

2019年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

都江堰兴堰投资有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

2023年7月



声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2019年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券（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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自都江堰兴堰投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的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申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	都江堰兴堰投资有限公司
成立日期	1993年4月1日
住所	四川省成都市都江堰市灌口街道太平社区太平街175号附9号
法定代表人	何明修
注册资本	36,800.00万元
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非居住房地产租赁；房屋拆迁服务；物业管理；停车场服务；城市绿化管理；专业保洁、清洗、消毒服务；会议及展览服务；礼仪服务；餐饮管理；园林绿化工程施工；市政设施管理；家政服务；城市公园管理；酒店管理；农村生活垃圾经营性服务；单位后勤管理服务；土地整治服务；工程管理服务；房地产经纪。（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：建设工程施工；房地产开发经营；住宅室内装饰装修；城市生活垃圾经营性服务；住宿服务。（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）
控股股东	都江堰智慧城市运营建设发展集团有限公司
实际控制人	都江堰市财政局（都江堰市国有资产监督管理和金融工作局）

二、本期债券基本要素

债券全称	2019年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券
债券简称	19兴堰01/19兴堰专项01
债券代码	152316.SH/1980330.IB
债券期限	7年期债券，计息期限为2019年11月1日至2026年

	10月31日。本期债券设立提前偿还条款,于本期债券存续期第三,四,五,六,七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。
发行规模	7亿元
债券余额	截至2022年末,本期债券余额5.60亿元
担保情况	本期债券由天府(四川)信用增进股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用评级	根据东方金诚国际信用评估有限公司于2023年6月15日出具的《都江堰兴堰投资有限公司主体及“19兴堰专项债01/19兴堰01”2023年度跟踪评级报告》:经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为AA,本期债券的信用等级为AAA。东方金诚国际信用评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

三、2022年度发行人履约情况

(一) 2019年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券

1、本息兑付情况

发行人已通过债券登记结算机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息,时间为2022年11月1日,兑付金额为14,000.00万元,付息金额为5,250万元。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

本期债券不涉及票面利率调整权或回售选择权。

3、发行人信息披露情况

截至2022年末,发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网和证

券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

本期债券募集资金7亿元，扣除发行费用后，5.53亿元拟用于都江堰市城市停车优化综合整治项目，1.47亿元用于补充公司流动资金。

经过多种方式核查，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规，54,500万元用于都江堰市城市停车优化综合整治项目，13,571.25万元用于补充公司流动资金，800万元用于支付该期债券的承销费，1,128.75万元用于支付该期债券的担保费。

截至2022年末，本期募集资金余额为0元。本期债券募集资金的使用与《2019年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人2022年的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告《都江堰兴堰投资有限公司2022年度审计报告》（亚会审字（2023）第01110026号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	1,652,862.48	1,610,584.69
其中：流动资产	1,480,257.37	1,441,341.56
非流动资产	172,605.10	169,243.14
负债合计	840,426.46	806,048.19
其中：流动负债	712,694.04	466,133.18
非流动负债	127,732.42	339,915.01
股东权益合计	812,436.02	804,536.50
其中：归属于母公司所有者的权益	812,436.02	804,536.50
流动比率（倍）	2.08	3.09
速动比率（倍）	0.58	0.87
资产负债率（%）	50.85	50.05

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业总收入	25,683.02	28,071.27
营业总成本	21,845.35	18,834.27
利润总额	10,606.42	12,514.81
净利润	7,953.71	10,267.18
其中：归属于母公司所有者的净利润	7,953.71	10,267.18
经营活动产生的现金流量净额	64,911.75	194,213.70
投资活动产生的现金流量净额	-6,018.32	-65,002.52
筹资活动产生的现金流量净额	-65,974.02	-123,086.17

现金及现金等价物净增加额	-7,080.60	6,125.01
--------------	-----------	----------

（三）发行人偿债能力分析

发行人流动比率2021年末为3.09倍，2022年末为2.08倍；速动比率2021年末为0.87倍，2022年末为0.58倍，流动比率和速动比率均有所下降，发行人资产中变现能力较弱的存货和应收类款项占比较高，流动资产对流动负债的保障能力较弱。从长期偿债能力来看，发行人2021年末的资产负债率为50.05%，2022年末的资产负债率为50.85%，略有上升，但是仍在可控范围内。

发行人2021年度营业总收入为28,071.27万元，2022年度营业总收入为25,683.02万元；2021年度营业总成本为18,834.27万元，2022年度营业总成本为21,845.35万元。营业收入有所下降而营业成本略有上升，使得发行人2022年度净利润为7,953.71万元，略有下降。

但发行人作为都江堰市重要的基础设施及安居房建设主体，业务仍具有较强的区域专营性，且得到了股东及实际控制人的支持，故认为发行人综合偿债能力依然较强。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止2023年6月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券代码	债券简称	起息日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
一般企业	1980330.IB/152316.SH	19兴堰专项债01/19兴	2019-11-1	7	7	7.50

债		堰01				
私募 债	167953.SH	20兴堰01	2020- 10-27	16.5	3	5.75

(五) 增信情况

天府信用增进股份有限公司（以下简称“天府信用担保”）为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2022年末，天府信用增进股份有限公司各担保业务的担保余额为668.33亿元，占其净资产的比例为960.80%。

1、担保人基本信息

名 称：天府信用增进股份有限公司

注册资本：400,000万人民币

成立日期：2017年8月28日

经营范围：企业信用增进服务；信用增进的评审、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资、投资策划、投资咨询；资产管理及资产受托管理；经济信息咨询；会议服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（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）。

2、担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：亿元

序号	财务数据	2022年度/末	2021年度/末
1	总资产	93.11	85.58
2	净资产	69.56	64.46

3	营业总收入	12.69	11.46
4	净利润	7.22	6.08
5	归属母公司股东的净利润	7.22	6.07

(以下无正文)

（本页以下无正文，为《2019年第一期都江堰兴堰投资有限公司
停车场专项债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
之盖章页）

