
2015 年广安发展建设集团有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（简称“广发证券”或“本公司”）作为 2015 年广安发展建设集团有限公司公司债券（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，本公司与广安发展建设集团有限公司（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：广安发展建设集团有限公司

住所：四川省广安市广安区宏志大道 773 号

法定代表人：周成忠

注册资本：人民币 100,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：项目投资、开发、建设；房地产开发经营；建设工程

项目管理；商务服务业。（以上项目不含前置许可，涉及后置许可的凭许可证或审批文件经营）（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）

股权结构：广安市国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 股权，是其实际控制人。

跟踪评级：联合资信评估有限公司于 2019 年 6 月 20 日披露《广安发展建设集团有限公司跟踪评级报告》，报告认定：广安发展建设集团有限公司主体评级为 AA，债项评级 AA，评级展望稳定。

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 2015 年广安发展建设集团有限公司公司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期债券上市或交易流通。本期债券分别于 2015 年 4 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“15 广安债”，证券代码为 1580075.IB；2015 年 4 月 15 日上海证券交易所上市流通，简称“15 广安债”，证券代码分别为 127134.SH。

（二）还本付息情况

本期债券的付息日分别为 2016 年至 2022 年每年的 3 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券期限为 7 年，每年付息一次，本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 年至第 7 年每年分别偿还债券发行总额的 20%。

发行人已于 2019 年 3 月 25 日（3 月 24 日为法定休息日，按照

募书顺延至其后的第一个工作日) 支付 2015 年广安发展建设集团有限公司公司债券第 4 个计息年度的利息和提前偿还的本金。

截至本报告出具之日, 本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

(三) 募集资金使用情况

2015 年 3 月 24 日, 公司发行了“15 广安债”, 发行规模 12 亿元。

“15 广安债”扣除发行费用后, 募集资金已全额按募集说明书约定及企业债相关法规进行使用完毕。

(四) 2018 年度信息披露情况

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。已披露情况如下:

1、广安发展建设集团有限公司 2018 年半年度报告(2018 年 8 月 31 日)

2、广安发展建设集团有限公司 2018 年半年度报告债要(2018 年 8 月 31 日)

3、广安发展建设集团有限公司 2017 年年度报告更正公告(2018 年 6 月 11 日)

4、广安发展建设集团有限公司 2017 年年度报告【更正】(2018 年 6 月 11 日)

5、广安发展建设集团有限公司 2017 年年度报告债要【更正】(2018 年 6 月 11 日)

6、广安发展建设集团有限公司公司债券 2017 年年度报告(2018 年 4 月 26 日)

7、广安发展建设集团有限公司公司债券 2017 年年度报告债要(2018 年 4 月 26 日)

8、2015 年广安发展建设集团有限公司公司债券 2018 年付息及分期偿还本金兑付公告(2018 年 3 月 16 日)

9、2015 年广安发展建设集团有限公司公司债券 2018 年付息公告(2018 年 3 月 16 日)

三、发行人偿债能力

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》(CAC 审字[2019]0771 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 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 偿债能力指标分析

项目	2018 年末	2017 年末
资产合计(万元)	1,413,965.63	1,406,152.88
负债合计(万元)	693,413.19	705,189.07
所有者权益合计(万元)	720,552.44	700,963.81
流动比率	1.54	1.90
速动比率	1.23	1.49
资产负债率	49.04%	50.15%

1、资产负债率=负债合计/资产合计

2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

3、速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2018 年 12 月 31 日,发行人资产总额为 1,413,965.63 万元,较上年同比增加 0.56%,规模较上年底保持相对稳定;发行人负债总额为 693,413.19 万元,较上年同比减少 1.67%,变动不大。

1、短期偿债能力分析

截至 2018 年 12 月 31 日,发行人的流动比率和速动比率分别为 1.54 和 1.23,较 2017 年末下降,主要受到流动资产规模下降的影响。但从整体来看,偿债指标趋势可控。

2、长期偿债能力分析

2018 年末发行人的资产负债率为 49.04%,较 2017 年末同比下降 2.21 个百分点,公司长期偿债能力有所提高。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位: 万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	109,983.82	102,897.14
营业成本	67,648.59	79,281.24
利润总额	28,476.54	19,410.83
净利润	25,328.64	16,981.90
归属于母公司所有者的净利润	18,718.48	14,399.40
经营活动产生的现金流量净额	24,344.00	-12,580.45

投资活动产生的现金流量净额	36,997.30	-55,054.09
筹资活动产生的现金流量净额	-65,020.37	85,009.44
期末现金及现金等价物余额	91,926.61	85,605.68

2018年，发行人实现营业总收入为109,983.82万元，较2017年增加6.89%，归属于母公司所有者净利润18,718.48万元，较2017年增加29.99%，主要系按公允价值计量的投资性房地产产生公允价值变动收益1.51亿元，农业科技园项目以及投资理财产生投资收益0.62亿元所致。

2018年，发行人经营活动产生的现金流量净额为24,344.00万元，由负转正，主要系由于转贷业务资金往来大幅减小所致；投资活动产生的现金流量净额为36,997.30万元，主要系理财产品投资和小额贷款业务规模下降所致；筹资活动产生的现金流量净额为-65,020.37万元，由正转负，主要系偿还有息债务所致。

三、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
定向工具	广安发展建设集团有限公司2018年度第一期非公开定向债务融资工具	2018年12月19日	3	5亿元	6.79%	2021年12月19日

定向工具	广安发展建设集团有限公司 2017 年度第一期非公开定向债务融资工具	2017 年 8 月 24 日	5	3 亿元	6.45%	2022 年 8 月 24 日
企业债	2015 年广安发展建设集团有限公司公司债券	2015 年 3 月 24 日	7	12 亿元	6.39%	2022 年 3 月 24 日

以上情况，特此公告。

(本页无正文,为《2015年广安发展建设集团有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



广发证券股份有限公司

2019年6月27日