

**2020 年成都铸康实业有限公司公司债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

成都铸康实业有限公司

主承销商

 **开源证券**

开源证券股份有限公司

2021 年 5 月

声明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年成都铸康实业有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“20 铸康债”）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，对成都铸康实业有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2020 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于成都铸康实业有限公司对外公布的《成都铸康实业有限公司公司债券 2020 年年度报告》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以及发行人向开源证券提供的其他材料，开源证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本期债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或保证。

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作为开源证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

发行人：成都铸康实业有限公司

债券名称：2020年成都铸康实业有限公司公司债券

债券简称及代码：“20铸康债（2080347.IB）” / “20铸康债（152639.SH）”

发行总额：5.00亿人民币

债券期限：7年期

债券利率：5.60%，在本期债券存续期限内固定不变

还本付息方式：本期债券每年付息一次。每年付息时按债券登记日日终在债券登记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得利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2020年成都铸康实业有限公司公司债券》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该期债券上市或交易流通。本期债券于2020年11月23日在银行间

债券市场上市，简称“20 铸康债”证券代码为“2080347”，于 2020 年 11 月 19 日在上海证券交易所上市，简称“20 铸康债”，证券代码为“152639”。

（二）本期债券利息支付情况

本期债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 11 月 13 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）。兑付日为 2023 年至 2027 年每年的 11 月 13 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）。

截至本报告出具日，本期债券尚未到还本付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金 5.00 亿元人民币，其中 3.00 亿元人民币将用于新庄一期新居工程，2.00 亿元人民币将用于补充营运资金，目前募集资金已按约定逐步落实使用。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）定期报告和临时报告等的相关信息情况如下：

（1）定期报告披露情况

20 铸康债存续期内，发行人定期报告披露包括如下文件：

1、成都铸康实业有限公司公司债券 2020 年年度报告（2021 年 4 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

2、成都铸康实业有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要（2021 年 4 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

3、成都铸康实业有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）（2021 年 4 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

（2）临时报告披露情况

20 铸康债存续期内，发行人临时信息披露包括如下文件：

序号	披露时间	内容
1	2021 年 4 月	发行人会计师事务所发生变更

三、发行人偿债能力

发行人 2020 年度财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告亚会审字（2021）第 01520083 号。以下所引用的财务数据非特别说明均引自改审计报告。投资者在阅读一下财务信息时，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元、%

项目	2020 年末	2019 年末
资产合计	1,922,057.10	1,835,054.25
流动资产	1,545,933.74	1,417,727.70
非流动资产	376,123.36	417,326.55
负债合计	699,513.80	623,905.89
流动负债	222,595.78	189,430.12
非流动负债	476,918.02	434,475.76
所有者权益合计	1,222,543.30	1,211,148.37
归属于母公司所有者权益	1,222,543.30	1,211,148.37
流动比率（倍）	6.95	7.48
速动比率（倍）	3.14	3.08
资产负债率（%）	36.39	34.00

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）

3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

截至 2020 年末，发行人资产总额为 1,922,057.10 万元，其中流动资产规模为 1,545,933.74 万元，占资产总额的比重为 80.43%，非流动资产规模为 376,123.36 万元，占资产总额的比重为 19.57%。发行人 2020 年末的资产总额较 2019 年末增加 87,002.85 万元，增幅为 4.74%，主要是由于发行人通过发行债券、银行借款导致货币资金的增加。

截至 2020 年末，发行人负债总额为 699,513.80 万元，其中流动负债规模为 222,595.78 万元，占负债总额的比重为 31.82%，非流动负债规模为 476,918.02 万元，占负债总额的比重为 68.18%。发行人 2020 年末的负债总额较 2019 年末增加 75,607.91 万元，增幅为 12.12%，主要是由于发行人新增银行借款、发行债券所致。

从短期偿债指标来看，发行人 2020 年末的流动比率、速动比率分别为 6.95、3.14。流动比率较高，企业资产的流动性较大，流动资

产对流动负债能够形成良好覆盖，企业资产的变现能力较强，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看，发行人 2020 年末的资产负债率为 36.39%，资产负债率处于合理水平，随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

总体看来，发行人流动性良好，资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具备较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	92,525.02	73,026.19
营业成本	73,469.83	58,470.90
利润总额	15,193.25	16,674.23
净利润	11,394.93	12,486.83
经营活动产生的现金流净额	-8,387.85	-22,890.72
投资活动产生的现金流净额	0.00	26,479.06
筹资活动产生的现金流净额	27,121.14	-9,876.46
现金及现金等价物净增加额	18,733.29	-6,288.11

2020 年度，发行人实现营业收入 92,525.02 万元，净利润 11,394.93 万元，较去年同比上升。在发行人主营业务收入中，资产管理业务和安置房销售业务占主导地位，发行人作为温江区内交通类项目及其他基础设施建设的重要实施主体，其未来收入具有一定稳定保障。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为-8,387.85 万元，较 2019 年增加 14,502.87 万元，主要是发行人 2020 年经营性现金流入增加所致；投资活动产生的现金流净额为 0.00 万元，较 2019 年度

减少 26,479.06 万元，主要是发行人 2020 年未开展投资活动所致；筹资活动产生的现金流净额为 27,121.14 万元，较 2019 年度增加 36,997.60 万元，主要是由于发行人偿还债务支付的现金较上年末减少较多所致。

四、发行人已发行的其他债券情况

截至本报告出具之日，发行人其他已发行尚未兑付的债券或债务融资工具如下：

单位：亿元

证券名称	发行日期	起息日	到期日期	当前余额
19 铸康债	2019/10/23	2019/10/24	2024/10/24	5.20
20 铸康债	2020/11/12	2020/11/13	2027/11/13	5.00

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年成都铸康实业有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

