

债券简称：PR 新开元/ 14 新开元债

债券代码：124916/ 1480444

**2014 年成都新开元城市建设投资  
有限公司公司债券  
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

成都新开元城市建设投资有限公司

主承销商



第一创业证券承销保荐有限责任公司

（住所：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层）

2020 年 6 月

## 重要声明

第一创业证券承销保荐有限责任公司（以下简称“一创投行”）作为 2014 年成都新开元城市建设投资有限公司公司债券（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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于成都新开元城市建设投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《成都新开元城市建设投资有限公司公司债券年度报告（2019 年）》、《成都新开元城市建设投资有限公司审计报告》（中兴财光华审会字（2020）第 218020 号）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等。一创投行对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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的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一创投行所作的承诺或声明。

除非另有说明或要求，本报告所用简称和相关用语与募集说明书相同。

# 目录

重要声明.....	2
目录.....	3
一、本期债券基本要素.....	4
二、2019 年度发行人履约情况.....	4
（一）募集资金使用情况.....	4
（二）本息兑付情况.....	5
（三）信息披露情况.....	5
三、2019 年度发行人偿债能力.....	5
（一）资产负债结构以及偿债能力指标分析.....	5
（二）盈利能力及现金流情况.....	6
（三）担保人相关情况.....	7
四、已发行尚未兑付债券.....	7

## 一、本期债券基本要素

债券代码	124916（交易所）、1480444（银行间）
债券简称	PR 新开元（交易所）、14 新开元债（银行间）
债券名称	2014 年成都新开元城市建设投资有限公司公司债券
发行日	2014 年 8 月 12 日
到期日	2021 年 8 月 12 日
债券期限	7 年期
发行规模	12 亿元
债券余额	4.8 亿元
利率	7.43%
还本付息方式	每年付息 1 次，分次还本，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，即每年偿还本金 2.40 亿元，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。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、银行间债券市场
特殊条款的触发及执行情况	债券提前偿还。在本期债券存续期的第 3,4,5,6,7 个计息年度末,分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金
最新信用级别	根据东方金诚国际信用评估有限公司 2020 年 6 月 22 日出具的《关于成都新开元城市建设投资有限公司信用等级通知书》（东方金城债跟踪评字【2020】360 号），经综合评定，发行人主体信用级别为 AA 级，本期债券的信用级别为 AA 级

## 二、2019 年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

本期债券募集资金用于“青白江区弥牟镇城乡统筹拆迁安置房一期工程项目”、“青白江区弥牟镇城乡统筹拆迁安置房二期工程项目”和“大同集中安置房建设工程项目”。

截至《成都新开元城市建设投资有限公司公司债券 2019 年年度报告》报告出具日，募集资金期末余额 0 元。

## （二）本息兑付情况

本期债券为7年期固定利率企业债，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别偿还本金2.40亿元。本期债券的付息日为2015年至2021年每年的8月12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），本金兑付日为2017年至2021年每年的8月12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）。

截至本报告出具日，本期债券按约定进行了2019年度的兑付兑息工作。

## （三）信息披露情况

截至本报告出具日，发行人已按规定披露2019年的年度报告、中期报告、付息兑付公告、跟踪评级报告。

## 三、2019年度发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年的财务报告进行了审计，并出具了（中兴财光华审会字（2020）第218020号）的标准无保留意见审计报告，以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2019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能力指标分析

单位：万元

序号	项目	2019年末	2018年末	变动比例
1	总资产	4,342,794.58	3,557,755.19	22.07%
2	总负债	3,001,930.64	2,334,260.50	28.60%
3	净资产	1,340,863.94	1,223,494.69	9.59%
4	归属母公司股东的净资产	1,341,765.54	1,223,707.53	9.65%
5	资产负债率（%）	69.12%	65.61%	3.51%
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	77.51%	77.71%	-0.19%
7	流动比率	1.53	2.06	-25.72%
8	速动比率	0.89	1.21	-25.90%

序号	项目	2019 年末	2018 年末	变动比例
9	期末现金及现金等价物余额	185,926.50	93,821.04	98.17%

备注:

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

至2019年12月31日，发行人资产总额为4,342,794.58万元，负债总额为3,001,930.64万元，所有者权益总额为1,340,863.94万元。2019年末总资产较2018年末同比增长22.07%，资产规模继续增长。

截至2019年12月31日，发行人现金及现金等价物余额为185,926.50万元，较上年末同比增长98.17%，主要原因为专项贷款放款，增加货币资金。

2018年末、2019年末，发行人流动比率分别为2.06、1.53，速动比率分别为1.21、0.89，从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，2019年发行人流动比率、速动比率有所降低，主要系发行人流动负债增长幅度较大所致，2019年末发行人流动负债为2,050,871.55万元，2018年末发行人流动负债为1,172,603.25万元。

2018年末、2019年末，发行人的资产负债率分别为65.61%、69.12%。2019年末较2018年末资产负债率有所上升，总体而言发行人资产负债率处于合理水平，偿付风险较低。

## (二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动比例 (%)
营业收入	312,028.27	323,554.81	-3.56%
营业成本	240,714.68	236,293.14	1.87%
利润总额	41,856.25	69,144.18	-39.47%
净利润	40,854.36	65,572.32	-37.70%
经营活动产生的现金流净额	308,275.42	347,430.18	-11.27%
投资活动产生的现金流净额	-5,711.16	-63,644.83	-91.03%
筹资活动产生的现金流净额	-210,458.8	-361,047.62	-41.71%

2019 年公司各项业务发展较为平稳，发行人 2018 年、2019 年营业收入分别为 32.36 亿元、31.20 亿元，净利润分别为 6.56 亿元、4.09 亿元，公司 2019 年净利润较 2018 年大幅减少，主要是由于 2018 年处置子公司现代物流造成投资收益增加 1.89 亿元，2018 年 12 月增加的资产在 2019 年开始进行折旧摊销，造成成本增加约 0.5 亿元，2019 年营业收入减少而营业成本增加。2019 年度公司投资活动现金流出降幅较大，主要是本年对外投资减少。2019 年度公司筹资活动现金净流出减少，主要原因为偿还债务支付的现金减少。

### （三）担保人相关情况

本期债券无担保。

## 四、已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行且在存续期内的其他债券信息如下：

证券名称	发行日期	到期日期	余额(亿)	债项评级	主体评级	票面利率 (%)
14 新开元债	2014-08-11	2021-08-12	4.8	AA	AA	7.43
15 成都开 元 PPN001	2015-11-25	2020-11-26	9	/	AA	6.3
16 新开元债	2016-04-22	2023-04-27	8.4	AA	AA	5.29
17 新开元 PPN001	2017-04-25	2022-04-26	1.1	/	AA	7
17 新开元 PPN002	2017-06-26	2022-06-27	5	/	AA	6.8
17 新开元 MTN001	2017-07-17	2022-07-18	10	AA	AA	6
19 新开元 PPN01	2019-04-26	2022-04-29	3	/	AA	7.5
19 新开元 PPN002	2019-06-26	2022-06-28	7	/	AA	7.5
20 新开元 PPN001	2020-03-24	2023-03-25	12	/	AA	7.5
20 新开元 PPN002	2020-06-10	2023-06-11	8	/	AA	6.5

以上情况，特此公告。

(本页无正文,为《2014年成都新开元城市建设投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



第一创业证券承销保荐有限责任公司

2020年6月29日