

2020 年成都空港兴城投资集团有限公司公司债券
2020 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

成都空港兴城投资集团有限公司

主承销商

方正证券承销保荐有限责任公司

二〇二一年五月

重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2020 年成都空港兴城投资集团有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于成都空港兴城投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》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及发行人向方正承销保荐提供的其他材料。方正承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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方正承销保荐所作的承诺或声明。

一、债券基本情况

2019年12月27日，国家发展和改革委员会出具了《关于四川省成都空港兴城投资集团有限公司发行公司债券核准的批复》（发改企业债券〔2019〕209号），核准公司发行企业债券，发行规模不超过18亿元。公司于2020年分两期完成了本次债券的发行工作，发行规模分别为8亿元和10亿元，基本情况如下：

（一）2020年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券

债券代码	152405.SH/2080035.IB
债券简称	20 空港 01/20 空港兴城债 01
债券名称	2020年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券
发行日	2020年3月11日
是否设置回售条款	否
到期日	2027年3月11日
债券余额	8.00亿元
募集资金总额	8.00亿元
募集资金期末余额	0.00亿元
募集资金使用情况	本期债券于2020年3月11日发行结束，募集资金8亿元。截至2020年末募集资金已经全部用于新居安置项目的建设。
票面利率	4.00%
还本付息方式	采用单利按年计息，每年付息一次，分次还本，即自债券存续期第3年至第7年，每年按照债券发行总额的20%偿还本金，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。
上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
付息兑付情况	已于2021年3月8日完成第一次付息

（二）2020年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券

债券代码	152459.SH/2080104.IB
债券简称	20 空港 02/20 空港兴城债 02
债券名称	2020年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券
发行日	2020年4月23日
是否设置回售条款	否

到期日	2027年4月23日
债券余额	10.00亿元
募集资金总额	10.00亿元
募集资金期末余额	0.08亿元
募集资金使用情况	本期债券于2020年4月23日发行结束,募集资金10亿元,其中6亿元全部用于新居安置项目,4亿元补充公司流动资金。截至2020年末,募集资金6亿元已经全部用于新居安置项目的建设,3.94亿元补充公司流动资金。
票面利率	4.06%
还本付息方式	采用单利按年计息,每年付息一次,分次还本,即自债券存续期第3年至第7年,每年按照债券发行总额的20%偿还本金,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。
上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
付息兑付情况	已于2021年4月19日完成第一次付息

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《2020年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券募集说明书》及《2020年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定,在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。其中2020年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券已于2020年3月13日、2020年3月19日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通,简称为“20空港兴城债01”、“20空港01”,证券代码分别为2080035(银行间)、152405(上交所)。2020年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券已于2020年4月24日、2020年4月30日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通,简称为“20空港兴城债02”、“20空港02”,证券代码分别为2080104(银行间)、152459

(上交所)。

(二) 募集资金使用情况

1、2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券

本期债券发行共募集资金 8.00 亿元。根据公开披露的《2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券募集说明书》约定，本期债券募集资金总额为 8.00 亿元，全部用于新居安置项目的建设。

截至 2020 年末，本期债券募集资金已按照约定全部用于新居安置项目的建设。截至 2020 年末，本期债券募集资金账户余额 0.12 万元，为募集资金专户资金利息结余。

2、2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券

本期债券发行共募集资金 10.00 亿元。根据公开披露的《2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券募集说明书》约定，本期债券募集资金总额为 10.00 亿元，其中 6 亿元全部用于新居安置项目，4 亿元补充公司流动资金。

截至 2020 年末，本期债券募集资金 6 亿元已经全部用于新居安置项目的建设，3.94 亿元补充公司流动资金。截至 2020 年末，本期债券募集资金账户余额 0.08 亿元，其中 0.06 亿元为补充公司流动资金剩余资金，0.02 亿元为募集资金专户资金利息结余。

(三) 本息兑付情况

1、2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券

本期债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 3 月 11 日（如遇

法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。
兑付日为 2023 年至 2027 年每年的 3 月 11 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2021 年 3 月 8 日完成了本期债券首次付息工作，目前尚未涉及本金的偿付。

2、2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券

本期债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 4 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。
兑付日为 2023 年至 2027 年每年的 4 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2021 年 4 月 19 日完成了本期债券首次付息工作，目前尚未涉及本金的偿付。

（四）信息披露情况

发行人本次债券相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，2020 年 1 月 1 日至本报告出具日已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间	披露地址
2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券发行文件	2020.03.03	中国债券信息网
2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券申购文件	2020.03.05	中国债券信息网
2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果公告	2020.03.09	中国债券信息网
2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司	2020.03.17	上海证券交易所

公司公司债券评级报告		
2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券募集说明书	2020.03.17	上海证券交易所
2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券发行文件	2020.04.14	中国债券信息网
关于 2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券上市的公告	2020.03.18	上海证券交易所
2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券申购文件	2020.04.17	中国债券信息网
2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果公告	2020.04.21	中国债券信息网
2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券评级报告	2020.04.28	上海证券交易所
2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券募集说明书	2020.04.28	上海证券交易所
关于 2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券上市的公告	2020.04.29	上海证券交易所
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注	2020.04.28	上海证券交易所
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告	2020.04.28	上海证券交易所、中国债券信息网
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要	2020.04.28	上海证券交易所、中国债券信息网
成都空港兴城投资集团有限公司 2020 年跟踪评级报告	2020.06.24	上海证券交易所
成都空港兴城投资集团有限公司公司董事、总经理发生变动的公告	2020.08.12	上海证券交易所、中国债券信

		息网
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要	2020.08.27	上海证券交易所、中国债券信息网
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告	2020.08.27	上海证券交易所、中国债券信息网
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告及附注	2020.08.27	上海证券交易所
成都空港兴城投资集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告	2020.12.23	上海证券交易所、中国债券信息网
2020 年成都空港兴城投资集团有限公司公司债券临时债权代理事务报告（2021 年第一次）	2021.02.24	上海证券交易所、中国债券信息网
2020 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2021 年付息公告	2021.03.04	上海证券交易所、中国债券信息网
2020 年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2021 年付息公告	2021.04.16	上海证券交易所、中国债券信息网
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年度报告	2021.04.29	上海证券交易所、中国债券信息网
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年度报告摘要	2021.04.29	上海证券交易所、中国债券信息网
成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注	2021.04.29	上海证券交易所

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

公司名称：成都空港兴城投资集团有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都市双流区西航港街道成新大件路 289 号 825 室

注册资本：150 亿元

法定代表人：易劲松

经营范围：建设项目的投融资及投融资管理、资本运作及资产管理、项目招标、项目投资的咨询；市政基础设施建设的投资管理；土地整理；旧城改造、房地产信息咨询；农民新居建设的投资；轨道交通、园林绿化、文化、体育、卫生项目的投资和经营（以上项目法律、法规规定需审批或许可的，须取得审批或许可后方可经营）；物业管理；广告设计、制作、代理、发布（不含气球广告）；市场经营管理（仅限分支机构经营）；企业的营销策划与管理。（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）。

(二) 发行人财务状况

1、发行人主要财务数据及指标

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《成都空港兴城投

资集团有限公司 2020 年度合并审计报告》（亚会审字[2021]第 01520040 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2020 年度经审计的财务报告及其附注。

发行人主要财务数据

单位：亿元

项目	2020 年末/度	2019 年末/度
资产总额	914.35	731.64
流动资产	369.88	428.66
非流动资产	544.47	302.98
流动负债	93.72	87.70
非流动负债	295.94	216.33
负债总额	389.66	304.03
所有者权益	524.69	427.61
营业收入	36.57	37.79
营业成本	28.80	29.24
营业利润	9.03	8.51
利润总额	8.79	8.57
净利润	7.59	7.53
EBITDA	24.45	16.98
经营活动产生的现金流量净额	14.65	1.84
投资活动产生的现金流量净额	-70.86	-70.85
筹资活动产生的现金流量净额	65.69	73.69
期末现金及现金等价物余额	37.00	27.62

发行人主要财务指标

项目	2020 年末/度	2019 年末/度
流动比率（倍）（注 1）	3.95	4.89
速动比率（倍）（注 2）	0.94	1.57
资产负债率（%）（注 3）	42.62	41.55
EBITDA 利息保障倍数（注 4）	0.81	1.03
利息保障倍数	0.79	1.02
存货周转率（次）（注 5）	0.10	0.15
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

- 注：1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=速动资产/流动负债
3、资产负债率=负债总额/资产总额*100%
4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

2、资产负债结构分析

截至 2020 年末，资产总计 914.35 亿元，同比上升 24.97%，其中流动资产占比 40.45%，下降 13.71%；非流动资产占比 59.55%，同比上升 79.70%。负债总额 389.66 亿元，同比上升 28.16%¹，其中流动负债占比 24.05%，上升 6.86%；非流动负债占比 75.95%，上升 36.80%。2020 年末发行人资产负债率为 42.62%，较 2019 年末有所上升，总体而言发行人资产负债率处于合理水平。

3、盈利能力分析

2020 年发行人实现营业收入 36.57 亿元，净利润 7.59 亿元，其中归属于母公司股东的净利润 7.11 亿元，同比下降 5.10%。同期，实现营业收入成本 28.80 亿元，同比下降 1.50%²。

4、现金流量分析

2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 14.65 亿元，较 2019 年度上升 696.20%³，主要是 2020 年内建材销售实现的现金流入大幅增加所致。2020 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为

¹ 《成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》中“第四节财务情况“之”四、主要会计数据和财务指标“之”（一）主要会计数据和财务指标“之”总负债“单位为亿元，此处总负债单位为万元，导致年度报告中总负债 2020 年末较 2019 年末变动的比例为 28.17%，此处是 28.16%

² 《成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》中“第四节财务情况“之”四、主要会计数据和财务指标“之”（一）主要会计数据和财务指标“之”营业成本“单位为亿元，此处营业成本单位为万元，导致年度报告中营业成本 2020 年较 2019 年变动的比例为-1.48%，此处是-1.50%

³ 《成都空港兴城投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》中“第四节财务情况“之”四、主要会计数据和财务指标“之”（一）主要会计数据和财务指标“之”经营活动产生的现金流量净额“单位为亿元，此处经营活动产生的现金流量净额单位为万元，导致年度报告中经营活动产生的现金流量净额 2020 年较 2019 年变动的比例为 694.73%，此处是 696.20%

-70.86 亿元，与 2019 年趋平。近两年来，发行人投资活动产生的现金流量净额较为稳定，均为负流出状态，主要系近两年发行人对外投资（可供出售金融资产、长期股权投资）支付的现金较多所致。2020 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 65.69 亿元，较 2019 年度下降 10.86%，主要是支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。发行人 2020 年末现金及现金等价物余额为 37.00 亿元，现金储备充足。

5、偿债能力分析

公司 2020 年末的流动比率为 3.95，较 2019 年末有所下降，下降幅度为 19.22%。公司 2020 年末的速动比率为 0.94，较 2019 年末下降 40.13%，下降幅度较大，主要是发行人 2021 年内将要到期的债务较多导致 2020 年末流动负债增加，进而导致公司速动比率下滑至 1 以内。2020 年末公司的资产负债率为 42.62%，较 2019 年末有所上升，上升幅度为 2.58%，上升幅度较小，处于行业相对较低的水平。2020 年末，EBITDA 利息保障倍数为 0.81，较 2019 年有所下降，下降幅度为 21.36%，主要是公司 2020 年有息负债规模较大导致的利息支出较大。公司 2020 年末 EBITDA 利息保障倍数下降至 1 以内，对利息支出的保障程度较低。

截至 2020 年末，公司银行授信额度合计 285.30 亿元，剩余未使用授信额度 139.74 亿元，对外担保余额 55.25 亿元，受限资产 0.9 亿元。发行人经营正常，不存在贷款本息拖欠、债务违约等情况。

综上所述，发行人资产规模较大，负债结构合理。发行人各项业

务发展较为稳健，为公司未来的债务偿还提供了较好的保障。截至本报告出具日，未发现发行人存在重大偿债风险。

四、发行人企业债券发行情况

截至本报告出具日，除本次债券“2020年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券”、“2020年第二期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券”外，发行人无已发行且处于存续期内的企业债券。

五、担保物/担保人最新情况

本次债券无担保。

六、本次债券跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司于2020年6月24日对公司及本次债券出具了《成都空港兴城投资集团有限公司2020年度跟踪评级报告》（信评委函字[2020]跟踪1276号），公司主体长期信用等级为AA+，本次债券信用等级为AA+，评级展望稳定。

七、其他重大事项

本次债券报告期内无其他重大事项。

综上所述，发行人资产规模较大，负债结构较为合理。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了很好的保障。截至本报告出具日，未发现发行人存在重大偿债风险。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2020年成都空港兴城投资集团有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

方正证券承销保荐有限责任公司

