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
2020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）

2021 年 6 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2020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”）2020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：

一、各期债券基本要素

债券全称	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	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
债券简称	18 绵安专债 01	18 绵安专债 02	19 绵安专债 01
债券期限	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%。		
信用级别	经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+，发行主体长期信用等级为 AA-	经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行主体长期信用等级为 AA-。	
发行规模	3 亿元	5 亿元	2 亿元
债券利率	8.1%	8.1%	7.9%
起息日	2018 年 5 月 4 日	2018 年 11 月 22 日	2019 年 11 月 25 日
付息日	2019 年至 2025 年每年的 5 月 4 日	2019 年至 2025 年每年的 11 月 22 日	2020 年至 2026 年每年的 11 月 25 日
本金兑付日	2021 年至 2025 年每年的 5 月 4 日	2021 年至 2025 年每年的 11 月 22 日	2022 年至 2026 年每年的 11 月 25 日
担保方式	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		

募集资金用途	本期债券拟募集资金 3 亿元，其中 1.5 亿用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，1.5 亿用于补充发行人的营运资金。	本期债券拟募集资金 5 亿元，其中 3 亿用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，2 亿用于补充发行人的营运资金。	本期债券拟募集资金 2 亿元，其中 1.7 亿用于建设绵阳市安州区城市停车场项目及其配套设施，0.3 亿用于补充发行人的营运资金。

二、发行人履约情况

1、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，并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。

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2020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。截至2020年末，绵阳市安州区城市停车场项目已投入资金6.12亿元，尚未完全建设完成。

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2020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

2020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
2020.08.03	绵阳安州投资控股集团有限公司 2019 年公司债券年度报告更正公告
2020.08.03	绵阳安州投资控股集团有限公司 2019 年公司债券年度报告摘要(以此为

	准)
2020.08.03	绵阳安州投资控股集团有限公司 2019 年公司债券年度报告 (以此为准)
2020.08.31	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要
2020.08.31	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年半年度财务报表及附注(发行人)
2020.08.31	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告
2020.08.31	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年半年度财务报表及附注（含担保人财务报表）
2020.11.17	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 2020 年付息公告
2020.11.17	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 2020 年付息公告
2021.04.27	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 2021 年付息及分期偿还本金公告
2021.04.28	绵阳安州投资控股集团有限公司董事、董事长及总经理发生变动的公告（以此为准）
2021.04.30	绵阳安州投资控股集团有限公司 2020 年度审计报告
2021.04.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年年度报告
2021.04.30	绵阳安州投资控股集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要

三、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2019年及2020年财务报告进行了审计，出具了中喜审字[2020]第1817号和中喜审字[2021]第1196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2019年和2020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：万元

资产项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	102,293.85	67,202.14	52.22	注 1

资产项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,601.00	10,805.00	7.37	-
应收账款	87,920.39	88,468.65	-0.55	-
其他应收款	295,549.03	241,339.96	22.46	-
存货	162,444.96	289,171.76	-43.82	注 2
长期股权投资	56,312.02	55,357.69	1.72	-
投资性房地产	280,035.07	94,261.03	197.08	注 3
固定资产	32,229.86	36,675.58	-12.12	-
在建工程	28,482.56	15,892.52	79.22	注 4
无形资产	56,481.33	64,191.78	-12.01	-

主要资产变动的原因

注1：货币资金较去年同期增加52.22%，主要系定期存单及票据保证金的增加所致。

注2：存货较去年同期减少43.82%,主要系土地回购业务成本结转。

注3：投资性房地产较去年同期增加197.08%,主要系公司购入的土地增加。

注4：在建工程较去年同期增加79.22%,主要系公司在建的水务工程投入增加。

单位：万元

负债项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	100,764.00	68,523.00	47.05	注 1
应付票据	36,500.00	300.00	12,066.67	注 2
应付账款	11,095.01	9,121.77	21.63	-
预收款项	29,364.81	35,668.77	-17.67	-
其他应付款	203,722.97	234,224.21	-13.02	-
一年内到期的非流动负债	35,479.39	14,482.80	144.98	注 3
长期借款	135,670.60	96,851.72	40.08	注 4
应付债券	81,632.60	97,121.43	-15.95	-
长期应付款	77,967.07	38,012.25	105.11	注 5

主要负债变动的原因

注 1：短期借款较去年同期增加 47.05%,主要系举借银行借款增加。

注 2：应付票据较去年同期增加 12,066.67%，主要系支付贸易上下游相关业务的银行承兑汇票。

注 3：一年内到期的非流动负债较去年同期增加 144.98%,主要系 2021 到期偿付的企业债。

注 4：长期借款较去年同期增加 40.08%,主要系举借银行借款增加。

注5：长期应付款较去年同期增加105.11%,主要系收到的专项资金增加。

合并利润表主要数据

单位：人民币万元

项目	2020年度	2019年度	变动情况（%）	变动原因
营业收入	335,008.19	97,477.39	243.68	主要系 2020 年实现了 12.22 亿元土地回购业务收入
营业成本	312,883.53	87,793.19	256.39	主要系公司土地整理收入及商品房销售收入成本同比增加。
营业利润	8,438.91	7,410.97	13.87	
利润总额	8,409.81	6,096.01	37.96	主要系土地整理收入毛利较高，对利润贡献较大
净利润	4,513.58	4,333.62	4.15	

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土地回购收入、商品房销售收入和销售水泥收入增加所致。

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动情况（%）	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	77,145.56	23,065.05	234.47	主要系主营业务收到的现金增加。
投资活动产生的现金流量净额	-139,950.40	-14,577.64	860.03	主要系公司新增项目建设投资。
筹资活动产生的现金流量净额	144,463.99	14,602.86	889.29	主要系公司举借的银行借款有所增加。

财务主要数据和指标

项目	2020年	2019年	变动情况（%）
流动比率（倍）	1.63	2.00	-18.44
速动比率（倍）	1.25	1.21	3.06
资产负债率（%）	63.18	59.25	6.63
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2019年末和2020年末，公司流动比率分别为2.00和1.63，公司速动比率分别为1.21和1.25，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力看，截至2019年末和2020年末，公司合并口径资产负债率分别为59.25%和63.18%，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，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2020年度营业收入为335,008.19万元，净利润为4,513.58万元。公司2020年营业收入和净利润较上年上升较多，主要系2020年实现了12.22亿元土地回购业务收入。2020年，发行人经营活动产生的现金流量净额为77,145.56万元，较去年同期增加234.47%，主要系主营业务收到的现金增加。发行人投资活动产生的现金流净流入额较去年同期增加860.03%，主要系公司新增项目建设投资。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。

四、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。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2020年12月31日，发行人为其他单位提供担保金额为3.06亿元，较上年同期增加0.86亿元，未超过报告期末净资产的40%。

（二）受限资产

截至2020年12月31日，发行人受限资产情况如下：

科目	金额（万元）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）
货币资金	44,700.00	质押担保、票据保证金

存货	843.48	抵押担保
无形资产	22,678.13	抵押担保
投资性房地产	223,839.59	抵押担保
合计	**292,050.21**	

（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。

六、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（以下简称“保证人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

根据天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见2020年度审计报告（天衡渝审字（2021）00151号），担保人合并口径财务数据及指标如下：

单位：万元

项目	2020 年末/度
总资产	2,074,292.27
总负债	1,063,823.71
净资产	1,020,458.55
营业收入	116,759.94
净利润	31,124.99
资产负债率	51.29%
流动比率（倍）	0.28
速动比率（倍）	0.28

截至2020年12月31日，保证人累计对外担保余额为612.07亿元，占其净资产的比例为599.80%；融资性担保责任余额为536.44亿元。报告期内，保证人已按约定执行保证担保事项。截至2020年末，本期债券担保人未发生可影响其资信的重要事项。

七、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。总体上发行人对本次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2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

浙商证券股份有限公司

2021年6月29日