

# 成都都江堰

y a n g q i x i n t u o · c h e n g d u d u j i a n g y a n



成都市都江堰

# 目录

01

基本要素

02

交易结构

03

债券发行人分析

04

担保人分析

05

区域介绍

01

# 基本要素

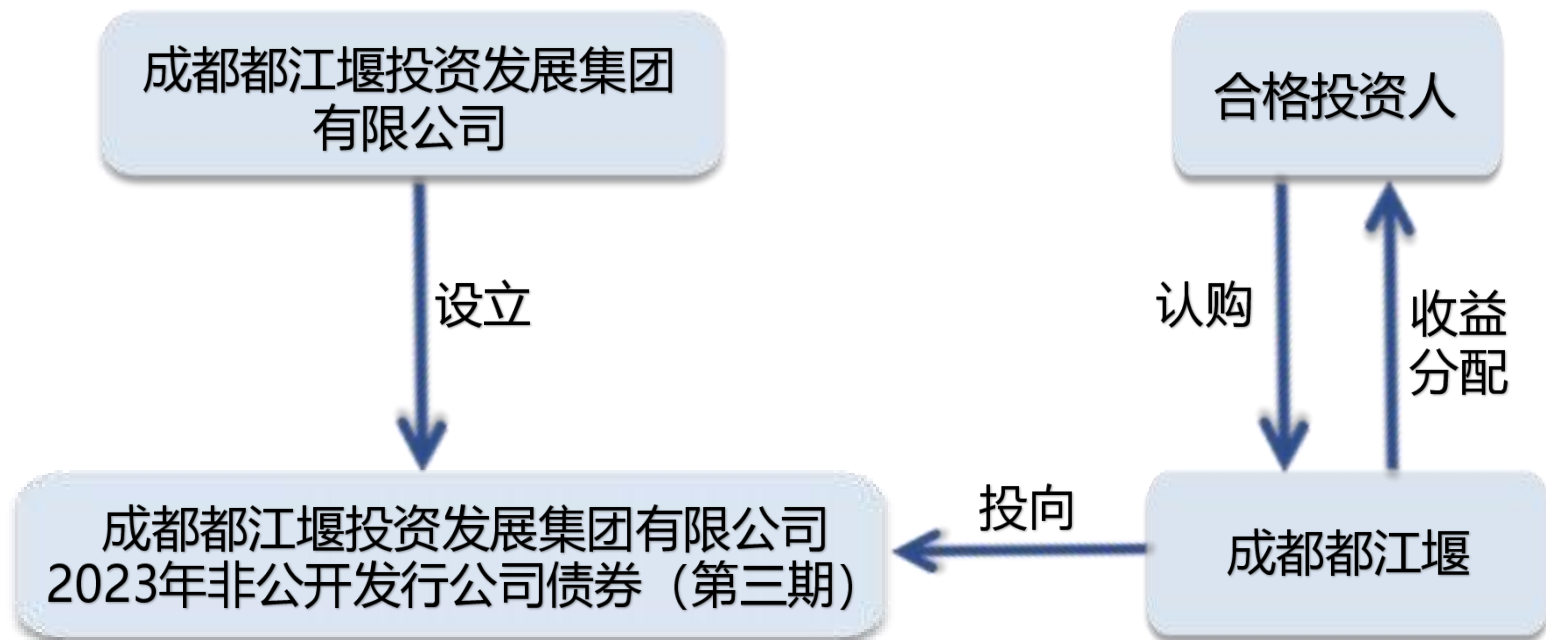
## 01

## 基本要素

产品名称	成都都江堰
产品规模	总规模3亿（开放1.15亿）
期限	固定到期日（2026年09月20日）
预期年化收益率	100万-300万：6.7%-6.8%
付息方式	按年付息（每年9月20日）
产品亮点	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ 债券发行人：成都都江堰投资发展集团有限公司，实控人为都江堰市财政局，公司作为都江堰市最重要的国有资产运营主体，收入结构多元，主营业务具有很强的区域专营性，极具行业垄断地位。都投集团规模目前已经达到成都市区（县、市）第一方阵，在中西部地区和成都市范围同级国有企业中位居前列，主体评级<b>AA+</b>。截止2023年6月底，总资产1068.83亿元，净资产466.79亿元，营业收入28.92亿元，偿债能力较强。</li><li>◆ 担保人：都江堰兴堰投资有限公司，注册资本2.18亿元，是当地重要的基础设施和安居房建设主体，实现了与成都在城市基础设施、产业布局等方面的有效对接，主体评级<b>AA</b>，担保能力强。</li></ul>

02

# 交易结构



03

# 债券发行人分析

公司名称	成都都江堰投资发展集团有限公司
成立日期	2020-03-13
法定代表人	何劲松
注册资本	50亿人民币
公司类型	有限责任公司（国有控股）
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；园区管理服务；游览景区管理；休闲观光活动；养老服务；体育健康服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；工程管理服务；污水处理及其再生利用；水资源管理；土地整治服务；城乡市容管理；市政设施管理；城市绿化管理；交通设施维修；建筑材料销售；供应链管理服务；单位后勤管理服务；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；有色金属合金销售；金属材料销售；橡胶制品销售；煤炭及制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；自来水生产与供应；房地产开发经营；矿产资源（非煤矿山）开采；城市生活垃圾经营性服务；城市建筑垃圾处置（清运）（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
统一社会信用代码	91510181MA64TUBU7P
实际控制人	都江堰市国有资产监督管理和金融工作局
信用评级	主体评级AA+（远东资信评估）

### 成都都江堰投资发展集团有限公司股权结构：





## 合并资产负债表

(单位：亿元)

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年6月末
流动资产合计	745.21	763.66	812.53	857.67
非流动资产合计	160.13	199.84	209.94	211.17
<b>资产总计</b>	<b>905.34</b>	<b>963.50</b>	<b>1022.47</b>	<b>1068.83</b>
流动负债合计	249.86	276.49	302.45	316.52
非流动负债合计	232.23	251.28	257.25	285.52
负债合计	483.09	527.77	559.71	602.04
所有者权益合计	422.24	435.74	462.76	466.79
<b>负债和所有者权益总和</b>	<b>905.34</b>	<b>963.50</b>	<b>1022.47</b>	<b>1068.83</b>

2020年末-2023年6月末，公司总资产分别为905.34亿元，963.50亿元，1022.47亿元，1068.83亿元，总资产呈现持续增长趋势。

2020年末-2023年6月末，公司总负债分别为483.09亿元，527.77亿元，559.71亿元，602.04亿元。流动负债主要由短期借款和其他应付款构成，非流动性负债主要由长期借款和应付债券构成，债务结构及规模在调整优化。

2020年末-2023年6月末，所有者权益分别为422.24亿元，435.74亿元，462.76亿元，466.79亿元，近年来，政府继续在资源匹配、资产划转、资本注入等方面给予公司大力支持，一定程度上实了公司资本实力。

## 合并利润表

(单位：亿元)

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年6月末
营业总收入	41.54	48.11	55.57	28.92
营业总成本	40.36	45.16	53.28	26.74
销售费用	0.21	0.27	0.19	0.16
管理费用	2.77	2.71	2.75	1.43
财务费用	3.90	3.58	3.60	1.70
利润总额	7.23	7.26	7.21	3.51
减:所得税	1.43	1.63	1.37	0.58
净利润	5.80	5.64	5.83	2.93

2020年末-2023年6月末，公司营业收入分别为41.54亿元，48.11亿元，55.47亿元，28.92亿元，整体来看，公司盈利能力较强。

2020年末-2023年6月末，公司管理费用分别为2.77亿元，2.71亿元，2.75亿元，1.43亿元；财务费用分别为3.58亿元，3.60亿元，1.70亿元，整体来看，期间费用波动不大，控制能力较好。

2020年末-2023年6月末，公司净利润分别为5.80亿元，5.64亿元，5.83亿元，2.93亿元，整体波动不大，说明公司持续经营稳定。

偿债能力指标表

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年6月末
资产负债率 (%)	53.36	54.78	54.74	56.33
流动比率 (%)	298.25	276.20	268.65	270.97
速动比率 (%)	92.88	94.73	97.00	103.86
EBIT保障倍数 (倍)	2.85	2.32	2.96	1.91

2020年末-2023年6月末，公司流动比率分别为2.98, 2.76, 2.69, 2.71速动比率分别为0.93, 0.95, 0.97, 1.04, 保持相对稳定。总体而言，发行人流动资产对流动负债的保障能力较强。

2020年末-2023年6月末，公司资产负债率分别为53.36%, 54.78%, 54.74%, 56.33%保持相对稳定。总体而言，公司资产负债率保持在较为合理水平，符合其行业一般特征。

总体来看，随着公司有息负债规模的增加，资产负债率保持相对稳定，有一定的偿债压力。但公司拥有良好的信用记录和行业声誉，并且得到了当地政府的大力支持，综合偿债能力较强。

## 资信情况

征信：根据截至2023年8月24日的征信报告，公司借贷交易余额亿元，担保交易余额亿元；  
作为保证人/反担保人的其他借贷交易余额为亿元，担保交易余额亿元，均为正常类。

外部评级：主体**AA+**（远东资信评估）

## 涉诉情况

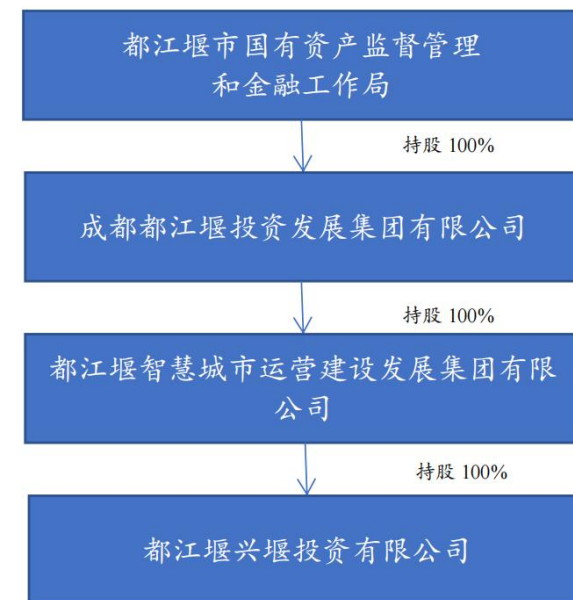
执行情况：经查询“全国法院被执行人信息查询”网站，截至2023年9月，无法院执行记录。

04

# 担保人分析

公司名称	都江堰兴堰投资有限公司
成立日期	1993-04-01
法定代表人	何明修
注册资本	21800.00万人民币
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	基础设施投资、建设（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；酒店项目投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；房地产开发、经营、租赁、建筑；房屋拆迁（不含爆破）；装饰装修；物业管理；城市生活垃圾清运服务、化粪池清掏；停车场服务；绿化管理服务；保洁服务；环卫设施经营；会务服务、礼仪服务；大型活动组织服务；餐饮管理；园林绿化工程、设计、施工；市政设施管理；道路清洁服务；家政服务；河湖治理工程施工；植物租赁；城市公园管理；酒店管理；住宿。（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）。
统一社会信用代码	915101812027707325
实际控制人	都江堰市国有资产监督管理和金融工作局
信用评级	主体评级AA，债项AAA（东方金诚国际）

### 都江堰兴堰投资有限公司 股权结构：



## 合并资产负债表

(单位：亿元)

项目	2019年末	2020年末	2021年末	2022年9月末
货币资金	0.08	0.25	7.37	6.75
其他应收款	9.75	9.15	10.64	10.29
存货	100.60	102.29	103.60	104.85
流动资产合计	133.17	132.94	144.13	146.00
固定资产	0.21	0.20	0.19	0.18
投资性房地产	12.07	13.53	13.51	13.51
在建工程	1.62	2.51	2.51	2.51
非流动资产合计	14.34	16.86	16.92	16.86
资产总计	147.57	149.80	161.06	162.86
短期借款	0.50	0.87	1.18	0.49
其他应付款	4.34	9.53	27.87	31.53
一年内到期的非流动负债	29.24	13.12	4.31	1.94
流动负债合计	49.74	36.58	46.61	47.29
长期借款	1.26	0.90	2.42	2.32
应付债券	11.61	28.27	25.56	27.36
长期应付款	2.45	2.47	2.47	2.47
非流动负债合计	21.47	33.80	33.99	35.70
负债总计	71.21	70.38	80.60	82.99
资本公积	54.96	54.96	54.96	53.96
所有者权益	76.29	79.43	80.45	79.87
负债和所有者权益总计	147.57	149.80	161.06	162.86

2019年末-2022年9月末，公司总资产分别为：147.57亿元，149.80亿元，161.06亿元，162.86亿元，总资产呈现持续增长趋势，仍以流动资产为主，流动资产仍主要由存货、应收账款、预付款项和其他应收款构成。

2019年末-2022年9月末，公司总负债分别为：71.21亿元，70.38亿元，80.60亿元，82.99亿元。债务结构仍以流动负债为主，流动负债主要由一年内到期的非流动负债、应付账款和其他应付款构成。

2019年末-2022年9月末，所有者权益分别为：76.29亿元，79.43亿元，80.45亿元，79.87亿元，主要来自于经营利润的累积。

## 合并利润表

(单位：亿元)

项目	2019年末	2020年末	2021年末	2022年9月末
营业总收入	2.00	1.79	2.81	2.03
减：营业成本	0.92	0.88	1.88	1.65
税金及附加	0.11	0.11	0.10	0.16
管理费用	0.13	0.13	0.12	0.06
财务费用	0.07	0.05	0.06	0.03
利润总额	2.11	2.18	1.25	0.44
净利润	1.59	1.63	1.03	0.43

2019年末-2022年9月末，公司营业收入分别为：2.00亿元，1.79亿元，2.81亿元，2.03亿元，公司营业收入得益于政府的财政补贴。

2019年末-2022年9月末，公司管理费用分别为：0.13亿元，0.13亿元，0.12亿元，0.06亿元，财务费用分别为：0.07亿元，0.05亿元，0.06亿元，0.03亿元，整体来看，费用控制能力较强。



## 偿债能力指标表

(单位：%)

项目	2021年度/末	2020年度/末	2019年度/末
流动比率(倍)	3.09	3.63	2.68
速动比率(倍)	0.87	0.84	0.65
资产负债率(%)	50.05%	46.98	48.28
EBITDA/利息费用(倍)	26.15	44.17	33.49

2019年末-2021年末，公司资产负债率分别为：48.28%，46.98%，50.05%，资产负债率处于较低水平，长期偿债能力较强。

2019年末-2021年末，公司流动比率分别为267.74%，363.47%、309.21%，速动比率分别为65.49%，84.08%、86.96%，流动比率与速动比率总体上升趋势，短期偿债能力较强。

## 资信情况

征信：根据征信报告显示，截至2023年2月28日，客户所有已结清、未结清贷款均为正常类，无不良及关注类。

外部评级：长期主体AA，评级展望为稳定。

## 涉诉情况

执行情况：2023年3月25日，经查询“中国执行信息公开网”，无被执行情况。

05

# 区域介绍

成都，是成渝地区双城经济圈核心城市，西部重要的中心城市，新一线城市排名第一，2022年GDP超2.08万亿元，一般公共预算收入1722.43亿元。

都江堰是成都下辖县级市、成都一小时经济圈、成渝经济中心城市、世界文化遗产(2000年被联合国教科文组织列入“世界文化遗产”名录)、世界灌溉工程遗产、全国重点文物保护单位、国家级风景名胜区、国家5A级旅游景区。2022年GDP达483.66亿元，一般公共预算收入达31.49亿元，财政实力强，发展势头强劲。



2022年，都江堰市地区生产总值（GDP）483.66亿元，比上年增长1%。其中，第一产业增加值37.84亿元，增长3.7%；第二产业增加值149.22亿元，增长2.8%；第三产业增加值296.6亿元，下降0.3%。三次产业结构比为7.8:30.9:61.3。

2022年，都江堰市固定资产投资比上年增长8.1%，其中，民间投资下降9.3%。投资总额中，基础设施投资增长18.6%；工业技改投资增长9%。分产业看，第一产业投资增长3.1%；第二产业投资增长8%；第三产业投资增长8.5%。

2022年，都江堰市完成一般公共预算收入31.49亿元，扣除留抵退税因素后下降18.4%，按自然口径计算下降22%。其中税收收入18.41亿元，扣除留抵退税因素后下降14.6%，按自然口径计算下降19.9%。一般公共预算支出52.3亿元，比上年下降1.6%。

2022年成都主要区县GDP情况

(单位: 亿元)

GDP排名	区县	2022年GDP
1	高新区	3,015.80
2	龙泉驿区	1,545.74
3	金牛区	1,499.13
4	青羊区	1,496.39
5	武侯区	1,372.69
6	成华区	1,360.58
7	锦江区	1304.19
8	双流区	1,131.04
9	新都区	1,032.59
10	郫都区	751.01
11	温江区	717.11
12	天府新区	669.00
13	青白江区	650.69
14	彭州市	638.92
15	金堂县	602.93
<b>16</b>	<b>都江堰市</b>	<b>483.66</b>
17	简阳市	470.44
18	新津区	469.15
19	崇州市	461.80
20	邛崃市	400.63
21	大邑县	329.88

# 谢谢观看

T H A N K S

