

2017 年安顺市交通建设投资有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

安顺市交通建设投资有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2017 年安顺市交通建设投资有限公司公司债券（以下简称“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安顺市交通建设投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《安顺市交通建设投资有限公司 2021 年审计报告》、《安顺市交通建设投资有限公司公司债券 2021 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国信证券提供的其他材料。国信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国信证券所作的承诺或声明。

一、债券基本要素

2017 年安顺市交通建设投资有限公司公司债券于 2017 年 10 月 31 日发行，该债券基本要素如下：

债券全称	2017 年安顺市交通建设投资有限公司公司债券
债券简称	17 安顺交投债；PR 安交投
发行人名称	安顺市交通建设投资有限公司
债券期限	7 年期，本期债券设计提前还本条款,即债券存续期内的第 3 年末起至存续期满,每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。
发行规模	14 亿元
还本付息方式	每年付息一次，最后 5 个计息年度每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付
担保情况	无担保
最新信用评级	经联合资信评估有限公司 2022 年 6 月 27 日综合评定，发行人长期主体信用等级为 AA-，本期债券信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

二、2021 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，本期债券募集资金 14 亿元全部用于黄果树大街沿线棚户区改造项目（一期）。根据发行人年度报告及跟踪评级报告信息，发行人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、付息兑付公告等报告。

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 年的合并财务报表由永拓会计师事务所（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（永审字（2022）第 170095 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 2021 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	2021年末	2020年末
资产总计	3,226,933.56	3,179,412.80
其中：流动资产	3,144,486.01	3,106,809.19
其中：存货	2,675,557.01	2,605,829.88
非流动资产	82,447.55	72,603.61
负债合计	963,518.03	910,997.73
其中：流动负债	567,940.70	522,944.99
非流动负债	395,577.32	388,052.75
股东权益合计	2,263,415.54	2,268,415.07
流动比率（倍）	5.54	5.94
速动比率（倍）	0.83	0.96
资产负债率	29.86%	28.65%

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

2021 年末，发行人资产总计 3,226,933.56 万元，较 2020 年末增加 47,520.76 万元。2021 年末，发行人流动资产 3,144,486.01 万元，占资产

的 97.45%，较 2020 年末增加 37,676.82 万元，主要来自存货金额有所增加所致；2021 年末发行人非流动资产 82,447.55 万元，占资产的 2.55%，较 2020 年末增加 9,843.94 万元，总体波动不大。

2021 年末，发行人负债合计 963,518.03 万元，较 2020 年末增加 52,520.29 万元，发行人负债以流动负债为主。2021 年末，发行人非流动负债 395,577.32 万元，占负债的 41.06%，较 2020 年末增加 7,524.58 万元，主要是来自长期应付款有所增加所致；2021 年末，发行人流动负债 567,940.70 万元，占负债的 58.94%，较 2020 年末增加 44,995.72 万元，主要是短期借款有所增加所致。截至 2021 年末发行人有息负债金额较大。

2021 年末，发行人流动、速动比率分别为 5.54 倍、0.83 倍，与 2020 年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2020 年末，发行人资产负债率 29.86%，较 2020 年末基本持平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021年度	2020年度
营业总收入	933.23	1,308.52
营业总成本	5,555.44	1,301.61
利润总额	-5,105.69	641.81
净利润	-4,999.54	-92.23
其中：归属于母公司所有者的净利润	-4,989.92	21.96
经营活动产生的现金流量净额	26,268.82	136,374.70
投资活动产生的现金流量净额	-10,142.87	4,807.69
筹资活动产生的现金流量净额	-18,918.55	-143,945.55

发行人 2021 年营业收入主要以机动车检测收入为主。2021 年，发行人实现营业收入 933.23 万元，较 2020 年下降 28.68%，主要系受区域

政策和融资环境的影响，发行人业务拓展缩减所致。2021 年，发行人归属于母公司所有者的净利润-4,989.92 万元，较 2020 年转盈为亏。发行人盈利能力下降可能对发行人偿债能力带来较大影响，提示投资者重点关注。

2021 年经营活动产生的现金流量净额为 26,268.82 万元，经营活动产生的现金流量净额减少 110,105.88 万元，主要原因为 2021 年度支付其他与经营活动有关的现金有所增加所致。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为-10,142.87 万元，较 2020 年由正转负。2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额-18,918.55 万元，主要是筹资活动现金流入金额持续减少，主要系区域融资环境暂无较大改善，新增融资减少所致。

（三）其他

根据发行人年度报告及跟踪评级报告信息，安顺市一般预算收入规模有所下滑，财政自给能力仍弱；公司非标涉诉案件执行情况仍差；短期偿付压力很大；公司存在或有负债风险。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017 年安顺市交通建设投资有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

