

# 株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券 2024 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2025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2024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。

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。

### (二) 募集资金使用情况

#### 1、21株云发01债券

截至2024年12月31日，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，募集资金余额为0元。

#### 2、22株云发01债券

截至2024年12月31日，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，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**2024**年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）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**2024**年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）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。**2024**年度信息披露情况如下：

1、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司关于变更财务报告审计机构的公告》

2、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司**2023**年度财务报表及附注》

3、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债年度报告（**2023**年）》

4、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司**2023**年度担保人财务报告及附注（株洲市国有资产投资控股集团有限公司）》

5、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司**2023**年度担保人财务报告及附注（湖南省融资担保集团有限公司）》

6、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司关于董事长、法定代表人发生变动的公告》

7、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司关于董事长、法定代表人及信息披露事务负责人发生变更的公告》

8、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司关于法定代表人发生变动的公告》

9、《联合资信评估股份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长、法定代表人及信息披露事务负责人变更的关注公告》

10、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司**2024**年跟踪评级报告》

11、《株洲云龙面向专业投资者公开发行公司债券**2023**年度受托管理事务报告》

12、《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》

13、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司主体及相关债项**2024**年度跟踪评级报告》

14、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司半年度财务报表及附注》

15、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司公司债券**2024**年中期报告》

16、《株洲市云龙发展投资控股集团有限公司关于子公司股权划转的公告》

17、《**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**2024**年付息公告》

19、《关于株洲市云龙发展投资控股集团有限公司子公司股权划转的关注公告》

20、《联合资信评估股份有限公司关于株洲市云龙发展投资控股集团有限公司子公司股权划转的关注公告》

21、《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2024年分期偿还本金提示性公告》

22、《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2024年分期偿还本金公告》

23、《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2024年付息及分期偿还本金兑付公告》

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2024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2024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	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例
1	总资产	3,856,713.09	4,234,740.75	-8.93%
2	总负债	2,460,293.75	2,751,503.33	-10.58%
3	净资产	1,396,419.34	1,483,237.42	-5.85%
4	归属母公司股东的净资产	1,210,419.87	1,299,062.27	-6.82%
5	资产负债率（%）	63.79	64.97	-1.82%
6	流动比率	2.96	2.76	7.25%
7	速动比率	0.64	0.75	-14.67%

8	营业收入	193,840.41	228,751.33	-15.26%
9	营业成本	175,298.77	194,747.18	-9.99%
10	利润总额	5,512.56	17,924.05	-69.24%
11	净利润	5,417.78	15,662.81	-65.41%
12	归属母公司股东的净利润	5,628.35	13,249.07	-57.52%
13	经营活动产生的现金流净额	278,811.91	150,382.18	85.40%
14	投资活动产生的现金流净额	-67,617.14	-50,785.05	-
15	筹资活动产生的现金流净额	-113,646.89	-111,818.70	-

短期偿债指标方面，2023年末和2024年末，发行人流动比率分别为**2.76**和**2.96**，速动比率分别为**0.75**和**0.64**。发行人的短期偿债能力较有保障。

长期偿债指标方面，2023年末和2024年末，发行人资产负债率分别为**64.97%**和**63.79%**，资产负债率指标稍有下降，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较强。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：

债券简称	交易场所	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
21株云发01/21云发01	上交所及银行间	企业债	7	2021/11/10	0.80
22株云发01/22	上交所及	企业债	7	2022/01/19	7.20

云发 01	银行间				
22 云龙 01	上交所	公司债券	3+2	2022/04/28	1.53
22 株洲云龙 MTN001	银行间	债券融资工具	3+2	2022/05/24	0.48
22 株洲云龙 MTN002	银行间	债券融资工具	3+2	2022/08/11	5.00
22 云龙 03	上交所	公司债券	3+2	2022/11/04	5.00
23 云龙 02	上交所	公司债券	2+2+1	2023/02/28	5.20
24 株洲云龙 MTN001	银行间	债券融资工具	5	2024/06/19	9.00
24 株洲云龙 MTN002	银行间	债券融资工具	5	2024/06/27	3.82
25 云龙 01	上交所	公司债券	5	2025/04/16	2.19
25 云龙 02	上交所	公司债券	5	2025/04/16	4.00
25 株洲云龙 MTN001A	银行间	债券融资工具	5	2025/05/16	4.76
25 株洲云龙 MTN001B	银行间	债券融资工具	5	2025/05/16	4.76

## 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	2025-04-03
------	------------

## 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	2025-06-16

### （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2024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2024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	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	10,627,113.52	11,659,302.03	-8.85
2	总负债	7,176,113.70	7,998,700.05	-10.28
3	净资产	3,450,999.8	3,660,601.9	-5.73



		2	7	
4	归属母公司股东的净资产	2,282,648.47	2,469,959.13	-7.58
5	资产负债率（%）	67.53	68.60	-1.56
6	营业收入	911,209.25	1,002,832.53	-9.14
7	营业成本	602,008.67	675,177.26	-10.84
8	利润总额	61,999.39	59,825.50	3.63
9	净利润	53,647.11	48,750.84	10.04
10	经营活动产生的现金流净额	73,826.94	86,611.95	-14.76
11	投资活动产生的现金流净额	-372,798.56	-339,263.70	-
12	筹资活动产生的现金流净额	289,365.18	516,344.36	-43.96

## 2、湖南省融资担保集团有限公司

担保人**2024**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**2024**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	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	1,039,381.20	913,327.46	13.80
2	总负债	267,975.53	263,437.93	1.72
3	净资产	771,405.67	649,899.53	18.70
4	归属母公司股东的净资产	760,168.5	635,731.29	19.57

		4		
5	资产负债率 (%)	25.78	28.84	-10.61
6	营业收入	135,812.27	97,355.00	39.50
7	营业成本	59,978.59	76,541.15	-21.64
8	利润总额	20,715.45	19,903.59	4.08
9	净利润	16,296.08	18,059.83	-9.77
10	经营活动产生的现金流净额	61,458.57	-24,490.75	-
11	投资活动产生的现金流净额	3,282.06	10,947.00	-70.02
12	筹资活动产生的现金流净额	94,668.29	-	

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2024年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

财信证券股份有限公司

2025年6月30日