

## “17 咸双创债”和“21 咸高投债”

### 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2017 年咸宁高新投资集团有限公司双创孵化专项债券（以下简称“17 咸双创债”）和 2021 年湖北省咸宁高新投资集团有限公司公司债券（以下简称“21 咸高投债”）的主承销商，按照监管机构要求，对咸宁高新投资集团有限公司（以下简称“发行人”）2023 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《咸宁高新投资集团有限公司年公司债券年度报告（2023 年）》等相关公开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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

#### 一、本期债券基本情况

##### （一）“17 咸双创债”

|          |                                                      |
|----------|------------------------------------------------------|
| 债券名称     | 2017 年咸宁高新投资集团有限公司双创孵化专项债券                           |
| 债券简称     | 17 咸双创债（1780101.IB）、PR 咸双创（139378.SH）                |
| 债券起息日    | 2017 年 6 月 1 日                                       |
| 债券到期日    | 2027 年 6 月 1 日                                       |
| 债券利率     | 6.60%                                                |
| 发行规模（亿元） | 10.00                                                |
| 债券余额（亿元） | 3.00                                                 |
| 债券还本付息方式 | 本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债 |

|               |                                                                                                                                                         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | 券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在存续期的第3、4、5、6、7、8、9、10年末逐年分别按照债券发行总额15%、15%、15%、15%、10%、10%、10%、10%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。 |
| 跟踪评级结果（主体及债项） | 2023年6月28日，经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定；本期债券信用等级为AA。                                                                                        |
| 担保设置          | 本期债券不设置担保。                                                                                                                                              |

## （二）“21 咸高投债”

|               |                                                                                                                 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 债券名称          | 2021年湖北省咸宁高新投资集团有限公司公司债券                                                                                        |
| 债券简称          | 21 咸高投债（2180175.IB）、21 咸高投（152856.SH）                                                                           |
| 债券起息日         | 2021年4月29日                                                                                                      |
| 债券到期日         | 2028年4月29日                                                                                                      |
| 债券利率          | 6.39%                                                                                                           |
| 发行规模（亿元）      | 6.40                                                                                                            |
| 债券余额（亿元）      | 5.12                                                                                                            |
| 债券还本付息方式      | 本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；本期债券附本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。 |
| 跟踪评级结果（主体及债项） | 2023年6月29日，经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定；本期债券信用等级为AA。                                             |
| 担保设置          | 本期债券不设置担保。                                                                                                      |

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

#### 1、“17 咸双创债”

发行人已按照“17 咸双创债”募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。

“17 咸双创债”于2017年6月8日在银行间市场上市交易，于2017年6月27日在上海证券交易所上市交易。



## **2、“21 咸高投债”**

发行人已按照“21 咸高投债”募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。

“21 咸高投债”于 2021 年 4 月 30 日在银行间市场上市交易，于 2021 年 5 月 12 日在上海证券交易所上市交易。

### **（二）募集资金使用情况**

#### **1、“17 咸双创债”**

“17 咸双创债”募集资金总额 10.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，其中 5 亿元用于咸宁市高新区科技企业孵化器改扩建项目，5 亿元用于补充流动资金。根据发行人年度报告，截至报告期初，“17 咸双创债”募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

#### **2、“21 咸高投债”**

“21 咸高投债”募集资金总额 6.40 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，2.60 亿元用于咸宁高新区智能制造产业园项目建设，2.10 亿元用于偿还发行人 2020 年内到期的企业债券本金及利息，1.70 亿元用于补充营运资金。根据发行人年度报告，截至报告期初，“21 咸高投债”募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

### **（三）本息兑付情况**

#### **1、“17 咸双创债”**

“17 咸双创债”的付息日为 2018 年至 2027 年的每年 6 月 1 日。如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。在存续期的第 3、4、5、6、7、8、9、10 年末逐年分别按照债券发行总额 15%、15%、15%、15%、10%、10%、10%、10%的比例偿还债券本

金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，“17 咸双创债”不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

## 2、“21 咸高投债”

“21 咸高投债”的付息日为 2022 年至 2028 年的每年 4 月 29 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）。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的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，“21 咸高投债”不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

### （四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

| 序号 | 公告时间             | 公告文件                            |
|----|------------------|---------------------------------|
| 1  | 2023 年 3 月 23 日  | 咸宁高新投资集团有限公司关于审计机构发生变更的公告       |
| 2  | 2023 年 5 月 22 日  | 咸宁高新投资集团有限公司关于取消公司监事会的公告        |
| 3  | 2023 年 11 月 17 日 | 咸宁高新投资集团有限公司关于总经理胡广宏接受立案调查与留置公告 |
| 4  | 2023 年 12 月 18 日 | 咸宁高新投资集团有限公司关于总经理被免职的公告         |

## 三、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（[2024]京会兴审字第 00420002 号）。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

单位：万元，%

| 项目     | 本年末          | 上年末          | 变动比例   |
|--------|--------------|--------------|--------|
| 流动资产合计 | 2,951,430.61 | 2,706,128.20 | 9.06   |
| 资产总计   | 3,609,398.04 | 3,283,184.82 | 9.94   |
| 流动负债合计 | 760,015.02   | 584,284.67   | 30.08  |
| 负债合计   | 2,036,734.49 | 1,734,479.27 | 17.43  |
| 流动比率   | 3.88         | 4.63         | -16.20 |
| 速动比率   | 1.78         | 2.09         | -14.83 |
| 资产负债率  | 56.43        | 52.83        | 6.81   |

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 3.88 和 1.78，较上年末分别下降 16.20%和 14.83%，主要系发行人 2023 年末短期借款和其他应付款大幅增加导致流动负债增加较大。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 56.43%，较上年末上升 6.81%。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，发行人短期偿债能力有所下降但仍处于较为合理水平，长期偿债能力相对稳健，相关指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## （二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元，%

| 项目            | 本年度        | 上年度        | 变动比例   |
|---------------|------------|------------|--------|
| 营业收入          | 187,073.35 | 173,257.91 | 7.97   |
| 营业成本          | 172,432.61 | 155,825.60 | 10.66  |
| 净利润           | 22,856.97  | 31,028.25  | -26.33 |
| 归属于母公司所有者净利润  | 22,487.62  | 31,758.19  | -29.19 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -15,336.46 | -46,103.97 | 66.74  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -94,333.26 | -75,457.73 | -25.01 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 149,381.22 | 77,147.42  | 93.63  |



报告期内，发行人实现营业收入 187,073.35 万元，较上年同期增加 7.97%；发行人营业成本 172,432.61 万元，较上年同期增加 10.66%；报告期内，发行实现净利润 22,856.97 万元，较上年同期减少 26.33%；实现归属于母公司所有者净利润 22,487.62 万元，较上年同期减少 29.19%。发行人利润下降主要系本年度计入其他收益的政府补贴减少所致。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为-15,336.46 万元，较上年同期增长 66.74%，主要系发行人本年度销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致；报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为-94,333.26 万元，较上年同期下降 25.01%，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产及投资支付的现金增加所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 149,381.22 万元，上年同期增加 93.63%，主要系发行人取得借款收到的现金增加所致。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于土地整理及综合投资业务和商品贸易业务，净利润有所下降，但整体盈利能力尚处于合理水平，现金流未出现较大不利变动。

#### 四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

| 债券简称              | 债券类别      | 当前余额<br>(亿元) | 发行日期       | 期限<br>(年) | 票面利率<br>(%) | 主体/债项<br>评级 |
|-------------------|-----------|--------------|------------|-----------|-------------|-------------|
| 21 咸高投债           | 企业债       | 5.12         | 2021-04-27 | 7         | 6.39        | AA/AA       |
| 17 咸双创债           | 企业债       | 3.00         | 2017-05-31 | 10        | 6.60        | AA/AA       |
| 23 咸高 03          | 私募公司<br>债 | 5.00         | 2023-10-20 | 2         | 4.40        | AA/-        |
| 23 咸宁高新<br>PPN001 | 定向工具      | 7.00         | 2023-08-31 | 2         | 4.78        | AA/-        |

|                |       |       |            |         |      |        |
|----------------|-------|-------|------------|---------|------|--------|
| 22 咸高 01       | 私募公司债 | 8.00  | 2022-08-26 | 3       | 4.35 | AA/-   |
| 23 咸高 02       | 私募公司债 | 8.50  | 2023-06-27 | 2       | 5.86 | AA/-   |
| 22 咸宁高新 MTN001 | 中期票据  | 6.00  | 2022-06-15 | 3       | 4.42 | AA/-   |
| 24 咸宁高新 CP001  | 短期融资券 | 5.00  | 2024-04-22 | 1       | 2.35 | AA/-   |
| 24 咸宁高新 MTN001 | 中期票据  | 10.00 | 2024-04-15 | 1       | 2.49 | AA/-   |
| 23 咸宁高新 MTN001 | 中期票据  | 6.00  | 2023-02-22 | 3 (2+1) | 5.58 | AA/-   |
| 23 咸高 01       | 私募公司债 | 7.00  | 2023-01-17 | 2       | 6.50 | AA/-   |
| 21 咸高小微债       | 企业债   | 5.00  | 2021-12-27 | 4 (3+1) | 5.25 | AA/AAA |
| 23 咸高 D2       | 私募公司债 | 3.00  | 2023-10-30 | 1       | 3.75 | AA/-   |
| 19 咸宁高新 MTN001 | 中期票据  | 14.40 | 2019-10-14 | 5       | 4.20 | AA/AA  |

#### 五、增信机制相关情况

“17 咸双创债”和“21 咸高投债”均无担保。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《“17 咸双创债”和“21 咸高投债”2023 年度  
发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页）



2024 年 6 月 28 日