# 绵阳安州投资控股集团有限公司
# 城市停车场建设专项债券
# 2021年度发行人
# 履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

**绵阳安州投资控股集团有限公司**

主承销商：

浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

**（注册地址：浙江省杭州市五星路 201 号）**

**2022 年 6 月**

# 重要声明

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于绵阳安州投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券2021年年度报告》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浙商证券提供的其他材料。

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浙商证券所作的承诺或声明。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为2018年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“18绵安专债01”、“18绵安01”）、2018年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“18绵安专债02”、“18绵安02”）、2019年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“19绵安专债01”、“19绵安01”）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，对绵阳安州投资控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2021年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

## 一、各期债券基本要素

| | | | |
|---|---|---|---|
| **债券全称** | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 | 2018 年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 | 2019 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 |
| **债券简称** | 18 绵安专债 01/18 绵安 01 | 18 绵安专债 02/18 绵安 02 | 19 绵安专债 01/19 绵安 01 |
| **债券期限** | 本期债券为 7 年期固定利率债券，设置提前偿还条款，即在本期债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末，分别偿还债券本金金额的 20%、20%、20%、20%、20%。 | | |
| **发行时信用级别** | 经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+，发行主体长期信用等级为 AA-，评级展望稳定 | 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 AAA，发行主体长期信用等级为 AA-，评级展望稳定 | |
| **最新信用级别** | 经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行主体长期信用等级为 AA-，评级展望稳定 | 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 AAA，发行主体长期信用等级为 AA-，评级展望稳定 | |
| **发行规模** | 3 亿元 | 5 亿元 | 2 亿元 |
| **债券余额** | 1.8 亿元 | 4 亿元 | 2 亿元 |
| **债券利率** | 8.1% | 8.1% | 7.9% |
| **起息日** | 2018 年 5 月 4 日 | 2018 年 11 月 22 日 | 2019 年 11 月 25 日 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **付息日** | 2019 年至 2025 年每年的 5 月 4 日 | 2019 年至 2025 年每年的 11 月 22 日 | 2020 年至 2026 年每年的 11 月 25 日 |
| **本金兑付日** | 2021 年至 2025 年每年的 5 月 4 日 | 2021 年至 2025 年每年的 11 月 22 日 | 2022 年至 2026 年每年的 11 月 25 日 |
| **担保方式** | 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 | | |
| **募集资金用途** | 本期债券拟募集资金 3 亿元，其中 1.5 亿用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，1.5 亿用于补充发行人的营运资金。 | 本期债券拟募集资金 5 亿元，其中 3 亿用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，2 亿用于补充发行人的营运资金。 | 本期债券拟募集资金 2 亿元，其中 1.7 亿用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，0.3 亿用于补充发行人的营运资金。 |

## 二、发行人履约情况

**（一）办理上市或交易流通情况**

发行人已按照债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并在全国银行间债券市场和上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易流通。

**（二）募集资金使用情况**

根据国家发改委核准、募集说明书约定，“18绵安专债01/18绵安01”、“18绵安专债02/18绵安02”及“19绵安专债01/19绵安01”所募资金中的6.12亿元用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，3.78亿元用于补充发行人营运资金。

截至2021年末，募集资金已使用完毕。其中扣除发行费用后6.12亿元用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，3.78亿元用于补充发行人营运资金，符合募集说明书约定。截至2021年末，绵阳市安州区城市停车场项目已投入资金6.12亿元，尚未完全建设完成。

**（三）还本付息情况**

发行人已通过债券托管机构按期支付了本次债券2021年度的本金和利息，不存在应付未付本金或利息的情况。

截至本报告出具日，发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

**（四）信息披露情况**

2021年1月1日至今，发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网及上海证券交易所等网站披露，已披露的相关文件如下：

| 披露时间 | 披露内容 |
| --- | --- |
| 2021.04.22 | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年付息及分期偿还本金公告（银行间） |
| 2021.04.23 | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年付息公告（交易所） |
| 2021.04.23 | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年分期偿还本金公告（交易所） |
| 2021.04.27 | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年付息及分期偿还本金公告 |
| 2021.04.28 | 绵阳安州投资控股集团有限公司董事、董事长及总经理发生变动的公告 |
| 2021.04.30 | 绵阳安州投资控股集团有限公司 2020 年度审计报告 |
| 2021.04.30 | 绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年年度报告 |
| 2021.04.30 | 绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要 |
| 2021.04.30 | 重庆兴农融资担保集团有限公司 2020 年度合并财务报表审计报告 |
| 2021.08.31 | 绵阳安州投资控股集团有限公司 2021 年半年度财务报告 |
| 2021.08.31 | 绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告 |
| 2021.08.31 | 重庆兴农融资担保集团有限公司 2021 年半年度财务报告 |
| 2021.11.12 | 2018 年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年分期偿还本金公告（交易所） |
| 2021.11.12 | 2018 年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年付息公告（交易所） |
| 2021.11.17 | 2018 年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年付息及分期偿还本金公告（银行间） |
| 2021.11.17 | 2019 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年付息公告（银行间） |
| 2021.11.17 | 2019 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2021 年付息公告（交易所） |
| 2022.04.22 | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2022 年付息及分期偿还本金公告（银行间） |
| 2022.04.22 | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2022 年付息公告（交易所） |

| | |
|---|---|
| 2022.04.22 | 2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券2022 年分期偿还本金公告（交易所） |
| 2022.04.27 | 绵阳安州投资控股集团有限公司控股股东,实际控制人发生变更的公告 |
| 2022.04.28 | 绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2021 年年度报告 |
| 2022.04.28 | 绵阳安州投资控股集团有限公司 2021 年审计报告 |
| 2022.04.28 | 绵阳安州投资控股集团有限公司 2021 年度审计报告（担保人母公司口径） |
| 2022.04.28 | 绵阳安州投资控股集团有限公司 2021 年度审计报告（担保人合并口径） |
| 2022.05.20 | 绵阳安州投资控股集团有限公司关于 2021 年年度报告的更正公告 |
| 2022.05.20 | 绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2021 年年度报告（以此为准） |

## 三、发行人偿债能力

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年及2021年财务报告进行了审计，出具了中喜审字[2021]第1196号和中喜财审2022S00782号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，均引用以上审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人各年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2020年和2021年经审计的主要财务数据及指标：

**合并资产负债表主要数据**

单位：亿元、%

| 项目 | 2021 年末 | 2020 年末 | 变动比例 | 变动比例超过 30%的，说明原因 |
|---|---|---|---|---|
| **总资产** | **116.70** | **116.26** | **0.38** | - |
| 其中：货币资金 | 14.51 | 10.23 | 41.80 | 主要系新增有息负债取得资金所致。 |
| 应收账款 | 7.05 | 8.79 | -19.82 | - |
| 其他应收款 | 17.90 | 29.55 | -39.44 | 主要系部分款项予以回收所致。 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 存货 | 30.84 | 16.24 | 89.88 | 主要系新增待开发土地及代建工程项目所致。 |
| 投资性房地产 | 23.56 | 28.00 | -15.86 | - |
| **总负债** | **74.39** | **73.45** | **1.28** | - |
| 其中：短期借款 | 9.35 | 10.08 | -7.24 | - |
| 应付票据 | 7.00 | 3.65 | 91.78 | 主要系贸易业务经营开展发生的应付承兑汇票。 |
| 其他应付款 | 15.07 | 20.37 | -26.02 | - |
| 长期借款 | 7.76 | 13.57 | -42.81 | 主要系本期信用借款和抵押借款减少所致。 |
| 应付债券 | 6.21 | 8.16 | -23.87 | - |
| 长期应付款 | 20.03 | 7.80 | 156.88 | 主要系本期增加长期非金融机构借款以及增加基础设施建设项目专项应付款所致。 |
| **所有者权益合计** | **42.31** | **42.81** | **-1.16** | - |

## 合并利润表主要数据

单位：亿元、%

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 | 变动比例 | 变动比例超过 30%的，说明原因 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 31.53 | 33.50 | -5.87 | - |
| 营业成本 | 29.85 | 31.29 | -4.61 | - |
| 营业利润 | 1.14 | 0.84 | 34.86 | 主要系本期财务费用下降所致。 |
| 利润总额 | 1.07 | 0.84 | 27.27 | - |
| 净利润 | 0.84 | 0.45 | 86.96 | 主要系本期营业利润增加所致。 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 0.83 | 0.44 | 88.72 | 主要系本期营业利润增加所致。 |

## 合并现金流量表主要数据

单位：亿元、%

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 | 变动比例 | 变动比例超过 30%的， |
|---|---|---|---|---|

| | | | | 说明原因 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动现金流入小计 | 41.38 | 36.12 | 14.57 | - |
| 经营活动现金流出小计 | 39.88 | 28.40 | 40.40 | 主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1.50 | 7.71 | -80.55 | 主要系本期经营活动现金流出增加所致。 |
| 投资活动现金流入小计 | 0.39 | 0.05 | 758.42 | 主要系本期处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加所致。 |
| 投资活动现金流出小计 | 4.83 | 14.04 | -65.58 | 主要系本期投资支付的现金减少所致。 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4.44 | -14.00 | 68.26 | 主要系本期投资活动现金流出减少所致。 |
| 筹资活动现金流入小计 | 16.78 | 17.21 | -2.49 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 11.21 | 11.41 | -1.75 | - |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 5.57 | 5.80 | -3.95 | - |

**财务主要数据和指标**

| 项目 | 2021年 | 2020年 | 变动情况（%） | 变动比例超过30%的，说明原因 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.85 | 1.60 | 15.55 | - |
| 速动比率（倍） | 1.06 | 1.22 | -12.73 | - |
| 资产负债率（%） | 63.75 | 63.18 | 0.90 | - |
| 贷款偿还率（%） | 100.00 | 100.00 | - | - |
| 利息偿付率（%） | 100.00 | 100.00 | - | - |

**（一）偿债能力财务指标分析**

从短期偿债能力看，截至2020年末和2021年末，公司流动比率分别为1.60和1.85，公司速动比率分别为1.22和1.06，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力看，截至2020年末和2021年末，公司合并口径资产负债率分别为63.18%和63.75%，基本保持稳定。考虑到公司作为绵阳市安州区唯一的国有独资综合性建设、经营和投融资主体，全面负责安州区基础设施、城乡供水、工业园运营等重要领域，近年来持续获得政府财政补贴、税收优惠等方面的支持，外部偿债来源稳定，长期偿债能力较强。

**（二）盈利能力及现金流情况**

发行人2021年度营业收入为31.53亿元，净利润为0.84亿元。公司2021年营业收入较上年减少5.87%，但净利润较上年上升86.98%，主要原因系有息负债规模减少且资本化利息占比提高，导致2021年财务费用下降。

2021年，发行人经营活动产生的现金流量净额为1.50亿元，较去年同期下降80.55%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。2021年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-4.44亿元，较上年同期增加68.26%，主要系投资支付的现金减少所致。2021年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为5.57亿元，较上年同期减少3.95%，基本保持稳定。

## 四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，除上述债券外，发行人无其他债券发行。截至本报告出具日，发行人已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

## 五、其他重要事项

**（一）对外担保情况**

截至2021年12月31日，发行人为其他单位提供担保金额为2.75亿元，占净资产的比例为6.50%。发行人对外提供担保的对象为绵阳当地国有企业和事业单位。上述企业经营状况稳定，资信情况良好。截至本报告出具日，发行人未发生对外担保代偿的情形。

**（二）受限资产**

截至2021年12月31日，发行人受限资产情况如下：

单位：万元

| 科目 | 期末账面价值 | 受限原因 |
|---|---|---|
| 货币资金 | 61,430.00 | 质押担保、票据保证金 |
| 存货 | 34,150.75 | 抵押担保 |
| 投资性房地产 | 150,618.04 | 抵押担保 |
| **合计** | **246,198.79** | |

**（三）发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项**

截至本报告出具日，发行人不存在其他对自身财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

## 六、担保人最新情况

本次债券由重庆兴农融资担保集团有限公司（以下简称“保证人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

截至2021年末，担保人总资产183.04亿元，净资产94.54亿元；2021年度，担保人实现营业总收入13.13亿元，净利润2.07亿元。截至2021年末，保证人累计对外担保余额为668.89亿元，占其净资产的比例为707.51%；融资性担保责任余额为562.67亿元。报告期内，保证人已按约定执行保证担保事项。截至2021年末，本期债券担保人未发生可影响其资信的重要事项。

## 七、总结

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平正常、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

浙商证券股份有限公司

2022年6月23日