

湘财证券股份有限公司

(住所：湖南省长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼)

公司债券受托管理事务报告 (2024 年度)

债券受托管理人



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼

2025 年 6 月

声 明

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于湘财证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“湘财证券”）对外公布的《湘财证券股份有限公司公司债券 2024 年年度报告》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及发行人向财通证券提供的其他材料。

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通证券所作的承诺或声明。

目 录

声 明 2

第一章 受托管理的债券概要 4

第二章 受托管理人履行职责情况 5

第三章 发行人 2024 年度经营与财务状况 7

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 10

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析及变化情况 11

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况及公司债券的本息偿付情况 12

第七章 债券持有人会议召开的情况 13

第八章 发行人偿债能力和意愿分析 14

第九章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 15

第一章 受托管理的债券概要

截至 2024 年末，湘财证券发行的由财通证券担任受托管理人的债券包括：24 湘财 01。

一、注册文件及注册规模

2022 年 4 月 1 日，公司取得证监会《关于同意湘财证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（上证函【2022】691 号），获准面向专业投资者非公开发行不超过（含）36.00 亿元的公司债券。

本次债券采用分期方式发行，本期债券为第四期发行。2024 年 3 月 11 日，公司完成了湘财证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)（证券简称“24 湘财 01”，证券代码“240697.SH”）的发行。

二、公司债券主要条款

（一）24 湘财 01

1、**债券期限：**本期债券期限为 3 年，不设置回售含权条款。

2、**债券利率：**本期债券票面利率 3.20%，本期债券为固定利率债券，票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

3、**调整票面利率和投资者回售实施办法的约定：**本期债券不设计含投资者回售权、发行人调整利率选择权等条款。

4、**还本付息的期限和方式：**本次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，最后一个计息年度利息随本金的兑付一起支付。

本次债券的付息日为存续期 2025 年至 2027 年每年的 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日）。

5、**担保方式：**本期债券无担保。

6、**债券受托管理人：**财通证券股份有限公司。

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及与发行人签署的《受托管理协议》，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人进行了如下重大事项公告披露：

2024年5月13日，发行人披露了《湘财证券股份有限公司关于重大诉讼进展情况的公告》。

2024年6月18日，发行人披露了《湘财证券股份有限公司涉及重大诉讼的公告》。

2024年7月9日，发行人披露了《湘财证券股份有限公司关于公司关联方媒体报道的澄清公告》。

2024年12月3日，发行人披露了《湘财证券股份有限公司涉及重大诉讼进展的公告》。

2024年12月10日，发行人披露了《湘财证券股份有限公司关于公司媒体报道的澄清公告》。

2024年12月31日，发行人披露了《湘财证券股份有限公司关于重大诉讼进展情况的公告》。

受托管理人就上述事项进行了如下临时受托管理事务报告披露：

2024年5月14日，受托管理人披露了《财通证券股份有限公司关于湘财证券股份有限公司重大诉讼进展情况的临时受托管理事务报告》。

2024年6月19日，受托管理人披露了《财通证券股份有限公司关于湘财证券股份有限公司涉及重大诉讼的临时受托管理事务报告》。

2024年7月11日，受托管理人披露了《财通证券股份有限公司关于湘财证券股份有限公司关联方媒体报道澄清的临时受托管理事务报告》。

2024 年 12 月 5 日，受托管理人披露了《财通证券股份有限公司关于湘财证券股份有限公司涉及重大诉讼进展的临时受托管理事务报告》。

2024 年 12 月 11 日，受托管理人披露了《财通证券股份有限公司关于湘财证券股份有限公司媒体报道澄清的临时受托管理事务报告》。

2025 年 1 月 2 日，受托管理人披露了《财通证券股份有限公司关于湘财证券股份有限公司重大诉讼进展情况的临时受托管理事务报告》。

发行人上述重大事项公告及临时受托管理事务报告均按时披露，符合《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《募集说明书》《受托管理协议》的约定。

第三章 发行人 2024 年度经营与财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称：湘财证券股份有限公司

法定代表人：高振营

设立日期：1996 年 8 月 2 日

注册资本：人民币 459,058.25 万元

实缴资本：人民币 459,058.25 万元

统一社会信用代码：91430000183800843Q

注册地址：湖南省长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼

邮政编码：410004

信息披露事务负责人：卢勇

联系电话：0731-84430252

传真：0731-84413288

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。（凭经营证券期货业务许可证在核定的期限和范围内开展经营活动）。（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）。

二、发行人 2024 年度经营情况

1、总体经营情况

2023 年度及 2024 年度，发行人主营业务收入情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	2024 年度				2023 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
经纪业务	7.70	6.13	20.34	46.66	6.79	6.02	11.29	45.71
自营投资业务	4.49	1.00	77.63	27.19	3.66	1.05	71.18	24.64
资产管理业务	0.33	0.24	27.02	1.98	0.25	0.21	16.99	1.68

业务板块	2024 年度				2023 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
投行业务	0.85	0.60	29.96	5.16	1.58	1.01	36.12	10.63
信用交易业务	4.09	0.16	96.17	24.77	4.49	0.17	96.28	30.24
另类投资业务	1.11	0.17	85.07	6.73	0.35	0.06	83.65	2.33
公募基金管理业务	0.20	0.71	-256.50	1.21	0.17	0.71	-320.50	1.13
结构化主体	0.09	0.01	87.19	0.55	0.00	0.00	-14.61	0.01
其他	-2.27	2.28	不适用	-13.76	-2.43	2.52	不适用	-16.37
分部间抵销	-0.08	-0.11	不适用	-0.49	-0.00	-0.00	不适用	-0.01
合计	16.50	11.19	32.18	100.00	14.85	11.74	20.95	100.00

2、经营情况分析

最近两年，发行人分别实现营业收入 14.85 亿元和 16.50 亿元，从收入结构来看，经纪业务、自营投资业务和信用交易业务是公司最主要的收入来源。发行人营业收入整体较为稳定，其中部分业务较上年变动较大，系市场正常波动影响所致。

最近两年，发行人业务毛利率分别 20.95%和 32.18%，最近两年内有所上升。

三、发行人 2024 年度财务状况

根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见审计报告(天健审【2025】2-281 号)，发行人 2024 年度主要财务数据如下：

单位：万元、%

主要财务指标	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
总资产	3,502,032.56	2,900,617.68
总负债	2,585,561.96	1,947,413.83
所有者权益	916,470.60	953,203.85
流动比率	2.28	2.09
速动比率	2.27	2.08
资产负债率	53.32	48.71
贷款偿还率	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00

单位：万元

主要财务指标	2024 年度	2023 年度
营业总收入	164,994.43	148,457.03
利润总额	30,122.61	31,113.43

主要财务指标	2024 年度	2023 年度
净利润	24,322.51	24,385.77
归属于母公司股东的净利润	24,322.51	24,385.77
经营活动产生现金流量净额	584,544.37	-132,652.81
投资活动产生现金流量净额	-6,882.37	-7,530.93
筹资活动产生现金流量净额	-139,611.94	-82,723.13

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与 核查情况

一、受托债券募集资金使用计划

（一）24 湘财 01

根据 24 湘财 01 募集说明书，募集资金扣除发行费用后，用于满足公司业务需要，归还公司到期有息债务，调整公司债务结构，补充公司营运资金，其中拟将 9.50 亿元全部用于偿还到期债务，4.00 亿元补充营运资金。

二、债券募集资金实际使用情况

（一）24 湘财 01

截至 2024 年 12 月 31 日，24 湘财 01 募集资金已使用完毕，用于偿还到期债务，受托债券募集资金的使用与募集说明书承诺的用途一致。

三、募集资金专项账户运作情况

（一）24 湘财 01

发行人与兴业银行股份有限公司长沙分行签订了募集资金监管协议，并开立了募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收及划转。

报告期内，发行人债券募集资金专项账户运作正常。

四、发行人募集资金使用信息披露义务履行的情况

经核查发行人公司债券年度报告，发行人已根据相关法律法规的规定及募集说明书的约定履行募集资金信息披露义务。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性 分析及变化情况

一、内外部增信机制情况

24 湘财 01 未设置增信机制。

二、偿债保障措施的有效性分析及变化情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化，偿债保障措施切实有效。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况及 公司债券的本息偿付情况

一、偿债保障措施的执行情况

发行人已设立专门的偿付工作小组，设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人并按照要求进行信息披露。

报告期内，发行人设定的偿债保障措施运行情况正常，偿债保障措施切实有效。

二、公司债券本息偿付情况

（一）24 湘财 01

报告期内暂未届兑付兑息日。

第七章 债券持有人会议召开的情况

报告期内，24 湘财 01 未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第八章 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债能力分析

最近两年，发行人的主要偿债能力指标见下表：

财务指标	2024 年度/末	2023 年度/末
流动比率（倍）	2.28	2.09
速动比率（倍）	2.27	2.08
资产负债率（合并）（%）	53.32	48.71
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.02	2.50

1、短期偿债能力分析

2023 年末和 2024 年末，发行人流动比率分别为 2.09 倍和 2.28 倍，速动比率分别为 2.08 倍和 2.27 倍，公司流动比率、速动比率整体处于合理水平。

2、长期偿债能力分析

2023 年末和 2024 年末，发行人资产负债率分别为 48.71%和 53.32%，处于正常水平，长期偿债能力比较稳健。发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.50 倍和 2.02 倍，发行人 EBITDA 利息保障倍数处于相对合理水平，可以为公司利息提供较好保障。

综上，发行人偿债能力良好，与偿债能力相关的各项财务指标未发生重大不利变化，整体偿债风险较低。

二、发行人偿债意愿分析

发行人按时付息，按照募集说明书约定内容履行相关义务，偿债意愿良好。

第九章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《湘财证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024年度）》之盖章页）

债券受托管理人：财通证券股份有限公司

