

**2021 年第一期广元市投资控股（集团）有限公司**

**小微企业增信集合债券**

**2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

广元市投资发展集团有限公司



主承销商



2023 年 6 月

## 重要声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2021 年第一期广元市投资控股（集团）有限公司小微企业增信集合债券（以下简称“21 广元投控小微债 01”、“21 广元 G1”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于广元市投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的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，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。

## 目 录

一、发行人基本情况 .....	3
二、本期债券基本要素 .....	3
三、2022 年度发行人履约情况 .....	4
四、发行人偿债能力情况 .....	5

## 一、发行人基本情况

发行人名称	广元市投资发展集团有限公司
成立日期	1999年1月20日
住所	广元市万缘新区胤国路377号
法定代表人	杨剑
注册资本	300,000万元人民币
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；土地使用权租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；土地整治服务；建筑材料销售；供应链管理服务；有色金属合金销售；金属材料销售；建筑用钢筋产品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）（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：房地产开发经营（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。
控股股东	广元发展集团有限公司
实际控制人	广元市政府国有资产监督管理委员会

## 二、本期债券基本要素

债券全称	2021年第一期广元市投资控股（集团）有限公司小微企业增信集合债券
债券简称	银行间债券市场：21 广元投控小微债 01 上海证券交易所：21 广元 G1
债券代码	银行间债券市场：2180289.IB 上海证券交易所：152971.SH
债券期限	4 年期，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
发行规模	5 亿元
债券存量	5 亿元
担保情况	由天府信用增进股份有限公司提供不可撤销连带责任担保

最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 评级时间：2023-06-07 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定
--------	--

### 三、2022 年度发行人履约情况

#### （一）本息兑付情况

报告期内，发行人于 2022 年 7 月 26 日偿还第一个计息年度的利息，已按时足额付息。

#### （二）选择权行使情况

发行人 2022 年度无行使选择权情况。

#### （三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

#### （四）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为委托兴业银行成都分行以委托贷款形式，投放于兴业银行成都分行推荐并经发行人确认的，广元市政府管辖区域内或者经广元市政府同意的其他区域的小微企业。2021 年 8 月，经公司有权决策机关和债券持有人会议审议通过，公司募集资金用途变更为所筹资金 60%以委托贷款的形式投放于广元市政府管辖区域内或者经广元市政府同意的其他区域内的小微企业，40%用于补充公司营运资金。

本次募集资金用途变更符合相关法律法规、本期债券募集说明书和公司章程的有关规定，相关程序完整合规。

截至 2022 年末，本次债券的募集资金均按照变更后的募集资金使用用途，投放于符合资格的小微企业贷款和补充公司营运资金。

### （五）持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开持有人会议。

### 四、发行人偿债能力情况

发行人 2022 年度财务报告由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字[2023]第 103019 号）。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	5,367,537.56	4,759,312.92
其中：流动资产	2,798,859.78	2,450,844.01
非流动资产	2,568,677.78	2,308,468.91
负债合计	3,563,703.03	3,175,982.90
其中：流动负债	1,226,416.01	818,154.00
非流动负债	2,337,287.02	2,357,828.91
股东权益合计	1,803,834.53	1,583,330.02
其中：归属于母公司所有者的权益	1,594,052.44	1,443,540.42
流动比率（倍）	2.28	3.00
速动比率（倍）	1.15	1.67
资产负债率（%）	66.39	69.45
EBITDA利息保障倍数（倍）	0.81	1.58

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

4、EBITDA利息保障倍数= EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	427,543.69	344,112.82
营业成本	378,355.56	291,810.06
利润总额	38,985.47	45,050.60
净利润	34,561.13	40,431.83
其中：归属于母公司所有者的净利润	34,291.68	37,399.18
经营活动产生的现金流量净额	-288,715.41	8,028.68
投资活动产生的现金流量净额	-192,129.87	-177,976.50
筹资活动产生的现金流量净额	432,174.67	216,405.39
现金及现金等价物净增加额	-48,670.62	46,457.57

## （三）发行人偿债能力分析

### 1、主营业务情况

发行人的主营业务收入主要来源于道路工程回购、工程施工、安居房、建材销售、铝业销售、土地增减挂钩等业务板块。发行人承担了广元市主城区内大部分基础设施建设，包括主城区境内的路网建设、棚户区改造和城市配套设施等工程，业务具有较强的区域专营性。报告期内，发行人经营正常。2022年，公司实现营业总收入 427,543.69 万元，较 2021 年增幅为 24.25%。

### 2、盈利情况

2022年，发行人净利润为34,561.13万元，较2021年降幅为14.52%。发行人净利润小幅下滑，主要是由于报告期内安居房业务规模同比减少，且毛利率相对较低的建材销售业务规模增加所致。发行人收入来源较为多元，随着市场变化等因素影响，收入结构及利润水平有所波动属于正

常现象。发行人较为稳定的盈利能力提供了一定偿债能力。

### 3、融资能力

公司直接融资较为活跃，已成功发行企业债、私募公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、定向工具等多品种的债券，具有较好的直接融资能力。此外，发行人作为广元市重要的基础设施建设主体，与各商业银行建立了长期稳固合作关系，具有较好的间接融资能力。截至报告期末，发行人获得银行综合授信 224.56 亿元，尚未使用额度 34.94 亿元。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

### 4、股东支持

发行人作为广元市最重要的的城市基础设施项目的投资建设和国有资产运营管理主体，得到了广元市政府及有关部门的大力支持，在优质国有资产注入和税收优惠等方面具有政策优势，使公司的资信和资产质量得到了较大提升。

#### （四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 (亿元)	余额 (亿元)	期限	票面利率 (%)
超短期融资债券	23 广元投资 SCP001	2023-03-16	3.55	3.55	180日	6.00
私募债	23广元01	2023-03-07	10.00	10.00	3年	7.50
一般中期票据	22 广元投资 MTN001	2022-03-09	4.40	4.40	3年	5.50
一般企业债	21广元投控小 微债01	2021-07-26	5.00	5.00	3+1年	6.30
私募债	21广元01	2021-04-26	8.00	8.00	3+2年	7.50
私募债	19广元01	2019-04-03	16.00	9.60	3+2年	7.50

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021年第一期广元市投资控股（集团）有限公司小微企业增信集合债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司  
2023 年 6 月 29 日

