

**2017 年贵州新东观城市建设投资有限责任公司**

**公司债券**

**2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

**发行人：**

**贵州新东观城市建设投资有限责任公司**

**主承销商**



**华创证券有限责任公司**

**HUA CHUANG SECURITIES CO.,LTD**

**二〇二一年六月**

华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）作为 2017 年贵州新东观城市建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“17 黔新东观债”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贵州新东观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《贵州新东观城市建设投资有限责任公司公司债券 2020 年年度报告》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华创证券提供的其他材料。华创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华创证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

1、债券全称：2017年贵州新东观城市建设投资有限责任公司公司债券。

2、债券简称：17黔新东观债（银行间债券市场）；PR新东观（上海证券交易所）。

3、债券代码：1780240.IB、127587.SH。

4、发行人名称：贵州新东观城市建设投资有限责任公司。

5、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，同时设本金提前偿还条款，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 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

6、发行总额：人民币8亿元。

7、债券余额：人民币6.4亿元。

8、付息日：2018年至2024年每年的9月5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）。

9、兑付日：自第3年即2020年至2024年每年9月5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）。

10、担保情况：无担保。

11、最新信用评级结果：主体 AA，债项AA，评级展望为稳定。

## 二、2020年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

截至2019年12月31日，发行人募集资金已使用完毕，并按照募集说明书中约定用途，全部用于贵州晴隆史迪威·二十四道拐遗址公园建设项目。

### （二）本息兑付情况

本期债券自发行首日（2017年9月5日）开始计息，本期债券存续

期限内每年的9月5日为该计息年度的起息日。本期债券为7年期固定利率债券，每年付息一次，自本期债券存续期第3年起，逐年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，当期利息随本金一起支付。

发行人已于2018年9月5日支付了本期债券2017年9月5日至2018年9月4日的利息；已于2019年9月5日支付了本期债券2018年9月5日至2019年9月4日的利息；已于2020年9月7日支付了本期债券2019年9月5日至2020年9月4日的利息，并已于2020年9月7日支付了本期债券发行总额20%的本金。

发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

截至本报告出具日，发行人已按规定披露上一年度的年度报告、半年度报告、付息兑付公告、跟踪评级报告。

### （四）债券持有人会议召开的情况

2020年度，发行人未发生需要召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

### （五）本期债券跟踪评级情况

2021年6月24日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具了《2017年贵州新东观城市建设投资有限责任公司公司债券2021年跟踪信用评级报告》（中鹏信评【2021】跟踪第【401】号 01），报告显示本期债券信用等级维持为AA，发行主体信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。

## 三、2020年度发行人偿债能力

发行人2020年的合并财务报表由亚太（集团）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（亚会审字（2021）第01310023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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例(%)
资产总额	1,178,930.10	1,064,532.21	10.75
其中：流动资产	1,159,102.71	1,059,613.70	9.39
存货	894,486.85	825,689.29	8.33
非流动资产	19,827.39	4,918.51	303.12
负债总额	569,627.44	477,599.04	19.27
其中：流动负债	326,076.24	290,434.47	12.27
非流动负债	243,551.20	187,164.58	30.13
所有者权益	609,302.66	586,933.16	3.81
流动比率（倍）	3.55	3.65	-2.74
速动比率（倍）	0.81	0.81	0.00
资产负债率（%）	48.32	44.86	7.71

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，发行人资产总额为1,178,930.10万元，较2019年末增加114,397.89万元，增长10.75%。2020年末，发行人流动资产为1,159,102.71万元，占资产总额的比例为98.32%，较2019年末增加99,489.01万元，增长9.39%。2020年末，发行人非流动资产为19,827.39万元，占资产总额的比例为1.68%，较2019年末增加14,908.88万元，增长303.12%，主要因公司长期股权投资及在建工程增加所致。

2020年末，发行人负债总额为569,627.44万元，较2019年末增加92,028.40万元，增长19.27%。发行人负债以流动负债为主，2020年末，发行人流动负债为326,076.24万元，占负债总额的比例为57.24%，较2019年末增加35,641.77万元，增长12.27%。2020年末，发行人非流动负债为243,551.20万元，占负债总额的比例为42.76%，较2019年末增加56,386.62

万元，增长30.13%，主要因公司长期借款增加所致。

2020年末，发行人流动比率和速动比率分别为3.55倍和0.81倍，与2019年末相比流动比率下降2.74%，速动比率不变；2020年末，发行人资产负债率为48.32%，较上年增长7.71%。

## （二）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	68,672.17	65,402.06	5.00
营业成本	57,226.81	54,501.72	5.00
利润总额	17,453.09	17,349.68	0.60
净利润	15,204.05	15,199.57	0.03
经营活动产生的现金流量净额	-45,090.29	-31,942.09	-41.16
投资活动产生的现金流量净额	-7,400.46	15,261.03	-148.49
筹资活动产生的现金流量净额	67,709.94	3,774.98	1,693.65
期末现金及现金等价物余额	31,634.72	16,415.53	92.71

发行人2019年度和2020年度的营业收入分别为65,402.06万元和68,672.17万元，净利润分别为15,199.57万元和15,204.05万元。

发行人2020年经营活动产生的现金流量净额为-45,090.29万元，较2019年减少了13,148.20万元，减少41.16%，主要因发行人购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。2020年发行人投资活动产生的现金流量净额为-7,400.46万元，较2019年减少了22,661.49万元，减少148.49%，主要因发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额增加和收到其他与投资活动有关的现金减少所致。2020年发行人筹资活动

产生的现金流量净额为 67,709.94 万元，较 2019 年增加了 63,934.96 万元，增长 1,693.65%，主要因发行人取得借款收到的现金增加及收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。发行人 2020 年期末现金及现金等价物余额为 31,634.72 万元，较 2019 年增长 92.71%，主要因发行人筹资活动产生的现金流量净额大幅增加所致。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2017年贵州新东观城市建设投资有限责任公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



华创证券有限责任公司

2021年6月30日