

债券简称: 19 伊川财源债/19 伊川债

债券代码: 1980180.IB/152212.SH

2019 年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券

债权代理事务报告

(2019 年度)

债权代理人



2020 年 6 月

目录

重要声明.....	2
第一节 本期公司债券概况.....	3
第二节 债权代理人履行职责情况.....	5
第三节 发行人的经营与财务状况.....	6
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	9
第五节 内外部增信机制和偿债保障措施变化情况.....	10
第六节 偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况.....	11
第七节 债券持有人会议召开的情况.....	12
第八节 本期公司债券跟踪评级情况.....	13
第九节 其他重要事项.....	14

重要声明

西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《伊川财源实业投资有限责任公司2019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。

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西部证券所作的承诺或声明。

第一节 本期公司债券概况

一、 债券基本要素

- (一) 发行主体：伊川财源实业投资有限责任公司。
- (二) 债券名称：2019 年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券。
- (三) 核准文件及核准规模：发改企业债券【2019】8 号，不超过 7 亿元。
- (四) 发行规模：本期债券发行规模为 7 亿元。
- (五) 发行日：2019 年 6 月 12 日
- (六) 票面金额和发行价格：本期债券面值 100.00 元，按面值平价发行。
- (七) 债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券。
- (八) 债券利率或其确定方式：票面利率为 6.15%，本期债券为固定利率债券，票面利率由公司与主承销商按照国家有关规定根据市场簿记建档结果确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- (九) 还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券附设本金提前偿还条款，从第 3 个计息年度末开始偿还本金，在债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 及第 7 个计息年度末分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。本期债券存续期后 5 年每年利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
- (十) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。
- (十一) 担保情况：本期债券由中原再担保集团股份有限公司提供担保。
- (十二) 主承销商、债权代理人：西部证券股份有限公司。
- (十三) 承销方式：本期债券由西部证券股份有限公司及其组建的承销团以余额包销的方式承销。
- (十四) 发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。
- (十五) 发行范围及对象：1、通过承销团成员设置的发行网点公开发行：在

中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。2、通过上海证券交易所发行：持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(十六) 上市交易场所：银行间市场和上海证券交易所。

第二节 债权代理人履行职责情况

西部证券作为本次债券债权代理人，2019 年内按照本次债券债权代理协议及募集书的约定履行了本次债券的债权代理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。报告期内未因重大事项发布临时受托管理事务报告。

第三节 发行人的经营与主要财务状况

一、发行人的经营状况

发行人由伊川县国有资产管理办公室（现伊川县国有资产管理中心）出资设立，主要从事城市基础设施建设、土地开发整理、房屋租赁及管理、商品贸易等业务，其中城市基础设施建设为发行人主要业务，该部分约占总收入的90%。2019年度，公司的经营方针、经营范围等外部条件未发生重大变化，未涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚。公司的资信情况保持良好，未有到期债务不能偿还的违约情况发生。本年度经营活动中，无违法违规及失信情况发生。

二、发行人的主要财务状况

本部分财务数据来源于公司 2019 年经审计的财务报告。中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年的合并财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（勤信审字（2020）0884 号）。

发行人 2019 年主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年/ 2019 年末	2018 年/ 2018 年末	变动比例 (%)	变动超过 30%的原 因
总资产	1,555,088.13	1,466,976.86	6.01	
总负债	553,095.13	497,102.25	11.26	
净资产	1,001,993.00	969,874.61	3.31	
归属母公司股东的净资产	999,875.43	967,758.33	3.32	
资产负债率 (%)	35.57	33.89	4.96	
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	36.52	34.52	5.79	
流动比率	1.70	1.78	-4.49	
速动比率	1.83	1.71	7.02	

期末现金及现金等价物余额	35,374.78	7,006.76	404.87	主要系2019年底新接入了一笔长期借款，款项尚未支取，所以导致银行余额增加，现金等价物增加
营业收入	95,616.48	87,275.41	9.56	
营业成本	76,955.13	72,141.07	6.67	
利润总额	23,007.25	22,556.35	2.00	
净利润	19,968.15	21,216.13	-5.88	
扣除非经常性损益后净利润	3,552.14	2,544.58	39.60	主要系计入非经常性损益的非同一控制下企业合并利润较少所致
归属母公司股东的净利润	20,090.37	21,281.95	-5.60	
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	61,998.84	51,146.09	21.22	
经营活动产生的现金流净额	8,581.46	-9,738.35	188.12	主要系本期收到的经营性往来款大幅增加
投资活动产生的现金流净额	3,438.13	-6,584.16	152.22	主要系本期处置资产导致
筹资活动产生的现金流净额	16,348.43	-11,550.61	241.54	主要系本期发行企业债券导致

应收账款周转率	5.63	2.53	122.53	主要系2018及2019应收账款余额较2017年末余额较小导致
存货周转率	0.16	0.16	-	
EBITDA 全部债务比	8.68	9.45	-8.15	
利息保障倍数	1.65	1.84	-10.33	
现金利息保障倍数	1.35	0.66	104.55	主要系本年经营活动现金现金流量大幅增加导致
EBITDA 利息倍数	1.74	1.89	-7.94	
贷款偿还率（%）	100	100	0	
利息偿付率（%）	100	100	0	

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

发行人与中国建设银行股份有限公司洛阳分行（作为监管人）签订了《伊川财源实业投资有限责任公司公司债券专项账户及资金监管协议》。发行人实行募集资金的专用账户存储制度，在监管银行设立募集资金使用专户。发行人对募集资金有严格的使用计划和管理制度，严格按照募集说明书安排使用募集资金，实行专款专用，以保障债券持有人利益。

发行人开立唯一的偿债资金专户，其存续债券的偿债计划及其他保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

监管人已严格按照协议赋予的权利及义务，对发行人在监管人处开立的“募集资金账户”和“偿债资金账户”进行监管，确保募集资金已按照募集说明书的约定投入相关项目，发行人不存在应付未付利息的情况。

本期债券募集资金总额 7 亿元，扣除承销费用后实际到账金额 68,849.00 万元。发行人严格按照《募集说明书》的约定使用募集资金，其中 4.2 亿元用于伊川滨河新区智能装备制造产业园项目，2.8 亿元用于补充营运资金。截至 2020 年 3 月末，发行人已使用募集资金 6.85 亿元，其中 2.8 亿元用于补充营运资金，剩余 4.05 亿资金用于伊川滨河新区智能装备制造产业园项目，募集资金净额剩余 349 万元。

第五节 内外部增信机制和偿债保障措施变化情况

本期债券由中原再担保集团股份有限公司（原河南省中小企业担保集团股份有限公司）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

担保人2019年度实现营业收入174,221,527.20元，净利润69,046,960.82元。截至2019年末，担保人总资产9,584,901,663.90元，所有者权益8,788,549,643.49元，担保人资信情况良好，无逾期及违约情况发生，无新增重大对外担保事项，担保人的主要资产未有大幅贬值、损坏及出售情况。

截至本报告出具日，发行人内外部增信机制和偿债保障措施未发生变化。

第六节 偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

根据募集说明书约定，本期债券在存续期内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2020年至2026年每年的6月12日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日），在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。发行人已于2020年6月12日完成第一次付息，不存在应付未付利息的情况。

第七节 债券持有人会议召开的情况

报告期内未发生需要召开债券持有人会议的情形，未召开债券持有人会议。

第八节 本期公司债券跟踪评级情况

2019 年 5 月 5 日，经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

截至本报告出具之日，中证鹏元资信评估股份有限公司尚未发布本次债券 2020 年定期跟踪评级报告。

第九节 其他重要事项

报告内，发行人无应披露的对债券持有人权益有重大影响的事项。具体核查情况如下：

序号	重大事项	核查情况
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等是否发生重大变化	否
2	债券信用评级是否发生变化	否
3	发行人是否存在主要资产被查封、扣押、冻结	否
4	发行人是否发生未能清偿到期债务的违约情况	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保是否超过上年末净资产的百分之二十	否
6	发行人是否存在放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十的情况	否
7	发行人是否发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否
8	发行人是否作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定	否
9	发行人是否涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚	否
10	发行人情况是否发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否
11	发行人是否涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	否
12	发行人是否存在其他对债券持有人权益有重大影响的事项	否

（以下无正文）

（本页无正文，为西部证券股份有限公司关于《2019 年伊川财源实业投资有限责任公司公司债券债权代理事务报告（2019 年度）》之盖章页）

债权代理人：西部证券股份有限公司

