

债券代码：184473.SH
债券代码：2280305.IB
债券代码：184474.SH
债券代码：2280306.IB

债券简称：22 成阿 01
债券简称：22 四川成阿债 01
债券简称：22 成阿 02
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 2023 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

联储证券股份有限公司



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)

2024 年 6 月

重要声明

联储证券股份有限公司（以下简称“联储证券”或“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 2023 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：**联储证券股份有限公司
- 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：联储证券股份有限公司

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2023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：孙林
- 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2023年度经营状况

(一) 发行人业务情况

发行人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。2023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2023年度实现营业收入94,197.29万元,较上年度减少6.44%,2023年归属于母公司股东的净利润为14,261.73万元,较上年度减少12.66%。

2023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	39,780.17	34,146.07	14.16	42.23	33,650.49	28,884.54	14.16	33.42
土地整理	10,243.95	3,175.63	69.00	10.87	12,819.56	3,974.06	69.00	12.73
拆迁项目	7,916.72	7,238.26	8.57	8.40	13,649.39	12,479.64	8.57	13.56
其他	36,256.44	31,664.87	12.66	38.49	40,560.42	34,675.06	14.51	40.29
合计	94,197.29	76,224.82	19.08	100.00	100,679.86	80,013.30	20.53	100.00

发行人拆迁项目业务收入和成本分别降低约42%，主要系由于发行人当年拆迁项目业务减少所致。

三、发行人2023年度财务状况

(一) 资产负债表主要数据

2023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	2,226,321.26	2,161,457.33	3.00
负债合计	1,149,442.34	1,098,840.13	4.61
所有者权益合计	1,076,878.92	1,062,617.19	1.34

(二) 利润表主要数据

2023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	94,197.29	100,679.86	-6.44
营业成本	76,224.82	80,013.30	4.73
利润总额	14,898.37	16,980.01	-12.26
净利润	14,261.73	16,329.78	-12.66

(三) 现金流量表主要数据

2023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	150,385.70	173,522.59	-13.33
投资活动产生的现金流量净额	-8,698.03	-35,009.06	75.15
筹资活动产生的现金流量净额	-146,326.32	-121,009.25	-20.92

2023年末，发行人总资产和总负债分别为2,226,321.26万元和1,149,442.34万元，较上年末分别增长3.00%和4.61%。发行人2023年度实现营业收入94,197.29万元，较去年降低6.44%，2023年净利润为14,261.73万元，较去年度降低12.66%。发行人财务情况较上年度均未发生重大变化。

发行人2023年度经营活动产生的现金流净额较上年度降低13.33%；投资活动产生的现金流净额较上年度增长75.15%，主要系处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净值增加和投资支付的现金减少所致；筹资活动产生的现金流量净额较上年度减少20.92%。

上述数据摘自发行人2023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2023年度财务数据进行审计，并出具编号为大信审字[2024]第2-00569号2023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) 本次债券募集资金情况

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。根据本次债券的募集说明书约定，本次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2.74亿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。截至本报告出具日，本次债券剩余募集资金2.00亿元。

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。

(三) 本期债券募集资金专项账户运作情况

1、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。

2、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

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。

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。

2023 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 2023 年 8 月 31 日及 2024 年 4 月 30 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（2023 年）》及《四川成阿发展实业有限公司公司债券年度报告（2023 年）》。

二、临时报告

报告期内，发行人于 2023 年 11 月 30 日披露了《四川成阿发展实业有限公司关于公司董事长、董事、监事、总经理及信息披露事务负责人发生变动的公告》。

发行人 2023 年 11 月董事变更公告的披露日较决议出具日有所迟延，主要系发行人收文时间及文件内部流转存在一定滞后等原因所致。2023 年 11 月 24 日，经发行人内部决议，发行人董事会成员变更。2023 年 11 月 28 日，发行人就董事会成员变更进行了工商登记。2023 年 11 月 30 日，发行人在工商变更后 2 个工作日，披露了相关公告，并就该事项组织内部相关人员进行学习，增强对信息披露事项的关注度和敏感度。除此之外，报告期内发行人不存在其他应披露但未披露的重大事项。

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2023年度内经营正常，财务状况良好，重视流动性管理和募集资金管理，按约定支付应付利息，具有较高的偿债意愿。

二、发行人偿债能力分析

截至2023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	10,980.00
	一年内到期的非流动负债	222,262.67
	小计	233,242.67
长期债务	长期借款	60,962.00
	应付债券	150,878.38
	长期应付款	16,771.23
	小计	228,611.61
合计		461,854.28

主要财务指标	本期数	上年同期	增减幅度
资产负债率（%）	51.63	50.84	1.55
总资产报酬率（%）	0.76	0.86	-11.63
EBITDA 全部债务比	0.04	0.04	0.00
EBITDA 利息保障倍数	0.41	0.36	13.89
速动比率	0.36	0.42	-14.29

截至2023年末，发行人主要债务总额461,854.28万元，发行人2023年末资产负债率51.63%，总资产报酬率0.76%，EBITDA全部债务比及EBITDA利息保障倍数分别为0.04及0.41，速动比率为0.36。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

根据《募集说明书》约定，每年7月11日为“22成阿01/22四川成阿债01”下一个会计年度的起息日，债券，付息日为2023年至2027年每年的7月11日。（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）报告期内，发行人已按时足额支付了2023年度利息。

（二）22成阿02/22四川成阿债02

根据《募集说明书》约定，每年7月11日为“22成阿02/22四川成阿债02”下一个会计年度的起息日，付息日为2023年至2027年每年的7月11日。（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）报告期内，发行人已按时足额支付了2023年度利息。

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，本次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次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次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次债券增信，各种有效措施保障了本次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。

（二）偿债计划的财务安排

本次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，本次债券自身的特

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次债券还本付息，并根据实际情况进行调整。

报告期内，发行人已按时足额支付了本次债券2023年度利息。

（三）建立募集资金使用专项账户和偿债资金账户

发行人在本次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次债券的利息和到期支付本金，以保证本次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，发行人募集资金专项账户和偿债资金账户运作正常。

（四）聘请债权代理人

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担任本次债券的债权代理人，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，配合债券债权代理人履行职责，并定期向债券债权代理人报送发行人承诺履行情况。

（五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、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、债权代理人等的合法监督，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，承诺为本次债券品种一、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。在本次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和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。

2023年12月，联储证券出具了《联储证券股份有限公司关于四川成阿发展实业有限公司董事长、董事、监事、总经理及信息披露事务负责人发生变动的临时债权代理事务报告》，对发行人董事长、董事、总经理及信息披露事务负责人变更的相关事项进行了说明。

截至本报告出具日，联储证券于2024年6月披露了《联储证券股份有限公司关于四川成阿发展实业有限公司受到行政监管措施的临时债权代理事务报告》，对发行人受到行政监管措施的相关事项进行了说明。

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。

发行人于2024年6月5日收到中国证券监督管理委员会四川监管局《关于对四川成阿发展实业有限公司及孙林、陈潇、王志军出具警示函措施的决定》，主要内容为发行人作为“23成阿债”的发行人，未按募集说明书约定用途使用公司债券募集资金，违反了《公司债券发行与交易管理办法》第十三条第一款规定。上述事项未对发行人生产经营、财务状况、偿债能力及债券持有人权益造成重大不利影响。

发行人于2024年6月7日披露《四川成阿发展实业有限公司关于受到行政监管措施的公告》，就上述事项进行说明。

三、募投项目情况

本次债券募投项目果岭尚景新居工程建设，已于2019年10月开工建设。截至2023年末，募投项目主体工程已完工100%，装饰装修工程完成88%，屋面工程完成100%，总平施工完成40%，完成总工程量的82%。联储证券分别于2022年9月、2023年12月及2024年5月赴募投项目现场，对募投项目真实性及施工进度进行核查。由于相关原因，本次债券募投项目施工进度已晚于预计时间，尚未对本次债券偿债能力产生重大不利影响。

四、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2023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：联储证券股份有限公司

2024年6月 27 日