

债券代码：184473.SH

债券简称：22 成阿 01

债券代码：2280305.IB

债券简称：22 四川成阿债 01

债券代码：184474.SH

债券简称：22 成阿 02

债券代码：2280306.IB

债券简称：22 四川成阿债 02

2022 年四川成阿发展实业有限公司 公司债券 2022 年度债权代理事务报告 并履约情况及偿债能力分析报告

债权代理人

联储证券有限责任公司



联储证券
LC Securities

(注册地址：山东省青岛市崂山区香港东路 195 号 8 号楼 15 层)

2023 年 6 月

重要声明

联储证券有限责任公司（以下简称“联储证券”、“债权代理人”）编制本报告的内容及信息均来自四川成阿发展实业有限公司（以下简称“发行人”）信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为联储证券所作的承诺或声明。

目录

重要声明	1
第一章 本次债券概要	3
第二章 发行人 2022 年年度经营和财务状况	5
第三章 债券募集资金使用和披露的核查情况	8
第四章 发行人信息披露义务履行的核查情况	10
第五章 发行人偿债意愿和能力分析	11
第六章 增信措施的有效性分析	12
第七章 债券本息偿付情况	13
第八章 债券持有人会议召开情况	16
第九章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及债权人采取的应对措施及相应成效	17
第十章 债权人履行职责情况	18
第十一章 其他情况	19

第一章 本次债券概要

一、22成阿01/22四川成阿债01

- 1、**债券名称**：2022年四川成阿发展实业有限公司公司债券(品种一)
- 2、**债券简称及代码**：22成阿01（184473.SH）/22四川成阿债01（2280305.IB）
- 3、**发行主体**：四川成阿发展实业有限公司
- 4、**发行规模**：3.20亿元。
- 5、**债券起息日**：自发行首日开始计息，本次债券存续期限内每年的7月11日为该计息年度的起息日。
- 6、**债券付息日**：2023年至2027年每年的7月11日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）。
- 7、**债券到期日**：2027年7月11日。
- 8、**债券利率**：7.50%。
- 9、**还本付息方式**：通过本次债券托管机构办理。
- 10、**债券上市/转让场所**：上海证券交易所市场和银行间市场。
- 11、**担保情况**：由东北中小企业融资再担保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。
- 12、**信用等级**：主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。
- 13、**投资者适当性安排**：面向专业机构投资者交易的债券。
- 14、**债权代理人**：联储证券有限责任公司。
- 15、**募集资金用途**：本期债券募集资金2.4亿元用于果岭尚景新居工程，0.8亿元用于补充营运资金。

二、22成阿02/22四川成阿债02

- 1、**债券名称**：2022年四川成阿发展实业有限公司公司债券(品种二)
- 2、**债券简称及代码**：22成阿02（184474.SH）/22四川成阿债02（2280306.IB）
- 3、**发行主体**：四川成阿发展实业有限公司
- 4、**发行规模**：3.20亿元。
- 5、**债券起息日**：自发行首日开始计息，本次债券存续期限内每年的7月11

日为该计息年度的起息日。

6、债券付息日：2023年至2027年每年的7月11日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）。

7、债券到期日：2027年7月11日。

8、债券利率：7.50%。

9、还本付息方式：通过本次债券托管机构办理。

10、债券上市/转让场所：上海证券交易所市场和银行间市场

11、担保情况：由瀚华融资担保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。

12、信用等级：主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。

13、投资者适当性安排：面向专业机构投资者交易的债券

14、债权代理人：联储证券有限责任公司。

15、募集资金用途：本期债券募集资金2.4亿元用于果岭尚景新居工程，0.8亿元用于补充营运资金。

第二章 发行人2022年年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

- 1、名称：四川成阿发展实业有限公司。
- 2、住所：成都市金堂县成阿工业园区标准厂房17号楼。
- 3、成立日期：2009年5月25日。
- 4、注册资本：40,000万元。
- 5、法定代表人：孙林。
- 6、统一社会信用代码：915101216890247577。
- 7、信息披露事务负责人：黄政权。
- 8、联系地址：成都市金堂县成阿工业园区商务中心。
- 9、联系电话：028-84150600
- 10、行业类型：租赁和商务服务业。

11、经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；环境应急治理服务；物业管理；会议及展览服务；建筑用金属配件销售；非居住房地产租赁。（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）许可项目：建设工程施工。（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）

二、发行人2022年度经营状况

（一）发行人业务情况

公司是成阿工业园开发建设和投资经营的主体，主要负责园区基础设施建设、土地整理与开发，在园区内的土地整理和基础设施建设方面处于区域垄断地位。2022年度，发行人主营业务收入主要来源于工程项目建设业务、土地整理业务和拆迁安置业务，报告期内未发生重大变化。

（二）发行人主要经营情况

发行人2022年度实现营业收入100,679.86万元，较上年度增加2.67%，2022年归属于母公司股东的净利润为16,329.78万元，较上年度增加2.78%。

2022年度主营业务按业务分类情况

单位：万元

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)
项目建设	33,650.49	28,884.54	14.16	33.42	32,966.82	28,297.70	14.16	33.62
土地整理	12,819.56	3,974.06	69.00	12.73	12,859.84	3,986.55	69.00	13.11
拆迁项目	13,649.39	12,479.64	8.57	13.56	13,142.95	12,016.60	8.57	13.40
其他	40,560.42	34,675.06	14.51	40.29	39,088.12	34,870.00	10.79	39.86
合计	100,679.86	80,013.30	20.53	100.00	98,057.73	79,170.85	19.26	100.00

发行人2022年其他业务毛利率较2021年增长34.46%，主要系公司租赁业务收入增加所致。

三、发行人2022年度财务状况

(一) 资产负债表主要数据

2022年资产负债表主要数据

单位：万元

资产负债表项目	期末余额	期初余额	增减幅度
资产合计	2,161,457.33	2,127,918.27	1.58%
负债合计	1,098,840.13	1,081,630.85	1.59%
所有者权益合计	1,062,617.19	1,046,287.41	1.56%

(二) 利润表主要数据

2022年利润表主要数据

单位：万元

利润表项目	本期数	上年同期	增减幅度
营业收入	100,679.86	98,057.73	2.67%
营业成本	80,013.30	79,170.85	1.06%
利润总额	16,980.01	16,698.44	1.69%
净利润	16,329.78	15,887.57	2.78%

(三) 现金流量表主要数据

2022年现金流量表主要数据

单位：万元

现金流量表项目	本期数	上年同期	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	173,522.59	122,488.24	41.66%
投资活动产生的现金流量净额	-35,009.06	-40,011.85	12.50%

筹资活动产生的现金流量净额	-121,009.25	-90,959.43	-33.04%
---------------	-------------	------------	---------

2022年末，发行人总资产和总负债分别为2,161,457.33万元和1,098,840.13万元，较上年末分别增长1.58%和1.59%。发行人2022年度实现营业收入100,679.86万元，较去年增长2.67%，2022年净利润为16,329.78万元，较去年度增长2.78%。发行人财务情况较上年度均未发生重大变化。

发行人 2022 年度经营活动产生的现金流净额较上年度增长 41.66%，主要系 2022 年度支付其他与经营活动有关的现金减少较多所致；投资活动产生的现金流净额较上年度增长 12.50%；筹资活动产生的现金流量净额较上年度减少 33.04%，主要系发行人 2022 年度支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

上述数据摘自发行人 2022 年年度审计报告。发行人聘请了具有证券、期货相关业务资质的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2022 年度财务数据进行审计，并出具编号为大信审字[2023]第 2-00422 号 2022 年度审计报告。

第三章 债券募集资金使用和披露的核查情况

（一）本期债券募集资金情况

发行人于 2022 年 7 月 11 日发行公司债券“21 成阿 01/22 四川成阿债 01”以及“21 成阿 02/22 四川成阿债 02”，发行规模 6.40 亿元。根据本期债券的募集说明书约定，本期债券募集资金总额为人民币 6.4 亿元，其中 4.8 亿元用于果岭尚景新居工程，1.6 亿元用于补充营运资金。

（二）公司债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具日，发行人已使用 2.69 亿元用于募投项目果岭尚景新居工程，1.60 亿元用于补充营运资金，具体为偿付 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 年付息及部分本金兑付。

发行人在本次债券募集资金使用过程中，存在 1.60 亿元补充营运资金使用不合规的情形。联储证券发现上述不合规使用的情形后，立即向发行人进行提示督导并要求整改。在联储证券的提示督导下，发行人于 2022 年 10 月 28 日将不合规使用募集资金 1.60 亿元全部整改并退回至募集资金专户。截至本报告出具日，发行人尚有用于支付募投项目管理费用的相关材料尚未提供完整，联储证券将继续督促发行人尽快补充。

（三）本期债券募集资金专项账户运作情况

根据发行人、联储证券与兴业银行股份有限公司成都分行签订的《2020 年四川成阿发展实业有限公司公司债券账户及资金监管协议》约定，发行人在上述银行开立资金账户，用于接收接收、存储、划转募集资金。账户信息如下：

户名：四川成阿发展实业有限公司

账号：431230100100099119

开户行：兴业银行股份有限公司成都分行

截至本报告出具日，发行人的募集资金专项账户运作不存在异常。

根据发行人、联储证券与成都农村商业银行股份有限公司金堂支行签订的《2022 年四川成阿发展实业有限公司公司债券募集资金专项账户监管协议》约定，发行人在上述银行开立资金账户，用于接收接收、存储、划转募集资金。账户信息如下：

户名：四川成阿发展实业有限公司

账号：1000080005819236

开户行：成都农村商业银行股份有限公司金堂支行

第四章 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，发行人已按照中国证监会及上海证券交易所等相关规定编制和披露定期报告及临时报告等文件，并通过上证债券信息网、中国债券信息网及中国货币网进行了刊登，供投资者查阅。

2022 年以来，发行人披露的定期和临时报告信息如下：

一、定期报告

发行人分别于 2022 年 8 月 30 日及 2023 年 4 月 28 日分别披露了《四川成阿发展实业有限公司公司债券中期报告（2022 年）》及《四川成阿发展实业有限公司公司债券年度报告(2022 年)》。

二、临时报告

截至本报告出具日，发行人无应披露的重大事项临时公告，发行人不存在应披露而未披露的临时重大事项情形。

截至本报告出具日，发行人定期和临时公告披露真实、准确、完整、公平。发行人相关重大事项已根据监管要求进行临时信息披露。

第五章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿

发行人2022年度内经营正常，财务状况良好，具有较高的偿债意愿，将严格按照上述兑付兑息安排履行债券偿付义务。

二、发行人偿债能力分析

截至2022年末，公司主要债务及偿债指标如下：

分类	项目	金额（万元）
短期债务	短期借款	7,580.00
	一年内到期的非流动负债	233,660.18
	小计	241,240.18
长期债务	长期借款	79,308.00
	应付债券	201,729.28
	长期应付款	54,878.15
	小计	335,915.43
合计		577,155.61

主要财务指标	本期数	上年同期	增减幅度
资产负债率（%）	50.84	50.83	0.02%
总资产报酬率（%）	0.86	0.90	-4.44%
EBITDA 全部债务比	0.04	0.04	0.00%
EBITDA 利息保障倍数	0.36	0.35	2.86%
速动比率	0.42	0.46	-8.70%

截至2022年末，发行人主要债务总额577,155.61万元，发行人2022年末资产负债率50.84%，总资产报酬率0.86%，EBITDA全部债务比及EBITDA利息保障倍数分别为0.04及0.36，速动比率为0.42。发行人整体债务结构合理，偿债压力可控。

报告期内，发行人与成都农村商业银行股份有限公司、四川银行股份有限公司和中国工商银行股份有限公司等金融机构建立了长期的良好合作关系。截至本报告出具日，发行人贷款未出现逾期情况，具有良好的资信水平。

截至本报告出具日，发行人主要偿债指标较上年均未出现重大不利变化，融资渠道畅通，总体偿债能力正常。

第六章 增信措施的有效性分析

一、本次债券增信机制

“22 成阿 01/22 四川成阿债 01”由东北中小企业融资再担保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；“22 成阿 02/22 四川成阿债 02”由瀚华融资担保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。

二、本次债券偿债计划及保障措施

报告期内，本次债券偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，与募集说明书的相关承诺一致。

第七章 债券本息偿付情况

一、利息支付执行情况

（一）22成阿01/22四川成阿债01

“22成阿01/22四川成阿债01”债券起息日为2022年7月11日，截至本报告出具日，发行人暂未付息。

（二）22成阿02/22四川成阿债02

“22成阿02/22四川成阿债02”债券起息日为2022年7月11日，截至本报告出具日，发行人暂未付息。

截至本报告出具日，发行人尚未出现兑付兑息违约的情况。

二、偿债保障措施执行情况

报告期内，本期债券偿债保障措施未发生变更。

报告期内，本次债券偿债保障措施的执行情况如下：

发行人以项目收益和经营业绩为本期债券的到期偿付创造基础条件，并采取具体有效的外部增信措施来保障债券投资者的合法权益。发行人偿债资金主要来源于本期债券募集资金投资项目的收益以及公司良好的业务盈利。同时，发行人采取第三方担保方式为本期债券增信，各种有效措施保障了本期债券本息的到期偿付。

（一）偿债计划的人员安排

公司将安排专门人员负责管理还本付息工作，自成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

截至本报告出具日，发行人暂未发生付息兑付事项。

（二）偿债计划的财务安排

本期债券的利息支付将由发行人通过证券登记机构办理，偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金收入及募投项目收益，并以发行人变现能力较强的流动资产为保障。针对发行人未来的财务状况，本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。

截至本报告出具日，发行人暂未发生付息兑付事项。

（三）建立募集资金使用专项账户和偿债资金账户

发行人在本期债券监管银行设立募集资金使用专项账户和偿债资金账户，分别用于监管募集资金和提前准备债券利息和本金，存放于偿债资金账户，偿债资金一旦划入偿债资金账户，仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。

发行人在兴业银行股份有限公司成都分行及成都农村商业银行股份有限公司金堂支行两家监管银行开立募集资金专项账户，用于“22成阿01/22四川成阿债01”、“22成阿02/22四川成阿债02”募集资金的接收、使用和划转。报告期内，本次债券募集资金使用不存在挪用、转借他人等违规情况，不存在违反募集说明书约定使用的情形。

（四）聘请债权人代理人

由于债券持有人的不确定性，为维护全体债券持有人的合法权益，发行人聘请联储证券有限责任公司担任本期债券的债权人代理人，并签署了《2020年四川成阿发展实业有限公司公司债券之债权代理协议》。债权人代理人将代理债券持有人监督发行人募集资金使用情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

报告期内，发行人严格按照《债权代理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，并定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况。

（五）严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，确保公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债权人等人的合法监督，以防范偿债风险。公司将按《债权代理协议》及国家发改委的有关规定进行重大事项信息披露。

报告期内，发行人均按约定在每一会计年度结束之日起四个月内和每一会计年度的上半年结束之日起二个月内，在上交所披露上一年度年度报告和本年度中期报告，并按约定履行了其他重大事项的信息披露义务。

（六）担保人代偿

东北中小企业融资再担保股份有限公司、瀚华融资担保股份有限公司出具了担保函，承诺为本期债券品种一、品种二提供全额无条件不可撤销的连带责

任保证担保，担保范围包括债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依法应支付的费用。担保人承担保证责任的期间为债券发行之日起至债券履行期届满后两年止。在本期债券出现偿付困难时，担保人东北中小企业融资再担保股份有限公司、瀚华融资担保股份有限公司将分别针对品种一、品种二履行保证责任。

报告期内，本次债券未触发担保人代偿事项。

第八章 债券持有人会议召开情况

报告期内未召开本次债券的债券持有人会议。

第九章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及债权人 采取的应对措施及相应成效

报告期内未发生可能影响发行人偿债能力及对债券持有人权益有重大影响的重大事项。

第十章 债权代理人履行职责情况

联储证券有限责任公司作为本次债券的债权代理人，履行募集说明书及债权代理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。债权代理人持续关注 and 调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。

截至本报告出具日，债权代理人除担任本次债券的主承销商之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。

第十一章 其他情况

一、跟踪评级情况。

经中证鹏元资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 14 日综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项

报告期内发行人未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

三、募集说明书约定的其他事项

无其他事项约定。

（本页无正文，为《2022年四川成阿发展实业有限公司公司债券2022年度债权代理事务报告并履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

债权代理人：联储证券有限责任公司

2023年6月 21 日