2019 年湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”）作为 2019 年湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）的主承销商，按照监管机构相关要求对湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）2023 年度履约情况及偿债能力进行分析并出具本报告。

本报告的内容及信息源于发行人 2023 年年度报告、审计报告等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。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，自行判断和承担投资风险，而不应将本报告中的任何内容据以作为民生证券所作的承诺或声明。

一、本次债券基本情况

2018 年 2 月 14 日，发改企业债券〔2018〕25 号文核准发行湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券（以下简称“本次债券”），发行规模为 14 亿元。本次债券分两期发行，两期债券的基本情况具体如下：

项目	本次债券一期	本次债券二期
发行人	湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司	
债券名称	2019年第一期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券	2019年第二期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券
债券简称	19冶高投01/ PR冶高01	19冶高投02/ PR冶高02
债券代码	1980039.IB/ 152099.SH	1980102.IB/ 152154. SH
发行总额	人民币4.50亿元	人民币9.50亿元
起息日	2019年1月30日	2019年4月1日
债券期限及利率	本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为6.98%，在债券存续期内固定不变	本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为7.50%，在债券存续期内固定不变
还本付息方式	本次债券设置提前还本条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息	
担保措施	由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保	无担保

信用级别	根据东方金诚国际信用评估有限公司于2024年6月26日出具的《湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司主体及相关债项2024年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2024】0357号），在此次跟踪评级中，维持公司AA的主体信用等级，评级展望为稳定，维持“19冶高投01/PR冶高01”的信用等级为AAA，维持“19冶高投02/PR冶高02”的信用等级为AA

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已分别按照《2019 年第一期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券募集说明书》和《2019 年第二期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司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次债券上市或交易流通。

本次债券一期于 2019 年 2 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“19 冶高投 01”，债券代码为 1980039.IB；于 2019 年 2 月 21 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 冶高 01”（现已更名为“PR 冶高 01”），债券代码为 152099.SH；本次债券二期于 2019 年 4 月 4 日在银行间市场上市流通，简称“19 冶高投 02”，债券代码为 1980102.IB；于 2019 年 4 月 10 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 冶高 02”（现已更名为“PR 冶高 02”），债券代码为 152154.SH。

（二）本息兑付情况

本次债券一期和本次债券二期的付息日分别为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 30 日和 4 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。截至本报告出具日，本次债券兑付兑息正常，上述两期债券均已完成 2023 年度付息及分期偿还本金。

（三）募集资金使用情况

根据《2019 年第一期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券募集说明书》和《2019 年第二期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券募集说明书》，本次债券合计募集资金 14 亿元，投向大冶市滨湖三期城中村改造项目、大冶市城西北片区二期标准厂房项目和补充流动资金。截至本报告出具日，本次债券募集资金已按募集说明书约定用途全部使用完毕。

（四）账户及资金监管情况

依据与湖北银行股份有限公司大冶支行签署的《募集资金使用专项账户监管协议》和《偿债账户监管协议》的规定，湖北银行股份有限公司大冶支行接受发行人委托负责监督发行人募集资金使用与《募集说明书》中披露是否一致，同时加强对专项偿债账户的监管，保证发行人按时还本付息，保障债券持有人的合法权益。

（五）发行人信息披露情况

发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，2023 年度已按规定对定期报告、本息兑付及其他应披露事项进行了公开披露。发行人 2023 年度其他临时公告事项披露情况如下：

（1） 湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司关于法定代表人、董事、监事、高级管理人员发生变动，暨信息披露事务负责人变动的公告（2023 年 11 月 9 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

三、发行人偿债能力分析

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度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（大信审字[2024]第 2-00567 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
资产合计（万元）	3,175,238.61	2,622,764.97
负债合计（万元）	1,303,680.61	1,210,251.19
归属于母公司所有者权益（万元）	1,868,489.69	1,410,298.08
资产负债率（%）	41.06	46.14
流动资产（万元）	1,872,355.69	1,719,992.82
流动负债（万元）	534,398.95	440,399.87
流动比率	3.50	3.91
速动比率	1.19	1.19
利息保障倍数	0.76	0.65

截至 2023 年末，发行人流动比率为 3.50，较上年末下降 10.29%；速动比率为 1.19，较上年末增长 1.04%。发行人短期偿债指标较上年末有所下降，主要因发行人其他应付款增加所致。2023 年末，发行人资产负债率为 41.06%，较上年末有所降低，负债水平有所改善。截至 2023 年年末，发行人对外担保金额 58.47 亿元，占发行人净资产的比例为 31.29%。

整体来看，发行人短期偿债能力指标较上年末有所下降但仍处于合理水平，不存在重大不利变化；发行人整体债务结构合理，长期偿债能力较为稳定；发行人对外担保未出现实质性违约风险。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

项目	2023 年（万元）	2022 年（万元）
营业收入	158,494.61	95,429.65
营业成本	131,020.41	74,821.33
利润总额	29,790.35	29,991.15
归属于母公司股东的净利润	28,938.03	30,339.03
经营活动产生的现金流净额	24,724.46	21,522.15
投资活动产生的现金流净额	-23,580.70	31,094.61
筹资活动产生的现金流净额	12,188.00	-63,456.19
期末现金及现金等价物余额	36,994.97	23,663.22

2023 年，发行人实现营业收入 158,494.61 万元，较上年增长 66.09%；实现归属于母公司股东的净利润 28,938.03 万元，较上年下降 4.62%。整体来看，发行人收入增长较快，但因毛利率下降等因素业绩有所下滑。

2023 年，发行人经营活动产生的现金流净额为 24,724.46 万元，较上年有所改善；投资活动产生的现金流净额为-23,580.70 万元，主要系收到其他与投资活动有关的现金降低所致；筹资活动产生的现金流净额为 12,188.00 万元，主要因借款金额较上年增加所致。2023 年末，发行人期末现金及现金等价物余额为 36,994.97 万元，较上年有所增加。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，除本次债券外，发行人已发行尚未兑付的其他债券如下：

证券名称	起息日	当前余额	债项评级	主体评级	票面利率

		（亿元）			（%）
19 冶投 02	2019-12-27	3.34	-	AA	7.41
G20 冶高/ 20 大冶高新绿色债	2020-9-24	8.80	AAA	AA	6.03
21 冶高 03	2021-12-22	4.60	AA+	AA	6.96
21 冶高 02	2021-12-1	4.42	AA+	AA	6.76
23 冶高 02	2023-11-1	6.50	AA+	AA	6.98
23 冶高 01	2023-8-2	5.00	AA+	AA	7.34
24 冶高 01	2024-2-28	2.11	AA+	AA	3.50
22 冶投 01/ 22 冶高投小微	2022-4-22	4.00	AAA	AA	3.56
21 冶新 01/ 21 冶高投小微 01	2021-12-22	4.00	AAA	AA	3.79

（四）主承销商履职情况

民生证券作为2019年湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券的主承销商，根据《2019年第一期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券募集说明书》、《2019年第二期湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券募集说明书》有关约定及监管规则要求，对于发行人的有关情况进行了跟进和督导，履行了存续期管理工作职责。

（五）增信措施的有效性情况

本次债券一期（19冶高投01、PR 冶高01）由重庆兴农融资担保集团有限公司（以下简称“重庆兴农”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“众环审字（2024）180007号”审计报告，截至2023年12月31日，重庆兴农资产总额为207.19亿元，负债合计83.73亿元，担保余额为722.37亿元，2023年营业收入为13.61亿元。截至本报告出具日，上述增信措施及有效性不存在变化。本次债券二期（19冶高投02、19冶高02）未设置增信措施。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

民生证券股份有限公司

2024 年 6 月 18 日