

2019 年第一期安岳县兴安城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商



投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二一年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2019 年第一期安岳县兴安城市建设投资开发有限公司公司债券。
- (二) 证券简称及代码：银行间简称“19 安岳债 01”，代码：1980163.IB；上交所简称“19 安岳 01”，代码：152198.SH。
- (三) 发行人：安岳县兴安城市建设投资开发有限公司。
- (四) 发行总额：人民币 7.60 亿元。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会（发改企业债券【2017】268 号）文件批准公开发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券在存续期内票面年利率为 7.50%，在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。
- (八) 付息日：2020 年至 2026 年每年的 5 月 6 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）为上一个计息年度的付息日。
- (九) 兑付日：2022 年至 2022 年每年的 5 月 6 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）。
- (十) 信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA-，本期债券信用等级为 AAA。
- (十一) 上市时间和地点：本期债券于 2019 年 5 月 9 日在银行间市场及上海证券交易所上市交易。

二、 发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年第一期安岳县兴安城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“19 安岳债 01”）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，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19 安岳债 01”，代码：1980163.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“19 安岳 01”，代码：152198.SH。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 5 月 6 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）。本期债券已于 2021 年 5 月 6 日按期足额支付当期利息及本金，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

本期债券扣除承销费用后的全部募集资金已于 2019 年 5 月划入发行人在乐山市商业银行股份有限公司资阳安岳支行开立的债券募集资金专用账户募集资金专项账户。根据募集说明书中约定划出 5.10 亿元用于安岳县棚户区改造安置房建设项目，2.50 亿用于补充流动资金。截至 2020 年末，发行人未反馈募集资金使用底稿，东方证券承销保荐有限公司分别于 2020 年 6 月 29 日和 2021 年 1 月 5 日向发行人发送了关于本期债券募集资金使用整改函。

（四）信息披露情况

截止 2020 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、 发行人的偿债能力分析

永拓会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年末合并

公司资产负债表、2020 年度合并利润表、2020 年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（永证审字（2021）第 145024 号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例（%）
总资产	1,278,611.85	888,867.15	43.85
总负债	834,508.64	489,680.69	70.42
净资产	444,103.21	399,186.47	11.25
归属母公司股东的净资产	444,103.21	399,186.47	11.25
资产负债率（%）	65.27	55.09	18.48
流动比率	2.09	4.34	-51.84
速动比率	0.64	1.57	-59.24
期末现金及现金等价物余额	4,535.79	6,930.95	-34.56
项目	2020 年度	2019 年度	变动比例（%）
营业总收入	113,254.00	115,128.16	-1.63
营业总成本	94,324.40	95,768.89	-1.51
利润总额	24,430.42	23,027.40	6.09
净利润	20,555.10	21,699.31	-5.27
扣除非经常性损益后净利润	20,567.98	21,719.16	-5.30
归属母公司股东的净利润	20,555.10	21,699.31	-5.27
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	24,484.73	23,073.29	6.12
经营活动产生的现金流净额	15,367.90	-48,707.87	-131.55
投资活动产生的现金流净额	-1,945.57	-264.28	636.18
筹资活动产生的现金流净额	-15,817.49	32,811.17	-148.21
应收账款周转率	0.57	0.73	-21.92
存货周转率	0.11	0.16	-31.25
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

（一）发行人偿债能力分析

截至 2020 年末，发行人总资产为 127.86 亿元，总负债为 83.45 亿元，净资产为 44.41 亿元，归属母公司股东的净资产为 44.41 亿元。较 2019 年末，数据基本持平。发行人 2020 年及 2019 年的流动比率分别为 2.09 和 4.34；速动比率分别为 0.64 和 1.57，从流动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力略微有所下滑。发行人资产负债率从 2019 年的 55.09%增加至 2020 年的 65.27%，长期偿债能力有所下降。发行人整体偿债能力保持正常的稳定水平。

（二）发行人盈利能力分析

2019 年度和 2020 年度，发行人营业总收入分别为 11.51 亿元和 11.33 亿元，2020 年度收入较上年度基本持平；2019 年度和 2020 年度发行人整体毛利率分别为 16.82%和 16.71%，2019 年公司整体毛利率较较上年度基本持平。2019 年-2020 年公司工程代建业务毛利率相对稳定，使得发行人整体毛利率较为稳定。未来发行人主营业务收入的实现存在一定的不确定性，盈利能力可能存在一定幅度的波动。

（三）发行人现金流情况

经营活动方面，2020 年度公司经营活动净现金流为 1.54 亿元，较上年度增加 6.61 亿元，主要系公司本年度销售商品、提供劳务收到的现金增长所致。

投资活动方面，2020 年度公司投资活动净现金流为-0.20 亿元，主要系公司支付其他与投资活动有关的现金所致；

筹资活动方面，2020 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 -1.58 亿元，主要系本年度发行人偿还债务支付的现金较上年度增加所致。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

（本页无正文，为《2019年第一期安岳县兴安城市建设投资开发有限公司公司债券2020年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东方证券承销保荐有限公司



2021年6月24日