

2022 年简阳发展(控股)有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”或“本公司”）作为 2022 年简阳发展(控股)有限公司公司债券（简称“本期债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。本报告的内容及信息源于简阳发展(控股)有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《简阳发展(控股)有限公司公司债券 2023 年年度报告》《简阳发展(控股)有限公司公司债券 2023 年年度财务报表及附注》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西南证券提供的其他材料。西南证券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西南证券所作的承诺或声明。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

名称：简阳发展(控股)有限公司

注册资本：1,000,000 万元

法定代表人：曾绍刚

注册地址：四川省成都市简阳市东城新区雄州大道南段 870 号

公司类型：有限责任公司(国有控股)

经营范围：一般项目：企业总部管理；规划设计管理；城乡市容管理；市政设施管理；园区管理服务；城市绿化管理；城市公园管理；森林公园管理；休闲观光活动；游览景区管理；国内贸易代理；供应链管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；物业管理；停车场服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；建筑材料销售；砼结构构件销售；建筑砌块销售；环境保护专用设备销售；金属矿石销售；金属材料销售；金属制品销售；金银制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；农副产品销售；食用农产品批发；林业产品销售；家用电器销售；石油制品销售（不含危险化学品）；成品油批发（不含危险化学品）；针纺织品及原料销售；橡胶制品销售；塑料制品销售；机械电气设备销售；机械设备销售；电子产品销售；通讯设备销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；医护人员防护用品批发；新能源汽车整车销售；新能源汽车电附件销售；新能源汽车换电设施销售；机动车充电销售；充电桩销售；电动汽车充电基础设施运营；集中式快速充电站；广告制作；广告设计、代理；广告发布；土地整治服务；医用口罩批发（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：城市建筑垃圾处置（清运）；建设工程监理；建设工程施工；房地产开发经营；测绘服务；城市生活垃圾经营性服务（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）。

股权结构：四川简州空港城市发展投资集团有限公司持股 88.605%、四川省财政厅持股 9.845%、中国农发重点建设基金有限公司持股 1.55%。发行人控股股东为四川简州空港城市发展投资集团有限公司，实际控制人为简阳市国有资产管理委员会。

跟踪评级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《2022 年简阳发展

(控股)有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告》(中鹏信评【2023】跟踪第【967】号 01), 发行人主体长期信用等级为 AA, 评级展望为稳定, 本期债券信用等级为 AAA。

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次债券上市或交易流通。

2022 年 3 月 2 日在银行间市场上市流通, 债券简称“22 简阳发展债”, 证券代码为 2280066.IB。2022 年 3 月 8 日在上海证券交易所上市流通, 债券简称“22 简发债”, 证券代码为 184254.SH。

(二) 付息及兑付情况

“22 简阳发展债”的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 2 月 25 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)。本次债券期限为 7 年期, 同时设置本金提前偿付条款, 从第 3 个计息年度末开始偿还本金, 在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末, 分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

发行人已于 2024 年 2 月 25 日前全额支付 2023 年度利息, 未到本金兑付日。

(三) 募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 7 亿元, 截至 2023 年末, 募集资金已使用 6.75 亿元, 用于简阳市高铁新城片区一西峰福馨居(迎宾大道西峰社区安置房项目)建设及补充公司营运资金, 尚未使用的募集资金余额为 0.25 亿元, 2023 年度发行人未使用募集资金。

(四) 信息披露情况

2023 年度发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网(<https://www.chinabond.com.cn/>)、上海证券交易所(<https://www.sse.com.cn/>)等网站已披露的相关文件及时间如下:

- 1、2022 年简阳发展(控股)有限公司公司债券 2023 年付息公告(2023/2/20)
- 2、简阳发展(控股)有限公司关于中介机构发生变动的公告(2023/4/7)

- 3、简阳发展（控股）有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注（2023/4/28）
- 4、简阳发展(控股)有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注(含担保人财务报表)（2023/4/28）
- 5、简阳发展（控股）有限公司公司债券 2022 年年度报告（2023/4/28）
- 6、2022年简阳发展(控股)有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告(2023/6/27)
- 7、2022 年简阳发展（控股）有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）（2023/6/29）
- 8、简阳发展(控股)有限公司关于公司股权结构发生变化的公告(2023/8/15)
- 9、西南证券股份有限公司关于简阳发展（控股）有限公司股权结构发生变化的债权代理事务临时报告（2023/8/15）
- 10、中证鹏元关于关注简阳发展（控股）有限公司控股股东变更的公告（22 简阳发展债）（2023/8/24）
- 11、简阳发展（控股）有限公司公司债券 2023 年半年度财务报表及附注（2023/8/31）
- 12、简阳发展(控股)有限公司公司债券 2023 年半年度财务报表及附注(含担保人财务报表)
- 13、简阳发展（控股）有限公司公司债券中期报告（2023 年）（2023/8/31）
- 14、简阳发展(控股)有限公司 2023 年三季度财务报表（2023/10/31）

三、发行人偿债能力

（一）主要会计数据

单位：万元、%

主要会计数据	2023 年	2022 年	同比增减
总资产	3,693,508.13	3,613,496.27	2.21
归属母公司股东的净资产	1,124,849.21	1,072,209.79	4.91
营业收入	255,103.83	208,781.51	22.19
归属于母公司股东的净利润	30,848.23	24,017.58	28.44
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	46,129.60	36,585.30	26.09
经营活动产生的现金流量净额	2,547.62	-216,106.71	98.82
投资活动产生的现金流量净额	-32,820.64	-15,013.69	-118.60

主要会计数据	2023 年	2022 年	同比增减
筹资活动产生的现金流量净额	-115,841.89	229,044.41	-49.42
期末现金及现金等价物余额	55,363.90	201,478.82	-72.52

(二) 主要财务指标

单位：倍

主要财务指标	2023 年	2022 年	同比增减
流动比率	2.92	4.03	-27.54
速动比率	0.68	1.04	-34.62
资产负债率	69.54%	70.33%	-1.11
EBITDA 全部债务比	0.02	0.02	-
利息保障倍数	0.40	0.25	59.49
EBITDA 利息保障倍数	0.41	0.26	57.69
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

从短期偿债能力来看，2022 及 2023 年末，发行人流动比率为 4.03 倍和 2.92 倍，同比下降 27.54%；速动比率为 1.04 倍和 0.68 倍，同比下降 34.62%。虽然流动比率和速动比率有所下降，但发行人流动资产对流动负债的覆盖程度依然较好，短期债务偿付能力较强。

从长期偿债能力来看，2022 及 2023 年末，发行人资产负债率为 70.33%和 69.54%，同比下降 1.11%。2022-2023 年，发行人 EBITDA 分别为 36,585.31 万元和 46,129.60 万元，发行人 EBITDA 利息保障倍数较低。贷款偿还率和利息偿付率均为 100%。

综合来看，发行人的流动比率、速动比率和资产负债率水平反映了行业的资产和负债结构特点，各项偿债指标保持在行业的合理范围内。发行人拥有良好的信用记录和行业声誉，并且得到了当地政府的大力支持，综合偿债能力较好。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元、年

序号	发行人	债券简称	债券种类	发行期限	发行日期	余额
1	简阳发展(控股)有限公司	19 简州专项债	企业债	7	2019-03-11	2.40
2	简阳发展(控股)有限公司	21 简阳发展债	企业债	5	2021-08-30	2.60
3	简阳发展(控股)有限公司	22 简阳发展债	企业债	7	2022-02-24	7.00
4	简阳发展(控股)有限公司	22 简阳发展 MTN001	中期票据	3	2022-04-25	0.70
5	简阳发展(控股)有限公司	23 简阳发展 CP001	短期融资券	1	2023-06-20	5.00
6	简阳发展(控股)有限公司	24 简阳发展 PPN001	定向工具	5	2024-02-01	5.70
7	简阳发展(控股)有限公司	24 简阳发展 MTN001	中期票据	5	2024-06-14	5.20
8	四川雄州实业有限责任公司	22 雄州债	企业债	7	2022-07-28	8.00
	合计		-	-	-	36.60

五、担保人相关情况

（一）担保人概况

公司名称：四川发展融资担保股份有限公司

注册资本：588,198.85 万元

法定代表人：谭扬

注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府二街 151 号 1 栋 2 单元 29 层 2901 号

公司类型：股份有限公司(非上市、国有控股)

经营范围：贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保等融资性担保业务；债券担保、信托担保、基金担保、诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上项目及期限以许可证为准）。（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）

评级情况：根据东方金诚国际信用评估有限公司出具的《四川发展融资担保股份有限公司 2023 年主体跟踪信用评级报告》（东方金诚主跟踪评字【2023】0015 号）综合评定，担保人主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

（二）担保人财务情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对担保人 2023 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“XYZH/2024CDAA4B0090”标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自担保人 2023 年审计报告。投

资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人 2022-2023 年主要财务数据

单位：万元、%

项目	2023 年	2022 年	同比增减
总资产	772,389.71	762,461.37	1.30
归属母公司股东的净资产	619,045.94	639,534.95	-3.20
营业收入	68,200.59	59,412.54	14.79
归属母公司股东的净利润	31,644.11	27,460.67	15.23
经营活动产生的现金流量净额	53,591.07	38,609.72	38.80
投资活动产生的现金流量净额	-54,493.55	-35,527.16	-53.39
筹资活动产生的现金流量净额	-55,233.40	-11,617.33	-375.44
期末现金及现金等价物余额	381,430.78	437,566.66	-12.83

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2022年简阳发展(控股)有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

