

债券代码：139144.SH/1680256.IB

债券简称：16 鄂旅投/16 鄂旅投债

湖北文化旅游集团有限公司
2016 年企业债券履约情况及偿债能力分析报告
(2021 年度)

债权代理人



华创证券有限责任公司
HUA CHUANG SECURITIES CO.,LTD

2022 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司信用类债券信息披露管理办法》(以下简称“《管理办法》”)《2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券募集说明书》(以下简称“《募集说明书》”)、《湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券债权代理协议》(以下简称“《债权代理协议》”)、《湖北文化旅游集团有限公司 2021 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的资料以及第三方中介机构出具的专业意见等,由 2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券(以下简称“16 鄂旅投”)债权人华创证券有限责任公司(以下简称“华创证券”、“债权人”)编制。

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,投资者应对相关事项作出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为华创证券所作的承诺或声明。

目录

重要声明	2
第一章 债券概况.....	5
一、核准文件和核准规模.....	5
二、相关债券基本要素	5
第二章 债权人履行职责情况.....	8
一、信息披露情况.....	8
第三章 发行人 2020 年度经营和财务状况.....	10
一、发行人基本情况.....	10
二、报告期内公司主要经营情况.....	10
三、发行人最近两年主要会计数据和财务指标.....	12
第四章 募集资金使用的核查情况.....	14
一、债券募集资金情况.....	14
二、专项账户运作情况.....	14
二、债券募集资金使用核查情况.....	14
第五章 发行人偿债能力分析.....	15
第六章 增信措施的有效性分析.....	16
第七章 本次债券跟踪评级情况.....	17
第八章 本次债券本息偿付情况.....	18
一、本次债券本息偿付情况.....	18
二、本次债券行权情况.....	18
第九章 债券持有人会议召开的情况.....	19

第十章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及债权人采取的应对措施	
.....	20

第一章 债券概况

一、核准文件和核准规模

经国家发展和改革委员会《关于湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司发行公司债券核准的批复》（发改企业债券[2016]175号）批准，公司获准公开发行企业债券不超过5亿元。

二、相关债券基本要素

1、发行人：湖北文化旅游集团有限公司。

2、债券名称：2016年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券。

3、债券简称和代码：16鄂旅投（上交所）、16鄂旅投债（银行间）；139144.SH（上交所）、1680256.IB（银行间）。

4、发行总额：人民币5亿元。

5、债券余额：人民币1.70亿元。

6、债券期限及利率：本次债券为7年期固定利率债券，同时附设发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本次债券在存续期内前5年票面年利率为4.2%。在本次债券存续期的第5年末，发行人可选择上调票面利率0至100个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率4.2%加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。投资者有权在本次债券存续期的第五年末选择是否将持有的全部或部分本次债券按面值回售给发行人。本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

7、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在本次债券存续期的第5年末是否上调本次债券后2年的票面利率，上调幅度为0至100个基点（含本数）。

8、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本次债券第5个计息年度付息日前的第10个工作日刊登关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。

9、投资者回售选择权：发行人刊登关于是否上调本次债券票面利率及上调

幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本次债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本次债券。具体事宜以发行人在主管部门指定媒体上发布的具体回售登记办法为准。

10、投资者回售登记期：投资者选择将持有的本次债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人刊登上调票面利率公告日期起5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。

11、还本付息方式：每年付息一次，采用单利按年计息，不计复利，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

12、发行价格：本次债券面值100元人民币，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

13、起息日：本次债券的起息日为发行首日，即2016年6月16日，以后本次债券存续期内每年的6月16日为该计息年度的起息日。

14、计息期限：自2016年6月16日至2023年6月16日止；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为自2016年6月16日至2021年6月16日止。

15、付息日：2017年至2023年每年的6月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2017年至2021年每年的6月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

16、兑付日：2023年6月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2021年6月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

17、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本次债券的信用级别为AAA，发行人的主体长期信用等级为AAA。

18、担保方式：本次债券无担保。

19、募集资金用途：其中4亿元用于武汉东湖综合保税区食品保税物流园建

设项目，1亿元用于补充营运资金。

第二章 债权代理人履行职责情况

华创证券作为 16 鄂旅投债券的债权代理人，于报告期内严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《募集说明书》及《债权代理协议》等规定和约定履行了债券债权代理人各项职责。存续期内，华创证券通过电话沟通、微信、邮件沟通、查阅发行人相关资料等方式对发行人及本次债券情况进行持续跟踪和监督，密切关注发行人的资信状况、经营情况、财务情况，监督募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，切实维护债券持有人利益。

一、信息披露情况

报告期内发行人或其他中介机构披露了下列文件：

序号	披露文件名称	披露日期
1	中诚信国际关于调升湖北省文化旅游投资集团有限公司主体及相关债项信用等级的公告	2021-02-10
2	2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券 2021 年票面利率不调整的公告	2021-05-27
3	2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券投资者回售选择权行使公告	2021-05-27
4	2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券 2021 年债券回售实施公告	2021-05-28
5	2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券 2021 年债券回售实施结果公告	2021-06-08
6	2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券 2021 年付息及回售部分兑付公告	2021-06-08
7	2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券 2021 年付息公告	2021-06-08
8	湖北省文化旅游投资集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告	2021-06-25
9	湖北省文化旅游投资集团有限公司 2016 年企业债券履约情况及偿债能力分析报告(2020 年度)	2021-06-30
10	2016 年湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司公司债券 2021 年债券转售实施结果公告	2021-07-07
11	湖北省文化旅游投资集团有限公司董事长发生变动的公告	2021-07-13
12	湖北省文化旅游投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度财务报告及附注	2021-08-31

13	湖北省文化旅游投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告	2021-08-31
14	湖北省文化旅游投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的公告	2021-09-03
15	湖北文化旅游集团有限公司关于名称变更的公告	2021-12-31

二、现场/非现场检查情况

2021 年度，债权代理人未对发行人现场检查，债权代理人采取电话沟通、微信、邮件沟通、查阅发行人相关资料等非现场方式对发行人及本次债券情况进行持续跟踪和监督。

第三章 发行人 2021 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：湖北文化旅游集团有限公司

法定代表人：吴静

设立日期：2009 年 4 月 21 日

注册资本：367,388.16 万元

实收资本：367,388.16 万元

住所：湖北省武汉市武昌区中北路 86 号汉街总部国际 E 座

公司类型：有限责任公司

所属行业：商务服务业

经营范围：对鄂西生态文化旅游基础设施、相关产业及其他政策性建设项目的投资；委托投资与资产管理业务、股权投资及企业并购、项目融资、风险投资业务；景区建设、工业园区建设、土地开发和整理；循环经济及环保开发产业；房地产开发；项目评估咨询服务；国际技术经济合作业务。

统一社会信用代码：91420000685642195M

信息披露事务负责人及联系方式：徐诚 027-87816627

二、报告期内公司主要经营情况

（一）主要经营业务

发行人的主要业务板块为文化旅游板块，包括景区、酒店、旅行社及特色文旅小镇。另外发行人还拥有商贸物流、新型城镇化、金融服务等业务板块，形成“一业为主、多业协同”的产业发展格局。

报告期发行人业务经营数据如下：

单位：亿元

项目	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
文化旅游	20.76	18.74	9.71	19.47
保税贸易	64.43	63.84	0.92	60.43
特色小镇	18.97	13.35	29.62	17.79
产业金融	0.05	0.00	99.82	0.05
其他业务	2.41	1.90	21.13	2.26
合计	106.61	97.83	8.24	100.00

发行人业务收入主要来自于文化旅游、保税贸易、特色小镇、产业金融四个板块，其中核心为文化旅游、保税贸易和特色小镇，收入占比分别为 19.47%、60.43%和 17.79%。受行业的影响，保税贸易板块毛利率较低，2021 年毛利率为 0.92%，文化旅游、其他业务和特色小镇板块毛利率分别为 9.71%、21.13%和 29.62%，产业金融板块毛利率较高，为 99.82%，2021 年度综合毛利率为 8.24%。

（二）发行人财务状况

发行人 2021 年度财务报告经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了亚会审字（2022）第 01110682 号标准无保留意见《审计报告》。报告期内发行人主要财务数据及指标如下：

1、营业收入构成

单位：亿元

业务板块	2021 年度		2020 年度	
	收入	成本	收入	成本
文化旅游	20.76	18.74	20.53	18.78
保税贸易	64.43	63.84	101.77	97.21
特色小镇	18.97	13.35	12.27	10.02
产业金融	0.05	0.00	0.08	0.00
其他业务	2.41	1.90	1.79	0.99
合计	106.61	97.83	136.44	127.00

2、利润表数据及现金流量表数据变动情况

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度	同比 (%)
一、营业收入	106.61	136.44	-21.86
二、营业总成本	116.52	141.32	-17.55
其中：营业成本	97.83	126.99	-22.96
销售费用	2.60	2.00	30.00
管理费用	6.96	5.70	22.11
财务费用	8.12	5.77	40.73
三、经营活动产生的现金流量净额	5.00	4.30	16.28
四、投资活动产生的现金流量净额	-35.64	-68.18	47.73
五、筹资活动产生的现金流量净额	38.60	61.05	-36.77

三、发行人最近两年主要会计数据和财务指标

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末	本报告期末比上年 度末增减 (%)	变动超 30% 原因
总资产	652.88	600.28	8.76	-
总负债	443.17	407.14	8.85	-
净资产	209.71	193.14	8.58	-
归属母公司股东的净资产	141.45	126.48	11.84	-
流动比率 (倍)	1.52	1.29	17.83	-
速动比率 (倍)	0.57	0.62	-8.06	-
资产负债率 (%)	67.88	67.82	0.09	-
贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	-
利息偿付率 (%)	100	100	0.00	-
营业收入	106.61	136.44	-21.86	-
营业成本	97.83	126.99	-22.96	-
利润总额	5.25	5.62	-6.58	-
净利润	2.95	4.34	-32.03	主要系本期所得税费用较上期大幅增加所致
经营活动产生的现金流净额	5.00	4.30	16.28	-
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	2.26	2.32	-2.73	-

公式：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/计入财务费用的利息支出

第四章 募集资金使用的核查情况

一、债券募集资金情况

发行人于 2016 年 6 月 16 日发行了 5.00 亿元企业债券，扣除承销费用后的募集资金，已汇入发行人开设的募集资金专户内。

依据 16 鄂旅投募集说明书约定，本期债券发行 5.00 亿元，其中 4 亿元用于武汉东湖综合保税区食品保税物流园建设项目，1 亿元用于补充营运资金。

二、专项账户运作情况

发行人与平安银行股份有限公司武汉分行于 2015 年 12 月签署了《资金账户监管协议》，由平安银行股份有限公司武汉分行对本次债券资金账户进行监管。

二、债券募集资金使用核查情况

截至本报告期初，发行人募集资金已使用完毕，本报告期不涉及募集资金使用情况。

第五章 发行人偿债能力分析

根据发行人 2021 年年度报告，发行人最近两年主要偿债能力指标如下：

项目	2021 年末	2020 年末
总资产（亿元）	652.88	600.28
总负债（亿元）	443.17	407.14
所有者权益（亿元）	209.71	193.14
归属母公司股东的净资产（亿元）	141.45	126.48
流动比率（倍）	1.52	1.29
速动比率（倍）	0.57	0.62
资产负债率（%）	67.88	67.82
EBITDA（亿元）	19.07	17.92
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.26	1.42

截至 2021 年末，发行人总资产为 652.88 亿元，净资产为 209.71 亿元，相比 2020 年末，呈现增长趋势。

2021 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.52 倍和 0.57 倍，速动比率相比 2020 年末小幅降低，流动比率相比 2020 年末呈现增长趋势。

2021 年末，发行人资产负债率为 67.88%，较 2020 年末升高了 0.06%，波动幅度较小。

发行人 2021 年度 EBITDA 和 EBITDA 利息保障倍数相比 2020 年均有一定幅度增加。

第六章 增信措施的有效性分析

16 鄂旅投债券无增信措施。

第七章 本次债券跟踪评级情况

2021 年 6 月 25 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了信评委函字[2021]跟踪 1414 号信用等级通知书，并于 2021 年 6 月 25 日公告了《湖北省文化旅游投资集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》，报告披露维持发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。维持“16 鄂旅投债/16 鄂旅投”的信用等级为 AAA。

截至本报告出具之日，发行人 2022 年度跟踪评级报告尚未披露。

第八章 本次债券本息偿付情况

一、本次债券本息偿付情况

（一）16 鄂旅投债券付息情况

16 鄂旅投债券于 2016 年 6 月 16 日正式起息，付息日为 2017 年至 2023 年每年的 6 月 16 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，顺延期间付息款项不另计利息。

2021 年度，发行人已按时支付债券利息，未出现延迟支付利息的情况，具体支付情况如下表所示：

序号	计息时间段	债权登记日	兑付/兑息日	完成情况
1	2020/6/16- 2021/6/15	2021/6/15	2021/6/16	已完成

二、本次债券行权情况

根据募集说明书约定，16 鄂旅投附设发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，即在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择上调票面利率 0 至 100 个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前 5 年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。投资者有权在本期债券存续期的第五年末选择是否将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。

2021 年 6 月 16 日为行权日，发行人选择不调整票面利率，经统计，共有面值 33,000.00 万元债券持有人选择回售，发行人履行了相关公告程序，行权后，16 鄂旅投存续债券余额为 17,000.00 万元，存续期票面利率仍为 4.20%。

第九章 债券持有人会议召开的情况

报告期内，16 鄂旅投债券未召开债券持有人会议。

第十章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及债权人采取的应对措施

2021 年度，发行人未发生可能影响其偿债能力的重大事项。

（本页无正文，为《湖北文化旅游集团有限公司 2016 年企业债券履约情况及偿债能力分析报告（2021 年度）》盖章页）

债权代理人：华创证券有限责任公司

2022 年 6 月 27 日

