

2017 年六枝特区水务有限责任公司  
公司债券（第一期）2019 年度  
发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

六枝特区水务有限责任公司



五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2017 年六枝特区水务有限责任公司公司债券（第一期）（以下简称“17 六枝债 01”或“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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于六枝特区水务有限责任公司（以下简称“发行人”）对外公布的《六枝特区水务有限责任公司 2019 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为五矿证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2017年六枝特区水务有限责任公司公司债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：17六枝债01 上海证券交易所：17六枝01。
发行人名称	六枝特区水务有限责任公司
债券期限	7年期。本期债券为固定利率债券，票面年利率为7.00%，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
发行规模	人民币7亿元整。
债券存量	人民币7亿元整。
担保情况	本期债券由六盘水市开发投资有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2019年6月25日 债项AA，主体AA-，评级展望为稳定

## 二、2019年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券筹集资金7亿元，其中4亿元用于六枝特区郎岱农业园区农村产业融合发展项目，3亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

### （二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2019/01/31	六枝特区水务有限责任公司控股股东发生变动的公告
2	2019/04/30	六枝特区水务有限责任公司变更债券信息披露负责人的公告
3	2019/07/25	六枝特区水务有限责任公司关于经营范围发生变化的公告
4	2019/09/10	六枝特区水务有限责任公司关于经营范围发生变化的公告

### 三、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2020）第 203002 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2019年末	2018年末
资产总计	717,828.29	635,332.69
其中：流动资产	698,174.77	615,243.69
其中：存货	334,275.78	331,935.88
非流动资产	19,653.52	20,089.00
负债合计	257,065.12	192,594.51
其中：流动负债	66,349.38	41,822.15
非流动负债	190,715.74	150,772.36
股东权益合计	460,763.16	442,738.18
流动比率（倍）	10.52	14.71
速动比率（倍）	5.48	6.77
资产负债率	35.81%	30.31%

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

2019年末，发行人资产总计717,828.29万元，较2018年末增加82,495.60万元。2019年末，发行人非流动资产19,653.52万元，占资产的2.74%，较2018年末减少了435.48万元。发行人流动资产698,174.77万元，占资产的97.26%，较2018年末增加了82,931.08万元。

2019年末，发行人负债合计257,065.12万元，较2018年末增加64,470.61万元。发行人负债以非流动负债为主，2018年末，发行人非流动负债858,246.93万元，占负债的74.19%，较2018年末增长39,943.38万元。2019年末，发行人流动负债66,349.38万元，占负债的25.81%，较2018年末增加了24,527.23万元。

2019年末，发行人流动、速动比率分别为10.52倍、5.48倍，与2018年末相比发行人短期偿债能力下降；2019年末，发行人资产负债率35.81%，较2018年末有所上升。

## (二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2019年度	2018年度
营业收入	73,979.64	83,972.38
营业成本	63,824.70	71,212.36
利润总额	6,714.97	9,255.70
净利润	6,704.05	9,084.51
其中：归属于母公司所有者的净利润	6,704.19	9,084.51
经营活动产生的现金流量净额	-68,365.79	-65,600.49
投资活动产生的现金流量净额	9,373.95	-1,922.40
筹资活动产生的现金流量净额	48,256.25	21,827.57

发行人营业收入主要是工程施工和服务业收入。2019年，发行人实现营业收入73,979.64万元，较2018年有所下降，主要原因是发行人所

从事工程施工行业回款周期较长，待发行人工程施工项目完工，收入将会有所增加。2019年，发行人归属于母公司所有者的净利润6,704.19万元，较2018年下降2,380.45万元。

2019年，经营活动产生的现金流量净额为-68,365.79万元，经营活动产生的现金流量净额较2018年小幅下降，主要系支付其他与经营活动有关的现金中的项目代付款大幅上升所致。2019年，投资活动产生的现金流量净额为9,373.95万元，较2018年大幅上升，主要系处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额大幅上升所致。2019年，发行人筹资活动产生的现金流量净额48,256.25万元，与2018年相比有所上升，主要原因系取得借款收到的现金上升所致。

#### 四、担保人相关情况（如有）

##### （一）担保人基本情况

担保人名称：六盘水市开发投资有限公司

最新评级：2020年2月27日评定为AA

评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

##### （二）担保人财务情况

担保人2019年的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（亚会A审字（2020）1522号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人2019年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2019年末/度	2018年末/度
资产总计	3,964,174.77	4,172,437.63
股东权益合计	1,907,063.95	2,114,569.75
资产负债率	51.89%	49.32%
营业收入	69,734.40	53,383.65
营业利润	30,313.79	21,593.94
利润总额	30,075.49	21,456.60
净利润	27,502.68	20,417.27
经营活动产生的现金流量净额	97,360.83	21,459.01

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

---

(本页无正文，为《2017年六枝特区水务有限责任公司公司债券（第一期）2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

