

2019 年四川阳安交通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

2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券（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，本公司与四川阳安交通投资有限公司（以下简称“发行人”）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

公司名称：四川阳安交通投资有限公司

法定代表人：徐庆

注册资本：人民币 100,000 万元

住所：成都市简阳市简城东城新区映山岭秀(一期)S-4 栋 3 层(龙颈路 233 号)

公司类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：经营性公路和其他交通基础设施的经营和管理，重大交通基础设施的投资和建设，市政道路、园林景观、交通水利、房地产、土地投资开发和管理，建材、矿产品、机械设备、五金产品、电子产品的销售；广告设计、制作、代理、发布(不含气球广告及固定形式印刷产品广告)，停车场服务(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)。

股权结构：简阳市国有资产管理委员会为公司唯一股东，持股比例为100.00%。

跟踪评级：2019 年度发行人不涉及跟踪评级。

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。本次债券于 2020 年 1 月 7 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 阳交债”，证券代码为 152371.SH。本次债券于 2019 年 12 月 27 日在银行间市场上市流通，简称“19 阳安交投债”，证券代码为 1980396.IB。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 2019 年至 2026 年每年的 12 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2019 年度发行人不涉及付息事宜。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2020 年 5 月末，本期债券募集资金已按相关约定使用 6.74 亿元，用于简阳市高铁汽车客运枢纽站项目建设和补充公司营运资金，募集资金专项账户余额 0.40 亿元。

（四）2019 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、中国货币网披露。披露情况如下：

- 1、2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券发行文件（2019 年 12 月 19 日）；
- 2、2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券申购文件（2019 年 12 月 23 日）；

3、2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券簿记建档发行结果公告
(2019 年 12 月 25 日);

4、四川阳安交通投资有限公司公司债券 2019 年年度报告及摘要(2020 年 4 月 30 日)

三、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2019 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》(中兴财光华审字(2020)第 314005 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 2019 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	2019 年末	2018 年末
流动资产合计(万元)	804,360.02	526,527.97
流动负债合计(万元)	383,215.14	192,226.86
流动比率	2.10	2.74
速动比率	1.78	2.52
资产负债率	60.03%	51.03%

从短期偿债指标来看,发行人 2018 年和 2019 年的流动比率分别为 2.74 和 2.10,速动比率分别为 2.52 和 1.78,2019 年流动比率和速动比率均有所降低,主要原因为 2019 年短期债务规模增加所致。

截至 2019 年末,发行人的流动负债较上年增加 190,988.29 万元,增幅为 99.36%,主要系短期借款和一年内到期非流动负债增加,及随着业务规模扩大应付账款增加所致。

从长期偿债指标来看,发行人 2018 年和 2019 年的资产负债率分别为 51.03% 和 60.03%,2019 年发行人债务规模增幅较大,资产负债率大幅提升。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位:万元

项目	2019 年	2018 年
----	--------	--------

营业收入	120,373.52	86,825.38
营业成本	104,703.76	74,724.92
利润总额	11,064.88	15,677.90
净利润	9,306.03	15,291.05
归属于母公司所有者的净利润	9,322.61	15,314.92
经营活动产生的现金流量净额	-18,507.78	-31,496.24
投资活动产生的现金流量净额	-2,590.13	-5,455.54
筹资活动产生的现金流量净额	143,313.89	-49,139.36
现金及现金等价物净增加额	122,215.98	-86,091.14

2019 年度，发行人实现营业收入 120,373.52 万元，同比增加 38.64%，营业成本为 104,703.76 万元，同比增加 40.12%，收入和成本变动一致。2019 年度发行人实现净利润 9,306.03 万元，同比减少 39.14%，主要系发行人其他收益减少所致。

经营活动方面，2019 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为-18,507.78 万元，现金净流出较 2018 年度减少 41.24%，主要系发行人 2019 年收回的单位往来现金大幅增加所致。投资活动方面，2019 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为-2,590.13 万元，现金净流出较 2018 年度减少 2,865.41 万元，主要系发行人 2019 年度投资支付的现金规模减少所致。筹资活动方面，2019 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 143,313.89 万元，较 2018 年度增加 192,453.25 万元，由净流出状态转为净流入状态，主要系发行人 2019 年度新增借款规模较大所致。

四、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：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券	2019/12/25	7 年	7.20 亿元	6.00%	2026/12/25
定向债务融资工具	四川阳安交通投资有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工具	2020-03-19	5 年	5.00 亿元	5.84%	2025-03-19

五、担保人相关情况

本期债券由四川发展融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带

责任保证担保。

（一）担保人基本情况

担保人名称：四川发展融资担保股份有限公司

法定代表人：陶用波

注册资本：588,198.85 万元人民币

住所：成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 1 栋 16 楼

公司类型：股份有限公司(非上市、国有控股)

经营范围：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；债券担保、信托担保、基金担保、诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；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。(以上项目及期限以许可证为准)。(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)

四川发展融资担保股份有限公司成立于 2010 年 9 月 8 日，是全国首批获得国家专项建设基金支持的试点单位，系四川发展、四川金控重点打造的省级融资担保平台，注册资本 588,198.85 万元，资本金规模居西部第一。目前，四川发展融资担保股份有限公司已获得中诚信、联合资信、东方金诚、鹏元资信、联合信用、上海新世纪 6 家评级机构 AAA 主体信用评级，具有强大的担保能力、信用增进能力和抗风险能力。自成立以来，四川发展融资担保股份有限公司累计开展 2200 余笔业务，服务各类客户近千户，累计担保额近 400 亿元。

截至 2019 年末，担保人资产总额为 658,024.38 万元，负债总额为 55,067.44 万元，所有者权益为 602,956.94 万元。2019 年度，担保人实现营业收入 16,822.97 万元，净利润 3,698.14 万元。

（二）担保人资信情况

根据联合资信评估有限公司 2019 年 12 月 10 日出具的《四川发展融资担保股份有限公司 2019 年主体长期信用评级报告》（联合【2019】3410 号），担保人

主体信用等级 AAA，评级展望为稳定。

（三）担保人的财务情况

以下所引用的四川发展融资担保股份有限公司财务数据，非经特别说明，均引自四川发展融资担保股份有限公司 2019 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2019 年度完整的审计报告。

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
资产总计	658,024.38	642,552.88
负债总计	55,067.44	43,294.08
所有者权益合计	602,956.94	599,258.80
营业收入	16,822.97	10,365.10
净利润	3,698.14	1,622.23
经营活动产生的现金流量净额	23,269.85	18,832.25
投资活动产生的现金流量净额	-69,226.87	11,436.68
筹资活动产生的现金流量净额	-3,041.67	-4,441.67
现金及现金等价物的净增加额	-48,998.69	25,827.26

（四）担保人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具之日，担保人无已发行未兑付的债券。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2019 年四川阳安交通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）

