

债券简称：PR抚投债/17抚投专项债

债券代码：127689.SH/1780346.IB

2017年抚州市投资发展（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

2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券全体持有人：

华融证券股份有限公司（简称“华融证券”或“本公司”）作为2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（简称“本期债券”）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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司（简称“发行人”、“公司”或“抚州国控”）（原名称为抚州市投资发展（集团）有限公司）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

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

一、发行人的基本情况

企业名称：抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司

住所：江西省抚州市市直机关办公大楼2号楼8楼

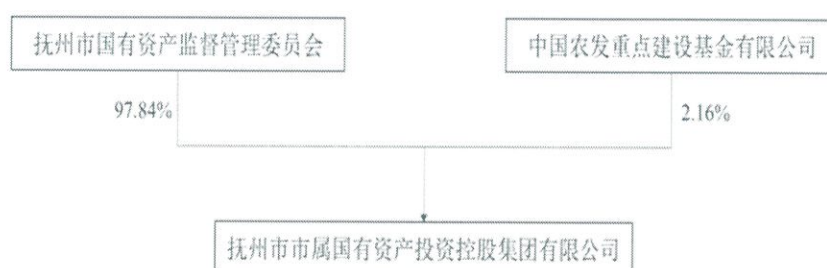
法定代表人：刘龙飞

注册资本：人民币36,795.00万元

公司类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：客车、专用车的整车、零部件、机电产品的销售及售后服务；对城市供水及供水工程的投资、对酒店业的投资、对体育文化产业的投资，投资、经营、管理：城市土地资产、城市、农村基础设施、交通基础设施及房地产、农业综合开发、水利工程投资，中心城区土地开发（以上经营项目国家有专项规定的从其规定）（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）

股权结构：截至2021年12月31日，发行人股权结构如下：



跟踪评级：截至本报告出具日，本期债券按募集说明书约定进行了跟踪评级。根据大公国际资信评估有限公司2021年6月28日出具的《抚州市投资发展（集团）有限公司主体与相关债项2021年度跟踪评级报告》（大公报SDP【2021】105号），发行人主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定；根据东方金诚国际信用评估有限公司2020年7月21日出具的《抚州市投资发展（集团）有限公司主体信用评级报告》（东方金诚债评字【2020】652号），发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（简称“PR抚投债”）。

（二）发行总额和票面利率：本期债券发行总规模为人民币9.3亿元，发行票面利率为5.70%。

（三）债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债券。本期债券设置提前偿还本金条款，于本期债券存续期第3、第4、第5、第6、第7年末按照债券

发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。

（四）债券担保：本期债券无担保。

（五）信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为AA级，发行人的主体信用等级为AA级。

（六）资金监管银行/债权代理人：中国光大银行股份有限公司南昌分行。

（七）还本付息方式：每年付息一次，分期还本，自债券发行后第3年起，分5年等额偿还债券本金，即在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度逐年分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

（八）认购及托管方式：投资者在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券在中央国债登记公司托管记载。投资者通过上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2017年11月2日在银行间市场上市流通，简称“17抚投专项债”，证券代码为1780346.IB。2017年12月5日在上海证券交易所上市流通，简称“17抚投债”，证券代码为127689.SH。

（二）还本及付息情况

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的10月30日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至本报告出具日，发行人已于2018年10月30日、2019年10月30日、2020年10月30日和2021年10月30日按时付息。并于2020年10月30日及2021年10月30日分别偿还本期债券的20%本金。

（三）募集资金使用情况

2017年抚州市投资发展（集团）有限公司城市停车场建设专项债券发行规模9.3亿元，截至2021年末，根据募集说明书约定，已用于补充流动资金3.7亿元，已用于募投停车场项目建设5.56亿元，截至2021年末募集资金已全部使用完毕。

截至2021年末，本期债券的募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致、使用规范，不存在发行人改变募集资金使用用途或其它违法违规情况。

（四）2021年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。其中2021年度发行人信息披露情况如下：

- 1、抚州市投资发展(集团)有限公司董事发生变动的公告（2021年2月5日）
- 2、抚州市投资发展(集团)有限公司公司债券2020年年度报告摘要（2021年4月28日）
- 3、抚州市投资发展(集团)有限公司公司债券2020年年度财务报告及附注（2021年4月28日）
- 4、抚州市投资发展(集团)有限公司公司债券2020年年度报告（2021年4月28日）
- 5、2017年抚州市投资发展(集团)有限公司城市停车场建设专项债券履约情况及偿债能力2020年度分析报告（2021年6月23日）
- 6、抚州市投资发展(集团)有限公司主体与相关债项2021年度跟踪评级报告（2021年6月28日）
- 7、抚州市投资发展(集团)有限公司董事发生变动的公告（2021年8月23日）
- 8、抚州市投资发展(集团)有限公司公司债券2021年上半年度报告（2021年8月30日）

9、抚州市投资发展(集团)有限公司公司债券2021年上半年度报告摘要
(2021年8月30日)

9、抚州市投资发展(集团)有限公司2021年半年度报表及附注 (2021年8月30日)

10、2017年抚州市投资发展(集团)有限公司城市停车场建设专项债券2021年付息公告 (2021年10月25日)

11、2017年抚州市投资发展(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 (2021年10月25日)

四、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》【中兴华审字（2022）第012569号】，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年度	2020年度
流动资产合计（万元）	7,178,036.26	6,111,466.57
流动负债合计（万元）	1,795,216.51	1,363,565.53
流动比率	4.00	4.48
速动比率	1.82	1.97
资产负债率（%）	61.79	53.17

截至2021年12月31日，公司流动资产为7,178,036.26万元，较2020年有所提升，主要系发行人为各县（区）向国家开发银行借款用于扶贫、基础设施导致应收款项增加及发行人各项业务的不断发展，货币资金及存货规模增加所致。截止2021年12月31日，公司流动负债为1,795,216.51万元，较2020年有所增加，

主要原因系业务增长导致融资规模增加。

截止2021年12月31日，公司流动比率和速动比率分别为4.00和1.82，流动比率较2020年末有所下降，降幅为10.71%，主要原因为流动负债较2020年末增加较多所致。

截止2021年12月31日，公司资产负债率为61.79%，较2020年上升16.21%，主要原因系随着发行人业务规模的增长，2021年度融资规模增加，负债规模随之上升所致。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021年度	2020年度
营业收入	665,493.29	603,720.20
营业成本	637,036.83	500,477.63
利润总额	90,523.31	100,415.19
净利润	78,502.58	78,736.40
归属于母公司所有者的净利润	69,179.62	62,492.53
经营活动产生的现金流量净额	-126,615.14	-130,024.03
投资活动产生的现金流量净额	-112,985.76	-47,258.23
筹资活动产生的现金流量净额	486,616.32	439,862.60
现金及现金等价物净增加额	247,015.43	262,580.34

2021年度，公司营业收入665,493.29万元，较2020年增加61,773.09万元，同比上升10.23%，2021年度公司各项业务收入增加所致。

2021年度，公司营业成本637,036.83万元，比2020年增加136,559.20万元，同比上升27.29%，主要原因系公司各项业务增加同时导致营业成本的增加。

2021年度，公司利润总额90,523.31万元，比2020年减少9,891.88万元，同

比下降9.85%，主要原因系公司各项业务增加同时导致营业成本的增加。

2021年度，公司净利润78,502.58万元，比2020年减少233.82万元，同比下降0.30%，变化较小。

2021年度，公司归属于母公司所有者的净利润69,179.62万元，比2020年增加6,687.09万元，同比上升10.70%，主要原因系发行人2021年度营业收入有所增长所致。

2021年度，公司经营活动产生的现金流量净额-126,615.14万元，经营活动净流出比2020年有所增加，但变化较小，主要原因为发行人作为抚州市基础设施建设最主要的建设主体近两年经营情况稳定，公司收款良好，导致经营活动现金流量净额变动较小。

2021年度，公司投资活动产生的现金流量净额-112,985.76万元，投资活动净流出比2020年增加65,727.53万元，增幅为139.08%，主要原因系发行人2021年度收到其他与投资活动有关的现金减少导致投资活动产生的现金流净额下降。

2021年度，公司筹资活动产生的现金流量净额486,616.32万元，比2020年增加46,753.72万元，同比上升10.63%，主要原因系发行人2021年度融资规模扩大，导致发行人吸收投资收到的现金大幅增加所致。

3、发行人偿债能力分析结论

从短期偿债能力来看，2020-2021年，公司流动比率分别为4.48和4.00，速动比率分别为1.97和1.82，短期偿债指标良好。公司流动资产中货币资金较多，对流动负债的保障程度较好。同时，短期债务规模相对较小，用于偿还短期债务的资金较为充足，对短期债务的保障能力良好。

从长期偿债能力来看，截至2020年末及2021年末，公司资产负债率分别为53.17%和61.79%，2021年度资产负债率有所上升，但总体可控，长期偿债能力有所保证。

总体来看，公司基础设施建设业务具有很强的区域专营性，得到了实际控制人及相关各方的大力支持，各项偿债指标良好，综合偿债能力很强。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

证券类别	证券简称	发行日期	票面利率(当期)%	发行期限(年)	发行规模(亿)
一般企业债	21 抚投绿债 02	2021-08-25	4.41	7.00	9.00
一般企业债	21 抚投绿债 01	2021-07-26	4.47	7.00	9.00
一般公司债	22 抚州 03	2022-06-13	3.98	5.00	5.00
一般中期票据	22 抚州投资 MTN001	2022-05-27	3.38	5.00	9.00
一般公司债	22 抚州 02	2022-02-24	3.55	5.00	8.00
定向工具	21 抚州投资 PPN003	2021-11-23	4.05	5.00	3.00
一般中期票据	21 抚州投资 MTN003	2021-11-18	3.65	5.00	3.00
一般中期票据	21 抚州投资 MTN002	2021-08-05	3.65	5.00	10.00
一般公司债	21 抚州 04	2021-08-03	3.61	5.00	10.00
一般中期票据	21 抚州投资 MTN001	2021-06-07	4.07	5.00	6.00
一般公司债	21 抚州 02	2021-03-18	4.50	5.00	15.00
私募债	21 抚州 01	2021-01-20	4.69	5.00	7.00
私募债	20 抚州 02	2020-11-23	4.88	5.00	8.00
私募债	20 抚州 01	2020-09-17	4.70	5.00	10.00
一般中期票据	20 抚州投资 MTN002	2020-04-01	3.57	5.00	6.50
一般中期票据	20 抚州投资 MTN001	2020-03-11	3.49	5.00	5.00
一般中期票据	19 抚州投资 MTN004	2019-12-24	4.48	5.00	4.00
私募债	19 抚州 01	2019-11-13	4.70	5.00	21.00

一般企业债	17 抚投专项债	2017-10-27	5.70	7.00	9.30
一般中期票据	19 抚州投资 MTN003	2019-09-03	4.17	5.00	4.50
一般中期票据	19 抚州投资 MTN002	2019-08-14	4.18	5.00	11.00
定向工具	21 抚州投资 PPN002	2021-04-25	4.64	3.00	2.00
定向工具	21 抚州投资 PPN001	2021-01-08	4.75	3.00	9.00
定向工具	20 抚州投资 PPN003	2020-04-23	3.97	3.00	2.00
定向工具	20 抚州投资 PPN002	2020-03-09	4.00	3.00	5.00
定向工具	20 抚州投资 PPN001	2020-01-02	4.60	3.00	3.00

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2017年抚州市投资发展（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）

