

2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

重庆市永川区惠通建设发展有限公司

主承销商

国融证券股份有限公司

2021 年 5 月

声 明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”作为 2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“14 渝惠通债”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765 号”文的相关规定，对重庆市永川区惠通建设发展有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2020 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆市永川区惠通建设发展有限公司对外公布的《重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年年度报告》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国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或者保证。

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，而不应将本报告的任何内容作为国融证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国融证券均不承担任何责任。

一、本期债券基本情况

(一) 发行人：重庆市永川区惠通建设发展有限公司

(二) 债券名称：2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券。

(三) 债券简称及代码：PR 渝惠通（124795.SH）、14 渝惠通债（1480340.IB）。

(四) 发行规模：18 亿元人民币。

(五) 债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券。

(六) 债券利率：债券票面利率为 7.28%，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(七) 债券还本付息方式：每年付息一次，自第 3 年起至第 7 年即 2017 年起至 2021 年，逐年分别偿还债券本金金额的 20%、20%、20%、20%、20%，即 3.6 亿元、3.6 亿元、3.6 亿元、3.6 亿元、3.6 亿元。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

二、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 2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2014 年 6 月 9 日在银行间市场上市流通，简称“14 渝惠通债”，证券代码为

1480340；于 2014 年 6 月 30 日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 渝惠通”，证券代码为 124795。

（二）本期债券利息支付情况

本期债券的付息日为 2015 至 2021 年每年的 5 月 30 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）。发行人已于 2020 年 6 月 1 日，按时足额支付了第 6 个计息年度的利息。截至 2020 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付本息。

（三）募集资金使用情况

发行人在监管银行三峡银行永川支行开设唯一的偿债账户，用于偿还债券本息资金的接收、存储及划转的专项银行账户。偿债基金只能以银行存款或银行协定存款的方式存放，并且仅可用于按期支付本期债券的利息、到期支付本期债券的本金、支付的违约金及其利息和支付根据法律、法规规定及本期债券约定的其他资金。本期债券募集资金用于永川区北部拓展区一期基础设施建设项目，募集资金额度 18 亿元，截止目前募投资金已使用 18 亿元，尚余 0 亿元。

（四）发行人信息披露情况

1、2020 年度发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年半年度报告
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注
2020/06/23	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度跟踪评级报告
2020/05/25	2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告

2020/05/07	2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2020/04/30	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券簿记建档发行结果
2020/04/29	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年年度报告
2020/04/29	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要
2020/04/28	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券申购和配售办法说明
2020/04/24	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券发行文件

2、2020 年度发行人相关信息已在上交所（www.sse.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年半年度报告
2020/06/08	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券募集说明书
2020/05/25	2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金公告
2020/05/25	2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年付息公告
2020/05/07	2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2020/04/29	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年年度报告
2020/04/29	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注
2020/04/29	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要

3、2020 年度发行人相关信息已在中国货币网（www.chinamoney.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2020/12/14	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第二期超短期融资券兑付公告
2020/11/30	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2019 年度第一期中期票据 2020 年付息公告
2020/10/29	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年三季度合并及母公司财务报表
2020/10/13	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2016 年度第一期中期票据 2020 年付息公告
2020/09/27	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期超短期融资券兑付公告
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年半年度财务报告
2020/08/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年半年度报告
2020/08/27	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年半年度合并及母公司财务报表
2020/08/27	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2018 年度第一期中期票据 2020 年付息公告
2020/07/28	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2017 年度第一期中期票据 2020 年付息公告
2020/06/23	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度跟踪评级报告

2020/05/25	2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告
2020/05/22	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2019 年度第二期超短期融资券兑付公告
2020/05/07	2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2020/04/30	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券簿记建档发行结果
2020/04/30	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年一季度合并及母公司财务报表
2020/04/30	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2019 年年度报告
2020/04/29	重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2019 年年度报告
2020/04/28	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券申购文件
2020/04/24	国家发展改革委关于重庆市永川区惠通建设发展有限公司发行双创孵化专项债券核准的批复
2020/04/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2017-2018 年度财务报告和审计报告(合并)
2020/04/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2016 年度财务报告和审计报告(合并)
2020/04/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司近三年无违法和重大违规的说明
2020/04/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司近三年无重大诉讼的说明
2020/04/24	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券募集说明书
2020/04/24	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券信用评级报告
2020/04/24	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券募集说明书摘要
2020/04/24	关于 2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券调整债券名称的说明(发行人)
2020/04/24	2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券之法律意见书
2020/04/24	关于 2020 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券调整债券名称的说明(律师)
2020/04/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据(品种二)发行情况公告
2020/04/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据(品种一)发行情况公告
2020/03/31	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据申购说明(更新)
2020/03/30	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据发行方案及承诺函(更新)
2020/03/30	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据募集说明书(更新)
2020/03/30	关于重庆市永川区惠通建设发展有限公司发行 2020 年度第一期中期票据之法律意见书(更新)
2020/03/30	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据信用评级报告
2020/03/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第二期超短期融资券申购说明
2020/03/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第二期超短期融资券发行方案及簿记管理人承诺函
2020/03/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第二期超短期融资券发行方案及发行人承诺函
2020/03/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第二期超短期融资券募集说明书

2020/03/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第二期超短期融资券法律意见书
2020/03/24	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2019 年度跟踪评级报告
2020/3/16	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据取消发行的公告
2020/3/11	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据申购说明
2020/3/10	关于重庆市永川区惠通建设发展有限公司发行 2020 年度第一期中期票据之法律意见书
2020/3/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据募集说明书
2020/3/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据发行方案及承诺函
2020/3/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期中期票据信用评级报告
2020/1/14	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期超短期融资券发行情况公告
2020/1/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期超短期融资券申购说明
2020/1/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司发行 2020 年度第一期超短期融资券法律意见书
2020/1/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期超短期融资券发行方案及承诺函(簿记管理人)
2020/1/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期超短期融资券发行方案及承诺函(发行人)
2020/1/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2020 年度第一期超短期融资券募集说明书
2020/1/10	重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2019 年度跟踪评级报告
2020/1/06	关于变更重庆市永川区惠通建设发展有限公司 2019 年度第一期中期票据募集资金用途的公告

三、发行人偿债能力

发行人 2020 年度财务报告由亚太（集团）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（亚会审字[2021]第 01110424 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 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产合计	39,322,163,573.03	37,807,189,174.71
流动资产	33,811,554,242.59	32,016,029,521.62

非流动资产	5,510,609,330.44	5,791,159,653.09
负债合计	20,099,712,429.16	19,389,905,104.06
流动负债	6,058,375,882.46	4,690,798,049.97
非流动负债	14,041,336,546.70	14,699,107,054.09
所有者权益合计	19,222,451,143.87	18,417,284,070.65
归属于母公司所有者权益	19,222,451,143.87	18,417,284,070.65
流动比率	5.58	6.83
速动比率	0.84	0.99
资产负债率	51.12%	51.29%

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2020 年末，发行人资产总额 39,322,163,573.03 元，所有者权益合计 19,222,451,143.87 元，较上年同期增长 4.01%、4.37%；2020 年末，发行人流动资产规模为 33,811,554,242.59 元，占资产总额的比重为 85.99%；非流动资产规模为 5,510,609,330.44 元，占总资产比重为 14.01%。资产总额较 2019 年末增加了 4.01%，主要系货币资金、存货、固定资产增加所致。

2020 年末，发行人负债总额较 2019 年末增加 3.66%，主要是发行人一年内到期的非流动负债、长期借款增加所致。

2020 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 5.58、0.84，资产负债率为 51.12%。速动比率、速动比率、资产负债率相对稳定。总体来看，发行人资产规模较大，且逐年稳步增长，资产负债结构较为合理，资产负债率较低，发行人偿债能力指标处于正常水平。

（二） 发行人盈利能力及现金流情况：

单位：元

项目	2020 年	2019 年
营业总收入	1,944,474,798.36	2,044,342,396.57
营业总成本	1,870,819,387.82	1,949,883,400.31
利润总额	154,147,512.67	172,346,923.85
净利润	119,433,006.62	141,045,394.41
归属于母公司所有者的净利润	119,433,006.62	141,045,394.41
经营活动产生的现金流净额	606,906,485.36	-453,843,323.33
投资活动产生的现金流净额	-389,161,958.18	-1,546,414,424.97
筹资活动产生的现金流净额	368,927,843.33	2,083,748,828.15
现金及现金等价物净增加额	586,672,370.51	83,491,079.85

2020 年、2019 年，发行人净利润分别为 119,433,006.62 元、141,045,394.41 元，营业总收入分别为 1,944,474,798.36 元、2,044,342,396.57 元。发行人营业收入主要来自于土地整治业务、项目回购等，2020 年较 2019 年减少了 4.89%。由于 2020 年发行人项目回购收入减少所致。

2020 年，发行人经营活动现金流量净额为 606,906,485.36 元，较 2019 年度变化 233.73%，主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金增长，且购买商品、接收劳务支付的现金减少所致；投资活动现金流量净额为 -389,161,958.18 元，较 2019 年度变化 74.83%，主要为新增收回投资收到的现金所致；筹资活动现金流量净额为 368,927,843.33 元，较 2019 年度变化 -82.29%，主要由于发行人公司债、中票等到期偿还所致。

四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

债券名称	简称	余额 (亿)	代码	债券 类别	发行日	年限 (年)	利率 (%)	上市交 易场所
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2021年非公开发行公司债券(第一期)	21惠通01	10	177710.SH	私募 债	2021年1月26日	5	5.2	上交所
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2021年度第一期定向债务融资工具	21渝惠通PPN001	5	032100064.I B	定向 工具	2021年1月18日	5	5.2	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2020年度第一期定向债务融资工具	20渝惠通PPN001	5	032000839.I B	定向 工具	2020年9月23日	5	4.7	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2020年非公开发行公司债券(第一期)	20惠通债	5	167235.SH	私募 债	2020年7月20日	5	4.4	上交所
2020年重庆市永川区惠通建设发展有限公司双创孵化专项债券	银行间：20惠通双创债 上交所：20惠通01	10	2080121.IB/ 152492.SH	一般 企业 债	2020年4月29日	7	5.3	银行间/ 上交所
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2020年度第一期中期票据(品种二)	20渝惠通MTN001B	3	102000583.I B	一般 中期 票据	2020年4月1日	5	4.5	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2020年度第一期中期票据(品种一)	20渝惠通MTN001A	3	102000582.I B	一般 中期 票据	2020年4月1日	5	3.78	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2019年度第一期中期票据	19渝惠通MTN001	6	101901659.I B	一般 中期 票据	2019年12月4日	5	4.27	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2019年度第二期定向债务融资工具	19渝惠通PPN002	5	031900654.I B	定向 工具	2019年8月22日	5	6	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2019年面向合格投	19惠通02	10.28	151815.SH	私募 债	2019年7月11日	5	6.2	上交所

资者非公开发行公司债券(第二期)								
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2019年度第一期定向债务融资工具	19 渝惠通 PPN001	5	031900480. I B	定向 工具	2019 年 5 月 31 日	5	6	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2019年面向合格投资者非公开发行公司债券	19 惠通债	4.72	151409. SH	私募 债	2019 年 4 月 12 日	5	6	上交所
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2018年度第一期非公开定向债务融资工具	18 渝惠通 PPN001	8	031800603. I B	定向 工具	2018 年 10 月 19 日	5	6.99	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2018年度第一期中期票据	18 渝惠通 MTN001	7	101800977. I B	一般 中期 票据	2018 年 8 月 28 日	5	6.65	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2017年度第一期中期票据	17 渝惠通 MTN001	5	101776004. I B	一般 中期 票据	2017 年 7 月 28 日	5	5.51	银行间
重庆市永川区惠通建设发展有限公司2016年度第一期中期票据	16 渝惠通 MTN001	10	101676006. I B	一般 中期 票据	2016 年 10 月 14 日	5	3.48	银行间
2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券	上交所: PR 渝惠通 银行间: 14 渝惠通债	3.6	124795. SH/1 480340. IB	一般 企业 债	2014 年 5 月 30 日	7	7.28	银行间/ 上交所

五、或有事项

截至 2020 年 12 月 31 日, 公司对外担保余额为 28.01 亿元。发行人对外担保已形成一定规模, 未来被担保企业发生违约风险, 则发行人存在一定的承担连带清偿责任的风险。

以上情况, 特此公告。

(以下无正文)

（本页为《2014 年重庆市永川区惠通建设发展有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签署页，无正文）

国融证券股份有限公司
2021 年 5 月 17 日