

2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司 公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

华西证券股份有限公司（简称“华西证券”或“本公司”）作为 2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司债券（简称“本次债券”）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，自本期债券发行完毕之日起，本公司与攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司（简称“攀国投”或“发行人”）进行接洽，对于出具本报告的有关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，对本次债券存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

本公司未对本此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。

一、 发行人的基本情况

1、公司名称：攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司

2、法定代表人：赵路

3、注册资本：人民币 1,000,000 万元整

4、成立日期：1998 年 12 月 24 日

5、公司类型：其他有限责任公司

6、住所：攀枝花市东区三线大道北段 118 号 2 栋

7、经核准的经营范围：管理经营国有资产；企业管理服务；对城市基础设施、能源、交通、水务、资源开发、健康养老服务、现代农业重点建设项目的投资、融资、管理及咨询服务（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；工程项目管理、办理政府委托的其他资金业务。（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）

二、 本次债券基本情况

1、债券名称： 2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司债券（简称“21 攀国投”）

2、债券代码：2180002.IB/152696.SH

3、债券存续期间：2021 年 2 月 5 日至 2028 年 2 月 5 日

4、债券发行额： 人民币 10 亿元

5、债券期限和利率：本期债券为 7 年期，同时设置本金提前偿

付条款。本期债券为固定利率债券，债券票面年利率为 6.8%。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

6、还本付息方式：每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付；分次还本，自本期债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

7、债券信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA，发行人主体信用等级为 AA。

8、债券上市或交易流通时间：本期债券发行期限的第一日，即 2021 年 2 月 4 日。发行期限为 2 个工作日，自发行首日起至 2021 年 2 月 5 日止。

9、债券上市或交易流通地点：银行间债券市场，上海证券交易所

10、债券担保：本期债券无担保。

11、债券主承销商：华西证券股份有限公司

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《2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券募集说明书》的约定,向国家有关主管部门提出在经批准的交易场所上市的申请,并于 2021 年 2 月 22 日起在上海证券交易所集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市,并面向合格投资者交易。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金10亿元,已使用6.2亿元募集资金,其中3.2亿元用于攀枝花市花城新区棚户区改造项目,3亿元用于补充发行人营运资金。募集资金使用已履行公司内部相关审批程序,募集资金实际使用情况与募集说明书约定一致。

（三）本次债券付息情况

1、利息的支付

本次债券在存续期内每年付息一次,第 3、4、5、6、7 期利息随本金的兑付一起支付。2022 年至 2028 年每年的 2 月 5 日为本次债券上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日)。

2、本金的支付

自本次债券存续期的第3至第7个计息年度末分别按照发行总额20%的比例偿还债券本金，2024年至2028年每年的2月5日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）为本次债券本金的兑付日。

截至本报告出具之日，公司已于2022年2月7日按时支付当期利息，无欠息情形。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本次债券相关的信息均可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）查询。已披露的相关文件如下：

1、2021年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券募集说明书

2、2021年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券募集说明书摘要

3、2021年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券信用评级报告

4、国家发展改革委关于四川省攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司发行公司债券核准的批复

5、2021年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券法律意见书

6、关于 2019 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券调整债券名称的说明

7、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2017 年审计报告

8、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2018 年审计报告

9、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2019 年审计报告

10、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2020 年 3 季度财务报表

11、发行人关于近三年无重大诉讼事项的说明

12、发行人关于近三年无违法、重大违规行为的说明

13、2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券申购和配售办法说明

14、2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券簿记建档发行应急申购书

15、2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券交易场所选择应急申请书

16、2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券其他投资者申购意向函

17、2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券簿记建档发行时间延长公告

18、关于 2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司债券上市的公告

19、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司及其发行的 21 攀国投与 21 攀国投 MTN001 跟踪评级报告

20、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券 2021 年度半年度报告

21、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券半年报(2021 年)

22、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2021 年度三季度财务报告

23、2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券 2022 年付息公告

24、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司关于延期披露 2021 年年度报告和 2022 年一季度财务报表的风险提示性公告

25、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司关于延迟披露 2021 年年度报告和 2022 年一季度财务报表的公告

26、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2021 年审计报告

27、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2021 年公司债券年度报告

28、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2021 年年度报告

29、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2021 年年度报告

30、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2022 年一季度财务报表

31、攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券 2021 年年度报告

四、 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（大华审字[2022]0013954 号）以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：元

	2021 年末	2020 年末
流动资产	10,863,818,698.02	11,401,875,221.79
非流动资产	24,609,316,366.52	18,632,635,180.15
总资产	35,473,135,064.54	30,034,510,401.94
流动负债	3,770,969,827.58	3,931,114,072.08
非流动负债	19,791,555,289.49	16,956,020,674.24
总负债	23,562,525,117.07	20,887,134,746.32
所有者权益	11,910,609,947.47	9,147,375,655.62
流动比率（倍）	2.88	2.90
速动比率（倍）	2.06	2.37
资产负债率（%）	66.42	69.54
注： 1. 流动比率=流动资产/流动负债 2. 速动比率=（流动资产-存货-预收款项）/流动负债 3. 资产负债率=负债总额/资产总额		

截止 2021 年 12 月 31 日，发行人总资产为 35,473,135,064.54 元，较 2020 年同比增长 16.89%；总负债为 23,562,525,117.07

元，较 2020 年同比增长 12.80%；所有者权益为 11,910,609,947.47 元，较 2020 年同比增长 25.93%。

从短期偿债指标来看，发行人 2021 年末的流动比率和速动比率分别为 2.88 和 2.06，较 2020 年末分别同比减少 0.02 和 0.31，发行人短期偿债能力良好。

从长期偿债指标来看，发行人 2021 年末的资产负债率为 66.42%，较 2020 年减少 3.12 个百分点，长期偿债能力良好。

（二）发行人盈利能力及现金流状况

单位：元

项目	2021 年	2020 年
营业总收入	2,331,918,336.59	1,323,580,437.80
营业成本	2,067,964,659.06	1,086,153,412.27
利润总额	136,303,148.78	124,378,100.69
净利润	110,184,188.05	104,649,106.86
经营活动产生的现金流量净额	18,773,246.81	156,402,331.97
投资活动产生的现金流量净额	-2,297,140,039.67	-1,312,591,778.01
筹资活动产生的现金流量净额	467,015,214.05	2,636,407,661.75
现金及现金等价物净增加额	-1,811,351,578.81	1,480,218,215.71

发行人 2021 年实现营业总收入 2,331,918,336.59 元，较 2020 年增长 76.24%；净利润为 110,184,188.05 元，较 2020 年增长 3.42%。

现金流方面，2021 年度发行人经营活动净现金流量净额、投资活动现金流量净额、筹资活动现金流量净额分别为 18,773,246.81 元、-2,297,140,039.67 元、467,015,214.05 元。

经营活动现金流量净额较 2020 年减少 87.49%，主要由于本期

折旧增加，但处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益、固定资产报废收益、公允价值变动收益、投资收益增加，同时经营性应收项目增加，致使经营活动现金流量净额减少。

投资活动现金流量净额较 2020 年减少 71.21%，主要由于筹建工程项目，致使购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

筹资活动现金流量净额较 2020 年减少 82.54%，因发行人偿还债务支付的现金与支付其他与筹资活动相关的现金大幅增加所致，其主要涉及到棚改项目的收尾工作。

现金及现金等价物净增加额较 2020 年减少 221.92%，因为经营活动、投资活动、筹资活动均产生了现金流出，并较之基期的下降幅度较大所致。

五、 发行人经营情况

1、主营业务收入构成

单位：元

营业性质	2021 年度		2020 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
工程安装收入	372,120,800.27	273,009,388.69	411,647,731.53	353,047,975.91
仓储服务费	5,480,016.44	4,340,254.69		
贸易业务	1,208,793,016.15	1,193,375,004.97	423,091,966.36	415,834,092.28
担保费收入	61,178,833.22			
电影放映	2,861,105.56	959,160.40	864,432.94	363,029.10
平台服务费收入	36,570,395.88	24,366,303.90	27,551,478.83	20,849,264.45
管护收入	5,848,694.99	5,632,364.62	7,321,603.77	4,741,202.73
技术服务费	17,024,350.77	15,663,649.37	16,223,216.76	15,790,068.53

检测收入	8,283,556.86	4,816,512.81	12,264,698.14	7,341,496.38
利息收入	15,117,560.03		15,307,658.03	
材料（商品） 销售收入	301,242,934.14	282,174,048.76	76,567,918.55	58,522,100.43
公寓销售收入	1,249,518.09	1,315,918.86	18,465,620.71	18,412,305.49
自来水销售收入	241,702,948.07	217,857,330.50	225,931,229.84	181,028,160.84
棚改服务费	33,744,811.45	57,452.83	26,699,924.60	2,377,754.70
合计	2,311,218,541.92	2,023,567,390.40	1,307,570,572.07	1,078,307,450.84

2、营业收入、成本、费用情况

单位：元

项目	2021 年	2020 年
一、营业总收入	2,331,918,336.59	1,323,580,437.80
其中：营业收入	2,331,918,336.59	1,323,580,437.80
二、营业总成本	2,747,732,689.22	1,662,273,390.87
其中：营业成本	2,067,964,659.06	1,086,153,412.27
营业税金及附加	19,304,544.39	8,624,826.05
销售费用	7,382,415.56	5,491,668.43
管理费用	171,156,684.38	133,353,175.39
财务费用	481,924,385.83	428,650,308.73
资产减值损失		-34,150,153.13
加：公允价值变动损益	748,203.81	
投资收益	80,399,547.09	63,695,412.50
三、营业利润	133,345,974.00	114,589,117.17
加：营业外收入	3,353,508.57	11,465,629.85
减：营业外支出	396,333.79	1,676,646.33
四、利润总额	136,303,148.78	124,378,100.69
减：所得税费用	26,118,960.73	19,728,993.83
五、净利润	110,184,188.05	104,649,106.86

发行人 2021 年营业收入为 2,331,918,336.59 元，较 2020 年增长 76.24%，营业成本为 2,067,964,659.06 元，同比增长 90.54%。

发行人营业收入的增长原因主要系：

1、贸易收入增长。发行人发展战略所致，当期钒钛贸易量增大。

2、电影放映业务增速较大。去年受疫情因素的影响，电影业务基础较小，本期业务量回升后，增速较大。

3、服务费收入上涨：本期提供服务增加。

4、棚改服务费收入上升。棚改贷款余额增加，且按照贷款余额4%收取服务费，致使板块营业收入上升，营业成本下降。

5、其他业务中，融资服务费收入上涨。系发行人公司本期向其他单位增加融资服务所致。

发行人主营业务中，工程安装收入毛利率上升，主要是因为成本控制的原因；本期贸易收入增长且营业成本增长，主要是因为其发展战略使得当期钒钛贸易量增大；电影放映业务2020年受疫情影响基数较小，2021年业务恢复后，营业收入、营业成本上涨较大；因为本期提供服务增加，服务费收入上涨；受新增检测机构分流以及车检政策调整影响，检测收入下降，营业成本下降；管护业务由于规模小且业务量减少，收入毛利率下降；由于贸易增长较快，贸易额较大，贸易利润较低，利润摊薄的效应，销售收入上涨，营业成本上涨，毛利率下降；由于生产用电成本上升，自来水销售收入毛利率下降；由于棚改贷款余额增加，并且按照贷款余额4%收取服务费，棚改服务费营业收入上升，营业成本下降。其他业务中，由于代管公房折旧所致，租赁收入营业成本上上升，而营业收入略降，致使毛利率下降较大；由于发行人本期向其他单位增加了融资服务，致使融资服务费收入上涨。

发行人 2021 年获得利润总额为 136,303,148.78 元，较上年增长 8.03%，利润总额上升比例较低，是因为多板块业务毛利率下降。主营业务中，管护业务规模小且业务量减少，收入毛利率下降；贸易板块增长较快，由于贸易额较大、利润较低，因利润摊薄的效应，销售收入上涨，营业成本上涨，毛利率下降；生产用电成本上升，致使自来水销售收入毛利率下降。其他业务中，由于代管公房折旧所致，租赁收入营业成本上上升，而营业收入略降，致使毛利率下降较大。

发行人 2021 年净利润为 110,184,188.05 元，较 2020 年增长 3.42%，变动幅度不大，属于正常经营波动的范畴。

六、 发行人已发行尚未兑付的债券

此次债券发行前，发行人已发行尚未兑付的债券余额为 6 亿元；2021 年 4 月 30 日，发行人发行了 5 亿元攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司 2021 年度第一期中期票据（债券简称：21 攀国投 MTN001，债券代码：102100934.IB），含本次发行的债券在内，截至 2021 年末，发行人已发行尚未兑付的债券余额共 15 亿元。

七、 存续期内跟踪评级情况

2021 年 6 月，上海新世纪资信评估投资服务有限公司通过跟踪评级，确定维持发行人主体长期信用等级为 AA，受评对象偿还债务能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。评级展望为稳定；债项的信用评级为“21 攀国投”AA，债券的偿付安全性很

强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

八、 增信机制情况

（一）担保人情况

本次债券无担保。

（二）其他增信

无其他增信措施。

九、 重大事项

截止到 2021 年末，发行人不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项；不存在破产重整相关事项；不存在暂停上市或终止上市风险；发行人及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的事项。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

