

2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券（简称“本期债券”）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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与四川阳安交通投资有限公司（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有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

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

一、发行人的基本情况

企业名称：四川阳安交通投资有限公司

住所：成都市简阳市简城东城新区映山岭秀(一期)S-4栋3层(龙颈路233号)

法定代表人：徐庆

注册资本：人民币 100,000 万元

公司类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：许可项目：各类工程建设活动；城市公共交通；公路管理与养护；道路旅客运输站经营；房地产开发经营；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包（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：土地整治服务；工程管理服务；道路货物运输站经营；市政设施管理；城市绿化管理；城市公园管理；花卉绿植租借与代管理；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；商业综合体管理服务；建筑材料销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；煤炭及制品销售；矿山机械销售；液压动力机械及元件销售；隧道施工专用机械销售；电气机械设备销售；建筑工程用机械销售；五金产品批发；五金产品零售；电子产品销售；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、

报刊出版单位)；广告制作；停车场服务；金属材料销售；金银制品销售(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)。

股权结构：简阳市国有资产管理委员会为公司唯一股东，持股比例为100.00%。

跟踪评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司2021年6月7日出具的《四川阳安交通投资有限公司主体及“19阳安交投债/19阳交债”2021年度跟踪评级报告》(东方金诚债跟踪评字【2021】134号)，发行人主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，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。本期债券于2020年1月7日在上海证券交易所上市流通，简称“19阳交债”，证券代码为152371.SH；2019年12月27日在银行间市场上市流通，简称“19阳安交投债”，证券代码为1980396.IB。

(二) 付息、兑付(如有)情况

本期债券的付息日为2020年至2026年每年的12月25日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日)。本期债券设置提前偿还条款，在存续第3、4、5、6、7计息年度末每年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。本期债券的兑付日为2022年至2026年每年12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)。发行人已于2021年12月25日支付第1个计息年度的利息4,320.00万元。发行人不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金72,000.00万元，其中43,200.00万元用于简阳市高铁汽车客运枢纽站项目建设，28,800.00万元用于补充营运资金。截至2021年末，募集资金专项账户余额为14.90万元。募集资金实际用于项目建设和补充营运资金，与募集说明书披露的用途一致。受疫情影响，项目工期变长，但整体项目建设正在有序进行中。

(四) 2021年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2021 年度披露情况如下：

1.2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券 2021 年付息公告（2021 年 12 月 16 日）；

2.四川阳安交通投资有限公司公司债券 2021 年半年度报告（2021 年 8 月 31 日）；

3.2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2021 年 6 月 24 日）；

4.四川阳安交通投资有限公司主体及“19 阳安交投债/19 阳交债”2021 年度跟踪评级报告（2021 年 6 月 7 日）；

5.四川阳安交通投资有限公司公司债券 2020 年年度报告（2021 年 4 月 30 日）。

三、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中兴财光华审会字(2022)314006 号）以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2021 年	2020 年
流动资产合计（万元）	1,132,360.60	911,419.92
流动负债合计（万元）	529,051.29	363,066.16
流动比率	2.14	2.51
速动比率	1.01	1.66
资产负债率	66.12%	60.99%

从短期偿债指标来看，发行人 2020 年和 2021 年的流动比率分别为 2.51 和 2.14，速动比率分别为 1.66 和 1.01，2021 年流动比率有所下降，主要原因为 2021 年流动负债规模增加所致。

截至 2021 年末，发行人的流动负债较上年增加 165,985.13 万元，增幅为

45.71%，主要系短期借款、一年内到期的非流动负债增加所致。

从长期偿债指标来看，发行人 2020 年和 2021 年的资产负债率分别为 60.99% 和 66.12%，2021 年发行人债务规模增幅较大，资产负债率有一定提升。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021 年	2020 年
营业收入	108,144.89	76,511.77
营业成本	98,302.77	59,838.28
利润总额	24,050.66	62,901.59
净利润	20,181.97	52,749.54
归属于母公司所有者的净利润	20,181.97	52,750.54
经营活动产生的现金流量净额	-147,854.79	-131,419.75
投资活动产生的现金流量净额	-36,054.32	-15,122.07
筹资活动产生的现金流量净额	163,962.80	85,078.01
现金及现金等价物净增加额	-19,946.31	-61,463.81

2021 年度，发行人实现营业收入 108,144.89 万元，同比增长 41.34%，营业成本为 98,302.77 万元，同比增长 64.28%，收入和成本变动基本一致，主要系发行人业务规模扩大所致。2021 年度发行人实现净利润 20,181.97 万元，同比下降 61.74%，主要系发行人营业成本变动以及公允价值变动收益减少所致。

经营活动方面，2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额-147,854.79 万元，现金净流出较 2020 年度增加 12.51%。投资活动方面，2021 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为-36,054.32 万元，现金净流出较 2020 年度增加 138.42%，主要系发行人 2021 年度构建固定资产、无形资产和其它长期资产和投资支付的现金规模增加所致。筹资活动方面，2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 163,962.80 万元，较 2020 年度增加 92.72%，主要系发行人 2021 年度偿还债务支付的现金规模比较上年较小所致。

报告期内，公司经营活动产生的现金净流量为负，但净利润为正，原因如下：由于企业经营表现良好，规模扩大，现金流流出较多，但也增加了大量存货和无形资产，因此暂时未取得与利润相配的经营净现金流量。

四、发行人已发行未兑付债券

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：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券	2019/12/25	7 年	7.20 亿元	6.00%	2026/12/25
定向债务融资工具	四川阳安交通投资有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工具	2020/3/19	5 年	5.00 亿元	5.84%	2025/3/19
私募债	四川阳安交通投资有限公司 2021 年非公开发行人公司债券(第一期)	2021/2/5	3 年	6.00 亿元	6.50%	2026/2/5
私募债	四川阳安交通投资有限公司 2021 年非公开发行人公司债券(第二期)	2021/4/30	3 年	2.00 亿元	8.00%	2024/4/30
私募债	四川阳安交通投资有限公司 2020 年非公开发行人公司债券(第一期)	2020/12/18	3 年	2.00 亿元	7.50%	2023/12/18

五、担保人相关情况

本期债券由四川发展融资担保股份有限公司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

企业名称：四川发展融资担保股份有限公司

住所：成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 1 栋 16 楼

法定代表人：陶用波

注册资本：人民币 588,198.85 万元

公司类型：股份有限公司(非上市、国有控股)

经营范围：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；债券担保、信托担保、基金担保、诉讼保全担保，投

标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上项目及期限以许可证为准）。（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）

四川发展融资担保股份有限公司成立于 2010 年 9 月 8 日，是全国首批获得 7 国家专项建设基金支持的试点单位，系四川发展、四川金控重点打造的省级融资担保平台，注册资本 588,198.85 万元，资本金规模居西部第一。目前，四川发展融资担保股份有限公司已获得中诚信、联合资信、东方金诚、鹏元资信、联合信用、上海新世纪 6 家评级机构 AAA 主体信用评级，具有强大的担保能力、信用增进能力和抗风险能力。自成立以来，四川发展融资担保股份有限公司累计开展 2200 余笔业务，服务各类客户近千户，累计担保额近 400 亿元

截至 2021 年末，公司资产总额为 712,848.78 万元，负债总额为 97,808.34 万元，所有者权益为 615,040.44 万元。2021 年度，公司实现营业收入 37,486.25 万元，归属于母公司的净利润 10,384.57 万元。

（二）担保人资信情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2021 年 7 月 21 日出具的《四川发展融资担保股份有限公司 2021 年主体信用跟踪评级报告》（中鹏信评[2021]跟踪第【1107】号 01），担保人主体信用等级 AAA，评级展望为稳定。

（三）担保人的财务情况

以下所引用的四川发展融资担保股份有限公司财务数据，非经特别说明，均引自四川发展融资担保股份有限公司 2021 年年报。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2021 年度完整的年度报告。

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
资产总计	712,848.78	679,048.98
负债总计	97,808.34	75,308.01
归属母公司所有者权益	610,027.61	603,740.97
营业收入	37,486.25	26,351.14
净利润	10,397.40	5,122.42

项目	2021 年度	2020 年度
归属于母公司所有者净利润	10,384.57	5,122.42
经营活动产生的现金流量净额	37,184.18	39,493.10
投资活动产生的现金流量净额	315.64	-62,908.49
筹资活动产生的现金流量净额	-2,489.11	-7,388.39
现金及现金等价物的净增加额	35,010.71	-30,803.78

（四）担保人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具之日，担保人无已发行未兑付的债券。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2019 年四川阳安交通投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2022 年 6 月 29 日