

2019年陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司 公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力 分析报告并债权代理事务报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为2019年陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“本次债券”、“19华山城投债”或“19华山债”）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，对陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司（以下简称“华山城投”或“发行人”）2021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陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司对外公布的《陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司公司债券2021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开源证券提供的其他材料，开源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，而不应将本报告中的任何内容作为开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司



成立日期：2006-04-26

注册资本：5.79 亿元人民币

法定代表人：赵建锋

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：陕西省渭南市华阴市东环路与东岳路丁字口东南角

经营范围：旧城改造，土地开发，城市基础设施投资、建设、经营；城市景点经营；旅游资源投资、开发、经营；房地产开发、经营、销售。（仅限以自有资产投资）。（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）

主体评级：AA-

二、本期债券基本情况

1、债券简称：19 华山债（银行间）/19 华山债（上交所）。

2、债券代码：1980370.IB（银行间）/152367.SH（上交所）。

3、发行首日：2019-12-26。

4、到期日：2026-12-27。

5、担保情况：本次债券由重庆兴农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。

6、主承销商：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：6.00 亿元。

8、债券期限：7 年期。

9、债券利率：7.50%，在债券存续期内固定不变。

10、还本付息方式及支付金额：本次债券每年付息一次，分次

还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前两年每年应付利息单独支付，后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

11、债券评级：AAA。

三、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《2019 年陕西西岳华山城市建设投资开发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该期债券上市或交易流通。本次债券于 2019 年 12 月 30 日在银行间债券市场上市，简称“19 华山城投债”，证券代码为“1980370”，于 2020 年 1 月 6 日在上海证券交易所上市，简称“19 华山债”，证券代码为“152367”。

（二）付息情况

本次债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 12 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 12 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至本报告出具日，发行人已顺利完成 2021 年度付息工作，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本次债券募集资金 6 亿元人民币，其中 4.8 亿元用于华阴市生物医药产业园一期厂房建设项目，1.2 亿元用于补充发行人营运资金。

截至 2021 年末，发行人已使用募集资金 5.996 亿元，本次债券募集资金专户剩余金额为 0.004 亿元。

四、发行人信息披露情况

2021 年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

（1）陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年年度报告（2021-04-30）

（2）陕西西岳华山城市建设投资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）（2021-04-30）

（3）2019 年陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2021-05-31）

（4）陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司主体及“19 华山城投债 19 华山债”2021 年度跟踪评级报告（2021-06-26）

（5）陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年半年度报告（2021-08-31）

（6）陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年半年度财务报表及附注（2021-08-31）

（7）2019 年陕西西岳华山城市建设投资开发有限公司公司债券

2021年付息公告（2021-12-14）

五、发行人偿债能力分析

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（希会审字（2022）2750号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

| 项目 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|----------|---------|---------|
| 资产总计 | 56.90 | 55.45 |
| 流动资产 | 44.33 | 47.25 |
| 负债总计 | 19.10 | 19.70 |
| 流动负债 | 4.89 | 3.57 |
| 所有者权益 | 19.10 | 19.70 |
| 资产负债率（%） | 33.57 | 35.52 |
| 流动比率（倍） | 9.06 | 13.22 |
| 速动比率（倍） | 6.19 | 2.68 |

注：资产负债率（%）=负债总额/资产总额*100%

流动比率（倍）=流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2021 年末和 2020 年末，发行人流动比率分别为 9.06 和 13.22，速动比率分别为 6.19 和 2.68，短期偿债能力较强，基本能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看，2021 年末和 2020 年末，发行人资产负债率分别为 33.57%和 35.52%，资产负债率处于合理水平。

总体看来，发行人资产流动性较好，可以为有关债务本息的按

时足额偿付提供进一步保障。同时，资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具备较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------|---------|---------|
| 营业收入 | 4.31 | 4.27 |
| 营业利润 | 0.48 | 0.56 |
| 利润总额 | 0.48 | 0.55 |
| 净利润 | 0.43 | 0.46 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 0.43 | 0.40 |

2021 年度，发行人实现营业收入 4.31 亿元，净利润 0.43 亿元，归母净利润 0.43 亿元。

在发行人主营业务收入中，工程施工收入占主导地位，作为华阴市重要的城市基础设施投资建设和运营主体，其未来收入具有稳定保障。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------|---------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1.50 | -2.78 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -0.06 | -0.48 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 0.19 | 0.18 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 1.30 | 2.67 |

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为-1.50 亿元，较 2020 年增加 1.28 亿元。主要系收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

2021 年度，投资活动产生的现金流净额-0.06 亿元，较 2020 年度增加 0.42 亿元，主要系投资所支付的现金减少所致。

2021年度，筹资活动产生的现金流净额为0.19亿元，较2020年度增加0.01亿元，主要系偿还债务支付的现金减少所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券如下：

单位：亿元

| 证券简称 | 发行日期 | 起息日 | 到期日期 | 当前余额 |
|----------|------------|------------|------------|-------------|
| 19 华山城投债 | 2019-12-26 | 2019-12-27 | 2026-12-27 | 6.00 |
| 合计 | | | | 6.00 |

六、公司债券持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

报告期内，公司债券债权人严格按照相关规定履职。

（以下无正文）

(此页无正文，为《2019 年陕西西岳华山城市建设投资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并债权代理事务报告》之盖章页)

六四八

主承销商：开源证券股份有限公司

