



2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2020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年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券（简称“15邛崃债”）。

(二) 发行总额：人民币8.00亿元。

(三) 债券期限：本期债券期限为7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，票面年利率为6.98%。本期债券采用单利按年计息，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：本期债券采用簿记建档、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）公开发售。



(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。

(八) 债券担保：发行人以公司及下属全资子公司拥有的土地使用权进行抵押担保。发行人提供的抵押资产为 6 宗国有土地使用权，土地用途为商业、住宅，土地总面积 815.87 亩（543,915.58 平方米），抵押土地使用权的评估总价值为 244,029.30 万元。

(九) 信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市分行。

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 年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建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 邛崃债”，代码为 1580082.IB；



同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 邛崃债”，代码为 127139.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 3 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）。本期债券的兑付日为 2018 年至 2022 年每年的 3 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）。截至目前，本期债券已于 2020 年 3 月 25 日以及 2021 年 3 月 25 日分别按期支付当期利息；并于 2020 年 3 月 25 日以及 2021 年 3 月 25 日分别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

“15 邛崃债”募集资金总额为 8 亿元人民币，本期债券募集资金将全部用于“4·20”芦山地震邛崃灾后恢复重建项目建设，包括羊安新城集中安置一期工程、新型城镇城北小区安居工程 B 区、新型城镇东南小区安居工程 B 区、羊安工业园区羊纵七线道路建设工程、东二路北段以及市政配套改造建设工程、君平大道东延线道路建设工程、五板桥路北延线道路建设工程等。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	募集资金使用规模	募集资金使用占比
1	羊安新城集中安置一期工程	30,471.88	16,000	52.51
2	新型城镇城北小区安居工程B区	36,004.62	20,000	55.55
3	新型城镇东南小区安居工程B区	37,449.92	20,000	53.40
4	羊安工业园区羊纵七线道路建设工程	18,916.50	10,000	52.86
5	东二路北段以及市政配套改造建设工程	6,299.90	3,000	47.62
6	君平大道东延线道路建设工程	9,486.23	5,000	52.71
7	五板桥路北延线道路建设工程	11,713.81	6,000	51.22
合计		150,342.86	80,000	53.21

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2021年4月30日公告《邛崃市建设投资集团有限公司2020年公司债券年度报告》。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	2020/3/16	2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2020年付息公告
2	2020/3/16	2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2020年分期偿还本金公告



序号	披露时间	文件名称
3	2020/3/16	2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2020年分期偿还本金提示性公告
4	2020/4/30	邛崃市建设投资集团有限公司公司债券2019年年度报告
5	2020/5/29	2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2020年跟踪信用评级报告
6	2020/6/22	2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
7	2020/8/31	邛崃市建设投资集团有限公司公司债券2020年半年度报告
8	2020/8/31	邛崃市建设投资集团有限公司2020年半年度财务报告及附注
9	2020/8/31	邛崃市建设投资集团有限公司公司债券2020年半年度报告摘要
10	2020/8/31	邛崃市建设投资集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告
11	2021/3/17	2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2021年付息公告
12	2021/3/17	2015年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券2021年分期偿还本金公告
13	2021/4/30	邛崃市建设投资集团有限公司2020年公司债券年度报告
14	2021/4/30	邛崃市建设投资集团有限公司2020年审计报告
15	2021/4/30	邛崃市建设投资集团有限公司2020年公司债券年度报告摘要

（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	21邛崃建投PPN001	2021/4/27	5.00	6.50	8.50	8.50
2	20邛崃债02	2020/9/15	7.00	6.65	6.60	6.60
3	20邛崃01	2020/5/27	5.00	7.00	10.00	10.00
4	20邛崃债01	2020/4/1	7.00	6.20	6.80	6.80
5	PR邛崃债	2015/3/25	7.00	6.98	8.00	1.60

三、发行人偿债能力分析



永拓会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年末合并及母公司资产负债表、2020 年度合并及母公司利润表、2020 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（永证审字（2021）第 145026 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	2020 年度/末	2019 年度/末
资产总额：	2,451,069.78	2,199,278.46
流动资产合计	2,318,761.64	2,108,300.72
非流动资产合计	132,308.14	90,977.74
负债合计	1,183,631.69	987,914.89
流动负债合计	353,120.07	511,191.23
非流动负债合计	830,511.62	476,375.75
股东权益合计	1,267,438.09	1,211,363.57
营业收入	75,577.72	71,702.08
营业利润	10,961.85	14,314.77
利润总额	10,963.04	14,215.93
净利润	8,222.28	10,645.95
经营活动产生的现金流量净额	-160,290.79	-91,220.66
投资活动产生的现金流量净额	-47,422.16	1,203.74
筹资活动产生的现金流量净额	266,131.25	97,804.08

（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	2020 年末	2019 年末
资产总额	2,451,069.78	2,199,278.46



流动资产	2,318,761.64	2,108,300.72
存货	1,831,710.16	1,730,191.73
负债合计	1,183,631.69	987,914.89
流动负债	353,120.07	511,191.23
流动比率（倍）	6.57	4.12
速动比率（倍）	1.38	0.74
资产负债率（%）	48.29	44.92

- 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 2019 年末和 2020 年末的流动比率分别为 4.12 和 6.57，速动比率分别为 0.74 和 1.38。2020 年末，发行人流动比率较上年末增长 59.47%、速动比率较上年末增长 86.49%，主要系发行人流动负债减小，同时公司 2020 年发行三期债券，提升了公司的短期资产对短期负债的支撑能力所致。总体看来，发行人短期偿债能力较好。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2019 年末和 2020 年末的资产负债率分别为 44.92%和 48.29%，2020 年末资产负债率较 2019 年末上升 7.50%，资产负债率小幅上升，基本符合行业特点。总体来看，发行人负债规模较为稳定，资产负债结构较合理。

（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	2020 年度/末	2019 年度/末
资产总额	2,451,069.78	2,199,278.46
所有者权益合计	1,267,438.09	1,211,363.57
营业收入	75,577.72	71,702.08
财务费用	14.22	-22.66
营业利润	10,961.85	14,314.77
利润总额	10,963.04	14,215.93
净利润	8,222.28	10,645.95
利润率 (%)	14.50	19.96
总资产收益率 (%)	0.35	0.49
净资产收益率 (%)	0.66	0.90

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

2019 年度和 2020 年度，发行人实现营业收入分别 71,702.08 万元和 75,577.72 万元。与 2019 年度相比，2020 年度发行人营业收入上升 3,875.64 万元。发行人主营业务收入主要来自于工程建设收入和本年度新增的贸易收入。

2019 年度和 2020 年度，发行人营业利润分别为 14,314.77 万元和 10,961.85 万元，2020 年营业利润较 2019 年下降 3,352.92 万元。2019 年度和 2020 年度发行人利润总额分别为 14,215.93 万元和 10,963.04 万元，2020 年利润总额较 2019 年下降 3,252.89 万元。2019 年度和 2020 年度发行人净利润分别为 10,645.95 万元和 8,222.28 万元，2020 年净利润较 2019 年下降 2,423.67 万元。



2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入合计	523,153.93	392,575.99
经营活动现金流出合计	683,444.73	483,796.66
经营活动产生的现金流量净额	-160,290.79	-91,220.66
投资活动现金流入合计	-	2,380.99
投资活动现金流出合计	47,422.16	1,177.25
投资活动产生的现金流量净额	-47,422.16	1,203.74
筹资活动现金流入合计	517,900.00	240,444.00
筹资活动现金流出合计	251,768.75	142,639.92
筹资活动产生的现金流量净额	266,131.25	97,804.08
现金及现金等价物净增加额	58,418.30	7,787.16

发行人 2019 年度和 2020 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 -91,220.66 万元和 -160,290.79 万元。2020 年度，发行人经营活动产生的现金流净额较上年度减少 69,070.13 万元，主要系 2020 年度支付单位往来款、保证金及备用金大幅度增加所致。

发行人 2019 年度和 2020 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为 1,203.74 和 -47,422.16 万元。2020 年度，发行人投资活动产生的现金流净额较上年度减少 48,625.90 万元，主要系 2020 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金大幅度增长所致。

发行人 2019 年度和 2020 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 97,804.08 万元和 266,131.25 万元。2020 年度，发行人筹资活动



产生的现金流净额较上年度增长 168,327.18 万元,主要系发行人 2020 年发行三期债券,筹资活动产生的现金流入显著增加所致。

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 2020 年财务报告及财务指标来看,发行人短期偿债能力有所改善,资产负债结构合理,经营活动现金流有所下降。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年邛崃市建设投资集团有限公司芦山地震灾后恢复重建债券 2020 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

2021 年 6 月 25 日