

**2017 年安顺市城市建设投资有限责任公司城市地下
综合管廊建设专项债券**

2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

安顺市城市建设投资有限责任公司

主承销商



德邦证券股份有限公司

2021 年 6 月

重要声明

德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）作为“2017 年安顺市城市建设投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券”（以下简称“17 安顺专项债”）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安顺市城市建设投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《安顺市城市建设投资有限责任公司公司债券 2019 年财务报告及附注》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德邦证券提供的其他材料。德邦证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对“17 安顺专项债”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德邦证券所作的承诺或声明。

一、发行人概况

公司名称：安顺市城市建设投资有限责任公司

成立日期：2006 年 11 月 17 日

住所：贵州省安顺市西秀区黄果树大街印象安顺财富中心 B 幢 6 楼、7 楼

法定代表人：罗昕

注册资本：22,527.50 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：城市基础设施项目投资建设，房地产开发，项目代建，实业投资，对授权范围内的城市基础设施资产进行经营、租赁、管理、维护，物业管理，工程招标代理，工程监理，工程造价咨询，工程总承包，工程施工，园林绿化，建材生产经营，受托进行土地整理，房屋拆迁，房屋中介；互联网数据服务（不含互联网金融类服务），信息技术咨询服务，软件开发、销售及服务，信息系统集成服务，运行维护服务，广告制作、设计及发布。

二、债券概况

- 1、债券名称：2017 年安顺市城市建设投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券
- 2、证券简称及代码：银行间简称“17 安顺专项债”，代码 1780271.IB；上交所简称“PR 安投债”，代码 127634.SH。
- 3、发行总额：人民币 15 亿元。
- 4、债券期限：7 年期，本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。
- 5、债券利率：本期债券采用固定利率，存续期限内票面利率为 7.30%，在本期债券存续期限内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- 6、还本付息方式：每年付息一次，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，即在 2020 年、2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年的兑付日分别偿付债券本金 3 亿元、3 亿元、3 亿元、3 亿元、3 亿元，最后 5 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。
- 7、付息日：本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 9 月 15 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）。
- 8、担保方式：本期债券无担保。
- 9、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA。

三、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“17 安顺专项债”，代码为 1780271.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 安投债”，代码为 127634.SH。

（二）还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，即在 2020 年、2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年的兑付日分别偿付债券本金 3 亿元、3 亿元、3 亿元、3 亿元、3 亿元，最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。2020 年 9 月 15 日，发行人已支付 2019 年 9 月 15 日至 2020 年 9 月 14 日期间的利息及 3 亿元债券本金。

（三）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书的约定，“17 安顺专项债”募集资金 15 亿元人民币，其中 10 亿元用于由发行人投资建设的安顺市中心城区地下综合管廊一期建设工程，5 亿元用于补充公司营运资金。截至 2020 年末，募集资金的使用严格按照募集说明书的相关约定履行相应的程序。

（四）信息披露情况

发行人已按相关制度规定完成了 2020 年半年度报告、2020 年年度报告的披露工作。同时，发行人于 2020 年 3 月 9 日披露了《安顺市城市建设投资有限责任公司关于聘请的中介机构发生变更的公告》、于 2020 年 8 月 31 日披露了《安顺市城市建设投资有限责任公司监事变更的公告》。

四、发行人的偿债能力

永拓会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2020 年的财务报告，并出具了标准无保留意见的审计报告（永证审字（2021）145031 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，应该参照发行人 2020 年度的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力分析

表：发行人偿债能力财务指标

单位：万元、%

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例
总资产	3,799,146.55	3,800,048.69	-0.02%
其中：流动资产	3,762,322.34	3,763,850.32	-0.04%
非流动资产	36,824.21	36,198.37	1.73%
总负债	1,988,451.22	2,004,636.94	-0.81%
其中：流动负债	843,127.90	861,887.43	-2.18%
非流动负债	1,145,323.32	1,142,749.52	0.23%
归属于母公司的净资产	1,800,028.96	1,785,553.01	0.81%
流动比率（倍）	4.46	4.37	2.06%
速动比率（倍）	1.19	1.38	-13.77%
资产负债率	52.34%	52.75%	-0.78%

2020 年末，发行人资产总计 3,799,146.55 万元，较 2019 年末减少 0.02%。2020 年末，发行人流动资产 3,762,322.34 万元，占总资产的 99.03%，较 2019 年末减少 0.04%；发行人非流动资产 36,824.21 万元，占总资产的 0.97%，较 2019 年末增加 1.73%。

2020 年末，发行人负债合计 1,988,451.22 万元，较 2019 年末减少 0.81%。2020 年末，发行人流动负债 843,127.90 万元，占负债的 42.40%，较 2019 年末减少 2.18%；非流动负债 1,145,323.32 万元，占负债的 57.60%，较 2019 年末增加 0.23%。

2020 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 4.46 和 1.19，与 2019 年相比变动较小，公司资产流动性良好；2020 年末，发行人资产负债率为 52.34%，较 2019 年末有所下降，公司资产负债率保持正常水平。

（二）盈利能力及现金流分析

表：发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	变动比例
营业收入	150,489.03	177,325.47	-15.13%
营业成本	136,481.40	168,124.08	-18.82%
利润总额	19,817.22	23,040.39	-13.99%
净利润	17,730.24	20,626.39	-14.04%
其中：归属于母公司所有者的净利润	15,720.60	17,420.41	-9.76%
经营活动产生的现金流量净额	118,124.07	-94,672.11	224.77%
投资活动产生的现金流量净额	48,501.45	2,734.59	1673.63%
筹资活动产生的现金流量净额	-239,317.64	-6,205.69	-3756.42%

2020 年度，发行人营业收入为 150,489.03 万元，较 2019 年减少 15.13%；营业成本 136,481.40 万元，较 2019 年度减少 18.82%；发行人实现净利润 17,730.24 万元，较 2019 年减少 14.04%。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 118,124.07 万元，经营活动现金流由 2019 年净流出转为净流入，主要是由于本期支付其他与经营活动有关的现金中其他往来款的金额大幅减少。2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为 48,501.45 万元，同比上期增加 1,673.63%，主要是由于发行人本期收回投资收到的现金大幅增加。2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-239,317.64 万元，同比上期减少 3,756.42%，主要由于发行人本期偿还债务支付的现金大幅增加。

五、本期债券跟踪评级情况

联合资信评估有限公司于 2020 年 6 月 10 日发布《安顺市城市建设投资有限责任公司 2020 年跟踪评级报告》，确定维持安顺市城市建设投资有限责任公司主体长期信用等级为 AA，“17 安顺专项债/17 安顺债”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

2021 年跟踪评级报告将于近期在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上公告，敬请投资者关注。

六、其他重大事项

无。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2017 年安顺市城市建设投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

