

射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为 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）（以下简称“17 射洪债 01”）、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）（以下简称“18 射洪债 01”）、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）（以下简称“18 射洪债 02”）和 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）（以下简称“18 射洪债 03”）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[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与射洪市国有资产经营管理集团有限公司（以下简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对发行人有关情况的调查、其他中介机构出具的相关报告进行判断，对 17 射洪债 01、18 射洪债 01、18 射洪债 02、18 射洪债 03 存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关第三方中介机构出具的审计报告、评级报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

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西南证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，西南证券不承担任何责任。

一、发行人基本情况

名称：射洪市国有资产经营管理集团有限公司（曾用名：射洪县国有资产经营管理集团有限公司）

注册资本：陆亿元整

法定代表人：杨中洪

注册地址：射洪市太和镇太和大道南段（财经大厦八楼）

公司类型：其他有限责任公司

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。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股权结构：发行人股东为射洪市发展控股集团有限公司及四川省财政厅，其中射洪市发展控股集团有限公司持有发行人 90.00%的股权，为发行人控股股东及实际控制人，四川省财政厅持有发行人 10.00%的股权。

跟踪评级：根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）2021年6月25日出具的《射洪市国有资产经营管理集团有限公司2021年跟踪评级报告》，发行人主体长期信用等级为AA-，评级展望为稳定，17射洪债01、18射洪债01、18射洪债02及18射洪债03债券信用等级为AAA。联合资信拟于2022年6月对发行人进行2022年跟踪评级工作。

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17射洪债01、18射洪债01、18射洪债02、18射洪债03募集说明书的约定，在发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

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）于2017年12月20日在银行间市场上市流通，简称“17射洪债01”，证券代码为1780404；本期债券于2018年1月26日在上海证券交易所上市交易，简称“17射洪01”，证券代码为127735。

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）于2018年8月27日在银行间市场上市流通，简称“18射洪债01”，证券代码为1880138；本期债券于2018年9月7日在上海证券交易所上市交易，简称“18射洪01”，证券代码为127834。

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）于2018

年10月25日在银行间市场上市流通,简称“18射洪债02”,证券代码为1880214;本期债券于2018年11月14日在上海证券交易所上市交易,简称“18射洪02”,证券代码为127882。

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)于2018年10月31日在银行间市场上市流通,简称“18射洪债03”,证券代码为1880222;本期债券于2018年11月14日在上海证券交易所上市交易,简称“18射洪03”,证券代码为127887。

(二) 付息及兑付情况

(1) 17射洪债01

本期债券每年付息一次,分次还本,2018年至2024年每年的12月14日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日),本金兑付日为2020年至2024年每年的12月14日,即在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年内每年的12月14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),分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付,年度付息款项自付息日起不另计利息,到期兑付款项自兑付日起不另计息。

本期债券已于2018年12月14日、2019年12月16日、2020年12月14日、2021年12月14日分别支付当期利息,并于2020年12月14日、2021年12月14日分别偿还本期债券20%本金1.00亿元,共计2.00亿元,发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

(2) 18射洪债01

本期债券每年付息一次,分次还本,2019年至2025年每年的8月22日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日),本金兑付日为2021年至2025年每年的8月22日,即在本期债券存续期的第3、4、5、6、7年内每年的8月22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),分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付,年度付息款项自付息日起不另计利息,到期兑付款项自兑付日起不另计息。

本期债券已于2019年8月22日、2020年8月24日、2021年8月23日分

别支付当期利息，并于 2021 年 8 月 23 日偿还本期债券 20% 本金 0.64 亿元，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

（3）18 射洪债 02

本期债券每年付息一次，分次还本，2019 年至 2025 年每年的 10 月 22 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），本金兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 10 月 22 日，即在本期债券存续期的第 3、4、5、6、7 年内每年的 10 月 22 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），分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计息。

本期债券已于 2019 年 10 月 22 日、2020 年 10 月 22 日、2021 年 10 月 22 日分别支付当期利息，并于 2021 年 10 月 22 日偿还本期债券 20% 本金 0.70 亿元，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

（4）18 射洪债 03

本期债券每年付息一次，分次还本，2019 年至 2025 年每年的 10 月 25 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），本金兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 10 月 25 日，即在本期债券存续期的第 3、4、5、6、7 年内每年的 10 月 25 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），分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计息。

本期债券已于 2019 年 10 月 25 日、2020 年 10 月 26 日、2021 年 10 月 26 日分别支付当期利息，并于 2021 年 10 月 26 日偿还本期债券 20% 本金 0.66 亿元，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

（1）17 射洪债 01

本期债券募集资金 5.00 亿元，截至 2021 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 射洪债 01《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

(2) 18 射洪债 01

本期债券募集资金 3.20 亿元，截至 2021 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 射洪债 01《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

(3) 18 射洪债 02

本期债券募集资金 3.50 亿元，截至 2021 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 射洪债 02《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

(4) 18 射洪债 03

本期债券募集资金 3.30 亿元，截至 2021 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 射洪债 03《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

(四) 信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告等相关信息已在或将在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体平台披露。2021 年至今信息披露情况如下：

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司关于股东及公司类型变更的公告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2021 年度第一次债权代理事务临时报告》

《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（2020 年）摘要》

《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（2020 年）》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及

附注》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

《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（2020 年度）》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司 2021 年跟踪评级报告》

《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）2021 年付息公告》

《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）2021 年分期偿还本金公告》

《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）2021 年分期偿还本金提示性公告》

《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）2021 年付息及分期偿还本金兑付公告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司 2021 年半年度财务报告》

《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）2021 年分期偿还本金提示性公告》

《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）2021 年付息公告》

《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）2021 年付息及分期偿还本金兑付公告》

《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）2021 年分期偿还本金公告》

《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）2021 年分期偿还本金提示性公告》

《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）2021 年付息公告》

《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）2021

年付息及分期偿还本金兑付公告》

《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）2021 年分期偿还本金公告》

《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）2021 年分期偿还本金提示性公告》

《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）2021 年付息公告》

《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）2021 年付息及分期偿还本金兑付公告》

《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）2021 年分期偿还本金公告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司关于董事会成员发生变动的公告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2021 年度第二次债权代理事务临时报告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司关于监事会成员发生变动的公告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司关于实际控制人变更的公告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司关于控股股东变更的公告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2022 年度第一次债权代理事务临时报告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2022 年度第二次债权代理事务临时报告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2022 年度第三次债权代理事务临时报告》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司关于中介机构发生变更的公告》

《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（2021 年）》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注》

《射洪市国有资产经营管理集团有限公司公司债券 2022 年度第四次债权代理事务临时报告》

三、发行人偿债能力

(一) 主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2021 年	2020 年	同比增减 (%)
总资产	3,078,496.21	2,667,291.40	15.42
归属于母公司股东的净资产	1,410,389.77	1,095,293.36	28.77
营业收入	177,091.11	171,547.31	3.23
归属于母公司股东的净利润	176,330.17	121,390.42	45.26
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	231,709.51	148,390.12	56.15
经营活动产生的现金流量净额	18,447.23	80,738.67	-77.15
投资活动产生的现金流量净额	73,382.44	-65,053.57	212.80
筹资活动产生的现金流量净额	-119,448.68	67,181.58	-277.80
期末现金及现金等价物余额	84,740.63	112,572.36	-24.72

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2021 年	2020 年	同比增减 (%)
流动比率	2.16	2.21	-2.26
速动比率	0.48	0.45	6.67
资产负债率 (%)	49.77	53.79	-7.47
EBITDA 全部债务比	0.30	0.19	57.89
利息保障倍数	3.25	1.87	73.80
EBITDA 利息保障倍数	3.44	2.01	71.14
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00

注：①上表中数据均来源于发行人已披露的 2021 年年度报告，由于主要财务指标计算时存在四舍五入问题，因此“同比增长”数值可能存在与根据表中财务指标（四舍五入后）直接计算得出的结果略有差异的情况。

②EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

③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）

④EBITDA 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）

⑤贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑥利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2021 年度，发行人归属于母公司股东的净利润及息税折旧摊销前利润

(EBITDA)较上年度分别增长 45.26%和 56.15%，主要原因是发行人持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产舍得酒业股份有限公司(股票代码 600702)上市流通股份市值较上年末大幅度增加，从而发行人当期投资收益及公允价值变动收益较去年同期增长幅度较大。

2021 年度，公司经营活动产生的现金流净额较上一年度减少 77.15%，主要是本年度发行人代建业务继续扩张，购买商品、接受劳务支付的现金增长较大所致。2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额由负转正，增长 212.80%，主要是本年度发行人售出部分持有的舍得酒业股份有限公司(股票代码 600702)上市流通股份，从而收回投资收到的现金及取得投资收益收到的现金增长较大所致。2021 年度，公司筹资活动产生的现金流净额由正转负，较上年度减少 277.80%，主要是本年度发行人适当调整了筹融资安排，取得借款收到的现金减少，偿还债务支付的现金增多所致。

2021 年度，发行人 EBITDA 全部债务比较上年度增加 57.89%，主要是本年度发行人息税折旧摊销前利润(EBITDA)较上年度增长较大所致。2021 年度，发行人利息保障倍数较上年度增加 73.80%，主要是本年度发行人息税前利润较上年度增长较大所致。2021 年度，发行人 EBITDA 利息倍数较上年度增加 71.14%，主要是本年度发行人息税折旧摊销前利润(EBITDA)较上年度增长较大所致。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额
射洪市国有资产经营管理集团有限公司	17 射洪债 01	企业债	7 年	2017.12.14	3.00
射洪市国有资产经营管理集团有限公司	18 射洪债 01	企业债	7 年	2018.08.22	2.56
射洪市国有资产经营管理集团有限公司	18 射洪债 02	企业债	7 年	2018.10.22	2.80
射洪市国有资产经营管理集团有限公司	18 射洪债 03	企业债	7 年	2018.10.25	2.64

五、担保人相关情况

17 射洪债 01、18 射洪债 01、18 射洪债 02 及 18 射洪债 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。

(一) 担保人基本情况

名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路 12 号 3 幢

法定代表人：李卫东

注册资本：510000 万元人民币

经营范围：许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保（按许可证核定期限从事经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营），非融资担保服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

(二) 担保人资信状况

担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。根据联合资信评估股份有限公司于 2021 年 6 月 28 日出具的《重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2021 年主体长期信用评级报告》（联合〔2021〕5828 号），确定重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

(三) 担保人财务情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2021 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审〔2022〕8-123 号）。担保人报告期末的财务数据及相关指标如下：

单位：亿元、%

财务数据及相关指标	2021 年 12 月 31 日
资产总计	110.25
所有者权益合计	66.85
营业总收入	12.95
净利润	3.76

财务数据及相关指标	2021年12月31日
融资担保责任余额	480.20
融资担保放大倍数	8.49

以上情况，特此公告。

（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 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页）

