



## 2015年贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017年度履约情况及偿债能力分析报告

中国银河证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为2015年贵州省物资集团有限责任公司公司债券（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，主承销商与贵州省物资集团有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对与出具本报告有关的事项进行了必要的调查。主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人的基本情况

企业名称：贵州省物资集团有限责任公司

住所：贵州省贵阳市富水北路68号

法定代表人：任建生

注册资本：51,263.78万元

公司类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：黑色金属、有色金属、稀有金属、贵金属、汽车销售、摩托车、机电产品(二、三类产品)、建筑材料、化学轻工产品、日用百货、废旧金属回收、资本运营、现代物流、房地产开发、仓储运输



(限分支机构经营)、科技开发、实业开发、资金融通、进出口贸易、旅游产品经营、酒店管理及各类生活资料；停车(凭专项审批手续从事经营活动)；房屋租赁；煤炭、煤焦。

## 二、 本期债券基本情况

发行人：贵州省物资集团有限责任公司

债券名称：2015年贵州省物资集团有限责任公司公司债券

债券简称：15黔物资债（银行间债券市场）；15黔物资（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：1580026.IB(银行间债券)；127054.SH(上海)

发行总额：人民币5亿元

债券期限及利率：本期债券为7年期累进利率债券，票面年利率为6.00%，发行人有权决定在本期债券存续期的第五年末上调或下调本期债券存续期后两年的票面利率，调整幅度为0至300个基点(含本数)。发行人将于本期债券的第五个计息年度的付息日前的第30个工作日在相关媒体上刊登关于是否上调或下调本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告。

还本付息方式：每年付息一次，同时在第五年末设回售条款。

债券发行日期：2015年1月23日

债券到期日期：2022年1月23日

承销团成员：主承销商为中国银河证券股份有限公司，分销商为华创证券有限责任公司



债券担保：无

信用级别：根据鹏元资信评估有限公司于 2017 年 8 月 3 日出具的《2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》，公司在本次跟踪评级中主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA。

公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站

### 三、 发行人履约情况

#### （一） 办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2015 年 2 月 4 日在银行间市场上市流通，简称“15 黔物资债”，债券代码为 1580026。于 2015 年 3 月 11 日在上海证券交易所上市流通，简称“15 黔物资”，债券代码为 127054。

#### （二） 付息情况

本期债券起息日为 2015 年 1 月 23 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2016 年至 2022 年每年的 1 月 23 日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。截至报告日，2016 年至 2018 年的利息已按期足额支付。

#### （三） 募集资金使用情况

“15 黔物资债”募集资金 5 亿元，全部用于贵州省物资储运总公





司物流中心（第二、三期）建设项目。

本期债券募集资金投向明细如下：

募集资金用途	是否发生 变更	项目总投资	募集资金使 用规模	占项目总 投资比例
贵州省物资储运总公司物 流中心（第二、三期）建 设项目	否	134,950.00	50,000.00	37.05%
合计	-	-	<b>50,000.00</b>	-

#### （四） 账户及资金监管情况

根据《募集资金使用专项账户监管协议》、《偿债账户监管协议》的规定，中国农业银行股份有限公司贵州省分行营业部接受发行人委托负责监督发行人严格按照本期债券募集资金用途进行使用，并为本期债券开设偿债专户。付息日为2016年至2022年每年的1月23日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。截至报告日，2016年至2018年的利息已按期足额支付。

#### （五） 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](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

- 1、2015年贵州省物资集团有限责任公司公司债券发行文件（2015年1月15日，中国债券信息网）
- 2、2015年贵州省物资集团有限责任公司公司债券簿记建档发行文件（2015年1月21日，中国债券信息网）
- 3、2015年贵州省物资集团有限责任公司公司债券簿记建档结果



(2015 年 1 月 23 日，中国债券信息网)

4、2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券交易流通信息

(2015 年 2 月 3 日，中国债券信息网)

5、2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券上市公告书

(2015 年 3 月 10 日，上海证券交易所网站)

6、贵州省物资集团有限责任公司关于委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告 (2015 年 3 月 10 日，上海证券交易所网站)

7、贵州省物资集团有限责任公司 2014 年年度报告 (2015 年 4 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

8、关于延迟披露“贵州省物资集团有限责任公司债券”2015 年定期跟踪评级报告的公告 (2015 年 7 月 1 日，中国债券信息网)

9、贵州省物资集团有限责任公司-2015 年跟踪评级报告 (2015 年 8 月 26 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

10、贵州省物资集团有限责任公司 2015 年中期报告 (2015 年 8 月 28 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

11、贵州省物资集团有限责任公司 2015 年公司债券在上海证券交易所挂牌的公告 (2015 年 11 月 24 日，上海证券交易所网站)

12、2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2016 年付息公告 (2016 年 1 月 15 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站)

13、贵州省物资集团有限责任公司关于延期披露 2015 年年报的公告 (2016 年 4 月 30 日，上海证券交易所网站)



- 14、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2015 年年度报告  
(2016 年 5 月 31 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)
- 15、贵州省物资集团有限责任公司 2015 年公司债券 2016 年跟踪  
信用评级报告 (2016 年 8 月 1 日, 中国债券信息网、上海证券交易所  
网站)
- 16、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2016 年半年报摘要  
(2016 年 8 月 31 日, 上海证券交易所网站)
- 17、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2016 年半年报 (2016  
年 8 月 31 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)
- 18、2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年付息  
公告 (2017 年 1 月 13 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)
- 19、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2016 年年度报告  
(2017 年 4 月 28 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)
- 20、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2016 年年度报告摘要  
(2017 年 4 月 28 日, 上海证券交易所网站)
- 21、关于延迟披露“2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债  
券”2017 年定期跟踪评级报告的公告 (2017 年 6 月 29 日, 中国债券  
信息网、上海证券交易所网站)
- 22、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年半年度财务报  
表 (2017 年 8 月 30 日, 中国债券信息网、上海证券交易所网站)
- 23、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年半年度财务报  
表及附注 (2017 年 9 月 1 日, 上海证券交易所网站)





24、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告摘要（2017 年 9 月 1 日，上海证券交易所网站）

25、2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告（2017 年 9 月 1 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

26、2015 年贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2018 年付息公告（2018 年 1 月 11 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

27、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 27 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

28、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年年度财务报表及附注（2018 年 4 月 27 日，上海证券交易所网站）

29、贵州省物资集团有限责任公司公司债券 2017 年年度报告摘要（2018 年 4 月 27 日，上海证券交易所网站）

#### 四、 发行人偿债能力分析

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 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（众环审字[2018]010585 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

##### （一） 发行人偿债能力财务指标分析

###### 发行人主要偿债能力指标

项目	2017 年末	2016 年末
资产总计（万元）	969,830.27	851,287.07
流动资产（万元）	589,972.04	489,665.20
存货（万元）	40,471.95	33,453.88
应收账款（万元）	90,747.00	94,846.04
货币资金（万元）	125,981.26	91,774.84



负债合计（万元）	727,261.27	619,056.72
流动负债（万元）	447,089.21	332,424.55
所有者权益合计（万元）	242,569.00	232,230.35
归属于母公司所有者权益合计（万元）	236,120.10	226,843.88
流动比率	1.32	1.47
速动比率	1.23	1.37
资产负债率	74.99%	72.72%

注： 1、流动比率=流动资产/流动负债  
 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债  
 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

2017 年末，发行人总资产为 969,830.27 万元，总负债 727,261.27 万元，所有者权益合计为 242,569.00 万元，较同期均小幅增长。2017 年末及 2016 年末，发行人流动比率分别为 1.32 和 1.47，速动比率分别为 1.23 和 1.37。发行人近两年流动比率与速动比率波动不大，且由于发行人存货较少，速动比率与流动比率较为接近。从短期偿债能力来看，发行人具有较强的短期偿债能力。

2016 年末及 2017 年末，发行人的资产负债率为 72.72%及 74.99%，基本保持稳定，资产负债率适中。另外，发行人和多家银行保持良好的合作关系，银行授信额度较为充裕，截至 2017 年末，综合授信额度为 35.49 亿元，剩余 5.60 亿元。综合来看，发行人具有较强的长期偿债能力。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况分析

### 发行人主要盈利能力和现金流量指标

项目	2017 年度/末	2016 年度/末
营业收入（万元）	1,322,357.22	1,099,643.66
营业利润（万元）	12,904.58	10,728.38
净利润（万元）	10,041.84	1,001.85
经营活动产生的现金流量净额（万元）	33,527.35	-39,313.70
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-9,612.63	-3,527.19
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-20,105.73	-32,759.38
现金及现金等价物净增加额（万元）	3,844.30	-75,600.27





发行人营业收入主要来自于贸易和物流仓储业务收入。2017 年，发行人实现营业收入 1,322,357.22 万元，营业利润 12,904.58 万元，净利润为 10,041.84 万元。净利润较同期增加 902.33%，主要是因为 2016 年宝硕股份重组形成的递延所得税负债，增加递延所得税费用，相应降低净利润，使两年利润变动较大。

2017 年末，公司经营活动产生的现金流量净额为 33,527.35 万元，投资活动产生的现金流量净额为-9,612.63 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-20,105.73 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额同比增加 185.28%，主要是因为市场加大，资金流入增加；投资活动产生的现金流量净额同比降低 172.53%，主要是因为子公司贵州省金属材料总公司 2016 年收回投资所收到的现金及取得投资收益所收到的现金大幅增加所致；筹资活动产生的现金流量净额同比增加 12,653.65 万元，主要是因为 2017 年筹资困难，资金使用成本增大借入资金增加的同时所支付的借款费用及利息增加。

五、 综合来看，报告期内发行人按时进行信息披露、付息工作。根据经审计的 2017 年财务报告及财务指标，发行人偿债能力正常。截至本报告出具之日，发行人已按时完成本期债券 2018 年付息工作，主承销商将持续督促发行人做好后续付息及信息披露等工作，保护债券持有人权益。以上情况，特此公告。

（以下无正文）



(本页无正文，为《2015年贵州省物资集团有限责任公司公司债券  
2017年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中国银河证券股份有限公司

