

**2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券  
2021年发行人履约情况及偿债能力分析报告**

主承销商



(住所：郑州市郑东新区商务外环路10号)

2022年6月

中原证券股份有限公司作为2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765号”文的有关规定，对辉县市豫辉投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在2021年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，编制本报告，本报告不构成对投资者进行投资交易活动的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断。

本期债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析具体情况公告如下：

### 一、本期债券基本要素

- 1、发行人：辉县市豫辉投资有限公司。
- 2、债券名称：2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券。
- 3、债券简称：20豫辉债。
- 4、债券代码：2080011（银行间市场）、152389（上海证券交易所）。
- 5、发行总额：人民币8亿元整。
- 6、债券期限：7年期固定利率。
- 7、债券利率：票面年利率为4.32%。
- 8、还本付息方式：存续期内每年付息一次，同时设立提前偿还条款，自本期债券存续期的第3至第7个计息年度末，分别偿还本期债券本金金额的20%、20%、20%、20%和20%，到期利息随本金一起支付。

9、计息期限：本期债券的计息期限为2020年1月15日至2027年1月15日止。

10、债券担保：本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

11、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用级别为AA，本期债券信用级别为AAA。

## 二、发行人履约情况

### （一）本期债券上市或交易流通情况

本期债券于2020年1月19日在全国银行间债券市场上市流通，简称“20豫辉债”，债券代码为2080011，于2020年1月23日在上海证券交易所上市流通，简称“20豫辉债”，债券代码152389。

### （二）本期债券本息兑付情况

发行人于2022年1月15日完成利息支付。

### （三）本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金8亿元人民币，5亿元人民币用于辉县市百泉镇富庄村棚户区改造项目，3亿元人民币用于补充公司营运资金。2021年，发行人按募集说明书约定使用募集资金。截至报告期末，本期债券募集资金已使用完毕。

### （四）信息披露情况

2021年度，发行人披露了《辉县市豫辉投资有限公司关于变更会计师事务所的公告》、《辉县市豫辉投资有限公司关于董事、总经理发生变动的公告》、《辉县市豫辉投资有限公司关于董事长、董事、总

经理发生变动的公告》、《辉县市豫辉投资有限公司关于控股股东部分国有股权无偿划转的公告》、《辉县市豫辉投资有限公司关于控股股东及实际控制人发生变更的公告》、《2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券2021年付息公告》、《辉县市豫辉投资有限公司公司债券半年度报告(2021年)》、《辉县市豫辉投资有限公司公司债券2020年年度报告》等公告。

### 三、发行人偿债能力分析

发行人2022年4月披露了2021年年度报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自发行人披露的2021年年度报告。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。

**表1：发行人2021年和2020年合并财务报表主要财务数据**

单位：元

项目	2021年末/度	2020年末/度
货币资金	663,980,308.19	969,219,373.13
存货	2,150,138,326.46	2,150,442,820.22
流动资产合计	5,584,285,515.13	5,373,566,689.77
非流动资产合计	5,214,604,281.15	4,555,404,134.35
资产总计	10,798,889,796.28	9,928,970,824.12
流动负债合计	2,546,675,613.74	1,933,679,202.78
非流动负债合计	1,914,330,158.57	1,709,103,321.62
负债合计	4,461,005,772.31	3,642,782,524.40
所有者权益合计	6,337,884,023.97	6,286,188,299.72
营业总收入	1,172,981,210.12	1,029,218,992.37
营业总成本	1,152,342,034.46	978,126,762.51
利润总额	89,749,879.89	115,922,378.21
净利润	69,717,428.28	95,515,138.83
经营活动产生的现金流量净额	-542,063,724.22	-722,728,504.54
投资活动产生的现金流量净额	-339,105,897.81	-374,815,205.16
筹资活动产生的现金流量净额	575,930,557.09	1,379,537,121.25

现金及现金等价物净增加额	-305,239,064.94	281,993,411.55
--------------	-----------------	----------------

**表 2：发行人 2021 年和 2020 年主要财务指标**

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
流动比率（倍）	2.19	2.78
速动比率（倍）	1.35	1.67
资产负债率（%）	41.31%	36.94%
EBITDA 利息保障倍数	1.90	2.49

截至 2021 年末，发行人资产总计为 10,798,889,796.28 元，负债总计为 4,461,005,772.31 元，所有者权益合计为 6,337,884,023.97 元。发行人 2021 年实现利润总额 89,749,879.89 元，实现净利润 69,717,428.28 元。

#### 1、发行人偿债能力分析

从短期偿债指标来看，发行人偿债能力有所降低。截至 2021 年末，发行人的流动比率为 2.19，较去年同期下降 21.22%。截至 2021 年末，发行人货币资金有 663,980,308.19 元，较上年末减少 31.49%，发行人短期偿债资金有所下降。

从长期偿债指标来看，发行人 2020 年末、2021 年末的资产负债率分别为 36.94%、41.31%，发行人 2021 年的资产负债率水平相比 2020 年末略有增加。发行人 2021 年的资产负债率仍处于正常水平。2021 年发行人 EBITDA 利息保障倍数为 1.90，长期偿债能力正常。

#### 2、发行人盈利能力及现金流分析

2021 年度发行人营业总收入为 1,172,981,210.12 元，相比 2020 年同期增加 13.97%。2021 年度，发行人利润总额 89,749,879.89 元，净利润为 69,717,428.28 元，较 2020 年同期分别减少 22.58%、27.01%。

发行人 2021 年度投资活动的现金流净额规模呈净流出状态，筹资活动产生的现金流净额较上年减少。

#### 四、2021年发行人已发行未兑付其他债券情况

截至本报告出具之日，除本期企业债券外发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

名称	期限	发行规模	余额
22豫辉01（133198）	2022.02.22—2025.2.22	3亿元	3亿元

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2020年辉县市豫辉投资有限公司公司债券2021年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

中原证券股份有限公司

