

山西信托·晋信永保 18 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 18 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 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）”，信托计划分期设立，各期信托计划期限均为 2 年，我司信托报酬率为不低于 0.9%/年（含税）。债券层面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+）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，信托计划层面由成都市瀚宇投资有限公司（主体评级 AA）对发行人兑付本期债券的本息承担保证责任。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，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：1.8年期，21个多月（2023.12.21到期）；

四、资金运作方式：投资（主动）；

五、业绩比较基准：据实调整；

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 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）”（债券名称以最终确认后的名称为准），最终拟用于偿还有息负债；

十、退出方式：标的债券期限为 2 年，本信托计划在标的债券到期兑付后退出。

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+）为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任担保；

(二) 信托计划层面：成都市瀚宇投资有限公司（以下简称“成都瀚宇”或“保证人二”，主体评级 AA）对发行人兑付本期债券的本息承担保证责任并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，整个 2021 年全年 GDP 高达 19916 亿，完成一般公共预算收入 1697.9 亿，比上年增长 11.7%，其中完成税收收入 1272.9 亿，增长 12.6%。

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 1-12 月，一般公共预算收入累计完成 45.37 亿元，同比增长 17.7%。

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

发行人成都凯利捷及保证人二成都瀚宇主体长期信用等级均为AA，保证人一青白江国投主体信用评级为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

发行人本次非公开发行业务总规模不超过15亿元，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：发行人及保证人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18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 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）”，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，债券到期后由发行人支付债券本息实现退出，同时债券层面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，信托计划层面由成都市瀚宇投资有限公司对发行人兑付本期债券的本息承担保证责任。

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进行。

（二）调查时间

2021年9月24日-2021年9月27日

（三）调查地点

成都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、成都市瀚宇投资有限公司

（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:	100000 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:	91510113MA61WYRN6W
成立日期:	2016 年 7 月 28 日
注册地址:	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

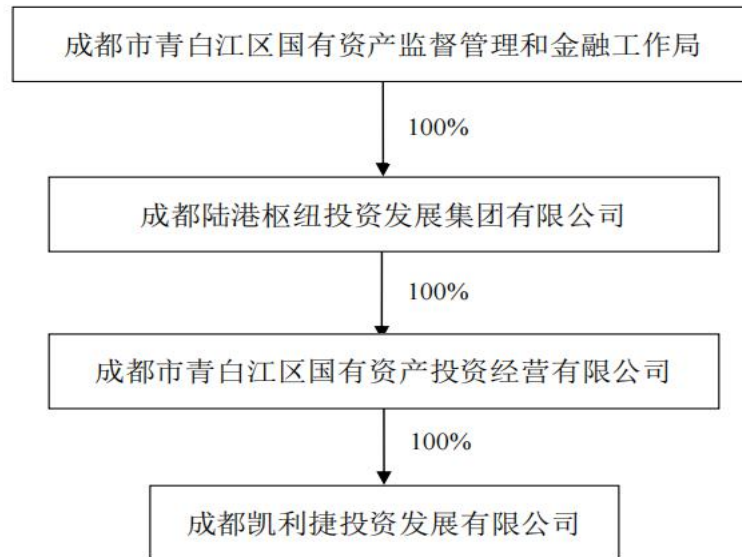
2016 年 7 月 28 日，成都市凯利捷汽车服务有限公司经成都市工商行政管理局青白江区分局核准登记成立，初始注册资本 1,000.00 万元，初始独资股东为成都市青白江区国有资产投资经营有限公司。2017 年 8 月 17 日，发行人股东作出决定，将公司住所变更为：成都市青白江区香岛大道 1509 号成都国际铁路

港现代物流大厦A区4楼A0401;并相应修改公司章程。2017年11月9日,发行人股东作出决定,公司法定代表人由李忠文变更为陈川。2018年9月17日,发行人股东作出决定,决定公司注册资本由人民币1,000.00万元增加到100,000.00万元。成都市青白江区国有资产投资经营有限公司以货币出资99,000.00万元对公司进行增资。2018年11月30日,发行人股东作出决定,决定将公司名称由成都市凯利捷汽车服务有限公司改为成都凯利捷投资发展有限公司;决定将公司经营范围变更为: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;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;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);相应修改公司章程。2020年3月14日,发行人股东作出决定,公司法定代表人由陈川变更为冯欣,2021年9月变更为郑祖成。截至本募集说明书签署日,发行人注册资本为100,000.00万元,实收资本为100,000.00万元。

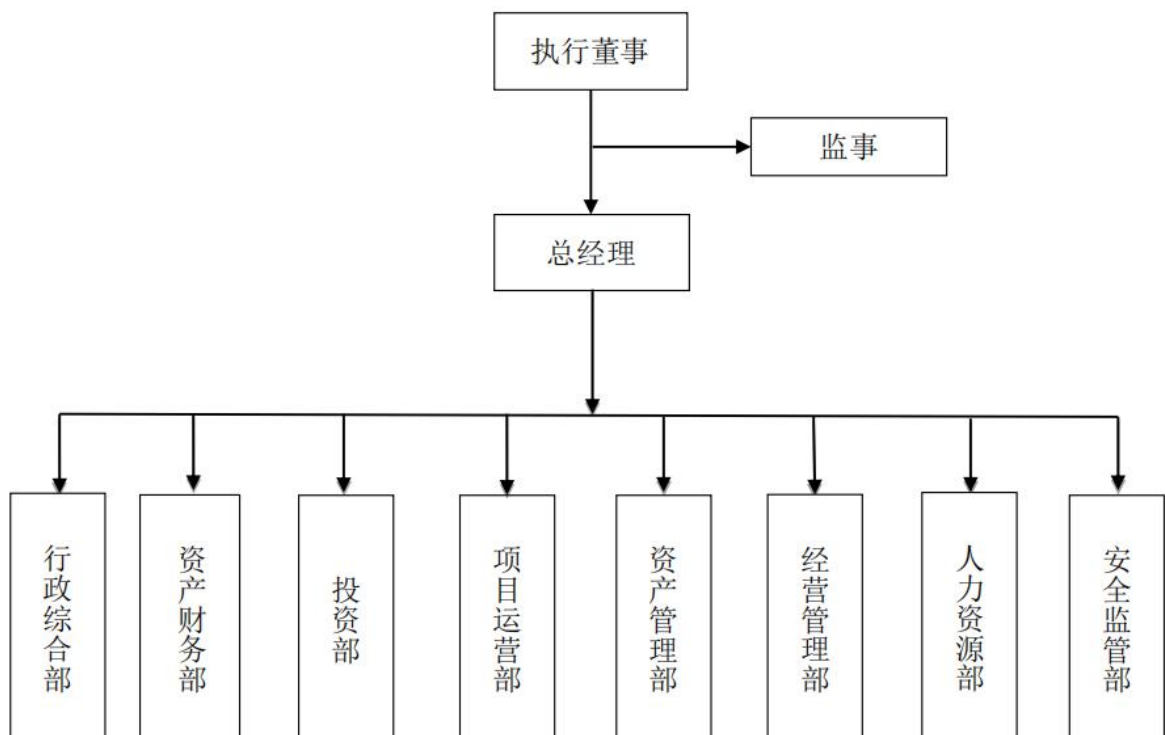
（三）发行人股权结构及实际控制人

成都市青白江区国有资产监督管理局持有成都陆港枢纽投资发展集团有限公司 100.00% 股权，是发行人的实际控制人。

发行人股权结构图如下：



（四）公司组织结构图



二、本期非公开发行公司债券基本情况

（一）本期非公开发行公司债券的批复情况

2020年11月2日，公司取得上交所《关于对成都凯利捷投资发展有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2020〕2457号），批复文件如下：

<p style="text-align: center;">上海证券交易所</p> <p style="text-align: center;">上证函〔2020〕2457号</p> <p style="text-align: center;">关于对成都凯利捷投资发展有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函</p> <p>成都凯利捷投资发展有限公司：</p> <p>你公司报送的《成都凯利捷投资发展有限公司关于非公开发行公司债券挂牌转让的申请》及相关材料收悉。根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定，你公司面向专业投资者非公开发行公司债券符合上海证券交易所（以下简称本所）的挂牌转让条件，本所对其挂牌转让无异议。现就有关事项明确如下：</p> <p>一、你公司面向专业投资者非公开发行总额不超过15亿元的公司债券，由天风证券股份有限公司承销。本次债券采取分期发行方式，你公司应在本函出具之日起12个月内，按照报送本所的相关文件组织发行。本函自出具之日起12个月内有效。</p> <p>二、自本函出具之日起至本次债券挂牌转让前，你公司如发生影响本次债券挂牌转让的重大事项或拟变更募集说明书相关</p>	<p>内容，应及时向本所报告。</p> <p>三、你公司应当在完成公司债券发行后，按照本所相关规定及时办理公司债券挂牌转让手续。</p> <p>四、你公司非公开发行公司债券的募集资金应当用于募集说明书约定的用途。除金融类企业外，募集资金不得转借他人。你公司应当指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。</p> <p>五、你公司应切实履行存续期信息披露义务，按时披露定期报告；如发生可能影响偿债能力或债券价格的重大事项，应及时披露临时报告。</p> <p>六、你公司应切实遵守募集说明书中的相关约定，并积极配合受托管理人开展后续管理工作，如出现不能按时还本付息或其他可能影响偿债能力的重大风险等情形，你公司应及时向本所报告，并严格落实相关承诺，保护投资者的合法权益。</p> <p>特此函告。</p> <p style="text-align: right;"> 二〇二〇年十一月二日</p> <p>主题词：债券业务 公司债券 挂牌转让 无异议 函</p> <p>抄送：中国证监会公司债券监管部、四川监管局、深圳证券交易所、中国证券业协会、中国证券登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、天风证券股份有限公司。</p> <p>分送：办公室，交易运行管理部，债券业务中心，交易监管部，信息管理部，信息公司，存档。</p> <p>上海证券交易所办公室 2020年11月2日印发 共印4份</p>
--	---

（二）主要发行条款

债券名称	成都凯利捷投资发展有限公司2021年非公开发行公司债券
注册总额度	人民币15亿元
本期发行金额	本期债券发行总额不超过人民币3亿元（含3亿元）
债券期限	期限为2年
面值	人民币壹佰元（100元）
发行对象	符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者。

还本付息方式	本期债券按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一起利息随本金的兑付一起支付。
主承销商及债券受托管理人	天风证券股份有限公司
债券利率及确定方式	本期债券为固定利率债券，票面利率将根据协议认购情况确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

（三）发行人主体信用评级情况

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

经中证鹏元综合评定，本债券二期债券信用等级为 AA。

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: 成都凯利捷投资发展有限公司

身份证号码/组织机构代码: 需完整填写

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院) x

验证码: h6nd h6nd 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)

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

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。



(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
		631,333.50	566,410.61	64,922.89

(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 亿元，债券 3 只。其中，私募债 9 亿元，占比 100%，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 6 月财务报表。

合并资产负债表

单位：万元

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	292,342,986.09	71,289,302.02
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	463,195,368.39	194,733,411.76
应收票据				
应收账款	555,170,295.15	476,152,210.96	463,195,368.39	194,733,411.76
预付款项	613,912,344.64	293,994,591.26	27,708,755.92	648,286,111.79

其他应收款项	4,732,280,517.12	3,617,333,057.33	2,486,991,164.33	945,495,253.70
存货	7,989,302,554.50	7,005,296,953.47	5,802,981,991.82	4,714,704,507.41
其他流动资产	26,905,011.31	92,145,872.15	43,701,501.33	1,357,703.73
流动资产合计	14,842,632,176.16	12,913,231,784.51	9,116,921,767.88	6,577,866,290.41
非流动资产				
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	331,313,966.01	327,345,848.63
固定资产及清理合计	187,359,147.76	184,703,392.35	122,220,634.61	17,095,887.96
在建工程合计	2,750,618,222.18	2,424,914,874.37	641,655,990.76	13,011,918.71
无形资产	443,607,001.16	376,405,372.34	340,931,816.46	218,800.23
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	128,152,817.36	8,380,000.00
非流动资产合计	5,198,922,584.20	4,246,065,370.63	1,604,275,225.19	366,052,455.53
资产总计	20,041,554,760.36	17,159,297,155.14	10,721,196,993.08	6,943,918,745.94
流动负债				
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	220,536,114.08	188,512.44
应付账款	889,074,883.97	225,119,293.64	220,536,114.08	188,512.44
预收账款	875,484.98	790,490,812.30	745,693,458.50	11,007,281.00
合同负债	841,714,933.99			
应付职工薪酬	626,661.25	1,226,417.50	905,607.50	476,577.50
应交税费	92,091,719.17	100,216,754.02	58,688,766.85	20,962,396.67
其他应付款项	1,158,169,760.18	475,732,753.68	223,806,898.40	241,838,114.11
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	2,467,025,845.34	750,257,881.72
非流动负债				
长期借款	4,392,606,100.00	4,320,346,084.63	3,026,641,084.63	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	1,659,174.67	
非流动负债合计	7,767,594,187.57	5,628,007,666.96	3,345,220,259.30	1,897,892,500.00
负债合计	13,154,457,631.11	10,561,729,692.99	5,812,246,104.64	2,648,150,381.72
股东权益				
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	3,728,153,237.84	4,054,094,124.39
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	1,242,590.14	1,216,856.27
未分配利润	427,394,380.91	298,447,968.44	179,555,060.45	67,657,383.56
归属于母公司股东的权益合计	6,687,096,992.87	6,397,567,680.40	4,908,950,888.43	4,295,768,364.22

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	4,908,950,888.43	4,295,768,364.22

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	148,441,926.94	884,571,710.46	780,248,335.58	163,289,488.35
营业收入	148,441,926.94	884,571,710.46	780,248,335.58	163,289,488.35
营业总成本	20,107,201.25	770,188,972.83	682,442,390.77	87,263,525.05
营业成本	18,341,554.47	723,882,752.45	660,007,610.02	84,606,984.35
营业税金及附加	983,367.88	2,820,993.78	2,108,712.87	2,029,922.46
销售费用	2,125,666.33	38,307,149.82	4,428,006.88	308,645.40
管理费用	4,599,527.40	9,347,877.44	11,758,009.65	2,853,925.84
财务费用	-5,942,914.83	-4,169,800.66	4,140,051.35	-2,535,952.99
公允价值变动收益		337,876.96	2,990,939.10	
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	150,796,883.91	76,025,963.29
加：营业外收入	250,443.31	247,169.30	10,007.40	3,389.34
减：营业外支出	1,405.91		2,108.52	1,553.97
利润总额	128,946,767.10	165,179,579.58	150,804,782.79	76,027,798.66
减：所得税费用		43,524,902.19	38,881,372.02	19,006,405.12
净利润	128,946,767.10	121,654,677.39	111,923,410.76	57,021,393.54
持续经营净利润	128,946,767.10	121,654,677.39	111,923,410.76	57,021,393.54
归属于母公司所有者的净利润	128,946,412.47	121,654,895.64	111,923,410.76	57,021,393.54
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	111,923,410.76	57,021,393.54
归属母公司股东的综合收益总额	128,946,412.47	128,662,364.41	111,923,410.76	57,021,393.54
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 年年报	2019 年年报	2018 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	130,429,965.04	960,277,732.79	1,249,465,639.24	10,971,134.00
收到的税费返还				7,399,599.59
收到的其他与经营活动有关的现金	1,475,231,620.05	672,222,059.59	1,017,365,159.51	1,415,037,214.40
经营活动现金流入小计	1,605,661,585.09	1,632,499,792.38	2,266,830,798.75	1,433,407,947.99
购买商品、接受劳务支付的现金	658,309,318.55	870,506,787.39	1,070,238,187.27	
支付给职工以及为职工支付的现金	4,448,723.53	7,822,569.18	5,243,919.95	2,643,995.50
支付的各项税费	767,088.39	14,308,209.42	31,757,935.63	19,495,935.36
支付的其他与经营活动有关的现金	1,073,930,597.83	500,490,490.97	986,833,680.16	1,739,280,276.46
经营活动现金流出小计	1,737,455,728.30	1,393,128,056.96	2,094,073,723.01	1,761,420,207.32
经营活动产生的现金流量净额	-131,794,143.21	239,371,735.42	172,757,075.74	-328,012,259.33
投资活动产生的现金流量				
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	18,600,238.00
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	18,600,238.00
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	35,861,306.32	400,956,198.40
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				500,149,258.65
投资活动现金流出小计	490,914,028.41	897,970,151.83	86,093,306.32	910,209,457.05
投资活动产生的现金流量净额	-490,914,028.41	-453,866,907.82	-83,793,306.32	-891,609,219.05
筹资活动产生的现金流量				
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	2,338,143,584.63	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	2,126,092,808.97	2,328,817,206.45
筹资活动现金流入小计	4,231,763,237.19	6,082,030,000.00	4,538,856,393.60	4,724,890,206.45
偿还债务支付的现金	1,504,280,179.39	1,391,607,500.00	545,785,000.00	55,251,133.15
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	254,922,650.03	128,926,428.52
支付其他与筹资活动有关的现金	2,309,106,405.96	3,290,803,238.95	3,676,058,828.92	3,600,187,391.82
筹资活动现金流出小计	4,062,302,711.47	5,201,568,714.35	4,476,766,478.95	3,784,364,953.49
筹资活动产生的现金流量净额	169,460,525.72	880,461,285.65	62,089,914.65	940,525,252.96
现金及现金等价物净增加额	-453,247,645.90	665,966,113.25	151,053,684.07	-279,096,225.42
加：期初现金及现金等价物余额	888,309,099.34	222,342,986.09	71,289,302.02	350,385,527.44
期末现金及现金等价物余额	435,061,453.44	888,309,099.34	222,342,986.09	71,289,302.02

（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年末	2019末	2018末
总资产	200.42 亿	171.59 亿	107.21 亿	69.44 亿
营业收入	1.48 亿	8.86 亿	7.80 亿	16.33 亿
利润总额	1.29 亿	1.66 亿	1.51 亿	0.76 亿
政府补助	-	5000 万	10 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		8.80 亿	0.62 亿	9.41 亿
资产负债率	65.64%	61.55%	54.21%	38.14%
流动比率	2.76	261.73%	369.55%	876.74%
速动比率	1.27	119.75%	134.33%	248.34%
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，随着公司业务地开展，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

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	鹰潭中国有控股	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%

4. 偿债能力分析

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（截至2021年6月末借款余额）

单位：万元

贷款单位	融资类型	合同金额	余额	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
		974,480.00	855,199.52		

（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	855,199.52	100.00
合计	855,199.52	100.00

（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具体信息详见《成都凯利捷投资发展有限公司 2021 非公开发行公司债券募集说明书》。

第三部分 信托项目增信措施

一、保证人一青白江国投

本期非公开发行公司债券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。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非公开发行公司债券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
统一信用代码：	91510113727435662C
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
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%。

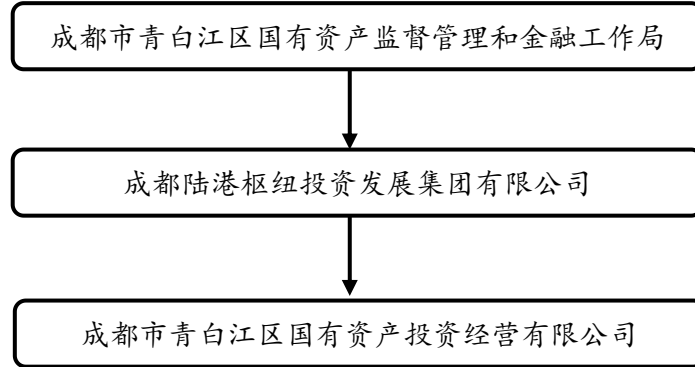
2020年2月19日，成都市青白江区国有资产监督管理和金融工作局再次向担保人增资60,000.00万元，全部为货币出资，其中32,520.00万元于2019年12月26日缴清，剩余27,480.00万元承诺于2030年12月31日前以货币形式缴清，增资后注册资本为110,994万元。上述变更事项，担保人已修改公司章程并办理完毕工商变更登记。

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。

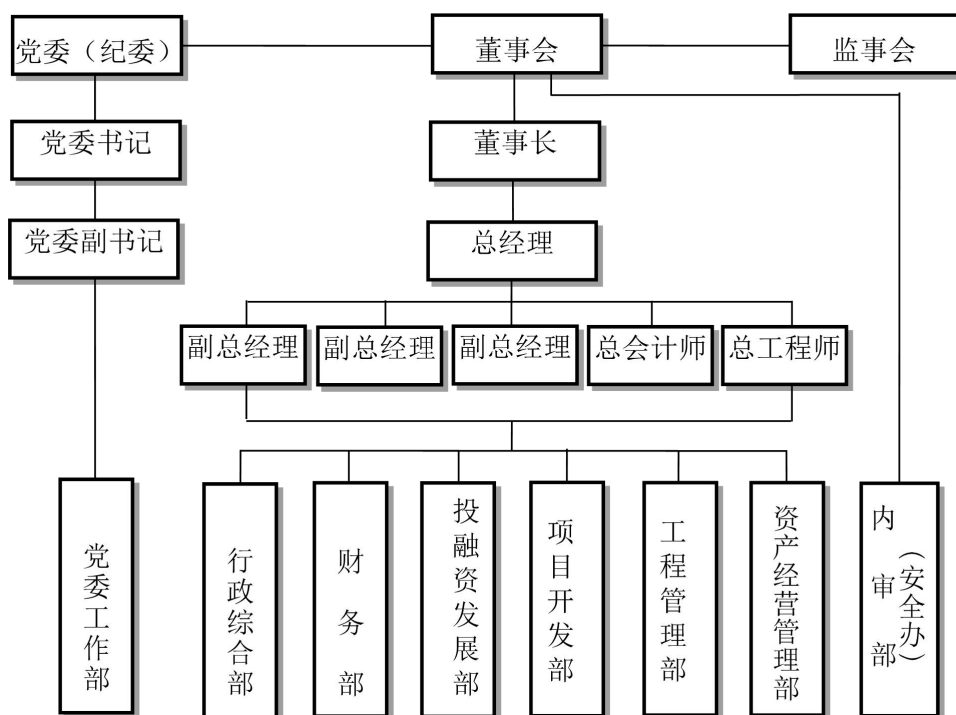


（四）公司组织结构

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



(五) 重要权益投资情况

保证人纳入合并范围的子公司共11家，具体情况如下：

公司名称	主要经营地	注册地	注册资本	持股比例	取得方式	层级
成都新开元城市建设投资有限公司	成都	成都	117,900.00	99.81	投资设立	一级
成都凯利捷投资发展有限公司	成都	成都	100,000.00	100.00	投资设立	一级
成都盛鼎宏园区管理有限公司	成都	成都	100,000.00	100.00	投资设立	一级
成都蓉欧铁路港股权投资基金管理有限公司	成都	成都	1,000.00	70.00	投资设立	一级
成都市天和城建检测有限公司	成都	成都	2,000.00	100.00	投资设立	一级
成都市智汇新城投资发展有限公司	成都	成都	70,000.00	100.00	投资设立	二级
成都怡都建设投资有限公司	成都	成都	12,000.00	100.00	划转	二级
成都市青白江巴士公交有限公司	成都	成都	6,000.00	55.00	投资设立	二级
成都北新工业投资有限公司	成都	成都	25,000.00	100.00	划转	二级
成都集装箱物流投资开发有限公司	成都	成都	189,930.81	100.00	划转	二级
成都广智达交通投资有限公司	成都	成都	15,100.00	100.00	划转	二级

(六) 主营业务情况

2018年-2020年，保证人一实现营业收入分别为393,375.50万元和334,796.92万元，主营业务收入分别为387,469.31万元和326,574.39万元，占营业收入的比重分别为98.50%和97.54%，主营业务突出。从主营业务收入构成来看，担保人主营业务收入主

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	334,796.92	249,891.72	393,375.50	307,088.08	324,049.69	244,892.72

（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
流动资产				
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

非流动资产				
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
流动负债				
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
非流动负债				
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
股东权益				
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	
其他损益项目				
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
经营活动产生的现金流量				
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
投资活动产生的现金流量				
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
筹资活动产生的现金流量				
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
流动资产								
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%
流动资产合计	5,039,478.52	68.59%	5,775,478.38	73.27%	4,362,269.15	73.42%	3,488,199.97	71.05%
非流动资产								
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%
非流动资产合计	2,307,480.65	31.41%	2,106,847.25	26.73%	1,579,387.46	26.58%	1,421,152.46	28.95%
资产总计	7,346,959.18	100.00%	7,882,325.63	100.00%	5,941,656.61	100.00%	4,909,352.42	100.00%

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
流动负债								
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%				
流动负债合计	1,886,350.03	39.04%	3,117,252.50	57.48%	2,467,199.44	60.74%	1,453,227.01	45.86%
非流动负债								
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%
非流动负债合计	2,945,287.96	60.96%	2,305,813.58	42.52%	1,594,913.23	39.26%	1,715,627.60	54.14%
负债合计	4,831,637.99	100.00%	5,423,066.08	100.00%	4,062,112.67	100.00%	3,168,854.61	100.00%

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）	150000	50000	2018/12	2021/12	7.80	保证
2	19 青白江 PPN001（广发证券）	150000	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	农商非公开发行业定融 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
经营活动产生的现金流量净额	74,693.59	-44,731.08	225,566.57	305,919.50
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
投资活动产生的现金流量净额	-104,615.30	-309,806.18	-152,053.52	-214,782.12
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
筹资活动产生的现金流量净额	-11,585.23	429,982.46	15,351.28	-187,113.06
现金及现金等价物净增加额	-41,506.94	75,445.20	88,864.32	-95,975.68

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年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、保证人二成都瀚宇

(一) 基本信息

公司名称:	成都市瀚宇投资有限公司
法定代表人:	李占彪
注册资本:	50,767.57万元人民币
实缴资本	50,767.57万元人民币
企业类型	其他有限责任公司
统一信用代码:	91510113698866972G
成立日期:	2009-12-17
住所:	中国(四川)自由贸易试验区成都市青白江区城厢镇香岛大道1509号(铁路港大厦A区楼A1301-1311、1319室)
经营范围:	对旅游项目的投资开发、旅游信息咨询、服务；园林绿化、城市建设、环卫作业、市政设施及政府委托的资产项目的投资及经营；房地产开发、土地整理服务；建设工程信息咨询；销售建材；物业管理；发布广告（不含气球广告及限制类）；汽车租赁；旧城改造；其他企业管理服务；砂石加工、销售（生产项目仅限在工业园区内从事生产加工经营）；建筑工程施工；其它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

2009年12月，经青国资[2009]18号文件批准，公司成立，原名成都市瀚宇旅游投资有限公司；初始由中铁信托有限责任公司以货币出资10,000.00万元，成都怡都建设投资有限公司（以下简称“怡都建设”）以货币出资22.52万元，注册资本22,542.52万元，实收资本10,022.52万元；同月，成都市江城投资有限公司（以下简称“江城公司”）以土地使用权12,520.00万元补足出资，至此，公司注册资本和实收资本均为22,542.52万元。

2010年1月，江城公司以土地使用权出资9,384.05万元，中铁信托有限责任公司以货币出资10,000.00万元，公司注册资本和实收资本均增至41,926.57万元。2014年2月，中铁信托有限责任公司将其持有的公司所有股份全部转让给江城公司。

2017年，新增股东国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”），代表国开证券安泰134号成都青白江定向资产管理计划（利率6.75%/年），向公司增资人民币4亿元，此次增资用于成都市青白江区2017年棚户区改造项目，相关资金不得挪作他用，不得用于土地一级开发、房地产开发项目，不得循环投资，不得用于偿还股东借款。股东江城公司附有受让投资方国开证券股权的义务，如国开证券获得的股权转让价款未达到约定金额，则由成都市青白江区国有资产投资经营有限公司及公司负责补足，属于明股实债。增资完成后，公司注册资本和实收资本均增至42,426.57万元。

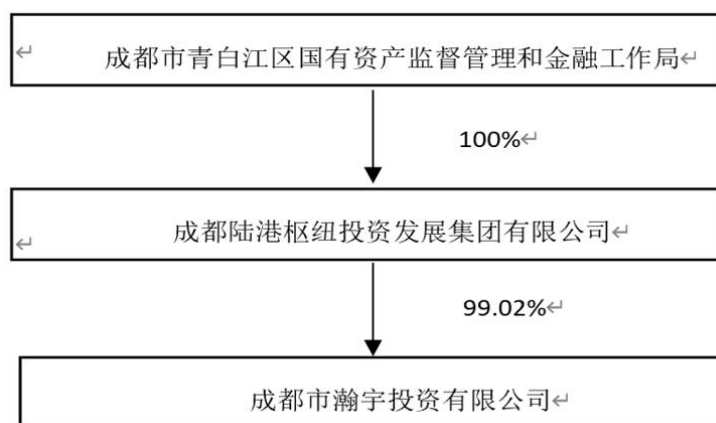
2018年10月，公司更名为成都市瀚宇投资有限公司。

2019-2020年江城公司以货币资金增资共计19,341.00万元。增资完成后，公司注册资本和实收资本均增至50,767.57万元。

2020年12月股权结构发生变更，成都陆港枢纽投资发展集团有限公司（以下简称“港发集团”）通过划拨的方式承接江城公司及怡都建设持有的公司股份。至此，港发集团持有公司99.02%的股份，公司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（历史名为“成都市青白江区国有资产管理局”）。

（三）股权结构

保证人二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（历史名为“成都市青白江区国有资产管理局”）。

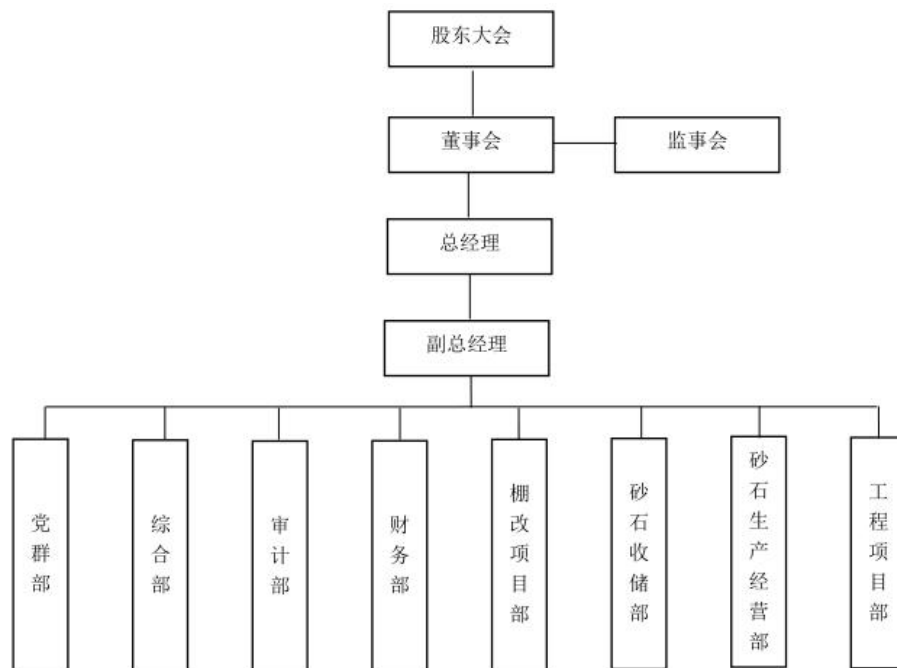


（四）公司组织结构

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《成都市瀚宇投资有限公司章程》，设立了股东会、董事会、监事会及经理等，董事长是公司的法定代表人。公司股东会由全体股东组成，股东按照出资比例行使表决权，是公司的最高权力机构；董事会成员为5人，其中股东董事由股东会代表公司股权过半数股东同意选举产生，共4

名，职工董事由职工代表大会、职代会或其他民主形式民主选举，共1名，董事每届任期三年，任期届满，可连选连任，董事会设董事长一名，由公司三分之二以上的董事选举产生；监事会成员有3人，其中股东代表2人、职工代表1人，监事会主席由监事过半数选举产生，监事任期每届3年，任期届满，可连选连任。公司经理由董事会聘任或解聘，对公司董事会负责。根据经营管理需要，公司设立了党群部、综合部、审计部等职能部门。



（五）重要权益投资情况

截至本报告出具之日，保证人子公司共 1 家，具体情况如下：

控股企业名称	注册地	注册资本	持股比例	成立时间
成都青白江蓉欧园区运营管理有限公司	青白江	1000,000.00	100%	2018年11月 24日

（六）企业主营业务情况

保证人二是成都市青白江区主要的基础设施投融资和建设主体，在青白江区城市基础设施建设中具有重要地位，业务涉及工程业务、房产租赁和活动宣传等。2018-2020年，保证人分别

实现营业收入 110,984.08 万元、64,427.64 万元和 80,178.02 万元。

(七) 征信情况

1. 根据企业于 2021 年 8 月 25 日提供的中国人民银行企业信用报告显示, 保证人二未结清借贷交易余额 1,549,383.43 万元, 担保交易余额 19,000 万元, 已结清信贷及未结清信贷中无关注及不良类余额。

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
2015	35	29	2019

借贷交易		担保交易	
余额	1549383.43	余额	19000
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

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
2015	35	29	2019

借贷交易		担保交易	
余额	1549383.43	余额	19000
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

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，未显示发行人公司存在行政处罚信息、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。



成都市瀚宇投资有限公司 存续 (在业、开业、在册)

统一社会信用代码: 91510113698866972G
注册号: 510113000011500
法定代表人: 李占彪
登记机关: 青白江区市场监督管理局
成立日期: 2009年12月17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

(八) 财务状况

1. 财务报表

成都瀚宇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 6 月末未经审计的财务报表。

合并资产负债表

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报
流动资产			
货币资金	2,765,128,634.58	2,673,141,884.70	4,242,644,301.05
应收票据及应收账款	2,800,667,093.29	2,487,860,858.05	2,717,291,580.28
应收账款	2,800,667,093.29	2,487,860,858.05	2,717,291,580.28
预付款项	7,932,328.22	92,205.42	971,579.57
其他应收款项	9,728,974,107.12	9,561,565,801.68	5,300,690,753.20
其他应收款			5,300,690,753.20
存货	12,118,640,537.18	11,235,177,395.06	8,294,192,528.22
其他流动资产	13,986,307.27	11,914,591.30	6,330,928.56
流动资产合计	27,435,329,007.66	25,969,752,736.21	20,562,121,670.88
非流动资产			
可供出售金融资产		228,947,037.77	
其他债权投资	228,947,037.77		
长期股权投资	29,457,347.75	491,164,755.23	461,223,061.50
投资性房地产	1,403,991,652.97	1,427,053,436.10	1,640,080,477.82
固定资产及清理合计	2,013,469,843.94	1,820,849,104.86	219,089,158.28
无形资产	4,564,416,343.79	4,564,666,954.33	4,572,634,194.35
长期待摊费用	33,333,333.14	66,666,666.50	133,333,333.33
其他非流动资产	1,690,462,709.99	1,690,462,709.99	1,690,462,709.99
非流动资产合计	9,964,078,269.35	10,289,810,664.78	8,716,822,935.27
资产总计	37,399,407,277.01	36,259,563,400.99	29,278,944,606.15

流动负债			
短期借款	1,327,046,660.21	1,445,646,660.21	327,600,000.00
应付票据及应付账款	112,561,973.66	101,356,458.52	78,816,818.76
应付账款	112,561,973.66	101,356,458.52	78,816,818.76
预收账款		115,631,647.62	46,952,665.01
合同负债	82,073,026.27		
应付职工薪酬	49,204.63	14,111.82	
应交税费	88,638,264.56	90,087,669.62	63,812,230.34
其他应付款项	297,193,370.85	1,009,224,895.78	561,548,177.12
应付利息			104,000,000.00
其他应付款			457,548,177.12
一年内到期非流动负债	1,291,886,700.98	2,348,320,273.42	659,577,300.00
流动负债合计	3,199,449,201.16	5,110,281,716.99	1,738,307,191.23
非流动负债			
长期借款	11,390,405,000.00	11,044,450,000.00	14,130,883,379.61
应付债券	3,900,000,000.00	2,600,000,000.00	1,750,000,000.00
长期应付款合计	5,290,235,845.80	4,155,853,450.67	110,000.00
专项应付款			110,000.00
递延所得税负债	29,736,759.44	29,736,759.44	
非流动负债合计	20,610,377,605.24	17,830,040,210.11	15,880,993,379.61
负债合计	23,809,826,806.40	22,940,321,927.10	17,619,300,570.84
股东权益			
股本	507,675,700.00	507,675,700.00	507,675,700.00
其他权益工具	680,000,000.00	680,000,000.00	850,000,000.00
永续债		680,000,000.00	850,000,000.00
资本公积	11,087,434,413.53	10,777,448,676.20	9,235,537,577.63
其他综合收益	89,210,278.33	89,210,278.33	
盈余公积	126,512,362.83	126,512,362.83	106,664,756.66
未分配利润	1,098,747,715.92	1,138,394,456.53	959,766,001.02
归属于母公司股东的权益合计	13,589,580,470.61	13,319,241,473.89	11,659,644,035.31
所有者权益合计	13,589,580,470.61	13,319,241,473.89	11,659,644,035.31

合并利润表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报
营业总收入	390,597,591.94	801,780,202.18	644,276,424.57
营业收入	390,597,591.94	801,780,202.18	644,276,424.57
营业总成本	281,052,595.73	605,472,331.84	437,665,638.20
营业成本	208,474,520.45	465,246,170.39	331,985,774.53
营业税金及附加	2,513,472.45	11,501,108.84	16,429,213.66
销售费用	6,863,087.86	16,526,831.06	14,038,374.71
管理费用	44,354,778.82	110,265,240.02	73,425,281.29
财务费用	18,846,736.15	1,932,981.53	1,786,994.01
其他损益项目			
公允价值变动收益			
投资收益	2,971,108.54	1,562,981.16	-176,938.50

资产处置收益	38,649.72		
其他收益	440,404.41	10,150.47	2,075.98
营业利润	112,995,158.88	197,881,001.97	206,435,923.85
加：营业外收入	59,898.19	703,259.75	2,646,870.00
减：营业外支出	1,844.69	108,200.04	861.91
其中：非流动资产 处置损失			
利润总额	113,053,212.38	198,476,061.68	209,081,931.94
减：所得税费用	865,654.65		
净利润	112,187,557.73	198,476,061.68	209,081,931.94
持续经营净利润	112,187,557.73		
归属于母公司所有 者的净利润	112,187,557.73	198,476,061.68	209,081,931.94
被合并方在合并前 实现净利润			
其他综合收益		89,210,278.33	
归属母公司股东的 其他综合收益		89,210,278.33	
归属少数股东的其 他综合收益			
综合收益总额	112,187,557.73	287,686,340.01	209,081,931.94
归属母公司股东的 综合收益总额	112,187,557.73		

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
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的 现金	100,512,492.12	921,642,709.11	167,195,525.06
收到的其他与经营活动有关 的现金	4,224,779,012.94	5,009,643,631.08	940,208,721.59
经营活动现金流入小计	4,325,291,505.06	5,931,286,340.19	1,107,404,246.65
购买商品、接受劳务支付的 现金	389,325,747.63	1,934,711,964.34	2,084,950,972.77
支付给职工以及为职工支付 的现金	7,290,223.71	2,712,975.40	1,846,607.53
支付的各项税费	5,858,542.34	14,469,056.77	1,096,586.80
支付的其他与经营活动有关 的现金	4,239,757,868.51	8,796,029,555.96	714,205,245.89
经营活动现金流出小计	4,642,232,382.19	10,747,923,552.47	2,802,099,412.99
经营活动产生的现金流量净 额	-316,940,877.13	-4,816,637,212.28	-1,694,695,166.34
投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	1,299,803.45		
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产所收回的现金	208,427.00	2,306,383.33	

净额			
投资活动现金流入小计	1,508,230.45	2,306,383.33	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,355,700.00	25,726,696.71	20,015,100.00
投资所支付的现金		30,000,000.00	351,400,000.00
投资活动现金流出小计	1,355,700.00	55,726,696.71	371,415,100.00
投资活动产生的现金流量净额	152,530.45	-53,420,313.38	-371,415,100.00
筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	250,000,000.00	110,000,000.00	
取得借款收到的现金	3,731,701,286.79	5,720,353,360.21	6,285,637,700.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		10,000.00	3,626,861,380.62
筹资活动现金流入小计	3,981,701,286.79	5,830,363,360.21	9,912,499,080.62
偿还债务支付的现金	2,677,620,723.91	1,145,562,888.63	1,427,085,502.69
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	827,255,022.52	1,250,698,652.27	859,757,911.29
支付其他与筹资活动有关的现金	79,577,130.39	133,546,710.00	6,251,976,491.87
筹资活动现金流出小计	3,584,452,876.82	2,529,808,250.90	8,538,819,905.85
筹资活动产生的现金流量净额	397,248,409.97	3,300,555,109.31	1,373,679,174.77
现金及现金等价物净增加额	80,460,063.29	-1,569,502,416.35	-692,431,091.57
加：期初现金及现金等价物余额	2,684,668,571.29	4,242,644,301.05	4,935,075,392.62
期末现金及现金等价物余额	2,765,128,634.58	2,673,141,884.70	4,242,644,301.05

2. 关键经营性指标

项目	2021年6月末	2020年度	2019年度	2018年度
总资产	373.99 亿	362.60 亿	292.79 亿	192.95 亿
营业收入	3.91 亿	8.02 亿	6.44 亿	11.10 亿
利润总额	1.13 亿	1.98 亿	2.09 亿	2.28 亿
政府补助				
经营活动现金流净额	-3.17 亿	-48.17 亿	-16.95 亿	-41.52 亿
筹资活动现金流净额	3.97 亿	33.01 亿	13.74 亿	67.12 亿
资产负债率 (%)	63.66%	63.27%	60.18%	63.66%
流动比率	8.58 倍	5.08 倍	11.83 倍	12.77 倍
速动比率	4.79 倍	2.88 倍	7.06 倍	8.15 倍
EBITDA 保障倍数	-	0.37 倍	1.37 倍	1.89 倍

3. 资产结构分析

单位：万元

指标名称	2021年6月	占比	2020年	占比	2019年	占比	2018年	占比
------	---------	----	-------	----	-------	----	-------	----

流动资产								
货币资金	276,512.86	7.39%	267,314.19	7.37%	424,264.43	14.49%	493,507.54	25.58%
应收票据及 应收账款	280,066.71	7.49%	248,786.09	6.86%	271,729.16	9.28%	208,989.45	10.83%
预付款项	793.23	0.02%	9.22	0.00%	97.16	0.00%	956.95	0.05%
其他应收款	972,897.41	26.01%	956,156.58	26.37%	530,069.08	18.10%	290,555.19	15.06%
存货	1,211,864.05	32.40%	1,123,517.74	30.99%	829,419.25	28.33%	564,400.90	29.25%
其他流动资产	1,398.63	0.04%	1,191.46	0.03%	633.09	0.02%	263.10	0.01%
流动资产合计	2,743,532.90	73.36%	2,596,975.27	71.62%	2,056,212.17	70.23%	1,558,673.13	80.78%
非流动资产								
可供出售金 融资产			22,894.70	0.63%				
其他债权投 资	22,894.70	0.61%						
长期股权投 资	2,945.73	0.08%	49,116.48	1.35%	46,122.31	1.58%	11,000.00	0.57%
投资性房地 产	140,399.17	3.75%	142,705.34	3.94%	164,008.05	5.60%	168,097.49	8.71%
固定资产及 清理合计	201,346.98	5.38%	182,084.91	5.02%	21,908.92	0.75%		
无形资产	456,441.63	12.20%	456,466.70	12.59%	457,263.42	15.62%	22,668.72	1.17%
长期待摊费 用	3,333.33	0.09%	6,666.67	0.18%	13,333.33	0.46%		
其他非流动 资产	169,046.27	4.52%	169,046.27	4.66%	169,046.27	5.77%	169,046.27	8.76%
非流动资产 合计	996,407.83	26.64%	1,028,981.07	28.38%	871,682.29	29.77%	370,812.48	19.22%
资产总计	3,739,940.73	100.00%	3,625,956.34	100.00%	2,927,894.46	100.00%	1,929,485.61	100.00%

2018-2021年6月末，公司资产总额分别为1,929,485.61万元、2,927,894.467万元、3,625,956.34万元和3,739,940.73万元，总资产规模呈稳定增加态势。

公司总资产规模稳步增加的同时，资产结构保持基本稳定，流动资产始终是资产的重要组成部分。2018-2021年6月末公司流动资产分别为1,558,673.13万元、2,056,212.17万元、2,596,975.27万元和2,743,532.90万元，整体呈现稳定上升态势，系公司经营规模扩张导致的流动资产自然增长；公司流动资产占资产总额的比例分别为80.78%、70.23%、71.62%和73.36%；呈逐年下降趋势，这与公司业务形态密切相关。

2018-2021年6月末，公司非流动资产分别为370,812.48万元、871,682.29万元、1,028,981.07万元和996,407.83万元，占资产总额比重分别为19.22%、29.77%、28.38%和26.64%。近年来，公司非流动资产呈上升态势。

4. 负债结构分析

单位：万元

指标名称	2021年6月	占比	2020年	占比	2019年	占比	2018年	占比
流动负债								
短期借款	132,704.67	5.57%	144,564.67	6.30%	32,760.00	1.86%	28,000.00	2.28%
应付票据及应付账款	11,256.20	0.47%	10,135.65	0.44%	7,881.68	0.45%	1,543.70	0.13%
预收账款			11,563.16	0.50%	4,695.27	0.27%	2.00	0.00%
合同负债	8,207.30	0.34%						
应付职工薪酬	4.92	0.00%	1.41	0.00%			6.68	0.00%
应交税费	8,863.83	0.37%	9,008.77	0.39%	6,381.22	0.36%	3,868.43	0.31%
其他应付款	29,719.34	1.25%	100,922.49	4.40%	56,154.82	3.19%	26,823.22	2.18%
一年内到期非流动负债	129,188.67	5.43%	234,832.03	10.24%	65,957.73	3.74%	61,772.22	5.03%
流动负债合计	319,944.92	13.44%	511,028.17	22.28%	173,830.72	9.87%	122,016.25	9.93%
非流动负债								
长期借款	1,139,040.50	47.84%	1,104,445.00	48.14%	1,413,088.34	80.20%	1,031,328.02	83.96%
应付债券	390,000.00	16.38%	260,000.00	11.33%	175,000.00	9.93%	75,000.00	6.11%
长期应付款	529,023.58	22.22%	415,585.35	18.12%	11.00	0.00%		
专项应付款					11.00	0.00%		
递延所得税负债	2,973.68	0.12%	2,973.68	0.13%				
非流动负债合计	2,061,037.76	86.56%	1,783,004.02	77.72%	1,588,099.34	90.13%	1,106,328.02	90.07%
负债合计	2,380,982.68	100.00%	2,294,032.19	100.00%	1,761,930.06	100.00%	1,228,344.27	100.00%

2018-2021年6月末，公司负债总额分别为1,228,344.27万元、1,761,930.06万元、2,294,032.19万元和2,380,982.68

万元。近年来，随着公司业务规模持续扩大，负债总额也呈现出逐年递增的趋势。

2018-2021年6月末，公司流动负债分别为122,016.25万元、173,830.72万元、511,028.17万元和319,944.92万元，占负债总额比重分别为9.93%、9.87%、22.28%和13.44%，整体呈稳定趋势。从流动负债结构来看，短期借款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成了流动负债的主要部分。

2018-2021年6月末，公司非流动负债分别为1,106,328.02万元、1,588,099.34万元、1,783,004.02万元和2,061,037.76万元，占总负债比重分别为90.07%、90.13%、77.72%和86.56%，整体平稳状态。非流动负债主要由长期借款和应付债券和长期应付款组成。

5. 所有者权益分析

单位：万元

指标名称	2021年6月末	占比	2020年	占比	2019年	占比	2018年	占比
股东权益								
股本	50,767.57	3.74%	50,767.57	3.81%	50,767.57	4.35%	42,426.57	6.05%
其他权益工具	68,000.00	5.00%	68,000.00	5.11%	85,000.00	7.29%	85,000.00	12.12%
永续债			68,000.00	5.11%	85,000.00	7.29%		
资本公积	1,108,743.44	81.59%	1,077,744.87	80.92%	923,553.76	79.21%	487,979.89	69.60%
其他综合收益	8,921.03	0.66%	8,921.03	0.67%				
盈余公积	12,651.24	0.93%	12,651.24	0.95%	10,666.48	0.91%	8,573.49	1.22%
未分配利润	109,874.77	8.09%	113,839.45	8.55%	95,976.60	8.23%	77,161.39	11.01%
归属于母公司股东的权益合计	1,358,958.05	100.00%	1,331,924.15	100.00%	1,165,964.40	100.00%	701,141.34	100.00%
所有者权益合计	1,358,958.05	100.00%	1,331,924.15	100.00%	1,165,964.40	100.00%	701,141.34	100.00%

公司所有者权益主要由实收资本、资本公积、其他权益工具及未分配利润构成。2018-2021年6月末，公司所有者权益分别为701,141.34万元、1,165,964.40万元、1,331,924.15万元和1,358,958.05万元。近三年及一期公司所有者权益保持稳定。

6. 现金流量分析

单位：万元

指标名称	2021年6月末	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,051.25	92,164.27	16,719.55	16,352.00
收到的其他与经营活动有关的现金	422,477.90	500,964.36	94,020.87	4,246.90
经营活动现金流入小计	432,529.15	593,128.63	110,740.42	20,598.90
购买商品、接受劳务支付的现金	38,932.57	193,471.20	208,495.10	435,121.89
支付给职工以及为职工支付的现金	729.02	271.30	184.66	75.59
支付的各项税费	585.85	1,446.91	109.66	3.43
支付的其他与经营活动有关的现金	423,975.79	879,602.96	71,420.52	575.15
经营活动现金流出小计	464,223.24	1,074,792.36	280,209.94	435,776.06
经营活动产生的现金流量净额	-31,694.09	-481,663.72	-169,469.52	-415,177.16
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				100.00
取得投资收益所收到的现金	129.98			0.40
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	20.84	230.64		
投资活动现金流入小计	150.82	230.64		100.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	135.57	2,572.67	2,001.51	129.14
投资所支付的现金		3,000.00	35,140.00	11,000.00
投资活动现金流出小计	135.57	5,572.67	37,141.51	11,129.14
投资活动产生的现金流量净额	15.25	-5,342.03	-37,141.51	-11,028.74
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	25,000.00	11,000.00		
取得借款收到的现金	373,170.13	572,035.34	628,563.77	837,040.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		1.00	362,686.14	343,222.92
筹资活动现金流入小计	398,170.13	583,036.34	991,249.91	1,180,262.92
偿还债务支付的现金	267,762.07	114,556.29	142,708.55	34,249.76
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	82,725.50	125,069.87	85,975.79	49,149.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	7,957.71	13,354.67	625,197.65	425,677.42
筹资活动现金流出小计	358,445.29	252,980.83	853,881.99	509,076.65
筹资活动产生的现金流量净额	39,724.84	330,055.51	137,367.92	671,186.27
汇率变动对现金及现金等价物的影				

响				
现金及现金等价物净增加额	8,046.01	-156,950.24	-69,243.11	244,980.38
加：期初现金及现金等价物余额	268,466.86	424,264.43	493,507.54	248,527.16
期末现金及现金等价物余额	276,512.86	267,314.19	424,264.43	493,507.54

2018-2021年6月末，公司经营活动净现金流量净额分别为-415,177.16万元、-169,469.52万元、-481,663.72万元和-31,694.09万元，主要系公司收入来源于基础设施建设业务回款周期较长，但公司购买商品、接受劳务支付的现金规模较大。

2018-2021年6月末，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-11,028.74万元、-37,141.51万元、-5,342.03万元和15.25万元，主要原因是公司作为区域内重要的综合性投资主体，近几年投资的力度持续较大，对外投资活跃，用于构建固定资产、无形资产和其他长期资产所需要的现金较多，资金流出量较大。

2018-2021年6月末，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为671,186.27万元、137,367.92万元、330,055.51万元和39,724.84万元，主要是由于随着资产和经营规模的发展，公司负债规模有所波动。

7、成都瀚宇有息债务及对外担保情况：

截止到2021年6月末，成都瀚宇短期有息债务26.19亿，长期有息债务152.90亿，成都瀚宇对外担保3亿元。

第四部分 偿债情况分析

一、本期非公开发行公司债券偿债资金来源

本期债券的偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的营业收入、净利润。公司近两年分别实现的营业收入为 78,024.83 万元和 88,457.17 万元，公司的营业收入稳定增长为本期债券按期偿付提供了重要的基础。近两年分别实现归属于母公司所有者的净利润 11,192.34 万元和 12,165.49 万元。随着发行人土地整理项目的逐步推进及工程建设业务进入成熟的回款期，预计未来发行人净利润可以为本期债券的还本付息提供保障。

二、本期非公开发行公司债券应急保障方案

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2021 年 6 月末，公司合并财务报表口径下流动资产为 1,484,263.22 万元，主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货等组成。同时，近两年公司的非流动资产中投资性房地产分别为 33,131.40 万元和 91,407.75 万元，占非流动资产总额的比例分别为 20.65%和 21.53%。公司投资性房地产为经营性房产。在公司现金流不足的情况下，可以通过变现流动资产和投资性房地产来获得必要的偿债资金支持。

三、本期非公开发行公司债券偿债保障措施

为了充分维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保本期债券安全兑付的保障措施。包括设立募集资金和偿债资金专户、制定《债券持有人会议规则》、设立偿付工作小组、建立发行人与债券受

托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

（一）设立募集资金和偿债资金专户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人将针对本期债券设立募集资金及偿债资金专户。

（二）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，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，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据出资人批复并按照本募集说明书披露的用途使用。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

公司已按照《管理办法》的规定，聘请天风证券担任本期债券的债券受托管理人，并与天风证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由天风证券依照《债券受托管理协议》的约定代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人依据《债券受托管理协议》采取必要的相关措施。

（四）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（五）严格的信息披露

公司将在本次债券存续期内，每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告；每年8月31日以前，披露本年度的中期报告。公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

四、本期非公开发行公司债券违约责任及解决措施

（一）违约事件

1. 在本次债券到期、加速清偿或回售（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

2. 发行人未能偿付本次债券的到期利息，且该违约持续超过三十日仍未解除；

3. 发行人出售其全部或实质性的资产，以致对发行人就本次债券的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

4. 发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何规定（上述1到3项违约情形除外）将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本次未偿还债券本金总额百分之三十以上的债券持有人书面通知，该违约持续三十个连续工作日仍未解除；

5. 在本次债券存续期间内，本次债券的担保人发生解散、注销、吊销、停业且发行人未能在该等情形发生之日起三十个工作日内提供受托管理人认可的新担保人为本次债券提供担保；

6. 发行人丧失清偿能力、被法院指定管理人或已开始相关的诉讼程序；

7. 在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任

如果《债券受托管理协议》和本次债券项下的债券违约事件发生且一直持续三十个连续工作日仍未解除，按照债券持有人会议规则的相关条款规定，有表决权的本次债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人和债券受托管理人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息立即到期。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券持有人会议可通过决议豁免发行人的违约行为，并取消加速清偿的决定：

1. 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：（1）债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；（2）所有迟付的利息；（3）所有到期应付的本金；（4）适用法律允许范围内就迟延支付的债券本金计算的复利；

2. 相关的违约债务已得到清偿或被豁免；

3. 债券持有人会议同意的其他措施。

（二）解决措施

《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应当向受托管理人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼并由该法院受理和裁判。当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

其他关于本期非公开发行公司债券的违约、风险情形及处置信息详见《成都凯利捷投资有限公司 2021 年非公开发行公司债券募集说明书》。

第五部分 风险揭示和处置预案

一、风险揭示

(一) 与本期债券相关的投资风险

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际政治经济环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动可能使投资者投资本期债券的收益具有一定的不确定性。一般来说，当市场利率上升时，固定利率债券的投资价值将会有相应的降低，因此，提请投资者特别关注市场利率波动的风险。

2. 流动性风险

非公开发行公司债券的投资者人数不能超过200人，投资者人数超过200人后上交所将不予确认，债券将不能办理过户，所以本期债券的流动性将受到投资者人数的限制。本期债券发行结束后，公司将积极申请在上交所挂牌转让。由于具体挂牌转让审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所挂牌转让，且具体进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所挂牌转让后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时挂牌转让无法立即出售本期债券，或者由于债券挂牌转让后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不

能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

3. 偿付风险

公司目前经营和财务状况良好，但在本期债券的存续期内，如果出现不可控因素如宏观经济环境、国家经济政策和资本市场状况等发生变化，导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期偿付，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4. 本期债券安排所持有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据实际情况安排了多项偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。

5. 资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按约定偿付本期债券本息，目前公司不存在银行贷款延期偿付的状况。且在报告期内与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约行为。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，导致发行人资信状况发生不利变化，将可能导致本期债券投资者面临一定的资信风险。

6. 担保风险

本期债券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。虽然青白江国投综合实力较强，但在本期债券存续期间，发行人无法保证担保人的经营状况、资产状况及偿债能力不发生重大负面变化。如果出现上述重大负面变化，则可能影响到担保人对本期债券履行其应承担的担保责任，甚至丧失履行其为本期债券承担的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的能力。

（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，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）其他与本期债券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年非公开发行公司债券募集说明书》。

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，且经中证鹏元综合评定，本期债券信用等级为AA。

（三）本期债券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）成都瀚宇（主体信用等级AA）对发行人兑付本期债券的本息承担保证责任，保证人担保能力较强。

（五）本信托计划投向上交所发行的非公开发行公司债券，债券市场影响深远，如若违约将直接影响各金融机构授信，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

发行人成都凯利捷及保证人二成都瀚宇主体长期信用等级均为AA，保证人一青白江国投主体信用评级为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。

本信托计划投向上交所发行的非公开发行公司债券，企业兑付级别较高。

总体分析判断该项目风险可控，初步认定项目可行。

以上业务妥否，请批示。

成都业务部

2022年2月