集说明书约定用途	报告期内募集资金实际使用情况	截至报告期末募集资金剩余金额（亿元）
22 鄂联投债 01	20.00	本期债券所筹资金 20.00 亿元用于补充营运资金。	本期债券所筹资金 20.00 亿元已于 2022 年全部用于补充营运资金。报告期内不涉及募集资金使用。	0.00

报告期内，未发现募集资金使用与募集说明书约定不一致的情况，募集资金专项账户运作规范。

（四）2023 年度发行人信息披露情况

发行人与存续债券的相关信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露，具体情况如下：

披露时间	文件名称
2023 年 1 月 13 日	《湖北省联合发展投资集团有限公司董事发生变动的公告》
2023 年 4 月 28 日	《湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》 《湖北省联合发展投资集团有限公司 2022 年审计报告》
2023 年 8 月 31 日	《湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）》 《湖北省联合发展投资集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注》
2023 年 8 月 31 日	《2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券 2023 年付息公告》
2023 年 9 月 27 日	《湖北省联合发展投资集团有限公司关于总经理发生变动的公告》

四、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2022 年至 2023 年合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了众环审字（2023）0101347 号和众环审字（2024）0101698 号审计报告，审计意见类型均为标准无保留意见。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自以上审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计（万元）	34,586,719.08	28,599,177.97
流动资产合计（万元）	26,075,493.51	21,388,533.87
负债合计（万元）	27,391,813.50	22,667,297.80
流动负债合计（万元）	16,488,520.85	13,890,440.24
所有者权益合计（万元）	7,194,905.58	5,931,880.18
归属于母公司所有者权益合计（万元）	2,591,644.64	2,869,283.37
流动比率（倍）	1.58	1.54
速动比率（倍）	1.02	1.00
资产负债率（%）	79.20	79.26

截至 2023 年末，发行人总资产为 34,586,719.08 万元，同比增幅为 20.94%。截至 2023 年末，发行人的流动资产为 26,075,493.51 万元，同比增幅为 21.91%。截至 2023 年末，发行人的流动负债为 16,488,520.85 万元，同比增幅为 18.70%。

截至 2022 年末和 2023 年末，发行人的流动比率分别为 1.54 和 1.58，速动比率分别为 1.00 和 1.02，资产负债率分别为 79.26%和 79.20%，变动幅度较小。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	11,498,065.93	9,446,597.63
营业成本	10,306,526.72	8,214,165.14
利润总额	403,200.19	427,427.09
净利润	227,148.69	297,740.42
归属于母公司所有者的净利润	74,920.12	110,284.64
经营活动产生的现金流量净额	334,337.67	-308,425.26
投资活动产生的现金流量净额	-1,582,364.15	-591,637.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,703,684.18	1,173,526.21
现金及现金等价物净增加额	455,607.74	273,468.77

2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 9,446,597.63 万元和 11,498,065.93 万元，营业成本分别为 8,214,165.14 万元和 10,306,526.72 万元。发行人营业收入的变动幅度与其营业成本的变动幅度基本持平。

2022 年度及 2023 年度，发行人经营活动现金流量净额分别为-308,425.26 万元和 334,337.67 万元。2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 642,762.93 万元，主要原因一是旗下联投资本融资租赁项目净投放额较去年同期减少 18.55 亿元，二是支付与湖北联投及下属子公司的往来款减少。

2022 年度及 2023 年度，发行人投资性现金净流量净额分别为 1,173,526.21 万元和-1,582,364.15 万元。2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期净流出金额减少 990,726.85 万元，主要是由于支付清能集团股权收购款以及对外基金投资，投资活动的现金流出增加。

2022 年度及 2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,173,526.21 万元和 1,703,684.18 万元，不存在持续大额为负的情况。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期净流入金额增加 530,157.97 万元，主要是由于吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金增加所致。

（三）发行人已发行未兑付债券

截至 2024 年 6 月 21 日日，发行人合并报表范围存续债券余额为 570.02 亿元，其中公司债券 191.82 亿元（其中公募公司债券 79.27 亿元，私募公司债券 112.55 亿

元），债务融资工具 317.30 亿元，企业债券 38.00 亿元，证监会主管资产支持证券 22.90 亿元。发行人在境内已发行未兑付的债券情况如下表所示：

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	债券类型	起息日期	回售/行权日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	24 联投 02	私募公司债	2024-02-23	2027-02-23	2029-02-23	3+2	5.00	2.88	5.00
2	24 联投 01	私募公司债	2024-01-18	2027-01-18	2029-01-18	3+2	10.00	3.12	10.00
3	23 鄂投 02	小公募公司债	2023-07-07	2026-07-07	2028-07-07	3+2	10.00	3.94	10.00
4	23 鄂投 01	小公募公司债	2023-06-14	2026-06-14	2028-06-14	3+2	10.00	3.90	10.00
5	23 鄂担 Y3	小公募公司债	2023-06-08	-	2026-06-08	3+N	5.00	4.15	5.00
6	23 鄂担 Y1	小公募公司债	2023-03-22	-	2026-03-22	3+N	9.00	5.20	9.00
7	22 鄂投 02	小公募公司债	2022-08-18	2025-08-18	2027-08-18	3+2	20.00	3.14	20.00
8	22 鄂担 Y1	小公募公司债	2022-05-30	-	2025-05-30	3+N	6.00	3.90	6.00
9	22 鄂投 01	小公募公司债	2022-03-30	2025-03-30	2027-03-30	3+2	14.00	3.80	14.00
10	22 清能 01	小公募公司债	2022-03-14	-	2025-03-14	3	5.27	5.00	5.27
11	23 联投 03	私募公司债	2023-04-14	2025-04-14	2026-04-14	2+1	8.00	4.35	8.00
12	23 联投 01	私募公司债	2023-02-28	2025-02-28	2026-02-28	2+1	12.00	5.60	12.00
13	22 联投 02	私募公司债	2022-10-17	2025-10-17	2027-10-17	3+2	25.00	3.70	25.00
14	22 联投 01	私募公司债	2022-04-28	2025-04-28	2027-04-28	3+2	10.00	3.64	10.00
15	21 联投 02	私募公司债	2021-11-30	2024-11-30	2026-11-30	3+2	10.00	4.08	10.00
16	21 联投 01	私募公司债	2021-11-12	2024-11-12	2026-11-12	3+2	15.00	4.18	15.00
17	19 联投 04	私募公司债	2019-12-09	-	2024-12-09	3+2	20.00	4.50	17.55
公司债券小计		-	-	-	-	-	194.27	-	191.82
18	24 鄂联投 MTN004	中期票据	2024-06-17	-	2027-06-17	3+N	10.00	2.48	10.00
19	24 鄂联投 MTN003	中期票据	2024-05-29	-	2027-05-29	3+N	10.00	2.56	10.00
20	24 联投资本 PPN002A	定向工具	2024-05-08	2027-05-08	2029-05-08	3+2	3.80	2.70	3.80
21	24 联投资本 PPN002B	定向工具	2024-05-08	-	2029-05-08	5	2.00	3.15	2.00
22	24 鄂联投 MTN002	中期票据	2024-03-27	-	2029-03-27	5	10.00	3.50	10.00
23	24 鄂联投 MTN001	中期票据	2024-03-14	-	2026-03-14	2+N	10.00	2.90	10.00
24	24 联投资本 PPN001	定向工具	2024-03-12	-	2027-03-12	3	5.50	2.95	5.50
25	24 鄂联投 CP001	短期融资券	2024-01-22	-	2025-01-22	366D	10.00	2.68	10.00

序号	债券简称	债券类型	起息日期	回售/行权日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
26	24 鄂联投 SCP002	超短期融资券	2024-01-11	-	2024-09-27	260D	10.00	2.73	10.00
27	24 鄂联投 SCP001	超短期融资券	2024-01-08	-	2024-10-04	270D	10.00	2.84	10.00
28	23 鄂联投 SCP005	超短期融资券	2023-12-05	-	2024-08-31	270D	10.00	2.90	10.00
29	23 鄂联投 SCP004	超短期融资券	2023-11-24	-	2024-07-21	240D	9.00	2.80	9.00
30	23 鄂联投 MTN006	中期票据	2023-10-23	-	2026-10-23	3	10.00	4.00	10.00
31	23 鄂联投 MTN005	中期票据	2023-09-26	-	2025-09-26	2+N	10.00	4.30	10.00
32	23 鄂联投 MTN004	中期票据	2023-09-15	-	2026-09-15	3	15.00	4.05	15.00
33	23 鄂联投 MTN003	中期票据	2023-08-04	-	2026-08-04	3	10.00	3.89	10.00
34	23 鄂联投 MTN002	中期票据	2023-06-07	-	2026-06-07	3	15.00	3.98	15.00
35	23 湖北路桥 MTN003(科创票据)	中期票据	2023-07-26	2025-07-26	2026-07-26	2+1	3.40	4.65	3.40
36	23 湖北路桥 MTN002(混合型科创票据)	中期票据	2023-07-26	2025-07-26	2026-07-26	2+1	1.60	4.50	1.60
37	23 东湖高新 MTN001	中期票据	2023-05-29	-	2026-05-29	3	5.00	3.03	5.00
38	23 湖北路桥 MTN001(科创票据)	中期票据	2023-05-22	2025-05-22	2026-05-22	2+1	5.00	4.80	5.00
39	23 鄂联投 MTN001	中期票据	2023-03-10	-	2025-03-10	2	15.00	3.95	15.00
40	22 鄂联投 MTN006	中期票据	2022-12-19	-	2024-12-19	2+N	9.00	5.40	9.00
41	22 鄂联投 MTN005	中期票据	2022-12-02	-	2025-12-02	3	6.00	4.50	6.00
42	22 鄂联投 MTN004	中期票据	2022-10-28	-	2025-10-28	3	9.00	3.65	9.00
43	22 东湖高新 MTN002	中期票据	2022-09-02	-	2025-09-02	3	5.00	3.03	5.00
44	22 鄂联投 MTN003B	中期票据	2022-04-20	-	2027-04-20	5	6.00	4.25	6.00
45	22 鄂联投 MTN003A	中期票据	2022-04-20	-	2025-04-20	3	14.00	3.69	14.00
46	22 东湖高新 MTN001	中期票据	2022-03-03	-	2025-03-03	3	5.00	3.78	5.00
47	20 鄂联投 MTN004	中期票据	2020-06-12	-	2025-06-12	5	5.00	4.20	5.00
48	20 鄂联投 MTN003	中期票据	2020-04-09	-	2025-04-09	5	10.00	3.58	10.00

序号	债券简称	债券类型	起息日期	回售/行权日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
49	20 鄂联投 MTN002	中期票据	2020-03-23	-	2030-03-23	10	10.00	5.00	10.00
50	20 鄂联投(疫情防控债)MTN001	中期票据	2020-02-20	-	2030-02-20	10	10.00	4.56	10.00
51	18 鄂联投 MTN006	中期票据	2018-11-30	-	2028-11-30	10	15.00	5.70	15.00
52	18 鄂联投 MTN005B	中期票据	2018-11-01	-	2028-11-01	10	8.00	5.80	8.00
53	16 鄂联投 MTN004	中期票据	2016-08-24	-	2026-08-24	10	10.00	4.00	10.00
54	22 湖北融租 PPN001	定向工具	2022-01-20	-	2025-01-20	2+1	5.00	5.50	5.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	317.30	-	317.30
55	22 鄂联投债 01	公募企业债	2022-09-08	-	2027-09-08	5	20.00	3.65	20.00
56	20 鄂投 01	公募企业债	2020-03-17	-	2027-03-17	7	30.00	4.27	18.00
企业债券小计		-	-	-	-	-	50.00	-	38.00
57	联链 02 次	证监会主管 ABS	2024-04-02	-	2025-04-09	1.02	0.01	0.00	0.01
58	联链 02 优	证监会主管 ABS	2024-04-02	-	2025-04-09	1.02	2.76	2.73	2.76
59	联链 01 次	证监会主管 ABS	2024-04-02	-	2025-03-28	0.99	0.01	0.00	0.01
60	联链 01 优	证监会主管 ABS	2024-04-02	-	2025-03-28	0.99	4.31	2.64	4.31
61	工建 02 次	证监会主管 ABS	2023-09-22	-	2026-06-18	2.74	0.17	0.00	0.17
62	工建 02 优	证监会主管 ABS	2023-09-22	-	2026-06-18	2.74	3.08	4.90	3.08
63	鄂租 3 优 2	证监会主管 ABS	2023-08-16	-	2024-08-15	1.00	4.15	3.38	2.29
64	工建 01 次	证监会主管 ABS	2023-05-09	-	2025-12-18	2.61	0.27	0.00	0.27
65	工建 01 优	证监会主管 ABS	2023-05-09	-	2025-12-18	2.61	5.11	5.45	5.11
66	路桥 01 次	证监会主管 ABS	2022-12-28	-	2025-12-18	2.98	0.22	0.00	0.22
67	路桥 01 优	证监会主管 ABS	2022-12-28	-	2025-12-18	2.98	3.66	5.00	3.66
68	鄂租 02 次	证监会主管 ABS	2021-11-30	-	2026-03-26	4.32	0.75	0.00	0.75
69	鄂租 02A2	证监会主管 ABS	2021-11-30	-	2024-06-26	2.57	4.10	5.29	0.26
其他小计		-	-	-	-	-	28.60	-	22.90
合计		-	-	-	-	-	590.17	-	570.02

（四）担保人情况

不适用。

五、债权代理履职情况及债券持有人会议召开情况

报告期内，债权代理人中信证券严格按照《债权代理协议》的约定，对发行人资信情况、信息披露、募集资金使用、债券本息偿付情况进行持续跟踪，督促发行人履行募集说明中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需要召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议。

综上所述，发行人偿债能力良好，2024 年度预计偿付 22 鄂联投债 01 利息金额为 0.73 亿元，具有偿还能力。主承销商将持续督促发行人做好信息披露及付息兑付工作，保护债券持有人的权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年第一期湖北省联合发展投资集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

