

2014年岳阳惠临投资发展有限公司
湘江流域重金属污染治理公司债券
2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

岳阳惠临投资发展有限公司

主承销商

太平洋证券股份有限公司

2021年6月

重要提示

太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）作为2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券（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2020年年度报告》、《岳阳惠临投资发展有限公司2020年审计报告》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太平洋证券提供的其他材料。

太平洋证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析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。

一、本期债券基本情况

债券全称	2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券
债券简称	银行间债券市场：14岳阳惠临债 上海证券交易所：PR岳阳债
债券代码	1480552.IB/127029.SH
发行人名称	岳阳惠临投资发展有限公司
债券期限	7年期，在本期债券发行完毕后第3年至第7年逐年分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金，每年付息一次，到期利息随本金一起支付
发行规模	13亿元
截至2020年末债券余额	2.6亿元
担保情况（如有）	发行人以其合法拥有的国有土地使用权为本期债券提供抵押担保
最新信用评级	日期：2020年6月29日，评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司，债项：AA+，主体：AA

二、2020 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 13 亿元，全部用于湖南桃林铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程、原桃林铅锌矿含重金属尾砂库综合治理工程、桃林铅锌矿重金属废渣治理工程、临湘市桃林河重金属底泥污染治理工程、临湘市铅锌采选区域重金属污染土壤治理工程、临湘市源潭河环境综合治理工程。

截至 2020 年末，本期债券募集资金专项账户余额为 0 万元，募集资金实际用途与募集说明书所提用途一致。

（二）本息兑付情况

按照募集说明书约定，发行人已于 2020 年 11 月 3 日，通过债券托管机构按

时足额支付了 2020 年的利息和本金，不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

2020年度，发行人于中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所网（www.sse.com.cn）等网站披露了以下本期债券相关的信息：

序号	披露时间	披露内容
1	2020/10/26	2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券2020年付息公告
2	2020/08/31	岳阳惠临投资发展有限公司公司债券半年度报告摘要
3	2020/08/31	岳阳惠临投资发展有限公司公司债券半年度报告
4	2020/08/31	岳阳惠临投资发展有限公司2020年半年度财务报表及附注
5	2020/06/30	2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券2020年跟踪信用评级报告
6	2020/06/30	2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
7	2020/05/08	岳阳惠临投资发展有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
8	2020/04/30	岳阳惠临投资发展有限公司公司债券年度报告（2019年）
9	2020/04/30	岳阳惠临投资发展有限公司2019年财务报告及附注
10	2020/04/30	岳阳惠临投资发展有限公司公司债券2019年年度报告
11	2020/04/30	岳阳惠临投资发展有限公司公司债券年度报告摘要
12	2020/04/30	岳阳惠临投资发展有限公司2019年度审计报告

三、2020 年度发行人偿债能力

发行人2020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（2021）1100006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，应参照发行人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）主要会计数据

单位：万元，%

项目	2020年末/度	2019年末/度	同比增减
资产总计	2,301,971.50	2,135,132.80	7.81
负债总计	1,293,046.73	1,155,911.65	11.86

归属于母公司的净资产	1,007,407.25	978,881.52	2.91
营业收入	109,400.35	93,454.95	17.06
归属于母公司股东的净利润	13,064.85	13,210.06	-1.10
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	33,900.36	33,631.29	0.80
经营活动产生的现金流量净额	83,481.66	-44,013.35	289.67
投资活动产生的现金流量净额	-27,799.13	-58,330.26	52.34
筹资活动产生的现金流量净额	-103,271.89	100,463.81	-202.80
期末现金及现金等价物余额	30,471.13	78,060.49	-60.96

（二）主要财务指标

项目	2020 年末	2019 年末	同比增减（%）
流动比率	4.49	5.44	-17.46
速动比率	1.37	1.67	-17.96
资产负债率	56.17	54.14	3.75
EBITDA 利息保障倍数	0.50	0.70	-28.57
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

2020年，公司资产规模持续增长，公司总资产为2,301,971.50万元，同比增长7.81%。公司经营活动产生的现金流净额为83,481.66万元，同比增长289.67%，主要系发行人收入回款金额大幅增加，使得经营活动产生的现金流净额大幅增加。公司投资活动产生的现金流净额为-27,799.13万元，同比增长52.34%，主要系由于发行人本年度收回投资理财规模增加，同时在建工程投入较上年减少，导致投资活动产生的现金流净额增幅较大。公司筹资活动产生的现金流净额为-103,271.89万元，同比减少202.80%，主要由于发行人偿还各类借款规模较上年大幅增加，导致筹资活动产生的现金流净额下降较大。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至2020年末，除本期债券之外，发行人已发行尚未兑付的债务融资工具如下表所示：

债券代码	债券简称	债券类型	发行日期	发行期限（年）	债券余额（亿元）
178394.SH	21 惠临 03	私募债	2021-04-26	2+3+3	2.90
177909.SH	21 惠临 01	私募债	2021-02-05	2+3+3	3.10
177913.SH	21 惠临 02	私募债	2021-02-05	3+2+2	4.00
177457.SH	20 惠临 03	私募债	2020-12-22	3+2+2	4.00
167421.SH	20 惠临 01	私募债	2020-09-09	3+2+2	2.00
032000084.IB	20 惠临投资	定向工具	2020-01-20	2+1	1.50

	PPN001				
1980390.IB	19 岳阳惠临债	一般企业债	2019-12-20	7	7.00
031900792.IB	19 惠临投资 PPN001	定向工具	2019-10-25	2+1	5.00
151652.SH	19 惠临 02	私募债	2019-06-04	3+2	4.50
151155.SH	19 惠临 01	私募债	2019-03-22	3+2	3.00
151052.SH	18 惠临 01	私募债	2018-12-26	3+2	1.00
031797002.IB	17 惠临投资 PPN002	定向工具	2017-12-13	3+2	5.60
031797001.IB	17 惠临投资 PPN001	定向工具	2017-09-22	3+2	2.60
合计					46.20

（四）本期债券担保情况（如有）

公司以其12宗国有土地使用权为本期债券提供抵押担保。经湖南新融达土地评估有限责任公司出具编号为湘新融达地（2018）（估）字第10173号《土地估计报告》（评估基准日为2018年11月8日），上述抵押物评估价值合计为230,622.78万元，为本期债券剩余本金及一年利息的8.41倍。

（本页无正文，为《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理
公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

