

湖南天易融通创业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

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2018年第一期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券（以下简称“18天易融通01”）、2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券（以下简称“18天易融通02”）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[2011]1765号），对湖南天易融通创业投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2022年4月对外披露的湖南天易融通创业投资有限公司2021年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：湖南天易融通创业投资有限公司

住所：湖南省湘潭市湘潭县易俗河镇天易路南侧、杨柳中路西侧

办公地址：湖南省湘潭市湘潭县易俗河镇天易路南侧、杨柳中路西侧

法定代表人：欧阳赞

经营范围：土地开发整理；城市基础设施建设投资，农民集中住房建设改造、棚户区改造、保障房及安置房的投资建设与运营；农业综合开发、水利建设、农村基础设施建设、新农村建设、县域基础设施建设、农村流通体系建设的投资；建材销售；新材料、农产品加工、物流、电力、能源、公路、环境治理、生态农业的投资与运营。

成立日期：2013年5月9日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

湖南天易融通创业投资有限公司已按照《2018年第一期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券募集说明书》及《2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券募集说明书》约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2018年第一期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券于2018年9月20日在银行间市场上市流通，简称“18天易融通01”，债券代码为1880186.IB,并于2018年10月8日在上海证券交易所上市流通，简称“PR天易投”，债券代码为127861.SH。

2、2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券于2018年11月6日在银行间市场上市流通，简称“18天易融通02”，债券代码为1880210.IB,并于2018年11月9日在上海证券交易所上市流通，简称“PR天融02”，债券代码为127877.SH。

（二）募集资金使用情况

1、2018年第一期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券
根据发行人2021年年度报告，截至2021年12月31日，发行人已按

募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金用于湘潭县城东片区棚改安置房建设项目和补充营运资金，且募集资金现已使用完毕。

2、2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券

根据发行人2021年年度报告，截至2021年12月31日，发行人已按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金用于湘潭县城东片区棚改安置房建设项目和补充营运资金，且募集资金现已使用完毕。

（三）付息情况

1、2018年第一期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券

本期债券付息日为2019年至2025年每年的9月17日为上一个计息年度的付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。发行人已于2021年9月17日按时完成上一年度付息事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券

本期债券付息日为2019年至2025年每年的10月24日为上一个计息年度的付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。发行人已于2021年10月26日按时完成上一年度付息事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2021年度信息披露情况如下：

1、2021年4月30日对外披露了《湖南天易融通创业投资有限公司2020年年度财务报表及附注（含担保人财务报表）》、《湖南天易融通创业投资有限公司年公司债券2020年年度报告》、《湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2020年年度报告摘要》。

2、2021年6月29日对外披露了《湖南天易融通创业投资有限公司主体及相关债项2021年度跟踪评级报告》。评级结果为：维持发行人主体信用等级为AA，“18天易融通01/18天易01”和“18天易融通02/18天易02”信用等级为AAA。

4、2021年7月29日对外披露了《湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告》。

5、2021年8月31日对外披露了《湖南天易融通创业投资有限公司2021年半年度财务报表及附注》、《湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2021年半年度报告》。

6、2021年9月13日对外披露了《2018年第一期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2021年付息公告》。

7、2021年10月13日对外披露了《2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2021年付息公告》、《2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2021年分期偿还本金公告》、《2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2021年分期偿还本金提示性公告》、《2018年第二期湖南天易融通创业投资有限公司公司债券2021年付息及分期偿还本金兑付公告》。

三、发行人的偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元币种：人民币

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,412,765.55	1,385,833.58	1.94
2	总负债	434,354.69	412,681.39	5.25
3	净资产	978,410.86	973,152.18	0.54
4	归属母公司股东的净资产	978,410.86	973,152.18	0.54
5	资产负债率 (%)	30.74	29.72	3.43
6	流动比率	9.32	8.38	11.22
7	速动比率	2.94	2.60	13.08
序号	项目	2021 年度	2020 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	78,639.88	71,652.90	9.75
9	营业成本	68,382.51	63,593.58	7.53
10	利润总额	7,246.51	8,713.49	-16.84
11	净利润	5,258.68	6,797.45	-22.64
12	归属母公司股东的净利润	5,258.68	6,797.45	-22.64
13	经营活动产生的现金流净额	18,836.75	8,279.55	127.51
14	投资活动产生的现金流净额	0.00	0.00	-
15	筹资活动产生的现金流净额	-18,732.97	-8,410.82	-122.72

2020 及 2021 年末，发行人流动资产占总资产的比例均接近 100.00%，总资产几乎全部由流动资产构成。

2020 及 2021 年末，发行人的流动比率分别为 8.38 和 9.32，提高了 11.22%；发行人的速动比率分别为 2.60 和 2.94，提高了 13.08%。主要系发行人货币资金有所增加，并偿还了部分短期借款所致。发行人流动比和速动比较上一年度均有所提高，且流动资产结构上以存货为主。

长期偿债能力方面，发行人 2020-2021 年末资产负债率分别为

29.72%和30.74%，资产负债率水平适度。

2020年度和2021年度，发行人净利润为6,797.45万元和5,258.68万元，下降了22.64%。主要系发行人报告期内营业成本上升及利息费用增多所致。

2020年度和2021年度发行人经营活动产生的现金流净额分别为8,279.55万元和18,836.75万元，增幅为127.51%，主要系发行人报告期内销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。

2020年度和2021年度发行人筹资活动产生的现金流净额分别为-8,410.82万元和-18,732.97万元，降幅为122.72%。主要系发行人报告期内偿还债务资金所支付现金较多所致。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
湖南天易融通创业投资有限公司	18天易融通01	企业债	7	2018年9月17日	4.00
湖南天易融通创业投资有限公司	18天易融通02	企业债	7	2018年9月24日	4.64

五、增信措施情况

（一）担保人基本情况

保证人名称	重庆兴农融资担保集团有限公司
注册资本	58.00 亿元
经营范围	许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保业务；诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资
最新评级	AAA
评级日期	2022 年 6 月 21 日

（二）担保人财务数据

担保人2021年的财务报告由重庆康华会计师事务所（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。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。

单位：万元、%

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例
1	总资产	1,830,355.46	2,074,752.22	-11.78
2	总负债	884,933.63	1,054,293.67	-16.06
3	净资产	945,421.82	1,020,458.55	-7.35
4	归属母公司股东的净资产	822,364.73	897,460.70	-8.37
5	资产负债率	48.35	50.82	-3.45
序号	项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
6	营业收入	131,304.23	108,036.59	21.54
7	营业成本	106,648.22	70,816.83	50.60
8	利润总额	24,870.06	36,606.55	-32.06
9	净利润	20,693.89	31,124.99	-33.51
10	经营活动产生的现金流净额	125,347.71	-152,870.05	182.00
11	投资活动产生的现金流净额	-21,996.77	6,188.74	-455.43
12	筹资活动产生的现金流净额	-30,391.21	53,055.13	-157.28

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《湖南天易融通创业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》之签章页）

财信证券股份有限公司

2022年6月4日

