

贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券

2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

发 行 人

贵阳白云城市建设投资集团有限公司



主承销商



二〇二二年六月

重要声明

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）作为 2017 年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券、2017 年第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“17 白云债 01”及“17 白云债 02”）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阳白云城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》、《贵阳白云城市建设投资集团有限公司 2021 年度财务报告》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龙证券提供的其他材料。华龙证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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龙证券所做的承诺或声明。

一、 债券基本要素

2017年5月12日，国家发展和改革委员会出具了《国家发展改革委关于贵阳白云城市建设投资集团有限公司发行公司债券核准的批复》（发改企业债券〔2017〕187号），核准公司发行企业债券，发行规模不超过12亿元。公司于2017年分两期完成了本次债券的发行工作，发行规模分别为4.6亿元和7.4亿元，基本情况如下：

（一）17白云债01

| | |
|------------|--|
| 债券代码 | 127514.SH/1780125.IB |
| 债券简称 | PR 白云 01、17 白云债 01 |
| 债券名称 | 2017年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 |
| 起息日 | 2017年7月17日 |
| 是否设置回售条款 | 否 |
| 到期日 | 2024年7月17日 |
| 债券余额 | 2.76亿元 |
| 募集资金总额 | 4.6亿元 |
| 募集资金期末余额 | 0.00亿元 |
| 募集资金使用情况 | 募集资金已全部用于白云区白金片区保障性住房（公租房）项目建设。 |
| 票面利率 | 6.48% |
| 还本付息方式 | 本期债券每年付息一次，分次还本，自2020年至2024年逐年分别按照债券发行总额20%的比例提前偿还本期债券本金，还本时按债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。2020年至2024年每年应付利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在证券登记机构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，到期兑付本金自兑付日起不另计利息。 |
| 上市或转让的交易场所 | 上海证券交易所、银行间市场 |
| 付息兑付情况 | 已分别于每年7月17日完成付息兑付 |

（二）17白云债02

| | |
|------------|--|
| 债券代码 | 127650.SH/1780307.IB |
| 债券简称 | PR 白云 02、17 白云债 02 |
| 债券名称 | 2017 年第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 |
| 起息日 | 2017 年 9 月 25 日 |
| 是否设置回售条款 | 否 |
| 到期日 | 2024 年 9 月 25 日 |
| 债券余额 | 4.44 亿元 |
| 募集资金总额 | 7.4 亿元 |
| 募集资金期末余额 | 0.00 亿元 |
| 募集资金使用情况 | 17 白云债 02 募集资金 7.4 亿元全部用于贵铝金东社区棚户区改造项目。 |
| 票面利率 | 7.28% |
| 还本付息方式 | 本期债券每年付息一次，分次还本，自 2020 年至 2024 年逐年分别按照债券发行总额 20%的比例提前偿还本期债券本金，还本时按债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。2020 年至 2024 年每年应付利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在证券登记机构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，到期兑付本金自兑付日起不另计利息。 |
| 上市或转让的交易场所 | 上海证券交易所、银行间市场 |
| 付息兑付情况 | 已分别于每年 9 月 25 日完成付息兑付 |

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2017 年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券募集说明书》及《2017 年第二期贵阳白云城市建设投资集团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次债券上市或交易流通。其中 2017 年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券已于 2017 年 7 月 21 日、2017 年 8 月 3 日分别在银行间债券市场、上海证

券交易所上市流通。2017年第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券已于2017年9月28日、2017年10月23日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通。

(二) 募集资金使用情况

1、17 白云债 01

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金共4.6亿元，全部用于白云区白金片区保障性住房（公租房）项目。截至2021年末，本期债券募集资金扣除承销费用已全部用于白云区白金片区保障性住房（公租房）项目。

2、17 白云债 02

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金共7.4亿元，全部用于贵铝金东社区棚户区改造项目。截至2021年末，本期债券募集资金扣除承销费用已全部用于贵铝金东社区棚户区改造项目。

(三) 本息兑付情况

1、17 白云债 01

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的7月17日，本金兑付日为2020年至2024年每年的7月17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）。发行人2021年度已按期还本付息，无兑付兑息违约情况。

2、17 白云债 02

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的9月25日，本金兑付日为2020年至2024年每年的9月25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)。发行人2021年度已按期还本付息，无兑付兑息违约情况。

(四) 信息披露情况

发行人本次债券相关信息已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)及上海证券交易所(www.sse.com.cn)披露，2021年1月1日至本报告出具日已披露的相关文件及时间如下：

| 文件名称 | 披露时间 | 披露地址 |
|---|-----------|-----------------|
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司董事及监事发生变动的公告 | 2022/6/15 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券2021年年度报告 | 2022/4/29 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券2021年年度财务报告及附注 | 2022/4/29 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司控股股东、实际控制人发生变更的公告 | 2022/3/23 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司董事及监事发生变动的公告 | 2022/2/21 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司董事长及总经理发生变动的公告 | 2022/1/20 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司关于涉及重大诉讼的进展公告 | 2022/1/12 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 2017年第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券2021年分期偿还本金公告 | 2021/9/13 | 上海证券交易所 |
| 2017年第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券2021年付息公告 | 2021/9/13 | 上海证券交易所 |
| 2017年第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券2021年付息兑付公告 | 2021/9/13 | 中国债券信息网 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券2021年半年度报告的更正公告 | 2021/8/31 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |

| | | |
|---|-----------|-----------------|
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告 | 2021/8/31 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司 2021 年半年度财务报表及附注 | 2021/8/31 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 2017 年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年分期偿还本金公告 | 2021/7/12 | 上海证券交易所 |
| 2017 年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年付息兑付公告 | 2021/7/12 | 中国债券信息网 |
| 2017 年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年付息公告 | 2021/7/9 | 上海证券交易所 |
| 2017 年第一期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券、2017 年第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 | 2021/6/30 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 2017 年第一期、第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告 | 2021/6/30 | 中国债券信息网 |
| 2017 年第一期、第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告 | 2021/6/29 | 上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司关于涉及重大诉讼的公告 | 2021/6/21 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告 | 2021/4/30 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年年度财务报告 | 2021/4/30 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要 | 2021/4/30 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |
| 贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2020 年审计报告 | 2021/4/30 | 中国债券信息网、上海证券交易所 |

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

公司名称：贵阳白云城市建设投资集团有限公司

住所：贵州省贵阳市白云区云城尚品 A1 组团 16 栋

注册资本：8 亿元

法定代表人：张钢

经营范围：主要包括法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（土地开发整理；房地产开发；城市基础设施及配套项目建设、运营和管理；建筑工程、土木工程承包与分包；国有资产经营管理；物业管理；抵押担保、投资管理咨询；旅游会展、文化传媒、商业酒店投资及管理（不含住宿、餐饮）；停车收费；建材物资、矿产品。

（二） 发行人财务状况

1、 发行人主要财务数据及指标

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2021 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2021 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《贵阳白云城市建设投资集团有限公司审计报告》（亚会审字 [2022] 第 01110072 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度经审计的财务报告及其附注。

发行人主要财务数据

单位：亿元

| 项目 | 2021 年末/度 | 2020 年末/度 |
|----|-----------|-----------|
|----|-----------|-----------|

| | | |
|---------------|--------|--------|
| 资产总额 | 322.73 | 272.60 |
| 流动资产 | 318.19 | 265.49 |
| 非流动资产 | 4.54 | 7.12 |
| 流动负债 | 87.21 | 27.89 |
| 非流动负债 | 101.39 | 112.63 |
| 负债总额 | 188.60 | 140.52 |
| 所有者权益 | 134.13 | 132.08 |
| 营业收入 | 12.07 | 11.91 |
| 营业成本 | 10.69 | 9.92 |
| 营业利润 | 2.23 | 2.34 |
| 利润总额 | 2.23 | 2.36 |
| 净利润 | 2.05 | 2.02 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 2.05 | 2.02 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7.10 | 0.87 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 2.71 | -0.55 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -16.29 | -6.14 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 1.30 | 7.77 |

发行人主要财务指标

| 项目 | 2021 年末/度 | 2020 年末/度 |
|---------------|-----------|-----------|
| 流动比率（倍）（注 1） | 3.65 | 9.52 |
| 速动比率（倍）（注 2） | 0.94 | 2.02 |
| 资产负债率（%）（注 3） | 58.44 | 51.55 |
| 存货周转率（次）（注 4） | 0.05 | 0.04 |
| 贷款偿还率（%） | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿付率 | 100.00 | 100.00 |

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额*100%

4、存货周转率=营业成本/存货平均余额

2、资产负债结构分析

截至 2021 年末，发行人资产总计 322.73 亿元，同比上升 18.39%，其中流动资产占比 98.59%，同比上升 19.85%；非流动资产占比 1.41%，同比下降 36.24%，资产流动性较好。发行人负债总额 188.6 亿元，同

比增长 34.22%，其中流动负债占比 46.24%，同比上升 212.69%；非流动负债占比 53.76%，同比下降 9.98%。2021 年末，发行人资产负债率为 58.44%，较 2020 年末负债率增长 13.37%，总体而言发行人资产负债率处于合理水平。

3、盈利能力分析

2021 年发行人实现营业收入 12.07 亿元，净利润 2.05 亿元，其中归属于母公司股东的净利润 2.05 亿元，同比上升 1.49%。同期，发行人产生营业成本 10.69 亿元，同比上升 7.76%。

4、现金流量分析

2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 7.10 亿元，较 2020 年度同比增长 716.09%，主要是 2021 年发行人收到其他与经营活动有关的现金 79.49 亿元，较 2020 年增加了 37.05 亿元，增长 87.32%。2021 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为 2.71 亿元，较 2020 年度同比上升 592.73%，主要系 2021 年度收回投资收到的现金数 3.69 亿元，2020 年度发行人投资活动现金流流入小计为 0.00 亿元。

2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为-16.29 亿元，较 2020 年度同比减少 165.31%，主要是 2021 年没有筹资活动现金流入，偿还债务支付的现金及分配股利、利润或偿付利息支付的现金等筹资活动现金流出达 16.29 亿元。发行人 2021 年末现金及现金等价物余额为 1.30 亿元。

5、偿债能力分析

2021 年末发行人的流动比率为 3.65，较 2020 年末有所下降，下降幅度为 61.66%。2021 年末发行人的速动比率为 0.94，较 2020 年末下降 53.47%，下降幅度较大。2021 年末发行人的资产负债率为 58.44%，较 2020 年末增长了 13.37%，就发行人所处建筑行业，由于回款周期长，建筑行业普遍负债率水平较高。

综上所述，发行人资产规模较大，负债结构合理。发行人各项业务发展较为稳健，为公司未来的债务偿还提供了较好的保障。截至本报告出具日，未发现发行人存在重大偿债风险。

四、发行人企业债券发行情况

发行人于 2016 年 9 月 13 日通过上海证券交易所和中国银行间市场交易商协会公开发行金额为 12 亿元的企业债券（16 白云专项债）。

除本报告披露的 17 白云债 01 和 17 白云债 02 及以上债券外，发行人无已发行尚未兑付的其他企业（公司）债券。

五、担保物/担保人最新情况

本次债券无担保。

六、本次债券跟踪评级报告

中证鹏元信用评级有限责任公司于 2021 年 6 月 29 日对公司及本次债券出具了《2017 年第一期、第二期贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA，评级展望维持为稳定。

七、其他重大事项

2022年6月15日，发行人由于董事、监事发生变动，发布《贵阳白云城市建设投资集团有限公司董事及监事发生变动的公告》；

2022年3月23日，发行人由于控股股东、实际控制人发生变更，发布《贵阳白云城市建设投资集团有限公司控股股东、实际控制人发生变更的公告》；

2022年2月21日，发行人由于董事、监事发生变更，发布《贵阳白云城市建设投资集团有限公司董事及监事发生变动的公告》；

2022年1月19日，发行人由于董事长及总经理发生变更，发布《贵阳白云城市建设投资集团有限公司董事长及总经理发生变动的公告》；

2022年1月11日，发行人由于与中国水利水电第九工程局有限公司因合同纠纷，发布《贵阳白云城市建设投资集团有限公司关于涉及重大诉讼的进展公告》。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《贵阳白云城市建设投资集团有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

