

债券简称：20 金牛环绿债 01/G20 环投

债券代码：2080402.IB/152685.SH

债券简称：21 金牛环绿债 01/G21 环投

债券代码：2180095.IB/152799.SH

成都市金牛环境投资发展集团有限公司

公司债券债权代理事务报告

(2023 年度)

债权代理人



(住所：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号)

二〇二四年六月

重要声明

江海证券有限公司（以下简称“江海证券”或“债权代理人”）编制本报告的内容及信息均来源于成都市金牛环境投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外披露的《成都市金牛环境投资发展集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》、《2020 年第一期成都市金牛环境投资发展集团有限公司绿色债券募集说明书》、《2021 年第一期成都市金牛环境投资发展集团有限公司绿色债券募集说明书》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向江海证券出具的说明文件。

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江海证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明	ii
第一节 债权代理的债券概况	1
第二节 债券债权代理人履职情况	2
第三节 发行人 2023 年度经营和财务状况	3
一、发行人基本信息	3
二、发行人 2023 年度经营情况	3
（一）主要业务介绍	3
（二）主要经营情况	5
三、发行人 2023 年度财务情况	6
第四节 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作情况与核查情况	7
一、募集资金使用和披露情况	7
二、募集资金专项账户运作情况	7
第五节 发行人信息披露义务履行情况	8
第六节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	9
一、增信机制及变动情况	9
二、偿债保障措施执行情况、有效性分析及重大变化情况	9
第七节 债券的本息偿付情况	10
一、本息偿付安排	10
二、报告期内本息偿付情况	10
第八节 本次公司债券的信用评级情况	11
第九节 债券持有人会议召开的情况	12
第十节 偿债意愿和偿债能力分析	13
一、发行人偿债意愿情况	13
二、发行人偿债能力分析	13
第十一节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况、债权代理人采取的应对措施及相应成效	14
第十二节 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	15

第一节 债权代理的债券概况

成都市金牛环境投资发展集团有限公司发行的由江海证券担任债权代理人的债券具体情况如下：

表：债权代理债券概况

债券简称	20 金牛环绿债 01/G20 环投	21 金牛环绿债 01/G21 环投
债券全称	2020 年第一期成都市金牛环境投资发展集团有限公司绿色债券	2021 年第一期成都市金牛环境投资发展集团有限公司绿色债券
核准文件和核准规模	本次债券经国家发展和改革委员会“发改企业债券(2020)258 号”文件注册公开发行，注册规模为人民币 16 亿元	本次债券经国家发展和改革委员会“发改企业债券(2020)258 号”文件注册公开发行，注册规模为人民币 16 亿元
债券期限	7 年	7 年
发行规模	8 亿元	8 亿元
债券利率	发行利率为 5.00%	发行利率为 4.80%
计息方式	单利按年计息	单利按年计息
还本付息方式	每年付息一次，从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本期债券本金的 20%。在本期债券存续期内，若投资者行使回售权，则其回售部分债券在 2024 年 12 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）偿还剩余全部债券本金。若投资者未行使回售选择权，自债券存续期第 4 年起，逐年分别按照剩余债券每百元本金值 20% 的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付。	每年付息一次，从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本期债券本金的 20%。在本期债券存续期内，若投资者行使回售权，则其回售部分债券在 2025 年 3 月 30 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）偿还剩余全部债券本金。未回售部分债券自债券存续期第 4 年起，逐年分别按照剩余债券每百元本金值 20% 的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付。
增信机制	本期债券无增信	本期债券无增信
发行时主体和债券信用等级	发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+	发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+
跟踪评级情况	经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定。	经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

第二节 债券债权人履职情况

报告期内，债权人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《债权代理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况及偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、债权代理协议中所约定的义务，积极行使债券债权人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，债权人的职责未出现变更和补充的情况。截至本报告出具日，发行人未发生募集说明书、《债权代理协议》及《持有人会议规则》等相关文件约定的可能影响债券持有人重大权益的事项，债权人持续督导发行人履行信息披露义务。

报告期内，债权人已督促发行人按期足额兑付兑息，江海证券将持续掌握受托债券还本付息、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2023 年度经营和财务状况

一、发行人基本信息

中文名称：	成都市金牛环境投资发展集团有限公司
法定代表人：	郭磊
注册资本：	300,000.00万元
成立日期：	2007年9月14日
统一社会信用代码：	91510106665342822F
注册地址：	四川省成都市金牛区金府路279号21楼
办公地址：	四川省成都市金牛区金府路279号21楼
邮政编码：	610037
信息披露事务负责人：	王冯
信息披露事务负责人职务：	财务总监
公司电话：	028-87588323
电子邮箱：	809238654@qq.com
经营范围：	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；土地使用权租赁；土地整治服务；停车场服务；非居住房地产租赁；城市绿化管理；工程管理服务；物业管理；建筑材料销售；劳务服务（不含劳务派遣）。（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。（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）

二、发行人 2023 年度经营情况

（一）主要业务介绍

发行人作为成都市金牛区国有资产监督管理和金融工作局独资控股的国有企业，承载着成都市金牛区重点工程项目的建设、投资职能。发行人主要承接成都市金牛区的基础设施建设业务，处于相对市场垄断地位，市场需求相对稳定，持续经营能力较强，因而具有较强的竞争优势和良好的发展前景。整体来看，发

行人主业突出，业务增速快，持续开发能力强，综合实力雄厚。

发行人主营业务主要涉及城市基础设施建设、安置房开发及土地整理开发。

1、基础设施建设业务

发行人基础设施建设业务实施主体为公司本部和子公司成都金牛环城投资管理有限公司。受成都市金牛区住房和城乡建设局及成都市金牛国投产业投资开发有限公司委托，发行人主要负责金牛区环城生态区面积约 21.68 平方公里基础设施项目的投资建设，发行人主要负责上述建设的融资、建设及组织管理等，资金主要来源于公司自有资金、外部融资及财政配套资金。

根据发行人或子公司成都金牛环城投资管理有限公司与成都市金牛区住房和城乡建设局、金牛区人民政府及成都市金牛国投产业投资开发有限公司签订的《成都市金牛区基础设施建设类工程项目框架协议》，甲方（成都市金牛区住房和城乡建设局、金牛区人民政府及成都市金牛国投产业投资开发有限公司）委托发行人对区内基础设施建设类工程项目进行投资建设，每年末由甲方与发行人按照项目当年实际发生的成本加成 18.00%的投资收益进行结算，发行人向结算方提交各代建项目的年度工程建设结算单作为结算依据。发行人将工程结算款确认为基础设施收入并结转相应成本。发行人的基础设施建设业务主要依靠收取代建收入实现盈利。

2、安置房建设业务

发行人安置房建设业务实施主体主要为公司本部。受金牛区住房和城乡建设局委托，发行人主要负责金牛区环城生态区基础设施建设及配套安置房项目的投资建设，发行人主要负责上述建设的融资、建设及组织管理等，资金主要来源于公司自有资金、外部融资及财政配套资金。根据发行人与成都市金牛区住房和城乡建设局签订的《成都市金牛区基础设施建设类工程项目》框架协议，成都市金牛区住房和城乡建设局委托发行人对区内安置房项目进行投资建设，每年末由金牛区财政局或金牛区财政局授权的地方国有企业与发行人按照经双方确认的项目当年达到可结算条件实际发生的成本加成 18.00%的投资收益进行结算，发行人向金牛区财政局或金牛区财政局授权的地方国有企业提交各代建安置房项目的年度工程建设结算单和请款申请作为结算依据。发行人将工程结算款确认为代建安置房收入并结转相应成本。发行人不对外销售安置房。

3、土地整理业务

发行人土地整理业务实施主体为公司本部和子公司成都金牛环城投资管理有限公司。受成都市金牛区人民政府委托，发行人主要负责金牛区环城生态区面积约 21.68 平方公里土地开发整理业务，业务具有很强的区域专营性。根据发行人与成都市金牛区人民政府签订的《成都市金牛区土地整理开发类工程项目委托代建框架协议》，成都市金牛区人民政府委托发行人对区域内土地整理开发进行投资，每年末由金牛区财政局与发行人按照土地整理开发项目当年实际发生的成本加成一定比例（18.00%）的投资收益进行结算，发行人向金牛区财政局或金牛区财政局授权的地方国有企业提交各代建土地整理开发项目的年度工程建设结算单和请款申请作为结算依据。发行人将上述结算款确认为土地开发整理业务收入并结转相应成本。

（二）主要经营情况

表：各业务板块收入、成本及毛利率情况

单位：万元、%

业务板块	2023 年度				2022 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
环卫绿化管护	36,705.43	29,065.60	20.81	25.36	30,651.88	26,846.64	12.41	23.34
项目代建	97,685.78	85,268.09	12.71	67.49	91,516.19	79,882.78	12.71	69.68
租赁	2,770.69	1,124.93	59.40	1.91	1,647.38	857.14	47.97	1.25
运维	5,002.34	3,308.90	33.85	3.46	6,261.22	5,133.55	18.01	4.77
城乡市容管理	958.91	123.63	87.11	0.66	742.89	616.08	17.07	0.57
代建管理	10.38	0.00	100.00	0.01	147.64	16.14	89.07	0.11
其他	1,608.01	1,456.57	9.42	1.11	374.14	319.76	14.54	0.28
合计	144,741.55	120,347.72	16.85	100.00	131,341.34	113,672.09	13.45	100.00

三、发行人 2023 年度财务情况

表：公司主要财务数据和财务指标

单位：亿元

序号	项目	2023 年末	2022 年末
1	总资产	412.52	332.08
	其中：货币资金	20.62	23.61
2	总负债	247.74	196.87
	其中：流动负债	77.50	72.90
	非流动负债	170.24	123.97
3	净资产	164.78	135.21
4	归属母公司股东的净资产	164.25	134.84
5	资产负债率（%）	60.06	59.28
6	流动比率	4.35	3.67
7	速动比率	1.23	1.21
8	期末现金及现金等价物余额	16.12	19.11

单位：亿元

序号	项目	2023 年度	2022 年度
1	营业收入	14.47	13.13
2	营业成本	12.03	11.37
3	利润总额	2.04	3.25
4	净利润	1.68	2.49
5	归属母公司股东的净利润	1.54	2.43
6	经营活动产生的现金流净额	-37.80	-11.36
7	投资活动产生的现金流净额	-2.84	-14.68
8	筹资活动产生的现金流净额	37.65	24.72
9	受限制资产总额	11.18	11.31
10	对外担保总额	45.38	40.45

第四节 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作情况与核查情况

一、募集资金使用和披露情况

单位：亿元	
债券简称	20 金牛环绿债 01/G20 环投、21 金牛环绿债 01/G21 环投
募集资金总额	16.00
募集资金报告期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况、履行的程序以及披露情况	截至 2023 年末，发行人已将 8 亿元用于成都市金牛区环城生态区建设资源循环利用示范项目，剩余资金用于补充公司营运资金。发行人募集资金的使用符合本次债券《募集说明书》的约定。
募投项目建设和运营的现场核查情况及结论	经债权代理人核查，截至 2023 年末，募集资金中 8 亿元已用于成都市金牛区环城生态区建设资源循环利用示范项目，目前项目运转情况良好，未发现募投项目建设存在违法违规情形。

二、募集资金专项账户运作情况

针对“20 金牛环绿债 01/G20 环投”、“21 金牛环绿债 01/G21 环投”，发行人、债权代理人与监管银行签订了账户及资金三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户。募集资金专项账户用于债券募集资金的接收、存储、划转。经核查，募集资金使用期间，募集资金专项账户运作情况良好。

第五节 发行人信息披露义务履行情况

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

第六节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

“20 金牛环绿债 01/G20 环投”及“21 金牛环绿债 01/G21 环投”未设置抵押、质押、保证担保等形式的增信措施。

二、偿债保障措施执行情况、有效性分析及重大变化情况

为了充分、有效地维护债券持有人的合法权益，发行人为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。

报告期内，未发现“20 金牛环绿债 01/G20 环投”、“21 金牛环绿债 01/G21 环投”偿债保障措施的执行情况存在异常，“20 金牛环绿债 01/G20 环投”、“21 金牛环绿债 01/G21 环投”偿债保障措施有效性未发生重大变化。

第七节 债券的本息偿付情况

一、本息偿付安排

“20 金牛环绿债 01/G20 环投”本期债券为期限 7 年，发行总额为 8 亿元的固定利率债券。本期债券按年付息，同时设置本金分期偿付条款、第 4 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，在本期债券存续期的第 3 年末，偿付本期债券发行总额的 20%；在本期债券存续期的第 4 年末发行人可选择调整债券存续期后 3 年债券的票面利率，投资者有权将持有的本期债券部分或全部回售给发行人。若投资者未行使回售选择权，自本期债券存续期第 4 年起，逐年分别按照剩余债券每百元本金值 20%的比例偿还债券本金。采用单利按年计息，不计复利。计息期限为 2020 年 12 月 15 日至 2027 年 12 月 15 日。

“21 金牛环绿债 01/G21 环投”本期债券为期限 7 年，发行总额为 8 亿元的固定利率债券。本期债券按年付息，同时设置本金分期偿付条款、第 4 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，在本期债券存续期的第 3 年末，偿付本期债券发行总额的 20%；在本期债券存续期的第 4 年末发行人可选择调整债券存续期后 3 年债券的票面利率，投资者有权将持有的本期债券部分或全部回售给发行人。若投资者未行使回售选择权，自本期债券存续期第 4 年起，逐年分别按照剩余债券每百元本金值 20%的比例偿还债券本金。采用单利按年计息，不计复利。计息期限为 2021 年 3 月 30 日至 2028 年 3 月 30 日。

二、报告期内本息偿付情况

1、20 金牛环绿债 01/G20 环投

截至目前本息兑付正常。

2、21 金牛环绿债 01/G21 环投

截至目前利息兑付正常。

第八节 本次公司债券的信用评级情况

根据有关要求，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将在本期公司债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

截止本报告出具日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于 2023 年 6 月 28 日出具本期债券的跟踪评级情况，确定维持成都市金牛环境投资发展集团有限公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定，并维持“20 金牛环绿债 01/G20 环投”、“21 金牛环绿债 01/G21 环投”的信用等级为 AA+。

新一年度跟踪评级情况请投资者关注后续市场公告。

第九节 债券持有人会议召开的情况

2023 年，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第十节 偿债意愿和偿债能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人已于 2023 年 3 月 30 日按时足额支付“21 金牛环绿债 01/G21 环投”当期利息，发行人已于 2023 年 12 月 15 日按时足额支付“20 金牛环绿债 01/G20 环投”当期利息和部分本金，未出现兑付兑息违约情况。发行人将按照资金管理计划，及时、足额准备偿债资金用于“20 金牛环绿债 01/G20 环投”及“21 金牛环绿债 01/G21 环投”的本息兑付，偿债意愿明确。

二、发行人偿债能力分析

“20 金牛环绿债 01/G20 环投”、“21 金牛环绿债 01/G21 环投”的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所得的自有资金、经营活动所产生的现金以及公司通过银行借款等其他渠道筹措的资金。偿债能力分析如下：

（1）2022-2023 年，发行人分别实现营业收入 13.13 亿元和 14.47 亿元，净利润分别为 2.49 亿元和 1.68 亿元，良好的收入情况可为本次债券本息偿付提供一定保障。

（2）截至 2023 年末，发行人货币资金账面价值为 20.62 亿元，能够为本次债券的本息偿付提供现金支持。

第十一节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况、债权人采取的应对措施及相应成效

报告期内，除本报告前文所述事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，债权人已按照债权代理协议约定履行相关职责。

第十二节 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

报告期内，未发现存在对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

（本页无正文，为《成都市金牛环境投资发展集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2023 年度）》之盖章页）

