

2019年西峡县财和产业集聚区投资有限公司
养老产业专项债券

2021年度债权代理事务报告并
企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人

南阳财和投资有限公司

主承销商



2022年6月

致 2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券全体持有人:

鉴于:

1、南阳财和投资有限公司(曾用名“西峡县财和产业集聚区投资有限公司”,以下简称“发行人”或“公司”)与东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”、“东吴证券”)签署了《2018 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券债权代理协议》,且该协议已生效。

2、根据《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券募集说明书》,2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券已于 2019 年 9 月 23 日发行完毕,本次债券全体持有人已同意委托东吴证券股份有限公司作为本次债券债权代理人,代理有关本次债券的相关债权债务,在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)、《2018 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券债权代理协议》的约定履行主承销商、债权代理人的职责。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)文的有关规定,自本次债券发行完成之日起,本公司与发行人进行接洽。为出具本报告,本公司对发行人 2021 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、发行人及本次债券基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：南阳财和投资有限公司（曾用名“西峡县财和产业集聚区投资有限公司”）

注册资本：人民币壹拾亿元整

成立日期：2009年9月21日

法定代表人：张孟贺

类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：城市基础设施和重点项目建设投资、高新企业技术改造和工业结构调整投资、农业产业化项目及交通旅游和公益事业发展投资；普通货物运输；不动产租赁；绿化工程；一级土地整理开发（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）

注册地址：西峡县财政局院内

公司控股股东：南阳交通建设投资集团有限公司

实际控制人：南阳市财政局

（二）本次债券基本情况

1、债券代码	1980288.IB/152286.SH
2、债券简称	19 西峡债
3、债券名称	2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券
4、发行日	2019 年 9 月 23 日
5、到期日	2026 年 9 月 23 日
6、债券余额（亿元）	7.5
7、利率（%）	6.80
8、还本付息方式	本次债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本次债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，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。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
9、债券担保情况	重庆兴农融资担保集团有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
10、信用级别	经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为 AA 级，本次债券的信用等级为 AAA 级
11、上市或转让场所	本次债券于 2019 年 9 月 26 日在银行间市场上市流通；于 2019 年 10 月 8 日在上海交易所上市流通
12、投资者适当性安排	合格机构投资者/专业投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息，暂未兑付
14、特殊条款的触发及执行情况	本次债券设置提前偿还本金条款，报告期内尚无需执行

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内在上海证券交易所及银行间市场完成了本次债券的上市挂牌。

（二）募集资金使用情况

本次债券募集资金 7.5 亿元，截至本报告出具之日已全部使用完毕，其中 5.6 亿元用于西峡县惠民康复保健养老中心项目建设；剩余不超过 1.9 亿元用于补充公司流动资金。本次债券募集资金与募集说

说明书约定一致。

（三）本息兑付情况

截至本报告出具之日，19 西峡债已按时足额完成 2020 年度及 2021 年度付息，目前正常付息，暂未到本金兑付时点。

（四）2021 年度发行人信息披露情况

发行人审计报告、定期报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，19 西峡债 2021 年信息披露情况如下：

《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券 2021 年付息公告》（2021 年 9 月）

《南阳财和投资有限公司 2021 年半年度财务报告》（2021 年 8 月）

《南阳财和投资有限公司公司债券 2021 年半年度报告》（2021 年 8 月）

《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券 2020 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》（2021 年 6 月）

《南阳财和投资有限公司 2020 年审报告》（2021 年 4 月）

《南阳财和投资有限公司公司债券 2020 年年度报告》（2021 年 4 月）

三、2021 年度发行人偿债能力分析

发行人 2021 年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所（特殊

普通合伙)审计,该会计师事务所为公司出具了标准无保留意见的审计报告(勤信审字【2022】第1606号)。非经特别说明,以下财务信息均引自该审计报告。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。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2021 年末	2020 年末
流动资产合计(万元)	994,261.90	1,018,745.05
流动负债合计(万元)	329,687.49	373,597.12
流动比率	3.02	2.73
速动比率	1.03	1.11
资产负债率(%)	41.04	43.78

截止2021年末,公司流动资产为994,261.90万元,较上年同期减少2.40%。公司流动负债为329,687.49万元,比上年末减少11.75%。

近两年末,公司流动比率分别为2.73及3.02;公司速动比率分别为1.11及1.03;发行人整体短期偿债能力指标处于合理水平。近两年末,发行人资产负债率分别为43.78%和41.04%,长期偿债能力尚可。2021年,发行人偿债能力指标无重大不利变化。

2、发行人盈利能力及现金流情况

项目(万元)	2021 年度	2020 年度
营业收入	528,778.32	537,279.18
利润总额	8,471.41	10,738.16
净利润	7,919.90	9,758.46
归属于母公司所有者的净利润	10,755.91	10,150.70
经营活动产生的现金流量净额	-19,699.61	36,211.09
投资活动产生的现金流量净额	-17,483.00	-88,975.10
筹资活动产生的现金流量净额	22,248.87	76,265.32

2021年度,公司营业收入为528,778.32万元,较上年同期减少1.58%;公司净利润为7,919.90万元,较上年同期减少18.84%,主要

系利润贡献度较高的物流业务板块 2021 年收入下降较为明显。

经过近年的发展,发行人形成了以贸易业务、工程代建项目业务、物流业务等为主的业务模式: 2021 年度, 贸易业务实现收入 427,682.63 万元, 较上年度减少 0.13%, 基本持平; 工程代建项目业务实现收入 43,200.17 万元, 较上年度增长 4.16%, 相对稳定; 物流业务实现收入 37,604.71 万元, 较上年下降 33.86%, 主要系物流业务板块订单集中度较高, 受主要客户龙成集团订单影响, 物流收入有所下降。

2021 年, 公司经营活动产生的现金流量净额为-19,699.61 万元, 比 2020 年减少了 154.40%, 主要系发行人收到其他与经营活动有关的现金减少所致。2021 年, 公司投资活动产生的现金流量净额为-17,483.00 万元, 比上年增加了 80.35%, 主要系主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金及投资支付的现金减少。2021 年, 公司筹资活动产生的现金流量净额为 22,248.87 万元, 比上年减少了 70.83%, 主要系偿还了较多的到期债务。

四、发行人已发行未兑付债券

截至 2021 年 12 月末, 发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括:

债券代码	债券名称	起息日	到期日	余额(亿元)	票面利率 (%)
1980288.IB/152286.SH	19 西峡债	2019-09-23	2026-09-23	7.5	6.80
162840.SH	20 西峡 01	2020-01-06	2023-01-06	5	7.40
合计				12.5	

五、或有事项

(一) 受限资产

截至 2021 年末，发行人受限资产账面价值为 94,367.34 万元，具体如下：

受限资产	账面价值（万元）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	10,000.00	/	/
房产（西峡县不动产权第 0002352 号）	11,706.24	所担保债务人为西峡观潮智慧电子科技有限公司，抵押担保，担保金额为 4,900.00 万元	/
房产（不动产证明第 0000330 号）	3,801.10	所担保债务人为西峡县康乐文化旅游发展有限公司，抵押担保，担保金额为 3,000.00 万元	/
应收账款	58,500.00	所担保人为西峡县财和科教产业发展有限公司，抵押担保，担保金额为 15,100.00 万元	/
房产（西公字第 103529 号、第 03656 号）、土地使用权（西国用（94）0007 号、西国用（942）0008 号）	1,776.00	所担保债务人为西峡县财和城乡建设开发有限公司，质押担保和抵押担保，担保余额为 3,000 万元。	/
应收账款	8,584.00	所担保债务人为西峡县自来水公司，质押担保，担保金额为 3,000.00 万元	/
合计	94,367.34	/	/

(二) 对外担保

2021 年末发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额为 9.68 亿元，占 2021 年末总资产的比例为 7.76%。截至本报告出具之日，被担保人资信正常，发行人尚未出现担保履约情况，上述担保事项对公司偿债能力无重大不利影响。

六、担保方情况

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。根据东方金诚国际信用评估有限公司于2021年6月29日出具的《重庆兴农融资担保集团有限公司2021年主体信用评级报告》（东方金诚主跟踪评字[2021]015号），担保人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，重庆兴农融资担保集团有限公司偿债能力和资信状况良好。

截至本报告出具之日，本次债券增信机制无变化，不存在触发偿债保障措施或兑付兑息违约的情况。

综上所述，2021年发行人资产规模尚可，债务水平适中，偿债能力无重大不利变化。担保方资信状况良好，信用评级稳定，未来债务偿还存在较好的保障。总体而言，发行人对本次债券的偿还有较好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(本页无正文,为《2019年西峡县财和产业集聚区投资有限公司
养老产业专项债券 2021 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿
债能力分析报告》盖章页)

主承销商: 东吴证券股份有限公司

2023年6月28日

