

桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析 报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2019年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券（以下简称“19桂阳开发01”）、2020年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券（以下简称“20桂阳开发01”）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[2011]1765号），对桂阳县工业园建设开发有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2022年4月对外披露的桂阳县工业园建设开发有限公司2021年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：桂阳县工业园建设开发有限公司

住所：湖南省郴州市桂阳县工业园长富项目区企业服务中心

办公地址：湖南省郴州市桂阳县黄沙坪街道桂阳工业园企业服务中心大楼4楼

法定代表人：李小杏

经营范围：工业园基础设施建设，房地产开发经营、土地整理开发、厂房租赁；自来水生产和供应；污水处理及再生产利用；新能源、新材料综合开发利用；建材销售；光伏发电；物业管理。（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）

成立日期：2002年5月29日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

桂阳县工业园建设开发有限公司已按照《2019年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券募集说明书》、《2020年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2019年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券于2019年8月6日在银行间市场上市流通，简称“19桂阳开发01”，债券代码为1980226.IB，并于2019年8月8日在上海证券交易所上市流通，简称“19桂发01”，债券代码为152240.SH。

2、2020年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券于2020年7月3日在银行间市场上市流通，简称“20桂阳开发01”，债券代码为2080167.IB，并于2020年7月6日在上海证券交易所上市流通，简称“20桂发01”，债券代码为152509.SH。

（二）募集资金使用情况

1、19桂阳开发01

根据发行人的《桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2021年年度报告》，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中3.68亿元用于湖南广东桂阳家居智造

产业园（一期）建设项目，剩余部分用于补充流动资金，募集资金余额为0亿元。

2、20桂阳开发01

根据发行人的《桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2021年年度报告》，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中4.42亿元用于湖南广东桂阳家居智造产业园（一期）建设项目，剩余部分用于补充流动资金，募集资金余额为0亿元。

（三）付息情况

1、19桂阳开发01

本期债券付息日为2020年至2026年每年的7月31日，截至2021年末，发行人已按时完成上一年度付息事宜，发行人不存在违约的情况。

2、20桂阳开发01

本期债券付息日为2021年至2027年每年的6月28日，截至2021年末，发行人已按时完成上一年度付息事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2021年度信息披露情况如下：

1、桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2020年年度报告

2、桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2020年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）

3、桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2020年年度报告摘要

4、2020年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2021

年付息公告

5、2019年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2021年付息公告

6、桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告

7、桂阳县工业园建设开发有限公司董事、监事、法定代表人发生变动的公告

8、桂阳县工业园建设开发有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告

9、桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2021年半年度财务报告及附注

10、桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券2021年半年度报告

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,508,572.01	1,471,148.29	2.54
2	总负债	469,438.56	442,056.11	6.19
3	净资产	1,039,133.44	1,029,092.18	0.98
4	归属母公司股东的净	1,022,633.44	1,012,592.18	0.99

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
	资产			
5	资产负债率 (%)	31.12	30.05	3.56
6	流动比率	18.66	26.40	-29.32
7	速动比率	3.67	6.15	-40.33
8	营业收入	65,843.53	60,393.44	9.02
9	营业成本	54,683.59	50,191.71	8.95
10	利润总额	10,835.83	10,646.85	1.77
11	净利润	10,781.26	10,646.85	1.26
12	归属母公司股东的净利润	10,781.26	10,646.85	1.26
13	经营活动产生的现金流量净额	23,077.00	-100,134.17	123.05
14	投资活动产生的现金流量净额	-76,653.47	-24,228.56	-216.38
15	筹资活动产生的现金流量净额	-19,152.86	171,137.79	-111.19

2020年末和2021年末，公司流动比率分别为26.40倍和18.66倍，速动比率分别为6.15倍和3.67倍。报告期内，公司的流动比率和速动比率虽有所降低，但仍保持较高水平，但流动资产中变现能力较弱的存货及应收类款项占比较高，资产流动性仍较弱，对流动负债的保障程度较弱。同时，公司货币资金对短期有息债务的覆盖倍数有所下降，公司经营活动净现金流对流动负债的覆盖能力仍较差。

2020年末和2021年末，公司资产负债率分别为30.05%和31.12%，报告期内公司的资产负债率较为稳定，处于合理区间。2021年末，经营活动现金流量净额较上年增加123.05%，主要系发行人在报告期内购买商品、接受劳务支付的现金大幅下降所致；投资活动现金流量净额较上年减少216.38%，主要系发行人在报告期内购建固定资产、无

形资产和其他长期资产所支付的现金大幅增加所致；筹资活动现金流量净额较上年减少111.19%，主要系发行人在报告期内由于吸收投资、借款和发行债券所收到的现金大幅减少所致。

总体来看，发行人负债保持着合理的水平，流动比率、速动比率较高，资产负债率适中。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
桂阳县工业园建设开发有限公司	19 桂阳开发01	企业债券	7年	2019.07.30	5.00
桂阳县工业园建设开发有限公司	20 桂阳开发01	企业债券	7年	2020.06.24	6.00

五、增信措施情况

2019年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券（简称“19桂阳开发01”）发行规模5亿元，由湖南省融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

2020年第一期桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券（简称“20桂阳开发01”）发行规模6亿元，由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

保证人名称	湖南省融资担保集团有限公司
注册资本	600,000.00 万元
经营范围	许可项目：融资担保业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：非融资担保服务；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

	自主开展经营活动)
最新评级	AAA
评级日期	2022年6月26日

保证人名称	常德财鑫融资担保有限公司
注册资本	700,000.00 万元
经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、债券发行担保、经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金对外投资。 (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)
最新评级	AA+
评级日期	2022年6月26日

(二) 担保人财务数据

1、担保人湖南省融资担保集团有限公司2021年的财务报告由利安达会计师事务所(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。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，应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
1	总资产	851,974.73	762,440.95	11.74
2	总负债	256,888.25	183,078.02	40.32
3	净资产	595,086.48	579,362.93	2.71

4	归属母公司股东的净资产	587,881.53	572,264.34	2.73
5	资产负债率 (%)	30.15	24.01	25.57
序号	项目	2021 年度	2020 年度	变动比例 (%)
6	营业总收入	60,925.34	41,784.95	45.81
7	营业总成本	52,366.28	35,328.13	48.23
8	利润总额	8,407.59	6,660.25	26.24
9	净利润	5,951.05	4,076.86	45.97
10	经营活动产生的现金流量净额	67,602.30	78,491.45	-13.87
11	投资活动产生的现金流量净额	-18,404.28	486.35	-3884.16
12	筹资活动产生的现金流量净额	10,000.00	-	100.00

2、担保人常德财鑫融资担保有限公司2021年的财务报告由中审华会计师事务所（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。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，应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
1	总资产	902,632.78	668,974.98	34.93
2	总负债	148,119.06	119,706.21	23.74
3	净资产	754,513.72	549,268.77	37.37
4	归属母公司股东的净资产	741,325.13	535,887.39	38.34
5	资产负债率 (%)	16.41	17.89	-8.27

序号	项目	2021 年度	2020 年度	变动比例 (%)
6	营业总收入	45,755.38	30,768.13	48.71
7	营业总成本	29,946.24	17,458.08	71.53
8	利润总额	13,912.84	13,612.60	2.21
9	净利润	10,309.73	9,751.34	5.73
10	经营活动产生的现金流量净额	-19,056.48	-56,158.12	66.07
11	投资活动产生的现金流量净额	-19,599.38	13,890.23	-241.10
12	筹资活动产生的现金流量净额	163,462.40	-720.00	22803.11

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《桂阳县工业园建设开发有限公司公司债券
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

