

2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券、  
2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券  
2019 年度债权代理事务报告并  
企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

成都市郫都区国有资产投资经营公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2020 年 6 月

**致 2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券、2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券全体持有人：**

鉴于：

1、成都市郫都区国有资产投资经营公司（以下简称“发行人”或“公司”）与天风证券股份有限公司（以下简称“本公司”）签署了 2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券（以下简称“PR 郫国投”）、2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券（以下简称“PR15 郫国”）的《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券募集说明书》和《2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券募集说明书》（以下合称“募集说明书”）的规定，“PR 郫国投”已于 2013 年 10 月 17 日发行完毕、“PR15 郫国”已于 2015 年 4 月 3 日发行完毕，上述债券全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为本次债券债权代理人，代理有关上述债券的相关债权债务，在上述债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行主承销商、债权代理人的职责。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〔2016〕号）文的有关规定，自本次债券发行完成之日起，本公司与发行人进行接洽。为出具本报告，本公司对发行人 2019 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查及发行人或相关政府部门

出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

### 一、本次债券基本要素

#### “PR 郟国投”

- 1、债券名称：2013 年郟县国有资产投资经营公司企业债券。
- 2、债券代码：1380300.IB（银行间市场）；124397.SH（上交所）。
- 3、发行首日：2013 年 10 月 15 日。
- 4、债券发行总额：人民币 10 亿元。
- 5、债券期限：本次债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。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次债券发行总额的 20%。
- 6、债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为 7.25%。  
本次债券采用单利按年计息，不计复利。
- 7、计息期限：本次债券的计息期限自 2013 年 10 月 15 日起至 2020 年 10 月 14 日止。
- 8、债券担保：本次债券无担保。
- 9、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用评级为 AA，本次债券的信用评级为 AA+。

10、主承销商：天风证券股份有限公司。

### **“PR15 郟国”**

1、债券名称：2015 年郟县国有资产投资经营公司企业债券。

2、债券代码：1580085.IB（银行间市场）；127147.SH（上交所）。

3、发行首日：2015 年 4 月 1 日。

4、债券发行总额：人民币 14 亿元。

5、债券期限：本次债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。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次债券发行总额的 20%。

6、债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为 6.95%。  
本次债券采用单利按年计息，不计复利。

7、计息期限：本次债券的计息期限自 2015 年 4 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

8、债券担保：本次债券无担保。

9、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用评级为 AA，本次债券的信用评级为 AA。

10、主承销商：天风证券股份有限公司。

## **二、发行人履约情况**

### **（一）办理上市或交易流通情况**

#### **“PR 郟国投”**

发行人已按照债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内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

次债券于 2013 年 10 月 23 日在银行间市场上市流通，以下简称“13 郫县国投债”，证券代码为 1380300.IB；2013 年 11 月 06 日在上海证券交易所交易市场固定收益证券综合电子平台上市交易，以下简称“PR 郫国投”，证券代码为 124397.SH。

### **“PR15 郫国”**

发行人已按照债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内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。本次债券于 2015 年 4 月 9 日在银行间市场上市流通，以下简称“15 郫县国投债”，证券代码为 1580085.IB；2015 年 5 月 21 日在上海证券交易所交易市场固定收益证券综合电子平台上市交易，以下简称“PR15 郫国”，证券代码为 127147.SH。

## **(二) 付息情况**

### **“PR 郫国投”**

本次债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 10 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人 2019 年度应付债券利息及本金全部按期足额支付。

### **“PR15 郫国”**

本次债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 4 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人 2019 年度应付债券利息及本金全部按期足额支付。

## **(三) 募集资金使用情况**

### **1、“PR 郫国投”**

截至 2019 年 12 月 31 日，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金共计 10 亿元，其中 12,600 万元用于郫县郫筒镇廉租房建设项目、4,300 万元用于郫县唐昌镇廉租房建设项目、31,400 万元用于郫筒镇“新居工程”望丛园区安置点二期工程项目、51,700 万元用于成都外环路（郫县段）两侧 200 米生态带保护与建设项目。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

截至本报告出具日，本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：亿元

募集年份	债券名称	募集资金总额	已累计使用募集资金总额	年末尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2013 年	2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券	10.00	8.47	1.53	运作规范	是
合计	-	10.00	8.47	1.53	-	-

## 2、“PR15 郫国”

截至 2019 年 12 月 31 日，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金共计 14 亿元，其中 38,820 万元用于沙西快递通道改造工程、3,890 万元用于郫县唐太路改造工程、920 万元用于郫县唐玉路改造工程、910 万元用于温彭快速通道安德至友爱段改造工程、2,300 万元用于 IT 大道跨线桥项目、1,520 万元用于郫县边界路东延线建设项目、4,680 万元用于智慧科技园配套文明路西延线及田坝西街项目、29,340 万元用于智慧科技园区配套基础设施建设项目、57,620 万元用于安靖湖生态恢复项目拆迁安置房的建设。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

截至本报告出具日，本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：亿元

募集年份	债券名称	募集资金总额	已累计使用募集资金总额	年末尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2015年	2015年郫县国有资产投资经营公司企业债券	14.00	9.75	4.25	运作规范	是
合计	-	14.00	9.75	4.25	-	-

#### （四）发行人信息披露情况

##### 1、中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）披露的相关文件及时间如下：

（1）成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2019 年年度报告（2020 年 4 月 30 日）

（2）2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2019 年兑付、付息公告（2019 年 10 月 8 日）

（3）成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2019 年半年度报告（2019 年 8 月 30 日）

（4）天风证券股份有限公司关于成都市郫都区国有资产投资经营公司重大事项债权代理事务临时报告（2019 年 8 月 29 日）

（5）成都市郫都区国有资产投资经营公司关于董事长、董事及监事变动的公告（2019 年 8 月 29 日）

（6）2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券、2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2018 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告（2019 年 6 月 28 日）

(7) 2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2019 年跟踪信用评级报告 (2019 年 6 月 28 日)

(8) 成都市郫都区国有资产投资经营公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告 (2019 年 6 月 25 日)

(9) 成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2018 年年度报告 (2019 年 4 月 30 日)

(10) 2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2019 年兑付和付息公告 (2019 年 3 月 25 日)

2、上海证券交易所网站 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 披露的相关文件及时间如下:

(1) 成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2019 年年度报告 (2020 年 4 月 30 日)

(2) 成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2019 年年度财务报表及附注 (2020 年 4 月 30 日)

(3) 2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2019 年付息公告 (2019 年 9 月 27 日)

(4) 2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2019 年分期偿还本金公告 (2019 年 9 月 27 日)

(5) 成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2019 年半年度报告 (2019 年 8 月 30 日)

(6) 成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2019 年半年度财务报表及附注 (2019 年 8 月 30 日)



(7) 2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券、2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2018 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告 (2019 年 6 月 28 日)

(8) 2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2019 年跟踪信用评级报告 (2019 年 6 月 27 日)

(9) 成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2018 年年度报告 (2019 年 4 月 30 日)

(10) 成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券 2018 年年度财务报表及附注 (2019 年 4 月 30 日)

### 三、发行人偿债能力

中审华会计师事务所 (特殊普通合伙) 对发行人 2019 年度的合并财务报表进行了审计, 并出具了 “CAC 审字[2020]0931” 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据, 非经特别说明, 均引用自 2019 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时, 应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

#### (一) 发行人偿债能力财务指标分析

##### 合并资产负债表主要数据

单位: 万元、%

项目	2019 年度/末		2018 年度/末		同比变动比例	变动比例超 30% 的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	3,113,024.15	100.00	2,536,465.10	100.00	22.73	-
流动资产合计	2,602,439.98	83.60	2,177,806.38	85.86	19.52	-
非流动资产总计	510,584.16	16.40	358,658.72	14.14	42.35	主要是因为长期应收、投资性房地产、在建工程增幅较大。
负债合计	2,065,183.29	100.00	1,513,079.95	100.00	36.49	主要是因为一年内到期的非流动负债、短期借款以及

项目	2019 年度/末		2018 年度/末		同比	变动比例超 30%的
						长期借款增幅较大。
流动负债合计	906,111.23	43.88	483,194.98	31.93	87.53	主要是因为一年内到期的非流动负债、短期借款增幅较大。
非流动负债合计	1,159,072.06	56.12	1,029,884.97	68.07	12.54	-
所有者权益合计	1,047,840.86	100.00	1,023,385.16	100.00	2.39	-

发行人 2018-2019 年财务主要数据和指标

	项目	2019 年度/末	2018 年度/末	同比变动比例 (%)	变动比例超 30%的原因
1	流动比率	2.87	4.51	-36.28	主要是一年内到期的非流动负债和短期借款大幅增加致使分母流动负债增加。
2	速动比率	1.40	2.02	-30.84	主要是一年内到期的非流动负债和短期借款大幅增加致使分母流动负债增加。
3	资产负债率 (%)	66.34	59.65	11.22	-
4	EBITDA 全部债务比	0.04	0.07	-42.86	主要是因为全部债务大幅增加。
5	利息保障倍数	0.98	1.38	-29.15	-
6	现金利息保障倍数	-0.06	1.28	-104.69	主要是因为经营活动产生的现金流量净额大幅减少。
7	EBITDA 利息保障倍数	0.98	1.38	-29.15	-
8	贷款偿还率 (%)	100	100	-	-
9	利息偿付率 (%)	100	100	-	-

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)×100%
4. EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务。
  - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+资本化利息。
  - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
6. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出

7. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 2.87 倍，同比降低了 36.28%；速动比率为 1.40 倍，同比降低了 30.84%。从短期偿债指标来看，由于发行人 2019 年流动负债增加幅度较大，流动比率与速动比率均出现了下降的趋势，短期偿债能力有所减弱。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 66.34%，同比上升了 11.22%，主要系发行人 2019 年负债增长幅度较大所致。虽然资产负债率成上升的趋势，但发行人资产负债率仍处于合理的水平，目前资本结构合理，长期偿债能力有较强的保障。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 全部债务占比同比下降了 42.86%，利息保障倍数同比下降了 29.15%，现金利息保障倍数同比下降了 104.69%，贷款偿还率 100%，利息偿付率 100%。

总体而言，发行人整体偿债能力较为稳定，负债水平不高，负债结构较为合理，整体具备一定的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力将为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

## （二） 盈利能力及现金流情况

发行人 2018-2019 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2019 年度/末	2018 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	142,241.05	133,451.99	6.59	-
营业成本	58,165.27	68,636.50	-15.26	-
营业利润	84,075.78	64,815.49	29.72	-
净利润	24,305.70	39,573.44	-38.58	主要是因为利润总额大幅减少。

发行人营业收入主要来源于代建管理费项目。2019 年，代建管

理费收入为 9.11 亿元，占营业收入比重为 64.08%。

总体而言，发行人近年来经营稳健，营业收入稳定增长，主要营运能力指标良好，盈利能力保持在较高水平。预计公司在后续经营中业务收入将稳中有增，盈利状况持续优化。

### （三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2019 年度/末	2018 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	-129,175.15	5,337.99	-2,519.92	主要是收到其他与经营活动有关的现金大幅减小所致。
投资活动产生的现金流量净额	-218,001.17	-139,090.94	-56.83	主要是取得投资收益收到的现金大幅减小所致。
筹资活动产生的现金流量净额	352,477.20	222,149.90	58.66	主要是取得借款收到的现金大幅增加所致。
现金及现金等价物净增加额	5,300.88	88,396.96	-94.00	主要是经营活动产生的现金流大幅减小所致。

2018 年度和 2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 5,337.99 万元和-129,175.15 万元。2019 年，发行人经营活动产生的现金流有较大幅度下降。

2018 年度和 2019 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-139,090.94 万元和-218,001.17 万元。2019 年，发行人投资活动产生的现金流净额有较大幅度下降。

2018 年度和 2019 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 222,149.90 万元和 352,477.20 万元。2019 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额有较大幅度增长。

2019年，发行人期末现金及现金等价物净增加额同比减小了94.00%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人经营活动产生的现金净流出增加，经营活动现金流结构有所改变。投资活动产生的现金流净流出增加。筹资活动产生的现金流入大幅增加。目前公司资金周转较为顺畅。

#### 四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

序号	债券名称或其他债务名称	发行品种	发行规模(亿元)	未兑付本金(亿元)	发行期限(年)	起止日	发行利率(%)
1	19 郫国投 PPN001	定向工具	10.00	10.00	5	2019/9/18-2024/9/18	6.50
2	19 郫国投 MTN001B	一般中期票据	2.00	2.00	5	2019/1/25-2024/1/25	6.49
3	19 郫国投 MTN001A	一般中期票据	2.00	2.00	3	2019/1/25-2022/1/25	5.82
4	18 郫国投 PPN001	定向工具	5.00	5.00	5	2018/9/20-2023/9/20	8.00
5	18 郫国投 MTN002	一般中期票据	3.00	3.00	3	2018/9/3-2021/9/3	7.05
6	18 郫国投 MTN001	一般中期票据	3.00	3.00	3	2018/8/21-2021/8/21	7.10
7	17 郫国投 PPN003	定向工具	10.00	10.00	5	2017/10/30-2022/10/30	6.50
8	17 郫国投 PPN002	定向工具	5.00	5.00	5	2017/9/1-2022/9/1	6.30
9	17 郫国投 PPN001	定向工具	10.00	10.00	5	2017/5/17-2022/5/17	6.50
10	16 郫县资产 PPN001	定向工具	10.00	9.60	5	2016/4/15-2021/4/15	7.50
-	合计	-	<b>60.00</b>	<b>59.60</b>	-	-	-

截至 2019 年末，发行人及其子公司已发行未兑付的债券余额为 59.60 亿元。

除上述列表外，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

## 五、或有事项

### （一）其他受限资产

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人主要受限资产情况如下：

单位：万元

会计科目	2019 年度/末	受限原因
银行存款	14,000.00	抵押
土地使用权	8,612.65	质押
投资性房地产	62,769.91	质押
合计	85,382.56	-

### （二）对外担保情况

截至 2019 年末，公司对外担保余额为 288,074.00 万元，主要担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都合作污水处理有限公司	20,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都市西汇投资有限公司	20,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都蜀都川菜产业投资发展有限公司	15,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都市润弘投资有限公司	30,000.00

成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都市新益州城市建设发展有限公司	60,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都市新益州城市建设发展有限公司	16,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都合作污水处理有限公司	10,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都市新益州城市建设发展有限公司	12,074.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都蜀都川菜产业投资发展有限公司	15,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都蜀都川菜产业投资发展有限公司	20,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	成都市郫都区城交投资有限责任公司	10,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	郫县人民医院	30,000.00
成都市郫都区国有资产投资经营公司	郫县人民医院	30,000.00
<b>合计</b>		<b>288,074.00</b>

### （三） 其他优先偿付负债

截至报告末，发行人无其他优先偿付负债。

## 六、 总结

综上所述，发行人偿债能力一般、负债水平相对较低、负债结构较为合理，具备一定的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力将为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。（以下无正文）

（本页无正文，为《2013 年郫县国有资产投资经营公司企业债券、  
2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2019 年度债权代理事务  
报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

天风证券股份有限公司

2020 年 6 月 19 日

