

绵阳安州投资控股集团有限公司
城市停车场建设专项债券
2019年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

绵阳安州投资控股集团有限公司

主承销商：



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：浙江省杭州市江干区五星路 201 号)

2020 年 7 月

重要声明

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于绵阳安州投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《绵阳安州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浙商证券提供的其他材料。

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浙商证券所作的承诺或声明。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为2018年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“18绵安专债01”、“18绵安01”）、2018年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“18绵安专债02”、“18绵安02”）、2019年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“19绵安专债01”、“19绵安01”）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，对绵阳安州投资控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2019年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

根据《国家发展改革委关于四川省绵阳安州投资控股集团有限公司发行城市停车场建设专项债券核准的批复》（发改企业债券[2017]323号），发行人已经取得发行“2017年绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券”的核准。同意发行人发行停车场建设专项债券不超过10亿元。

发行人于2018年5月4日发行了2018年第一期城市停车场建设专项债券，发行规模为3亿元，债券存续期为7年，债券简称“18绵安专债01/18绵安01”；于2018年11月21日发行了2018年第二期城市停车场建设专项债券，发行规模为5亿元，债券存续期为7年，债券简称“18绵安专债02/18绵安02”；于2019年11月21日发行了2019年第一期城市停车场建设专项债券，发行规模为2亿元，债券存续期为7年，债券简称“19绵安专债01/19绵安01”。

一、18绵安专债01基本要素

（一）债券名称：2018年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司

城市停车场建设专项债券（简称“18绵安专债01 / 18绵安01”，代码“1880034.IB/127803.SH”）。

（二）**发行人：**绵阳安州投资控股集团有限公司。

（三）**发行总额：**人民币3亿元。

（四）**债券期限及利率：**本期债券为7年期固定利率债券。本期债券票面利率为8.10%，在该品种债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（五）**债券票面金额：**100元。

（六）**上市场所：**上海证券交易所、全国银行间债券市场。

（七）**债券担保：**本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

二、18绵安专债02基本要素

（一）**债券名称：**2018年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（简称“18绵安专债02 / 18绵安02”，代码“1880243.IB/152007.SH”）。

（二）**发行人：**绵阳安州投资控股集团有限公司。

（三）**发行总额：**人民币5亿元。

（四）**债券期限及利率：**本期债券为7年期固定利率债券，设置提前偿还条款，即在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年末，分别偿还债券本金金额的20%、20%、20%、20%、20%。本期债券票面利率为8.10%，在该品种债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（五）**债券票面金额：**100元。

（六）**上市场所：**上海证券交易所、全国银行间债券市场。

（七）**债券担保：**本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提

供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

三、19绵安专债01基本要素

(一) **债券名称：**2019年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（简称“19绵安专债01 / 19绵安01”，代码“1980343.IB/ 152325.SH”）。

(二) **发行人：**绵阳安州投资控股集团有限公司。

(三) **发行总额：**人民币2亿元。

(四) **债券期限及利率：**本期债券为7年期固定利率债券，设置提前偿还条款，即在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年末，分别偿还债券本金金额的20%、20%、20%、20%、20%。本期债券票面利率为7.9%，在该品种债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(五) **债券票面金额：**100元。

(六) **上市场所：**上海证券交易所、全国银行间债券市场。

(七) **债券担保：**本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保

四、发行人履约情况

1、“19绵安专债01 / 19绵安01”办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，于2019年12月6日和2018年11月29日在全国银行间债券市场和上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易流通，简称分别为“19绵安专债01”和“19绵安01”，证券代码分别为1980343.IB和152325.SH。

2、募集资金使用情况

根据国家发改委核准、募集说明书约定，“18绵安专债01 / 18绵安

01”、“18绵安专债02 / 18绵安02”及“19绵安专债01 / 19绵安01”所募资金中的6.12亿元用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，3.78亿元用于补充发行人营运资金。

截至2019年末，募集资金已使用完毕。其中扣除发行费用后6.12亿元用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，3.78亿元用于补充发行人营运资金，符合募集说明书约定。

3、还本付息情况

发行人已通过债券托管机构按期支付了本次债券2019年度的利息，不存在应付未付利息的情况。

截至本报告出具日，发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

4、信息披露情况

2019年度，发行人与本期债券相关信息已在中国债券信息网及上海证券交易所等网站披露，已披露的相关文件如下：

披露时间	披露内容
2019.04.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2018 年年度报告
2019.04.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要
2019.04.30	绵阳安州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(含担保人财务报表及附注)
2019.04.30	绵阳安州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(发行人)
2019.05.05	绵阳安州投资控股集团有限公司关于企业债券信息披露负责人发生变动的公告
2019.06.18	绵阳安州投资控股集团有限公司主体及“18 绵安专债 02/18 绵安 02”2019 年度跟踪评级报告
2019.06.19	2018 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2019 年跟踪信用评级报告
2019.06.28	绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2019.08.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告
2019.08.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2019 年半年度财务报表及附注（含担保人报表）
2019.08.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要
2019.11.14	2018 年第二期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2019 年付息公告
2019.11.28	2019 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书
2019.11.28	2019 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券信用评级报告
2019.11.28	2019 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券在上海证券交易所上市的公告
2019.11.28	关于 2019 年第一期绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债券上市的公告
2020.04.27	绵阳安州投资控股集团有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告
2020.04.27	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)关于绵阳安州投资控股集团有限公司 2019 年年度报告延期披露的专项意见
2020.06.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告
2020.06.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要
2020.06.30	绵阳安州投资控股集团有限公司 2019 年年度财务报告及附注（发行人）
2020.06.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（含担保人财务报表及附注）

五、发行人偿债能力

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年及2019年财务报告进行了审计，出具了中喜审字[2019]第1142号和中喜审字[2020]第1817号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用以上审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人各年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2018年和2019年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	变动情况 (%)
应收票据及应收账款	88,596.85	76,949.16	15.14
其他应收款	241,339.96	160,052.19	50.79
存货	289,171.76	250,985.05	15.21
流动资产合计	729,259.69	543,975.70	34.06
长期股权投资	55,357.69	53,107.20	4.24
投资性房地产	94,261.03	73,458.01	28.32
无形资产	64,191.78	67,345.95	-4.68
资产总计	1,023,678.56	861,109.84	18.88
短期借款	68,523.00	46,900.00	46.10
其他应付款	234,224.21	162,972.48	43.72
一年内到期的非流动负债	14,482.80	19,006.20	-23.80
流动负债合计	364,902.42	241,826.07	50.89
长期借款	93,951.72	91,694.72	2.46
应付债券	97,121.43	77,943.10	24.61
负债合计	603,665.16	445,218.59	35.59
所有者权益合计	420,013.40	415,891.25	0.99

2019年末，发行人其他应收款较2018年末增长50.79%，主要系往来款增加所致。

2019年末，发行人流动资产较上年末增加了34.06%，主要系新发债券资金到账所致。

发行人2019年末流动负债较上年末增加50.89%，主要系发行人短期借款和其他应付款的非流动资产增加所致。

截至2019年末，发行人短期借款余额68,523.00万元，较2018年年末增加46.10%，主要系公司因流动性需求增加导致公司流动性贷款增加所致。

截至2019年末，发行人其他应付款余额234,224.21万元，较2018年年末增加43.72%，主要系往来款增加所致。

合并利润表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019年度	2018年度	变动情况(%)
营业收入	97,477.39	26,500.61	267.83
营业成本	87,793.19	19,422.64	352.01
营业利润	7,410.97	-710.31	1143.35
利润总额	6,096.01	5,826.58	4.62
净利润	4,333.62	3,850.03	12.56

报告期内，发行人营业收入、营业成本及营业利润大幅上升主要系产品销售收入的增长和产品销售的成本有所增加。

合并现金流量表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019年度	2018年度	变动情况(%)
经营活动产生的现金流量净额	23,065.05	-32,831.80	170.25
投资活动产生的现金流量净额	14,577.64	-51,347.22	-71.61
筹资活动产生的现金流量净额	14,602.86	61,770.70	-76.37
现金及现金等价物净增加额	23,090.27	-22,408.33	203.04

受发行人所从事的基础设施建设、土地开发及保障房建设的项目投资进度和回款速度影响，报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大。2019经营活动产生的现金流净额较去年同期增加170.25%，主要系经营性往来款回收增加所致。

报告期内，发行人投资活动产生的现金流净流入额较去年同期增加65,924.86万元，主要系投资性现金流出有所减少所致。

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流净额较去年同期减少76.37%，主要系因为2018年发行债券导致当年筹资活动净流入规模较大。

财务主要数据和指标

项目	2019年	2018年	变动情况(%)
流动比率(倍)	2.00	2.25	-11.16
速动比率(倍)	1.21	1.21	-
资产负债率(%)	58.97	51.70	14.06
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-

（一）偿债能力财务指标分析

从短期偿债能力看，截至2018年末和2019年末，公司流动比率分别为2.25和2.00，公司速动比率分别为1.21和1.21，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力看，截至2018年末和2019年末，公司合并口径资产负债率分别为51.70%和58.97%，报告期内有所上升但依旧保持较低水平，主要系发行人承建项目所需资金规模较大，通过发行债券及新增贷款融资，导致负债规模增加所致。考虑到公司作为绵阳市安州区唯一的国有独资综合性建设、经营和投融资主体，全面负责安州区基础设施、城乡供水、土地一级开发整理、工业园运营等重要领域，近年来持续获得政府财政补贴、税收优惠等方面的支持，外部偿债来源稳定，长期偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2019年度营业收入为97,477.39万元，净利润为4,333.62万元。公司2019年营业收入和净利润较上年上升较多，主要系增加产品销售收入所致。2019年，发行人经营活动产生的现金流量净额为23,065.05万元，较去年同期增加170.25%，主要系经营性往来款回收增加所致。发行人投资活动产生的现金流净流入额较去年同期增加65,924.86万元，主要系投资性现金流出有所减少所致。筹资活动产生现金流量净额为14,602.86万元，较去年同期减少76.37%，主要系因为2018年发行债券导致当年筹资活动净流入规模较大。这些资金为公司未来扩展业务规模、拓展融资渠道做出了重要贡献，而充足的储备资金又为公司未来业务的稳健发展提供了可靠的保障。

六、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，除上述债券外，发行人无其他债券发行。截至本报告出具日，发行人已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

七、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2019年12月31日，本公司为其他单位提供担保的情况如下：

被担保方	担保金额 (亿元)	担保到期日	担保是否已经履行 完毕
绵阳市安州区人民医院	1.50	2020.12.18	否
四川省绵阳市安州中学	0.40	2021.12.24	否
绵阳市安州区中医院	0.30	2021.3.27	否
四川省银河化学股份有限公司	0.40	2021.11.21	否

（二）受限资产

截至2019年12月31日，发行人受限资产情况如下：

科目	金额(亿元)	评估价值(亿元)
货币资金	5.05	-
固定资产	0.97	-
存货	2.63	-
无形资产	3.83	-
投资性房地产	1.86	1.86
合计	14.34	1.86

（三）发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至本报告出具日，发行人不存在其他对自身财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

八、担保人最新情况

本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2019年末，保证人累计对外担保余额为616.43亿元，占其净资产的比例为630.04%。报告期内，保证人已按约定执行保证担保事项。截至2019年末，本期债券担保人未发生可影响其资信的重要事项。

九、总结

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平正常、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《绵阳安州投资控股集团有限公司城市停车场建设
专项债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

