

债券代码：1780404.IB	债券简称：17 射洪债 01
债券代码：127735.SH	债券简称：17 射洪 01
债券代码：1880138.IB	债券简称：18 射洪债 01
债券代码：127834.SH	债券简称：18 射洪 01
债券代码：1880214.IB	债券简称：18 射洪债 02
债券代码：127882.SH	债券简称：18 射洪 02
债券代码：1880222.IB	债券简称：18 射洪债 03
债券代码：127887.SH	债券简称：18 射洪 03

射洪市国有资产经营管理集团有限公司

公司债券

债权代理事务报告

（2019 年度）

债权代理人

遂宁银行股份有限公司射洪支行

二〇二〇年七月

目录

目录	2
重要声明	3
第一章 本次债券概要	4
第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况	8
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	13
第四章 发行人偿债保障措施执行情况	16
第五章 债券持有人会议召开情况	17
第六章 本次债券本息偿付情况	18
第七章 本次债券跟踪评级情况	19
第八章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况	20
第九章 债权代理人履职履行情况	21
第十章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	22
第十一章 其他情况	23

重要声明

遂宁银行股份有限公司射洪支行（以下简称“遂宁银行射洪支行”）编制本报告的内容及信息均来源于射洪市国有资产经营管理集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“射洪国资”）对外公布的《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券年度报告（2019 年）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为遂宁银行射洪支行所作的承诺或声明。

第一章 本次债券概要

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人已发行尚未兑付的公司债券如下：

一、17 射洪 01

1、核准文件和核准规模：本次债券经“国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕288 号”文核准，核准规模为人民币 15 亿元。

2、债券名称：2017 年射洪县国有资产经营管理集团有限公司公司债券（第一期）。

3、债券简称及代码：17 射洪 01/17 射洪债 01；127735.SH/1780404.IB

4、发行主体：射洪市国有资产经营管理集团有限公司。

5、债券期限：7 年期。

6、发行规模：发行总额人民币 5.00 亿元。

7、票面金额：100 元/张。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、票面利率：7.30%。

10、起息日：本期债券的起息日为发行首日，即 2017 年 12 月 14 日。本期债券存续期内每年的 12 月 14 日为该计息年度的起息日。

11、本期债券每年付息一次，同时设置债券本金提前偿还条款，分别于 2020 年至 2024 年每年的 12 月 14 日，偿还本期债券发行总额的 20%，提前偿还的本金随当年应付利息一起兑付。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。

12、担保情况：本期债券由重庆三峡融资担保集团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。

13、发行时信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AAA。

14、债权代理人：遂宁银行股份有限公司射洪支行

15、募集资金用途：射洪市蟠龙社区、王爷庙和南井沟三个棚户区改造工程；补充流动资金。

二、18 射洪 01

1、核准文件和核准规模：本次债券经“国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕288 号”文核准，核准规模为人民币 15 亿元。

2、债券名称：2018 年射洪县国有资产经营管理集团有限公司公司债券（第一期）。

3、债券简称及代码：18 射洪 01/18 射洪债 01；127834.SH/1880138.IB

4、发行主体：射洪市国有资产经营管理集团有限公司。

5、债券期限：7 年期。

6、发行规模：发行总额人民币 3.20 亿元。

7、票面金额：100 元/张。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、票面利率：7.50%。

10、起息日：本期债券的起息日为发行首日，即 2018 年 8 月 22 日。本期债券存续期内每年的 8 月 22 日为该计息年度的起息日。

11、本期债券每年付息一次，同时设置债券本金提前偿还条款，分别于 2021 年至 2025 年每年的 8 月 22 日，偿还本期债券发行总额的 20%，提前偿还的本金随当年应付利息一起兑付。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。

12、担保情况：本期债券由重庆三峡融资担保集团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。

13、发行时信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AAA。

14、债权代理人：遂宁银行股份有限公司射洪支行

15、募集资金用途：射洪市蟠龙社区、王爷庙和南井沟三个棚户区改造工程；补充流动资金。

三、18 射洪 02

1、核准文件和核准规模：本次债券经“国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕288 号”文核准，核准规模为人民币 15 亿元。

2、债券名称：2018 年射洪县国有资产经营管理集团有限公司公司债券（第二期）。

3、债券简称及代码：18 射洪 02/18 射洪债 02；127882.SH/1880214.IB

4、发行主体：射洪市国有资产经营管理集团有限公司。

5、债券期限：7 年期。

6、发行规模：发行总额人民币 3.50 亿元。

7、票面金额：100 元/张。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、票面利率：7.60%。

10、起息日：本期债券的起息日为发行首日，即 2018 年 10 月 22 日。本期债券存续期内每年的 10 月 22 日为该计息年度的起息日。

11、本期债券每年付息一次，同时设置债券本金提前偿还条款，分别于 2021 年至 2025 年每年的 10 月 22 日，偿还本期债券发行总额的 20%，提前偿还的本金随当年应付利息一起兑付。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。

12、担保情况：本期债券由重庆三峡融资担保集团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。

13、发行时信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AAA。

14、债权代理人：遂宁银行股份有限公司射洪支行

15、募集资金用途：射洪市蟠龙社区、王爷庙和南井沟三个棚户区改造工程；补充流动资金。

四、18 射洪 03

1、核准文件和核准规模：本次债券经“国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕288 号”文核准，核准规模为人民币 15 亿元。

2、债券名称：2018 年射洪县国有资产经营管理集团有限公司公司债券（第三期）。

3、债券简称及代码：18 射洪 03/18 射洪债 03；127887.SH/1880222.IB

4、发行主体：射洪市国有资产经营管理集团有限公司。

5、债券期限：7 年期。

6、发行规模：发行总额人民币 3.30 亿元。

7、票面金额：100 元/张。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、票面利率：7.60%。

10、起息日：本期债券的起息日为发行首日，即 2018 年 10 月 25 日。本期债券存续期内每年的 10 月 25 日为该计息年度的起息日。

11、本期债券每年付息一次，同时设置债券本金提前偿还条款，分别于 2021 年至 2025 年每年的 10 月 25 日，偿还本期债券发行总额的 20%，提前偿还的本金随当年应付利息一起兑付。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。

12、担保情况：本期债券由重庆三峡融资担保集团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。

13、发行时信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AAA。

14、债权代理人：遂宁银行股份有限公司射洪支行

15、募集资金用途：射洪市蟠龙社区、王爷庙和南井沟三个棚户区改造工程；补充流动资金。

第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司的中文名称	射洪市国有资产经营管理集团有限公司
公司的法定代表人	杨中洪
公司注册地址的	四川省遂宁市射洪市太和镇太和大道南段（财经大厦八楼）
公司注册地址的邮编	629200
公司办公地址	四川省射洪市太和镇太和大道南段（财经大厦八楼）
注册资本	60,000 万元人民币
经营范围	资产经营、管理；政府授权项目投资及公共资源经营、管理；土地储备、土地经营；政府保障性住房投资、经营；受政府委托对基础设施建设、道路桥梁、房地产开发、房屋建筑、工业、农业、交通、水利、旅游、政府鼓励类产业进行投资；企业管理咨询服务；建材批发、零售。

二、发行人 2019 年度经营情况

1、主营业务收入情况

单位：万元

业务种类	2019 年		2018 年		同比增减 (%)
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	
主营业务小计	188,711.17	99.70	122,718.35	99.52	53.78
代建工程	171,106.40	90.40	107,961.65	87.55	58.49
担保收入	26.58	0.01	67.29	0.05	-60.50
房屋租赁	1,003.60	0.53	798.92	0.65	25.62
物业服务	-	0.00	-	-	-
停车服务	175.42	0.09	-	-	-
商品销售	16,399.17	8.66	13,890.49	11.26	18.06
其他业务小计	569.56	0.30	596.05	0.48	-4.44
其他	569.56	0.30	596.05	0.48	-4.44
合计	189,280.73	100.00	123,314.40	100.00	53.49

2、主营业务成本情况

单位：万元

业务种类	2019 年	2018 年	同比增减 (%)
主营业务小计	174,019.92	116,523.41	49.34
代建工程	155,242.21	100,797.71	54.01
担保收入	1.98	-	-
房屋租赁	4,448.85	2,240.82	98.54
物业服务	229.75	-	-
停车服务	185.81	-	-
商品销售	13,911.33	13,484.88	3.16
其他业务小计	280.90	842.49	-66.66
其他	280.90	842.49	-66.66
合计	174,300.82	117,365.90	48.51

公司主要负责射洪市域内基础设施建设和国有资产的经营业务。2019 年公司主营业务收入主要来源于代建工程以及商品销售收入，公司代建工程业务主要涉及射洪市区域内基础设施建设、安置房建设等项目，报告期内业务收入波动不大。公司本年度实现主营业务收入 188,711.17 万元，较 2018 年增长 53.78%，公司本年度实现主营业务成本 174,019.92 万元，较 2018 年增长 49.34%，主要系代建工程业务和商品销售业务平稳发展所致。公司其他业务收入主要包括其自身投资性房地产赚取的租金等费用，公司本年度实现其他业务收入 569.56 万元，占营业收入的 0.30%。

2019 年度，发行人代建工程业务及商品销售业务规模增长较快，其中代建工程业务营业收入、营业成本均增长超过 30%，主要系伴随着射洪市城市化进程的不断增长，本期代建工程业务规模持续增长，与政府结算确认收入增长，同时伴随营业成本增加，并且当期发行人完成结算的项目代建管理费有所提升，故毛利率也有所增长。

2019 年度，发行人商品销售业务营业收入、营业成本、毛利率增长原因主要有以下两点：一是本期新纳入合并范围的子公司河东诚信主营业务为砂石销售，营业收入规模较大，毛利率较高；二是原先部分从事砂石业务的子公司本期

开采量增加，从而主营业务收入大幅增长，同时随着工艺的完善和开采技术的提升，单位业务成本下降，因此本期毛利率大幅增长。

3、期间费用情况

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同比增减（%）
销售费用	312.81	332.55	-5.94
管理费用	4,084.55	4,843.10	-15.66
财务费用	14,048.78	15,910.46	-11.70
合计	18,446.14	21,086.11	-12.52

本年度公司期间费用较上一年度均有所下降，仍以财务费用为主。2019 年发行人财务费用较上一年减少 11.70%，销售费用减少 5.94%，管理费用减少 15.66%，基本保持稳定。

4、现金流量情况

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同比增减（%）
经营活动现金流入小计	619,632.66	332,546.77	86.33
经营活动现金流出小计	593,623.14	425,550.88	39.50
经营活动产生的现金流量净额	26,009.52	-93,004.10	-127.97
投资活动现金流入小计	2,806.04	5,165.84	-45.68
投资活动现金流出小计	15,542.66	7,064.03	120.03
投资活动产生的现金流量净额	-12,736.62	-1,898.20	570.98
筹资活动现金流入小计	220,062.84	267,269.30	-17.66
筹资活动现金流出小计	280,281.00	265,720.79	5.48
筹资活动产生的现金流量净额	-60,218.16	1,548.51	-3,988.78
现金及现金等价物净增加额	-46,874.27	-93,267.80	-49.74

2019 年度，公司经营活动产生的现金流净额较上一年度减少 127.97%，并且有负转正，主要是本年度公司销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。2019 年度，公司投资活动产生的现金流净额较上一年度减少 570.98%，持续为净流出状态，主要是公司取得投资收益收到的现金减少以及用于购建固定资产、无形资

产和其他长期资产支付的现金净额增加所致。2019 年度，公司筹资活动产生的现金流净额较上一年度减少 3,988.77%，主要是报告期内公司有息债务到期较为集中，偿还债务支付的现金增加所致。2019 年末，发行人期末现金及现金等价物余额较上一年度末减少-61.10%，主要原因是在报告期内，公司到期债务较为集中，偿还债务支付的现金流出较上一年度增长幅度较大所致。

三、发行人 2019 年度财务情况

1、主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2019 年	2018 年	同比增减 (%)
总资产	2,049,193.77	1,740,109.50	17.76
归属于母公司股东的净资产	800,384.71	679,957.11	17.71
营业收入	189,280.73	123,314.40	53.49
归属于母公司股东的净利润	30,893.68	1,727.47	1,688.38
息 税 折 旧 摊 销 前 利 润 (EBITDA)	58,555.91	20,956.94	179.41
经营活动产生的现金流量净额	26,009.52	-93,004.10	127.97
投资活动产生的现金流量净额	-12,736.62	-1,898.20	-570.98
筹资活动产生的现金流量净额	-60,218.16	1,548.51	-3,988.77
期末现金及现金等价物余额	29,840.13	76,714.39	-61.10

2、主要财务指标

主要财务指标	2019 年	2018 年	同比增减 (%)
流动比率	2.24	2.46	-8.94
速动比率	0.38	0.60	-36.67
资产负债率 (%)	59.73	59.31	0.71
EBITDA 全部债务比	0.08	0.04	100.00
利息保障倍数	0.70	0.39	79.49
EBITDA 利息保障倍数	0.73	0.45	62.22
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本次债券募集资金情况

公司经“国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕288 号”文件批准，拟公开发行公司债券总金额 15 亿元，其中 9.7 亿元用于射洪县蟠龙社区、王爷庙和南井沟三个棚户区改造工程，5.3 亿元将用于补充公司营运资金。

1、17 射洪 01

本期债券募集资金 5.00 亿元，截至 2019 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用 5.00 亿元，其中 1.50 亿元用于补充公司营运资金；1.60 亿元用于蟠龙社区棚户区改造项目和 1.90 亿元用于王爷庙棚户区改造项目。募集资金实际使用情况及履行的程序与 17 射洪 01《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

2、18 射洪 01

本期债券募集资金 3.20 亿元，截至 2019 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用 3.20 亿元，其中 1.50 亿元用于补充公司营运资金；0.50 亿元用于南井沟棚户区改造项目和 1.20 亿元用于王爷庙棚户区改造项目。募集资金实际使用情况及履行的程序与 18 射洪 01《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

3、18 射洪 02

本期债券募集资金 3.50 亿元，截至 2019 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用 3.50 亿元，其中 1.30 亿元用于补充公司营运资金，2.20 亿元用于南井沟棚户区改造项目。募集资金实际使用情况及履行的程序与 18 射洪 02《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

4、18 射洪 03

本期债券募集资金 3.30 亿元，截至 2019 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已使用 3.30 亿元，其中 1.00 亿元用于补充公司营运资金，2.30 亿元用于南井沟棚户区改造项目。募集资金实际使用情况及履行的程序与 18 射洪 03《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

二、专项账户运作情况

1、17 射洪 01

公司在监管银行遂宁银行射洪支行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本期债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。

自公司发行“17 射洪 01”，并在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向使用募集资金，实现了专款专用，资金监管银行于募集资金专项账户开设后定期向公司出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单。

2019 年度，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

2、18 射洪 01

公司在监管银行遂宁银行射洪支行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本期债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。

自公司发行“18 射洪 01”，并在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向使用募集资金，实现了专款专用，资金监管银行于募集资金专项账户开设后定期向公司出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单。

2019 年度，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

3、18 射洪 02

公司在监管银行遂宁银行射洪支行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本期债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。

自公司发行“18 射洪 02”，并在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向使用募集资金，实现了专款专用，资金监管银行于募集资金专项账户开设后定期向公司出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单。

2019 年度，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

4、18 射洪 03

公司在监管银行遂宁银行射洪支行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本期债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。

自公司发行“18 射洪 03”，并在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向使用募集资金，实现了专款专用，资金监管银行于募集资金专项账户开设后定期向公司出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单。

2019 年度，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范

第四章 发行人偿债保障措施执行情况

一、本次债券内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况

“17 射洪 01”、“18 射洪 01”、“18 射洪 02”及“18 射洪 03”均由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

截至 2019 年末，本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

二、发行人偿债保障措施的执行情况

2019 年度，发行人严格按照“17 射洪 01”、“18 射洪 01”、“18 射洪 02”及“18 射洪 03”募集说明书的约定执行本期债券的相关偿债保障措施的事项。

第五章 债券持有人会议召开情况

截至本债权代理事务报告出具之日，“17 射洪 01”、“18 射洪 01”、“18 射洪 02”及“18 射洪 03”均未召开债券持有人会议。

第六章 本次债券本息偿付情况

发行人已于 2019 年 12 月 14 日支付“17 射洪 01”上一计息年度利息，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

发行人已于 2019 年 8 月 22 日支付“18 射洪 01”上一计息年度利息，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

发行人已于 2019 年 10 月 22 日支付“18 射洪 02”上一计息年度利息，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

发行人已于 2019 年 10 月 25 日支付“18 射洪 03”上一计息年度利息，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

第七章 本次债券跟踪评级情况

联合资信评估有限公司于 2019 年 6 月 19 日出具了《射洪县国有资产经营管理集团有限公司跟踪评级报告》（联合[2019]1532 号）。联合资信维持射洪县国有资产经营管理集团有限公司主体长期信用等级为 AA-，“17 射洪债 01/17 射洪 01”“18 射洪债 01/18 射洪 01”“18 射洪债 02/18 射洪 02”“18 射洪债 03/18 射洪 03”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

联合资信评估有限公司将于 2020 年 8 月出具射洪市国有资产经营管理集团有限公司 2020 年度跟踪评级报告。

第八章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

截至本报告出具日，发行人的董事、监事、高级管理人员未发生变更，负责处理与本期债券相关事物的专人未发生变动。

第九章 债权代理人职责履行情况

报告期内，遂宁银行股份有限公司射洪支行作为本期债券的债权代理人，按照《公司债券发行与交易管理办法》、《债券持有人会议规则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及本期债券《债权代理协议》的要求，履行了债券债权代理人职责。

第十章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

不适用。

第十一章 其他情况

一、对外担保情况

截至 2019 年末，发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额为 19.11 亿元，占 2019 年末净资产的 23.16%，未超过净资产的 30%，对外担保规模可控。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人不存在对公司财务状况、经营成果等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

三、相关当事人

2019 年度，本期公司债券的债权人、出具审计报告的会计师事务所和资信评级机构均未发生变动。

四、其他

除上述事项外，报告期内不存在对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响的未披露事项。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2019 年度）》之签章页）



遂宁银行股份有限公司射洪支行

2020 年 7 月 28 日