

2020 年遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司

社会领域产业专项债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司

主承销商



五矿证券有限公司

MINMETALS SECURITIES CO., Ltd

二〇二二年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2020 年遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司社会领域产业专项债券（以下简称“本次债券”）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遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司 2021 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五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本次债券的投资价值或投资者的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，而不应将本报告中的任何内容据以作为五矿证券所作的承诺或声明。

一、本次债券基本要素

债券全称	2020年遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司社会领域产业专项债券
债券简称	银行间债券市场：20娄海情债 上海证券交易所：20娄海情
发行人名称	遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司
债券期限	本次债券7年期。本次债券设置提前偿还条款，在债券存续的第3、4、5、6、7年末分别按债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	人民币10亿元
债券存量	人民币10亿元
担保情况	遵义市投资（集团）有限责任公司
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2021年6月29日 债项评级：AA+，主体评级：AA，评级展望为：稳定

二、2021年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本次债券募集说明书，本次债券募集资金为人民币10.00亿元，其中9.00亿元用于汇川区娄山关景区康养旅游一体化项目（其中娄山关红色旅游文化街区使用本次债券资金30,395.00万元，遵义市汇川区康养产业示范基地使用本次债券资金59,605.00万元），1.00亿元用于补充公司营运资金。

截至本报告出具日，本次债券募集资金10亿元中有9亿元用于汇川区娄山关景区康养旅游一体化项目，项目建设进度为69.61%，1亿元用于补充公司营运资金，募集资金余额为0亿元。

截至本报告出具日，发行人已按募集说明书约定使用募集资金，发行人募集资金专项账户运作情况正常。

（二）本息兑付情况

本次债券已于 2021 年 11 月 24 日完成付息。存续期第一年和第二年无需偿还本金。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2021 年度及半年度报告、本次债券 2021 年度跟踪评级报告、本次债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字（2022）第 211055 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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构

1、主要资产变动情况

单位：万元、%

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变动 比例	原因（同比变动超过 30%）
流动资产：				
货币资金	143.43	40,405.73	-99.65	主要系报告期末银行存款和其他货币资金减少所致
应收账款	120,455.85	37,247.66	223.39	主要系报告期内客户回款较少，导致应收账款增加所致
预付款项	0.00	125.14	-100.00	主要系报告期内上年预付款项目已完工，没有预付款项所致
其他应收款	293,051.64	335,495.18	-12.65	-

项目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超过30%）
存货	1,054,703.45	1,031,696.54	2.23	-
流动资产合计	1,468,354.37	1,444,970.24	1.62	-
非流动资产：				
可供出售金融资产	0.00	18,472.70	-100.00	主要是报告期初可供出售权益工具重分类为其他权益工具投资和其他非流动资产所致
长期股权投资	4,545.52	3,700.41	22.84	-
其他权益工具投资	9,872.70	0.00	-	主要是报告期初可供出售权益工具重分类部分转为其他权益工具投资所致
固定资产	1,018.43	1,407.35	-27.63	-
在建工程	126,210.12	53,797.84	134.60	主要系报告期内汇川区娄山关景区康养旅游一体化项目加快建设所致
无形资产	56.32	33.63	67.47	主要系无形资产期初基数较小，报告期内略微增长或减少便会引起较大的变动幅度
递延所得税资产	270.34	100.78	168.24	主要系递延所得税资产期初基数较小，报告期内略微增长或减少便会引起较大的变动幅度
其他非流动资产	8,600.00	0.00	-	主要系报告期初可供出售权益工具重分类部分转为其他非流动资产所致
非流动资产合计	150,573.44	77,512.72	94.26	主要系报告期内汇川区娄山关景区康养旅游一体化项目加快建设导致在建工程大幅增加所致
资产总计	1,618,927.81	1,522,482.95	6.33	-

2、主要负债情况

单位：万元、%

项目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超过30%）
流动负债：				
短期借款	9,400.00	5,400.00	74.07	主要系增加短期信用借款所致
应付账款	1,146.52	1,090.08	5.18	-
应付职工薪酬	0.50	0.00	-	主要系应付职工薪酬期初基数较小，报告期内略微增长或减少便会引起较大的变动幅度
应交税费	53,975.86	42,216.37	27.86	-
其他应付款	82,328.51	55,756.95	47.66	主要系新增中国信达资产管理股份有限公司广东省分公司、遵义市鑫财投资有限公司借款及新增遵义市汇川区自然资源局往来款所致
一年内到期非流动负债	50,492.59	45,665.20	10.57	-
其他流动负债	1,547.77	0.00	-	主要系计提债券利息所致

项目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超过30%）
流动负债合计	198,891.74	150,128.59	32.48	主要系新增中国信达资产管理股份有限公司广东省分公司、遵义市鑫财投资有限公司借款及新增遵义市汇川区自然资源局往来款导致其他应付款项大幅增加所致
非流动负债：				
长期借款	273,937.24	241,977.80	13.21	-
应付债券	197,807.16	197,767.37	0.02	-
长期应付款	89,925.59	95,219.34	-5.56	-
非流动负债合计	561,670.00	534,964.51	4.99	-
负债总计	760,561.74	685,093.11	11.02	-

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	90,359.42	88,853.72
营业成本	63,995.63	63,215.53
利润总额	22,911.26	27,648.18
净利润	20,976.22	24,340.70
其中：归属于母公司所有者的净利润	20,976.22	24,340.70
经营活动产生的现金流量净额	14,859.29	8,709.03
投资活动产生的现金流量净额	-60,450.98	26,420.47
筹资活动产生的现金流量净额	5,329.38	-12,648.36

发行人营业收入主要是土地整理收入、工程建设收入、景区综合收入等。2021年，发行人实现营业收入90,359.42万元，较2020年有所上升。2021年，发行人归属于母公司所有者的净利润20,976.22万元，较2020年下降13.82%。2021年度，公司土地整理业务营业收入、营业成本、毛利率分别上涨3.59%、3.59%、0.00%，工程建设业务营业收入、营业成本、毛利率分别上涨1.60%、1.60%、0.00%，景区综合服务营业收入、营业成本、毛利率分别上涨26.07%、15.16%、17.61%。景区综合服务营业收入成本变动较大，主要是受2020年新冠肺炎疫情疫情影响。而2021年疫情有所缓解，景区收入得到明显改善。2021年，发行人获

得的各项补贴 0.63 万元，为疫情稳岗补贴，较 2020 年大幅减少，主要系特殊困难户保障款大幅减少。

2021 年，经营活动产生的现金流量净额为 14,859.29 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2020 年大幅上升，主要系支付其他与经营活动有关的现金减少所致。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为 -60,450.98 万元，较 2020 年大幅减少，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 5,329.38 万元，较 2020 年大幅增加，主要系支付其他与筹资活动有关的现金大幅减少所致。

（三）债券担保措施相关情况

1、担保人基本情况

担保人名称：遵义市投资(集团)有限责任公司

最新评级：2022 年 2 月 21 日，主体评级 AA+

评级机构：联合资信评估股份有限公司

2、担保人财务情况

担保人 2021 年的合并财务报表由大信会计师事务所（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（大信审字[2022]第 4-00427 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，应当参照担保人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元、%

项目	2021年末/度	2020年末/度
资产总计	8,007,793.11	7,462,677.97
股东权益合计	3,142,189.71	3,097,587.47
资产负债率	60.76	58.49
营业收入	309,645.40	263,093.70
营业利润	38,034.33	6,125.02
利润总额	40,311.09	39,349.76
净利润	20,976.22	24,340.70
经营活动产生的现金流量净额	54,166.41	-69,139.19

（四）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额 57.18 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 59.01 亿元，有息债务同比变动 3.20%。2022 年内到期或回售的有息债务总额 5.99 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 19.78 亿元，占有息债务余额的 33.52%；银行贷款余额 31.01 亿元，占有息债务余额的 52.56%；非银行金融机构贷款 8.21 亿元，占有息债务余额的 13.91%；其他有息债务余额 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年遵义市汇川区娄海情旅游发展投资有限公司
社会领域产业专项债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
之盖章页）

五矿证券有限公司

