

2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，主承销商对成都市兴蓉环境股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）发行的本期债券相关事项进行尽职调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

一、 发行人基本情况

公司名称：成都市兴蓉环境股份有限公司。

住所：成都市青羊区苏坡乡万家湾村。

法定代表人：李本文。

注册资本：人民币 298,621.86 万元。

企业类型：其他股份有限公司（上市）。

经营范围：自来水、污水处理、污泥处理、环保项目的投资、设计、建设、运营管理、技术开发、技术咨询、技术服务；水务、环保相关设备及物资的销售和维修；高新技术项目的开发；对外投资及资本运营，投资管理及咨询（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；货物进出口、技术进出口。（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)

股权结构：截至 2019 年末，成都市兴蓉环境股份有限公司控股股东系成都环境投资集团有限公司，持有发行人 42.18% 的股权。成都市国有资产监督管理委员会系发行人的实际控制人。

二、 本期债券基本情况

(一) 债券名称：2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券。

(二) 债券代码：1980348（银行间债券）；111087（深圳证券交易所）。

(三) 债券发行总额：10 亿元。

(四) 债券期限：本期债券为 5 年期债券，在债券存续期的第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

(五) 债券利率：本期债券票面年利率将根据簿记建档结果确定。本期债券票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在存续期的第 3 年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后 2 年债券票面年利率 0 至 300 个基点（含本数），存续期后 2 年票面利率为本期债券存续前 3 年票面利率加发行人上调的基点（或减发行人下调的基点），在存续期后 2 年固定不变。

(六) 还本付息方式：本债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

(七) 债券信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司

综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体长期信用等级为 AAA。2020 年 6 月 15 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具《成都市兴蓉环境股份有限公司及其发行的 19 兴蓉 G1 与 19 兴蓉 G2 跟踪评级报告》（新世纪跟踪（2020）100136），主体评级为 AAA 级，评级展望为稳定，债项评级为 AAA 级。

（八）债券上市时间：2019 年 12 月 2 日（银行间债券市场）；2019 年 12 月 9 日（深圳证券交易所）。

（九）债券上市地点：银行间债券市场和深圳证券交易所。

（十）债券担保：本期债券无担保。

（十一）公司指定信息披露网站：中国债券信息网、深圳证券交易所网站。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已经按照《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券募集说明书》的约定，在发行完毕后 1 个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2019 年 12 月 2 日在银行间市场上市流通，简称“19 兴蓉绿色债 02”，证券代码为“1980348”；并于 2019 年 12 月 9 日在深圳证券交易所上市流通，简称“19 兴蓉 G2”，证券代码为“111087”。

（二）付息情况

2020 年至 2024 年每年的 11 月 28 日为上 1 个计息年度的付息日；若投资者于本期债券存续期第三年末行使回售选择权，并且发行

人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 11 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至本报告出具日，本期债券未到付息日，尚未发生付息兑付。

（三）募集资金使用情况

按照《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券募集说明书》的约定，本期债券募集资金 10 亿元，其中 5 亿元用于成都市中和污水厂二期工程，其余 5 亿元用于补充营运资金。根据《成都市兴蓉环境股份有限公司 2019 年年度报告》，发行人本期债券募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金年末余额 40,438.61 万元。

（四）发行人 2019 年度信息披露情况

1、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《发行人关于近三年无重大违法和违规情况的说明》；

2、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《发行人关于近三年无重大诉讼事项的说明》；

3、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司关于 2019 年成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券分期发行及调整债券名称的说明-律师》；

4、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司关于 2019 年成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券分期发行及调整债券名称的说明-发行人》；

5、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《国家发展改革委关于四川省成都市兴蓉环境股份有限公司发行绿色债券核准的批复》；

6、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券募集说明书摘要》；

7、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券募集说明书》；

8、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券信用评级报告》；

9、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2016 年审计报告》；

10、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2017 年审计报告》；

11、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2018 年审计报告》；

12、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2019 年三季度财务报表》；

13、发行人于 2019 年 11 月 19 日披露《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券法律意见书》；

14、发行人于 2019 年 11 月 22 日披露《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券申购和配售办法说明》；

15、发行人于 2019 年 11 月 26 日披露《2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券簿记建档发行结果》；

16、发行人于 2019 年 11 月 29 日披露《债券交易流通要素公告（19 兴蓉绿色债 02）》；

17、发行人于 2019 年 12 月 6 日披露《债 2019 年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券上市公告书》。

四、发行人偿债能力

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2020CDA20035）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计	2,533,749.92	2,092,173.99
负债合计	1,334,261.09	976,884.32
所有者权益合计	1,199,488.83	1,115,289.67
资产负债率（%）	52.66	46.69
流动比率（倍）	0.85	0.66
速动比率（倍）	0.71	0.57

1、资产负债率=负债合计/资产合计

2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

3、速动比率=（流动资产合计-存货-预付款项）/流动负债合计

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 2,533,749.92 万元，较 2018 年末增加 21.11%；所有者权益总额为 1,199,488.83 万元，较 2018 年末增加 7.55%。报告期内，发行人总资产无重大不利变化。

1、短期偿债能力分析

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 0.85 倍和 0.71 倍，较 2018 年末增加 28.79%和 24.56%。

2、长期偿债能力分析

2019 年末发行人的资产负债率为 52.66%，较 2018 年末发行人资产负债率 46.69%增加 5.97%，处于行业合理水平。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
营业收入	483,802.50	415,965.00
营业成本	295,463.55	246,274.60
利润总额	131,057.18	120,156.46
净利润	110,053.21	100,871.50
归属于母公司所有者净利润	108,129.93	98,802.99
经营活动产生的现金流量净额	188,144.38	191,092.02
投资活动产生的现金流量净额	-301,125.81	-215,116.14
筹资活动产生的现金流量净额	178,610.11	13,779.07
现金及现金等价物净增加额	65,628.68	-10,245.05

2019 年，发行人实现营业收入为 483,802.50 万元，较 2018 年增加 16.31%，归属于母公司所有者净利润 108,129.93 万元，较 2018 年增加 9.44%；利润总额 131,057.18 万元，较 2018 年增加 9.07%；净利润为 110,053.21 万元，较 2018 年增加 9.10%。

2018-2019 年发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 191,092.02 万元与 188,144.38 万元，2019 年较 2018 年减少 1.54%。

2018-2019 年发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-215,116.14

万元与-301,125.81 万元，2019 年较 2018 年增加 39.98%，主要系本报告期内公司加大长期资产投资，在建项目增加，根据工程进度，支付的工程款同比增加所致。2018-2019 年发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,245.05 万元与 65,628.68 万元，2019 年较 2018 年增加 1,196.24%，主要系本报告期发行 18 亿绿色企业债，导致取得借款收到的现金同比大幅增加所致。2018-2019 年发行人现金及现金等价物净增加额分别为 54,078.83 万元与 196,604.36 万元，2019 年较 2018 年增加 740.59%，主要系本报告期发行债券等导致筹资活动净流入增幅较大所致。

(三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至 2019 年末，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券简称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
一般企业债	19 兴蓉绿色债 01	2019 年 4 月 29 日	5	8 亿元	4.26%	2024 年 4 月 29 日
一般中期票据	18 兴蓉环境 MTN001	2018 年 11 月 28 日	5	5 亿元	4.10%	2023 年 11 月 28 日
一般中期票据	17 兴蓉环境 MTN001	2017 年 10 月 20 日	5	3 亿元	4.90%	2022 年 10 月 20 日
一般公司债	16 兴蓉 01	2016 年 7 月 28 日	5	11 亿元	4.05%	2021 年 7 月 28 日

(以下无正文)

(本页无正文，为《2019年第二期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

广发证券股份有限公司



2020年 7 月 30 日