

2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司

城市停车场建设专项债券

2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券（以下简称“本期债券”）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）等文件的要求，对成都兴蜀投资开发有限责任公司（以下简称“发行人”）2017 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《成都兴蜀投资开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开披露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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，长江证券不承担任何责任。



一、本期债券基本情况

债券名称	2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券
债券简称	上交所：17 兴蜀债 银行间：17 兴蜀专项债
债券代码	上交所：127595 银行间：1780239
债券存续期	2017 年 8 月 21 日到 2024 年 8 月 21 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率 6.78%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
债券规模	发行规模为 13 亿元（截至本报告出具日的余额为 13 亿元）
债券还本付息方式	每年付息一次，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
债券信用等级	AAA（债项评级）
债券上市地点	上海证券交易所，银行间交易市场

二、发行人履约情况

（一）上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2017 年 8 月 28 日在银行间市场上市交易，并于 2018 年 2 月 6 日在上海证券交易所上市交易。本期债券在银行间市场证券代码为“1780239”，简称“17 兴蜀专项债”；本期债券在上海证券交易所证券代码为“127595”，简称“17 兴蜀债”。

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金中 7.8 亿元用于成都市崇州城区停车场建设项目，5.2 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，募集资金 13 亿元已全部使用完毕。

（三）本息兑付情况

本期债券每年付息一次，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，到期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，本期债券尚未至还本付息日。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。2017 年至今已披露的相关文件情况如下：

公告时间	公告文件
2017-08-11	2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券发行文件
2017-08-17	2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券申购文件
2017-08-21	2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券簿记建档发行结果
2018-02-05	关于 2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券在上海证券交易所上市的公告
2018-04-28	成都兴蜀投资开发有限责任公司 2017 年年度财务报告及附注
2018-04-28	成都兴蜀投资开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告

（五）发行人其他已公开发行尚未兑付债券发行情况

截至 2017 年末，除本期债券外，发行人无其他已公开发行尚未兑付的债券。

三、发行人偿债能力

以下所引用的财务数据均引自发行人经审计的 2017 年年度财务报表。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元（除比率外）

序号	项目	本期末	上期末	变动比例%
1	总资产	1,975,242.69	1,685,642.18	17.18
2	流动资产	1,206,658.37	1,269,325.76	-4.94
3	流动资产中存货	941,687.69	852,214.53	10.50
4	总负债	684,903.14	709,654.41	-3.49
5	流动负债	170,322.68	403,316.41	-57.77
6	净资产	1,290,339.55	975,987.77	32.21
7	资产负债率	34.67%	42.10%	-17.65
8	流动比率	7.08	3.15	125.10
9	速动比率	1.56	1.03	50.42

1、资产负债率=总负债/总资产

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

截至 2017 年末，发行人资产总额为 1,975,242.69 万元，较 2016 年末增长 17.18%；截至 2017 年末，发行人所有者权益合计为 1,290,339.55 万元，较 2016 年末增加 32.21%。

1、短期偿债能力分析

截至 2017 年末，发行人流动比率为 7.08，较 2016 年末增长 125.10%；速动比率为 1.56，较 2016 年末增加 50.42%。发行人流动比率、速动比率增大主要因发行人偿还短期借款造成的流动负债降低。

2、长期偿债能力分析

截至 2017 年末，发行人资产负债率为 34.67%，较 2016 年末同比降低 17.65%。总体来看发行人资产负债率处于合理水平，财务结构保持稳健。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元（除比率外）

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）
1	营业总收入	45,867.41	40,440.81	13.42
2	营业总成本	40,327.21	36,979.49	9.05

3	利润总额	18,654.46	17,480.75	6.71
4	净利润	13,992.52	16,611.94	-15.77
5	扣除非经常性损益后净利润	13,992.52	16,611.94	-15.77
6	经营活动产生的现金流净额	113.79	-29,759.63	100.38
7	投资活动产生的现金流净额	-84,004.61	-24,273.28	246.08
8	筹资活动产生的现金流净额	-13,206.48	158,460.62	-108.33

2017 年度，发行人实现营业收入 45,867.41 万元，较 2016 年度增加 13.42 %；2017 年度，发行人营业成本 40,327.21 万元，较 2016 年度增加 9.05%；2017 年度，发行人实现净利润 13,992.52 万元，较 2016 年度减少 15.77%。

2017 年，发行人经营活动产生的现金流净额为 113.79 万元，比 2016 年增加 100.38%，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金减少所致。2017 年，发行人投资活动产生的现金流净额为-84,004.61 万元，比 2016 年增加 246.08%。主要系发行人停车场项目建设投入所致。2017 年，发行人筹资活动产生的现金流净额为-13,206.48 万元，比 2016 年减少 108.33%。主要系偿还债务支付的现金增加，筹资活动产生的现金流出增多所致。

（三）发行人已公开发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

截至 2017 年末，发行人存续以下债券已公开发行且尚未兑付：

债券名称	发行日期	债务余额	期限	利率
17 兴蜀债	2017-08-21	13 亿	7 年	6.78%

根据上表，发行人 2018-2019 年需偿还本期债券利息均为 8,814 万元，发行人 2020-2024 年需偿还本期债券本息分别为 34,814 万元、33,051.2 万元、31,288.4 万元、29,525.6 万元和 27,762.8 万元。

以上情况，特此公告。

（以上无正文，为《2017 年成都兴蜀投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》）



