

2021 年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券
2021 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：

简阳发展(控股)有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司



二〇二二年六月

致 2021 年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券全体持有人：

鉴于：

1、简阳发展（控股）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 2021 年四川省简阳发展（控股）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《2021 年四川省简阳发展（控股）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，2021 年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）已于 2021 年 9 月 2 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，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 2021 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：2021 年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券（以下简称“21 简阳发展债”或“21 简发债”）。

（二） 债券代码：2180145.IB；152837.SH。

（三） 发行首日：2021 年 8 月 30 日。

（四） 债券发行总额：人民币 2.60 亿元。

（五） 债券期限：本次债券期限为 5 年，附设第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

（六） 债券利率：本次债券采用累进利率，前 3 个计息年度票面利率为 6.25%；第 4、5 个计息年度票面利率为 6.25%+调整基点。

（七） 计息期限：本次债券的计息期限自 2021 年 9 月 2 日起至 2026 年 9 月 1 日止。

（八） 债券担保：本次债券由四川省金玉融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（九） 信用级别：根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2022 年 6 月 21 日发布的《21 简阳发展债:2021 年四川省简阳发展(控股)有限公司公司债券 2022 年跟踪评级报告》，维持公司的主体信用等级为 AA，维持评级展望为稳定；维持“21 简发债/21 简阳发展债”的

信用等级为 AAA。

(十) 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 2021 年 9 月 6 日在银行间市场上市流通，以下简称“21 简阳发展债”，证券代码为 2180145.IB；2021 年 9 月 9 日在上海证券交易所交易市场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“21 简发债”，证券代码为 152837.SH。

(二) 付息情况

本次债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 9 月 2 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）。

(三) 募集资金使用情况及募投项目建设运营情况

根据本次债券募集说明书约定，募集资金应用于偿还 2020 年内到期的“16 简州城投债”和“19 简州专项债”企业债券本金及利息。截至 2021 年 12 月 31 日，募集资金已使用 2.54 亿元，用于偿还 2020 年内到期的“16 简州城投债”和“19 简州专项债”企业债券本金及利息。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

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	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
------	------	--------	-------------	-------------	--------------	------------	----------------

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	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
2021年	2021年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券	26,000.00	25,400.00	25,400.00	600.00	运作规范	是
合计	-	26,000.00	25,400.00	25,400.00	600.00	-	-

（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)简阳发展（控股）有限公司关于公司董监高人员变更的公告（2021年12月20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)关于2021年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券上市的公告（2021年9月8日）；

(2)2021年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券募集说明书（2021年9月9日）；

(3)2021年四川省简阳发展（控股）有限公司公司债券信用评级报告（2021年9月9日）；

(4)简阳发展（控股）有限公司关于公司董监高人员变更的公告（2021年12月20日）。

三、 发行人偿债能力

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“天衡审字（2022）01787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 2021 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	2021 年度		2020 年度		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	3,183,739.78	100.00	2,750,553.22	100.00	15.75	-
流动资产合计	2,930,618.76	92.05	2,667,651.66	96.99	9.86	-
非流动资产总计	253,121.02	7.95	82,901.56	3.01	205.33	主要系股东投入价值 12.00 亿元的房屋及建筑物资产所致
负债合计	2,127,399.41	100.00	1,878,670.37	100.00	13.24	-
流动负债合计	631,746.15	29.70	469,425.00	24.99	34.58	主要系新增短期借款满足日常运营需求，预收租金金额上升所致
非流动负债合计	1,495,653.26	70.30	1,409,245.38	75.01	6.13	-
所有者权益合计	1,056,340.37	100.00	871,882.85	100.00	21.16	-

发行人 2020-2021 年财务主要数据和指标

单位：(%)

序号	项目	2021 年度	2020 年度	同比变 动比例	变动比例超 30%的 原因
1	流动比率	4.64	5.68	-18.31	-
2	速动比率	1.15	1.37	-16.06	-
3	资产负债率 (%)	66.82	68.30	-2.17	-
4	EBITDA 全部债务占比	0.01	0.01	0.00	-
5	利息保障倍数	0.09	0.22	-59.09	主要系报告期内公司营业总成本增加所致
6	现金利息保障倍数	0.62	-0.52	219.23	主要系报告期内公司经营活动的现金流量净额大幅增加所致
7	EBITDA 利息倍数	0.10	0.23	-55.70	主要系报告期内公司营业总成本增加所致
8	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	-

序号	项目	2021 年度	2020 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
9	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 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 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)
6. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
7. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 4.64 倍，同比下降了 18.31%。发行人速动比率为 1.15 倍，同比下降了 16.06%。但发行人流动资产对流动负债的覆盖程度依然较好，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 66.82%，同比下降了 2.17%。发行人资产负债率较高，同比有所下滑，负债经营程度依然维持在较为合理的水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 全部债务占比较为稳定，利息保障倍数同比下降了 59.09%，现金利息保障倍数同比上升 219.23%，EBITDA 利息保障倍数同比下降了 55.70%。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 2020-2021 年主要盈利能力指标

单位：万元、%

项目	2021 年度	2020 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	122,177.99	122,476.91	-0.24	-
营业成本	115,503.04	110,344.48	4.67	-
营业利润	12,034.26	21,283.56	-43.46	主要系报告期内公司营业总成本增加所致
净利润	9,711.34	17,772.27	-45.36	主要系报告期内公司营业总成本增加所致

2021 年度，发行人实现营业收入 122,177.99 万元，同比变动比例较小；净利润 9,711.34 万元，同比下降了 45.36%。发行人 2021 年净利润明显下滑主要系报告期内公司营业总成本增加所致。发行人营业收入主要来源于项目建设收入。2021 年，项目建设收入为 115,500.00 万元，占营业收入比重为 94.53%。作为简阳市主要的基础设施建设主体，发行人主营业务具有一定的可持续性。

随着疫情得到控制，发行人生产经营得以恢复。同时，简阳市基础设施建设行业仍有较大发展空间，发行人主要盈利指标或将不断好转，预计发行人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	2021 年度	2020 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	-45,853.94	-137,411.92	66.63	主要系购买商品、接受劳务支付的现金减少以及收到其他与经营活动有关的现金增加所致

项目	2021 年度	2020 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
投资活动产生的现金流量净额	2,759.97	-2,382.80	215.83	主要系收到其他与投资活动有关的现金增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	25,944.60	-59,109.47	143.89	主要系吸收投资以及其他筹资活动收到的现金增加所致
现金及现金等价物净增加额	-17,149.37	-198,904.20	91.38	主要系经营活动产生的现金流量净额增加所致

2020 年度和 2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-137,411.92 万元和-45,853.94 万元。2021 年，经营活动产生的现金流量净额同比上升 66.63%。

2020 年度和 2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-2,382.80 万元和 2,759.97 万元。2021 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比上升 215.83%。

2020 年度和 2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-59,109.47 万元和 25,944.60 万元。2021 年，筹资活动产生的现金流量净额同比上升 143.89%。

2021 年，期末现金及现金等价物净增加额同比上升 91.38%。

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。发行人经营活动和投资活动现金流结构有所改善，发行人筹资活动产生的现金流入较高，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

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券等。

债券名称	发行品种	发行规模 (亿元)	当前余额 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
22 简阳发展 MTN001	中期票据	0.70	0.70	3.00	2022/04/26-2 025/04/25	6.40
22 简阳发展债	企业债	7.00	7.00	7.00	2022/02/25-2 029/02/24	5.50
21 简阳发展 PPN001	定向工具	10.00	10.00	5.00	2021/04/29-2 026/04/28	7.00
19 简州专项债	企业债	6.00	4.80	7.00	2019/03/12-2 026/03/11	6.17
16 简州城投债	企业债	10.00	4.00	7.00	2016/11/10-2 023/11/09	3.93
合计	-	33.70	26.50	-	-	-

截至 2021 年末，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) 其他受限资产

截至 2021 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：万元

会计科目	资产受限金额	受限原因
货币资金	9.14	资产专用账户
存货	5.54	抵押担保/抵押借款
合计	14.68	-

(二) 对外担保情况

截至 2021 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：亿元，%

序号	被担保单位名称	类型	担保金额	到期时间
1	简阳市汇众农业投资发展有限公司	借款担保	2.00	2034-04-21
2	简阳市汇众农业投资发展有限公司	借款担保	0.55	2022-02-10
3	简阳市汇众农业投资发展有限公司	借款担保	1.80	2025-07-31
4	简阳市汇众农业投资发展有限公司	借款担保	1.36	2022-08-19

5	简阳市汇众农业投资发展有限公司	借款担保	3.00	2022-09-29
6	简阳市汇众农业投资发展有限公司	借款担保	2.25	2036-02-09
7	简阳市水务投资发展有限公司	抵押担保	3.00	2023-05-08
8	简阳市水务投资发展有限公司	抵押担保	2.00	2022-11-10
9	简阳市水务投资发展有限公司	抵押担保	2.11	2023-02-27
10	简阳市水务投资发展有限公司	抵押担保	1.00	2023-06-17
11	简阳市水务投资发展有限公司	抵押担保	1.00	2022-03-15
12	简阳市水务投资发展有限公司	抵押担保	5.00	2026-04-14
-	合计	-	25.07	-

六、 总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、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《2021 年四川省简阳发展(控股)有限公司公司债券
2021 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）

