

**2018 年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券
2020 年度债权代理事务报告并
企业履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

什邡市国有投资控股集团有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司



2021 年 6 月

致 2018 年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券全体持有人:

鉴于:

1、什邡市国有投资控股集团有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)与天风证券股份有限公司(以下简称“本公司”)签署了 2018 年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券(以下简称“本次债券”)的《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2018 年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定，2018 年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券(以下简称“本次债券”)已于 2018 年 12 月 5 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的相关债权债务事务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行主承销商、债权代理人的职责。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)文的有关规定，自本次债券发行完成之日起，本公司与发行人进行接洽。为出具本报告，本公司对发行人 2020 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

（一） 债券名称：2018年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券。

（二） 债券简称：上海证券交易所：18什邡债；

银行间市场：18什邡国投债。

（三） 债券代码：上海证券交易所：127886.SH；

银行间市场：1880281.IB。

（四） 发行首日：2018年12月4日。

（五） 债券发行总额：人民币6.00亿元。

（六） 债券期限：本次债券期限为7年，同时设置分期偿还本金条款。从第3个计息年度开始至第7个计息年度分别逐年偿还本次债券发行总额的20.00%。

（七） 债券利率：本次债券采用固定利率，票面利率为8.00%。本次债券采用单利按年计息，不计复利，发行人按照债券登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。

（八） 计息期限：本次债券的计息期限自2018年12月5日起至2025年12月4日止。

(九) 债券担保: 本次债券由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(十) 信用级别: 经东方金诚国际信用评估有限公司对本次债券发行时的评级报告, 发行人主体长期信用等级为 AA, 本期债券信用等级为 AA+。债券存续期内, 根据东方金诚国际信用评估有限公司对本次债券的跟踪评级报告, 发行人主体长期信用等级为 AA, 本期债券信用等级为 AA+。

(十一) 主承销商: 天风证券股份有限公司。

二、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定, 在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本次债券于 2018 年 12 月 7 日在银行间市场上市流通, 以下简称“18 什邡国投债”, 证券代码为 1880281.IB; 2018 年 12 月 20 日在上海证券交易所交易市场集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易, 以下简称“18 什邡债”, 证券代码为 127886.SH。

(二) 付息情况

本次债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 12 月 5 日 (如遇法定节假日或休息日, 则付息工作顺延至其后第一个工作日)。发行人已于 2020 年 12 月 5 日全额支付第 2 个计息年度的利息 4,800.00 万元, 不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金中的 3.51 亿元用于什邡市师古镇棚户区改造项目、什邡市菱峰宾馆片区棚户区改造项目、什邡市城西片区棚户区改造项目建设，募集资金中的 2.40 亿元用于补充公司营运资金，剩余资金暂未使用，报告期内共使用金额 2.19 亿元。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

截止 2020 年 12 月 31 日，什邡市菱峰宾馆片区棚户区改造项目主体工程即将完成，什邡市师古镇棚户区危旧房改造项目和什邡市城西片区棚户区改造项目已基本完工，尚在办理竣工决算，上述项目均尚未开始实现收益。

截至本报告出具日，本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：万元

债券名称	募集资金总额	已累计使用募集资金总额	年末尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2018 年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券	60,000.00	59,100.00	900.00	运作规范	是

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

(1)什邡市国有投资控股集团有限公司董事、监事以及高级管理人员发生变动的公告（2020 年 4 月 9 日）

(2)什邡市国有投资控股集团有限公司控股股东变更公告（2020年4月9日）

(3)天风证券股份有限公司关于什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券临时债权代理事务报告（2020年4月9日）

(4)2018年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券2019年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告（2020年6月30日）

(5)什邡市国有投资控股集团有限公司主体及“18什邡国投债18什邡债”2020年度跟踪评级报告（2020年8月24日）

(6)什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券2020年半年度报告（2020年8月31日）

(7)2018年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券2020年付息公告（2020年11月30日）

(8)什邡市国有投资控股集团有限公司关于股东变更的公告（2020年12月30日）

(9)天风证券股份有限公司关于2018年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券临时债权代理事务报告（2020年12月30日）

2、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

(1)什邡市国有投资控股集团有限公司董事、监事以及高级管理人员发生变动的公告（2020年4月8日）

(2)什邡市国有投资控股集团有限公司控股股东变更公告（2020年4月8日）

(3)天风证券股份有限公司关于什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券临时债权代理事务报告（2020年4月8日）

(4)关于什邡市国有投资控股集团有限公司控股股东发生变更以及董事、监事、总经理及法定代表人发生变动的公告（2020年4月16日）

(5)什邡市国有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年4月28日）

(6)亚太会计师事务所（特殊普通合伙）关于什邡市国有投资控股集团有限公司延期披露年报的专项意见（2020年4月28日）

(7)什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券2019年年度报告（2020年6月24日）

(8)什邡市国有投资控股集团有限公司2019年年度财务报告及附注（含担保人）（2020年6月24日）

(9)2018年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券2019年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告（2020年6月30日）

(10)什邡市国有投资控股集团有限公司主体及“18什邡国投债18什邡债”2020年度跟踪评级报告（2020年8月24日）

(11)什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券2020年半年度报告（2020年8月31日）

(12)2018年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券2020年付息公告（2020年11月30日）

(13)什邡市国有投资控股集团有限公司关于股东变更的公告（2020年12月30日）

(14)天风证券股份有限公司关于 2018 年什邡市国有投资控股集团有限公司公司债券临时债权代理事务报告（2020 年 12 月 30 日）

三、 发行人偿债能力

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“信会师报字[2021]第 ZD20119”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，均引用自 2020 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一） 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		同比 变动比例	变动比例超 30%的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	1,360,320.07	100.00	1,144,864.32	100.00	18.82	-
流动资产合计	1,234,892.28	90.78	973,004.92	84.99	26.92	-
非流动资产总计	125,427.78	9.22	171,859.41	15.01	-27.02	-
负债合计	915,591.11	100.00	744,464.61	100.00	22.99	-
流动负债合计	403,577.89	44.08	300,093.70	40.31	34.48	主要系其他应付款大幅增加所致
非流动负债合计	512,013.22	55.92	444,370.90	59.69	15.22	-
所有者权益合计	444,728.96	100.00	400,399.72	100.00	11.07	-

发行人 2019-2020 年财务主要数据和指标

单位：%

序号	项目	2020 年度/末	2019 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
1	流动比率	3.06	3.24	-5.36	-
2	速动比率	0.62	2.13	-71.10	主要系报告期内存货规模大幅增加所致
3	资产负债率（%）	67.31	65.03	3.51	-
4	EBITDA 利息倍数	1.10	2.48	-55.65	主要系利息支出大幅

序号	项目	2020 年度/末	2019 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
					增加所致
5	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	-
6	利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00	-

注:

1. 流动比率=流动资产÷流动负债
2. 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
3. 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
4. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
5. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%
6. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息×100%

短期偿债指标方面,报告期末,发行人流动比率为 3.06 倍,同比下降了 5.63%。发行人速动比率为 0.62 倍,同比下降了 71.10%。发行人短期偿债指标有所下降,但流动资产对流动负债依然具有较好的覆盖程度,短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面,报告期末,发行人资产负债率为 67.31%,同比增加了 3.51%。发行人负债经营程度维持在较为合理水平,属可控负债经营。

整体偿债指标方面,报告期末,EBITDA 利息倍数同比下降了 55.65%,EBITDA 利息倍数下降主要由于本年利息支出大幅增加所致。贷款偿还率 100.00%。利息偿付率 100.00%。

总体而言,发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理,整体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。

(二) 盈利能力及现金流情况

发行人 2019-2020 年营业收入构成情况表

单位:万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
----	---------	---------	--------	--------------

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	56,138.61	55,235.04	1.64	-
营业成本	35,098.86	33,545.86	4.63	-
营业利润	11,263.36	10,578.59	6.47	-
净利润	8,379.20	8,018.29	4.50	-

总体而言，发行人近年来经营情况较为稳定，营业收入和净利润相对保持平稳，主要营运能力趋势向好，盈利能力有待进一步加强。预计公司在后续经营中业务收入将不断增加，盈利能力有所增强。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	41,409.46	50,064.66	-17.29	-
投资活动产生的现金流量净额	-22,251.26	-64,425.01	65.46	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	50,525.63	-29,331.78	272.26	主要系新增借款大幅增加所致
现金及现金等价物净增加额	69,683.83	-43,692.13	259.49	主要系新增借款大幅增加所致

2019 年度和 2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 50,064.66 万元和 41,409.46 万元。2020 年，经营活动产生的现金流量净额同比减少 17.29%。

2019 年度和 2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -64,425.01 万元和 -22,251.26 万元。2020 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比增加 65.46%。

2019 年度和 2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 -29,331.78 万元和 50,525.63 万元。2020 年，筹资活动产生的现

金流量净额同比增加 272.26%。2020 年，期末现金及现金等价物净增加额同比增加 259.49%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点，目前公司资金周转较为顺畅。

四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至目前，发行人及其全资或控股子公司存在以下已发行尚未兑付的债券。

序号	债券名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
1	18 什邡国投债	企业债	6.00	6.00	7	2018/12/5-2025/12/4	8.00
2	20 什邡 01	公司债	6.70	6.70	5	2020/3/25-2025/3/24	6.00
-	合计	-	12.70	12.70	-	-	-

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行未兑付的债券及其他债务余额为 12.70 亿元。

除上述列表外，截至本报告出具之日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品等。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、 或有事项

(一) 资产受限情况

截至 2020 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）

货币资金	0.08	-	-	保证金
投资性房地产	1.21			抵押担保
存货	11.49	-	-	抵押担保
固定资产	0.75			抵押担保
无形资产	0.20			抵押担保
合计	13.72	-	-	-

(二) 对外担保情况

截至 2020 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元，%

对外担保单位	担保金额	担保方式
四川省什邡市城市建设投资公司	69,000.00	连带责任保证
四川省什邡市城市建设投资公司	99,000.00	连带责任保证
什邡市中医医院	2,000.00	连带责任保证
合计	170,000.00	-

六、 总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平相对较低、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。总体而言，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《2018年什邡市国有投资控股集团有限公司
公司债券2020年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分
析报告》之盖章页）

