

2022 年玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司城市停车场建设专项债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析
报告

发行人

玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司

主承销商

红塔证券股份有限公司

声明

红塔证券股份有限公司（以下简称“红塔证券”）作为2022年玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司城市停车场建设专项债券（以下简称“本次债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向红塔证券提供的其他材料。红塔证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为红塔证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

（一）公司名称：玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司

（二）成立日期：2001 年 4 月 3 日

（三）法定代表人：冯斌

（四）注册资本：6,000.00 万元

（五）经营范围：公司资本金范围内的投资入股、股权买卖、企业改制、上市、企业托管等自营业务；受区政府及有关职能部门的委托管理和经营财政有偿资金债权转股权；集中管理区级财政用于中心城区基础设施、基础产业和部份社会事业项目的建设资金；区政府有关部门授权的国有资产管理 and 经营业务；开展农林牧副渔业，农产品加工项目投资以及生态建设项目投资；基础设施建设；土地开发整理；工业园区建设；房地产开发；物业管理服务；项目管理；广告设计、制作、代理、发布、安装；汽车租赁服务。（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）

（六）主营业务情况：发行人是玉溪市红塔区最重要的投融资主体及城市建设主体，主要负责工程及管理业务、粮油销售业务和租金等业务。

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：2022 年玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司城市停车场建设专项债券。

（二）债券简称及代码：22 红停债（银行间市场 22 红停债 2280442.IB）、（上交所 184603.SH）。

（三）发行规模：人民币 8.00 亿元。

（四）票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

（五）债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券。

（六）债券利率：本期债券票面利率为 6.50%。

（七）起息日：本期债券的起息日为 2022 年 10 月 21 日。

（八）计息期限：本期债券的计息期限为 2022 年 10 月 21 日至 2029 年 10 月 21 日。同时设置本金提前偿付条款；采用固定利率，票面年利率 6.50%。本期债券利率在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（九）付息日：2023 年至 2029 年间每年的 10 月 21 日为上一计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

（十）兑付日：本期债券的兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 9 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

（十一）发行时信用级别及资信评级机构：经用东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AAA。东方金诚国际信用评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

（十二）债权代理人和资金监管人：发行人聘请云南红塔银行股份有限公司作为本期债券债权代理人，并签订了《债权代理协议》；聘请云南红塔银行股份有限公司和富滇银行股份有限公司玉溪分行

作为资金监管人。发行人与云南红塔银行股份有限公司和富滇银行股份有限公司玉溪分行签署了《账户及资金监管协议》，以监督发行人的经营状况、债券资金流向情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，云南红塔银行股份有限公司将协助或代理投资者向发行人追偿。

（十三）担保情况：本期债券由重庆三峡融资担保集团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。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司已按照本期债券募集说明书中的约定，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次债券上市或交易流通。

（二）付息兑付情况

本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年，分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

本期债券起息日为 2022 年 10 月 21 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息 1 次，在本期债券存续期第 3 年至第 7 年，每年分别偿还的本金为本期债券发行总额的 20%。截至本报告出具日，发行人尚未到第 1 次付息日。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 8 亿元，扣除本期债券发行费用后，按照《2022

年玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司城市停车场建设专项债券》约定用途使用。

（四）发行人信息披露情况

发行人自本期债券发行至本报告出具日，已按规定完成定期报告及相关其他公告披露工作。

四、发行人偿债能力分析

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2022 年财务报告进行了审计，并出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，发行人主要财务数据和财务指标如下：

发行人最近两年合并财务报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
总资产	1,386,111.02	923,826.99
总负债	897,349.89	483,277.22
净资产	488,761.13	440,549.78
资产负债率（%）	64.74	52.31
流动比率	2.08	2.22
速动比率	1.94	2.21
营业收入	36,717.88	41,889.25
利润总额	8,078.34	6,105.44
净利润	4,626.11	5,779.28
经营活动产生的现金流净额	27,954.65	-49,797.96
投资活动产生的现金流净额	-53,661.68	-12,379.32
筹资活动产生的现金流净额	107,552.60	59,519.11

（一）偿债能力指标分析

1、短期偿债能力分析

2021 年末及 2022 年末，发行人流动比率分别为 2.22 和 2.08，速动比率分别为 2.21 和 1.94，呈下降趋势，主要由于发行人所处行业投资金额大、周期长的特点所致。

2、长期偿债能力分析

2021 年末及 2022 年末，发行人资产负债率分别为 52.31%和 64.74%，主要是发行了 8 亿元“22 红停债”以及长期应付款、其他应付款增加所致。总体来看，发行人一直保持着稳健的经营策略和资产结构，严格控制债务规模，防范债务风险，具有一定的长期偿债能力。

（二）盈利能力及现金流情况分析

1、盈利能力分析

2021 年度及 2022 年度，发行人营业收入分别为 41,889.25 万元和 36,717.88 万元，净利润分别为 5,779.28 万元和 4,626.11 万元，2022 年与 2021 年度相比，发行人营业收入和净利润均有所下滑。

2、现金流分析

发行人 2021 年和 2022 年的经营活动产生的现金流量净额分别为-49,797.96 万元和 27,954.65 万元，2022 年较 2021 年有所改善，主要是由于收到其他与经营活动有关的现金增加。

发行人 2021 年和 2022 年的投资活动产生的现金流量净额分别为-12,379.32 万元和-53,661.68 万元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加。

发行人 2021 年和 2022 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 59,519.11 万元和 107,552.60 万元，主要是由于收到其他与筹资活动有关的现金大幅增加。

五、本期债券担保人

本期债券担保人由重庆三峡融资担保集团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。截至本报告出具日，增信机制未发生变动。

（一）担保人基本信息

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

成立日期：2006 年 4 月 30 日

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）担保人财务状况

担保人最近两年财务情况表

单位：亿元、%

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
总资产	119.83	110.25
净资产	78.63	66.85
营业收入	15.13	12.95
净利润	4.49	3.76
归属母公司股东的净利润	5.03	3.67

（三）担保人资信情况

经东方金诚国际信用评估有限公司评定，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。截至本报告出具日，担保人偿债能力正常。

特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年玉溪市红塔区国有资产经营有限责任公司城市停车场建设专项债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

