

2019 年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券
2020 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

二零二一年七月

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年都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券（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申万宏源证券所作的承诺或声明。

目录

一、发行人基本情况.....	1
二、债券基本情况.....	2
三、发行人履约情况.....	3
四、发行人偿债能力分析.....	7

一、发行人基本情况

1、公司名称：都江堰兴堰投资有限公司

2、成立日期：1993年4月1日

3、法定代表人：李素梅

4、注册资本：2.18亿元

5、经营范围：基础设施投资、建设；酒店项目投资；房地产开发、经营、租赁、建筑；房屋拆迁；装饰装修；物业管理。（以上经营范围不含国家法律、法规、国务院决定限制和禁止的项目，需许可证、资质证的凭许可证、资质证在有效期内经营）。

6、主营业务情况：发行人是由都江堰国资办实际控制的大型国有独资企业，主要从事基础设施建设、投资；安居房、搬迁安置房、经济适用房、廉租房建设；以及旅游业及其相关产业投资经营等工作。

7、实际控制人：都江堰市人民政府。

二、债券基本情况

（一）核准文件及核准规模：经国家发展和改革委员会（发改企业债券[2017]306号）确认，发行人获准发行城市停车场建设专项债券不超过7亿元，所筹资金5.53亿元用于都江堰市城市停车优化综合整治项目，1.47亿元用于补充营运资金。

（二）债券名称：2019年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券。

（三）债券简称及代码：19兴堰专项债01、1980330.IB

19兴堰01、152316.SH。

（四）发行规模：人民币7亿元。

（五）票面金额和发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

（六）债券期限：本期债券为7年期固定利率债券。

（七）债券利率：7.5%。

（八）债券形式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

（九）起息日：本期债券的起息日为2019年11月1日。

（十）计息期限：本期债券的计息期限为2019年11月1日至2026年10月31日。

本金提前偿还条款：债券存续期内的第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。

（十一）利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

（十二）付息日：2020年至2026年间每年的11月1日为上一计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

（十三）兑付日：本期债券的兑付日为2022年至2026年每年的11月1日。如遇法定节假日或休息，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

（十四）发行时信用级别及资信评级机构：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于2021年6月29日出具本期债券的跟踪评级报告。经综合评定，公司长期主体信用等级为AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AAA。

（十五）债权代理人：成都银行股份有限公司都江堰支行。

（十六）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无条件不可撤销连带责任保证担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

都江堰兴堰投资有限公司已按照募集说明书中的约定，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。

本期债券于2019年11月11日在银行间市场上市流通，债券简称为19兴堰专项债01（债券代码为1980330.IB）；本期债券于2019年11月14日在上交所上市流通，债券简称为19兴堰01（债券代码为152316.SH）。

（二）付息兑付情况

本期债券附设本金提前偿还条款，付息日为2020年至2026年每年的11月1日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日)。自第三年起，逐年分别按照债券发行总额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，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。

本期债券已于2020年11月2日按时足额偿还上一计息期间利息0.525亿元。

本期债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金已经使用7亿元，其中54,500.00万元用于停车场项目建设，14,700.00万元用于补充流动性资金，剩余部分用于支付承销费等费用。公司向监管银行提出用款申请，监管银行根据募集说明书及监管协议的约定审核后，办理资金划转。

报告期内公司资金已使用完毕，经核查银行回单，募集资金使用

情况与募集说明书中约定一致。

（四）发行人信息披露情况

1、定期报告披露情况

发行人于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《都江堰兴堰投资有限公司 2019 年年度报告》、《都江堰兴堰投资有限公司 2019 年年度报告摘要》及《都江堰兴堰投资有限公司 2019 年财务报告及附注》。

发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《都江堰兴堰投资有限公司 2020 年半年度报告》、《都江堰兴堰投资有限公司 2020 年半年度报告摘要》及《都江堰兴堰投资有限公司 2020 年半年度财务报告及附注》。

发行人于 2020 年 6 月 30 日在上海证券交易所网站披露《都江堰兴堰投资有限公司债券年度报告（2019 年）》的补充公告。

发行人于 2020 年 6 月 30 日在中国债券信息网上披露《都江堰兴堰投资有限公司债券年度报告（2019 年）》的补充公告。

申万宏源证券作为主承销商于 2020 年 7 月 31 日在上海证券交易所网站披露《2019 年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

申万宏源证券作为主承销商于 2020 年 8 月 3 日在中国债券信息网上披露《2019 年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

发行人于 2020 年 10 月 26 日在上海证券交易所网站披露《2019

年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券 2020 年付息公告》。

发行人于 2020 年 10 月 27 日在中国债券信息网上披露《2019 年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券 2020 年付息公告》。

2、临时报告披露情况

2020 年度不存在发行人已披露的与本期债券相关的临时公告。

四、发行人偿债能力分析

经查阅发行人提供的文件资料以及亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《都江堰兴堰投资有限公司 2018-2020 年度审计报告》（亚会审字（2021）01110043 号），发行人基本情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

1、主要资产情况

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
流动资产：				
货币资金	2,549.49	820.96	210.55%	注 1
应收账款	125,451.84	118,119.77	6.21%	-
预付款项	81,171.52	103,055.46	-21.24%	-
其他应收款	91,544.38	97,527.39	-6.13%	-
存货	1,022,918.13	1,005,982.23	1.68%	-
其他流动资产	5,795.64	6,207.14	-6.63%	-
流动资产合计	1,329,430.99	1,331,712.95	-0.17%	-
非流动资产：				
可供出售金融资产	3,671.56	2,329.47	57.61%	注 2
投资性房地产	135,270.31	120,733.47	12.04%	-
固定资产	1,985.97	2,128.97	-6.72%	-
在建工程	25,061.33	16,221.09	54.50%	注 3
无形资产	190.23	198.53	-4.18%	-
长期待摊费用	0	6.89	-100.00%	注 4
递延所得税资产	2,430.48	1751.79	38.74%	注 5
非流动资产合计	168,609.87	143,370.207	17.60%	-
资产总计	1,498,040.87	1,475,083.15	1.56%	-

注 1：截止至 2020 年末，公司货币资金为 2,549.49 万元，同比增加 210.55%，主要原因系公司银行存款的大量增加。

注 2：截止至 2020 年末，公司可供出售金融资产为 3,671.56 万元，同比增加 57.61%，主要原因系公司对都江堰市绿产工程管理有限公司的投资增加。

注 3：截止至 2020 年末，公司在建工程为 25,061.33 万元，同比增加 54.50%，主要系

公司对都江堰市城市停车优化综合整治项目的投资增加所致。

注 4：截止至 2020 年末，公司长期待摊费用为 0 元，同比减少 100.00%，主要系公司 2019 年剩余的基础设施改造待摊费用 6.89 万元全部于 2020 年摊销所致。

注 5：截止至 2020 年末，公司递延所得税资产为 2,430.48 万元，同比增加 38.74%，主要系可抵扣暂时性差异的资产减值准备增加所致。

截至 2019 和 2020 年末，发行人资产总额分别为 147.51 亿元、149.80 亿元。从结构上看，存货、投资性房地产、应收账款、其他应收款和预付账款为发行人资产总额的主要构成部分。其中，货币资金、可供出售金融资产、在建工程、长期摊销费用和递延所得税资产变动比例较大。

2、主要负债情况

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
流动负债：				
短期借款	8,687.00	4,960.00	75.14%	注 1
应付账款	58,776.28	86,252.41	-31.86%	注 2
预收款项	13,271.75	15,336.30	-13.46%	
应付职工薪酬	276.22	135.82	103.37%	注 3
应交税费	58,176.36	54,878.65	6.01%	
其他应付款	95,344.02	43,432.21	119.52%	注 4
一年内到期的非流动负债	131,231.21	292,402.67	-55.12%	注 5
流动负债合计	365,762.83	497,398.06	-26.46%	
非流动负债：				
长期借款	9,000.00	12,600.00	-28.57%	
应付债券	282,700.58	116,050.67	143.60%	注 6
长期应付款	24,673.26	24,493.26	0.73%	
递延收益	2.14	1.73	23.70%	
递延所得税负债	21,632.72	17,998.51	20.19%	
其他非流动负债	0.00	43599.00	-100.00%	注 7
非流动负债合计	338,008.71	214,743.18	57.40%	
负债合计	703,771.54	712,141.24	-1.18%	

注 1：截止至 2020 年末，公司短期借款为 8,687.00 万元，同比增加 75.14%，主要系公司质押借款和保证借款的增加所致。

注 2：截止至 2020 年末，公司应付账款为 58,776.28 万元，同比减少 31.86%，主要系公司偿还都江堰市土地管理局和都江堰市市政工程有限责任公司应付款项所致。

注 3：截止至 2020 年末，应付职工薪酬为 276.22 万元，同比增加 103.37%，主要系公司短期薪酬项目余额的增加所致。

注 4：截止至 2020 年末，公司其他应付款为 95,344.02 万元，同比增加 119.52%，主要系公司对都江堰新城集团有限公司新增 52,741.06 万元其他应付款所致。

注 5：截止至 2020 年末，公司一年内到期的非流动负债为 131,231.21 万元，同比减少 55.12%，主要系公司偿付一年内到期的应付债券所致。

注 6：截止至 2020 年末，公司应付债券为 282,700.58 元，同比增加 143.60%，主要系公司报告期内发行债券“20 兴堰 01”所致，发行额度为 16.50 亿元。

注 7：截止至 2020 年末，公司其他非流动负债减少至 0，主要系报告期内发行人偿还昆仑信托、光大兴陇信托有限责任公司的欠款所致。

截至 2019 和 2020 年末，发行人负债总额分别为 71.21 亿元和 70.38 亿元。从结构上看，应付债券、一年内到期的非流动负债、其他应付款、应付账款和应交税费为发行人负债总额的主要构成部分。其中，短期借款、应付账款、应付职工薪酬、其他应付款、一年内到期的非流动负债、应付债券和其他非流动负债变动比例较大。

（二）合并利润表主要数据

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
营业总收入	17,854.72	20,023.94	-10.83%	-
营业总成本	8,834.94	9,180.45	-3.76%	-
利润总额	21,771.78	21,106.31	3.15%	-
净利润	16,327.41	15,862.76	2.93%	-
归属于母公司股东的净利润	16327.41	15862.76	2.93%	-

2019 和 2020 年度，发行人营业收入分别为 2.00 亿元和 1.79 亿元，净利润分别为 1.59 亿元和 1.63 亿元。总体来看，发行人营业收入和净利润较为稳定。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
经营活动产生的现金流量净额	60,070.81	-16,120.37	472.64%	注 1
投资活动产生的现金流量净额	-10,183.52	-2,486.72	-309.52%	注 2
筹资活动产生的现金流量净额	-48,158.77	-1,662.14	-2797.40%	注 3
期末现金及现金等价物余额	25,49.49	820.96	210.55%	注 4

注 1：2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额由负转正，主要原因系购买商品、接受劳务支付的现金以及支付其他与经营活动相关的现金等大幅减少，进而导致经营活动现金流出大幅减少。

注 2：2020 年度发行人投资活动产生的现金流量净额减少，主要原因系公司报告期内对都江堰市绿产工程管理有限公司增加投资 1,342.09 万元，同时购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加，进而导致投资活动现金流出增加，投资活动产生的现金流净额下降幅度较大。

注 3：2020 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额减少，主要原因系偿还“15 都江堰”公司债支付的现金大幅增加，进而导致筹资活动现金流出增加。

注 4：期末现金及现金等价物余额同比上升 210.55%，主要系 2020 年度支付其他与经营活动有关的现金下降较多，进而导致经营活动产生的现金流量净额由负转正，使得期末现金及等价物余额大幅上升。

发行人合并现金流量中经营活动产生的现金流量净额、投资活动

产生的现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额、期末现金及现金等价物余额变化皆较大。

（四）主要财务指标

单位：%、倍

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
资产负债率	46.98%	48.28%	-2.69%	
流动比率	3.63	2.68	35.45%	注 1
速动比率	0.84	0.65	29.23%	-
应收账款周转率	0.15	0.17	-11.76%	-
存货周转率	0.0057	0.0062	-8.06%	-
利息保障倍数	1.16	0.67	73.13%	注 2
现金利息保障倍数	2.49	-0.4	722.50%	注 3
贷款偿还率	100%	100%	-	-
利息偿付率	100%	100%	-	-

注 1：流动比率同比上升 35.45%，主要系报告期内发行人偿还“15 都江堰”公司债，一年内到期的应付债券大幅下降，导致流动负债减少，流动比率大幅提升。

注 2：利息保障倍数同比增长 73.13%，主要系报告期内资本化利息减少较多，同时计入财务费用的利息支出增加，EBIT 增加所致。

注 3：现金利息保障倍数由负转正，主要系购买商品、接受劳务支付的现金以及支付其他与经营活动相关的现金等大幅减少，经营活动现金流净额增加所致。

截至 2019-2020 年末，发行人资产负债率分别为 48.28%和 46.98%，呈下降趋势，主要系报告期内发行人偿付债券、偿还欠款，总负债减少所致；发行人流动比率分别为 2.68 和 3.63，速动比率分别为 0.65 和 0.84，呈上升趋势，主要由于报告期内发行人偿还“15 都江堰”公司债，一年内到期的应付债券大幅下降，导致流动负债减少，流动比率大幅提升。

2019-2020 年度，发行人利息保障倍数分别为 0.67 和 1.16，呈上

升趋势，主要由于报告期内资本化利息减少较多，同时计入财务费用的利息支出增加，EBIT 增加所致。

（五）对外担保情况

截止 2020 年末，发行人对外担保余额 266,528.03 万元，占净资产比例 33.56%，主要为对都江堰新城建设投资有限公司、都江堰市国有资产投资经营公司、都江堰兴市集团有限责任公司、都江堰岷江水务集团有限责任公司和成都都江堰旅游集团有限责任公司的担保。主要担保明细如下：

单位：万元

被担保公司	担保余额	担保方式	担保到期日
都江堰新城建设投资有限公司	48,500.00	连带责任担保	2022 年 1 月 10 日
都江堰新城建设投资有限公司	50,000.00	连带责任担保	2021 年 11 月 23 日
都江堰新城建设投资有限公司	24,356.15	连带责任担保	2026 年 8 月 3 日
都江堰新城建设投资有限公司	13,800.00	连带责任担保	2021 年 9 月 29 日
都江堰市国有资产投资经营公司	40,000.00	连带责任担保	2021 年 12 月 11 日
都江堰市国有资产投资经营公司	10,275.90	保证担保	2021 年 4 月 10 日
都江堰兴市集团有限责任公司	12,800.00	抵押担保	2021 年 3 月 29 日
都江堰兴市集团有限责任公司	7,465.50	保证担保	2021 年 4 月 15 日
都江堰岷江水务集团有限责任公司	11,000.00	抵押担保	2021 年 3 月 29 日
都江堰市天府源建筑材料有限公司	6,900.00	抵押担保	2021 年 3 月 29 日
成都都江堰旅游集团有限责任公司	10,531.28	连带责任担保	2022 年 1 月 30 日
成都都江堰旅游集团有限责任公司	8,830.74	连带责任担保	2021 年 1 月 26 日
成都都江堰旅游集团有限责任公司	10,000.00	保证担保	2023 年 11 月 21 日
成都都江堰旅游集团有限责任公司	6,317.30	保证担保	2021 年 11 月 9 日
都江堰市工业集中发展建设投资有限公司	2,875.58	保证担保	2021 年 11 月 23 日
都江堰市工业集中发展建设投资有限公司	2,875.58	保证担保	2021 年 11 月 23 日
合计	266,528.03	-	-

（六）增信情况（如有）

天府(四川)信用增进股份有限公司（以下简称“天府增信担保”）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 2020

年末，天府增信担保各担保业务的担保余额为 372.08 亿元，占其净资产的比例为 598.20%。

1、担保人基本信息

名称：天府(四川)信用增进股份有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道
177 号 1 栋 2 单元 9 层 911 号

法定代表人：蒋刚

注册资本：400000.00 万人民币

成立日期：2017 年 08 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	2020 年度/末	2019 年度/末
1	总资产	77.27	59.61
2	净资产	62.20	43.82
3	营业收入	9.00	5.09
4	净利润	5.77	3.38
5	归属母公司股东的净利润	5.76	3.38

3、担保人资信状况

2021 年 5 月 14 日，经中证鹏元资信评估股份有限公司评估有限

公司评定，天府(四川)信用增进股份有限公司担保主体长期信用等级为 AAA。

(以下无正文)



（本页无正文，为《2019 年第一期都江堰兴堰投资有限公司停车场专项债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

