

2019 年绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券

2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

绵阳经开投资控股集团有限公司

主承销商

恒泰长财证券有限责任公司

二〇二〇年五月

声 明

恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“恒泰长财”）作为 2019 年第一期、第二期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券（以下分别简称为“19 绵经 01”、“19 绵经 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绵阳经开投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 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恒泰长财提供的其他材料。恒泰长财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恒泰长财所作的承诺或声明。

一、发行人基本信息

名称：绵阳经开投资控股集团有限公司

住所：四川省绵阳市经开区文跃东路 81 号

法定代表人：童彪

注册资本：人民币 228,847.11 万元

成立日期：2011 年 8 月 18 日

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：国有资产经营、投资、市政基础设施建设与管理，对辖区开发建设项目投资、基础设施建设投资，对公用设施建设、供电、供水、宾馆旅游投资，工程监理项目投资、管理、服务，土地开发整理，房地产开发(凭资质证书经营)及其他综合开发，为园区企业提供物业管理服务，建筑材料及工业材料销售。(不含金融、证券、保险及融资性担保等需前置审批的业务；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、本期债券基本要素

(一) 2019 年第一期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券

| | |
|--------|---|
| 债券代码 | 1980038.IB/152098.SH |
| 债券全称 | 2019 年第一期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：19 绵阳经开债 01 上海证券交易所：19 绵经 01 |
| 发行人名称 | 绵阳经开投资控股集团有限公司 |
| 债券期限 | 债券为 7 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。 |
| 发行规模 | 5 亿元人民币 |
| 担保情况 | 无担保。 |
| 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 6 月 21 日 |

| | |
|--|--|
| | 评级结果：债项 AA；主体 AA，评级展望稳定，相较前次 AA 评级，没有变化。 |
|--|--|

(二) 2019 年第二期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券

| | |
|--------|---|
| 债券代码 | 1980299.IB/152299.SH |
| 债券全称 | 2019 年第二期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：19 绵阳经开债 02 上海证券交易所：19 绵经 02 |
| 发行人名称 | 绵阳经开投资控股集团有限公司 |
| 债券期限 | 债券为 7 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。 |
| 发行规模 | 5 亿元人民币 |
| 担保情况 | 无担保。 |
| 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 17 日 评级结果：债项 AA；主体 AA，评级展望稳定，相较前次 AA 评级，没有变化。 |

三、2019 年度发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年第一期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券和 2019 年第二期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，两期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为 19 绵阳经开债 01 和 19 绵阳经开债 02，代码为 1980038.IB 和 1980299.IB；同时，两期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 19 绵经 01 和 19 绵经 02，代码为 152098.SH 和 152299.SH。

（二）募集资金使用情况

1、19 绵阳经开债 01/19 绵经 01

根据发行人 2019 年 3 月 7 日公告的 19 绵阳经开债 01/19 绵经 01 募集说明书的相关内容，19 绵阳经开债 01/19 绵经 01 募集资金 5 亿元，其中 1.7 亿元用于经开区南区花园跃进统建房 A 区项目二期，1.3 亿元用于经开区南区花园跃进统建房 B 区项目二期，2 亿元用于补充公司流动资金。截至 2019 年 12 月 31 日募集资金全部使用完毕。19 绵阳经开债 01/19 绵经 01 募集资金已按照核准用途使用。

2、19 绵阳经开债 02/19 绵经 02

根据发行人 2019 年 9 月 20 日公告的 19 绵阳经开债 02/19 绵经 02 募集说明书的相关内容，19 绵阳经开债 02/19 绵经 02 募集资金 5 亿元，其中 3 亿元用于项目建设，2 亿元用于补充公司流动资金。截至 2019 年 12 月 31 日募集资金全部使用完毕。19 绵阳经开债 02/19 绵经 02 募集资金已按照核准用途使用。

（三）本息兑付情况

1、19 绵阳经开债 01/19 绵经 01

19 绵阳经开债 01/19 绵经 01 在存续期限内每年付息 1 次。19 绵阳经开债 01/19 绵经 01 的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 3 月 15 日，兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 3 月 15 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)。

发行人已经于 2020 年 3 月 16 日兑付了 2019 年 3 月 15 日至 2020 年 3 月 14 日期间的利息，并已披露“19 绵阳经开债 01”的付息公告。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 1 个年度的利息。

2、19 绵阳经开债 02/19 绵经 02

19 绵阳经开债 02/19 绵经 02 在存续期限内每年付息 1 次。19 绵

阳经开债 02/19 绵经 02 的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 9 月 29 日，兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 9 月 29 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)。

截至本报告出具日，发行人尚未到付息日。

（四）信息披露情况

报告期内，发行人及时履行了本期债券信息披露义务，发行人审计报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。具体如下：

1、发行人与本次债券相关信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露情况如下：

①《东方金诚国际信用评估有限公司关于绵阳经开投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的关注公告》（2019 年 11 月 27 日）；

②《绵阳经开投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的 20%的公告》（2019 年 11 月 19 日）；

③《东方金诚国际信用评估有限公司关于绵阳经开投资控股集团有限公司变更董事长等高级管理人员的关注公告》（2019 年 8 月 27 日）；

④《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告》（2019 年 8 月 23 日）；

⑤《绵阳经开投资控股集团有限公司关于变更董事长、总经理和董事会成员的公告》（2019 年 8 月 19 日）；

⑥《绵阳经开投资控股集团有限公司关于涉及重大诉讼的公告》（2018 年度）（2019 年 8 月 15 日）；

⑦《绵阳经开投资控股集团有限公司主体及“19 绵阳经开债 0119

绵经 01” 2019 年度跟踪评级报告》（2019 年 6 月 21 日）；

⑧《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2018 年年度报告》（2019 年 4 月 25 日）；

⑨《东方金诚国际信用评估有限公司关于绵阳经开投资控股集团有限公司涉及重大诉讼情况的关注公告》（2019 年 4 月 23 日）；

⑩《绵阳经开投资控股集团有限公司关于涉及重大诉讼的公告》（2019 年 4 月 18 日）；

2、发行人与本次债券相关信息在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露情况如下：

①《东方金诚国际信用评估有限公司关于绵阳经开投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的关注公告》（2019 年 11 月 27 日）；

②《绵阳经开投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的 20%的公告》（2019 年 11 月 19 日）；

③《2019 年第二期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》（2019 年 10 月 17 日）；

④《2019 年第二期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告》（2019 年 10 月 17 日）；

⑤《2019 年第二期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券信用评级报告》（2019 年 10 月 17 日）；

⑥《东方金诚国际信用评估有限公司关于绵阳经开投资控股集团有限公司变更董事长等高级管理人员的关注公告》（2019 年 8 月 27 日）；

⑦《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告》（2019 年 8 月 23 日）；

⑧《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要》（2019 年 8 月 23 日）；

⑨《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2019 年半年度财务报告》（2019 年 8 月 23 日）；

⑩《绵阳经开投资控股集团有限公司关于变更董事长、总经理和董事会成员的公告》（2019 年 8 月 19 日）；

⑪《绵阳经开投资控股集团有限公司关于涉及重大诉讼的公告》（2019 年 7 月 22 日）

⑫《绵阳经开投资控股集团有限公司主体及“19 绵阳经开债 0119 绵经 01” 2019 年度跟踪评级报告》（2019 年 6 月 21 日）；

⑬《东方金诚国际信用评估有限公司关于绵阳经开投资控股集团有限公司涉及重大诉讼情况的关注公告》（2019 年 04 月 23 日）；

⑭《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要》（2019 年 04 月 23 日）；

⑮《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2018 年年度财务报告及附注》（2019 年 04 月 23 日）；

⑯《绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2018 年年度报告》（2019 年 04 月 23 日）；

⑰《绵阳经开投资控股集团有限公司关于涉及重大诉讼的公告》（2019 年 04 月 18 日）；

⑱《2019 年第一期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告》（2019 年 03 月 29 日）；

⑲《2019 年第一期绵阳经开投资控股集团有限责任公司公司债

券募集说明书》（2019 年 03 月 29 日）；

⑳ 《2019 年第一期绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券信用评级报告》（2019 年 03 月 29 日）；

截至本报告出具日，发行人已按规定披露 2019 年年度报告。

四、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的财务报告由中审华会计师事务所（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（CAC 津审字[2020]第 0419 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 | 1,107,673.33 | 942,614.86 |
| 其中：流动资产 | 907,126.42 | 742,140.79 |
| 其中：存货 | 505,926.18 | 431,810.30 |
| 非流动资产 | 200,546.91 | 200,474.07 |
| 负债合计 | 559,327.15 | 403,442.67 |
| 其中：流动负债 | 222,116.52 | 122,951.95 |
| 非流动负债 | 337,210.62 | 280,490.73 |
| 归属于母公司的所有者权益合计 | 546,068.08 | 537,373.90 |
| 流动比率（倍） | 4.08 | 6.04 |
| 速动比率（倍） | 1.81 | 2.52 |
| 资产负债率 | 50.50% | 42.80% |

2019 年末，发行人资产总计 1,107,673.33 万元，较 2018 年末变动比率为 17.51%。2019 年末，发行人流动资产 907,126.42 万元，占总资产的 81.89%，较 2018 年末变动比率为 22.23%；发行人非流动资

产 200,546.91 万元，占总资产的 18.11%，较 2018 年末变动比率为 0.03%。

2019 年末，发行人负债合计 559,327.15 万元，较 2018 年末变动比率为 38.64%。2019 年末，发行人流动负债 222,116.52 万元，占负债的 39.71%，较 2018 年末变动比率为 80.65%；非流动负债 337,210.62 万元，占负债的 60.29%，较 2018 年末变动比率为 20.22%。

2019 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 4.08 和 1.81，与 2018 年相比有所变化，公司流动资产中变现能力较弱的存货占比较高，资产流动性较弱；2019 年末，发行人资产负债率为 50.5%，较 2018 年末有所上升。总体来看，发行人资产负债率保持正常水平，长期偿债能力较强。

（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 | 56,602.11 | 39,354.40 |
| 营业成本 | 43,471.02 | 27,545.83 |
| 利润总额 | 11,859.37 | 12,137.38 |
| 净利润 | 8,911.93 | 8,890.92 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 8,725.45 | 8,870.10 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -55,915.58 | 2,272.75 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -10,525.85 | -1,256.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 92,372.96 | 35,474.29 |

发行人的主营业务主要为基础设施建设业务、房地产业务、土地开发整理业务、资产运营养管业务、苗木销售及绿化业务、商品贸易业务及其他业务收入（物业及经营收入、停车管理业务收入、小额贷款业务收入等）。2019 年，发行人实现营业收入 56,602.11 万元，较

2018 年变动比率为 43.83%，主要系 2019 年度公司拓展业务，商贸收入大幅增加。2019 年发行人营业成本 43,471.02 万元，较 2018 年变动比率为 57.81%。2019 年发行人净利润 8,911.93 万元，较 2018 年变动比率 0.24%。公司 2019 年度营业收入有所上升，但营业成本也大幅上升，导致 2019 年度公司利润总额及净利润较 2018 年变动不大。

2019 年，经营活动产生的现金流量净额为-55,915.58 万元，较 2018 年变动-58,188.33 万元，主要系公司一方面加大土地整理成本、基础设施建设、商品采购等成本投入，一方面公司间资金往来净流入减少。2019 年，投资产生的现金流量净额为-10,525.85 万元，变动-9,269.78 万元，主要系公司一方面加大长期资产投入，同时上年理财收回净流入对上年投资活动影响较大。2019 年，筹资活动产生的现金流量净额为 92,372.96 万元，较上年末变动 56,898.67 万元，主要系公司本期通过发行企业债券等方式增大筹资规模。

五、发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，除两期债券外，发行人及其子公司不存在其他尚未兑付的债券

六、担保人相关情况

19 绵阳经开债 01/19 绵经 01 和 19 绵阳经开债 02/19 绵经 02 无担保。

综合来看，发行人作为绵阳市重要的城市基础设施建设主体，业务仍具有较强的区域专营性，在政府补助等方面将继续得到一定支持，发行人偿债能力仍较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2019 年绵阳经开投资控股集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

恒泰长财证券有限责任公司

2020 年 6 月 5 日

