

2017 年第二期遵义市播州区城市建设投资
经营有限公司公司债券 2020 年发行人履约
情况及偿债能力分析报告

主承销商



东方证券
ORIENT SECURITIES

投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二一年六月

一、本期债券概况

(一) 债券名称：2017年第二期遵义市播州区城市建设投资经营有限公司公司债券（简称“17遵义播投债02”、“17播投02”）。

(二) 债券代码：1780338.IB /127673.SH

(三) 发行人：遵义市播州区城市建设投资经营有限公司。

(四) 发行总额：人民币7亿元。

(五) 起息日和到期日：2017年10月24日和2024年10月24日。

(六) 债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为7.85%。

(七) 还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度末分别按照债券发行总额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（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。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。

(八) 债权代理人：贵阳银行股份有限公司遵义分行。

(九) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券的信用级别为AA。

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《2017年第二期遵义市播州区城市建设投资经营有限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和上海证券交易所上市，债券简称分别为

“17 遵义播投债 02”和“17 播投 02”，债券代码分别为“1780338.IB”和“127673.SH”。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 10 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券已于 2020 年 10 月 26 日（2020 年 10 月 24 日为休息日，顺延至其后第一个工作日）按期足额支付当期利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

17 遵义播投债 02 的募集资金扣除承销费后于 2017 年 11 月 1 日汇入发行人募集资金专项账户。根据《2017 年第二期遵义市播州区城市建设投资经营有限公司公司债券募集说明书》的约定，本期债券募集资金 7 亿元，其中 2.3 亿元拟用于遵义县县城南部拓展区毛坪安置小区工程，2.8 亿元拟用于遵义县县城南部拓展区潘家湾安置小区工程，1.9 亿元拟用于遵义县县城南部拓展区新站安置小区工程。截至 2020 年末，本期债券募集资金已使用完毕。截至本报告出具日，发行人未向东方证券承销保荐有限公司提供全部募集资金使用凭证，东方证券承销保荐有限公司已就相关事项函告发行人。根据发行人已提供的相关凭证，发行人未进行过募集资金用途变更，募集资金中 150 万元系发行人董事会决议根据发改办财金[2015]3127 号文相关规定，将闲置的部分债券资金临时用于补充营运资金。

（四）信息披露情况

截止 2020 年末，17 遵义播投债 02 发行人已按要求完成了年度

报告、跟踪评级报告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2020年度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（中审亚太审字（2021）第020218号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

发行人最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2020年末	2019年末	变动比例(%)
总资产	322.02	321.00	0.32
总负债	156.67	155.29	1.22
净资产	165.35	165.71	-0.52
归属母公司股东的净资产	165.35	165.71	-0.52
资产负债率(%)	48.65	48.38	0.90
流动比率	4.10	5.53	-26.58
速动比率	1.52	1.86	-18.17
期末现金及现金等价物余额	1.49	2.02	-26.06
项目	2020年度	2019年度	变动比例(%)
营业总收入	12.64	12.34	2.48
营业总成本	10.89	10.66	3.51
利润总额	5.50	5.22	5.37
净利润	4.19	3.84	9.04
归属母公司股东的净利润	4.19	3.84	9.04
经营活动产生的现金流量净额	23.33	-3.29	-808.21
投资活动产生的现金流量净额	-0.46	-6.48	-92.92
筹资活动产生的现金流量净额	-23.40	-11.51	103.28
应收账款周转率(倍)	3.02	5.70	-47.02
存货周转率(倍)	0.05	0.05	-

（一）发行人偿债能力分析

2019年末和2020年末，发行人流动比率分别为5.53和4.10，速动比率分别为1.86和1.52，发行人短期偿债指标有所下滑，但仍处于合理水平。2019年末和2020年末，发行人资产负债率分别为48.38%

和 48.65%，资产负债率基本保持稳定，小幅上升。2019 年末和 2020 年末，发行人期末现金及现金等价物余额分别为 2.02 亿元和 1.49 亿元，受筹资活动产生的现金流量大幅净流出等因素影响，2020 年末现金及现金等价物余额持续下降，存在一定的短期偿债压力。

（二）发行人盈利能力分析

2019 年度和 2020 年度，发行人营业总收入分别为 12.34 亿元和 12.64 亿元，利润总额分别为 5.22 亿元和 5.50 亿元，净利润分别为 3.84 亿元和 4.19 亿元，近两年各项指标基本保持稳定，发行人盈利能力保持在合理水平。

（三）发行人现金流情况

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度大幅增加，由净流出 3.29 亿元变为净流入 23.33 亿元，主要系业务收入相关现金流入及往来款回款增加所致。投资活动产生的现金净流出较 2019 年度减少 92.92%，主要系支付其他与投资活动有关的现金大幅减少所致。筹资活动产生的现金流量净额持续为净流出，且净流出规模较 2019 年度进一步扩大，主要系有息债务净偿还规模较大所致。

综合来看，发行人主营业务运营正常，各项财务指标处于合理水平，但筹资活动产生的现金流量净额持续为净流出，期末现金及现金等价物余额持续下降，存在一定的短期偿债压力。

(本页无正文，为《2017年第二期遵义市播州区城市建设投资经营有限公司公司债券2020年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东方证券承销保荐有限公司

2020年6月28日

