

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

(2021 年度)

债权代理人



2022 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 发行人的经营与主要财务状况 .....	6
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	8
第五节 内外部增信机制和偿债保障措施有效性及变化情况.....	9
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.....	10
第七节 债券持有人会议召开的情况 .....	11
第八节 偿债能力和意愿分析 .....	12
第九节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	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2021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）公开发行人。

(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人：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 债权人履行职责情况

西部证券作为本次债券债权人代理人，2021 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，报告期内持续关注发行人的资信状况，关注债券增信机构的资信状况，对发行人指定专项账户进行监督，监督并定期检查发行人募集资金的使用情况并真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，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，督促发行人履行信息披露义务和按时履约，发布了《西部证券股份有限公司关于伊川财源实业投资有限责任公司控股股东、实际控制人发生变更的债券代理事务临时报告》、《西部证券股份有限公司关于伊川财源实业投资有限责任公司董事、监事、总经理发生变动的债权代理事务临时报告》、《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临时报告》和《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(2020 年度)》等公告文件，未因其它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%。2021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 2021 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 2021 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【2022】1344 号）。

#### 发行人 2021 年主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2021 年/ 2021 年末	2020 年/ 2020 年末	变动比例 (%)	变动超过 30%的原因
总资产	1,910,453.61	1,661,491.88	14.98%	-
总负债	845,565.80	615,918.47	37.29%	主要原因是本期新发行债券导致负债增加
净资产	1,064,887.81	1,045,573.42	1.85%	-
归属母公司股东的净资产	1,062,440.54	1,043,282.04	1.84%	-
资产负债率 (%)	44.26%	37.07%	19.39%	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	45.78%	37.96%	20.60%	-
流动比率	2.77	3.23	-14.24%	-
速动比率	1.29	1.48	-12.84%	-
期末现金及现金等价物余额	15,307.85	14,941.00	2.46%	-
营业收入	94,147.59	118,934.00	-20.84%	-
营业成本	88,136.15	105,684.99	-16.60%	-
利润总额	24,197.25	27,437.52	-11.81%	-
净利润	21,047.15	22,637.91	-7.03%	-
扣除非经常性损益后净利润	9,388.45	8,042.90	16.73%	-
归属母公司股东的净利润	20,894.46	22,564.10	-7.40%	-

经营活动产生的现金流净额	-77,416.79	-32,147.08	140.82%	主要原因是本期往来款现金流出较多
投资活动产生的现金流净额	-65,827.84	11,414.52	-676.70%	主要原因是本期支付其他与投资活动有关的现金大幅增加所致
筹资活动产生的现金流净额	143,611.47	298.78	47965.55%	主要原因是本期新发债券筹得大量现金所致
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-

#### 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

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。

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。报告期内未涉及募集资金的使用，截至 2020 年 12 月末，已使用募集资金 6.88 亿元，其中 2.8 亿元用于补充营运资金，4.08 亿元用于项目建设，余额为 57 万元，包含结息和手续费造成的误差变动。募集资金的使用均履行了相关审批手续，募集资金专户管理规范。

## 第五节 内外部增信机制和偿债保障措施有效性及变化情况

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 2021 年度实现营业收入 269,380,988.07 元，净利润 38,637,638.46 元。截至 2021 年末，担保人总资产 12,320,172,872.20 元，所有者权益 11,372,931,070.95 元，担保人资信情况良好，无逾期及违约情况发生，担保人的主要资产未有大幅贬值、损坏及出售情况。根据 2021 年联合资信评估股份有限公司通过对中原再担保集团股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定中原再担保集团股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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有效运行，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2021年6月12日前完成兑付，不存在应付未付利息的情况。

截至2021年12月31日，发行人按照募集说明书的规定履行相关承诺事项，并按照募集说明书的规定执行偿债保障措施。

## 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 偿债能力和意愿分析

发行人偿债能力相关指标如下：

单位：万元

项目	2021年/2021年末
总资产	1,910,453.61
总负债	845,565.80
净资产	1,064,887.81
资产负债率（%）	44.26%
流动比率	2.77
速动比率	1.29
货币资金	15,464.68

报告期内，发行人与关联方未发生购销商品、提供和接受劳务的关联交易，无关联委托管理、承包、租赁、担保、资金拆借和资产转让等情况，存在关联方应收款项情况如下：

单位：万元

项目	2021年末余额	坏账准备
其他应收款		
伊川县国资管理中心	34,889.68	-
张海燕	3.00	0.15
应收账款		
伊川县国资管理中心	1,599.36	-

截至2021年12月31日，发行人各类资产受限金额为267,346.10万元，具体情况如下：

单位：万元

受限资产	账面价值	受限原因
投资性房地产	144,180.82	抵押借款
固定资产	1,937.94	抵押借款
货币资金	156.84	银行冻结
其他流动资产	99,360.00	质押借款
其他权益工具投资	12,661.00	质押借款
无形资产	9,049.50	抵押借款
合计	267,346.10	

其中投资性房地产单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十，主要原因是银行抵押借款，整体来看发行人目前资产负债率仍较低，偿债压力较小。综上，发行人资产规模较大、资产负债率较低、流动比率覆盖倍数较高、

资产负债结构良好，融资能力和抗风险能力较强，截至本报告出具日，发行人所处行业环境、相关行业政策未发生重大不利变化，各项生产经营活动正常。同时，本次公司债券的担保人中原再担保公司，其主要资产均保持稳定且未发生重大损失，担保人资信情况良好，仍具备为本次债券提供担保的能力，偿债能力良好。

## 第九节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人 采取的应对措施

根据《伊川财源实业投资有限责任公司公司债券年度报告（2021年）》，截至2021年度末，发行人对外担保余额为12.14亿元，被担保方均为伊川县当地的国有企业和事业单位，较上年减少了0.71亿元，占期末净资产的11.40%。

报告期内，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件，无其他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（2021年度）》之盖章页）

债权代理人：西部证券股份有限公司

