

# 山西信托·晋信永保 16 号集合资金信托计划 尽职调查报告

呈报部门：成都业务部

部门经理：董欣宜

信托经理：董欣宜（A）

任邦进（B）

2021 年 9 月

公司领导：

我部拟设立《山西信托·晋信永保 16 号集合资金信托计划》，该信托计划为投资类标品信托，信托资金规模不超过 3 亿元，信托资金用于投资“成都凯利捷投资发展有限公司 2021 年度第一期债务融资工具”，信托计划分期设立，各期信托计划期限均不超过 2 年，我司信托报酬率为不低于 0.9%/年（含税）。债券层面，本期定向债务融资工具（PPN）由成都市青白江区国有资产投资经营有限公司提供全额无条件不可撤销保证担保。信托计划层面，成都新开元城市建设投资有限公司对发行人兑付本期债券的本息、发行人的回售行为承担保证责任。该笔业务符合公司要求，请公司领导审议，现汇报如下：

## 第一部分 项目概要

一、**发债机构**：成都凯利捷投资发展有限公司（以下简称“成都凯利捷”或“发行人”，主体评级AA）；

二、**信托规模**：不超过3亿元，可分期发行，以实际募集资金为准；

三、**信托期限**：24个月；

四、**资金运作方式**：投资（主动）；

五、**业绩比较基准**：7.5%/年-7.6%/年；

六、**产品风险评估分级**：本信托计划风险等级为稳健型，适合合格机构投资者以及经受托人风险适应性调查对风险识别及风险承受能力评估为（稳健型）级及以上的合格的自然人投资者认购；

**七、资金来源：**发行集合资金信托计划方式募集资金，合格投资者认购；

**八、信托报酬率：**不低于信托规模的0.9%/年（含税）；

**九、资金用途：**信托资金用于投资“成都凯利捷投资发展有限公司2021年度第一期债务融资工具”，拟全部用于偿还有息债务；

**十、退出方式：**本信托计划在本期定向工具第二个计息年度付息日选择行使投资者回售选择权时退出。

**十一、还款来源：**发行人及保证人公司的经营性收入、再融资等；

**十二、信托目的：**本信托计划成立后，受托人按照信托文件的规定，以受益人利益最大为宗旨，对信托财产进行专业化的管理、运用，谋求信托财产的保值增值；

**十三、信托业保障基金：**信托业保障基金由发行人成都凯利捷按信托规模的1%比例缴纳；

**十四、风控措施：**

（一）债券层面：由成都市青白江区国有资产投资经营有限公司（以下简称“青白江国投”或“保证人一”，公开发债主体，评级AA+）为本期定向债务融资工具（PPN）提供全额无条件不可撤销保证担保；

（二）信托计划层面：由成都新开元城市建设投资有限公司（以下简称“成都新开元”或“保证人二”，公开发债主体，评级AA）对发行人兑付本期债券的本息、发行人的回售行为承担保证责任办理强制执行公证手续；

## 十五、合规性情况说明：

### （一）业务区域范围

发行人所属区域为成都市青白江区；

### （二）交易对手所属区域地方财政实力的要求

成都市 2020 年度 GDP 为 17716.68 亿元，一般公共预算收入为 1520.38 亿元。2021 年上半年，全市 GDP9602.72 亿元，同比增长 13.1%，两年平均增长 6.7%。上半年，一般公共预算收入完成 917.3 亿元，同比增长 22.9%。成都市 2021 年“五一”黄金周接待游客 1850.5 万人次，同比增长 215.2%；旅游总收入 170.2 亿元，同比增长 304.2%；游客总数较 2019 年同期增长 10.9%，位列全国第一。

成都市青白江区 2020 年度一般公共预算收入 38.54 亿元，同口径增长 19.4%，增幅位于成都市及中心城区第一位。2021 年 1-8 月，一般公共预算收入累计完成 29.9 亿元，同比增长 20.4%。

2020 年成都在《全球城市名册》上排名上升 12 位至第 59 位，仅随北上广深之后，同时成都保持每年 60 万人口的净流入，另一方面，青白江作为成都实现国际门户枢纽，构建“四向多廊，内畅外联”海蓉欧陆海空联运战略大通道的核心板块，于 2021 年 6 月 21 日获得国务院办公厅批复，四川成都青白江经济开发区升级为国家级经济技术开发区，定名为成都国际铁路港经济技术开发区。

### （三）交易对手选择

发行人成都凯利捷、保证人二成都融禾主体长期信用等级均为 AA，保证人一青白江国投主体长期信用等级为 AA+，且未发生过重大延期或违约行为，再融资能力较强，关键经营性指标符合公司《基础设施类信托计划业务指导意见》的相关规定（具体指标详见发行人及保证人关键经营性指标）；

（四）根据成都市青白江区财政局公布的《关于成都市青白江区 2020 年财政预算执行情况和 2021 年财政预算草案的报告》披露的地方政府债务限额及余额情况，2020 年，成都市青白江区政府债务限额 90.17 亿元，其中：一般债务限额 22.85 亿元，专项债务限额 67.32 亿元。年末全区政府债务余额为 81.73 亿元，在核定限额之内，按类型分，一般债务余额 19.56 亿元，专项债务余额 62.17 亿元；按财政部政府债务风险评估办法计算，成都市青白江区 2020 年底政府债务率为 90.64%，低于警戒线，风险总体可控。

#### （五）信托规模及集中度要求

发行人本次发行定向工具注册额度为 10 亿元，本信托计划规模为不超过 3 亿元；

本信托计划符合公司《基础设施类信托计划业务指导意见》的相关规定，其他经营性指标详见各公司主要财务指标分析。

**十六、关联交易：**发行人、保证人一及保证人二与我公司均不存在关联关系，不存在关联交易；

#### **十七、交易结构：**

我司成立《山西信托·晋信永保16号集合资金信托计划》，以全部信托资金（不超过3亿元）投资于“成都凯利捷投资发展

有限公司2021年度第一期债务融资工具”，以票面价格（净价100元/张）买入标的债券，发行人成都凯利捷定期按年付息，我司于本期定向债务工具存续2年后将信托计划持有的标的债券按照面值全部回售给发行人实现退出，同时由青白江国投为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任担保，由成都新开元对发行人兑付本期债券的本息、发行人的回售行为承担保证责任。

## 十八、尽职调查工作简介

### （一）调查人员

本次尽职调查工作由我部负责人董欣宜及项目经理任邦进行。

### （二）调查时间

2021年8月24日-2021年8月27日

### （三）调查地点

成都凯利捷投资发展有限公司、成都市青白江区国有资产投资经营有限公司、成都新开元城市建设投资有限公司。

### （四）调查方法

本次尽职调查方式包括：

1. 向目标公司收集资料并加以验证；
2. 访谈目标公司的有关人员；
3. 向有关部门询证；
4. 通过网络等公开渠道了解目标公司的信息；
5. 现场调查。

### （五）调查范围

本次尽职调查范围包括发行人和保证人的财务状况、经营情

况、征信情况、行业情况及所属地区经济发展及财政情况等。

#### （六）原始材料的取得

在目标企业的配合下，我部负责人与成都凯利捷董事长进行了充分沟通，实地查看了企业的相关状况；我部通过对发行人和保证人提供的营业执照、财务审计资料、人行征信报告、评级报告等各项企业资料的审阅，了解其基本情况、经营和财务状况，并通过网络、行业杂志、业内人士等信息渠道，了解了目标企业及其所处行业和地区的情况，最终我部根据尽职调查结果形成书面尽职调查报告。

## 第二部分 债券要素

### 一、发行人简要情况

#### (一) 发行人基本信息

公司名称:	成都凯利捷投资发展有限公司
法定代表人:	郑祖成
注册资本:	115000 万元人民币
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一信用代码:	91510113MA61WYRN6W
成立日期:	2016-07-28
注册地址:	中国(四川)自由贸易试验区成都市青白江区香岛大道1509号 (成都国际铁路港现代物流大厦A区4楼A0401号)
经营范围:	城市基础设施投资建设；市政公用工程、园林绿化工程项目的施工；旅游项目开发；土地整理服务；仓储服务；酒店管理服务；会议及展览服务；汽车信息咨询服务；提供机动车驾驶服务；一类机动车维修服务；普通信息咨询服务（不得从事非法集资，吸收公众资金等金融活动）；企业管理咨询服务；企业形象策划服务；其他企业管理服务；投资管理及咨询；房地产中介服务；房屋租赁服务；物业管理；人力资源外包服务；建筑劳务分包；机械设备租赁；建筑工程及建筑装饰装修工程、土石方工程的设计及施工；汽车租赁；道路货运代理；殡葬礼仪服务；销售：建筑材料、办公用品、电器设备、五金交电、苗木花卉、一二类医疗器械、金属材料（不含稀贵金属）；货物或技术进出口业务（不含国家限制及禁止类）；其他无需审批或许可的合法项目（以上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) 发行人历史沿革情况

2016年7月19日，青白江区国资局出具了《关于成都市青白江区国有资产投资经营有限公司成立成都市凯利捷汽车服务有限公司的批复》（青国资函〔2016〕37号），青白江国投于2016年7月28日出资设立成都市凯利捷汽车服务有限公司，公司类型为有限责任公司，设立时的注册资本为1,000.00万元，



注册登记机关为成都市工商行政管理局青白江区分局。设立时，控股股东为青白江国投，实际控制人为青白江区国资局。

2018年9月17日，发行人股东成都市青白江区国有资产投资经营有限公司作出决定，同意将公司注册资本由人民币1,000.00万元增加到100,000.00万元，全部由股东认缴出资。发行人于2018年9月20日就以上事项于成都市工商行政管理局青白区分局办理了变更登记。本次增资完成后，青白江国投仍持有发行人100.00%股权，发行人控股股东及实际控制人未发生变化。

2018年11月30日，发行人股东成都市青白江区国有资产投资经营有限公司作出决定，将公司名称由“成都市凯利捷汽车服务有限公司”更改为“成都凯利捷投资发展有限公司”。

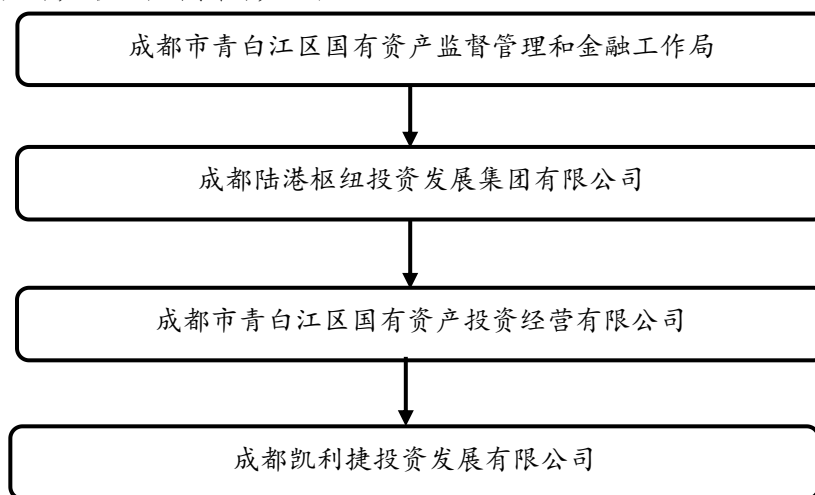
2019年10月，青白江国投股东青白江区国资局同意了《成都市青白江区国有资产投资经营有限公司关于资产重组相关事宜申请备案的请示》（青国金函〔2019〕108号），决议通过青白江国投将其截止2019年8月31日经营管理的市场、商铺和新建项目等经营性国有资产及智汇新城的100%股权划转至凯利捷，凯利捷持有智汇新城100%股权，划入的智汇新城资产总额、营业收入、资产净额分别占发行人2018年末资产总额的567.26%、2018年度营业收入的33,395.28%、2018年末资产净额的533.88%，构成重大资产重组。

青白江国投为凯利捷的控股股东，本次同一控制下企业合并构成重大资产重组，重组后凯利捷持有智汇新城100%股权。

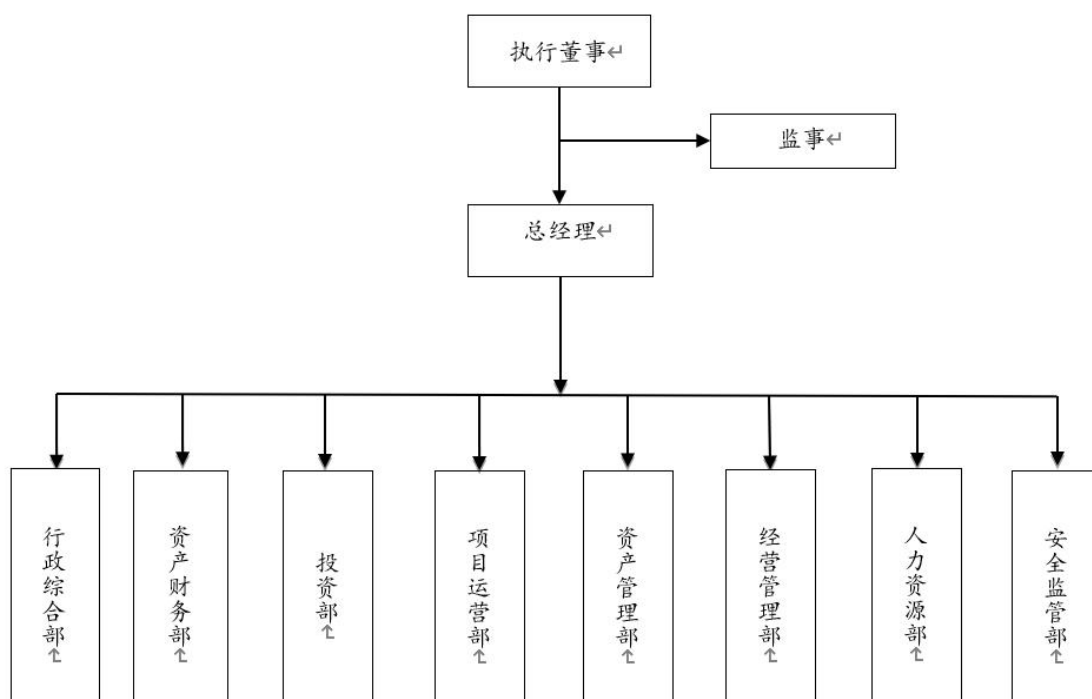
### （三）发行人股权结构及实际控制人

截至本报告出具之日，发行人控股股东为成都市青白江区国有资产投资经营有限公司，持有发行人 100% 股权；发行人实际控制人为成都市青白江区国有资产监督管理和金融工作局。

发行人股权结构图如下：



### （四）公司组织结构图



## 二、本期定向债务融资工具基本情况

### （一）本期定向债务融资工具的批复情况

发行人本次向银行间交易商协会共注册人民币 10 亿元定向工具，注册通知书文号中市协注〔2021〕PPN357 号，批复文件如下：

## 中国银行间市场交易商协会文件

中市协注〔2021〕PPN357 号

### 接受注册通知书

成都凯利捷投资发展有限公司：

你公司《成都凯利捷投资发展有限公司关于定向发行 2021-2023 年度债务融资工具的注册报告》及相关材料收悉。依据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第 1 号）和中国银行间市场交易商协会相关自律规则，决定接受你公司定向债务融资工具注册。现就有关事项明确如下：

一、你公司定向债务融资工具注册金额为 10 亿元，注册额度自本通知书落款之日起 2 年内有效，由徽商银行股份有限公司主承销，每期发行前确定当期主承销商。

二、你公司在注册有效期内可分期发行定向债务融资工具。发行完成后，应通过交易商协会认可的渠道定向披露发行结果。

三、你公司应按照《非金融企业债务融资工具发行规范指引》和《非金融企业债务融资工具簿记建档发行工作规程》开展发行工作。

四、你公司应按照交易商协会相关自律规则，接受交易商协会自律管理，履行相关义务，享受相关权利。

五、你公司应按照《非金融企业债务融资工具注册发行规则》《非金融企业债务融资工具定向发行注册工作规程》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关自律规则规定，履行定向信息披露义务。

六、你公司应严格按照定向募集说明书或定向发行协议披露的资金用途使用募集资金，如存续期内需要变更募集资金用途应提前披露。变更后的募集资金用途应符合相关法律法规及政策要求。

七、你公司应严格按照国家有关产业政策规定，依法合规开展生产经营活动，确保有关业务规范健康发展。

八、你公司如发生可能对偿债能力产生重大影响的事件，应严格按照投资人保护机制的要求，落实相关承诺，切实保护定向投资人的合法权益。

九、你公司应按照交易商协会存续期管理有关自律规则规定，积极配合主承销商存续期管理工作的开展。

十、你公司在定向债务融资工具发行、兑付过程中和存续期内如遇重大问题，应及时向交易商协会报告。

附件：定向投资人名单



## (二) 主要发行条款

债务融资工具名称	成都凯利捷投资发展有限公司2021年度第一期定向债务融资工具
注册总额度	人民币拾亿元（1,000,000,000元）
注册通知书文号：	中市协注〔2021〕PPN357号
本期定向工具期限	3年（2+1），设置债券存续期第2年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
本期定向工具面值	人民币壹佰元（100元）
票面利率	固定利率，按面值发行，发行利率通过簿记建档、集中配售方式最终确定
发行对象	专项机构投资人和经遴选的特定机构投资人
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
主承销商	徽商银行股份有限公司
簿记管理人	徽商银行股份有限公司
承销方式	组织承销团，主承销商以余额包销的方式承销本期定向债务融资工具

发行方式	本期定向债务融资工具由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场定向发行
兑付价格	本期债务融资工具到期按面值兑付
信用评级机构及信用评级结果	本期定向工具不设评级
担保状况	成都市青白江区国有资产投资经营有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
本期定向债务融资工具的托管人	银行间市场清算所股份有限公司

### （三）发行人主体信用评级情况

中证鹏元发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

### （四）债项信用评级情况

本期定向工具不设评级。

## 三、发行人的资信情况

### （一）征信情况

1. 根据发行人提供的 2021 年 8 月 25 日版企业信用报告显示，发行人未结清信贷余额 357707.21 万元，担保交易余额 27519.09 万元，已结清信贷及未结清信贷中均不存在关注及不良类余额。

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	29	261807.21	0	0	0	0	29	261807.21
短期借款	10	95900	0	0	0	0	10	95900
合计	39	357707.21	0	0	0	0	39	357707.21

已结清信贷信息概要

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
中长期借款	1	0	0	1
短期借款	9	0	0	9
合计	10	0	0	10

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
信用证	1	0	0	1
合计	1	0	0	1

2. 通过在中国执行信息公开网查询，未显示发行人公司存在被执行记录。

**综合查询被执行人**

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:   验证码正确! 查询

---

**查询结果**

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 成都凯利捷投资发展有限公司 相关的结果。

3. 通过在“信用中国”网站查询，未显示该公司存在失信记录。

成都凯利捷投资发展有限公司 存续 守信激励对象 公共资源交易情况

统一社会信用代码: 91510113MA61WYRN6W

**重要提示:**

- 1.如认为所展示信息存在错误、遗漏、公开期限不符合规定以及其他侵犯信息主体合法权益的，可按照信用信息异议申诉指南提出异议申诉；如需对相关行政处罚信息进行信用修复，可按照行政处罚信息信用修复流程指引提出信用修复申请。
- 2.本查询结果仅依现有数据展示相关信息，供社会参考使用。使用相关信息的单位和个人应对信息使用行为的合法性负责。
- 3.因篇幅有限，单类数据仅按更新程度展示前100条信息。

[下载信用信息报告](#) [提请异议申诉](#)

**基础信息**

法定代表人/负责人/执行事务合伙人	冯欣	企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2016-07-28	住所	中国（四川）自由贸易试验区成都市青白江区青鸟大道1509号（成都国际铁路港现代物流大厦A区4楼A0401号）

1 行政许可 | 
 0 行政处罚 | 
 1 守信激励 | 
 0 失信惩戒 | 
 0 重点关注 | 
 0 资质/资格 | 
 0 风险提示 | 
 0 其他

4. 通过在“国家企业信用信息公示系统”查询，未显示发行人存在被行政处罚信息，无列入经营异常名录信息及列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息。





**成都凯利捷投资发展有限公司** 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91510113MA61WYRN6W

注册号:

法定代表人: 冯欣

登记机关: 青白江区市场监督管理局

成立日期: 2016年07月28日

发送报告

信息共享

信息打印

---

基础信息
行政许可信息
行政处罚信息
列入经营异常名录信息
列入严重违法失信企业名单 (黑名单) 信息

■ 行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录 共 0 页

[首页](#)
[« 上一页](#)
[下一页 »](#)
[末页](#)

## (二) 发行人获得主要贷款银行的授信情况

根据发行人提供的银行授信明细，截至 2021 年 6 月末，发行人获得来自各银行的授信额度为 63.13 亿元，其中尚未使用的授信额度为 6.49 亿元。

单位：万元

借款主体	贷款单位	授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
凯利捷公司	成都农商银行股份有限公司青白江支行	50,000.00	44,978.75	5,021.25
凯利捷公司	汉口银行/山峡担保	8,000.00	8,000.00	-
凯利捷公司	华夏银行	12,000.00	12,000.00	-
凯利捷公司	交通银行青白江支行	10,000.00	10,000.00	-
凯利捷公司	乐山商业银行	20,000.00	20,000.00	-
凯利捷公司	泸州银行股份有限公司成都分行	30,000.00	30,000.00	-
凯利捷公司	绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	63,900.00	63,900.00	-
凯利捷公司	上海银行股份有限公司成都分行	28,500.00	28,500.00	-
凯利捷公司	四川简阳农村商业银行股份有限公司	19,800.00	19,800.00	-
凯利捷公司	兴业银行股份有限公司成都分行	14,000.00	14,000.00	-
凯利捷公司	中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	46,975.00	46,975.00	-
智汇新城公司	绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	78,350.00	78,350.00	-
智汇新城公司	成都青白江融兴村镇银行有限责任公司	408.50	408.50	-
智汇新城公司	上海银行股份有限公司成都分行	17,400.00	17,400.00	-
智汇新城公司	长城华西银行股份有限公司成都分行	30,000.00	9,819.36	20,180.64
智汇新城公司	浙江民泰商业银行	2,000.00	2,000.00	-
智汇新城公司	中国工商银行股份有限公司成都青白江区支行	120,000.00	104,400.00	15,600.00
智汇新城公司	中国农业发展银行成都市青白江区支行	80,000.00	55,879.00	24,121.00
		<b>631,333.50</b>	<b>566,410.61</b>	<b>64,922.89</b>

### （三）发行人是否有严重违约现象

截至本尽调报告出具之日，发行人及其子公司无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款，无重大违约事项。

公司无借款人逃废债信息，无被起诉信息，无借款人欠息信息，无违规信息，无不良负债信息，无未结清信用证信息。

### （四）公司债券余额占发行人最近一期净资产比例情况

截止本报告出具之日，发行人债券存量规模 9.00 亿元，债券 3 只。其中，私募债 9 亿元，占比 100.00%，发行人最近一期财务报表（2021 年 6 月 30 日）净资产为 68.87 亿元，债券余额所占发行人净资产比例为 13.07%。

### （五）债券融资情况

债券简称	债券类型	债券余额(亿)	起息日	到期日	利率(%)	募集方式
21蓉凯01(178678)	私募债	2.00	2021-06-04	2028-06-04	6.80	私募
21凯利捷(178151)	私募债	5.50	2021-03-25	2023-03-25	6.50	私募
21成凯01(196712)	私募债	1.50	2021-09-13	2023-09-13	6.50	私募
合计		9.00		-	-	-

截至报告出具之日，发行人及下属子公司无已到期但尚未偿还的非金融企业债务融资。

### （六）财务报表

发行人提供了经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的 2018-2020 年三年审计报告及未经审计的 2021 年上半年财务报表。

### 合并资产负债表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
流动资产				
货币资金	925,061,453.44	1,428,309,099.34	292,343,000.00	71,289,300.00
交易性金融资产				2,000,000.00
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	555,170,295.15	476,152,210.96	463,195,400.00	194,733,400.00



应收票据				
应收账款	555,170,295.15	476,152,210.96	463,195,400.00	194,733,400.00
预付款项	613,912,344.64	293,994,591.26	27,708,800.00	648,286,100.00
其他应收款项	4,732,280,517.12	3,617,333,057.33	2,486,991,200.00	945,495,300.00
存货	7,989,302,554.50	7,005,296,953.47	5,802,982,000.00	4,714,704,500.00
其他流动资产	26,905,011.31	92,145,872.15	43,701,500.00	1,357,700.00
流动资产合计	14,842,632,176.16	12,913,231,784.51	9,116,921,800.00	6,577,866,300.00
<b>非流动资产</b>				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产		188,394,000.00	20,000,000.00	
其他债权投资	569,181,478.05			
长期股权投资	30,115,402.57	20,121,459.84	20,000,000.00	
投资性房地产	914,077,454.37	914,077,454.37	331,314,000.00	327,345,800.00
固定资产及清理合计	187,359,147.76	184,703,392.35	122,220,600.00	17,095,900.00
在建工程合计	2,750,618,222.18	2,424,914,874.37	641,656,000.00	13,011,900.00
无形资产	443,607,001.16	376,405,372.34	340,931,800.00	218,800.00
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	166,515,060.75			
股权分置流通权				
递延所得税资产				
其他非流动资产	137,448,817.36	137,448,817.36	128,152,800.00	8,380,000.00
非流动资产合计	5,198,922,584.20	4,246,065,370.63	1,604,275,200.00	366,052,500.00
资产总计	20,041,554,760.36	17,159,297,155.14	10,721,197,000.00	6,943,918,700.00
<b>流动负债</b>				
短期借款	1,271,500,000.00	700,000,000.00	397,500,000.00	200,000,000.00
应付票据及应付账款	889,074,883.97	225,119,293.64	220,536,100.00	188,500.00
应付账款	889,074,883.97	225,119,293.64	220,536,100.00	188,500.00
预收账款	875,484.98	790,490,812.30	745,693,500.00	11,007,300.00
合同负债	841,714,933.99			
应付职工薪酬	626,661.25	1,226,417.50	905,600.00	476,600.00
应交税费	92,091,719.17	100,216,754.02	58,688,800.00	20,962,400.00
其他应付款项	1,158,169,760.18	475,732,753.68	223,806,900.00	241,838,100.00
一年内到期非流动负债	1,132,810,000.00	2,640,935,994.89	819,895,000.00	275,785,000.00
流动负债合计	5,386,863,443.54	4,933,722,026.03	2,467,025,800.00	750,257,900.00
<b>非流动负债</b>				
长期借款	4,392,606,100.00	4,320,346,084.63	3,026,641,100.00	1,897,892,500.00
应付债券	750,000,000.00		4,620,000.00	
长期应付款合计	2,618,665,738.84	1,301,339,233.60	312,300,000.00	
长期应付款				
递延所得税负债	6,322,348.73	6,322,348.73	1,659,200.00	
非流动负债合计	7,767,594,187.57	5,628,007,666.96	3,345,220,300.00	1,897,892,500.00
负债合计	13,154,457,631.11	10,561,729,692.99	5,812,246,100.00	2,648,150,400.00
<b>股东权益</b>				
股本	1,150,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	172,800,000.00
资本公积	5,098,690,565.39	5,088,107,665.39	3,728,153,200.00	4,054,094,100.00
其他综合收益	7,007,468.78	7,007,468.78		
盈余公积	4,004,577.79	4,004,577.79	1,242,600.00	1,216,900.00

未分配利润	427,394,380.91	298,447,968.44	179,555,100.00	67,657,400.00
归属于母公司股东的权益合计	6,687,096,992.87	6,397,567,680.40	4,908,950,900.00	4,295,768,400.00
少数股东权益	200,000,136.38	199,999,781.75		
所有者权益合计	6,887,097,129.25	6,597,567,462.15	4,908,950,900.00	4,295,768,400.00

## 合并利润表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年报	2019 年报	2018 年报
营业总收入	148,441,926.94	884,571,710.46	780,248,300.00	163,289,500.00
营业收入	148,441,926.94	884,571,710.46	780,248,300.00	163,289,500.00
营业总成本	20,107,201.25	770,188,972.83	682,442,400.00	87,263,500.00
营业成本	18,341,554.47	723,882,752.45	660,007,600.00	84,607,000.00
营业税金及附加	983,367.88	2,820,993.78	2,108,700.00	2,029,900.00
销售费用	2,125,666.33	38,307,149.82	4,428,000.00	308,600.00
管理费用	4,599,527.40	9,347,877.44	11,758,000.00	2,853,900.00
财务费用	-5,942,914.83	-4,169,800.66	4,140,100.00	-2,536,000.00
公允价值变动收益		337,876.96	2,990,900.00	
投资收益	363,003.42	211,795.69		
资产处置收益				
其他收益	0.59	50,000,000.00	50,000,000.00	
营业利润	128,697,729.70	164,932,410.28	150,796,900.00	76,026,000.00
加：营业外收入	250,443.31	247,169.30	10,000.00	3,400.00
减：营业外支出	1,405.91		2,100.00	1,600.00
利润总额	128,946,767.10	165,179,579.58	150,804,800.00	76,027,800.00
减：所得税费用		43,524,902.19	38,881,400.00	19,006,400.00
净利润	128,946,767.10	121,654,677.39	111,923,400.00	57,021,400.00
持续经营净利润	128,946,767.10	121,654,677.39	111,923,400.00	57,021,400.00
归属于母公司所有者的净利润	128,946,412.47	121,654,895.64	111,923,400.00	57,021,400.00
少数股东损益		-218.25		
其他综合收益				
其他综合收益税后净额		7,007,468.78		
归属母公司所有者得其他综合收益税后净额		7,007,468.78		
综合收益总额	128,946,767.10	128,662,146.16	111,923,400.00	57,021,400.00
归属母公司股东的综合收益总额	128,946,412.47	128,662,364.41	111,923,400.00	57,021,400.00
归属少数股东的其他综合收益	354.63	-218.25		

## 现金流量表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年报	2019 年报	2018 年报
<b>经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	130,429,965.04	960,277,732.79	1,249,465,600.00	10,971,100.00
收到的税费返还				7,399,600.00
收到的其他与经营活动有关的现金	1,475,231,620.05	672,222,059.59	1,017,365,200.00	1,415,037,200.00
经营活动现金流入小计	1,605,661,585.09	1,632,499,792.38	2,266,830,800.00	1,433,407,900.00
购买商品、接受劳务支付的现金	658,309,318.55	870,506,787.39	1,070,238,200.00	
支付给职工以及为职工支付的现金	4,448,723.53	7,822,569.18	5,243,900.00	2,644,000.00
支付的各项税费	767,088.39	14,308,209.42	31,757,900.00	19,495,900.00
支付的其他与经营活动有关的现金	1,073,930,597.83	500,490,490.97	986,833,700.00	1,739,280,300.00
经营活动现金流出小计	1,737,455,728.30	1,393,128,056.96	2,094,073,700.00	1,761,420,200.00
经营活动产生的现金流量净额	-131,794,143.21	239,371,735.42	172,757,100.00	-328,012,300.00
<b>投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金		5,300,000.00	2,000,000.00	
取得投资收益所收到的现金		90,335.85		
收到的其他与投资活动有关的现金		438,712,908.16	300,000.00	18,600,200.00
减少质押和定期存款所收到的现金				
投资活动现金流入小计		444,103,244.01	2,300,000.00	18,600,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	490,914,028.41	762,638,251.83	35,861,300.00	400,956,200.00
投资所支付的现金		135,331,900.00	50,232,000.00	9,104,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金				500,149,300.00
投资活动现金流出小计	490,914,028.41	897,970,151.83	86,093,300.00	910,209,500.00
投资活动产生的现金流量净额	-490,914,028.41	-453,866,907.82	-83,793,300.00	-891,609,200.00
<b>筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	150,000,000.00	200,000,000.00	70,000,000.00	500,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	1,945,860,000.00	4,489,330,000.00	2,338,143,600.00	1,896,073,000.00
发行债券收到的现金			4,620,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	2,135,903,237.19	1,392,700,000.00	2,126,092,800.00	2,328,817,200.00
筹资活动现金流入小计	4,231,763,237.19	6,082,030,000.00	4,538,856,400.00	4,724,890,200.00
偿还债务支付的现金	1,504,280,179.39	1,391,607,500.00	545,785,000.00	55,251,100.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	248,916,126.12	519,157,975.40	254,922,700.00	128,926,400.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,309,106,405.96	3,290,803,238.95	3,676,058,800.00	3,600,187,400.00
筹资活动现金流出小计	4,062,302,711.47	5,201,568,714.35	4,476,766,500.00	3,784,365,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	169,460,525.72	880,461,285.65	62,089,900.00	940,525,300.00
现金及现金等价物净增加额	-453,247,645.90	665,966,113.25	151,053,700.00	-279,096,200.00
加：期初现金及现金等价物余额	888,309,099.34	222,342,986.09	71,289,300.00	350,385,500.00
期末现金及现金等价物余额	435,061,453.44	888,309,099.34	222,343,000.00	71,289,300.00

## （七）主要财务指标分析（合并报表口径）

### 1. 关键经营性指标

项目	2021年6月	2020年	2019年	2018年
总资产	200.42 亿	171.59 亿	107.21 亿	69.44 亿
营业收入	1.48 亿	8.85 亿	7.80 亿	1.63 亿
利润总额	1.29 亿	1.65 亿	1.51 亿	0.76 亿
政府补助	-	5000 万	5000 万	-
经营活动现金流净额	-1.32 亿	2.39 亿	1.73 亿	-3.28 亿
筹资活动现金流净额				
资产负债率	65.64%	61.55%	54.21%	38.14%
流动比率	2.76	2.61	3.70	8.77
速动比率	1.27	1.20	1.34	2.48
EBITDA 保障倍数	-	0.35 倍	0.65 倍	0.63 倍

## 2. 营运能力分析

单位：次/年

项目	2021年6月	2020年末	2019年末	2018年末
应收账款周转率	0.29	1.88	2.37	0.84
存货周转率	0.01	0.11	0.13	0.02
净资产周转率	0.01	0.02	0.02	0.01
总资产周转率	0.01	0.06	0.09	0.02

由于发行人主要从事城市基础设施建设业务，资产周期普遍较长，资产规模较大，业务特点决定了应收账款周转率、存货周转率、净资产周转率及总资产周转率均处于较低水平。近两年，随着公司业务的开展，营业收入的增加带来应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率的增长。

## 3. 盈利能力分析

单位：万元，%

项目	2021年6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	14,844.19	88,457.17	78,024.83	16,328.95
营业成本	1,834.16	72,388.28	66,000.76	8,460.70
营业利润	12,869.77	16,493.24	15,079.69	7,602.60
利润总额	12,894.68	16,517.96	15,080.48	7,602.78
净利润	12,894.64	12,165.47	11,192.34	5,702.14
营业利润率	86.70	18.65	19.33	46.56
总资产收益率	0.69	0.87	1.27	0.82
净资产收益率	1.97	2.11	2.43	1.33

2018年-2021年6月末，发行人营业收入分别为16,328.95万元、88,457.17万元、88,457.17万元和14,844.19万元，发行人

营业收入保持较快增长。发行人的利润总额分别为7,602.78万元、15,080.48万元、16,517.96万元和12,894.68万元，净利润分别为5,702.14万元、11,192.34万元、12,165.46万元和12,894.64万元，利润总额和净利润在2020年均有所增加，主要系2020年发行人营业收入的增加带来利润的增长。发行人的总资产收益率分别为0.82%、1.27%、0.87%和0.69%，净资产收益率分别为1.33%、2.43%、2.11%和1.97%，因属国有城投公司，同行业内资产收益率属正常水平。

表1：头部基础设施建设行业总资产、净资产收益率

行业：建筑装饰 > 基础设施建设 (按总收入最高100家)

序号	公司简称	总收入	归母净利润	净资产收益率	总资产报酬率
101	凯利捷投资发展	1.48亿	1.29亿	1.93%	0.69%
1	中国中铁	4,982.39亿	130.96亿	6.08%	1.64%
2	中国铁建	4,885.15亿	123.07亿	6.34%	1.49%
3	中国五矿集团	4,190.54亿	36.15亿	10.49%	1.97%
4	中国交通建设集团	4,004.33亿	55.90亿	3.97%	1.18%
5	中国交建	3,406.27亿	97.71亿	4.46%	1.74%
6	中国电建集团	2,828.93亿	27.46亿	3.14%	1.29%
7	中国电建	2,035.59亿	45.18亿	4.73%	1.45%
8	中国能建	1,415.46亿	23.54亿	3.89%	1.56%
9	兴城投资	933.66亿	15.79亿	3.44%	0.94%
10	云南建投集团	863.58亿	17.52亿	1.16%	0.80%

表2：与凯利捷同等水平基建公司总资产、净资产收益率

#### 4. 偿债能力分析

行业：建筑装饰 > 基础设施建设 (按总收入最高100家)

序号	公司简称	总收入	归母净利润	净资产收益率	总资产报酬率
101	凯利捷投资发展	1.48亿	1.29亿	1.93%	0.69%
93	鹰潭市国有控股	63.41亿	2.49亿	0.78%	0.43%
94	赣州发投	59.81亿	6,497.06万	0.11%	0.52%
95	泉州金融控股集团	59.33亿	1.22亿	1.26%	1.16%
96	长沙城投	59.17亿	4.76亿	0.70%	0.64%
97	湖南湘江新区发展集团	58.76亿	6.32亿	1.96%	0.96%
98	福州城乡建总集团	57.76亿	4.40亿	0.98%	0.68%
99	东湖高新	57.61亿	2.12亿	3.85%	2.18%
100	方洋集团	57.52亿	1.04亿	0.54%	0.39%
101	凯利捷投资发展	1.48亿	1.29亿	1.93%	0.69%

单位：倍，%，万元

项目	2021年6月末	2020年度	2019年度	2018年度
流动比率	2.76	2.62	3.70	8.77
速动比率	1.27	1.20	1.34	2.48
资产负债率	65.64	61.55	54.21	38.14
EBITDA（万元）		18,428.74	41,511.07	8161.07
EBITDA 利息保障倍数	-	0.35	0.65	0.63

2018-2021年6月末，发行人流动比率分别为8.77倍、3.70倍、2.62倍和2.76倍，流动比率总体处于较高的水平。速动比率分别为2.48倍、1.34倍、1.20倍和1.27倍，发行人的速动比率呈现下降趋势，主要系发行人报告期内流动负债持续增长所致。发行人流动性水平较好，加上发行人在经营中与银行建立的良好合作关系，可以有效保障发行人短期债务的按期支付，无法偿还到期负债的财务风险较小，短期偿债能力较强。

发行人的资产负债率分别为38.14%、54.21%、61.55%和65.64%，发行人近三年末随经营规模的扩大及开工项目的增多，资产负债率呈现增长态势。近三年发行人EBITDA分别为8161.07万元、41,511.07万元和18,428.74万元，EBITDA利息保障倍数分别为0.63倍、0.65倍和0.35倍，利息保障倍数有所下降。

## 5. 公司有息债务情况

### (1) 有息负债明细

贷款单位	融资类型	合同金额 (万元)	截至2021年 6月末借款余 额(万元)	起始日	到期日
成都农商银行股份有限公司青白江支行	银行借款	20,000.00	15,728.75	2019/10/29	2025/10/28
绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	银行借款	30,000.00	29,800.00	2020/3/25	2023/3/25
绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	银行借款	34,300.00	34,100.00	2020/6/8	2023/6/8
五矿国际信托有限公司	信托借款	50,000.00	50,000.00	2020/7/1	2022/7/1
中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	银行借款	7,500.00	7,475.00	2020/7/30	2023/7/29
泸州银行股份有限公司成都分行	银行借款	30,000.00	30,000.00	2020/10/29	2022/10/28
成都农村商业银行股份有限公司青白江支行	银行借款	30,000.00	29,250.00	2020/11/2	2022/11/1
四川简阳农村商业银行股份有限公司	银行借款	4,700.00	4,700.00	2020/11/27	2023/11/26

上海银行股份有限公司成都分行	银行借款	30,000.00	28,500.00	2020/12/30	2022/12/30
广西融资租赁有限公司	融资租赁	10,000.00	8,333.33	2020/7/29	2023/7/29
江苏金融租赁股份有限公司	融资租赁	6,000.00	4,625.72	2020/12/31	2023/12/31
上海国金融资租赁有限公司	融资租赁	20,000.00	2,000.00	2020/12/31	2023/12/31
交通银行青白江支行	银行借款	10,000.00	10,000.00	2021/1/1	2022/12/31
徽银租赁	融资租赁	10,000.00	10,000.00	2021/2/2	2026/2/2
华夏银行	银行借款	12,000.00	12,000.00	2021/2/9	2022/2/8
四川简阳农村商业银行股份有限公司	银行借款	15,100.00	15,100.00	2021/2/26	2024/2/25
中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	银行借款	6,000.00	6,000.00	2021/3/5	2022/3/5
公司债	债券融资	55,000.00	55,000.00	2021/3/25	2023/3/25
兴业银行股份有限公司成都分行	银行借款	14,000.00	14,000.00	2021/3/24	2022/3/24
汉口银行/山峡担保	银行借款	8,000.00	8,000.00	2021/4/1	2022/4/1
西部信托有限公司	信托借款	10,000.00	10,000.00	2021/4/2	2023/4/23
中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	银行借款	9,500.00	9,500.00	2021/4/15	2022/4/14
金谷信托	信托借款	30,000.00	23,590.00	2021/4/28	2023/4/27
乐山商业银行	银行借款	20,000.00	20,000.00	2021/5/26	2022/5/25
国药租赁	融资租赁	10,000.00	10,000.00	2021/5/31	2024/5/31
万联证券	债券融资	20,000.00	20,000.00	2021/6/8	2023/6/8
中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	银行借款	4,750.00	4,750.00	2021/6/22	2022/6/21
中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	银行借款	9,500.00	9,500.00	2021/6/24	2022/6/23
绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	银行借款	14,250.00	14,250.00	2020/11/13	2021/11/13
中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	银行借款	5,000.00	5,000.00	2020/12/3	2021/12/2
中国光大银行股份有限公司成都龙泉驿支行	银行借款	4,750.00	4,750.00	2020/12/15	2021/12/14
中国工商银行股份有限公司成都青白江区支行	银行借款	80,000.00	65,000.00	2017/12/27	2027/12/26
长城华西银行股份有限公司成都分行	银行借款	30,000.00	9,819.36	2019/10/28	2022/10/28
中国农业发展银行成都市青白江区支行	银行借款	80,000.00	55,879.00	2019/6/24	2025/6/23
绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	银行借款	34,300.00	34,100.00	2020/6/15	2023/6/15
成都青白江融兴村镇银行有限责任公司	银行借款	430.00	408.50	2020/12/4	2023/12/3
中国工商银行股份有限公司成都青白江区支行	银行借款	40,000.00	39,400.00	2020/12/31	2040/12/31
新宏域(上海)资产管理有限公司	新宏域(上海)资产管理有限公司-哈尔滨金融产权交易中心	10,000.00	10,000.00	2019.12/25	2022.3.27
国银金融租赁股份有限公司	融资租赁	60,000.00	48,000.00	2020/6/30	2025/6/30
国银金融租赁股份有限公司	融资租赁	39,000.00	27,300.00	2019/12/12	2024/12/30
久实融资租赁(上海)有限公司	融资租赁	6,000.00	4,939.86	2020/5/8	2025/5/8
上海银行股份有限公司成都分行	银行借款	9,150.00	9,150.00	2021/2/4	2022/2/3
绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	银行借款	30,000.00	30,000.00	2021/2/8	2024/2/7
上海银行股份有限公司成都分行	银行借款	8,250.00	8,250.00	2021/2/8	2022/2/7
成都鼎立资产经营管理有限公司	资管计划	5,000.00	5,000.00	2021/3/19	2023/3/19

浙江民泰商业银行	银行借款	2,000.00	2,000.00	2021/6/18	2022/6/17
		<b>974,480.00</b>	<b>855,199.52</b>		

## (2) 高息债务占比

截至 2021 年 6 月末，发行人有息负债中银行借款为 57.64 亿元，债券融资 7.5 亿元，剔除银行借款及债券融资后的有息债务余额为 20.38 亿元，占有息债务的比例为 23.83%。

## (3) 偿债集中度分析

截至 2021 年 6 月末，发行人借款余额共计 855,199.52 万元，其中期限一年内的有息债务 187,150.00 万元，占比 21.88%，一到二年的有息债务 334,967.69 万元，占比 39.17%，期限二到三年的有息债务 66,834.22 万元，占比 7.82%，期限三年以上的有息债务 266,247.61 万元，占比 31.13%。

### 偿债集中度明细表

单位：万元，%

期限	金额	占比
1 年以内（2021-09-30 至 2022-09-30）	187,150.00	21.88
1-2 年（2022-10-01 至 2023-09-30）	334,967.69	39.17
2-3 年（2023-10-01 至 2024-09-30）	66,834.22	7.82
3 年及以上（2024-10-01 后）	266,247.61	31.13
合计	<b>855,199.52</b>	<b>100.00</b>

## (4) 发行人对外担保情况

截止 2021 年 6 月 30 日，成都凯利捷投资发展有限公司担保合计 5.91 亿元，占 2021 年半年度净资产 68.87 亿元的 8.58%。其中对外担保 5.91 亿元，担保方均为成都市智汇新城投资发展有限公司，该公司是成都凯利捷投资发展有限公司子公司，持股比例 100%，详见下表：

### 凯利捷对外担保明细

单位：万元



序号	担保方	被担保方	担保金额	类型	担保期限
1	成都市智汇新城投资发展有限公司	成都市青白江区国有资产投资经营有限公司	24000	质押	2020/05/29 至 2023/05/28
2	成都市智汇新城投资发展有限公司	成都陆港枢纽投资发展集团有限公司	9853.7	保证	2020/03/11 至 2030/06/10
3	成都市智汇新城投资发展有限公司	成都市青白江区国有资产投资经营有限公司	9000	质押	2020/06/01 至 2023/05/28
4	成都市智汇新城投资发展有限公司	成都陆港枢纽投资发展集团有限公司	5000	保证	2020/12/01 至 2021/11/30
5	成都市智汇新城投资发展有限公司	成都市青白江区人民医院	4378.8	保证	2020/04/20 至 2025/04/20
6	成都市智汇新城投资发展有限公司	成都陆港枢纽投资发展集团有限公司	4257.2	保证	2020/05/07 至 2034/06/10
7	成都市智汇新城投资发展有限公司	成都市青白江区人民医院	2627.2	保证	2020/04/20 至 2025/04/20
合计			59116.9		

### (5) 投资性房地产

投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物，具体为：

#### 采用公允价值计量模式的投资性房地产明细

单位：元

项目	房屋建筑物及土地使用权	合计
一、上年年末余额	331,313,966.01	331,313,966.01
其中：成本	328,323,026.91	328,323,026.91
公允价值变动	2,990,939.10	2,990,939.10
二、本期变动	582,763,488.36	582,763,488.36
加：划拨	34,529,523.50	34,529,523.50
公允价值变动	337,876.96	337,876.96
三、期末余额	914,077,454.37	914,077,454.37
其中：成本	910,748,638.31	910,748,638.31
公允价值变动	3,328,816.06	3,328,816.06

注：其他与发行人相关的信息详见《成都凯利捷投资发展有限公司 2021 年度第一期债务融资工具定向募集说明书》。

## 第三部分 信托项目增信措施

### 一、保证人一青白江国投

本期定向债务融资工具（PPN）由青白江国投提供全额无条件不可撤销保证担保。青白江国投与发行人签订的担保合同约定，青白江国投已对发行人的本次注册的全部定向债务融资工具注册额度提供担保并出具担保函。

青白江国投 2021 年经远东资信评估，主体信用评级为 AA+，评级展望为稳定，具体介绍如下：

#### （一）基本信息

公司名称：	成都市青白江区国有资产投资经营有限公司
法定代表人：	张崇义
注册资本：	110,994.00 万元人民币
实缴资本	8,900 万元人民币
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一信用代码：	91510113727435662C
成立日期：	2000 年 3 月 27 日
住所：	成都市青白江区华金大道二段 562 号 1 栋 4 层（巨人树大厦四楼）
经营范围：	国有资产产权交易、收益；房地产开发、经营；市政公用工程；地基与基础工程；机械设备、房屋租赁服务；物业管理服务；住房租赁经营；酒店管理服务；停车服务；汽车租赁服务；房屋建筑工程设计、施工；土石方工程施工；建筑劳务分包；测绘服务；提供驾驶员劳务服务；殡葬礼仪服务；投资经营、投资信息咨询、商务信息咨询服务、投融资管理（不得从事非法集资，吸收公众资金等金融活动）；财政信用；旅游项目开发、经营及管理；土地整理服务；货物及技术进出口业务（不含限制类）；销售：建材、丧葬用品；销售汽车及零配件；其他无需审批或许可的合法项目（以上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）历史沿革

根据成都市青白江区人民政府关于区财政局《关于成立青白江区国有资产投资经营有限公司的请示》的批复（青府函〔2000〕11 号），青白江区国有资产投资经营有限公司于 2000 年 3 月 27

日成立，注册资本为人民币 5,000 万元，其中成都市青白江区国有资产管理局出资 4,500 万元，占注册资本 90%；成都市青白江区财政信用投资公司（以下简称为“青白江财信公司”）出资 500 万元，占注册资本 10%。

上述出资为货币及国有股权出资，其中青白江区国有资产管理局以货币出资 27,912,310 元，以国有股权出资 17,087,690 元，成都市青白江区财政信用投资公司以货币出资 500 万元，经四川财信会计师事务所审验并出具了《验资报告》（川财信会事〔2000〕验字第 030 号）。

根据成都市青白江区人民政府《研究将原区国资局和原区财信公司国有股份划转区国资办有关问题的会议纪要》（青府阅〔2007〕49 号）的决定，将原青白江区国有资产管理局和原青白江区财政信用投资公司所持有的担保人股份全部划转青白江区国有资产管理委员会办公室，青白江区国有资产管理委员会办公室依法承担上述两家单位原有国有资产管理职能。根据青府发〔2007〕10 号文件要求，由青白江区国有资产管理委员会办公室组建国有独资成都市青白江区国有资产投资经营有限公司。公司股东变更为青白江区国有资产管理委员会办公室，注册资本及实缴出资额为 5000 万元，均为货币出资。

根据成都市青白江区国有资产管理局和成都市青白江区国有资产管理委员会办公室《关于区属各国有公司变更公司出资人的通知》（青国资〔2010〕44 号），2009 年 9 月青白江区人民政府成立了青白江区国有资产管理局，原青白江国有资产管理委员会办公室的工作职责划入青白江区国有资产管理局，由青白江区

国有资产管理局作为区国有资产监督管理机构履行担保人的出资人职责。2010年6月，公司股东变更为青白江区国有资产管理局，并办理了工商登记。

2013年9月16日，根据《成都市青白江区国有资产管理局关于同意区国有资产投资经营有限公司增加注册资本金的批复》（青国资〔2013〕35号），公司注册资本由5,000万元增至8,900万元，新增3,900万元由青白江区国资局以货币形式出资。本次出资经四川未明会计师事务所审验，并出具《验资报告》（川未明会验〔2013〕050号）。

2015年4月17日，根据《成都市青白江区国有资产管理局关于同意成都青白江区国有资产投资经营有限公司增加注册资本的批复》（青国资〔2015〕10号），公司注册资本由8,900万元增至28,230万元。新增19,330万元由青白江区国资局以货币形式出资。

2016年12月28日，根据《成都市青白江区国有资产管理局关于同意成都青白江区国有资产投资有限公司增加注册资本金的批复》（青国资发〔2016〕8号），公司注册资本由28,230万元增至31,584万元，新增3,354万元由青白江区国资局以货币形式出资。

2018年11月16日，根据《成都市青白江区国有资产投资经营有限公司股东决定》，公司注册资本由31,584万元增至50,994万元，新增19,410万元由青白江区国资局以货币形式出资。

2019年4月19日，根据《成都市青白江区深化机构改革工作领导小组中共成都市青白江区委机构编制委员会印发《关于青白江区机构改革的实施意见》的通知》（青机改[2019]3号）及《成都市青白江区国有资产投资经营有限公司股东决定》，公司股东名称由成都市青白江区国有资产管理局变更为成都市青白江区国有资产监督管理和金融工作局，持股比例100%。

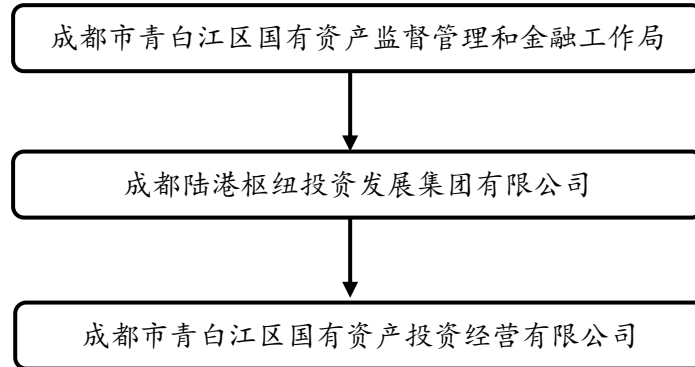
2020年2月19日，成都市青白江区国有资产监督管理和金融工作局再次向担保人增资60,000.00万元，全部为货币出资，其中32,520.00万元于2019年12月26日缴清，剩余27,480.00万元承诺于2030年12月31日前以货币形式缴清，增资后注册资本为110,994万元。上述变更事项，担保人已修改公司章程并办理完毕工商变更登记。

根据成都市青白江区国有资产监督管理和金融工作局2020年12月出具的《关于补偿划转成都市青白江区国有资产投资经营有限公司股权的函》（青国金函〔2020〕151号），将青白江区国资金融局持有的青白江国投的股权全部无偿划转至成都现代物流投资发展有限公司，划转后成都现代物流投资发展有限公司持有青白江国投100%股权，青白江国投按照无偿划转等有关规定办理工商变更登记等手续。

2021年2月，成都现代物流投资发展有限公司更名为成都陆港枢纽投资发展有限公司，青白江国投已经修订公司章程并办理工商变更登记。

### （三）股权架构

截至本尽调报告出具之日，保证人一控股股东为成都陆港枢纽投资发展集团有限公司，持有保证人一100%股权。担保人实际控制人为成都市青白江区国有资产监督管理和金融工作局。



#### （四）公司组织结构

##### 1. 公司治理

公司根据《中华人民共和国公司法》和《中华人民共和国公司登记管理条例》的规定，制定了《成都市青白江区国有资产投资经营有限公司章程》，建立了以董事会和监事会为基础的法人组织架构，未设股东会；董事会是公司经营管理的执行机构，由7人组成，董事长由法定代表人兼任。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总理由董事会聘任或解聘，负责公司日常经营管理工作。

##### 2. 公司组织结构图





要来自政府委托代建项目、公交客运收入、工程收入和房租收入等。

2018年-2020年，保证人一营业成本分别为307,088.08万元和249,891.72万元，主营业务成本分别为299,958.70万元和247,684.66万元，占营业成本的比重分别为97.68%和99.12%。

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	326,574.39	247,684.66	387,469.31	299,958.70	321,504.71	244,311.23
其他业务	8,222.53	2,207.06	5,906.19	7,129.38	2,544.98	581.49
合计	<b>334,796.92</b>	<b>249,891.72</b>	<b>393,375.50</b>	<b>307,088.08</b>	<b>324,049.69</b>	<b>244,892.72</b>

## （七）征信情况

1. 根据企业提供的2021年8月25日版企业信用报告显示，发行人未结清借贷交易余额221,800.01万元，担保交易余额12,000万元，未结清信贷中无关注及不良类余额，已结清信贷中存在关注类账户一个，该账户为2013年7月12日国家开发银行股份有限公司四川省分行为企业提供的一笔流动资金贷款，企业已于2014年7月11日还清，无逾期现象。

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	16	221800.01	0	0	0	0	16	221800.01
合计	16	221800.01	0	0	0	0	16	221800.01

已结清信贷信息概要

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
中长期借款	17	0	0	17
短期借款	15	1	0	16
合计	32	1	0	33

账户编号	授信机构	业务种类	开立日期	到期日	币种	借款金额
	关闭日期	五级分类	最后一次还款日期	最后一次还款形式	历史表现	
13511062241	国家开发银行股份有限公司四川省分行	流动资金贷款	2013-07-12	2014-07-11	人民币元	3000
	2014-07-11	关注	2014-07-11		正常还款	--

2. 经最高人民法院网站全国被执行人信息查询系统查询未显示该公司存在被执行记录及失信记录。

**综合查询被执行人**

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:   验证码正确! 查询

---

**查询结果**

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 成都市青白江区国有资产投资经营有限公司 相关的结果。

3. 通过在“信用中国”网站查询，未显示该公司存在失信记录。

**成都市青白江区国有资产投资经营有限公司** 存续 守信激励对象 公共资源交易情况

统一社会信用代码: 91510113727435662C

---

**重要提示:**

- 1.如认为所展示信息存在错误、遗漏、公开期限不符合规定以及其他侵犯信息主体合法权益的,可按照信用信息异议申诉指南提出异议申诉;如需对相关行政处罚信息进行信用修复,可按照行政处罚信用信息信用修复流程指引提出信用修复申请。
- 2.本查询结果仅依现有数据展示相关信息,供社会参考使用。使用相关信息的单位和个人应对信息使用行为的合法性负责。
- 3.因篇幅有限,单类数据仅按更新程度展示前100条信息。

下载信用信息报告
提请异议申诉

---

**基础信息**

法定代表人/负责人/执行事务合伙人	张崇义	企业类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
成立日期	2000-03-27	住所	成都市青白江区华金大道二段562号1栋4层(巨人树大厦四楼)

---

20  
 行政许可

0  
 行政处罚

3  
 守信激励

0  
 失信惩戒

0  
 重点关注

0  
 资质/资格

0  
 风险提示

0  
 其他

4. 通过在“国家企业信用信息公示系统”查询，未显示该公司存在行政处罚信息，无列入经营异常名录信息及列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息。

**成都市青白江区国有资产投资经营有限公司** 存续 (在营、开业、在册)

统一社会信用代码: 91510113727435662C  
 注册号: 510113000015490  
 法定代表人: 张崇义  
 登记机关: 青白江区市场监督管理局  
 成立日期: 2000年03月27日

发送报告  
 信息分享  
 信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信企业名单 (黑名单) 信息

■ 行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

5. 该公司不存在洗钱、非法集资、恐怖融资、涉黑涉恶、偷税漏税的等违法违规或不良行为记录。

## (八) 财务状况

### 1. 财务报表

公司提供了经中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具标准无保留意见的2018-2020年三年审计报告及未经审计的2021年上半年财务报表。

### 合并资产负债表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
<b>流动资产</b>				
货币资金	4,828,596,875.99	5,801,831,829.42	2,997,487,127.24	1,593,516,323.97
交易性金融资产				2,000,000.00
应收票据及应收账款	2,685,267,998.23	3,190,887,976.90	3,983,929,585.31	1,365,224,616.13
应收票据				
应收账款	2,685,267,998.23	3,190,887,976.90	3,983,929,585.31	1,365,224,616.13
预付款项	1,404,796,337.68	541,881,102.13	1,091,074,787.03	687,765,326.29
其他应收款项	9,519,492,626.54	19,589,603,853.00	17,812,263,465.45	16,240,306,409.78
应收利息			1,244,260.27	
应收股利			7,103,507.37	9,999,957.37
其他应收款			17,803,915,697.81	16,230,306,452.41
存货	29,054,199,174.69	26,799,534,820.48	17,212,106,232.09	14,820,767,700.60
合同资产	1,044,106,949.21			
其他流动资产	1,858,325,268.91	1,831,044,204.45	525,830,312.21	172,419,281.81
流动资产合计	50,394,785,231.25	57,754,783,786.38	43,622,691,509.33	34,881,999,658.58

<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产		231,728,365.00	31,707,942.36	31,865,565.00
债权投资	135,151,000.00	113,550,000.00	14,712,000.00	
长期股权投资	109,148,963.86	99,148,963.86	31,016,097.73	2,336,287.74
其他权益工具投资	589,364,843.05			
投资性房地产	7,953,143,606.70	7,247,899,356.61	5,561,152,154.02	3,422,586,048.63
固定资产及清理合计	3,516,226,070.73	3,550,538,192.99	3,155,020,258.73	3,063,615,669.70
固定资产			3,155,020,258.73	3,063,615,669.70
在建工程合计	3,627,122,841.04	3,094,789,082.05	758,298,852.91	1,002,387,466.62
无形资产	6,603,124,760.79	6,540,876,527.00	6,012,185,476.15	6,475,297,779.89
长期待摊费用	353,163,536.29	1,581,101.92	160,455,914.52	155,098,328.67
递延所得税资产	7,912,084.52	7,912,084.52	7,912,084.52	7,897,077.78
其他非流动资产	180,448,817.36	180,448,817.36	61,413,800.00	50,440,360.00
非流动资产合计	23,074,806,524.34	21,068,472,491.30	15,793,874,580.94	14,211,524,584.03
资产总计	73,469,591,755.59	78,823,256,277.68	59,416,566,090.27	49,093,524,242.61
<b>流动负债</b>				
短期借款	1,457,200,000.00	1,158,700,000.00	613,240,000.00	200,000,000.00
应付票据及应付账款	2,687,284,930.24	1,984,775,257.93	1,975,602,440.60	1,280,580,079.46
应付票据	422,350,498.64	822,850,498.64	756,105,403.78	220,361,610.59
应付账款	2,264,934,431.60	1,161,924,759.29	1,219,497,036.82	1,060,218,468.87
预收账款	5,315,142.83	791,947,708.76	756,783,588.18	14,040,737.84
合同负债	841,714,933.99			
应付职工薪酬	4,021,279.45	5,947,970.50	4,910,900.10	3,499,443.34
应交税费	447,371,113.35	429,201,559.75	324,072,656.31	242,933,166.92
其他应付款项	8,200,816,140.20	16,370,905,914.67	13,249,753,821.01	8,951,437,295.27
应付利息			203,155,134.90	193,449,107.49
其他应付款			13,046,598,686.11	8,757,988,187.78
一年内到期非流动负债	5,219,776,763.24	9,431,046,541.41	7,747,630,990.86	3,839,779,381.87
其他流动负债		1,000,000,000.00		
流动负债合计	18,863,500,303.30	31,172,524,953.02	24,671,994,397.06	14,532,270,104.70
<b>非流动负债</b>				
长期借款	8,042,988,600.00	6,685,761,084.63	4,400,688,654.94	4,666,551,945.00
应付债券	9,841,300,000.00	6,741,300,000.00	5,504,420,000.00	7,054,350,000.00
长期应付款合计	10,297,439,170.01	8,364,433,704.08	4,663,925,895.53	4,718,220,487.50
长期递延收益	135,516,171.81	130,768,847.02	657,783,374.60	173,318,254.01
递延所得税负债	1,135,635,691.04	1,135,872,190.34	722,314,383.18	524,539,259.45
其他非流动负债				19,296,008.65
非流动负债合计	29,452,879,632.86	23,058,135,826.07	15,949,132,308.25	17,156,275,954.61
负债合计	48,316,379,936.16	54,230,660,779.09	40,621,126,705.31	31,688,546,059.31
<b>股东权益</b>				
股本	1,235,140,000.00	935,140,000.00	835,140,000.00	509,940,000.00
其他综合收益	3,169,805,826.83	3,163,480,230.11	1,931,213,301.93	1,367,359,150.49
盈余公积	24,118,957.81	24,118,957.81	17,956,428.02	9,269,690.02
未分配利润	3,667,474,858.04	3,480,545,555.45	2,974,659,837.96	2,517,784,741.27
归属于母公司股东的权益合计	24,885,518,149.26	24,375,891,747.13	18,941,049,254.12	17,544,842,681.38
少数股东权益	267,693,670.17	216,703,751.46	-145,609,869.16	-139,864,498.08
所有者权益合计	25,153,211,819.43	24,592,595,498.60	18,795,439,384.96	17,404,978,183.30

## 合并利润表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
营业总收入	1,285,059,801.92	3,347,969,206.94	3,933,754,984.40	3,240,496,926.01
营业收入	1,285,059,801.92	3,347,969,206.94	3,933,754,984.40	3,240,496,926.01
营业总成本	1,145,975,894.40	2,913,576,563.49	3,523,966,628.58	3,076,488,606.56
营业成本	857,311,039.78	2,498,917,233.35	3,070,880,793.83	2,448,927,177.20
营业税金及附加	13,944,708.18	36,640,099.38	48,547,354.77	37,694,275.55
销售费用	2,969,258.63	39,881,702.01	6,869,077.86	5,629,432.61
管理费用	110,208,244.22	182,512,598.18	176,412,820.55	114,392,800.67
财务费用	160,702,910.68	154,004,584.67	220,148,571.11	469,800,920.53
资产减值损失				44,000.00
其他业务成本(金融类)	839,732.91	1,620,345.90	1,108,010.46	
研发费用	839,732.91	1,620,345.90	1,108,010.46	
<b>其他损益项目</b>				
公允价值变动收益	-709,497.88	-6,160,481.86	42,037,358.89	142,874,355.19
投资收益	14,093,561.76	20,739,335.36	6,413,062.74	205,159,512.36
其中:对联营企业与合营企业的投资收益				-16,106.64
资产减值损失		-106,581.84	-16,027.02	
资产处置收益		15,859,241.95	39,118,125.26	42,813,763.68
其他收益	35,752,723.39	133,072,329.45	107,814,281.58	65,033,668.50
营业利润	188,220,694.79	597,796,486.51	605,155,157.27	619,889,619.18
加: 营业外收入	3,861,726.14	1,661,037.79	904,695.50	2,569,405.02
减: 营业外支出	3,717,426.71	6,249,000.73	4,726,004.98	6,937,560.22
利润总额	188,364,994.22	593,208,523.57	601,333,847.79	615,521,463.98
减: 所得税费用	308,124.97	44,038,043.97	41,517,384.18	54,724,993.92
净利润	188,056,869.25	549,170,479.60	559,816,463.61	560,796,470.06
持续经营净利润	188,056,869.25	549,170,479.60	559,816,463.61	560,796,470.06
归属于母公司所有者的净利润	186,929,302.59	552,048,247.28	565,561,834.69	556,741,342.43
少数股东损益	1,127,566.66	-2,877,767.68	-5,745,371.08	4,055,127.63
归属母公司股东的其他综合收益	6,325,596.72	1,232,266,928.18		
综合收益总额	194,382,465.97	1,781,437,407.78	559,816,463.61	560,796,470.06
归属母公司股东的综合收益总额	193,254,899.31	1,784,315,175.46	565,561,834.69	556,741,342.43
归属少数股东的其他综合收益	1,127,566.66	-2,877,767.68	-5,745,371.08	4,055,127.63

## 合并现金流量表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
<b>经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	681,349,397.25	3,732,967,579.74	2,116,792,873.20	1,728,850,122.55
收到的税费返还	8,382.87	289.74		7,402,481.35
收到的其他与经营活动有关的现金	10,251,776,895.51	13,014,353,383.60	13,027,467,136.12	11,149,973,108.28
经营活动现金流入小计	10,933,134,675.63	16,747,321,253.08	15,144,260,009.32	12,886,225,712.18

购买商品、接受劳务支付的现金	1,335,013,310.54	7,194,536,066.60	4,093,767,218.96	3,165,794,939.02
支付给职工以及为职工支付的现金	35,364,091.34	72,150,298.33	66,391,662.99	66,303,469.58
支付的各项税费	6,017,990.32	93,367,443.13	250,281,768.14	174,329,655.15
支付的其他与经营活动有关的现金	8,809,803,432.66	9,834,578,245.36	8,478,153,709.15	6,420,602,626.06
经营活动现金流出小计	10,186,198,824.86	17,194,632,053.42	12,888,594,359.24	9,827,030,689.81
经营活动产生的现金流量净额	746,935,850.77	-447,310,800.34	2,255,665,650.08	3,059,195,022.37
<b>投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	1,550,000.00	8,150,000.00	102,014,400.00	
取得投资收益所收到的现金	8,687,163.75	28,113,050.00	10,000,000.00	45,247,852.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	69,745,293.00	37,452,820.16	5,572,624.50	518,149,504.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			22,354,660.00	84,337,327.24
收到的其他与投资活动有关的现金	701,824,239.04	388,486,034.77	378,846,171.83	188,440,843.29
投资活动现金流入小计	781,806,695.79	462,201,904.93	518,787,856.33	836,175,527.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,250,129,273.15	1,404,040,865.37	1,042,097,091.59	1,397,942,828.72
投资所支付的现金	43,459,856.78	236,343,900.00	30,520,000.00	74,912,800.00
支付的其他与投资活动有关的现金	534,370,531.21	1,919,878,946.57	966,705,956.91	1,511,141,126.79
投资活动现金流出小计	1,827,959,661.14	3,560,263,711.94	2,039,323,048.50	2,983,996,755.51
投资活动产生的现金流量净额	-1,046,152,965.35	-3,098,061,807.01	-1,520,535,192.17	-2,147,821,227.84
<b>筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	606,000,000.00	100,000,000.00	25,200,000.00	514,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	4,297,064,200.00	15,868,421,971.04	6,603,071,088.73	6,601,526,087.47
发行债券收到的现金	2,595,410,000.00			1,054,350,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	31,390,000.00	5,930,327,034.79	7,510,128,384.54	3,640,037,906.45
筹资活动现金流入小计	7,529,864,200.00	21,898,749,005.83	14,138,399,473.27	11,809,913,993.92
偿还债务支付的现金	4,462,823,400.23	6,012,319,742.38	4,633,514,746.88	6,534,782,303.24
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	984,554,574.38	4,047,093,276.73	1,524,188,338.49	1,094,944,712.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,198,338,532.26	7,539,511,369.90	7,827,183,609.13	6,051,317,589.19
筹资活动现金流出小计	7,645,716,506.87	17,598,924,389.01	13,984,886,694.50	13,681,044,604.43
筹资活动产生的现金流量净额	-115,852,306.87	4,299,824,616.82	153,512,778.77	-1,871,130,610.51
现金及现金等价物净增加额	-415,069,421.45	754,452,009.47	888,643,236.68	-959,756,815.98
加：期初现金及现金等价物余额	3,236,505,338.96	2,482,053,329.49	1,593,410,092.81	2,553,166,908.79
期末现金及现金等价物余额	2,821,435,917.51	3,236,505,338.96	2,482,053,329.49	1,593,410,092.81

## 2. 关键经营性指标

单位：亿元，%，倍

指标	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
总资产	734.70	788.23	594.17	490.94
净资产	251.53	245.93	187.95	174.05
营业收入	12.85	33.48	39.34	32.40
利润总额	1.88	5.93	6.01	6.16
政府补助	-	1.33	1.78	0.57
资产负债率	66.76	68.80	68.37	64.55

流动比率	2.67	1.85	1.77	2.40
速动比率	1.13	0.99	1.07	1.38
EBITDA 利息保障倍数	-	5.28	5.46	2.56
经营活动现金流净额	0.75	-4.47	22.56	30.59
筹资活动现金流净额	-1.16	43	1.54	-18.71

### 3. 资产结构分析

单位：万元，%

指标名称	2021 年中报	占比	2020 年	占比	2019 年	占比	2018 年	占比
<b>流动资产</b>								
货币资金	482,859.69	6.57%	580,183.18	7.36%	299,748.71	5.04%	159,351.63	3.25%
应收账款	268,526.80	3.65%	319,088.80	4.05%	398,392.96	6.71%	136,522.46	2.78%
预付款项	140,479.63	1.91%	54,188.11	0.69%	109,107.48	1.84%	68,776.53	1.40%
其他应收款	951,949.26	12.96%	1,958,960.39	24.85%	1,781,226.35	29.98%	1,624,030.64	33.08%
存货	2,905,419.92	39.55%	2,679,953.48	34.00%	1,721,210.62	28.97%	1,482,076.77	30.19%
其他流动资产	185,832.53	2.53%	183,104.42	2.32%	52,583.03	0.88%	17,241.93	0.35%
<b>流动资产合计</b>	<b>5,039,478.52</b>	<b>68.59%</b>	<b>5,775,478.38</b>	<b>73.27%</b>	<b>4,362,269.15</b>	<b>73.42%</b>	<b>3,488,199.97</b>	<b>71.05%</b>
<b>非流动资产</b>								
可供出售金融资产			23,172.84	0.29%	3,170.79	0.05%	3,186.56	0.06%
债权投资	13,515.10	0.18%	11,355.00	0.14%	1,471.20	0.02%		
长期股权投资	10,914.90	0.15%	9,914.90	0.13%	3,101.61	0.05%	233.63	0.00%
其他权益工具投资	58,936.48	0.80%						
投资性房地产	795,314.36	10.83%	724,789.94	9.20%	556,115.22	9.36%	342,258.60	6.97%
固定资产	351,622.61	4.79%	355,053.82	4.50%	315,502.03	5.31%	306,361.57	6.24%
在建工程	362,712.28	4.94%	309,478.91	3.93%	75,829.89	1.28%	100,238.75	2.04%
无形资产	660,312.48	8.99%	654,087.65	8.30%	601,218.55	10.12%	647,529.78	13.19%
长期待摊费用	35,316.35	0.48%	158.11	0.00%	16,045.59	0.27%	15,509.83	0.32%
递延所得税资产	791.21	0.01%	791.21	0.01%	791.21	0.01%	789.71	0.02%
其他非流动资产	18,044.88	0.25%	18,044.88	0.23%	6,141.38	0.10%	5,044.04	0.10%
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,307,480.65</b>	<b>31.41%</b>	<b>2,106,847.25</b>	<b>26.73%</b>	<b>1,579,387.46</b>	<b>26.58%</b>	<b>1,421,152.46</b>	<b>28.95%</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,346,959.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,882,325.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,941,656.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,909,352.42</b>	<b>100.00%</b>

2021 年 6 月末，保证人一资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货、投资性房地产、固定资产、无形资产构成，其中流动资产合计 5,039,478.52 万元，占比 68.59%，非流动资产合计 2,307,480.65 万元，占比 31.41%，保证人一资产以流动资产为主且占比较为稳定。

近两年末，保证人一资产总额分别为 5,941,656.61 万元和 7,882,325.63 万元，2020 年末资产规模较 2019 年末增加

1,940,669.02 万元，增幅 32.66%，主要系保证人一 2020 年货币资金、存货、投资性房地产、在建工程等科目大幅增加所致。

#### 4. 负债结构分析

单位：万元

指标名称	2021 年中报	占比	2020 年年报	占比	2019 年年报	占比	2018 年年报	占比
<b>流动负债</b>								
短期借款	145,720.00	3.02%	115,870.00	2.14%	61,324.00	1.51%	20,000.00	0.63%
应付票据及应付账款	268,728.49	5.56%	198,477.53	3.66%	197,560.24	4.86%	128,058.01	4.04%
预收账款	531.51	0.01%	79,194.77	1.46%	75,678.36	1.86%	1,404.07	0.04%
合同负债	84,171.49	1.74%						
应付职工薪酬	402.13	0.01%	594.80	0.01%	491.09	0.01%	349.94	0.01%
应交税费	44,737.11	0.93%	42,920.16	0.79%	32,407.27	0.80%	24,293.32	0.77%
其他应付款	820,081.61	16.97%	1,637,090.59	30.19%	1,324,975.38	32.62%	895,143.73	28.25%
一年内到期非流动负债	521,977.68	10.80%	943,104.65	17.39%	774,763.10	19.07%	383,977.94	12.12%
其他流动负债			100,000.00	1.84%				
<b>流动负债合计</b>	<b>1,886,350.03</b>	<b>39.04%</b>	<b>3,117,252.50</b>	<b>57.48%</b>	<b>2,467,199.44</b>	<b>60.74%</b>	<b>1,453,227.01</b>	<b>45.86%</b>
<b>非流动负债</b>								
长期借款	804,298.86	16.65%	668,576.11	12.33%	440,068.87	10.83%	466,655.19	14.73%
应付债券	984,130.00	20.37%	674,130.00	12.43%	550,442.00	13.55%	705,435.00	22.26%
长期应付款合计	1,029,743.92	21.31%	836,443.37	15.42%	466,392.59	11.48%	471,822.05	14.89%
长期递延收益	13,551.62	0.28%	13,076.88	0.24%	65,778.34	1.62%	17,331.83	0.55%
递延所得税负债	113,563.57	2.35%	113,587.22	2.09%	72,231.44	1.78%	52,453.93	1.66%
其他非流动负债							1,929.60	0.06%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,945,287.96</b>	<b>60.96%</b>	<b>2,305,813.58</b>	<b>42.52%</b>	<b>1,594,913.23</b>	<b>39.26%</b>	<b>1,715,627.60</b>	<b>54.14%</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,831,637.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,423,066.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,062,112.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,168,854.61</b>	<b>100.00%</b>

2020 年末，保证人一负债主要由其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款构成，其中流动负债合计 1,886,350.03 万元，占比 39.04%，非流动负债合计 2,945,287.96 万元，占比 60.96%，保证人一负债以非流动负债为主且占比较为稳定。



近两年末，保证人一负债总额分别为 4,062,112.67 万元和 5,423,066.08 万元，2020 年末负债总额较 2019 年末增加 1,360,953.41 万元，增幅 33.50%，主要系保证人一其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款等大幅增加所致。

## 5、还款集中度

据保证人提供的资料，截至 2021 年 6 月末，保证人成都青白江国投作为贷款主体借款余额共计 604,091 万元，详见下表：

成都青白江国投有息负债统计表

单位：万元（截止到 2021 年 6 月 30 日）

序号	贷款单位	金额	余额	起始日	到期日	利率	担保类型
1	18 青白江 PPN001（广发证券）	15000 0	50000	2018/12	2021/12	7.80	保证
2	19 青白江 PPN001（广发证券）	15000 0	50000	2019/8	2022/8	7.80	保证
3	20 青白江 PPN001（中金公司、天津银行）	40000	40000	2020/9	2023/9	7.00	信用
4	成都农村商业银行股份有限公司青白江支行	10000	6800	2016/11	2026/11	6.50	保证+质押
5	国家开发银行股份有限公司（国开发展基金有限公司）	17820	16000	2015/12	2035/12	1.20	信用
6	国家开发银行股份有限公司	21000	4200	2012/11	2022/11	5.15	抵押+质押
7	绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	35000	30500	2020/5	2023/5	8.00	保证+质押
8	绵阳市商业银行股份有限公司成都分行	28500	28300	2020/4	2023/4	5.50	质押
9	兴业银行股份有限公司成都分行（华福证券有限公司）	60000	15000	2017/3	2021/12	4.85	保证+质押
10	南京国际租赁公司	10000	1129	2017/1	2022/1	7.14	保证
11	中铁信托有限责任公司	20000	20000	2020/1	2022/1	12.00	保证
12	湖南省财信信托有限责任公司	29750	29750	2020/9	2022/9	10.50	保证
13	浙江国金融资租赁股份有限公司	7000	6223	2020/10	2024/10	9.95	保证
14	上海国金租赁有限公司（GJZL(16)01HZ010）	10000	569	2016/10	2021/10	7.45	保证

15	上海国金租赁有限公司 (GJZL(16)01HZ011)	10000	570	2016/7	2021/7	8.85	保证
16	四川信托有限公司	50000	40000	2016/8	2021/8	7.45	保证
17	成都鼎立资产经营管理有限公司	10000	10000	2020/7	2022/7	8.60	保证
18	四川发展资产管理有限公司	30000	30000	2020/11	2023/11	10.80	保证
19	农商非公开发行定融 15333(新宏域(上海)资产管理有限公司)	15000	5067	2019/7	2022/11	11.70	保证
20	2019年 DR0142001 定向融资计划 7796 (重庆诺亚投资有限公司)	8000	7988	2019/12	2022/3	12.40	保证
21	2020年 DR0162801 定向融资计划 7796 (深圳君创心资产投资管理有限公司)	10000	9997	2020/4	2022/4	11.34	保证
22	债权转让定向融资计划 1 期 5888 (重庆汇鼎金企业管理咨询有限公司)	5000	5000	2020/4	2022/4	11.30	保证
23	定向融资计划 (DR0162802) 7796 (深圳君创心资产投资管理有限公司)	10000	9998	2020/5	2022/5	11.34	保证
24	债权转让定向融资计划 A5888 (重庆汇鼎金企业管理咨询有限公司)	15000	15000	2020/4	2022/4	11.30	保证
25	债权转让定向融资计划 B5888 (重庆汇鼎金企业管理咨询有限公司)	7000	7000	2020/6	2022/6	11.30	保证
26	债权转让定向融资计划 C5888 (重庆汇鼎金企业管理咨询有限公司)	5000	5000	2020/6	2022/6	11.70	保证
27	DR0162802 定向融资计划 7796 (重庆诺亚投资有限公司)	5000	5000	2019/7	2022/11	12.40	保证
28	2019 青白江国投公司融资计划 6990 (新宏域(上海)资产管理有限公司)	5000	5000	2019/10	2021/10	11.70	保证
29	国投定向融资计划 1 号 6089 (新宏域(上海)资产管理有限公司)	10000	10000	2019/11	2021/11	12.40	信用
30	深圳君创心资产投资管理有限公司	5000	5000	2020/6	2022/7	11.70	保证
31	成都银行青白江支行	20000	20000	2021/2	2024/2	6.18	信用
32	20 青白江 PPN001 (中金公司、天津银行)	60000	60000	2021/3	2024/3	7.00	信用
33	长城华西银行/天府增信	5000	5000	2021/5	2022/5	9.50	保证

34	21 青白江中票（农行，华西证 券）	50000	50000	2021/6	2024/6	7.00	
合计			604,091				

截至 2021 年 6 月末，保证人成都青白江国投作为贷款主体借款余额共计 604,091 万元，其中期限一年内的借款余额 302,001 万元，占比 49.99%，一到二年的借款余额 113,067 万元，占比 18.72%，期限二到三年的借款余额 160,000 万元，占比 26.49%，期限三年以上的借款余额 29,423 万元，占比 4.80%。而包含下属公司作为贷款主体借款余额为 3,350,293 万元(包含天和城建公司、盛鼎宏公司、凯利捷公司、智汇新城公司、成都新开元城市建设投资有限公司成都集装箱物流投资开发有限公司、蓉欧臻佳企业管理服务有限公司等)，详见下表：

#### 偿债集中度明细表

单位：万元，%

期限	金额	占比
1 年以内（2021-09-30 至 2022-09-30）	302,001 万元	49.99%
1-2 年（2022-10-01 至 2023-09-30）	113,067 万元	18.72%
2-3 年（2023-10-01 至 2024-09-30）	160,000 万元	26.49%
3 年及以上（2024-10-01 后）	29,423 万元	4.80%
合计	604,091 万元	100%

#### 截至 2021 年 6 月末借款余额

单位：万元

项目	金额
短期借款	152,720.00
应付债券	1,108,153.00
长期借款	810,008.86
长期应付款	1,279,411.80
合计	3,350,293.66

## 6、对外担保情况

据保证人成都青白江国投提供资料，截止 2021 年 6 月 30 日，成都青白江国投对外担保合计 186.7 亿元，详见下表：

## 成都青白江国投对外担保明细表

单位：万元（截止到 2021 年 6 月 30 日）

被担保单位	担保余额	债务到期日
成都市融禾现代农业发展有限公司	20,000.00	2021/12/16
	20,000.00	2022/9/29
	69,700.00	2027/6/28
	11,500.00	2026/12/15
	21,000.00	2026/12/15
	11,100.00	2026/12/20
	90,000.00	2029/3/21
	46,250.00	2031/12/20
	15,000.00	2025/1/20
	5,000.00	2022/7/20
	16,573.45	2024/4/23
	6,450.21	2023/4/25
	6,450.21	2023/4/25
	7,707.84	2022/9/27
	11,000.00	2023/3/8
	14,730.00	2022/2/25
	10,407.60	2024/1/20
	15,000.00	2022/4/15
	35,000.00	2021/11/25
	45,800.00	2024/11/29
	12,900.00	2024/11/29
	8,840.00	2025/5/25
	29,740.00	2021/9/11
	9,000.00	2020/12/30
	3,000.00	2020/9/25
	30,000.00	2021/11/7
	380	2021/7/24
	13,300.00	2024/5/17
	16,605.55	2024/6/27
	5,000.00	2022/11/25
	4,233.34	2022/11/25
	30,000.00	2023/3/25
	16,605.55	2024/6/27
5,600.00	2024/6/15	
10,000.00	2025/3/25	
35,600.00	2024/11/29	
11,800.00	2024/11/29	
9,700.00	2025/5/25	
24,600.00	2021/12/31	
3,000.00	2022/3/3	

	360	2021/7/24
	12,932.19	2024/6/27
	8,319.92	2025/3/25
	7,867.92	2022/11/25
	3,031.71	2023/3/29
	2,622.64	2022/11/25
	30,000.00	2023/3/25
	5,000.00	2022/5/6
	14,200.00	2026/12/29
	18,000.00	2022/2/25
	15,000.00	2023/3/18
	19,800.00	2023/1/6
	470.25	2023/12/3
	50,000.00	2026/1/28
	1,000.00	2022/2/26
	30,000.00	2024/2/19
	15,000.00	2024/3/23
	40,000.00	2024/4/2
	2,000.00	2024/7/9
	10,000.00	2024/6/4
成都城建投资管理集团有限责任公司	4,400.00	2031/3/28
	3,300.00	2029/4/28
	4,100.00	2031/3/28
	3,000.00	2029/4/28
成都市新光捷环境卫生服务有限公司	11,623.78	2022/2/1
	3,907.62	2022/2/1
	10,000.00	2021/12/28
	470.25	2023/12/3
成都青白江蓉欧营运管理有限公司	28,500.00	2031/9/28
	27,500.00	2031/9/28
	5,000.00	2021/8/25
	10,000.00	2021/12/24
	1,000.00	2021/8/10
	20,000.00	2035/10/29
	28,000.00	2035/10/29
	26,000.00	2035/10/29
成都现代物流投资发展有限公司	14,111.00	2034/6/10
	3,000.00	2021/9/10
青白江区妇幼保健院	2,000.00	2020/6/26
	7,000.00	2021/10/9
	20,000.00	2021/12/16
成都市瀚宇投资有限公司	20,000.00	2022/9/29
	69,000.00	2027/6/28

	11,100.00	2026/12/15
	20,600.00	2026/12/15
	10,750.00	2026/12/20
	28,500.00	2022/12/29
	80,000.00	2029/3/21
	44,750.00	2031/12/20
	12,000.00	2025/1/20
	3,000.00	2022/7/20
	12,881.53	2024/4/23
	4,461.78	2023/4/25
	4,461.78	2023/4/25
	4,442.76	2022/9/27
	6,000.00	2023/3/8
	14,530.00	2022/2/25
	13,900.00	2022/1/27
	14,800.00	2022/4/15
	20,000.00	2022/3/29
	35,100.00	2022/1/3
	9,171.90	2025/8/27
	470.25	2023/12/3
	9,000.00	2025/8/26
	22,500.00	2025/4/26
	14,250.00	2022/12/31
	3,740.00	2022/6/12
	7,500.00	2022/2/25
	8,500.00	2024/3/30
	10,000.00	2024/4/23
	10,000.00	2025/5/31
	5,000.00	2024/6/7
	30,000.00	2024/3/30
康来悦泰公司	5,200.00	2031/2/25
旺合康公司	1,000.00	2022/6/28
集装箱公司	12,000.00	2024/2/3
成都陆港枢纽投资发展集团有限公司	12,000.00	2021/9/10
合计	1,867,701.03	

## 7. 所有者权益分析

指标名称	2021 年中报	占比	2020 年年报	占比	2019 年年报	占比	2018 年年报	占比
股本	123,514.00	4.91%	93,514.00	3.80%	83,514.00	4.44%	50,994.00	2.93%
其他综合收益	316,980.58	12.60%	316,348.02	12.86%	193,121.33	10.27%	136,735.92	7.86%

盈余公积	2,411.90	0.10%	2,411.90	0.10%	1,795.64	0.10%	926.97	0.05%
未分配利润	366,747.49	14.58%	348,054.56	14.15%	297,465.98	15.83%	251,778.47	14.47%
归属于母公司股东的权益合计	2,488,551.81	98.94%	2,437,589.17	99.12%	1,894,104.93	100.77%	1,754,484.27	100.80%
少数股东权益	26,769.37	1.06%	21,670.38	0.88%	-14,560.99	-0.77%	-13,986.45	-0.80%
所有者权益合计	2,515,321.18	100.00%	2,459,259.55	100.00%	1,879,543.94	100.00%	1,740,497.82	100.00%

2021年6月末，保证人一所有者权益主要由资本公积、其他综合收益和未分配利润构成，近两年末，保证人一所有者权益合计分别为1,879,543.94万元和2,459,259.55万元。2020年末所有者权益较2019年末增加579,715.61万元，增幅30.84%，主要系资本公积和其他综合收益大幅增加所致。

## 8. 现金流量分析

单位：万元

项目	2021年6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	1,093,313.47	1,674,732.13	1,514,426.00	1,288,622.57
经营活动现金流出小计	1,018,619.88	1,719,463.21	1,288,859.44	982,703.07
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>74,693.59</b>	<b>-44,731.08</b>	<b>225,566.57</b>	<b>305,919.50</b>
投资活动现金流入小计	78,180.67	46,220.19	51,878.79	83,617.55
投资活动现金流出小计	182,795.97	356,026.37	203,932.30	298,399.68
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-104,615.30</b>	<b>-309,806.18</b>	<b>-152,053.52</b>	<b>-214,782.12</b>
筹资活动现金流入小计	752,986.42	2,189,874.90	1,413,839.95	1,180,991.40
筹资活动现金流出小计	446,282.34	1,759,892.44	1,398,488.67	1,368,104.46
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,585.23</b>	<b>429,982.46</b>	<b>15,351.28</b>	<b>-187,113.06</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-41,506.94</b>	<b>75,445.20</b>	<b>88,864.32</b>	<b>-95,975.68</b>

### 1. 经营活动现金流量分析

2018-2021年6月末，保证人一经营活动产生的现金流量净额分别为305,919.50万元、225,566.57万元、-44,731.08万元和74,693.59万元，2020度经营活动产生的现金流量净额较2019年度大幅减少270,297.65万元，降幅为119.83%，主要是由于公司大多数项目尚在建设期，数额较大的工程项目建设资金投入、代垫款导致现金流出量相对较大。

### 2. 投资活动现金流量分析

2018-2021年6月末，保证人一投资活动产生的现金流量净额分别为-152,053.52万元、-309,806.18万元和-104,615.30万元，2020年度投资活动产生的现金流量净额较2019年度大幅减少-214,782.12、157,752.66万元，降幅为103.75%，主要是由于保证人一构建固定资产、无形资产和其他长期资产投资增加，并且其他非流动资产发生的工程款持续增加。

### 3. 筹资活动现金流量分析

2018-2021年6月末，保证人一筹资活动产生的现金流量净额分别为-187,113.06万元、15,351.28万元、429,982.46万元和-11,585.23万元，2020年度较2019年度增加414,631.18万元，增幅为2,700.96%，主要系保证人一业务规模增大导致新增借款较多，同时偿还到期债务较少所致。

## 二、保证人二成都新开元

### (一) 基本信息

公司名称:	成都新开元城市建设投资有限公司
法定代表人:	李占彪
注册资本:	117,900.00 万元
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一信用代码:	915101137712317638
成立日期:	2005 年 3 月 31 日
注册地址:	成都市青白江区凤凰大道一段凤凰西七路 366 号
经营范围:	城乡基础设施投资建设、市政及交通基础设施建设、保障性住房和安置房建设、地基与基础工程施工、建筑劳务分包、北部新城开发建设、旧城改造、产业园区综合经营管理、城市绿化投资管理、城市旅游开发；砂石加工、销售（以上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) 历史沿革



保证人二是根据 2005 年 3 月成都市青白江区人民政府《成都市青白江区人民政府关于青白江区建设投资有限公司组建方案的批复》（青府函〔2005〕12 号）组建的具有独立法人地位的有限责任公司。发行人在成都市青白江区工商行政管理局登记注册，注册号为 510113000009483，初始注册/实收资本 1,700.00 万元，是由成都市青白江区国有资产投资经营有限公司和成都市青白江区土地储备中心共同出资组建的国有公司，其中，成都市青白江区国有资产投资经营有限公司出资 1,460.00 万元（货币资产 100 万元，无形资产 1,360 万元），占实收资本 85.88%，成都市青白江区土地储备中心出资 240.00 万元（无形资产），占实收资本 14.12%。

2005 年 11 月 23 日，经成都市青白江区人民政府青府函〔2005〕102 号批复同意，以收回的国有商业铺面 6,787.91 平方米（根据“川名房评报字(2005)第 091 号”评估价值 2,741.36 万元，其中：将 2,501.36 万元划拨给成都市青白江区国有资产投资经营有限公司；将 240.00 万元划拨给成都市青白江区土地储备中心）置换原投入的无形资产（土地使用权）1,600 万元，其余 1,141.36 万元作为公司资本公积。至此新开元出资情况依然为：成都市青白江区国有资产投资经营有限公司出资 1,460.00 万元，占实收资本 85.88%，成都市青白江区土地储备中心出资 240.00 万元，占实收资本 14.12%。

2006 年 9 月 1 日，保证人二在成都市青白江区工商行政管理局办理了工商变更登记手续，注册资本变更为 18,000.00 万元，首期出资额为人民币 11,000 万元，由成都市青白江区国有资产

投资经营有限公司以实物出资（土地及房产），此次变更后公司实收资本为人民币 12,700.00 万元。

2006 年，保证人二注册资本中历年实物出资部分一共 12,600 万元重新发生了替换，替换后分别为土地 7,795.25 万元、房产 4,804.75 万元。土地评估价值 8,059.77 万元，其中，7,795.25 万元进入实收资本，264.52 万元进入资本公积；房产评估净值 4,967.79 万元，其中 4,804.75 万元进入实收资本，163.04 万元进入资本公积。

公司增资中实物注册明细情况：根据《验资报告》川财信会事(2005)验字第 006 号，公司成立时，注册资本/实收资本 1,700 万元，其中实物出资 1,600 万元，其中，成都市青白江区国有资产投资经营有限公司无形资产出资 1,360 万元，占实收资本 80%，成都市青白江区土地储备中心无形资产出资 240 万元，占实收资本 14.12%。截至 2008 年 10 月 23 日，发行人已收到成都市青白江区国有资产投资经营有限公司缴纳的货币出资人民币 5,300.00 万元，连同前期出资，累计实缴注册资本达到人民币 18,000.00 万元。

2013 年 11 月 26 日，保证人二在成都市青白江区工商行政管理局办理了工商变更登记手续，注册资本变更为 67,900.00 万元。根据成都新开元城市建设投资有限公司新一届董事会 2013 年第 3 次会议决议，由股东成都市青白江区国有资产投资经营有限公司出资 49,900.00 万元，实收资本由成都市青白江区国有资产投资经营有限公司于 2018 年 11 月 25 日前分期缴足。2013 年 11 月 26 日成都市青白江区国有资产投资经营有限公司

以货币出资 5,034.00 万元，公司实收资本变更为人民币 23,034.00 万元。

2013 年 12 月 9 日，成都市青白江区国有资产投资经营有限公司以货币出资 3,400.00 万元，公司实收资本变更为 26,434.00 万元。

2014 年 12 月，成都市青白江区国有资产投资经营有限公司分别于 12 月 11 日、12 月 15 日、12 月 17 日、12 月 19 日以货币出资 9,446.00 万元、4,500.00 万元、422.00 万元、4,334.00 万元。

2017 年 2 月，成都市青白江区国有资产投资经营有限公司以货币出资 3,354.00 万元，实收资本 48,490.00 万元，其中，货币出资 35,890.00 万元，实物出资 12,600 万元。

2018 年 10 月，成都市青白江区国有资产投资经营有限公司以货币认缴出资 7,000.00 万元，2018 年 11 月以货币认缴出资 12,410.00 万元，增资后发行人实收资本为 67,900.00 万元。

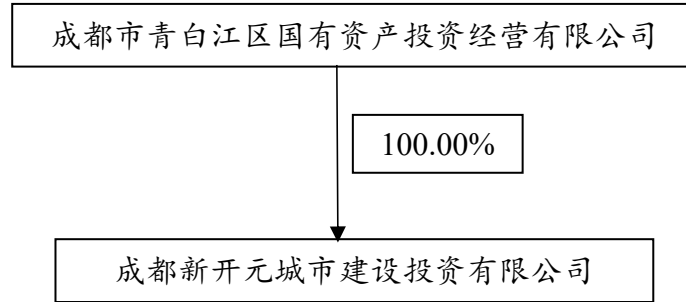
成都市青白江区国有资产投资经营有限公司分别于 2019 年 8 月、10 月、12 月以货币认缴出资 11,000.00 万元、9,000.00 万元、2,520.00 万元，增资后实收资本为 90,420.00 万元。

成都市青白江区国有资产投资经营有限公司分别于 2020 年 4 月、11 月、12 月以货币认缴出资 10,000.00 万元、5,000.00 万元、12,480.00 万元，增资后实收资本为 117,900.00 万元。

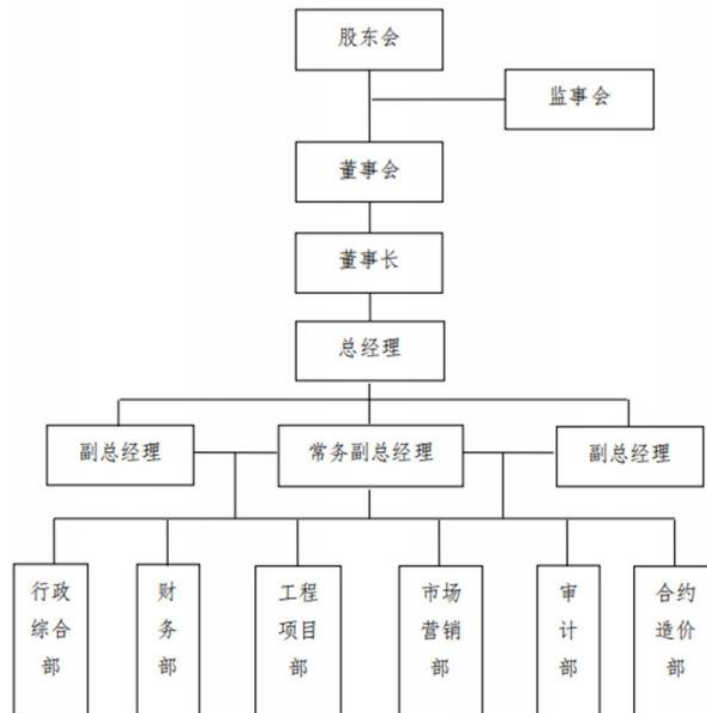
2021 年 4 月，成都市青白江区土地储备中心将所出资土地转至成都市青白江区国有资产投资经营有限公司名下，成都市青白江区国有资产投资经营有限公司持有发行人 100.00% 的股权。

### （三）股权结构

成都市青白江区国有资产管理局持有成都市青白江区国有资产投资经营有限公司100.00%股权，公司实际控制人为青白江区国有资产监督管理和金融工作局。



### （四）公司组织结构



### （五）重要权益投资情况

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	是否并表
1	成都怡都建设投资有限公司	12,000.00	100.00%	100.00%	并表
2	成都北新工业投资有限公司	25,000.00	100.00%	100.00%	并表
3	成都广智达交通投资有限公司	15,100.00	100.00%	100.00%	并表
4	成都集装箱物流投资开发有限公司	189,930.81	100.00%	100.00%	并表
5	成都市青白江巴士公交有限公司	6,000.00	55.00%	55.00%	并表

## (六) 企业主营业务情况

保证人二主营业务收入主要包括基础设施建设业务收入（回购及代建）、物流仓储业务收入、公交客运收入。2018-2020年度，保证人二实现主营业务收入 321,009.83 万元、307,856.85 万元和 212,284.87 万元；基础设施建设业务收入是公司主营业务收入的重要组成部分。近三年，基础设施建设业务收入分别为 316,684.58 万元、300,783.24 万元和 207,101.94 万元，分别占主营业务收入板块 98.65%、97.70%和 97.56%，占比较高且处于稳定水平，为企业收入及利润的重要来源。

其他业务收入主要包括房屋及场地租赁收入、代扣税金手续费、工程施工临时用电等。2018-2020年度，保证人二实现其他业务收入 2,544.98 万元、4,171.42 万元和 7,973.86 万元，在营业收入中占比相对较小。

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	212,284.87	307,856.85	321,009.83
其他业务收入	7,973.86	4,171.42	2,544.98
营业总收入	220,258.73	312,028.27	323,554.81

## (七) 征信情况

1. 根据企业于 2021 年 7 月 14 日提供的企业信用报告显示，发行人未结清信贷余额 86,270.00 万元，担保交易余额

55,235.05 万元，已结清信贷及未结清信贷中均不存在关注及不良类余额。

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2006	31	12	2015

信贷交易		担保交易	
余额	86270	余额	55235.05
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

#### 未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	13	86270	0	0	0	0	13	86270
合计	13	86270	0	0	0	0	13	86270

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
银行承兑汇票	323	55235.05	0	0	0	0	323	55235.05
合计	323	55235.05	0	0	0	0	323	55235.05

责任类型	被追偿业务			其他借贷交易				
	还款责任金额	账户数	余额	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	0	0	0	1989438.36	183	1358199.99	0	0
合计	0	0	0	1989438.36	183	1358199.99	0	0

2. 经最高人民法院网站全国被执行人信息查询系统查询未显示该公司存在被执行记录及失信记录。



3. 通过在“信用中国”网站查询，未显示该公司存在失信记录。



4. 通过在“国家企业信用信息公示系统”查询，该公司存在两条行政处罚信息，分别于2017年5月12日及2019年1月4日因违反环境保护法律法规被青白江区环保局作出行政处罚，其余无列入经营异常名录信息及列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息。



## （八）财务状况

### 1. 财务报表

成都新开元提供了经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的2018-2020年三年审计报告及2021年上半年未经审计的财务报表。

## 合并资产负债表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
<b>流动资产</b>				
货币资金	2,416,672,472.46	3,009,474,349.21	2,374,689,144.33	938,316,597.60
应收票据及应收账款	2,190,008,776.91	2,723,764,936.92	3,019,439,411.75	1,333,067,230.35
应收账款	2,190,008,776.91	2,723,764,936.92	3,019,439,411.75	1,333,067,230.35
预付款项	3,300,683.05	4,278,040.94	110,585,554.23	9,053,305.58
其他应收款	4,837,358,643.97	13,125,046,565.47	12,373,495,918.82	11,705,602,941.26
存货	20,919,838,003.77	19,645,744,470.30	13,076,437,530.52	10,029,792,170.56
合同资产	1,044,106,949.21			
其他流动资产	984,138,669.84	901,380,235.14	440,614,068.98	148,803,470.76
<b>流动资产合计</b>	<b>32,395,424,199.21</b>	<b>39,409,688,597.98</b>	<b>31,395,261,628.63</b>	<b>24,164,635,716.11</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产		30,000,000.00	225,200.00	225,200.00
债权投资	100,000,000.00	100,000,000.00		
其他债权投资	30,000,000.00			
长期股权投资	16,524,109.92	16,524,109.92	2,325,094.93	2,336,287.74
投资性房地产	6,133,722,219.81	6,009,095,219.81	4,549,989,238.20	3,095,240,200.00
固定资产及清理合计	3,015,483,388.92	3,052,723,533.02	2,727,821,536.02	2,732,756,398.82
在建工程合计	53,274,238.13	51,795,102.25	50,622,499.42	34,885,197.94
无形资产	5,064,697,707.00	5,051,471,870.87	4,698,941,361.33	5,537,778,131.14
长期待摊费用	230,311.78	230,311.78	2,759,247.81	9,694,759.03
非流动资产合计	14,413,931,975.56	14,311,840,147.65	12,032,684,177.71	11,412,916,174.67
<b>资产总计</b>	<b>46,809,356,174.77</b>	<b>53,721,528,745.63</b>	<b>43,427,945,806.34</b>	<b>35,577,551,890.78</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	166,200,000.00	419,200,000.00	215,740,000.00	
应付票据及应付账款	1,871,998,733.81	1,898,893,298.31	1,701,684,774.25	871,035,753.70
应付票据	302,350,498.64	822,850,498.64	756,105,403.78	220,361,610.59
应付账款	1,569,648,235.17	1,076,042,799.67	945,579,370.47	650,674,143.11
预收账款		808,615.45	10,032,351.25	445,007.72
应付职工薪酬	1,214,452.62	3,080,290.83	2,542,246.75	1,942,303.37
应交税费	360,088,131.27	327,298,016.09	261,942,522.84	204,810,736.95
其他应付款项	7,312,226,583.52	15,242,485,733.01	13,852,742,622.12	7,258,019,317.31
应付利息		261,484,653.41	190,119,518.46	193,449,107.49
其他应付款			13,662,623,103.66	7,064,570,209.82
一年内到期非流动负 债	2,393,784,963.24	4,311,500,659.05	4,464,030,990.86	3,389,779,381.87
流动负债合计	12,105,512,864.46	22,203,266,612.74	20,508,715,508.07	11,726,032,500.92
<b>非流动负债</b>				
长期借款	1,665,842,500.00	1,526,750,000.00	1,729,052,570.31	1,867,874,445.00
应付债券	6,591,300,000.00	5,841,300,000.00	4,504,420,000.00	6,554,350,000.00
长期应付款合计	7,342,637,283.18	5,154,111,061.78	2,408,383,462.26	2,528,628,804.32
长期递延收益	135,516,171.81	130,768,847.02	146,420,491.37	141,179,964.09
递延所得税负债	1,129,313,342.31	1,129,549,841.61	722,314,383.18	524,539,259.45
非流动负债合计	<b>16,864,609,297.30</b>	<b>13,782,479,750.41</b>	<b>9,510,590,907.12</b>	<b>11,616,572,472.86</b>
<b>负债合计</b>	<b>28,970,122,161.76</b>	<b>35,985,746,363.15</b>	<b>30,019,306,415.19</b>	<b>23,342,604,973.78</b>



<b>股东权益</b>				
股本	1,179,000,000.00	1,179,000,000.00	904,200,000.00	679,000,000.00
资本公积	9,996,843,131.62	10,002,631,734.44	7,539,322,156.17	7,483,227,449.57
其他综合收益	3,162,798,358.05	3,162,798,358.05	1,931,213,301.93	1,367,359,150.49
盈余公积	230,364,354.97	230,364,354.97	206,025,327.52	177,580,351.37
未分配利润	3,281,808,187.13	3,173,695,600.94	2,836,894,602.44	2,529,908,367.29
归属于母公司股东的权益合计	17,850,814,031.77	17,748,490,048.40	13,417,655,388.06	12,237,075,318.72
少数股东权益	-11,580,018.76	-12,707,665.92	-9,015,996.91	-2,128,401.72
<b>所有者权益合计</b>	<b>17,839,234,013.01</b>	<b>17,735,782,382.48</b>	<b>13,408,639,391.15</b>	<b>12,234,946,917.00</b>

## 合并利润表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
营业总收入	1,022,906,502.52	2,202,587,318.20	3,120,282,689.02	3,235,548,071.89
营业收入	1,022,906,502.52	2,202,587,318.20	3,120,282,689.02	3,235,548,071.89
营业总成本	946,114,119.49	1,864,235,775.29	2,816,111,741.52	2,969,690,318.67
营业成本	734,352,133.73	1,546,081,675.89	2,407,146,762.89	2,362,931,410.45
营业税金及附加	11,234,822.39	33,158,162.79	46,662,329.37	34,580,885.44
销售费用	843,592.30	1,574,552.19	2,441,070.98	5,320,787.21
管理费用	65,340,768.75	128,591,863.17	146,321,530.61	92,832,859.56
财务费用	134,342,802.32	154,829,521.25	213,540,047.67	474,024,376.01
公允价值变动收益	-709,497.88	-6,498,358.82	40,075,731.00	142,874,355.19
投资收益	6,099,803.45	-50,985.01	-11,192.81	189,531,702.36
资产处置收益		15,859,241.95	30,708,552.29	37,867,460.43
其他收益	27,755,380.09	63,286,525.93	45,278,416.13	59,703,114.72
营业利润	109,938,068.69	410,947,966.96	420,222,454.11	695,834,385.92
加：营业外收入	265,667.26	892,828.63	853,693.33	2,523,445.99
减：营业外支出	963,502.60	6,017,028.36	2,513,598.58	6,916,006.25
利润总额	109,240,233.35	405,823,767.23	418,562,548.86	691,441,825.66
减：所得税费用		-1,624,589.71	10,018,932.75	35,718,588.80
净利润	109,240,233.35	407,448,356.94	408,543,616.11	655,723,236.86
持续经营净利润	109,240,233.35	407,448,356.94	408,543,616.11	655,723,236.86
归属于母公司所有者的净利润	108,112,586.18	411,140,025.95	415,431,211.30	653,976,063.08
少数股东损益	1,127,647.17	-3,691,669.01	-6,887,595.19	1,747,173.78
其他综合收益		1,231,585,056.12		
归属母公司股东的其他综合收益		1,231,585,056.12		
综合收益总额	109,240,233.35	1,639,033,413.06	408,543,616.11	655,723,236.86
归属母公司股东的综合收益总额	108,112,586.18	1,642,725,082.07	415,431,211.30	653,976,063.08
归属少数股东的其他综合收益	1,127,647.17	-3,691,669.01	-6,887,595.19	1,747,173.78

## 合并现金流量表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
<b>经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	559,105,385.20	2,754,999,103.21	1,374,106,894.76	1,717,878,988.55
收到的税费返还	8,382.28	289.74		
收到的其他与经营活动有关的现金	5,276,304,905.80	12,275,572,198.00	12,470,220,091.73	9,683,638,930.24
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,835,418,673.28</b>	<b>15,030,571,590.95</b>	<b>13,844,326,986.49</b>	<b>11,401,517,918.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,271,728,484.32	6,325,742,596.65	4,085,548,526.65	3,165,563,839.02
支付给职工以及为职工支付的现金	27,592,221.69	48,363,732.53	47,890,645.74	47,287,725.68
支付的各项税费	3,343,308.39	74,156,505.38	194,612,785.73	153,473,425.08
支付的其他与经营活动有关的现金	4,299,643,592.73	9,262,362,487.31	6,433,520,835.40	4,560,891,117.38
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,602,307,607.13</b>	<b>15,710,625,321.87</b>	<b>10,761,572,793.52</b>	<b>7,927,216,107.16</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>233,111,066.15</b>	<b>-680,053,730.92</b>	<b>3,082,754,192.97</b>	<b>3,474,301,811.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	51,544,181.00	31,655,201.16	4,390,538.10	327,697,677.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			22,354,660.00	84,337,327.24
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>64,719,414.84</b>	<b>31,655,201.16</b>	<b>26,745,198.10</b>	<b>412,035,004.75</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	170,990,687.78	155,610,563.31	83,856,758.63	982,674,521.88
投资所支付的现金		44,250,000.00		65,808,800.00
支付的其他与投资活动有关的现金		1,055,326,490.46		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>170,990,687.78</b>	<b>1,255,187,053.77</b>	<b>83,856,758.63</b>	<b>1,048,483,321.88</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-106,271,272.94</b>	<b>-1,223,531,852.61</b>	<b>-57,111,560.53</b>	<b>-636,448,317.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金		267,000,000.00	225,200,000.00	194,100,000.00
取得借款收到的现金	2,417,074,200.00	7,913,261,971.04	2,172,201,748.80	192,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	990,000.00	35,411,177.55		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,418,064,200.00</b>	<b>8,215,673,148.59</b>	<b>2,397,401,748.80</b>	<b>1,440,850,000.00</b>
偿还债务支付的现金	2,309,944,685.57	2,888,040,452.92	3,458,787,854.21	4,077,763,184.80
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	723,753,985.81	3,062,728,778.80	999,822,656.36	964,018,283.48
支付其他与筹资活动有关的现金	104,007,198.58	266,435,474.98	43,379,236.72	9,544,778.36

筹资活动现金流出小计	3,137,705,869.96	6,217,204,706.70	4,501,989,747.29	5,051,326,246.64
筹资活动产生的现金流量净额	-719,641,669.96	1,998,468,441.89	-2,104,587,998.49	-3,610,476,246.64
现金及现金等价物净增加额	-592,801,876.75	94,882,858.36	921,054,633.95	-772,622,752.14
加：期初现金及现金等价物余额	3,009,474,349.21	1,859,265,000.39	938,210,366.44	1,710,833,118.58
期末现金及现金等价物余额	2,416,672,472.46	1,954,147,858.75	1,859,265,000.39	938,210,366.44

## 2. 关键经营性指标

单位：亿，倍，%

项目	2021年6月末	2020年度	2019年度	2018年度
总资产	468.09	537.22	434.28	355.78
营业收入	10.23	22.03	31.20	32.36
利润总额	1.09	4.06	4.19	6.91
政府补助	-	1.31	1.46	1.41
经营活动现金流净额	2.33	-6.80	30.83	34.74
筹资活动现金流净额	-7.20	19.98	-21.05	-36.10
资产负债率	61.89	66.99	69.12	65.61
流动比率	2.68	1.77	1.53	2.06
速动比率	0.95	0.89	0.89	1.21
EBITDA 保障倍数	-	4.17	3.60	2.58

## 3. 资产结构分析

单位：万元

指标名称	2021年中报	占比	2020年年报	占比	2019年年报	占比	2018年年报	占比
<b>流动资产</b>								
货币资金	241,667.25	5.16%	300,947.43	5.60%	237,468.91	5.47%	93,831.66	2.64%
应收票据及应收账款	219,000.88	4.68%	272,376.49	5.07%	301,943.94	6.95%	133,306.72	3.75%
预付款项	330.07	0.01%	427.80	0.01%	11,058.56	0.25%	905.33	0.03%
其他应收款	483,735.86	10.33%	1,312,504.66	24.43%	1,237,349.59	28.49%	1,170,560.29	32.90%
存货	2,091,983.80	44.69%	1,964,574.45	36.57%	1,307,643.75	30.11%	1,002,979.22	28.19%
合同资产	104,410.69	2.23%						
其他流动资产	98,413.87	2.10%	90,138.02	1.68%	44,061.41	1.01%	14,880.35	0.42%
<b>流动资产合计</b>	<b>3,239,542.42</b>	<b>69.21%</b>	<b>3,940,968.86</b>	<b>73.36%</b>	<b>3,139,526.16</b>	<b>72.29%</b>	<b>2,416,463.57</b>	<b>67.92%</b>
<b>非流动资产</b>								
可供出售金融资产			3,000.00	0.06%	22.52	0.00%	22.52	0.00%

债权投资	10,000.00	0.21%	10,000.00	0.19%				
其他债权投资	3,000.00	0.06%						
长期股权投资	1,652.41	0.04%	1,652.41	0.03%	232.51	0.01%	233.63	0.01%
投资性房地产	613,372.22	13.10%	600,909.52	11.19%	454,998.92	10.48%	309,524.02	8.70%
固定资产及清理合计	301,548.34	6.44%	305,272.35	5.68%	272,782.15	6.28%	273,275.64	7.68%
在建工程合计	5,327.42	0.11%	5,179.51	0.10%	5,062.25	0.12%	3,488.52	0.10%
无形资产	506,469.77	10.82%	505,147.19	9.40%	469,894.14	10.82%	553,777.81	15.57%
长期待摊费用	23.03	0.00%	23.03	0.00%	275.92	0.01%	969.48	0.03%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,441,393.20</b>	<b>30.79%</b>	<b>1,431,184.01</b>	<b>26.64%</b>	<b>1,203,268.42</b>	<b>27.71%</b>	<b>1,141,291.62</b>	<b>32.08%</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,680,935.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,372,152.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,342,794.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,557,755.19</b>	<b>100.00%</b>

截至2018-2021年6月末,公司总资产分别为3,557,755.19万元、4,342,794.58万元、5,372,152.87万元及4,680,935.62万元,近三年及一期末总资产有较大幅度的增加,主要是由于公司作为成都市青白江区最主要的基础设施建设平台,承担了大量基础设施及保障房工程的投资和建设任务。其中,流动资产分别为2,416,463.57万元、3,139,526.16万元、3,940,968.86万元及3,239,542.42万元,占总资产比重分别为67.92%、72.29%、73.36%及69.21%。非流动资产分别为1,141,291.62万元、1,203,268.42万元、1,431,184.01万元和1,441,393.20万元,在总资产中占比分别为32.08%、27.71%、26.64%和30.79%。

#### 4. 负债结构分析

单位：万元

指标名称	2021年中报	占比	2020年年报	占比	2019年年报	占比	2018年年报	占比
<b>流动负债</b>								
短期借款	16,620.00	0.57%	41,920.00	1.16%	21,574.00	0.72%		
应付票据及应付账款	187,199.87	6.46%	189,889.33	5.28%	170,168.48	5.67%	87,103.58	3.73%
应付票据	30,235.05	1.04%	82,285.05	2.29%	75,610.54	2.52%	22,036.16	0.94%

应付账款	156,964.82	5.42%	107,604.28	2.99%	94,557.94	3.15%	65,067.41	2.79%
预收账款			80.86	0.00%	1,003.24	0.03%	44.50	0.00%
应付职工薪酬	121.45	0.00%	308.03	0.01%	254.22	0.01%	194.23	0.01%
应交税费	36,008.81	1.24%	32,729.80	0.91%	26,194.25	0.87%	20,481.07	0.88%
其他应付款项	731,222.66	25.24%	1,524,248.57	42.36%	1,385,274.26	46.15%	725,801.93	31.09%
应付利息			26,148.47	0.73%	19,011.95	0.63%	19,344.91	0.83%
其他应付款					1,366,262.31	45.51%	706,457.02	30.26%
一年内到期非流动负债	239,378.50	8.26%	431,150.07	11.98%	446,403.10	14.87%	338,977.94	14.52%
流动负债合计	1,210,551.29	41.79%	2,220,326.66	61.70%	2,050,871.55	68.32%	1,172,603.25	50.23%
<b>非流动负债</b>								
长期借款	166,584.25	5.75%	152,675.00	4.24%	172,905.26	5.76%	186,787.44	8.00%
应付债券	659,130.00	22.75%	584,130.00	16.23%	450,442.00	15.01%	655,435.00	28.08%
长期应付款合计	734,263.73	25.35%	515,411.11	14.32%	240,838.35	8.02%	252,862.88	10.83%
长期递延收益	13,551.62	0.47%	13,076.88	0.36%	14,642.05	0.49%	14,118.00	0.60%
递延所得税负债	112,931.33	3.90%	112,954.98	3.14%	72,231.44	2.41%	52,453.93	2.25%
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,686,460.93</b>	<b>58.21%</b>	<b>1,378,247.98</b>	<b>38.30%</b>	<b>951,059.09</b>	<b>31.68%</b>	<b>1,161,657.25</b>	<b>49.77%</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,897,012.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,598,574.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,001,930.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,334,260.50</b>	<b>100.00%</b>

截至 2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，公司负债总额分别为 2,334,260.50 万元、3,001,930.64 万元、3,598,574.64 万元和 2,897,012.22 万元，其中，非流动负债分别为 1,161,657.25 万元、951,059.09 万元、1,378,247.98 万元和 1,686,460.93 万元，占同期负债总额的比例分别为 49.77%、31.68%、38.30%和 58.21%。截至 2019 年末，公司总负债 3,001,930.64 万元，较上年末增加 667,670.14 万元，增幅 28.60%。截至 2020 年末，公司总负债 3,598,574.64 万元，较上年末增加 596,644.00 万元，增幅 19.88%。近年来公司的负债规模增长幅度较大，主要是随着公司业务的发展，市政建设等方面的投资支出大幅度上升，为了满足资金需求，公司通过银行借款和发行债券等各种渠道，一定程度上扩大了融资规模。从负债结构变化情况来看，公司流动负债占比逐年下降，非流动负债规模呈增长趋势。

## 5. 所有者权益分析

单位：万元

指标名称	2021 年中报	占比	2020 年年报	占比	2019 年年报	占比	2018 年年报	占比
<b>股东权益</b>								
股本	117,900.00	6.61%	117,900.00	6.65%	90,420.00	6.74%	67,900.00	5.55%
资本公积	999,684.31	56.04%	1,000,263.17	56.40%	753,932.22	56.23%	748,322.74	61.16%
其他综合收益	316,279.84	17.73%	316,279.84	17.83%	193,121.33	14.40%	136,735.92	11.18%
盈余公积	23,036.44	1.29%	23,036.44	1.30%	20,602.53	1.54%	17,758.04	1.45%
未分配利润	328,180.82	18.40%	317,369.56	17.89%	283,689.46	21.16%	252,990.84	20.68%
归属于母公司股东的权益合计	1,785,081.40	100.06%	1,774,849.00	100.07%	1,341,765.54	100.07%	1,223,707.53	100.02%
少数股东权益	-1,158.00	-0.06%	-1,270.77	-0.07%	-901.60	-0.07%	-212.84	-0.02%
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,783,923.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,773,578.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,340,863.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,223,494.69</b>	<b>100.00%</b>

截至 2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，公司所有者权益合计分别为 1,223,494.69 万元、1,340,863.94 万元、1,773,578.24 万元和 1,783,923.40 万元。公司所有者权益主要由实收资本、资本公积、未分配利润和少数股东权益组成。近年来公司净资产均持续快速增长，主要得益于政府对公司的的大力支持，陆续将成都市青白江区国有股权、优质资产等注入公司。

## 6. 现金流量分析

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
<b>经营活动产生的现金流量</b>				
经营活动现金流入小计	5,835,418,673.28	15,030,571,590.95	13,844,326,986.49	11,401,517,918.79
经营活动现金流出小计	5,602,307,607.13	15,710,625,321.87	10,761,572,793.52	7,927,216,107.16
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>233,111,066.15</b>	<b>-680,053,730.92</b>	<b>3,082,754,192.97</b>	<b>3,474,301,811.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>				
投资活动现金流入小计	64,719,414.84	31,655,201.16	26,745,198.10	412,035,004.75
投资活动现金流出小计	170,990,687.78	1,255,187,053.77	83,856,758.63	1,048,483,321.88
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-106,271,272.94</b>	<b>-1,223,531,852.61</b>	<b>-57,111,560.53</b>	<b>-636,448,317.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>				
筹资活动现金流入小计	2,418,064,200.00	8,215,673,148.59	2,397,401,748.80	1,440,850,000.00
筹资活动现金流出小计	3,137,705,869.96	6,217,204,706.70	4,501,989,747.29	5,051,326,246.64
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-719,641,669.96</b>	<b>1,998,468,441.89</b>	<b>-2,104,587,998.49</b>	<b>-3,610,476,246.64</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,416,672,472.46</b>	<b>1,954,147,858.75</b>	<b>1,859,265,000.39</b>	<b>938,210,366.44</b>

2018- 2021 年 6 月末，公司经营活动现金流入分别为 1,140,151.79 万元、1,384,432.70 万元、1,503,057.16 万元和 583,541.87 万元，近三年呈上升趋势，主要是因为随着公司项目进入回款期，区财政拨付款项增加；另外，随着新开工项目的增多，青白江区财政拨付项目的启动资金也随之增长。

2018- 2021 年 6 月末，公司投资活动现金流入分别为 41,203.50 万元、2,674.52 万元、3,165.52 万元和 6,471.94 万元，2018 年公司投资活动现金流入较大主要系当年度处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金较多所致。2018-2021 年 6 月末，公司投资活动现金流出分别为 104,848.33 万元、8,385.68 万元、125,518.71 万元和 17,099.07 万元，整体波动较大。2019 年，公司投资活动现金流出较 2020 年减少 96,462.65 万元，减幅为 92.00%，主要系当年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少。

2018- 2021 年 6 月末，公司筹资活动现金流入分别为 144,085.00 万元、239,740.17 万元、821,567.31 万元和 241,806.42 万元，2018 年公司筹资活动现金流入较少，主要系 2018 年公司债务融资和借款融资较少。近三年，公司筹资活动现金流入呈大幅上升趋势，主要系新增借款及发行债务融资工具所致。2018- 2021 年 6 月末，公司筹资活动现金流出分别为 505,132.62 万元、450,198.97 万元、621,720.47 万元和 313,770.59 万元，2020 年，公司现金流出增长较多的原因是由于偿付到期借款较多，以及支付的利息费用增加。

## **7、成都新开元有息债务及对外担保情况：**

截止到 2021 年 6 月末，成都新开元短期有息债务 28.62 亿元，长期有息债务 82.57 亿元，成都新开元城市建设投资有限公司担保合计 111.16 亿元。

### 成都新开元对外担保明细表

单位：万元（截止到 2021 年 6 月 30 日）

序号	被担保方	担保金额
1	成都市瀚宇投资有限公司	80000
2	成都市瀚宇投资有限公司	69000
3	成都市智汇新城投资发展有限公司	48000
4	成都市瀚宇投资有限公司	44750
5	成都市融禾现代农业发展有限公司	45600
6	成都市瀚宇投资有限公司	35100
7	成都市融禾现代农业发展有限公司	35000
8	成都凯利捷投资发展有限公司	31330
9	成都市融禾现代农业发展有限公司	30000
10	成都市融禾现代农业发展有限公司	30000
11	成都市融禾现代农业发展有限公司	29740
12	成都市瀚宇投资有限公司	28500
13	成都青白江蓉欧营运管理有限公司	28000
14	成都青白江蓉欧营运管理有限公司	27500
15	成都青白江蓉欧营运管理有限公司	26000
16	成都市融禾现代农业发展有限公司	24600
17	成都市瀚宇投资有限公司	22500
18	成都市瀚宇投资有限公司	20600
19	成都青白江蓉欧营运管理有限公司	20000
20	成都市瀚宇投资有限公司	20000
21	成都市瀚宇投资有限公司	20000
22	成都市瀚宇投资有限公司	20000
23	成都市融禾现代农业发展有限公司	19800
24	成都市融禾现代农业发展有限公司	18000
25	成都市融禾现代农业发展有限公司	15000
26	成都市瀚宇投资有限公司	14800
27	成都市瀚宇投资有限公司	14530
28	成都市瀚宇投资有限公司	14250
29	成都市融禾现代农业发展有限公司	14200
30	成都市瀚宇投资有限公司	13900
31	成都市融禾现代农业发展有限公司	12932.19
32	成都市瀚宇投资有限公司	12881.53
33	成都市瀚宇投资有限公司	12000



34	成都市融禾现代农业发展有限公司	11800
35	成都市瀚宇投资有限公司	11100
36	成都市瀚宇投资有限公司	10750
37	成都凯利捷投资发展有限公司	10000
38	成都青白江蓉欧营运管理有限公司	10000
39	成都市新光捷环境卫生服务有限公司	10000
40	成都凯利捷投资发展有限公司	9900
41	成都市融禾现代农业发展有限公司	9700
42	成都市瀚宇投资有限公司	9171.90
43	成都市瀚宇投资有限公司	9000
44	成都市融禾现代农业发展有限公司	8319.92
45	成都凯利捷投资发展有限公司	8000
46	成都市融禾现代农业发展有限公司	7867.92
47	成都市瀚宇投资有限公司	7500
48	成都市瀚宇投资有限公司	7000
49	成都市青白江区国有资产投资经营有限公司	6800
50	成都市瀚宇投资有限公司	6000
51	成都青白江蓉欧营运管理有限公司	5000
52	成都市融禾现代农业发展有限公司	5000
53	成都市青白江区国有资产投资经营有限公司	4625.72
54	成都市瀚宇投资有限公司	4461.78
55	成都市瀚宇投资有限公司	4461.78
56	成都市瀚宇投资有限公司	4442.76
57	成都城建投资管理集团有限责任公司	4100
58	成都市新光捷环境卫生服务有限公司	3907.62
59	成都市瀚宇投资有限公司	3740
60	成都市融禾现代农业发展有限公司	3031.71
61	成都城建投资管理集团有限责任公司	3000
62	成都市瀚宇投资有限公司	3000
63	成都市融禾现代农业发展有限公司	3000
64	成都现代物流投资发展有限公司	3000
65	成都市融禾现代农业发展有限公司	2622.64
66	成都青白江蓉欧营运管理有限公司	1000
67	成都市瀚宇投资有限公司	470.25
68	成都市新光捷环境卫生服务有限公司	470.25
69	成都市融禾现代农业发展有限公司	360
合计		1111117.97

## 第四部分 偿债情况分析

### 一、本期债务融资工具偿债资金来源

#### （一）发行人具有良好的经营状况和较强的盈利能力

近两年，发行人营业收入分别为 78,024.83 万元和 88,457.17 万元，实现净利润分别为 11,192.34 万元和 12,165.46 万元。报告期内，发行人业务收入来源稳定且增长趋势明显，盈利能力较强。随着成都市青白江区的快速发展，预计发行人收入将有较快增长。

#### （二）较为充裕的经营活动现金流入

近两年，发行人经营活动产生的现金流入分别为 226,683.08 万元和 163,249.98 万元。近年来，发行人经营活动产生的现金流较为充裕，成为了本息能够按时、足额偿付的保障。

#### （三）发行人与金融机构保持良好的合作关系，具有顺畅的外部融资渠道

发行人资产实力雄厚、现金流入稳定、发展前景广阔、资信良好，在经营过程中与成都农商银行、工商银行、光大银行、兴业银行、上海银行等多家金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具备较强的间接融资能力。在偿付债券本息过程中，如遇突发性的资金周转问题，导致偿债资金不足，公司可凭借自身良好的资信状况及与金融机构良好的合作关系立即发挥其间接融资能力筹集资金，保障本次债券按时足额还本付息。

截至 2021 年 6 末，发行人获得各银行授信总额人民币 631,333.50 万元，已使用银行授信额度约 566,410.61 万元，占

授信总额的 89.72%，未使用额度为 64,922.89 万元，占授信总额的 10.28%。

## 二、本期债务融资工具偿债应急保障方案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

## 三、本期债务融资工具偿债保障措施

（一）如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者权益的情况，发行人将采取暂缓重大对外投资等项目的实施、出售部分股权投资等措施来增强发行人偿债方面的保障。

（二）发行人进行大额资产划转、资产转让等，导致发行人净资产减少，单次超过最近经审计净资产的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人的生产、经营影响重大的情形，需要召开持有人会议通过后，方可执行。

在债券发行前，发行人进行自查，若发生净利润或净资产等指标变动超过 10%的，发行人对外披露相关事项，主动推迟发行时间。

发行人发生未能清偿到期债务的违约情况时，需要召开持有人会议。债务种类包括但不限于本公司及下属子公司发行的短期

融资券、定向债务融资工具、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等债务，以及银行贷款、承兑汇票等债务。

### （三）其他保障措施

#### 1. 设立专门的偿付工作小组

发行人指定资产财务部牵头负责协调本期定向债务融资工具的偿付工作，并通过发行人其他相关部门，在财务预算中落实安排本期定向债务融资工具本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证投资者的利益。在本期定向债务融资工具存续期间，由资产财务部牵头组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

#### 2. 切实做到专款专用

发行人将制定募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，确保本期定向债务融资工具募集资金根据本定向募集说明书披露的用途使用。

#### 3. 制定并严格执行资金管理计划

本期定向债务融资工具发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强发行人的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理，并将根据定向债务融资工具本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于到期本息的兑付，以充分保障投资者的利益。

## 四、本期债务融资工具违约责任及解决措施

### （一）违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

(一) 在募集说明书约定的本金到期日、付款日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

(二) 因发行人触发募集说明书中的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

(三) 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请。

(四) 本期定向债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

## **(二) 违约责任**

### **1. 持有人有权启动追索**

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议（如有）约定授权受托管理人（如有）代为追索。

### **2. 违约金**

发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率 0.21‰ 计算。

## （二）解决措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

### （一）重组并变更登记要素

发行人与持有人或有合法授权的受托管理人（如有）协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1. 将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

2. 重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3. 发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

### （二）重组并以其他方式偿付

发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1. 发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50%的持有人同意后生效；

2. 注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3. 发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4. 发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5. 发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

其他关于本期定向债务融资工具的违约、风险情形及处置信息详见《成都凯利捷投资发展有限公司 2021 年度第一期债务融资工具定向募集说明书》。

## 第五部分 风险揭示和处置预案

### 一、风险揭示

#### (一) 本期定向债务融资工具的投资风险

##### 1. 利率风险

本期定向债务融资工具在存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性，市场利率的波动可能使本期定向债务融资工具的实际投资收益具有一定的不确定性。

##### 2. 流动性风险

本期定向债务融资工具发行后，将限定在银行间债券市场特定数量的机构投资者范围内流通转让，存在一定的流动性风险，发行人无法保证本期定向债务融资工具在特定数量的机构投资者之间的交易量及活跃性。

##### 3. 偿付风险

本期定向债务融资工具由青白江国投提供全额无条件、不可撤销的连带责任保证担保，但发行人为第一偿还人，在本期定向债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人自身的生产经营存在着一定的不确定性，多个内外部因素叠加将导致发行人融资难度增加，会对本期定向债务融资工具的集中偿付产生一定影响。

##### 4. 资信风险

发行人目前整体经营情况良好，具有良好的信用和较强的偿还能力。自发行人成立以来，不存在银行贷款延期偿付及债券本息偿付违约的情况，与主要客户发生业务往来时未曾有任何严重



违约。担保人青白江国投主体评级为AA+级，违约风险较低，但如果发行人违约，而青白江国投不能履行代偿责任，将对本期债务融资工具的投资者造成一定的损失。

## （二）与发行人相关的风险

### 1. 财务风险

发行人目前财务状况和资产质量良好，不排除面临有息债务较高的风险、其他应收款能否及时回收的风险、市场融资成本波动风险、政府补助不确定风险、可用授信余额较小风险、存货减值风险、筹资压力较大风险、盈利能力不稳定风险、财政性流入资金占比较高风险、盈利能力对营业外收入依赖较大的风险、资产负债率逐年升高的风险、经营性净现金流持续波动风险、有息债务增长过快风险、偿债压力较大风险、代建业务收入回款滞后风险、经营性现金流对债务的保障能力较弱风险、利息保障倍数逐年下降风险、毛利率波动风险、对外担保占比较大风险、未来资本支出压力较大的风险、应收账款集中度较高风险等财务风险。

### 2. 经营风险

发行人从事城市基础设施建设，目前经营状况良好，不排除面临经济周期风险、地方财政风险、安全生产风险、合同履行风险、市场竞争风险、原材料价格波动风险、决策风险、区域性风险、合同定价风险、基础设施项目建设风险、工程管理风险、业务结构单一风险、盈利能力不稳定风险、优质资产划转风险、成立时间较短风险、重大资产重组风险、标的资产经营风险等经营性风险。

### 3. 管理风险

发行人已初步建立相对完善的现代企业管理体系，生产经营运作正常，但不排除面临着内控制度管理风险、经营管理风险、投融资管理风险、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险、多家子公司无营业收入且净利润为负的风险等管理风险。

#### 4. 政策风险

##### (1) 宏观政策变动风险

公司主要从事基础设施和公用事业的投资、建设，是关系民生的重要行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能影响公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对公司经营环境和业绩产生不利影响。

##### (2) 政府支持变动风险

发行人作为国有投资集团公司，参与投资的重大基础项目受政府决策影响较大，多年来的发展得到了政府的大力支持，若政府支持政策发生变化，将对发行人经营产生不利影响。

##### (3) 融资平台政策变化风险

按照国发〔2014〕43号文的要求，发行人对涉及2013年6月后纳入地方政府性债务统计申报范围的借款进行了申报，并对本期定向债务融资工具的募集资金用途做出了相关承诺（详见本募集说明书第四章第二条），截至目前，发行人未有发生违反国发〔2014〕43号文的情况发生。继《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）后，2015年5月15日，国务院又转发了财政部、人民银行、银监会《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》（国办发

〔2015〕40号文），对全面落实《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》要求，依法合规积极支持融资平台公司在建项目后续融资，确保在建项目有序推进，有效防范和化解财政金融风险作出的重要部署。自2014年8月开始，国家审计署对全国土地出让金收支和耕地保护情况进行全面审计，重点对29个省本级、200个市本级和709个县的2008-2010年的土地出让收支和耕地保护情况进行了审计。截至目前，发行人未被列入土地审计的审计范畴。2017年6月4日出台的财预〔2017〕87号文，对地方政府融资有了重磅性的监管，缩小了政府融资的范围，并对政府购买服务提出了“负面清单”，发行人对涉及87号文政策影响的借款进行了申报，并承诺本期定向债务融资工具仅用于偿还有息负债。

未来，国家相关部门可能进一步出台地方政府融资平台、地方政府债务管理以及土地审计的相关政策，可能对发行人的经营和盈利情况产生一定的影响。

## 二、处置预案

（一）受托人将密切关注宏观形势、面对相关法律和政策变化，在发生重大不利于信托计划运行的风险时，将及时向委托人、受益人进行信息披露。并和合作方及时沟通交涉，采取合理有效的应对措施。信托公司将聘请专业律师事务所对项目合规性、信托计划合规性进行审查，从总体上把控政策风险、合规风险和法律风险。

（二）我部将定期了解发行人及保证人的整体经营和财务状况，掌握其还款能力，在信托计划到期前督促发行人及时偿还本信托计划项下的债务。如果出现影响还款能力的情况，及时向受

益人进行披露。

（三）如发行人未能按约偿付本期债券本金、利息，或发生其他违约情况时，债券持有人可与发行人通过友好协商方式解决，如果协商解决不成，应提交债券受托管理人所在地人民法院进行诉讼裁决。

（四）如信托计划到期后，我方选择行使回售选择权，发行人未能按约偿付债券本金、利息或发生其他违约情况，我部将督促保证人履行《担保函》下的保证责任。

（五）为保证受益人能够按时、足额获取收益，受托人将发挥在金融信托领域的专业优势，严格实行相关责任制度和分离制度，坚持自主执行的各种调查、审查、检查制度，建立严格有效的风险防范和控制制度。

（六）其他与本期定向债务融资工具相关的风险处置措施详见《成都凯利捷投资发展有限公司2021年度第一期债务融资工具定向募集说明书》。

## 第六部分 结论

### 一、信托计划的优势

（一）区位优势：成都市经济发展水平及增速高于全国平均水平，近年先进制造业能级持续提升为经济发展提供了良好动能，固定资产投资及对外贸易对经济拉动作用较强，整体经济实力较强。

近年青白江区依托成都国际铁路港的物流枢纽功能，实现固定资产投资和对外贸易快速增长，带动当地经济快速发展，同时产业结构不断优化。

（二）交易对手优势：

发行人主体长期信用为AA，评级展望稳定，且为公开发债主体，融资渠道通畅。

（三）本期定向债务融资工具（PPN）由成都市青白江区国有资产投资经营有限公司（主体评级AA+）提供全额无条件不可撤销保证担保。

（四）信托计划层面由成都新开元对发行人兑付本期债券的本息、发行人的回售行为承担保证责任提供连带责任保证担保，保证人主体评级AA，担保能力较强。

（五）本信托计划投向银行间发行的定向债务融资工具（PPN），投资人为专项机构投资人，逾期风险较低。

### 二、信托计划的劣势

（一）国家对地方政治经济的调控，对交易对手的功能定位、以及所属区域的经济环境可能产生不利影响。

（二）发行人、保证人资产流动性受经营性质影响，具有一定的不确定性。

（三）发行人、保证人承担大量基础设施建设、土地整理开发业务，面临一定的资本支出压力。

### 三、结论

发行人长期信用等级均为AA，保证人成都青白江国投主体评级AA+，且均为青白江区委、区政府为加快推进城市建设步伐、整合国有资产，通过资本化运作以实现资源优化配置和合理使用，提高国有资产运营效率而组建的国有公司，均承担着成都市青白江区城市基础设施的建设任务，是成都市青白江区重要的城市基础设施投融资及建设主体，再融资渠道较为通畅。

本信托计划投向银行间发行的定向债务融资工具（PPN），企业兑付级别较高。

总体分析判断该项目风险可控，认定项目可行。

成都业务部

2021年9月27日