

株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 公司债券 2023 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2021年第一期株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“21株云发01”）、2022年第一期株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“22株云发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），对株洲市云龙发展投资控股集团有限公司（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2024年4月对外披露的株洲市云龙发展投资控股集团有限公司2023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：株洲市云龙发展投资控股集团有限公司

住所：湖南省株洲市石峰区云龙示范区云龙路88号

办公地址：湖南省株洲市石峰区云龙示范区云龙路88号

法定代表人：刘登宇

经营范围：云龙示范区城市基础设施的投资、开发建设和经营；

云龙示范区土地整理和开发;产业园区及配套设施项目的建设与管理;经营云龙示范区内的国有资产及其他相关业务。(上述经营项目涉及行政许可的凭有效许可证经营)

成立日期: 2009年5月8日

二、发行人履约情况

株洲市云龙发展投资控股集团有限公司已按照《2021年第一期株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》、《2022年第一期株洲市云龙发展投资控股集团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期债券上市或交易流通。

1、2021年第一期株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券于2021年11月15日在银行间市场上市流通,简称“21株云发01”,债券代码为2180450.IB,并于2021年11月18日在上海证券交易所上市流通,简称“21云发01”,债券代码为184114.SH。债券发行规模1.00亿元,债券余额1.00亿元。票面利率6.50%。

2、2022年第一期株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券于2022年1月21日在银行间市场上市流通,简称“22株云发01”,债券代码为2280015.IB,并于2022年1月28日在上海证券交易所上市流通,简称“22云发01”,债券代码为184209.SH。债券发行规模9.00亿元,债券余额9.00亿元。票面利率6.30%。

(二) 募集资金使用情况

1、21株云发01债券

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0.63亿元用于募投项目,0.37亿元用于补充营运资金,截至2023年12月31日,募集资金余额为0元。

2、22株云发01债券

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5.67亿元用于募投项目，3.33亿元用于补充营运资金，截至2023年12月31日，募集资金余额为0元。

（三）付息情况

1、21云发01、21株云发01债券

本期债券付息日为2022年至2028年每年的11月11日，截至2023年末，发行人已按时完成上一年度付息事宜，发行人不存在违约的情况。

2、22云发01、22株云发01债券

本期债券付息日为2023年至2029年每年的1月19日，截至2023年末，发行人已按时完成上一年度付息事宜，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。2023年度信息披露情况如下：

1、《2022年第一期株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券2023年付息公告》

2、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司关于票据承兑逾期情况的说明》

3、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司关于董事、总经理发生变动的公告》

4、《联合资信评估有限公司关于株洲市云龙发展投资控股集团有限公司董事、总经理发生变动的关注公告》

5、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司2022年年度报告》

6、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司2022年度财务报告

及附注》

7、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司2023年跟踪评级报告》

8、《株洲市云龙发展投资控股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》

9、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2023年）》

10、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券2023年中期报告》

11、《2021年第一期株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券2023年付息公告》

三、发行人的偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023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2023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 | 2023 年度/末 | 2022 年度/末 | 变动比例 (%) |
|----|-------------|--------------|--------------|----------|
| 1 | 总资产 | 4,234,740.75 | 4,114,114.74 | 2.93 |
| 2 | 总负债 | 2,751,503.33 | 2,626,665.49 | 4.75 |
| 3 | 净资产 | 1,483,237.42 | 1,487,449.25 | -0.28 |
| 4 | 归属母公司股东的净资产 | 1,299,062.27 | 1,285,704.75 | 1.04 |

| | | | | |
|----|---------------|-------------|------------|--------|
| 5 | 资产负债率 (%) | 64.97 | 63.85 | 1.75 |
| 6 | 流动比率 | 2.76 | 3.19 | -13.48 |
| 7 | 速动比率 | 0.75 | 0.8 | -6.25 |
| 8 | 营业收入 | 228,751.33 | 235,839.99 | -3.01 |
| 9 | 营业成本 | 194,747.18 | 206,351.86 | -5.62 |
| 10 | 利润总额 | 17,924.05 | 16,504.90 | 8.60 |
| 11 | 净利润 | 15,662.81 | 16,304.17 | -3.93 |
| 12 | 归属母公司股东的净利润 | 13,249.07 | 14,181.03 | -6.57 |
| 13 | 经营活动产生的现金流量净额 | 150,382.18 | 15,898.96 | 2.93 |
| 14 | 投资活动产生的现金流量净额 | -50,785.05 | -72,388.02 | - |
| 15 | 筹资活动产生的现金流量净额 | -111,818.70 | -22,677.16 | - |

从短期偿债指标来看，报告期发行人流动比率分别为3.19倍和2.76倍，速动比率分别为0.80倍和0.75倍。2023年流动比率和速动比率都有所减少主要是2023年度流动负债增加。报告期内，公司的速动比率明显低于流动比率，但总体来看，公司流动资产能够对流动负债形成覆盖倍数，公司短期偿债能力较强。

从长期偿债指标来看，报告期发行人资产负债率分别为63.85%和64.97%，资产负债率指标稍有增长，但仍保持在合理水平，具备一定的长期偿债能力。

总体而言，发行人财务状况稳健，资产负债率维持在合理水平，发行人流动比率、速动比率处于正常水平，具备一定长期及短期偿债能力。未来，随着发行人土地整理开发、房地产开发销售、基础设施建设项目等业务的持续发展，发行人偿债能力有望进一步增强。

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：

| 序号 | 发行人 | 债券简称 | 交易场所 | 债券种类 | 期限 | 发行日期 | 余额（亿元） |
|----|-------------------|--------------------|---------|--------|-------|------------|--------|
| 1 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 21 株洲云龙 MTN001 | 银行间 | 债务融资工具 | 3 | 2021/6/23 | 6 |
| 2 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 21 株洲云龙 MTN002 | 银行间 | 债务融资工具 | 3 | 2021/9/27 | 6 |
| 3 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 21 株云发 01/21 云发 01 | 上交所+银行间 | 企业债 | 5+2 | 2021/11/10 | 1 |
| 4 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 22 株云发 01/22 云发 01 | 上交所+银行间 | 企业债 | 5+2 | 2022/1/18 | 9 |
| 5 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 22 云龙 01 | 上交所 | 公司债券 | 3+2 | 2022/4/28 | 7.72 |
| 6 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 22 株洲云龙 MTN001 | 银行间 | 债务融资工具 | 3+2 | 2022/5/24 | 10 |
| 7 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 22 株洲云龙 MTN002 | 银行间 | 债务融资工具 | 3+2 | 2022/8/11 | 5 |
| 8 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 22 云龙 03 | 上交所 | 公司债券 | 3+2 | 2022/11/4 | 5 |
| 9 | 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司 | 23 云龙 02 | 上交所 | 公司债券 | 2+2+1 | 2023/2/28 | 5.2 |

五、增信措施情况

（一）担保人基本情况

1、“21株云发01”担保人基本情况

| | |
|-------|---|
| 保证人名称 | 株洲市国有资产投资控股集团有限公司 |
| 注册资本 | 400,000.00 万人民币 |
| 经营范围 | 国有资产投资、经营；对实体经济项目开展股权投资、债权投资、短期财务性投资及面对特定对象开展受托资产管理等金融业务（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）；与主营业务相关的配 |

| | |
|------|---------------------------------------|
| | 套产业经营与管理。（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） |
| 最新评级 | AA+ |
| 评级日期 | 2024-06-13 |

2、“22株云发01”担保人基本情况

| | |
|-------|--|
| 保证人名称 | 湖南省融资担保集团有限公司 |
| 注册资本 | 600000.00 万元 |
| 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 | 2024-05-31 |

（二）担保人财务数据

1、株洲市国有资产投资控股集团有限公司

担保人2023年的财务报告由天职国际会计师事务所(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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2023 年度/末 | 2022 年度/末 | 变动比例 (%) |
|----|-----|---------------|---------------|----------|
| 1 | 总资产 | 11,659,302.03 | 11,015,164.13 | 5.85 |
| 2 | 总负债 | 7,998,700.05 | 7,323,515.73 | 9.22 |

| | | | | |
|----|--------------|--------------|--------------|--------|
| 3 | 净资产 | 3,660,601.97 | 3,691,648.41 | -0.84 |
| 4 | 归属母公司股东的净资产 | 2,469,959.13 | 3,631,867.32 | -31.99 |
| 5 | 资产负债率 (%) | 68.60 | 66.49 | 3.17 |
| 6 | 营业收入 | 1,002,832.53 | 1101866.165 | -8.99 |
| 7 | 营业成本 | 675,177.26 | 730848.6334 | -7.62 |
| 8 | 利润总额 | 59,825.50 | 65,510.67 | -8.68 |
| 9 | 净利润 | 48,750.84 | 60,047.62 | -18.81 |
| 10 | 经营活动产生的现金流净额 | 86,611.95 | 86,420.23 | 0.22 |
| 11 | 投资活动产生的现金流净额 | -339,263.70 | -352,637.69 | - |
| 12 | 筹资活动产生的现金流净额 | 516,344.36 | 162,799.53 | 217.17 |

2、湖南省融资担保集团有限公司

担保人2023年的财务报告由天健会计师事务所（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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2023 年度/末 | 2022 年度/末 | 变动比例 (%) |
|----|-------------|------------|------------|----------|
| 1 | 总资产 | 913,327.46 | 923,145.84 | -1.06 |
| 2 | 总负债 | 263,437.93 | 292,479.76 | -9.93 |
| 3 | 净资产 | 649,899.53 | 630,666.08 | 3.05 |
| 4 | 归属母公司股东的净资产 | 635,731.29 | 613,535.07 | 3.62 |

| | | | | |
|----|------------------|------------|------------|---------|
| 5 | 资产负债率 (%) | 28.84 | 31.68 | -8.96 |
| 6 | 营业收入 | 97,355.00 | 74,568.25 | 30.56 |
| 7 | 营业成本 | 76,541.15 | 62,583.07 | 22.30 |
| 8 | 利润总额 | 19,903.59 | 11,661.18 | 70.68 |
| 9 | 净利润 | 18,059.83 | 6,996.44 | 158.13 |
| 10 | 经营活动产生的现金 流净额 | -24,490.75 | -96.61 | - |
| 11 | 投资活动产生的现金 流净额 | 10,947.00 | -16,715.10 | - |
| 12 | 筹资活动产生的现金 流净额 | - | 3,500.00 | -100.00 |

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司
债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

