

2020 年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司 公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”）作为2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司债券（以下简称“20攸州国投01”、“20攸投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），对湖南省攸州国有资产投资集团有限公司（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2021年4月对外披露的湖南省攸州国有资产投资集团有限公司2020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：湖南省攸州国有资产投资集团有限公司

住所：湖南省株洲市攸县联星街道办事处雪花社区上下巷4号

办公地址：湖南省株洲市攸县联星街道办事处雪花社区上下巷4号

法定代表人：陈水根

经营范围：土地开发服务，市政工程设计，市政道路工程建筑，土石方工程建筑，架线和管道工程建筑，房屋建筑，其他土木工程建筑，矿产品、建材及化工产品批发，燃气管道工程设计与施工，

燃气经营，自来水供应，售电，广告设计、制作、发布、代理服务，房地产开发经营，规划设计管理，自有厂房租赁。（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）

成立日期：2013年5月9日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

湖南省攸州国有资产投资集团有限公司已按照《2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限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。

2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司债券于2020年9月25日在银行间市场上市流通，简称“20攸州国投01”，债券代码为2080275. IB,并于2020年9月24日在上海证券交易所上市流通，简称“20攸投01”，债券代码为152589. SH。

（二）募集资金使用情况

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020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3亿元用于攸县网岭循环经济园标准化厂房及配套设施建设项目，2亿元用于补充流动资金，募集资金余额为0.00元。

（三）付息情况

本期债券付息日为2021年至2027年每年9月22日，截至2020年末，本期债券尚未到第一个付息日。

（四）信息披露情况

本债券2020年度无信息披露情况

三、发行人的偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020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2020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	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,146,980.74	1,001,165.77	14.56
2	总负债	547,026.58	441,019.62	24.04
3	净资产	599,954.16	560,146.15	7.11
4	归属母公司股东的净资产	599,065.44	559,201.78	7.13
5	资产负债率 (%)	47.69	44.05	8.27
6	流动比率	6.43	5.75	11.85
7	速动比率	2.54	2.21	14.93
8	营业收入	72,344.97	85,261.40	-15.15
9	营业成本	67,843.93	76,450.62	-11.26
10	利润总额	24,116.41	19,485.76	23.76
11	净利润	21,442.12	16,620.78	29.01
12	归属母公司股东的净利润	21,497.77	16,745.43	28.38
13	经营活动产生的现金流净额	-29,337.74	11,037.76	-365.79
14	投资活动产生的现金流净额	-32,697.77	-916.63	-3467.17

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
15	筹资活动产生的现金流量净额	96,625.54	-31,781.66	404.03

2019年末和2020年末，公司流动比率分别为5.75倍和6.43倍，速动比率分别为2.21倍和2.54倍。报告期内，公司的流动比率和速动比率均呈稳固增长趋势，且保持较高水平，表明发行人短期偿债能力持续较强，流动资产在覆盖当期的流动负债后仍有较大余额，可用于偿还长期债务。

2019年末和2020年末，公司资产负债率分别为44.05%和47.69%，报告期内公司的资产负债率较为稳定，处于合理区间，长期偿债能力较强。

2019年-2020年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为11,037.76万元和-29,337.74万元。2020年度，发行人经营性现金流为负，主要为前期支付的工程投资款，随着基础设施建设和土地开发整理项目陆续完工结算，帮助发行人实现充裕的经营性现金流入。未来随着项目逐步完工和政府回款措施的进一步落实，发行人经营活动现金流入净额有望得到更大改善。

2019年-2020年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-916.63万元和-32,697.77万元。报告期发行人投资性现金流表现出较大幅度净流出，主要是因为发行人持续加大了投资性房地产项目建设投入。

2019年-2020年度，发行人筹资活动现金流量净额分别为-31,781.66万元和96,625.54万元。2020年度发行人筹资活动现金大幅净流入，主要系当期新增发行“20攸州国投01”企业债券。

总体来看，发行人负债保持着合理的水平，流动比率、速动比率较高，资产负债率适中，具有较强的偿债能力。未来随着公司业务的

迅速拓展，发行人的资产负债结构更趋合理，偿债能力将进一步提高。

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：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
湖南省攸州国有资产投资集团有限公司	20 攸州国投 01	企业债券	7	2020 年 9 月 22 日	5.00
湖南省攸州国有资产投资集团有限公司	21 攸州国投 01	企业债券	7	2021 年 6 月 30 日	7.00

五、增信措施情况

（一）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 万元
经营范围	凭本企业有效《融资性担保机构经营许可证》在湖南省范围内对符合条件的融资性机构的担保责任进行再担保以及办理贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保，经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（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	AAA
评级日期	2021 年 6 月 30 日

（二）担保人财务数据

担保人2020年的财务报告由利安达会计师事务所（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2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)
1	总资产	762,440.95	684,958.16	11.31
2	总负债	185,147.19	111,672.26	65.80
3	净资产	577,293.76	573,285.90	0.70
4	归属母公司股东的净资产	570,278.27	566,414.38	0.68
5	资产负债率 (%)	24.28	16.30	48.95
序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	41,714.45	21,442.08	94.54
7	营业成本	10,397.89	7,852.05	32.42
8	利润总额	6,660.25	1,726.26	285.82
9	净利润	4,076.86	674.84	504.13
10	经营活动产生的现金流量净额	78,491.45	26,084.77	200.91
11	投资活动产生的现金流量净额	486.35	-195,136.90	100.25
12	筹资活动产生的现金流量净额	-	213,405.00	-100.00

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2020年第一期湖南省攸州国有资产投资集团有限公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

