

**2019年第一期广元市园区建设投资有限公司公
司债券**

及

**2019年第二期广元市园区建设投资有限公司公
司债券**

2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

广元市园区建设投资有限公司

主承销商

开源证券股份有限公司

2020 年 5 月

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为2019年第一期广元市园区建设投资有限公司公司债券（以下简称“19广元建设债01”）、2019年第二期广元市园区建设投资有限公司公司债券（以下简称“19广元建设债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》（发改办财金[2011]1765号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于广元市园区建设投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《广元市园区建设投资有限公司2019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开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本信息

名称：广元市园区建设投资有限公司

住所：广元经济技术开发区万盛路东段5号

法定代表人：孙绍兵

注册资本：61,487.00万人民币

成立日期：2006年03月31日

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：自来水生产、销售（限工业用水）；自有房地产经营；汽车租赁；政府性投资项目的建设管理、项目代建管理、国有资产经营管理、园区服务与管理；中小企业担保；广告设计、制作、发布、代理；物业管理；房地产开发；项目或实业投资；政府授权的其它管理事务；建材批发。（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、本期债券基本要素

债券全称	2019年第一期广元市园区建设投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：19广元建设债01 上海证券交易所：19广建01
发行人名称	广元市园区建设投资有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。
发行规模	4亿元人民币
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 评级时间：2019年7月22日 评级结果：债项AA，主体AA，评级展望稳定，相较前次评级，没有变化。

债券全称	2019年第二期广元市园区建设投资有限公司公司债券
------	---------------------------

	债券
债券简称	银行间债券市场：19广元建设债02 上海证券交易所：19广建02
发行人名称	广元市园区建设投资有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。
发行规模	4亿元人民币
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 评级时间：2019年12月10日 评级结果：债项AA，主体AA，评级展望稳定，相较前次评级，没有变化。

三、2019年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据19广元建设债01募集说明书，本期债券募集资金4亿元人民币，其中1.75亿元用于广元经济技术开发区肖家电子信息产业园建设项目，1.40亿元用于广元经济技术开发区磷酸铁锂厂房及附属建设项目，0.85亿元用于补充公司营运资金，用于补充公司营运资金金额不超过本期债券募集资金的40%；根据19广元建设债02募集说明书，本期债券募集资金4亿元人民币，其中1.75亿元用于广元经济技术开发区肖家电子信息产业园建设项目，1.40亿元用于广元经济技术开发区磷酸铁锂厂房及附属建设项目，0.85亿元用于补充公司营运资金，用于补充公司营运资金金额不超过本期债券募集资金的40%。截止本报告出具日，募集资金已全部按约定使用。

（二）本息兑付情况

19广元建设债01在存续期限内每年付息1次。本期债券付息日为2020年至2026年每年的10月30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。本期债券的本金在本期债券存续期的第3年、第4年、第5年、第6年和第7年分期兑付，分别偿还本金的20%。截至本报告出具日，本期债券未到付息日。

19广元建设债02在存续期限内每年付息1次。本期债券付息日为2020年至2026年每年的12月23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。本期债券的本金在本期债券存续期的第3年、第4年、第5年、第6年和第7年分期兑付，分别偿还本金的20%。截至本报告出具日，本期债券未到付息日。

（三）信息披露情况

截至本报告出具日，发行人信息披露情况如下：

- 1、2016年8月30日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司 2016 年公司债券半年度报告》；
- 2、2017年2月28日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司关于法定代表人和董事长变更的公告》；
- 3、2017年4月28日，在中国债券信息网和上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司公司债券 2016 年年度报告》；
- 4、2017 年6月28日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2016 年广元市园区建设投资有限公司公司债券 2017 年度跟踪评级报告》；
- 5、2017年9月21日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司关于董事、监事和总经理发生变动的公告》以及《广元市园区建设投资有限公司关于变更经营范围等事项的公告》；
- 6、2017年8月25日，分别在中国债券信息网和上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司公司债券 2017 年半年度报告》；

7、2018年4月30日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司公司债券 2017 年年度报告》；

8、2018年5月14日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司关于召开 2014 年公司债券 2018 年第一次债券持有人会议的通知》；

9、2018年6月5日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2014 年广元市园区建设投资有限公司债券 2018 年第一次持有人会议决议公告》；

10、2018年6月5日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2014 年广元市园区建设投资有限公司债券 2018 年第一次持有人会议法律意见书》；

11、2018年6月27日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2016 年广元市园区建设投资有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》；

12、2018年8月7日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2016 年广元市园区建设投资有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》；

13、2018年8月29日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司公司债券 2018 年半年度报告》；

14、2018年12月20日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司关于召开“PR 广建设（14 广建设）”2018 年第二次债券持有人会议的通知(124944.SH)》；

15、2018年12月21日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司关于<关于召开“PR 广建设（14 广建设）”2018 年第二次债券持有人会议的通知>的更正公告》；

16、2019年1月8日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2014 年广元市园区建设投资有限公司公司债券 2019 年第一次债券持有人会议决议公告(124944.SH)》及《四川新伦律师事务所关于广元市园区建设投资有限公司“PR 广建设（14 广建设）”2019 年第一次债券持有人会议的法律意见书(124944.SH)》；

17、2019年1月18日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《东方金诚国际信用评估有限公司关于广元市园区建设投资有限公司“14 广元建设债PR 广建设”2019 年第一次债券持有人会议决议的关注公告》；

18、2019年3月4日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2016 年广元市园区建设投资有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金公告》。

19、2019年3月6日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2016 年广元市园区建设投资有限公司公司债券 2019 年分期偿还本金提示性公告》。

20、2019年4月30日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司2018年公司债券年度报告》。

21、2019年6月25日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司主体及“14广元建设债PR广建设”2019年度跟踪评级报告》；

22、2019年6月28日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2016 年广元市园区建设投资有限公司公司债券2019年跟踪信用评级报告》；

23、2019年8月15日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2014年广元市园区建设投资有限公司公司债券2019年付息兑付公

告》及《2014年广元市园区建设投资有限公司公司债券2019年分期偿还本金兑付公告》；

24、2019年8月30日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司公司债券2019年半年度报告》；

25、2020年3月3日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2016年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年付息公告》、《2016年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年分期偿还本金提示性公告》及《2016年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年分期偿还本金公告》；

26、2020年3月5日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《关于召开2014年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年第一次债券持有人会议的通知》；

27、2020年3月20日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《关于延期召开2014年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年第一次债券持有人会议的通知》；

28、2020年3月27日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司关于公司法定代表人及部分董事发生变更的公告》；

29、2020年4月7日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2014年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年第一次债券持有人会议决议公告》及《2014年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年第一次债券持有人会议法律意见书》；

30、2020年4月20日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《2014年广元市园区建设投资有限公司公司债券2020年第一次债券持有人会议决议公告【以此为准】》及《2014年广元市园区建设

投资有限公司公司债券2020年第一次债券持有人会议决议公告的更正公告》；

31、2020年4月30日，在中国债券信息网及上海证券交易所上披露《广元市园区建设投资有限公司公司债券2019年年度报告》

四、2019年度发行人偿债能力

发行人2019年的财务报告由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字【2020】第314007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，应该参照发行人2019年度的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债指标及偿债能力

单位：万元

项目	2019年末	2018年末
资产总计	1,454,573.50	1,327,489.70
其中：流动资产	1,391,352.93	1,240,756.66
其中：存货	1,010,838.33	950,355.95
非流动资产	63,220.58	86,733.04
负债合计	787,920.35	668,299.70
其中：流动负债	432,067.27	366,094.53
非流动负债	355,853.08	302,205.17
归属于母公司的所有者权益合计	658,054.08	650,184.51
流动比率（倍）	3.22	3.39
速动比率（倍）	0.88	0.79
资产负债率	54.17%	50.34%

2019年末，发行人资产总计1,454,573.50万元，较2018年末增加9.57%。2019年末，发行人流动资产1,391,352.93万元，同比增加12.14%，占总资产的比重为95.65%；发行人非流动资产63,220.58万元，同比下降27.11%，占总资产的比重为4.35%。

2019年末，发行人负债合计787,920.35万元，较2018年末增加

17.90%。2019年末，发行人流动负债432,067.27万元，较2018年末增加18.02%，占负债总额的比重为54.84%；非流动负债355,853.08万元，较2018年末增加17.75%，占负债总额的比重为45.16%。

2019年末，发行人流动比率为3.22，与2018年相比有所下降，速动比率为0.88，与2018年相比有所上升，从短期偿债能力来看，公司流动性良好，短期偿债能力较强；2019年末，发行人资产负债率为54.17%，较2018年末略有上升，总体来看，公司资产负债率处于行业合理水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
营业收入	100,691.91	154,996.51
营业成本	84,977.17	135,582.67
利润总额	10,589.84	19,923.36
净利润	7,436.24	15,906.74
其中：归属于母公司所有者的净利润	7,869.57	16,168.23
经营活动产生的现金流量净额	-4,129.29	-25,909.89
投资活动产生的现金流量净额	6,828.79	-23,758.19
筹资活动产生的现金流量净额	-6,667.30	-50,083.13

发行人主营业务为基础设施建设。2019年，发行人实现营业收入100,691.91万元，较2017年减少35.04%，收入下降公司主要包括园投本部、子公司园区创业、子公司国创。园投本部收入较2018年下降11.98%，园区创业收入较2018年下滑94.28%，国创产业下滑52.31%。从绝对数来讲，园创下滑3.14个亿，主要是受到曾家桥和南岭棚户区这两个项目的拆迁安置进度的影响，企业预计项目拆迁安置将于2020年继续开展。本部收入下滑1个亿，主要是由于ppp项目（石盘产城融合组团土地整理及配套基础设施项目）的剥离。2019年也有许多新增项目，虽然当期投入金额尚小，但企业预计2020年收入将在维持现有基础上稳定增长。企业作为广元经开区投融资平台公司，

在广元经济技术开发区城市基础设施建设领域处于主导地位，在区域内具有行业垄断性，因而具有较强的竞争优势和良好的发展前景。2019年发行人营业成本84,977.17万元，较上年下降37.32%。2019年发行人净利润7,436.24万元，较上年下降59.58%，主要是因为利润总额下滑引起净利润下滑。

2019年，经营活动产生的现金流量净额为-4,129.29万元，净流出额大幅下降84.06%，主要受业务剥离等影响，2019年园投资金预算量随业务剥离有所下滑。2019年，投资产生的现金流量净额为6,828.79万元，2019年度较2018年度出现较大降幅，主要是因为2019年收回股权投资-国泰达安9968万，2019年投资净额增加。2019年，筹资活动产生的现金流量净额为-6,667.30万元，净流出额大幅下降86.69%，主要原因系2019年新增债券13亿，其中子公司园创2019年7月项目收益债新增5亿，母公司园投2019年新增19建设0102债8个亿。因此2019年筹资净额增加。

综合来看，发行人具有较好的外部环境，持续获得外部支持，东方金诚国际信用评估有限公司于2019年12月10日出具的《2019年第二期广元市园区建设投资有限公司公司债券信用评级报告》，发行人主体信用等级为AA，评级展望稳定，债项信用等级为AA。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019年第一期广元市园区建设投资有限公司公司债券及2019年第二期广元市园区建设投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

