

**成都兴蜀投资开发有限责任公司**

**公司债券年度报告**

**(2018 年)**

二〇一九年四月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至2018年12月31日，公司面临的风险因素与募集说明书“第十四条 风险揭示”章节没有重大变化。

## 目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	8
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	10
三、 报告期内资信评级情况	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	12
六、 专项偿债账户设置情况	12
七、 报告期内持有人会议召开情况	13
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	13
第三节 业务经营和公司治理情况	13
一、 公司业务和经营情况	13
二、 投资状况	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	15
四、 公司治理情况	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借	15
第四节 财务情况	16
一、 财务报告审计情况	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	16
1,284,022,509.82	17
609,009,208.32	17
三、 合并报表范围调整	17
四、 主要会计数据和财务指标	17
五、 资产情况	19
六、 负债情况	19
七、 利润及其他损益来源情况	21
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	21
九、 对外担保情况	21
第五节 重大事项	22
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	22
二、 关于破产相关事项	22
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	22
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	22
五、 其他重大事项的信息披露情况	22
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	23
一、 发行人为可交换债券发行人	23
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	23
三、 发行人为绿色公司债券发行人	23
四、 发行人为可续期公司债券发行人	23
五、 其他特定品种债券事项	23
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	23

第八节	备查文件目录 .....	24
	财务报表 .....	26
附件一：	发行人财务报表 .....	26
	担保人财务报表 .....	32

## 释义

发行人/成都兴蜀/本公司/公司	指	成都兴蜀投资开发有限责任公司
崇州市政府/市政府	指	成都市崇州市人民政府
崇州市土储中心/土储中心	指	崇州市土地储备中心
本期债券	指	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
主承销商/受托管理人/债权代理人/簿记管理人/长江证券	指	长江证券股份有限公司
亚太	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
监管银行	指	中国建设银行股份有限公司崇州支行
债权代理协议	指	发行人与主承销商签署的《2016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权代理协议》
债券持有人	指	根据债券登记结算机构的记录，显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
债券持有人会议规则	指	发行人与主承销商签署的《2016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持有人会议规则》
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
国家发改委/国家发展改革委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	周一至周五，法定节假日除外。
元	指	人民币元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	成都兴蜀投资开发有限责任公司
中文简称	成都兴蜀
外文名称（如有）	Chengdu Xingshu Investment Development Co., Ltd.
外文缩写（如有）	Xingshu Investment
法定代表人	周宾
注册地址	四川省成都市 崇州市崇阳街道中南街 482 号
办公地址	四川省成都市 崇州市崇阳街道中南街 482 号
办公地址的邮政编码	611230
公司网址	无
电子信箱	675895619@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	王亚
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务总监
联系地址	崇州市崇阳街道中南街 482 号
电话	028-82381897
传真	028-82381897
电子信箱	675895619@qq.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	崇州市崇阳街道中南街 482 号

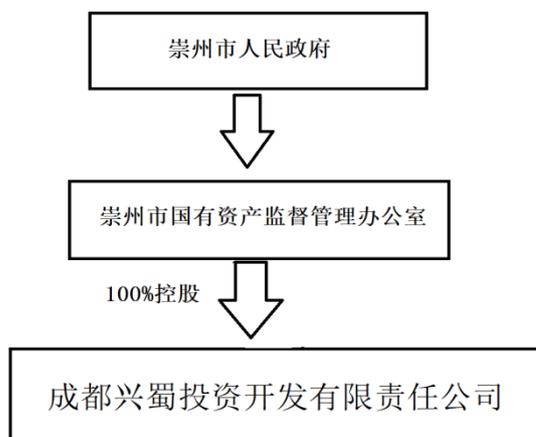
#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：崇州市国有资产监督管理办公室

报告期末实际控制人名称：崇州市人民政府

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



##### （一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

变更主体：控股股东

变更后控股股东/实际控制人为自然人：

适用 不适用

变更后控股股东/实际控制人为法人：

适用 不适用

##### （二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

控股股东或实际控制人的变化情况：

公司于2018年5月收到现控股股东崇州市国有资产经营管理办公室关于股权划转的批复，同意将崇州市土储和成都市蜀州城市建设投资有限责任公司所持有的公司股权划转至崇州国资办名下，划转后崇州国资办持有公司100%股权。本次控股股东变更旨在便利崇州国资办对室内国有企业的统一管理。股权变更后，公司最终控制人仍为崇州市人民政府。

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

#### 六、中介机构情况

##### （一）出具审计报告的会计师事务所

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
----	----------------------

办公地址	北京市车公庄大街9号院B座2单元301室
签字会计师姓名	唐雪峰、张争鸣

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	127595
债券简称	17兴蜀债
名称	长江证券股份有限公司
办公地址	武汉市江汉区新华路特8号
联系人	向少儒、傅飘然、余栋
联系电话	027-65799857

**（三）资信评级机构**

债券代码	127595
债券简称	17兴蜀债
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼

**（四）报告期内中介机构变更情况**

适用 不适用

**第二节 公司债券事项****一、债券基本信息**

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	127595
2、债券简称	17兴蜀债
3、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
4、发行日	2017年8月21日
5、是否设置回售条款	否，附提前偿还条款
6、最近回售日	2020年8月21日
7、到期日	2024年8月21日
8、债券余额	13
9、截至报告期末的利率(%)	6.78
10、还本付息方式	每年付息一次，附设本金提前偿还条款，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，当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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息
11、上市或转让的交易场所	银行间市场及上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内按期足额支付利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触	不适用

发及执行情况	
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127595

债券简称	17 兴蜀债
募集资金专项账户运作情况	公司按照相关要求，设立了债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	13
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截止本报告期末，募集资金 13 亿元已全部使用完毕，其中 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，并依规履行相关的内部审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

## 三、报告期内资信评级情况

### （一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	127595
债券简称	17 兴蜀债
评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2018 年 5 月 25 日
评级结果披露地点	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体 AA 表示该主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。 债项 AA 表示本期债券债务安全性极高，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	主体评级上调，主要因公司资本实力进一步增强，外部经营环境良好，公司业务发展仍保持良好势头。本次主体评级上调对本期债券投资者权益带来一定正面影响。

（二）主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127595

债券简称	17 兴蜀债
保证人名称	重庆三峡融资担保集团股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	806.87
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1,175.34
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
保证担保在报告期内的执行情况	未触发执行条款

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：127595

债券简称	17 兴蜀债
其他偿债保障措施概述	报告期内，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书“偿债保障措施”等相关章节中所描述没有重大变化，公司良好财务状况是本期债券的本息偿付的坚实基础，募集资金投资项目收入是本期债券本息偿付的重要来源，担保增信措施是本期债券按期足额偿付本息的重要保证，公司的资信状况为本期债券还本付息提供进一步保障，外部监管为本期债券按期偿付提供有效监督。此外，公司

	承诺募投项目收入、主营业务收入、可变现资产优先用以偿还本期债券本息。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 五、偿债计划

### （一）偿债计划变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：127595

债券简称	17 兴蜀债
偿债计划概述	<p>本期债券发行总规模为 13 亿元，期限为 7 年，每年付息一次，附设本金提前偿还条款，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，当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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。</p> <p>发行人为本期债券的偿付制定了详细的偿债计划，并将设立债券偿付工作小组，做好募集资金投放、偿付资金安排、组织协调和信息披露等工作。发行人将充分、有效地维护债券持有人利益，严格按照计划完成偿债安排，保证债券本息按时足额兑付。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：127595

债券简称	17 兴蜀债
账户资金的提取情况	报告期内根据约定按期足额提取付息款项
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

## 七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

## 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	127595
债券简称	17兴蜀债
债券受托管理人名称	长江证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	债权代理人负责履行受托管理职责，监督发行人经营状况、财务状况及偿债能力等可能影响本期债券兑付的因素，较好地履行了债权代理人 and 账户监督人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，披露于 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

## 第三节 业务经营和公司治理情况

## 一、公司业务和经营情况

## （一）公司业务情况

公司作为崇州市基础设施建设和国有资产管理的主要载体，具体负责实施崇州市经开区的基础设施建设和公用事业服务。自成立以来，公司以城市基础设施等工程建设业务为核心，积极构建多元化业务体系，以求获得持续、稳定的经营性收入来源，形成了包括园区建设、安置房建设等核心业务板块。

公司的工程建设业务主要采取代建模式，发行人与崇州市人民政府签订《项目委托代建（管）协议》，崇州市人民政府作为委托人将安置房、城市基础设施等项目委托成都兴蜀投资开发有限责任公司建设，并按代建项目支付兴蜀投资代建资金。

根据崇州市人民政府授权，公司主要负责崇州市工业集中发展区的城市基础设施、工业园区基础设施等项目的建设和投融资。自成立以来，公司城市基础设施建设业务发展迅猛，完成了多个重点项目。

## （二）经营情况分析

## 1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
工程代建	9.33	8.33	10.71	99.86	4.57	4.08	10.71	99.64
其他	0.0127	0.0256	-101.8	0.14	0.0166	0.0258	-55.42	0.36
合计	9.35	8.36	10.56	100	4.59	4.11	10.48	100

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
工程代建	9.33	8.33	10.71	104.16	104.17	0.00
其他	0.0127	0.0256	-101.8	-23.49	-0.78	-83.69
合计	9.35	8.36	10.56	103.70	103.41	0.76

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

工程代建收入、成本均同比增长104.26%，主要原因是明湖安置区项目结转，同时公司承接的崇州干五里河河道整治项目进行了部分结转。发行人其他收入毛利率波动较大，主要因发行人其他收入占比较小，营业成本相对固定，收入波动对毛利率影响较大。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额93,476.96万元，占年度销售总额100%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额30%的

√适用 □不适用

披露销售金额最大的前5大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
崇州市财政局	明湖片区二期项目	73,049.23
崇州市鼎兴实业有限公司	崇州干五里河河道整治项目	20,300.00

向前五名供应商采购额53,590万元，占年度采购总额70.36%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额30%的

√适用 □不适用

披露采购金额最大的前5大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
羊马镇财政所	羊马镇相关项目土地拆迁款	30,000.00
崇州市鼎兴实业有限公司	崇州市干五里河河道整治项目施工款	18,125.00
成都建筑工程集团	捷普D、E区标准化厂房	3,000.00
成都鑫成达投资有限公司	项目建设款	1,950.00
四川蜀电集团有限公司	洒维路北段电力线路建设项目工程款	515.00

其他说明

无。

#### （四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

#### （五） 公司未来展望

公司作为崇州市城市基础设施建设、投资及运营主体，业务具有较强的区域专营性和行业垄断性。在此有利条件下，公司多年来营业收入和利润基本稳定。未来，随着崇州市“新型城镇化”建设步伐的不断加快，公司将获得更多建设工程项目，其建设工程业务收入有望实现进一步增长，为公司整体盈利能力保持平稳、快速的提升提供了可靠保障。同时，在提供政府代建项目同时，公司开始尝试与本地国有公司进行委托代建业务合作，并取得了初步进展。未来，凭借公司丰富的项目管理经验和在崇州本地的良好口碑，该业务模式有望得到进一步发展。

### 二、投资状况

#### （一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

#### （二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

#### 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

### 四、公司治理情况

#### （一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人控股股东不存在于本公司兼职情况，且均未在公司领取薪酬。根据公司章程，控股股东即出资人不直接支配公司法人资产，不干预公司资产经营活动。发行人的资产、财务、人员、业务、组织机构独立。

#### （二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

#### （三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

#### （四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

### 五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

#### 1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

以发行人往来款项是否与其经营活动有关为划分标准。无法确定的，以发行人正式对外签署资金拆借合同中的描述为划分标准。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，是否超过合并口径净资产的10%：□是 √否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

根据财政部于2018年6月15日签发的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司执行上述规定的主要影响如下：

受影响的报表项目名称		变更前		变更后	
变更前	变更后	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额
应收票据	应收票据及应收账款			1,255,039,66	498,792,649.
应收账款		1,255,039,66 9.11	498,792,649. 55	9.11	55
应收利息	其他应收款			1,704,337,35	1,308,269,83
应收股利		1,704,337,35 0.61	1,308,269,83 3.62	0.61	3.62
其他应收款					
固定资产	固定资产	65,406,083.2	67,846,045.2	65,406,083.2	67,846,045.2
固定资产清理		3	1	3	1
在建工程	在建工程	956,175,907.	868,030,000.0	956,175,907.	868,030,000.0
工程物资		00	0	00	0
应付票据	应付票据及应付账款			19,279,366.8	11,828,975.7
应付账款		19,279,366.8 2	11,828,975.7 6	2	6
应付利息	其他应付款	90,561,917.8	41,860,000.0	1,374,584,42	650,869,208.
应付股利		1	0	7.63	32

受影响的报表项目名称		变更前		变更后	
变更前	变更后	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额
其他应付款		1,284,022,509.82	609,009,208.32		

此次会计政策调整仅对财务报表项目列示产生影响，对当期损益及净资产无影响，属会计政策变更事项。

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

适用 不适用

### 四、主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	2,103,328.62	1,975,242.69	6.48	
2	总负债	778,279.06	684,903.14	13.63	
3	净资产	1,325,049.57	1,290,339.55	2.69	
4	归属母公司股东的净资产	1,325,049.57	1,290,339.55	2.69	
5	资产负债率 (%)	37.00	34.67	6.72	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	37.00	34.67	6.72	
7	流动比率	4.29	7.08	-39.41	其他应付款和一年内到期非流动负债增加。
8	速动比率	1.11	1.56	-28.85	其他应付款和一年内到期非流动负债增加。
9	期末现金及现金等价物余额	10,134.30	44,451.74	-77.20	业务拓展后增大对项目的投入。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	营业收入	93,475.96	45,867.41	103.80	见附注 1
2	营业成本	83,603.26	41,062.27	103.60	见附注 2
3	利润总额	16,690.46	18,654.46	-10.53	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
4	净利润	14,877.30	13,992.52	6.32	-
5	扣除非经常性损益后净利润	14,877.30	13,992.52	6.32	-
6	归属母公司股东的净利润	14,877.30	13,992.52	6.32	-
7	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	16,946.54	19,026.99	-10.93	-
8	经营活动产生的现金流净额	966.43	113.79	749.31	主要因报告期内公司收到其他与经营活动有关的现金增加
9	投资活动产生的现金流净额	-9,212.35	-84,004.61	-89.03	主要因报告期内公司固定资产投资减少
10	筹资活动产生的现金流净额	26,071.53	13,206.48	97.41	主要因报告期内公司借款的额度减少
11	应收账款周转率	1.07	0.81	32.10	主要因报告期内公司营业收入增大
12	存货周转率	0.09	0.05	80.00	主要因报告期内公司营业成本增大
13	EBITDA全部债务比	0.03	0.03	-	
14	利息保障倍数	0.30	0.46	-34.78	主要因报告期内公司利润总额有所降低
15	现金利息保障倍数	0.05	0.12	-58.33	主要因报告期内公司税务现金支出降低。
16	EBITDA利息倍数	0.31	0.47	-34.04	主要因报告期内公司利润总额有所降低
17	贷款偿还率(%)	100	100	-	
18	利息偿付率(%)	100	100	-	

说明1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号---非经常性损益(2008)》执行。

说明2:  $EBITDA = \text{息税前利润(EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

附注1: 发行人报告期内营业收入同比增长103.80%, 主要因发行人在提供政府代建项目同时, 公司开始尝试与本地国有公司进行委托代建业务合作, 并取得了初步进展。新增收入主要来自传统政府代建收入以及崇州市干五里河河道整治项目的结转。

附注2: 发行人报告期内营业成本同比增长103.60%, 主要因发行人新增代建业务所产生的成本增加。

## 五、资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	10,134.30	64,451.74	-84.28	因报告期末资金安排，货币资金余额有所降低。
应收账款	125,503.97	49,879.26	151.62	报告期内项目结转较多。
存货	976,260.45	941,687.69	3.67	-
长期股权投资	276,347.83	276,347.83	0.00	-
在建工程	95,617.59	86,803.00	10.15	-
固定资产	6,540.61	6,784.60	-3.60	-

#### 2. 主要资产变动的原因

已在表格后进行披露。

### （二）资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
存货	1.70	1.70	本公司借款抵押	-
其他非流动资产	19.51	19.51	本公司借款抵押	-
合计	21.21	21.21	-	-

#### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

## 六、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
其他应付款	137,458.44	65,086.92	111.19	报告期内往来款增加所致
一年内到期的非流动负债	143,177.71	76,402.24	87.40	报告期末一年内到期的长期借款和长期应付款同比增加。
长期借款	133,383.33	140,100.00	-4.79	-
应付债券	202,000.00	182,000.00	10.99	-

## 2. 主要负债变动的的原因

见表格后进行披露。

### 3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

## （二） 有息借款情况

报告期末借款总额 60.96 亿元，上年末借款总额 59.93 亿元，借款总额总比变动 1.72%。报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

## （三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

## （四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

## （五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

## （六） 后续融资计划及安排

### 1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

未来一年，发行人有息负债需偿还本息合计约 14 亿元。相比 2018 年，偿债压力有所上升。发行人总资产逾 210 亿元，净资产逾 130 亿元，发行人资产负债率处于正常水平，经营状况良好，总体债务风险可控。未来一年，发行人拟依靠自身较为优秀的信用资质，充分运用银行贷款、债券等融资产品进行融资。2019 年，发行人拟通过融资进行的智慧工业厂房的建设将进入投入期。

### 2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国家开发银行股份有限公司四川省分行	2.00	2.00	0
成都银行股份有限公司崇州支行	6.00	4.60	1.4
中国农业银行股份有限公司崇州市支行	4.80	4.80	0
贵阳银行股份有限公司成都分行	5.35	5.35	0
乐山商业银行股份有限公司成都分行	2.00	2.00	0
工行崇州支行	5.00	4.90	0.1
合计	25.15	23.65	1.5

上年末银行授信总额度：25.82 亿元，本报告期末银行授信总额度 25.15 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-0.67 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

## 七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：1.67 亿元

报告期非经常性损益总额：0 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

## 八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

发行人收到“其他与经营活动有关的现金”主要是涉及与发行人经营活动有关的往来款项。上述与经营活动有关的往来款项涉及多个当地国有公司和机构。发行人暂无法对上述类型的现金流入可持续性进行预测。发行人将继续加强对往来款项的审查，尽量规避非经营性往来款项和资金拆借。

## 九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：28.26 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.60 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：26.66 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

**（二）对外担保是否存在风险情况**

适用 不适用

**第五节 重大事项**

**一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项**

适用 不适用

**二、关于破产相关事项**

适用 不适用

**三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项**

**（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施**

适用 不适用

**（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人**

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

**四、关于暂停/终止上市的风险提示**

适用 不适用

**五、其他重大事项的信息披露情况**

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

**（一）法规要求披露的事项**

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
控股股东或实际控制人变更	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>	2018-09-04	崇州国资委已正常履行股东职责	无重大影响

**（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项**

除上述事项外，无其他公司董事会或有权机构判断为重大的事项。

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

不适用

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

（本页无正文，为《成都兴蜀投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2018年）》之签章页）

成都兴蜀投资开发有限责任公司

2019年4月29日



## 财务报表

附件一：

发行人财务报表

## 资产负债表

2018年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	101,343,007.09	644,517,447.90
交易性金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	1,255,039,669.11	498,792,649.55
其中：应收票据	-	-
应收账款	1,255,039,669.11	498,792,649.55
预付款项	335,262,500.00	185,872,495.34
其他应收款	1,704,337,350.61	1,308,269,833.62
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	9,762,604,517.09	9,416,876,943.70
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	6,000,000.00	12,254,375.00
流动资产合计	13,164,587,043.90	12,066,583,745.11
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	276,270,000.00	181,270,000.00
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	90,000,000.00	90,000,000.00
长期应收款	-	-
长期股权投资	2,763,478,307.10	2,761,175,823.66
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	65,406,083.23	67,846,045.21
在建工程	956,175,907.00	868,030,000.00
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-

无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	537,603.21	689,986.25
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	3,716,831,300.00	3,716,831,300.00
非流动资产合计	7,868,699,200.54	7,685,843,155.12
资产总计	21,033,286,244.44	19,752,426,900.23
<b>流动负债：</b>		
短期借款	-	83,000,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据及应付账款	19,279,366.82	11,828,975.76
预收款项	123,360.00	-
合同负债	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	243,125,066.86	193,506,228.42
其他应付款	1,374,584,427.63	650,869,208.32
其中：应付利息	90,561,917.81	41,860,000.00
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	1,431,777,135.34	764,022,378.34
其他流动负债	-	-
流动负债合计	3,068,889,356.65	1,703,226,790.84
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,333,833,333.33	1,401,000,000.00
应付债券	2,020,000,000.00	1,820,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	1,360,067,880.06	1,924,804,570.69
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	4,713,901,213.39	5,145,804,570.69
负债合计	7,782,790,570.04	6,849,031,361.53
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具	-	-

其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	12,123,399,904.00	11,925,072,804.00
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
未分配利润	1,027,095,770.40	878,322,734.70
所有者权益（或股东权益）合计	13,250,495,674.40	12,903,395,538.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,033,286,244.44	19,752,426,900.23

法定代表人：周宾 主管会计工作负责人：王亚 会计机构负责人：姚文丽

### 利润表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业收入	934,759,603.90	458,674,092.27
减：营业成本	836,032,635.62	410,622,710.62
税金及附加	27,249,305.83	1,660,109.32
销售费用		
管理费用	7,960,654.07	10,844,526.28
研发费用		
财务费用	-7,896,661.01	-19,855,198.30
其中：利息费用		1,130,180.09
利息收入	7,930,085.55	20,955,593.23
资产减值损失	-	-
信用减值损失	-	-
加：其他收益	91,293,200.00	131,565,412.32
投资收益（损失以“-”号填列）	5,223,959.34	67,079.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,302,483.44	-612,333.50
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	167,930,828.73	187,034,436.17
加：营业外收入	801,220.36	0.01

减：营业外支出	1,827,458.50	489,800.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	166,904,590.59	186,544,636.18
减：所得税费用	18,131,554.89	46,619,389.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	148,773,035.70	139,925,247.01
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	148,773,035.70	139,925,247.01
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
六、综合收益总额	148,773,035.70	139,925,247.01
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-

法定代表人：周宾 主管会计工作负责人：王亚 会计机构负责人：姚文丽

**现金流量表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	205,688,330.95	600,815,078.67
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	820,336,615.62	228,532,121.14
经营活动现金流入小计	1,026,024,946.57	829,347,199.81
购买商品、接受劳务支付的现金	761,605,189.69	541,273,887.19
支付给职工以及为职工支付的现金	4,920,930.83	4,391,673.22
支付的各项税费	23,933,579.49	105,544.78
支付其他与经营活动有关的现金	225,900,902.11	282,438,155.47
经营活动现金流出小计	1,016,360,602.12	828,209,260.66
经营活动产生的现金流量净额	9,664,344.45	1,137,939.15
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	2,921,475.90	679,413.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	2,921,475.90	679,413.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,940.00	840,725,502.00
投资支付的现金	95,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	95,044,940.00	840,725,502.00
投资活动产生的现金流量净额	-92,123,464.10	-840,046,089.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	198,327,100.00	-
取得借款收到的现金	1,668,539,009.52	2,825,000,000.00
发行债券收到的现金	200,000,000.00	83,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	2,066,866,109.52	2,908,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,516,887,609.82	1,721,727,433.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	551,693,820.86	406,755,215.73
支付其他与筹资活动有关的现金	259,000,000.00	911,582,133.00
筹资活动现金流出小计	2,327,581,430.68	3,040,064,782.27

筹资活动产生的现金流量净额	-260,715,321.16	-132,064,782.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-343,174,440.81	-970,972,932.12
加：期初现金及现金等价物余额	444,517,447.90	1,415,490,380.02
六、期末现金及现金等价物余额	101,343,007.09	444,517,447.90

法定代表人：周宾 主管会计工作负责人：王亚 会计机构负责人：姚文丽

## 担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已于

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3536719779782340>

.pdf 披露，敬请查阅