
关于2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券（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》（发改财金[2011]1765号）等文件的有关规定，对黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在2016年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

（一）发行人：黔东南州交通旅游建设投资集团有限公司（原公司名称为黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司）。

（二）债券名称：2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券（简称“15黔畅达专项债”）

（三）债券简称：15 黔畅达（上交所）、15黔畅达专项债（中债登）

（四）债券代码：127351（上交所）、1580311（中债登）

（五）上市地点：上海证券交易所

（六）发行总额：人民币20亿元

（七）债券期限及利息：7年期固定利率债券，本期债券设置提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。债券票面利率为5.79%。

（八）本息支付方式：每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的

比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

（九）债券上市时间：2016年1月11日（上交所）

2015年12月28日（中债登）

（十）承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，联席主承销商为中泰证券股份有限公司，副主承销商为申万宏源证券有限公司，分销商为华创证券有限责任公司、东北证券股份有限公司、中山证券有限责任公司和东莞证券有限责任公司。

（十一）担保方式：以本期债券募集资金投资项目黔东南州旅游集散中心停车场、城市停车场及配套设施资产抵押为本期债券提供抵押担保。

（十二）信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，公司的主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

（十三）公司信息披露事务人：刘远兵 阎晶晶

联系地址：贵州省凯里市迎宾大道29号交通大厦1楼畅达集团公司投融资部

电话：0855-8068798

（十四）公司指定信息披露网站：中国债券信息网

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券(简称“本期债券”或“15黔畅达专项债”)募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

本期债券已于2015年12月28日、2016年1月11日分别在中央国债登记结算有限责任公司、上海证券交易所上市流通，简称分别为“15黔畅达专项债(中债登)”、“15 黔畅达(上交所)”，证券代码分别为1580311（中债登）、127351（上交所）。

（二）本期债券利息兑付情况

本期债券的付息日为2016年至2022年每年的12月21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，本期债券前1个计息年度应付利息已如期支付。

（三）本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券募集说明书》，本期债券募集资金人民币20亿元，全部用于黔东南州旅游集散中心停车场、城市停车场及配套设施建设项目，具体包括畅达国际广场旅游集散中心停车场、城市停车场及配套设施建设工程；镇远县文德关旅游接待中心建设工程；镇远县芽溪旅游接待中心建设工程；黄平县旧州古镇新区且兰文化广场建设工程；黄平县野洞河景区旅游停车场及配套设施建设工程；雷山县营上综合服务区生态停车场建设工程；施秉县云台山景区旅游服务中心建设工程；施秉县城南旅游集散中心停车场及配套设施建设工程。截至2016年底，本期债券募集资金正按原定计划合规使用。

2、账户及资金监管情况

贵阳银行凯里分行已对募集资金使用专户进行监管。

3、本期债券的抵押担保情况

发行人以本期债券募集资金投资项目黔东南州旅游集散中心停车场、城市停车场及配套设施资产抵押为本期债券提供抵押担保。截至目前，本次债券募集资金投资项目正处于正常建设过程中，尚未建设完毕，待项目建成完工验收并办理完整相关权利凭证后，发行人将项目建设、运营所形成的资产按照法律法规规定足额向债权代理人办理抵押登记手续，并签署资产抵押协议，由债权代理人进行监管。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

和上海证券交易所披露。

已在中国债券信息网披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2017年5月27日在中国债券信息网上披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债2016年年度报告》及其摘要。

2、发行人于2017年4月28日在中国债券信息网上披露《黔东南州交通旅游建设投资集团有限公司关于不能按期披露2016年度报告的风险提示公告》。

3、发行人于2017年2月17日在中国债券信息网上披露《黔东南州交通旅游建设投资集团有限公司关于2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券发行人更名债务承继公告》。

4、发行人于2016年12月13日在中国债券信息网上披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券2016年付息公告》。

5、发行人于2016年8月31日在中国债券信息网上披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债2016年半年度报告》及其摘要。

6、发行人于2016年6月29日在中国债券信息网上披露《黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司发行2015年公司债券2016年跟踪信用评级报告》。

7、发行人于2016年4月29日在中国债券信息网上披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债2015年年度报告》及其摘要。

已在上海证券交易所披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2016年5月31日在上海证券交易所披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债2016年年度报告》及其摘要。

2、发行人于2017年4月27日在上海证券交易所披露《黔东南州交通旅游建设投资集团有限公司关于不能按期披露2016年度报告的风险提示公告》。

3、发行人于2017年2月17日在上海证券交易所披露《黔东南州交通旅游建设投资集团有限公司关于2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券发行人更名债务承继公告》。

4、发行人于2016年12月13日在上海证券交易所披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券2016年付息公告》。

5、发行人于2016年8月31日在上海证券交易所披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债2016年半年度报告》及其摘要。

6、发行人于2016年6月28日在上海证券交易所披露《黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司发行2015年公司债券2016年跟踪信用评级报告》。

7、发行人于2016年4月29日在上海证券交易所披露《2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债2015年年度报告》及其摘要。

注：发行人对同一事项的信息披露文件均同时向中国债券登记信息网、上海证券交易所提交，因上述机构审核时间略有不同，因而部分信息披露事项未同一天。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

公司名称：黔东南州交通旅游建设投资集团有限公司

住所：凯里市迎宾大道南侧交通大厦7楼

注册资本：48,660万元

法定代表人：姜志强

经营范围：高速公路、旅游公路项目的投资、融资（非金融性融资）、建设、经营、管理、从事公路沿线经济带相关设施的开发，土地一级开发（含土地收储，土地整治），航电枢纽工程项目的开发、建设，航电枢纽工程及港口码头的生产运营管理。

（二）发行人财务状况

1、发行人主要财务数据与财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2016年12月31日的合并资产负债表，2016年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了标

准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2017）105070号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人主要财务数据

单位：万元

项目	2016年末/度	2015年末/度	本期比上年同期变化
资产总额	2,215,333.75	1,563,957.85	41.65%
其中：流动资产	1,890,968.18	1,269,728.09	48.93%
负债总额	1,072,232.32	548,524.80	95.48%
其中：流动负债	255,367.13	199,584.70	27.95%
所有者权益	1,143,101.43	1,015,433.05	12.57%
归属于母公司所有者权益	1,141,870.35	1,015,069.00	12.49%
营业收入	246,434.28	295,451.66	-16.59%
利润总额	17,708.45	33,977.59	-47.88%
净利润	18,428.00	33,345.48	-44.74%
归属于母公司所有者净利润	18,560.97	33,359.19	-44.36%
经营活动产生的现金流量净额	3,144.38	7,781.23	-59.59%
投资活动产生的现金流量净额	-350,076.21	-202,832.56	-72.59%
筹资活动产生的现金流量净额	467,262.66	292,164.02	59.93%
期末现金及现金等价物余额	296,405.32	176,074.50	68.34%

发行人主要财务指标

项目	2016年末/度	2015年末/度	本期比上年同期变化
流动比率（注1）	7.40	6.36	16.35%
速动比率（注2）	3.95	2.86	38.11
资产负债率（%）（注3）	48.40	35.07	38.01%
EBITDA利息保障倍数（注4）	1.92	4.78	-59.83%
应收账款周转率（次/年）（注5）	2.40	3.63	-33.88%
总资产周转率（注7）	0.13	0.23	-43.48%
主营业务毛利率（注8）	12.82%	18.46%	-30.55%
净资产收益率（注9）	1.71%	3.86%	-55.70%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、速动资产=流动资产-存货

-
- 4、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
 - 5、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出
EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销
 - 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
 - 7、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
 - 8、主营业务毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入×100%
 - 9、净资产收益率=净利润/平均净资产×100%

2、资产负债结构分析

截至2016年12月31日，发行人资产总额2,215,333.75万元，较上年末增加41.65%，主要是由于2016年公司流动资产增加较多。负债总额1,072,232.32万元，较2015年末增加95.48%，主要是由于2016年公司加强融资力度，长期借款增加较多。2016年末发行人资产负债率为48.4%，较2015年末有所提高但总体处于较低水平，发行人偿付风险较低。

3、盈利能力分析

2016年，发行人营业收入为246,434.28万元，利润总额为17,708.45万元，实现净利润18,428.00万元。2016年，公司利润总额及净利润较2015年降幅较大的原因主要是公司财务费用增加以及部分运输业务从公司名下划出引起收入减少。

4、现金流量分析

2016年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为3,144.38万元，较2015年度减少4,636.85万元，降幅59.59%，主要原因是公司购买商品、接受劳务所支付的现金支出增加；发行人2016年度投资活动产生的现金流量净额为-350,076.21万元，较2015年度减少147,243.65万元，降幅为72.59%，主要原因系公司投资支出增幅超过当年投资回收金额增幅所致；2016年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为467,262.66万元，较2015年度增加175,098.64万元，增幅59.93%，主要系2016年公司融资力度加强，收到借款资金大幅增加所致。发行人2016年末现金及现金等价物余额为296,405.32万元，现金储备充足，具有较强的风险抵御能力。

5、偿债能力分析

2016年末，发行人流动比率、速动比率分别为7.4、3.95，均较2015年末有所上升，主要系公司速动资产增幅较大。2016年末的资产负债率为48.40%，相对2015

年末有所提高，主要是由于公司加强融资力度，借款增多。报告期内，发行人EBITDA利息保障倍数为1.92，较2015年下降59.83%，主要原因为2016年公司利息支出增加。2016年，公司应收账款周转率为2.40，较2015年下降33.88%，主要是由于公司2016年营业收入下降所致。2016年，公司总资产周转率为0.13，较2015年下降43.48%，主要由于公司2016营业收入下降和总资产的增加。2016年，公司净资产收益率为1.71%，较2015年下降55.70%，主要是由于公司2016年净利润下降。

四、发行人最新债券发行情况

无。

(本页无正文，为《关于2015年黔东南州畅达交通建设投资集团有限公司停车场专项债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

财通证券股份有限公司

