

2021年成都经开国投集团有限公司公司债券
2023年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

成都经开国投集团有限公司

主承销商

方正证券承销保荐有限责任公司

二〇二四年六月

重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2021 年成都经开国投集团有限公司公司债券（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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于成都经开国投集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《成都经开国投集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》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及发行人向方正承销保荐提供的其他材料。方正承销保荐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方正承销保荐所作的承诺或声明。

一、债券基本情况

(一) 发行人：成都经开国投集团有限公司（曾用名：成都经济技术开发区国有资产投资有限公司）。

(二) 债券名称：2021年成都经开国投集团有限公司公司债券。

(三) 债券简称：21蓉国投（上交所）、21经开国投债（银行间）。

(四) 债券代码：152992（上交所）、2180313（银行间）。

(五) 上市地点：上海证券交易所、银行间债券市场。

(六) 起息日期：2021年8月6日。

(七) 发行总额：人民币17.00亿元整。

(八) 债券期限：本期债券期限为7年期，附设第5个计息年度末投资人回售选择权及发行人调整票面利率选择权。

(九) 债券利率：本期债券为7年期固定利率债券，附设第5个计息年度末发行人调整票面利率选择权。本期债券当前票面年利率为5.80%。

(十) 还本付息方式：本期债券每年付息一次。

(十一) 增信安排：本期债券无担保。

(十二) 募集资金用途：本期债券募集资金17亿元，拟用于向成都经开产业股权投资基金(有限合伙)出资。

(十三) 信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的长期主体信用级别为AA+级，本期债券信用级别为AA+级。

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2021年成都经开国投集团有限公司公司债券募集说明书的约定，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期债券上市或交易流通。本期债券已于2021年8月10日、2021年8月13日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通。

（二）募集资金使用情况

本期债券发行共募集资金17.00亿元。根据公开披露的《2021年成都经开国投集团有限公司公司债券募集说明书》约定，本期债券募集资金总额为17.00亿元，全部用于向成都经开产业股权投资基金(有限合伙)出资。

截至2023年12月末，本期债券募集资金已全部使用完毕，募集资金账户余额29.22万元（募集资金结息），募集资金已按照约定用于向成都经开产业股权投资基金(有限合伙)出资。

（三）本息兑付情况

本期债券的付息日为2022年至2028年每年的8月6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）。截至目前，发行人已分别于2022年8月和2023年8月完成了本期债券的年度付息工作。

（四）信息披露情况

发行人本期债券相关信息已在中国债券信息网

(www.chinabond.com.cn) 及上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 披露。

截至本报告出具日，已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间	披露单位
成都经开国投集团有限公司关于法定代表人、董事长、总经理、信息披露事务负责人变更的公告	2023年3月10日	上海证券交易所、中国债券信息网
关于成都经开国投集团有限公司变更法定代表人、董事长、总经理、信息披露事务负责人的临时债权代理事务报告	2023年3月15日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司公司债券年度报告(2022年)	2023年4月28日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司2022年度财务报告及附注	2023年4月28日	上海证券交易所
2021年成都经开国投集团有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告	2023年5月19日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司2023年跟踪评级报告	2023年5月25日	上海证券交易所、中国债券信息网
2021年成都经开国投集团有限公司公司债券年度债权代理事务报告(2022年度)	2023年6月29日	上海证券交易所、中国债券信息网
2021年成都经开国投集团有限公司公司债券2023年付息公告	2023年7月31日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司2023年半年度财务报告及附注	2023年8月31日	上海证券交易所
成都经开国投集团有限公司公司债券中期报告(2023年)	2023年8月31日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司关于控股股东、实际控制人和公司章程发生变更的公告	2023年11月2日	上海证券交易所、中国债券信息网

成都经开国投集团有限公司关于控股股东和公司章程发生变更的公告	2023年11月9日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司关于控股股东、实际控制人和公司章程发生变更的公告的更正公告	2023年11月9日	上海证券交易所、中国债券信息网
联合资信评估股份有限公司关于成都经开国投集团有限公司控股股东变更的关注公告	2023年11月13日	上海证券交易所、中国债券信息网
关于成都经开国投集团有限公司控股股东和公司章程发生变更的临时债权代理事务报告	2023年11月15日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司董事、监事、高级管理人员及营业范围变更的公告	2024年2月26日	上海证券交易所、中国债券信息网
关于成都经开国投集团有限公司董事、监事、高级管理人员及营业范围变更的临时债权代理事务报告	2024年2月29日	上海证券交易所、中国债券信息网
联合资信评估股份有限公司关于成都经开国投集团有限公司董事、监事、高级管理人员及营业范围变更的关注公告	2024年3月1日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司公司债券年度报告(2023年)	2024年4月30日	上海证券交易所、中国债券信息网
成都经开国投集团有限公司年度财务报告及附注(2023年)	2024年4月30日	上海证券交易所

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

公司名称：成都经开国投集团有限公司

住所：四川省成都市龙泉驿区龙泉街道(怡和新城 F1 区)双龙路 388 号 1 栋附 301-306 号,2 栋红岭路 301-311 号,2 栋附 201-206 号,附 301-306 号

注册资本：100 亿元

法定代表人：文长根

经营范围：项目投资、建设和管理；国有资产经营管理；投资咨询服务；房地产投资开发经营；城市配套基础设施，环境治理的投资、建设和管理；土地整理与开发；对外投资；物业管理。（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）。

(二) 发行人财务状况

1、发行人主要财务数据及指标

发行人2022年度和2023年度财务报告经利安达会计师事务所

（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2023年度经审计的财务报告及其附注。

发行人主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末/度	2022年末/度
----	----------	----------

资产总额	11,163,486.60	10,430,650.27
流动资产	9,217,743.06	8,551,353.78
非流动资产	1,945,743.54	1,879,296.49
流动负债	3,113,278.19	2,778,053.23
非流动负债	4,254,188.73	3,910,619.53
负债总额	7,367,466.92	6,688,672.77
所有者权益	3,796,019.68	3,741,977.50
营业收入	331,411.42	324,786.78
营业成本	267,399.99	254,028.04
营业利润	39,459.27	39,938.66
利润总额	38,685.87	30,729.39
净利润	29,457.41	19,596.05
EBITDA	65,661.71	80,585.26
经营活动产生的现金流量净额	-224,664.92	-127,516.64
投资活动产生的现金流量净额	-89,088.64	-227,649.80
筹资活动产生的现金流量净额	349,670.82	-6,509.09
期末现金及现金等价物余额	80,919.35	49,865.39

发行人主要财务指标

项目	2023末/度	2022末/度
流动比率（倍）（注1）	2.96	3.08
速动比率（倍）（注2）	1.76	1.83
资产负债率（%）（注3）	66.00	64.13
EBITDA利息保障倍数（注4）	0.12	0.23
利息保障倍数	0.08	0.15
存货周转率（次）（注5）	0.04	0.08
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额*100%

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

2、资产负债结构分析

截至2023年末发行人资产总计11,163,486.60万元，同比上升

7.03%，其中流动资产占比82.57%，占比上升0.59个百分点；非流动资产占比17.43%，占比下降0.59个百分点。负债总额7,367,466.92万元，同比上升10.15%，其中流动负债占比42.26%，占比上升0.72个百分点；非流动负债占比57.74%，占比下降0.72个百分点。2023年末发行人资产负债率为66.00%，较2022年末小幅上升。

3、盈利能力分析

2023年发行人营业收入331,411.42万元，实现净利润29,457.41万元，其中归属于母公司股东的净利润28,908.01万元。2023年度发行人营业总成本为312,165.87万元，其中营业成本为267,399.99万元。发行人2023年营业收入较2022年度增幅2.04%及净利润较2022年增幅50.32%，主要系2023年度公司财务费用大幅降低以及投资收益大幅增加所致。

4、现金流量分析

2023年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-224,664.92万元，较2022年度净流出规模有所增加，主要是由于支付其他与经营活动有关的现金增加；发行人投资活动产生的现金流量净额为-89,088.64万元，较2022年度净流出规模减少，主要是由于公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少；发行人筹资活动产生的现金流量净额为349,670.82万元，较上年度大幅增加，主要是由于公司取得借款收到的现金增加；发行人2023年末现金及现金等价物余额为80,919.35万元，现金储备较为充足。

5、偿债能力分析

发行人2023年末的流动比率、速动比率较2022年末有所下降，主要系公司短期借款增加。2023年末的资产负债率为66.00%，相对于2022年的64.13%有所上升，处于行业相对合理水平。2023年末，发行人EBITDA利息保障倍数为0.12，较2022年有所下降。2023年发行人营业收入较2022年有所提升，主要是由于公司各主营业务规模增长；2023年度现金及现金等价物净增加额为正，现金及现金等价物余额较去年有所增加。整体来看，发行人2023年实现营业收入331,411.42万元，净利润29,457.41万元，2023年末现金及现金等价物余额80,919.35万元，均处于良好水平，具备较强的偿债能力。

截至2023年末，发行人受限资产金额为682,712.14万元，受限资产规模较大，主要以无形资产、土地资产和投资性房地产为主。虽然发行人受限资产规模较大，但是占总资产的比例为6.12%，处于可控水平，对再融资及偿债能力预计不会产生较大影响。截止2023年末，发行人对外担保余额136.37亿元。发行人虽然对外担保余额较大，但是被担保方均为国有企业，目前被担保企业经营情况良好，预计不会存在代偿风险。发行人经营正常，不存在贷款本息拖欠、债务违约等情况。

四、发行人企业债券发行情况

截至本报告出具日，除本期债券“2021年成都经开国投集团有限公司公司债券”外，发行人于2019年4月26日发行了“2019年成都市龙泉驿区新居安置工程建设（一期）项目收益债券”，发行规模为15亿元，截至本报告出具日余额为6亿元；发行人于2022年4月29日发行了“2022年成都经开国投集团有限公司公司债券”，发行规模为15亿元，截至本报告出具日余额为15亿元；发行人于2022年6月17日发行了“2022年第二期成都经开国投集团有限公司公司债券”，发行规模为10亿元，截至本报告出具日余额为10亿元。

五、担保物/担保人最新情况

本期债券无担保。

六、本期债券跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司于2024年2月29日对发行人及本期债券出具了联合〔2024〕1196号评级报告，公司主体长期信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+，评级展望稳定。

七、其他重大事项

2024年2月26日，发行人发布了《成都经开国投集团有限公司董事、监事、高级管理人员及营业范围变更的公告》，公司总经理，董事发生变更；因经营发展需要，公司对经营范围进行了变更。

2023年11月2日，发行人发布了《成都经开国投集团有限公司关于控股股东、实际控制人和公司章程发生变更的公告》，公司控股股东，实际控制人发生变更；公司针对出资人、股东名称对章程进行了修订。

2023年3月10日，发行人发布了《成都经开国投集团有限公司关于法定代表人，董事长，总经理，信息披露事务负责人变更的公告》，公司法定代表人，董事长，总经理，信息披露事务负责人发生变更。

除上述事项外，本期债券报告期内无其他重大事项。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2021年成都经开国投集团有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

方正证券承销保荐有限责任公司

