

**2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

岳阳惠临投资发展有限公司

主承销商

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

二〇二二年六月



万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”）作为 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券（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岳阳惠临投资发展有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《岳阳惠临投资发展有限公司公司债券年度报告（2021 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：岳阳惠临投资发展有限公司

住 所：临湘市长盛西路 42 号

法定代表人：刘辉

注册资本：6,667.00 万元

经营范围：筹集城市建设资金、负责对国有资产投资项目、城市建设投资项目及资金使用、国家开发项目投资的管理、土地开发与经营、城市公共停车场建设与运营、环境综合治理投资建设、农村基础设施建设、临湘市人民政府授权管理的其它业务，房屋租赁、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）

二、本期债券基本情况

1、债券名称：2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券

2、债券简称及代码：19 岳阳惠临债（银行间代码：1980390.IB）；19 惠临债（上交所代码：152374.SH）

3、发行日：2019 年 12 月 23 日

4、发行总额：人民币 7 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：本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

9、信用级别：经中证鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA 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《2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券募集说明书》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 2019 年 12 月 25 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“19 岳阳惠临债”，债券代码“1980390.IB”；2019 年 12 月 30 日在上海证券交易所交易流通，债券简称“19 惠临债”，债券代码“152374.SH”。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金 7 亿元，截至 2021 年 12 月 31 日，扣除债券发行费用已使用募集资金 6.93 亿元，其中 5.34 亿元用于临湘市城市停车场建设项目建设，1.59 亿元用于补充公司营运资金。本期债券募集资金使用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 2020 年至 2026 年每年的 12 月 23 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)。本期债券当期利息已于 2021 年 12 月 23 日按时足额支付。

(四) 信息披露情况

2021 年度,本期债券主要信息披露情况如下:

1、中国债券信息网(<https://www.chinabond.com.cn>)

(1) 岳阳惠临投资发展有限公司法定代表人、董事长、董事、总经理发生变动的公告(2021 年 3 月 22 日);

(2) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券债权代理事务临时报告(2021 年 3 月 29 日);

(3) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告(2021 年 4 月 30 日);

(4) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告摘要(2021 年 4 月 30 日);

(5) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年财务报告及附注(2021 年 4 月 30 日);

(6) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告的更正公告(2021 年 5 月 10 日);

(7) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告(以此为 准)(2021 年 5 月 10 日);

(8) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告(更正版)(2021 年 6 月 21 日);

(9) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告 (2021 年 6 月 29 日);

(10) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2020 年度债券代理事务报告 (2021 年 6 月 30 日);

(11) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2020 年度发行人履约能力及偿债能力分析报告 (2021 年 6 月 30 日);

(12) 岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 30 日);

(13) 岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度财务报表及附注 (2021 年 8 月 30 日);

(14) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年付息公告 (2021 年 12 月 13 日)。

2、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

(1) 岳阳惠临投资发展有限公司法定代表人、董事长、董事、总经理发生变动的公告 (2021 年 3 月 22 日);

(2) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券债权代理事务临时报告 (2021 年 3 月 29 日);

(3) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告 (2021 年 4 月 30 日);

(4) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告摘要 (2021 年 4 月 30 日);

(5) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年财务报告及附注

(2021 年 4 月 30 日);

(6) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告的更正公告 (2021 年 5 月 10 日);

(7) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告 (以此为准) (2021 年 5 月 10 日);

(8) 岳阳惠临投资发展有限公司 2020 年年度报告 (更正版) (2021 年 6 月 21 日);

(9) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告 (2021 年 6 月 29 日);

(10) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2020 年度债券代理事务报告 (2021 年 6 月 30 日);

(11) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2020 年度发行人履约能力及偿债能力分析报告 (2021 年 6 月 30 日);

(12) 岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 30 日);

(13) 岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度财务报表及附注 (2021 年 8 月 30 日);

(14) 2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年付息公告 (2021 年 12 月 13 日)。

四、2021 年度发行人偿债能力分析

发行人 2021 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所 (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（众环审字（2022）11100061号）。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，应当参照发行人2021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	2021 年末	2020 年末
资产总额	2,445,043.61	2,301,971.50
其中：流动资产	1,996,356.42	1,943,087.72
非流动资产	448,687.19	358,883.78
负债总额	1,423,335.24	1,293,046.73
其中：流动负债	579,227.91	432,931.30
非流动负债	844,107.33	860,115.43
股东权益	1,021,708.36	1,008,924.77
其中：归属于母公司股东权益	1,020,456.30	1,007,407.25
流动比率（倍）	3.45	4.49
速动比率（倍）	0.99	1.37
资产负债率（%）	58.21	56.17

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

2021 年末，发行人资产总计 2,445,043.61 万元，较 2020 年末增加 143,072.11 万元，增长 6.22%。2021 年末，流动资产 1,996,356.42 万元，占总资产的 81.65%，较 2020 年末增加 53,268.70 万元，增长 2.74%。2021 年末，发行人非流动资产 448,687.19 万元，占总资产的 18.35%，较 2020 年末增加 89,803.41

万元，增长 25.02%。

2021 年末，发行人负债合计 1,423,335.24 万元，较 2020 年末增加 130,288.51 万元，增长 10.08%。2021 年末发行人流动负债 579,227.91 万元，占负债总额的 40.70%，较 2020 年末增加 146,296.61 万元，增长 33.79%，主要系 2021 年发行人对其他单位的资金往来未结清金额增加及长期借款中较大规模借款于 2022 年到期偿付转为流动负债所致。2021 年末，发行人非流动负债 844,107.33 万元，占负债总额的 59.30%，较 2020 年末减少 16,008.10 万元，减少 1.86%。

2021 年末，发行人流动比率为 3.45，同比减少 23.16%。2021 年末，发行人速动比率为 0.99，同比减少 27.74%。2021 年末，发行人资产负债率为 58.21%，较 2020 年末增加 3.63%。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业总收入	104,994.92	109,400.35
营业总成本	101,938.19	114,038.13
利润总额	14,472.78	13,866.42
净利润	14,472.78	13,815.26
经营活动产生的现金流量净额	76,169.67	83,481.66
投资活动产生的现金流量净额	-80,833.77	-27,799.13
筹资活动产生的现金流量净额	11,018.78	-103,271.89

发行人主营业务收入主要来自项目代建和征拆迁业务。2021 年度，发行人净利润为 14,472.78 万元，相较 2020 年度增加

4.76%。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 76,169.67 万元，较 2020 年度减少 8.76%。2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-80,833.77 万元，较 2020 年度减少 190.78%，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 11,018.78 万元，较 2020 年度增加 110.67%，主要系发行人偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金减少所致。

（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	票面 利率
1	19 惠临 01	2019 年 3 月 26 日	3.00	2.70	5 年	7.50%
2	19 惠临 02	2019 年 6 月 5 日	4.50	4.50	5 年	7.50%
3	19 惠临债/ 19 岳阳惠临债	2019 年 12 月 23 日	7.00	7.00	7 年	7.50%
4	20 惠临 01	2020 年 9 月 11 日	2.00	2.00	7 年	7.50%
5	20 惠临 03	2020 年 12 月 24 日	4.00	4.00	7 年	6.50%
6	21 惠临 01	2021 年 2 月 8 日	3.10	3.10	7 年	7.00%
7	21 惠临 02	2021 年 2 月 9 日	4.00	4.00	7 年	6.50%
8	21 惠临 03	2021 年 4 月 29 日	2.90	2.90	7 年	7.10%

五、担保人相关情况

本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司（以下简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（一）担保人主要财务指标

担保人 2021 年的财务报表经重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（重康会表审报字（2022）第 31 号）。担保人 2021 年主要财务数据和财务指标如下：

担保人主要财务数据及财务指标	2021 年末/度
总资产（万元）	1,830,355.46
净资产（万元）	945,421.82
资产负债率（%）	48.35%

（二）担保人资信情况

2021 年 9 月 7 日，远东资信评估有限公司出具《重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用评级报告》（远东信评（2021）0167 号），评定担保人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年岳阳惠临投资发展有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页）


万联证券股份有限公司
2022 年 6 月 20 日