

2015 年郫县国有资产投资经营公司债券
2020 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

2021 年 6 月

致 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 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《2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的约定，“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期债券债权代理人，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，自本期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 2020 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。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期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、本期债券基本要素

1、债券名称：2015年郫县国有资产投资经营公司企业债券（以下简称“15郫县国投债”）。

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

3、发行首日：2015年3月31日。

4、债券发行总额：人民币14亿元。

5、债券期限：本期债券期限为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期债券发行总额的20%。

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

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

8、债券担保：本期债券无担保。

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，本期债券的信用评级为AA。根据中诚信国际信用评级有限责任公司2021年6月22日发布的最新跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级维持AA，评级展望维持稳定，本期债券信用等级维持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

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期债券上市或交易流通。本期债券于 2015 年 4 月 9 日在银行间市场上市流通，以下简称“15 郟县国投债”，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 郟国”，证券代码为 127147.SH。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 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 2020 年度应付债券利息及本金全部按期足额支付。发行人已于 2020 年 4 月 1 日全额支付第 5 个计息年度的本金和利息合计 33,838.00 万元，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2020 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 万元用于郟县唐太路改造工程、920 万元用于郟县唐玉路改造工程、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 万元用于郟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。公司已按照本期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，本期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	10.81	3.19	运作规范	是
合计	-	14.00	10.81	3.19	-	-

（四）发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

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

（1）2015年郫县国有资产经营公司企业债券2020年兑付和付息公告（2020年3月25日）

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

（3）成都市郫都区国有资产投资经营公司2020年度跟踪评级报告（2020年6月28日）

（4）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（2020年7月1日）

（5）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公司债券重大事项的债权代理事务临时公告（2020年7月9日）

(6)成都市郫都区国有资产投资经营公司控股股东发生变更的公告(2020年7月9日)

(7)中诚信国际关于关注成都市郫都区国有资产投资经营公司股东变动的公告(2020年7月9日)

(8)成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券2020年半年度报告(2020年9月1日)

2、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)

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

(1)2015年郫县国有资产投资经营公司企业债券2020年分期偿还本金公告(2020年3月25日)

(2)2015年郫县国有资产投资经营公司企业债券2020年付息公告(2020年3月25日)

(3)2015年郫县国有资产投资经营公司企业债券分期偿还本金提示性公告(2020年3月27日)

(4)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)

(5)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)

(6)成都市郫都区国有资产投资经营公司2020年度跟踪评级报告(2020年6月24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(2020年6月30日)

(8)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
公司公司债券重大事项的债权代理事务临时公告(2020年7月9日)

(9)中诚信国际关于关注成都市郫都区国有资产投资经营公司股
东变动的公告(2020年7月9日)

(10)成都市郫都区国有资产投资经营公司控股股东发生变更的
公告(2020年7月9日)

(11)成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券2020年半
年度报告(2020年9月1日)

(12)成都市郫都区国有资产投资经营公司公司债券2020年半
年度财务报表及附注(2020年9月1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2020年度的合
并财务报表进行了审计,并出具了“CAC审字[2021]0376”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2020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	2020年度/末		2019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	4,225,286.14	100.00	3,113,024.15	100.00	35.73	主要系非流动资产 快速增加所致
流动资产合计	2,902,686.76	68.70	2,602,439.98	83.60	11.54	-
非流动资产总计	1,322,599.39	31.30	510,584.16	16.40	159.04	主要系无形资产快 速增加所致
负债合计	2,486,596.98	100.00	2,065,183.29	100.00	20.41	-
流动负债合计	958,149.96	38.53	906,111.23	43.88	5.74	-

项目	2020 年度/末		2019 年度/末		同比	变动比例超 30%的
非流动负债合计	1,528,447.01	61.47	1,159,072.06	56.12	31.87	主要系应付债券和长期应付款快速增加所致
所有者权益合计	1,738,689.16	100.00	1,047,840.86	100.00	65.93	主要系资本公积增加所致

发行人 2019-2020 年财务主要数据和指标

	项目	2020 年度/末	2019 年度/末	同比变动比例 (%)	变动比例超 30%的原因
1	流动比率 (倍)	3.03	2.87	5.48	-
2	速动比率 (倍)	1.47	1.40	5.53	-
3	资产负债率 (%)	58.85	66.34	-11.29	-
4	EBITDA 全部债务比 (倍)	0.03	0.04	-25.00	-
5	利息保障倍数 (倍)	1.11	0.98	14.08	-
6	现金利息保障倍数 (倍)	0.64	-0.06	1,160.21	系经营活动产生的现金流量净额增加所致
7	EBITDA 利息保障倍数 (倍)	1.13	0.98	15.31	-
8	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
9	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

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 3.03 倍，同比增加了 5.48%；速动比率为 1.47 倍，同比增加了 5.53%。从短期偿债指标来看，由于发行人 2020 年度流动资产增加，流动负债减少，流动比率与速动比率均出现了增加的趋势，短期偿债能力有所增强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 58.85%，同比下降了 11.29%，主要系发行人 2020 年度总资产增长幅度较大所致，长期偿债能力亦有所增强。

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 25.00%，利息保障倍数同比增长了 14.08%，现金利息保障倍数同比增加了 1,160.21%，EBITDA 利息保障倍数同比增加 15.31%，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 2019-2020 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2020 年度/末	2019 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	127,684.84	142,241.05	-10.23	-
营业成本	51,109.93	58,165.27	-12.13	-
营业利润	34,578.55	31,592.71	9.45	-
净利润	24,596.95	24,305.70	1.20	-

发行人营业收入主要来源于代建管理费项目。2020 年，代建管理费收入为 4.88 亿元，占营业收入比重为 38.24%。

总体而言，发行人近年来经营稳健，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	2020 年度/末	2019 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	-23,663.33	-129,175.15	81.68	主要系其他与经营活动有关的现金大幅流入有关
投资活动产生的现金流量净额	-132,172.54	-218,001.17	39.37	主要系其他与投资活动有关的现金支出减小所致
筹资活动产生的现金流量净额	72,279.62	352,477.20	-79.49	主要系发行人大量偿还借款所致
现金及现金等价物净增加额	-83,556.24	5,300.88	-1,676.27	主要系筹资活动现金流量大幅减少所致

2019 年度和 2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-129,175.15 万元和-23,663.33 万元。2020 年，发行人经营活动产生的现金流量净额同比有较大幅度增长。

2019 年度和 2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-218,001.17 万元和-132,172.54 万元。2020 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比有一定幅度的增长。

2019 年度和 2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 352,477.20 万元和 72,279.62 万元。2020 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额同比有较大幅度下降。

2020 年，发行人期末现金及现金等价物净增加额同比减小了 1,676.27%。

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。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至 2020 年末，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	20 郫国投 SCP002	超短期 融资券	5.00	5.00	0.75	2020/8/27-2021/5/24	4.20
2	20 郫国投 CP001	短期融 资券	5.00	5.00	1	202	5.04
3	20 城乡 01	公司债 券	5.00	5.00	3+2	2020/1/15-2025/1/15	7.50
4	20 郫国投 PPN002	定向工 具	10.00	10.00	5	2020/7/30-2025/7/30	6.00
5	20 郫国投 MTN001	中期票 据	5.00	5.00	5	2020/8/10-2025/8/10	5.26
6	20 郫国投 PPN001	定向工 具	5.00	5.00	5	2020/4/29-2025/4/29	5.79
7	20 川郫国投 ZR001	债权融 资工具	5.00	5.00	3	2020/3/20-2023/3/20	7.00
8	19 郫国投 PPN001	定向工 具	10.00	10.00	5	2019/9/18-2024/9/18	6.50
9	19 郫国投 MTN001B	一般中 期票据	2.00	2.00	5	2019/1/25-2024/1/25	6.49
10	19 郫国投 MTN001A	一般中 期票据	2.00	2.00	3	2019/1/25-2022/1/25	5.82
11	18 郫国投 PPN001	定向工 具	5.00	4.70	5	2018/9/20-2023/9/20	8.00
12	18 郫国投 MTN002	一般中 期票据	3.00	0.80	3	2018/9/3-2021/9/3	7.05
13	18 郫国投 MTN001	一般中 期票据	3.00	1.50	3	2018/8/21-2021/8/21	7.10
14	17 郫国投 PPN003	定向工 具	10.00	6.50	5	2017/10/30-2022/10/30	6.50
15	17 郫国投 PPN002	定向工 具	5.00	2.50	5	2017/9/1-2022/9/1	6.30
16	17 郫国投 PPN001	定向工 具	10.00	7.00	5	2017/5/17-2022/5/17	6.50
17	16 郫县资产 PPN001	定向工 具	10.00	10.00	5	2016/4/15-2021/4/15	7.50
18	15 郫县国投债	企业债 券	14.00	5.80	7	2015/4/1-2022/4/1	6.95
-	合计	-	114.00	92.80	-	-	-

截至 2020 年末，发行人及其子公司已发行未兑付的债券余额为

92.80 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 2020 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	2020 年度/末	受限原因
货币资金	4,000.00	质押保证金
土地使用权	8,612.65	抵押
投资性房地产	63,429.10	抵押借款
合计	76,041.75	-

（二）对外担保情况

截至 2020 年末，公司对外担保余额为 279,481.48 万元，主要担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保余额
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市西汇投资有限公司	46,730.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市西汇投资有限公司	8,000.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市郫都区城交投资有限责任公司	8,333.33
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市西汇投资有限公司	7,821.95
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市西汇投资有限公司	8,510.32
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都蜀都川菜产业投资发展有限公司	10,747.11

成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都蜀都川菜产业投资发展有限公司	7,500.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都蜀都川菜产业投资发展有限公司	4,000.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市润弘投资有限公司	12,000.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市润弘投资有限公司	16,000.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市润弘投资有限公司	20,000.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市新益州城市建设发展有限公司	35,400.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市新益州城市建设发展有限公司	15,740.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市新益州城市建设发展有限公司	6,198.77
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都合作污水处理有限公司	7,500.00
成都市郫都区国投资产投资经营公司	成都市新益州城市建设发展有限公司	5,000.00
成都市郫都区城乡投资建设开发有限公司	成都市郫都区人民医院	30,000.00
成都市郫都区城乡投资建设开发有限公司	成都市郫都区人民医院	30,000.00
合计		279,481.48

（三） 其他优先偿付负债

截至报告期末，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，发行人对本期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《2015 年郫县国有资产投资经营公司企业债券 2020 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)

