

债券代码：1980021.IB/152085.SH
1980022.IB/152084.SH

债券简称：PR 轩达 01/19 轩达建投债 01
PR 轩达 02/19 轩达建投债 02

**2019 年第一期湖南轩达建设投资有限公司公司债券
/2019 年第二期湖南轩达建设投资有限公司公司债券
2021 年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

湖南轩达建设投资有限公司

（注册地址：湖南省岳阳市岳阳经济技术开发区岳阳大道 9 号（开
发区管委会办公楼 613 房））

债券主承销商



东北证券股份有限公司
NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.

（注册地址：长春市生态大街 6666 号）

2022 年 6 月

声明

本报告依据《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》（以下简称：通知）、《2019年第一期湖南轩达建设投资有限公司公司债券募集说明书》和《2019年第二期湖南轩达建设投资有限公司公司债券募集说明书》（以下简称：募集说明书）、《湖南轩达建设投资有限公司公司债券2021年年度报告》（以下简称：年报），参照《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称：行为准则）等相关规定、公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及湖南轩达建设投资有限公司（以下简称：发行人）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由主承销商东北证券股份有限公司（以下简称：本公司）编制。

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本公司所做的承诺或声明。

目 录

声明.....	1
第一节 公司债券事项.....	3
一、发行债券情况.....	3
二、含权条款的执行情况.....	5
三、主承销商履行职责情况.....	6
第二节 发行人的经营与财务状况.....	7
一、报告期内主要业务情况.....	7
二、报告期内主要经营情况.....	8
三、主要会计数据和财务指标.....	8
四、财务分析.....	9
第三节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况.....	11
一、本期公司债券募集资金情况.....	11
二、本期公司债券募集资金实际使用情况.....	11
第四节 内外部增信机制、偿债保障措施实施情况及有效性分析.....	12
第五节 发行人偿债意愿和能力分析.....	13
第六节 债券持有人大会召开情况.....	14
第七节 本次债券本息偿付情况.....	15
第八节 本次债券的跟踪评级情况.....	16
第九节 募集说明书中约定的发行人其他义务履行情况.....	17
第十节 重大事项情况说明及处理结果.....	18
第十一节 债券事务负责人变动情况.....	19

第一节 公司债券事项

一、发行债券情况

(一) 2019 年第一期湖南轩达建设投资有限公司公司债券

- 1、发行人：湖南轩达建设投资有限公司。
- 2、债券简称：PR 轩达 01/19 轩达建投债 01。
- 3、发行总额：人民币 8 亿元。
- 4、债券期限：本期债券为 7 年期债券。
- 5、债券利率：本期债券利率为 7.50%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
- 6、发行方式：本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在承销团成员设置的发行网点向境内合格投资者中的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所市场向合格投资者中的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行两种方式。
- 7、起息日：自发行首日开始计息，即 2019 年 1 月 23 日。本期债券存续期限内每年的 1 月 23 日为该计息年度的起息日。
- 8、计息期限：自 2019 年 1 月 23 日起至 2026 年 1 月 22 日止。
- 9、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

10、付息日：2020年至2026年每年的1月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

11、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2022年至2026年每年1月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

12、债券担保：本期债券无担保。

13、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA，主体长期信用等级为AA。

14、债权代理人：东北证券股份有限公司。

15、监管银行：中国建设银行股份有限公司岳阳市分行。

16、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（二）2019年第二期湖南轩达建设投资有限公司公司债券

1、发行人：湖南轩达建设投资有限公司。

2、债券简称：PR 轩达 02/19 轩达建投债 02。

3、发行总额：人民币7亿元。

4、债券期限：本期债券为7年期债券。

5、债券利率：本期债券利率为7.50%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

6、发行方式：本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在承销团成员设置的发行网点向境内合格投资者中的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所市场向合格投资者中的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行两种方式。

7、起息日：自发行首日开始计息，即 2019 年 1 月 24 日。本期债券存续期限内每年的 1 月 24 日为该计息年度的起息日。

8、计息期限：自 2019 年 1 月 24 日起至 2026 年 1 月 23 日止。

9、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

10、付息日：2020 年至 2026 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

11、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为 2022 年至 2026 年每年 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

12、债券担保：本期债券无担保。

13、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA，主体长期信用等级为 AA。

14、债权代理人：东北证券股份有限公司。

15、监管银行：中国建设银行股份有限公司岳阳市分行。

16、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、含权条款的执行情况

本次债券未设置含权条款。

三、主承销商履行职责情况

2021年度，本公司依据《行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况及偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书中所约定的义务，积极行使主承销商职责。

第二节 发行人的经营与财务状况

一、报告期内主要业务情况

公司是岳阳经济技术开发区基础设施建设的投资主体，主要职能包括：设施建设；资产管理、项目管理；绿化维护、道路养护；对外投资。（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）。根据上述职能，公司主要负责岳阳经济技术开发区区域内的基础设施建设、土地开发与整理业务与土地出让等业务。

基础设施建设业务：根据岳阳经济技术开发区管委会文件《关于京港澳高速公路岳阳连接线拓宽改造工程的情况说明》，公司代建的基础设施在完工后由财政评审中心和审计局进行评审，待审计局终审结果作为工程成本确认后，由岳阳经开管委会按照成本加成的方式进行回购，公司按回购资金确认基础设施建设收入。

土地开发与整理业务：根据岳阳市政府文件《岳阳市人民政府关于调整城区财政管理体制的决定》（岳政发〔2007〕18号）和《中共岳阳经济技术开发区工作委员会（2013）第2次工委（扩大）会议纪要》，在公司划定开发范围内，当年度实现的商业用地土地出让收入区级留成部分全部安排给公司；在公司经营范围内的工业项目征拆腾地，土地出让收入的区级留成部分全部安排给公司，对土地出让成交价款与土地开发支出成本之间的差额，由区政府适当补助，当年底按实际出让用地在财政决算时结算。

土地出让业务：根据业务发展需求，公司与岳阳经济技术开发区土地土储中心签订《收回土地使用权补偿协议书》，将自身名下的土地资产转让给土储中心，转让收益归公司所有。

二、报告期内主要经营情况

单位：亿元

业务板块	2021 年度				2020 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
市政工程代建收入	1.29	1.2	7.43	24.5	1.84	1.7	7.41	36.04
土地开发与整理收入	3.45	2.88	16.67	65.32	3.27	2.72	16.67	63.96
贸易收入	0.54	0.52	2.51	10.18	-	-	-	-
合计	5.28	4.6	12.96	100	5.11	4.43	13.33	100

三、主要会计数据和财务指标

单位：亿元

序号	项目	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度	变动比例	变动比例超 30%
1	资产负债率 (%)	49.43	37.72	31.04%	主要系发行人新增有息负债所致
2	流动比率	3.95	4.21	-6.18%	不适用
3	速动比率	1.87	1.82	2.75%	不适用
4	营业收入	5.45	5.17	5.42%	不适用
5	营业成本	4.66	4.46	4.48%	不适用
6	利润总额	1.36	1.21	12.40%	不适用
7	净利润	1.37	1.21	13.22%	不适用
8	经营活动产生的现金流净额	-1.65	3.55	-146.48%	主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少所致
9	投资活动产生的现金流净额	-3.29	-3.59	8.36%	不适用
10	筹资活动产生的现金流净额	14.14	-0.53	2767.92%	主要系发行人新增取得借款收到的现金所致

序号	项目	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度	变动比例	变动比例超 30%
11	EBITDA 全部债务比	0.03	0.05	-40.00%	主要系发行人新增有息负债所致
12	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00%	不适用
13	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00%	不适用

四、财务分析

1、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司2020年末和2021年末流动比率分别为4.21和3.95，速动比率分别为1.82和1.87，相比于同类企业处于合理区间。

2、长期偿债能力分析

2020年末和2021年末，公司资产负债率分别为37.72%和49.43%，2021年资产负债率较2020年有所提高，主要系2021年有息负债增加较大所致。发行人资产与负债的期限结构较为匹配，财务结构较为合理。

3、盈利能力分析

发行人2020年和2021年的营业收入分别为5.17亿元和5.45亿元，净利润分别为1.21亿元和1.37亿元，发行人盈利能力较为平稳。

4、经营活动产生的现金流净额分析

发行人2020年和2021年的经营活动产生的现金流净额分别为3.55亿元和-1.65亿元，同比减少146.48%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

总体来看，2021年发行人资产负债率合理，发行人流动比率、速动比率均维持在合理区间，不会对发行人的正常经营及偿债能力产生不利影响。

第三节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况

一、本期公司债券募集资金情况

根据本次债券募集说明书，本次债券募集资金总额为 15 亿元，其中 9.60 亿元用于岳阳现代装备制造园综合开发建设项目，另外 5.40 亿元用于补充营运资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2021 年末，募集资金均用于约定用途，募集资金已全部使用完毕，剩余部分为结息。募集资金的使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

第四节 内外部增信机制、偿债保障措施实施情况及有效性分析

本次债券不涉及内外部增信措施。截至目前，发行人已按时、足额支付本次债券本息。本次债券增信机制、偿债保障措施无变化。

第五节 发行人偿债意愿和能力分析

截至目前，发行人积极落实本期债券本息兑付的资金安排，按时足额地支付了债券应付本息，偿债意愿较强。

截至目前，发行人各版块业务运营情况正常，资信状况良好，融资渠道畅通，具备偿付能力。

第六节 债券持有人大会召开情况

2021 年度内，本次债券不涉及对债券持有人权益有重大影响的事项，未召开债券持有人会议。

第七节 本次债券本息偿付情况

截至本报告出具日，发行人已通过债券托管机构按时、足额支付了各年度全部利息及 20% 本金，发行人不存在应付本息未付的情况。

第八节 本次债券的跟踪评级情况

报告期内，本次债券的评级机构东方金诚国际信用评估有限公司对本次债券进行了跟踪评级，并于2021年6月21日出具了报告号为“东方金诚债跟踪评字【2021】372号”的跟踪评级报告。跟踪评级结果：主体信用等级AA，评级展望稳定，债券信用等级AA。

第九节 募集说明书中约定的发行人其他义务履行情况

发行人已按照规定披露了 2021 年度的半年度报告、年度报告、付息兑付公告。上述公告已在中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) 和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露。

第十节 重大事项情况说明及处理结果

报告期内，发行人未发生重大事项。

第十一节 债券事务负责人变动情况

报告期内，本次债券的信息披露事务负责人未发生变动。

(本页无正文，为《2019年第一期湖南轩达建设投资有限公司公司债券/2019年第二期湖南轩达建设投资有限公司公司债券2021年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

