



2015 年江油鸿飞投资（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

一、本期债券基本情况

（一）**债券名称：**2015 年江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券（简称“15 江油债”）。

（二）**发行总额：**11 亿元。

（三）**债券期限：**本期债券期限为七年，附分期偿还本金条款。

（四）**债券利率：**本期债券为固定利率债券，票面利率为 6.55%。
本期债券采用单利按年计算，不计复利。

（五）**还本付息方式：**每年付息一次，从本期债券存续期的第三年末开始，逐年按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

（六）**发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。



（七）发行范围及对象：本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（八）债券担保：原担保情况为发行人以自有土地使用权进行抵押担保。发行人提供的抵押资产为 15 宗国有土地使用权，土地用途为商住用地，土地总面积 1,703.92 亩（1,135,945.09 平方米），抵押土地使用权的评估总地价为 233,140.35 万元。

发行人于 2021 年 9 月 8 日向兴业银行股份有限公司绵阳支行申请解除对土地权证编号为江国用(2014)第 0600378 号、江国用(2014)第 0600379 号、江国用(2014)第 0300874 号、江国用(2014)第 0200566 号、江国用(2014)第 0200568 号、江国用(2014)第 0200563 号、江国用(2014)第 0200562 号、江国用(2014)第 0200565 号、江国用(2014)第 0200564 号、江国用(2014)第 0200567 号和江国用(2014)第 0200570 号的 11 宗土地使用权抵押。现仍有 4 宗国有土地使用权为本期债券提供抵押担保。

（九）信用等级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA+。

（十）主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司



(十一) 债权代理人、抵押权代理人、抵押资产监管人：兴业银行股份有限公司绵阳支行（简称“兴业银行绵阳支行”）。

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 2015 年江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券募集说明书的约定，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 15 江油债，代码为 1580214.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 江油债”，代码为 127047.SH。

(二) 还本付息情况

本期债券为 7 年期，从第三个计息年度开始至第七个计息年度分别逐年偿还本期债券本金的 20%。本期债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 9 月 2 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）。本期债券的兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 9 月 2 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）。截至 2021 年末，本期债券已于 2021 年 9 月 2 日支付当期利息；并于 2021 年 9 月 2 日兑付本期债券发行总量 20% 的本金，不存在违约情形。

(三) 募集资金使用情况



本期债券募集资金总额为 11 亿元人民币,本期债券募集资金将全部用于江油市危旧房棚户区改造建设项目（一期）以及江油市危旧房棚户区改造建设项目（二期）。具体项目投资情况如下表所示:

单位: 万元

序号	项目名称	投资规模	使用债券资金	资金使用比例
1	江油市危旧房棚户区改造建设项目（一期）	140,622	60,000	42.67%
2	江油市危旧房棚户区改造建设项目（二期）	112,213	50,000	44.56%
	合计	252,835	110,000	43.51%

本期债券募集资金于以前年度已使用完毕，报告期内不存在募集资金使用情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人于 2022 年 4 月 28 日公告《江油鸿飞投资（集团）有限公司 2021 年年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示:

序号	披露时间	文件名称
1	2021/4/30	江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券 2020 年年度报告
2	2021/4/30	江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要
3	2021/4/30	江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券 2020 年年度审计报告及附注
4	2021/6/25	2015 年江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告
5	2021/6/28	2015 年江油鸿飞投资（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
6	2021/8/23	江油鸿飞投资（集团）有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告
7	2021/8/25	2015 年江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券 2021 年分期偿还本金公告



序号	披露时间	文件名称
8	2021/8/25	2015年江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券2021年付息公告
9	2021/8/25	2015年江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券2021年付息及分期偿还本金公告
10	2021/8/27	江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券2021年半年度报告
11	2021/8/27	江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券2021年半年度财务报告及附注
12	2021/9/9	江油鸿飞投资（集团）有限公司关于2015年江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券解除部分抵押资产的公告
13	2021/12/31	江油鸿飞投资（集团）有限公司关于中介机构发生变更的公告
14	2022/1/6	江油鸿飞投资（集团）有限公司关于股权结构发生变化的公告
15	2022/1/6	江油鸿飞投资（集团）有限公司关于董事变更的公告
16	2022/4/28	江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券2021年年度财务报告及附注
17	2022/4/28	江油鸿飞投资（集团）有限公司公司债券2021年年度报告

（五）发行人最新债券发行情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

单位：年、%、亿元

序号	债券简称	起息日	期限	利率	规模	债券余额
1	22江油01	2022-06-08	3.00	7.00	4.00	4.00
2	21江油鸿飞债	2021-12-24	7.00	6.50	4.50	4.50
3	21江油02	2021-07-07	3.00	7.50	7.00	7.00
4	21江油鸿飞MTN001	2021-05-11	3.00	7.00	2.00	2.00
5	20江油02	2020-09-28	3.00	7.50	8.00	8.00
6	20江油01	2020-09-17	3.00	6.15	2.50	2.50
7	19江油02	2019-08-23	5.00	7.60	6.00	6.00
8	15江油债	2015-09-02	7.00	6.55	11.00	2.20

三、发行人偿债能力分析



亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年末合并及母公司资产负债表、2021 年度合并及母公司利润表、2021 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告亚会审字（2022）第 01520056 号。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2019-2020 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产合计	3,019,159.88	2,404,369.67
流动资产合计	1,753,389.98	1,549,865.42
非流动资产合计	1,265,769.90	854,504.25
负债合计	1,782,862.45	1,505,823.72
流动负债合计	912,819.77	560,870.15
非流动负债合计	870,042.68	944,953.57
所有者权益合计	1,236,297.43	898,545.96
营业收入	157,567.96	144,176.03
营业利润	6,386.43	10,029.28
利润总额	6,310.51	9,501.17
净利润	8,830.26	9,146.43
经营活动产生的现金流量净额	139,233.82	26,697.34
投资活动产生的现金流量净额	-113,017.68	-162,919.92
筹资活动产生的现金流量净额	-18,426.36	153,140.29

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元



项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产总额	3,019,159.88	2,404,369.67
流动资产	1,753,389.98	1,549,865.42
存货	1,149,876.20	1,152,259.19
负债合计	1,782,862.45	1,505,823.72
流动负债	912,819.77	560,870.15
流动比率（倍）	1.92	2.76
速动比率（倍）	0.66	0.71
资产负债率（%）	59.05	62.63

- 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

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2020 年末和 2021 年末的流动比率分别为 2.76 和 1.92，速动比率分别 0.71 和 0.66。2021 年度，发行人流动比率及速动比率较之前年度有所下降。其中，流动比率较 2020 年末下降 30.49%，速动比率较 2020 年末下降 6.73%。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2020 年末和 2021 年末的资产负债率分别为 62.63%和 59.05%，2021 年末资产负债率较 2020 年末下降 5.71%。2021 年末，发行人资产负债率较之前年度末小幅下降。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标



单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产总额	3,019,159.88	2,404,369.67
所有者权益合计	1,236,297.43	898,545.96
营业收入	157,567.96	144,176.03
财务费用	11,556.99	14,879.88
营业利润	6,386.43	10,029.28
利润总额	6,310.51	9,501.17
净利润	8,830.26	9,146.43
利润率（%）	4.05	6.96
总资产收益率（%）	0.33	0.40
净资产收益率（%）	0.83	1.09

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2020 年度和 2021 年度，发行人主营业务收入主要来自于市政基础设施建设板块以及城市公用事业运营板块等业务板块。2020 年度和 2021 年度，发行人实现营业收入分别为 144,176.03 万元和 157,567.96 万元，营业收入较 2020 年上升 13,391.93 万元，主要系发行人积极推动多板块经营战略，保证基础设施建设板块和公用事业运营板块稳定发展所致。2020 年度和 2021 年度，发行人利润总额分别为 9,501.17 万元和 6,310.51 万元，利润总额较 2020 年度下降 3,190.66 万元。2020 年度和 2021 年度，发行人净利润为 9,146.43 万元和 8,830.26 万元，净利润较 2020 年度下降 316.17 万元。

2、现金流分析



发行人近两年的现金流量情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入合计	745,683.21	242,119.70
经营活动现金流出合计	606,449.39	215,422.36
经营活动产生的现金流量净额	139,233.82	26,697.34
投资活动现金流入合计	1,933.12	12.54
投资活动现金流出合计	114,950.80	162,932.46
投资活动产生的现金流量净额	-113,017.68	-162,919.92
筹资活动现金流入合计	555,467.36	529,498.40
筹资活动现金流出合计	573,893.72	376,358.12
筹资活动产生的现金流量净额	-18,426.36	153,140.29
现金及现金等价物净增加额	7,789.78	16,917.71

发行人 2020 年度和 2021 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 26,697.34 万元和 139,233.82 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2020 年上升 112,536.48 万元，主要系 2021 年度发行人收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

发行人 2020 年度和 2021 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-162,919.92 万元和-113,017.682 万元，投资活动产生的现金流量净额较 2020 年上升 49,902.24 万元。2021 年度，发行人项目投入规模有所收窄，但投资活动现金流仍维持净流出。

发行人 2020 年度和 2021 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 153,140.29 万元和-18,426.36 万元，筹资活动产生的现金流量



净额较 2020 年下降 171,566.65 万元，主要系发行人 2021 年度偿还债务支付的现金增加所致。

综合来看，报告期内发行人按时进行信息披露、付息及分期偿还本金工作。从经审计的 2021 年财务报告及财务指标来看，发行人盈利能力指标较之前年度有所下降，经营活动现金流净额与投资活动现金流净额较为平稳、筹资活动现金流净额流出增多，资产负债结构稳定。主承销商将持续督促发行人做好后续付息兑付工作，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



(本页无正文，为《2015年江油鸿飞投资(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》盖章页)



中国银河证券股份有限公司

2022年6月29日