



2017年绵阳宏达资产投资经营（集团）有限公司公司债券

2022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：2017年绵阳宏达资产投资经营（集团）有限公司公司债券（交易所简称“PR 绵宏达”，代码“127659.SH”/银行间简称“17绵宏达债”，代码“1780319.IB”）

（二）发行总额：人民币8亿元。

（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，票面利率为7.20%。

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：公开发行。

（七）发行范围及对象：本期债券以簿记建档、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）公开发行。



(八) 债券担保：本期债券由重庆三峡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。

(九) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA-，本期债券的信用级别为 AAA。

(十) 主承销商：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

(十二) 债权代理人：中国工商银行股份有限公司绵阳分行。

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 2017 年绵阳宏达资产投资经营（集团）有限公司公司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“17 绵宏达债”，代码为“1780319.IB”；已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 绵宏达”，代码为“127659.SH”。

(二) 还本付息情况

本期债券为 7 年期，每年付息一次，分次还本，从第三个计息年度开始至第七个计息年度每年分别偿还债券发行总额的 20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 9 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2022 年度，本期债券已于 2022 年 9



月 29 日按时兑付 20% 的本金 1.6 亿元, 按时支付当期利息 4,608 万元, 不存在违约情形。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 8 亿元, 其中 6 亿元用于三台县城乡供水一体化工程, 2 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末, 已累计使用募集资金 7.984 亿元, 募集资金期末余额 0.016 亿元。具体项目投资情况如下表所示:

单位: 亿元

序号	项目名称	总投资规模	已使用募集资金	募集资金使用比例
1	三台县城乡供水一体化工程	10.27	5.984	74.8%
2	补充营运资金	-	2.00	25%

2022 年度, 发行人未涉及募集资金的使用情况, 已使用的募集资金 7.984 亿元已于之前年度使用, 全部用于上述事项。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致, 募集资金专项账户运作规范。

(四) 发行人信息披露情况

发行人于 2023 年 4 月 28 日公告《绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司 2022 年年度报告》及《绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司 2022 年度财务报告及附注》。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	2022-09-20	2017 年绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司公司债券 2022 年付息公告、2017 年绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司公司债券 2022 年分期偿还本金公告



序号	披露时间	文件名称
2	2022-08-31	重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2022 年半年度财务报表
3	2022-08-26	绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司公司债券 2022 年半年度报告
4	2022-06-28	绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司关于 2021 年年度报告和审计报告的更正公告、绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司 2021 年年度报告(以此为准)、绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司 2021 年度财务报告及附注(以此为准)
5	2022-06-24	2017 年绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司公司债券 2022 年跟踪信用评级报告、2017 年绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
6	2022-04-29	绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司 2021 年年度报告、绵阳宏达资产投资经营(集团)有限公司 2021 年度财务报告及附注、重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2021 年度财务报告及附注

(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:

序号	债券简称	起息日	期限(年)	利率(%)	规模(亿元)
1	PR 绵宏达/17 绵宏达债	2017-09-29	7	7.20	3.20

三、发行人偿债能力分析

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2022 年末合并及母公司资产负债表、2022 年度合并及母公司利润表、2022 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(CAC 津审字[2023]1218 号)。(以下所引用的财务数据均引自上述审计报告)

发行人 2021-2022 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位: 万元

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
----	-----------	-----------



项目	2022 年度/末	2021 年度/末
资产总额:	1,593,984.42	1,450,692.53
流动资产合计	940,722.19	863,215.26
非流动资产合计	653,262.23	587,477.27
负债合计	1,024,617.33	894,730.37
流动负债合计	506,228.33	465,981.69
非流动负债合计	518,389.00	428,748.68
股东权益合计	569,367.09	555,962.16
营业收入	54,117.17	53,739.65
营业利润	14,425.93	14,477.27
利润总额	12,851.61	11,537.05
净利润	8,537.70	7,664.51
经营活动产生的现金流量净额	46,959.63	-28,335.69
投资活动产生的现金流量净额	-26,562.75	-17,234.38
筹资活动产生的现金流量净额	-44,380.44	65,049.46

(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	2022 年末	2021 年末
资产总额	1,593,984.42	1,450,692.53
流动资产	940,722.19	863,215.26
存货	519,353.98	448,898.85
负债合计	1,024,617.33	894,730.37
流动负债	506,228.33	465,981.69
流动比率（倍）	1.86	1.85
速动比率（倍）	0.83	0.89
资产负债率（%）	64.28	61.68

- 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 2021 年末、2022 年末的流动比率分别为 1.85 和 1.86,2022 年末流动比率较 2021 年末有所上升,主要系流动资产增幅较大所致,发行人 2021 年末、2022 年末的速动比率分别为 0.89 和 0.83,2022 年末速动比率较 2021 年末有所下降,主要系流动负债增幅较大所致,发行人的短期偿债能力总体保持稳定。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2021 年末、2022 年末的资产负债率分别为 61.68%和 64.28%,2022 年末资产负债率较 2021 年末上升 2.60 个百分点,长期偿债能力有所下降。总体来看,发行人资产负债率保持正常水平,具备一定的长期偿债能力。

(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	2022 年度/末	2021 年度/末
资产总额	1,593,984.42	1,450,692.53
所有者权益合计	569,367.09	555,962.16
营业收入	54,117.17	53,739.65
财务费用	5,024.98	6,692.36
营业利润	14,425.93	14,477.27
利润总额	12,851.61	11,537.05
净利润	8,537.70	7,664.51
利润率 (%)	26.66	26.94
总资产收益率 (%)	0.56	0.61
净资产收益率 (%)	1.52	1.63

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



2021 年度和 2022 年度，发行人实现营业收入 53,739.65 万元和 54,117.17 万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于代建项目、配餐收入、社会培训、销售钢材等。

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	2022 年度	2021 年度
经营活动现金流入合计	430,167.19	309,965.95
经营活动现金流出合计	383,207.56	338,301.64
经营活动产生的现金流量净额	46,959.63	-28,335.69
投资活动现金流入合计	-	3.23
投资活动现金流出合计	26,562.75	17,237.61
投资活动产生的现金流量净额	-26,562.75	-17,234.38
筹资活动现金流入合计	245,264.14	248,246.96
筹资活动现金流出合计	289,644.57	183,197.50
筹资活动产生的现金流量净额	-44,380.44	65,049.46
现金及现金等价物净增加额	-23,983.56	19,479.39

发行人 2021 年、2022 年的经营活动产生的现金流量净额分别为 -28,335.69 万元、46,959.63 万元。2022 年经营活动产生的现金流量净额较 2021 年增加了 265.73%，主要系 2022 年收到其他与经营活动有关的现金增加、购买商品及接受劳务支付的现金和支付给职工及为职工支付的现金减少所致。发行人 2021 年、2022 年的投资活动产生的现金流量净额分别为 -17,234.38 万元、-26,562.75 万元，2022 年投资活动产生的现金流量净流出较 2021 年增加了 54.13%，主要系 2022 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和取得子公司及其他营业单位支付的现金净额增加所致。发行人 2021 年、2022 年



的筹资活动产生的现金流量净额分别为 65,049.46 万元、-44,380.44 万元,2022 年筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年减少了 168.23%, 主要系吸收投资收到的现金大幅减少导致筹资活动现金流入减少、偿还债务支付的现金增加导致筹资活动现金流出增加所致。

综合来看,发行人发展状况较好,短期偿债能力总体保持稳定,长期偿债能力有所下降,具备一定的偿债能力,发行人报告期内能够按期还本、付息。

以上情况,特此公告。

(本页以下无正文)



(本页无正文，为《2017 年绵阳宏达资产投资经营（集团）有限公司公司债券 2022 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

2023年 6 月 16 日