

**2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券  
2023年发行人履约情况及偿债能力分析报告**

主承销商



**中原证券股份有限公司**  
CENTRAL CHINA SECURITIES HOLDINGS CO.,LTD.

（住所：郑州市郑东新区商务外环路10号）

2024年6月

中原证券股份有限公司作为2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765号”文的有关规定，对辉县市豫辉投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在2023年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，编制本报告，本报告不构成对投资者进行投资交易活动的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断。

本期债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析具体情况公告如下：

### 一、本期债券基本要素

- 1、发行人：辉县市豫辉投资有限公司。
- 2、债券名称：2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券。
- 3、债券简称：20豫辉债。
- 4、债券代码：2080011（银行间市场）、152389（上海证券交易所）。
- 5、发行总额：人民币8亿元整。
- 6、债券期限：7年期固定利率。
- 7、债券利率：票面年利率为4.32%。
- 8、还本付息方式：存续期内每年付息一次，同时设立提前偿还条款，自本期债券存续期的第3至第7个计息年度末，分别偿还本期债券本金金额的20%、20%、20%、20%和20%，到期利息随本金一起支付。

9、计息期限：本期债券的计息期限为2020年1月15日至2027年1月15日止。

10、债券担保：本期债券由中债信用增进投资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。

11、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用级别为AA，本期债券信用级别为AAA。

## 二、发行人履约情况

### （一）本期债券上市或交易流通情况

本期债券于2020年1月19日在全国银行间债券市场上市流通，简称“20豫辉债”，债券代码为2080011，于2020年1月23日在上海证券交易所上市流通，简称“20豫辉债”，债券代码152389。

### （二）本期债券本息兑付情况

发行人于2024年1月15日完成2023年度应偿还本金及利息的支付。

### （三）本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金8亿元人民币，其中，5亿元人民币用于辉县市百泉镇富庄村棚户区改造项目，3亿元人民币用于补充公司营运资金。本期债券募集资金已在以前年度使用完毕，2023年度发行人不存在使用募集资金的情况。

### （四）信息披露情况

2023年度，发行人披露了《辉县市豫辉投资有限公司关于更换会计师事务所的公告》、《2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债

券 2023 年付息公告》、《2020 年辉县市豫辉投资有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告》、《2020 年辉县市豫辉投资有限公司公司债券付息以及分期偿还本金公告》、《辉县市豫辉投资有限公司公司债券半年度报告(2023 年)》、《辉县市豫辉投资有限公司公司债券 2022 年年度报告》等公告。

三、发行人偿债能力分析

发行人于 2024 年 4 月披露了 2023 年年度报告及经审计的财务报告。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引自发行人披露的 2023 年年度报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表1： 发行人2023年和2022年合并财务报表主要财务数据

单位：元

| 项目            | 2023 年末/度         | 2022 年末/度         |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 货币资金          | 215,851,279.21    | 522,241,654.61    |
| 存货            | 3,223,839,172.23  | 2,799,007,154.61  |
| 流动资产合计        | 6,198,320,177.95  | 6,155,200,463.61  |
| 非流动资产合计       | 5,804,568,390.93  | 5,773,815,511.81  |
| 资产总计          | 12,002,888,568.88 | 11,929,015,975.42 |
| 流动负债合计        | 3,048,159,993.85  | 2,524,241,722.89  |
| 非流动负债合计       | 2,332,560,523.04  | 2,759,027,704.03  |
| 负债合计          | 5,380,720,516.89  | 5,283,269,426.92  |
| 所有者权益合计       | 6,622,168,051.99  | 6,645,746,548.5   |
| 营业总收入         | 1,694,815,692.98  | 1,170,869,095.62  |
| 营业总成本         | 1,648,762,360.78  | 1,174,992,939.00  |
| 利润总额          | 82,779,064.66     | 85,459,619.21     |
| 净利润           | 81,553,378.93     | 79,815,478.29     |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -49,928,548.06    | -756,557,397.80   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -100,879,876.64   | -508,845,178.37   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 44,418,049.30     | 1,233,663,922.59  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -106,390,375.40   | -31,738,653.58    |

表 2： 发行人 2023 年和 2022 年主要财务指标

| 项目       | 2023 年末/度 | 2022 年末/度 |
|----------|-----------|-----------|
| 流动比率（倍）  | 2.03      | 2.44      |
| 速动比率（倍）  | 0.98      | 1.33      |
| 资产负债率（%） | 44.83     | 44.29     |

截至 2023 年末，发行人资产总计为 12,002,888,568.88 元，负债总计为 5,380,720,516.89 元，所有者权益合计为 6,622,168,051.99 元。发行人 2023 年实现利润总额 82,779,064.66 元，实现净利润 81,553,378.93 元。

### 1、发行人偿债能力分析

从短期偿债指标来看，截至 2023 年末，发行人的流动比率为 2.03，较上年末下降 16.8%，速动比率为 0.98，较上年末下降 26.32%。截至 2023 年末，发行人货币资金为 215,851,279.21 元，较上年末减少 58.67%，发行人短期偿债资金有所下降。

从长期偿债指标来看，发行人 2023 年末、2022 年末的资产负债率分别为 44.83%、44.29%，发行人 2023 年的资产负债率水平相比 2022 年末略有增加。发行人 2023 年的资产负债率仍处于正常水平。

### 2、发行人盈利能力及现金流分析

2023 年度发行人营业总收入为 1,694,815,692.98 元，相比 2022 年同期增长 44.75%。2023 年度发行人利润总额 82,779,064.66 元，较 2022 年同期减少 3.14%，净利润为 81,553,378.93 元，较 2022 年同期增长 2.18%。

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额、投资活动的现金流净额呈净流出状态，筹资活动产生的现金流净额较上年出现较大幅度的下降。

### 3、本期债券增信情况

本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供无条件不可撤销连带责任保证担保。2023年，担保人中债信用增进投资股份有限公司主要财务数据如下：

| 项目        | 2023年末 |
|-----------|--------|
| 资产（亿元）    | 141.56 |
| 负债（亿元）    | 44.05  |
| 股东权益（亿元）  | 97.51  |
| 资产负债率（%）  | 31.12  |
| 项目        | 2023年度 |
| 营业总收入（亿元） | 14.52  |
| 营业总成本（亿元） | 7.24   |
| 利润总额（亿元）  | 7.28   |
| 净利润（亿元）   | 5.48   |

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2023 年 8 月 1 日出具的《2023 年度中债信用增进投资股份有限公司信用评级报告》，中债信用增进投资股份有限公司主体评级为 AAA，评级展望为稳定。

### 四、2023年发行人已发行未兑付其他债券情况

截至本报告出具之日，除本期企业债券外，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

| 名称             | 期限      | 发行规模 | 余额  |
|----------------|---------|------|-----|
| 22豫辉01（133198） | 3（2+1）年 | 3亿元  | 3亿元 |
| 22豫辉03（133313） | 5年      | 2亿元  | 2亿元 |

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券2023年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

