

2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)(第二期)2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

四川成阿发展实业有限公司

主承销商

国融证券股份有限公司

2023年5月

声 明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）作为 2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第一期）、2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第二期）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765 号”文的有关规定，对四川成阿发展实业有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于四川成阿发展实业有限公司对外公布的《四川成阿发展实业有限公司公司债券年度报告（2022 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者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，而不应将本报告的任何内容作为国融证券所作的承诺或声明。未经国融证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况

(一) 2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第一期）

1、发行人：四川成阿发展实业有限公司

2、债券名称：2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第一期）

3、债券简称及代码：PR 成阿 01（127693.SH）、17 成阿安置房项目债 01（1724027.IB）

4、发行规模：9 亿元人民币

5、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券

6、债券利率：债券票面利率为 7.50%，在本期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

7、债券还本付息方式：本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，不计复利。本期债券设置本金提前偿还条款，从第 3 个计息年度开始偿还本金，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金

(二) 2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第二期）

1、发行人：四川成阿发展实业有限公司

2、债券名称：2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第二期）

3、债券简称及代码：PR 成阿 02（127716.SH）、17 成阿安置房项目债 02（1724033.IB）

4、发行规模：2.7 亿元人民币

5、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券

6、债券利率：债券票面利率为 7.50%，在本期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

7、债券还本付息方式：本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，不计复利。本期债券设置本金提前偿还条款，从第 3 个计息年度开始偿还本金，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金

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 2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第一期）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。本期债券于 2017 年 11 月 10 日在银行间市场上市流通，简称“17 成阿安置房项目债 01”，证券代码为 1724027.IB；于 2017 年 11 月 22 日在上海证券交易所上市流通。目前，本期债券的债券简称为“PR 成阿 01”，证券代码为 127693.SH。

发行人已按照 2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第二期）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。本期债券于 2017 年 12 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“17 成阿安置房项目债 02”，证券代码为 1724033. IB；于 2017 年 12 月 7 日在上海证券交易所上市流通。目前，本期债券的债券简称为“PR 成阿 02”，证券代码为 127716. SH。

（二）利息支付情况

2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第一期）的付息日为 2018 至 2024 年每年的 11 月 6 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）。发行人已于 2022 年 11 月 7 日按时足额支付了利息并按约定兑付了部分本金。截至 2022 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付本息。

2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券（第二期）的付息日为 2018 至 2024 年每年的 11 月 29 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）。发行人已于 2022 年 11 月 29 日按时足额支付了利息并按约定兑付了部分本金。截至 2022 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付本息。

（三）募集资金使用情况

发行人在监管银行成都银行股份有限公司金堂支行开设唯一的偿债账户，用于偿还债券本息资金的接收、存储及划转的专项银行账户。偿债资金只能以银行存款或银行协定存款的方式存放，并且仅可用于按期支付债券的利息、到期支付债券的本金、支付的违约金及其利息和支付根据法律、法规规定及约定的其他资金。截止本报告出具

日，募集资金已全部用于成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目。

(四) 债券相关信息披露情况

1、2022 年度“PR 成阿 01、17 成阿安置房项目债 01”及“PR 成阿 02、17 成阿安置房项目债 02”相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2022-03-08	关于“PR 成阿 01、17 成阿安置房项目债 01”和“PR 成阿 02、17 成阿安置房项目债 02”项目实施进展情况及账户收支情况的说明
2022-04-29	四川成阿发展实业有限公司公司债券 2021 年年度报告
2022-05-13	2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2022-05-13	2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2022-06-02	2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期、第二期)2022 年跟踪评级报告
2022-06-14	四川成阿发展实业有限公司募集资金存放与实际使用情况审核报告
2022-06-22	2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)(第二期)2021 年度债权代理事务报告
2022-08-30	四川成阿发展实业有限公司公司债券中期报告(2022 年)
2022-10-19	关于“PR 成阿 01、17 成阿安置房项目债 01”和“PR 成阿 02、17 成阿安置房项目债 02”项目实施进展情况及账户收支情况的说明
2022-11-07	2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2022 年付息及部分兑付公告
2022-11-22	2017 年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2022 年付息及部分兑付公告

2、2022 年度“PR 成阿 01、17 成阿安置房项目债 01”及“PR 成阿 02、17 成阿安置房项目债 02”相关信息已在上交所（www.sse.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2022-03-09	关于“PR 成阿 01、17 成阿安置房项目债 01”和“PR 成阿 02、17 成阿安置房项目债 02”项目实施进展情况及账户收支情况的说明
2022-04-29	四川成阿发展实业有限公司公司债券 2021 年年度报告
2022-04-29	四川成阿发展实业有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)

2022-05-13	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2022-05-13	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2022-06-01	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期、第二期)2022年跟踪评级报告
2022-06-14	四川成阿发展实业有限公司募集资金存放与实际使用情况审核报告
2022-06-22	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)(第二期)2021年度债权代理事务报告
2022-08-30	四川成阿发展实业有限公司公司债券中期报告(2022年)
2022-08-30	四川成阿发展实业有限公司2022年半年度财务报告及附注
2022-10-19	关于“PR成阿01、17成阿安置房项目债01”和“PR成阿02、17成阿安置房项目债02”项目实施进展情况及账户收支情况的说明
2022-10-28	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2022年分期偿还本金提示性公告
2022-10-28	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2022年付息公告
2022-10-28	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2022年分期偿还本金公告
2022-11-22	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2022年分期偿还本金公告
2022-11-22	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2022年分期偿还本金提示性公告
2022-11-22	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2022年付息公告

3、2022年度“PR成阿01、17成阿安置房项目债01”及“PR成阿02、17成阿安置房项目债02”相关信息已在中国货币网(www.chinamoney.com.cn)披露,已披露的相关文件及时间如下:

日期	标题
2022-03-08	关于“PR成阿01、17成阿安置房项目债01”和“PR成阿02、17成阿安置房项目债02”项目实施进展情况及账户收支情况的说明
2022-04-29	四川成阿发展实业有限公司公司债券2021年年度报告
2022-04-29	四川成阿发展实业有限公司公司债券2021年年度财务报告及附注(含担保人成都花园水城城乡建设投资有限责任公司财务报告)
2022-05-13	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2022-05-13	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2022-06-01	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期、第二期)2022年跟踪评级报告

2022-06-14	四川成阿发展实业有限公司募集资金存放与实际使用情况审核报告
2022-06-22	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)(第二期)2021年度债权代理事务报告
2022-08-30	四川成阿发展实业有限公司公司债券中期报告(2022年)
2022-08-30	四川成阿发展实业有限公司2022年半年度财务报告及附注
2022-10-19	关于“PR成阿01、17成阿安置房项目债01”和“PR成阿02、17成阿安置房项目债02”项目实施进展情况及账户收支情况的说明
2022-10-28	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)2022年付息及部分兑付公告
2022-11-22	2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第二期)2022年付息及部分兑付公告

三、发行人偿债能力

发行人2022年度财务报告由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（大信审字[2023]第2-00422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2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
资产合计	21,614,573,266.49	21,279,182,657.84
流动资产	19,516,101,730.06	19,499,830,238.79
非流动资产	2,098,471,536.43	1,779,352,419.05
负债合计	10,988,401,334.60	10,816,308,531.41
流动负债	7,629,247,027.40	6,848,991,902.38
非流动负债	3,359,154,307.20	3,967,316,629.03
所有者权益合计	10,626,171,931.89	10,462,874,126.43
归属于母公司所有者权益	10,626,171,931.89	10,462,874,126.43
流动比率	2.56	2.85
速动比率	0.42	0.46
资产负债率	50.84%	50.83%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2022年末，发行人资产总额21,614,573,266.49元，所有者权益合计10,626,171,931.89元，分别较2021年末增加了1.58%、1.56%。2022年末，发行人流动资产规模为19,516,101,730.06元，占资产总额的比重为90.29%；非流动资产规模为2,098,471,536.43元，占总资产比重为9.71%。资产总额较2021年末增加1.58%，主要原因系货币资金、应收票据、其他权益工具投资等增加所致。

2022年末，发行人负债总额较2021年末增加1.59%，主要原因系应付票据、其他应付款、一年内到期的非流动负债、应付债券等增加所致。

2022年末，发行人流动比率、速动比率分别为2.56、0.42，资产负债率为50.84%。资产负债率相对稳定，流动比率、速动比率变动不大。

总体来看，发行人资产规模较大，且逐年稳步增长，资产负债结构较为合理，资产负债率适中，发行人偿债能力指标处于正常水平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况：

单位：元

项目	2022年	2021年
营业总收入	1,006,798,557.70	980,577,293.56
营业成本	800,132,972.94	791,708,511.22
利润总额	169,800,141.80	166,984,381.70
净利润	163,297,805.46	158,875,722.03

归属于母公司所有者的净利润	163,297,805.46	158,875,722.03
经营活动产生的现金流净额	1,735,225,921.35	1,224,882,449.44
投资活动产生的现金流净额	-350,090,555.17	-400,118,460.00
筹资活动产生的现金流净额	-1,210,092,545.61	-909,594,257.64
现金及现金等价物净增加额	175,042,820.57	-84,830,268.20

2022年、2021年，发行人净利润分别为163,297,805.46元、158,875,722.03元，营业总收入分别为1,006,798,557.70元、980,577,293.56元。发行人营业收入主要来自于项目建设、土地整理、拆迁项目等，2022年较2021年增加了2.67%。

2022年，发行人经营活动现金流量净额为1,735,225,921.35元，较2021年变动41.66%，主要是由于支付其他与经营活动有关的现金等减少所致；投资活动现金流量净额为-350,090,555.17元，较2021年变动-12.50%，主要系投资支付的现金等减少所致；发行人筹资活动现金流量净额为-1,210,092,545.61元，较2021年变动33.04%，主要系支付其他与筹资活动有关的现金等增加所致。

四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付完毕：

债券名称	简称	余额 (亿)	代码	债券 类别	起息日	年限 (年)	利率 (%)	上市交 易场所
2017年成都-阿坝 工业园区基础设施 项目三期安置房项 目收益债券(第一期)	17成阿安 置房项目债 01/PR成阿 01	3.6	1724027.IB/ 127693.SH	一般 企业 债	2017-11- 06	7	7.5	银行间/ 上交所
2017年成都-阿坝 工业园区基础设施 项目三期安置房项	17成阿安 置房项目债	1.08	1724033.IB/ 127716.SH	一般 企业 债	2017-11- 29	7	7.5	银行间/ 上交所

目收益债券(第二期)	02/PR 成阿 02							
2019年成都-阿坝工业集中发展区标准化厂房建设项目收益债券	19 成阿厂房项目 NPB	2.68	1924004. IB	一般企业债	2019-01-28	5	7.25	银行间
四川成阿发展实业有限公司2021年非公开发行公司债券	21 成阿 01	8.00	178376. SH	私募债	2021-04-13	5	7.8	上交所
2022年四川成阿发展实业有限公司公司债券(品种一)	22 四川成阿债 01/22 成阿 01	3.2	2280305. IB/ 184473. SH	一般企业债	2022-07-11	5	7.5	银行间/ 上交所
2022年四川成阿发展实业有限公司公司债券(品种二)	22 四川成阿债 02/22 成阿 02	3.2	2280306. IB/ 184474. SH	一般企业债	2022-07-11	5	7.5	银行间/ 上交所

五、或有事项

截至2022年12月31日，发行人对外担保余额35.35亿元，较上年末减少0.45亿元。公司担保责任余额已经形成一定规模，若未来被担保企业发生违约风险，则发行人存在承担连带清偿责任的风险。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页为《2017年成都-阿坝工业园区基础设施项目三期安置房项目收益债券(第一期)(第二期)2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签署页,无正文)

国融证券股份有限公司
2023年5月9日

