

2017年第二期贵州凯里开元城市投资开发有限责任
公司城市地下综合管廊建设专项债券
发行人2020年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司

主承销商

中泰证券股份有限公司

二〇二一年六月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”）作为本次债券的主承销商，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来自于发行人对外公布的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及发行人向中泰证券提供的其他材料。中泰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中泰证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

一、发行人：贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司。

二、债券名称：2017年第二期贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券（简称“17开元专项债02”）。

三、发行总额：人民币7亿元。

四、债券期限和利率：本期债券为7年期，票面利率为7.28%。

五、发行价格：本期债券的债券面值100元，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

六、发行方式及对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

七、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券，投资者在上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管；在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券由中央国债登记公司登记托管。

八、簿记建档日：本期债券簿记建档日为2017年8月28日。

九、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2017年8月29日。

十、发行期限：本期债券发行期限为3个工作日，自发行首日起至2017年8月31日止。

十一、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的8月29日为

该计息年度的起息日。

十二、计息期限：自2017年8月29日起至2024年8月28日止。

十三、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。自本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。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。

十四、付息日：2018年至2024年每年的8月29日为本期债券上一个计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

十五、兑付日：2020年至2024年每年的8月29日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

十六、本息兑付方式：通过本期债券证券登记机构和其他有关机构办理。

十七、承销方式：承销团余额包销。

十八、承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为华林证券股份有限公司，东海证券股份有限公司，广发证券股份有限公司。

十九、担保方式：本期债券无担保。

二十、信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

二、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金7亿元，用于凯里新城地下综合管廊建设项目。目前募集资金已按照募集说明书约定使用。

（二）本息兑付情况

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的8月29日。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2017年-2020年度应付的利息（及本金）。发行人不存在

延迟或尚未偿付的本金及利息情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体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：

1、发行人于2020年4月29日披露《贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司关于延期披露2019年年度报告的公告》。

三、发行人偿债能力分析

发行人2020年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）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（2021）第204058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2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总计	2,392,587.52	2,385,799.37
其中：流动资产	2,200,511.53	2,189,422.86
非流动资产	192,075.99	196,376.51
负债合计	1,048,437.39	1,059,559.35
其中：流动负债	609,593.78	527,854.37
非流动负债	438,843.62	531,704.98
所有者权益合计	1,344,150.13	1,326,240.03
其中： 归属于母公司所有者权益	1,344,150.13	1,326,240.03
流动比率（倍）	3.61	4.15
速动比率（倍）	1.45	1.65
资产负债率（%）	43.82	44.41

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。

2020年末，发行人资产总计2,392,587.52万元，较2019年相比基本保持持

平。公司资产主要以流动资产为主，2019年末、2020年末，公司流动资产占总资产的比例分别为91.77%和91.97%，资产构成比较稳定。

2020年发行人负债总额较2019年末相比略有下降，主要是由于发行人应付债券余额有所下降所致。资产负债率较2019年相比有所下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币万元

项目	2020年	2019年
营业收入	18,211.31	89,040.72
营业成本	68,618.19	79,797.24
利润总额	17,920.30	20,382.70
净利润	17,910.10	20,385.70
其中：归属于母公司所有者的净利润	17,910.10	20,385.70
经营活动产生的现金流量净额	8,045.94	158,260.96
投资活动产生的现金流量净额	-3,235.27	-7,880.62
筹资活动产生的现金流量净额	-8,473.78	-159,621.08
现金及现金等价物增加额	-3,663.12	-9,240.75

发行人2020年营业总收入为18,211.31万元，发行人业务收入主要来自城市基础设施建设业务和保障房建设收入。由于新冠疫情原因，项目开工较晚，工程进度较慢，导致建造合同收入下降较多。由于承担的基础设施建设等业务有所下降，因此其结算的营业成本也较2019年度有所下降。

2020年发行人经营活动产生的现金流量净额为8,045.94万元，较2019年相比有所下降，主要是由于支付其他与经营活动有关的现金增加所致。2020年发行人投资活动产生的现金流量净额为-3,235.27万元，整体呈现净流出趋势，这与发行人承担了基础设施建设项目，每年投资支出较大密切相关。2020年发行人筹资活动产生的现金流量净额为-8,473.78万元，与2019年相比有所增加，主要是由于收到其他与筹资活动有关的现金流增加所致。

四、增信措施最新情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2017年第二期贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券发行人2020年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

