

**2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券
(第一期)**

2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

洛阳市西苑城市发展投资有限公司

主承销商

 **万联证券股份有限公司**
WANLIAN SECURITIES COMPANY LIMITED

二〇二一年六月



万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”）作为 2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）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》（发改办财金〔2011〕1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于洛阳市西苑城市发展投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券年度报告（2020 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向万联证券提供的其他材料。万联证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为万联证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：洛阳市西苑城市发展投资有限公司

住 所：河南省洛阳市涧西区周山路 70 号涧西区行政服务中心三楼

法定代表人：严明玮

注册资本：32,000.00 万元

经营范围：政府授权管理的国有资产经营；城市及农村基础设施建设工程的投资；保障房项目的投资；房地产项目投资；房地产开发经营（凭有效资质证经营）；开展土地整理投资经营；文化旅游项目开发建设与建设，房屋租赁，物业管理，对银行、证券（严禁炒作股票）、信托、保险、担保、金融机构的投资；股权、项目投资；资产、股权管理与经营；资产收购、资产处置、债务处置；接收、管理和处置不良资产；企业和资产托管；实业投资；政府引导项目及战略新兴产业的投资；开展政府授权的广告经营业务；人力资源咨询服务；职业指导；职业中介；职业供求信息服务；人才推荐；清洁服务；环境卫生管理（凭有效许可证经营）；园林绿化工程、室内外装修装饰工程、土石方工程的施工（以上凭有效资质证经营）；建筑材料、装饰材料、五金产品、花卉、苗木（不含种子）销售；停车场管理服务。

二、本期债券基本情况

1、债券名称：2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券（第一期）

- 2、债券简称及代码：18 西苑城投债 01（银行间代码：1880238.IB）；18 西苑 01（上交所代码：152014.SH）
- 3、发行首日：2018 年 11 月 14 日
- 4、发行总额：人民币 6 亿元
- 5、债券期限：7 年
- 6、债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面利率为 7.50%。
- 7、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末，分别按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金，当期应付利息随兑付的本金部分一起支付。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。
- 8、担保方式：本期债券无担保。
- 9、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA 级，发行人的长期主体信用等级为 AA 级。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券（第一期）募集说明书》的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请。本期债券于 2018 年 11 月 28 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“18 西苑城投债”

01”，债券代码“1880238.IB”；2018年12月10日在上海证券交易所交易流通，债券简称“18西苑01”，债券代码“152014.SH”。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金6亿元，扣除债券发行费用后已全部使用完毕，其中，3.60亿元用于洛阳市涧西区旧城棚户区改造项目，2.40亿元用于补充公司营运资金，与募集说明书承诺的用途、使用计划一致。

（三）付息情况

本期债券的付息日为2019年至2025年每年的11月15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）。截至本报告出具日，发行人均按时偿付利息，不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）信息披露情况

报告期内，发行人与本期债券相关的信息已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。具体情况如下：

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

（1）洛阳市西苑城市发展投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告（2020年3月2日）

（2）洛阳市西苑城市发展投资有限公司关于延期披露2019年年度报告的公告（2020年4月27日）

（3）洛阳市西苑城市发展投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告（2020年5月29日）

(4)洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2019 年年度报告 (2020 年 6 月 1 日)

(5)洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2019 年年度报告 (以此为准) (2020 年 6 月 16 日)

(6)洛阳市西苑城市发展投资有限公司 2020 年度跟踪评级报告 (2020 年 6 月 23 日)

(7)2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券(第一期) 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2020 年 7 月 14 日)

(8)2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券(第一期) 2019 年度债权代理事务报告 (2020 年 7 月 14 日)

(9)洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告 (2020 年 8 月 31 日)

(10) 2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 (第一期) 2020 年付息公告 (2020 年 11 月 3 日)

(11)洛阳市西苑城市发展投资有限公司控股股东发生变更的公告 (2020 年 12 月 29 日)

2、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

(1) 关于延期出具洛阳市西苑城市发展投资有限公司 2019 年年度财务报表之审计报告的专项说明 (2020 年 4 月 27 日)

(2) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告 (2020 年 4 月 27 日)

(3) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告 (2020 年 5 月 29 日)

(4) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2019 年年度报告 (2020 年 6 月 1 日)

(5) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要 (2020 年 6 月 1 日)

(6) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司 2019 年财务报告及附注 (2020 年 6 月 1 日)

(7) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2019 年年度报告 (以此为准) (2020 年 6 月 2 日)

(8) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要 (2020 年 6 月 2 日)

(9) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司 2019 年财务报告及附注 (含担保人报表及附注) (2020 年 6 月 2 日)

(10) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司 2020 年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告 (2020 年 6 月 3 日)

(11) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司 2020 年度跟踪评级报告 (2020 年 6 月 23 日)

(12) 2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 (第一期) 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2020 年 7 月 14 日)

(13) 2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券

(第一期) 2019 年度债权代理事务报告 (2020 年 7 月 14 日)

(14) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告 (2020 年 8 月 28 日)

(15) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要 (2020 年 8 月 28 日)

(16) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司 2020 年半年度财务报表及附注 (含担保人报表) (2020 年 8 月 28 日)

(17) 2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司公司债券 (第一期) 2020 年付息公告 (2020 年 11 月 3 日)

(18) 洛阳市西苑城市发展投资有限公司控股股东发生变更的公告 (2020 年 12 月 29 日)

四、2020 年度发行人偿债能力分析

发行人 2020 年的合并财务报表由大华会计师事务所 (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 (大华审字 [2021] 009430 号)。以下所引用的财务数据均引自经审计的财务报告。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。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位: 万元

项目	2020 年末	2019 年末
资产总额	1,322,058.25	927,639.97
其中: 流动资产	1,039,876.94	817,330.61
非流动资产	282,181.31	110,309.36

负债总额	703,224.61	526,139.18
其中：流动负债	259,112.41	201,609.61
非流动负债	444,112.20	324,529.57
所有者权益	618,833.64	401,500.79
其中：归属于母公司股东权益	618,833.64	401,500.79
流动比率	4.01	4.05
速动比率	3.50	3.49
资产负债率（%）	53.19	56.72

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2020 年末，发行人资产总计 1,322,058.25 万元，较 2019 年末增加 394,418.28 万元，增幅 42.52%，主要系发行人 2020 年货币资金、应收账款、其他应收款和固定资产等大幅增加所致。2020 年末发行人流动资产 1,039,876.94 万元，占资产总额的 78.66%，较 2019 年末增长 27.23%。2020 年末发行人非流动资产 282,181.31 万元，占资产总额的 21.34%，较 2019 年末增长 155.81%，主要系发行人 2020 年固定资产大幅增加所致。

2020 年末，发行人负债合计 703,224.61 万元，较 2019 年末增加 177,085.43 万元，增幅 33.66%，主要系发行人 2020 年其他应付款和应付债券大幅增加所致。2020 年末发行人流动负债 259,112.41 万元，占负债总额的 36.85%，较 2019 年末增长 28.52%。2020 年末发行人非流动负债 444,112.20 万元，占负债总额的 63.15%，较 2019 年末增长 36.85%，主要系发行人 2020 年发行公司债券所致。

2020 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 4.01 和 3.50。
2020 年末，发行人资产负债率为 53.19%，较 2019 年末降低 6.22%。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	76,077.76	60,591.62
营业成本	59,613.07	49,842.68
利润总额	13,049.03	8,896.81
净利润	13,046.46	8,894.32
其中：归属于母公司股东的净利润	13,046.46	8,894.32
经营活动产生的现金流量净额	-54,372.60	-152,386.42
投资活动产生的现金流量净额	-1,571.13	-21,132.63
筹资活动产生的现金流量净额	66,348.32	167,982.66

2020 年，发行人实现营业收入 76,077.76 万元，较 2019 年增长 25.56%。2020 年，发行人归属于母公司股东的净利润为 13,046.46 万元，较 2019 年增长 46.68%，主要系发行人 2020 年代建业务和公共管理服务等业务营业利润增加所致。

2020 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-54,372.60 万元，较 2019 年增长 64.32%，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2020 年发行人投资活动产生的现金流量净额为-1,571.13 万元，较 2019 年增长 92.57%，主要系报告期内投资支付的现金大幅减少所致。2020 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为 66,348.32 万元，较 2019 年减少 60.50%，主要

系发行人 2020 年取得借款收到的现金减少、收到其他与筹资活动有关的现金减少及支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模（亿元）	债券余额（亿元）	发行期限（年）	票面利率
1	18 西苑城投债 01、18 西苑 01	2018 年 11 月 15 日	6.00	6.00	7	7.50%
2	19 西苑城投债、19 西苑 债	2019 年 1 月 29 日	4.00	4.00	7	7.80%
3	19 西苑 01	2019 年 9 月 25 日	4.00	4.00	5（3+2）	7.50%
4	20 西苑 01	2020 年 1 月 20 日	3.00	3.00	5（2+2+1）	5.90%
5	20 西苑 02	2020 年 3 月 27 日	3.00	3.00	5（3+2）	5.80%
6	20 西苑 03	2020 年 5 月 19 日	4.00	4.00	5（2+2+1）	7.50%
7	21 西苑 01	2021 年 6 月 8 日	4.00	4.00	3	7.00%

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2018 年洛阳市西苑城市发展投资有限公司
公司债券（第一期）2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析
报告》签章页）

