

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、2019 年成都兴蜀投资开发有限责任公司公司债券 2019 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“17 兴蜀债”）、2019 年成都兴蜀投资开发有限责任公司公司债券（以下简称“19 兴蜀债”）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”）2019 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 2019 年公司债券年度报告》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，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、债券基本情况

（一）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（债券代码：127595） 银行间：17 兴蜀专项债（债券代码：1780239）
债券起息日	2017 年 8 月 21 日
债券到期日	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。



发行规模	13 亿元
债券余额	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。
跟踪评级结果 (主体及债项)	本期债券债项级别为“AAA”； 本期债券发行主体长期信用等级为“AA”。
担保设置	由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(二) 2019 年成都兴蜀投资开发有限责任公司公司债券

债券名称	2019 年成都兴蜀投资开发有限责任公司公司债券
债券简称	上交所：19 兴蜀债（债券代码：152243） 银行间：19 兴蜀投资债（债券代码：1980224）
债券起息日	2019 年 7 月 29 日
债券到期日	2026 年 7 月 29 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率 6.13%，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。
发行规模	6.6 亿元
债券余额	6.6 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。
跟踪评级结果 (主体及债项)	本期债券债项级别为“AAA”； 本期债券发行主体长期信用等级为“AA”。
担保设置	由天府（四川）信用增进股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通

发行人已按照“17 兴蜀债”债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请该期债券上市交易流通。该期债券于 2017 年 8 月 28 日在银行间市场上市交易，于 2018 年 2 月 6 日在上海证券交易所上市交易。

发行人已按照“19兴蜀债”债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请该期债券上市交易流通。该期债券于2019年8月6日在银行间市场上市交易，于2019年8月22日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

“17兴蜀债”募集资金总额13亿元。根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后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。根据《成都兴蜀投资开发有限责任公司2019年公司债券年度报告》，截至报告期末，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

“19兴蜀债”募集资金总额6.6亿元。根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后6亿元用于成都市崇州经开区智能制造标准化厂房建设项目，0.6亿元用于补充营运资金。根据《成都兴蜀投资开发有限责任公司年度报告（2019年）》，截至报告期末，募集资金已使用6.09亿元，其中5.49亿元用于成都市崇州经开区智能制造标准化厂房建设项目，0.6亿元用于补充营运资金。

（三）本息兑付情况

“17兴蜀债”的付息日期为2018年至2024年的每年8月21日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。在债券存续期的第3至7年分别按照债券发行总额的20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。报告期内，该期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

“19兴蜀债”的付息日期为2020年至2026年的每年7月29日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。在债券存续期的第3至7年分别按照债券发行总额的20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。报告期内，该期债券不涉及付息事项。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2019-08-28	成都兴蜀投资开发有限责任公司监事发生变动的公告

三、发行人偿债能力分析

以下财务数据均引用自发行人经审计的财务报表及 2019 年年度报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	本期末	上年度末	变动比例（%）
流动比率	3.71	4.29	-13.52
速动比率	1.25	1.11	12.61
资产负债率（%）	42.45	37.00	14.73
利息保障倍数	0.30	0.30	-1.60

注意：变动比例与表内存在些微差异主要因相关指标保留小数点后两位四舍五入造成

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率为 3.71，较 2018 年末降低 13.52%；速动比率为 1.25，较 2018 年末升高 12.61%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 42.45%，较上年末增长 14.73%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 0.30，较上年末下降 1.60%。

截至报告期末，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本期末	上年度末	变动比例（%）
营业收入	79,514.78	93,475.96	-14.94
营业成本	69,947.49	83,603.26	-16.33
净利润	12,665.29	14,877.30	-14.87
归属于母公司所有者净利润	12,665.29	14,877.30	-14.87
经营活动产生的现金流量净额	8,596.12	966.43	789.47
投资活动产生的现金流量净额	760.87	-9,212.35	108.26

筹资活动产生的现金流量净额	83,549.45	-26,071.53	420.46
---------------	-----------	------------	--------

报告期末，发行人实现营业收入 79,514.78 万元，较上年同期下降 14.94%；发行人营业成本 69,947.49 万元，较上年同期下降 16.33%；报告期末，发行实现净利润 12,665.29 万元，较上年同期下降 14.87%；实现归属于母公司所有者净利润 12,665.29 万元，较上年同期下降 14.87%。

2019 年，发行人经营活动产生的现金流净额为 8,596.12 万元，比 2018 年增加 789.47%，主要因报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金与收到其他与经营活动有关的现金均大幅增加。2019 年，发行人投资活动产生的现金流净额为 760.87 万元，比 2018 年增加 108.26%，主要因报告期内可供出售金融资产和持有至到期投资回收所致。2019 年，发行人筹资活动产生的现金流净额为 83,549.45 万元，比 2018 年增加 420.46%，主要因报告期内公司对外融资的额度增长所致。

报告期内，发行人营业收入和净利润略有下降，盈利能力基本保持稳定，现金流情况出现有利变化。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	起息日期	期限	票面利率
17 兴蜀债	企业债	13.00	2017-08-21	7 年	6.78%
19 兴蜀债	企业债	6.60	2019-07-29	7 年	6.13%
19 兴蜀投资 PPN001	银行间融资 工具	7.50	2019-12-03	5 年	7.50%

五、增信机制相关情况

（一）“17 兴蜀债”增信机制相关情况

“17 兴蜀债”由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“重庆三峡担保”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，重庆三峡担保总资产 127.87 亿元，净资产 69.34 亿元，2019 年，营业收入 11.11 亿元，净利润 2.85 亿元，根据其 2019 年度最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内重庆三峡担保偿债能力正常。

（二）“19 兴蜀债”增信机制相关情况

“19 兴蜀债”由天府（四川）信用增进股份有限公司（以下简称“天府信用增进”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

截至报告期末，天府信用增进总资产 59.61 亿元，净资产 43.82 亿元，2019 年，营业收入 5.09 亿元，净利润 3.38 亿元，根据其 2019 年度最新评级报告显示，主体评级结果为 AAA。报告期内天府信用增进偿债能力正常。

综上所述，报告期内，发行人短期、长期偿债能力正常，发行人主营业务稳定，偿债资金来源主要为经营活动产生的现金流，偿债能力正常，且有重庆三峡担保和天府信用增进分别为“17 兴蜀债”、“19 兴蜀债”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保作为偿债保障。发行人已根据相关协议要求，设立偿债资金专户规范本期债券本息兑付工作。截至目前预计发行人不会出现无法按期完成本息兑付工作的情况。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，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、2019 年成都兴蜀投资开发有限责任公司公
司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页）

司

