

2017 年遵义湘江投资建设有限责任公司
公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商



（住所：陕西省西安市东大街 319 号 8 幢 10000 室）

二〇二三年六月

重要申明

西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”）作为2017年遵义湘江投资建设有限责任公司公司债券（以下简称“17遵义湘江债”、“PR遵湘江”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遵义市湘江投资（集团）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《遵义市湘江投资(集团)有限公司公司债券年度报告（2022年）（以此版为准）》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西部证券提供的其他材料。

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西部证券所作的承诺或声明。

目录

重要申明	1
一、发行人的基本情况	3
二、本期债券基本要素	3
三、发行人履约情况	4
四、发行人偿债能力	5
五、发行人已发行未兑付债券	18
六、最新跟踪评级情况	18
七、担保相关情况	19
八、风险提示	19

一、发行人的基本情况

公司名称：遵义市湘江投资（集团）有限公司

公司曾用名：遵义湘江投资建设有限责任公司

住所：贵州省遵义市红花岗区新能源汽车产业园创客中心大楼

法定代表人：陶在刚

注册资本：250,000万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：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。（国有资产、资本经营管理；项目开发投资、融资、建设、经营一体化服务；房地产开发与销售；棚户区、老旧小区改造建设；新能源汽车充电桩建设及运营；物资贸易，商贸物流；租赁业务；物业管理；土地收储整治，文化、旅游、康养开发经营业务。）

二、本期债券基本要素

债券全称	2017年遵义湘江投资建设有限责任公司公司债券
债券简称	17遵义湘江债（银行间债券市场）、PR遵湘江（上海证券交易所）
债券代码	1780306（银行间债券市场）、127643（上海证券交易所）
发行日	2017年9月25日
到期日	2024年9月25日
债券余额	4.40亿元
利率	6.99%
债券期限	7年期，同时设置本金提前偿付条款，即于本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末，分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	人民币11.00亿元
担保情况	本期债券无担保
最新评级情况	2023年6月22日，东方金诚国际信用评估有限公司出具了《遵义市湘江投资(集团)有限公司主体及“17遵义湘江债PR遵湘江”2023年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2023】

0581号），维持发行人主体信用等级为AA-，评级展望为负面，同时维持“17遵义湘江债/PR遵湘江”的信用等级为AA-。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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。本期债券于2017年9月28日在银行间债券市场上市流通，简称“17遵义湘江债”，证券代码为1780306.IB；于2017年10月17日在上海证券交易所上市流通，简称“17遵湘江”（2020年9月25日后简称变为“PR遵湘江”），证券代码为127643.SH。

（二）付息和分期偿还本金情况

本期债券的起息日为2017年9月25日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2018年至2024年间每年的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）为上一计息年度的付息日。发行人已分别于2018年9月25日、2019年9月25日、2020年9月25日、2021年9月27日、2022年9月26日足额兑付第一期、第二期、第三期、第四期和第五期的利息。

发行人已于2020年9月25日、2021年9月27日、2022年9月26日各支付20%本金，合计兑付本金60%。

（三）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11.00亿元，其中6.50亿元用于遵义市南部新区深溪新城地下综合管廊主干线工程、4.50亿元用于经开区电子产业标准化厂房建设项目。募集资金已于2017年使用完毕，本报告期内不存在使用募集资金的情况，前期募集资金使用与募集说明书规定相符，不存在变更用途使用募集资金情况，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟使用募集资金	已使用募集资金
1	遵义市南部新区深溪新城地下综合管廊主干线工程	65,000.00	65,000.00
2	经开区电子产业标准化厂房建设项目	45,000.00	45,000.00

合计	110,000.00	110,000.00
----	------------	------------

1、募集资金专户使用情况

本期债券募集资金专户使用情况与募集说明书约定一致。

2、偿债资金专户使用情况

发行人根据《募集说明书》《偿债资金专项账户监管协议》等相关规定和权责要求，在贵阳银行股份有限公司遵义红花岗支行开立偿债资金专户，用于管理偿债资金，并聘请其作为本期债券偿债资金专户监管银行。报告期内，本期债券的偿债资金专项账户资金的提取情况与募集说明书中相关说明一致。

（四）信息披露情况

发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息网、货币网和上海证券交易所网站等场所披露。2022年度已披露的相关文件情况如下：

序号	公告文件	公告时间
1	遵义市湘江投资(集团)有限公司关于公司变更信息披露事务负责人、部分诉讼及被执行情况、已披露部分诉讼及被执行进展、公司被限制高消费及被纳入失信被执行人的公告	2022/4/29
2	遵义市湘江投资(集团)有限公司2021年年度审计报告	2022/4/29
3	遵义市湘江投资(集团)有限公司公司债券2021年年度报告	2022/4/29
4	遵义市湘江投资(集团)有限公司主体及“17遵义湘江债PR遵湘江”2022年度跟踪评级报告	2022/6/28
5	2017年遵义湘江投资建设有限责任公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2022/6/30
6	遵义市湘江投资(集团)有限公司关于信用评级发生调整的公告	2022/7/5
7	遵义市湘江投资(集团)有限公司2022年半年度财务报告及附注	2022/8/31
8	遵义市湘江投资(集团)有限公司公司债券中期报告(2022年)	2022/8/31
9	2017年遵义湘江投资建设有限责任公司公司债券2022年分期偿还本金公告	2022/9/9
10	2017年遵义湘江投资建设有限责任公司公司债券2022年付息公告	2022/9/9
11	2017年遵义湘江投资建设有限责任公司公司债券2022年付息及分期偿还本金公告	2022/9/9

四、发行人偿债能力

发行人2022年的合并财务报表由大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了带强调事项段的无保留意见的审计报告(大华审字

[2023]0011333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2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2022年12月31日	2021年12月31日	变动幅度
资产合计	2,834,177.30	2,698,218.57	5.04%
其中：流动资产	2,557,800.24	2,317,701.44	10.36%
货币资金	12,624.77	13,125.17	-3.81%
非流动资产	276,377.06	380,517.14	-27.37%
负债合计	1,663,857.76	1,536,907.16	8.26%
其中：流动负债	972,180.57	911,842.51	6.62%
非流动负债	691,677.19	625,064.65	10.66%
所有者权益合计	1,170,319.54	1,161,311.41	0.78%
偿债指标			
流动比率（倍）	2.63	2.54	3.54%
速动比率（倍）	1.72	1.47	17.01%
资产负债率（%）	58.71	56.96	3.07%
EBITDA 全部债务比（%）	3.97	2.86	38.81%
EBITDA 利息保障倍数	0.30	0.19	57.89%

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

4、EBITDA（息税折旧摊销前利润）=利润总额+财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

5、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

6、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

2022年末，发行人资产合计2,834,177.30万元，较上年增加5.04%，较为平稳。发行人资产以流动资产为主，2022年末，发行人流动资产2,557,800.24万元，占资产总额的90.25%，较上年增加10.36%，其中货币资金12,624.77万元，较上年减少3.81%。发行人非流动资产276,377.06万元，较上年减少27.37%，主要系路网资产账面余额减少所致。

2022年末，发行人负债合计1,663,857.76万元，较上年增加8.26%。其中流动

负债972,180.57万元，较上年增加6.62%，占负债总额的58.43%，主要系其他应付款增加，流动负债中的应付票据全部为商业承兑汇票，其中已到期未偿还的金额达0.40亿元；非流动负债691,677.19万元，较上年增加10.66%，主要系长期应付款增加。

2022年末，发行人流动比率和速动比率分别为2.63和1.72，与上年相比分别上升3.54%和17.18%，发行人短期偿债能力有所提升；发行人资产负债率58.71%，较上年增加3.07%，资产负债率水平适中；发行人EBITDA利息保障倍数为0.30，较上年有所上升，但EBITDA利息保障倍数和EBITDA全部债务比数值较低，EBITDA对利息及全部债务的覆盖程度依然较弱。总体来看，发行人短期及长期偿债能力基本维持不变。

（二）盈利能力及现金流情况

1、发行人各业务板块营业收入基本情况

单位：万元

业务板块	2022年12月31日	2021年12月31日	变动幅度
基础设施建设	152,556.20	140,992.26	8.20%
房屋租赁	952.55	268.14	255.24%
汽车租赁	421.27	417.98	0.79%
其他	674.58	378.02	78.45%
合计	154,604.60	142,056.39	8.83%

发行人营业收入主要来源为基础设施建设、房屋租赁和汽车租赁。2022年，发行人实现营业收入154,604.60万元，较上年增加8.83%，各板块业务收入均实现增长。2022年，公司房屋租赁业务的营业收入比2021年增长255.24%，主要系随着当地经济发展，入驻企业增加，减免租金的企业减少，业务情况得到改善；发行人汽车租赁业务的营业收入较2021年增长0.79%，业务经营相对稳定；发行人其他业务的营业收入比2021年增长78.45%，主要系物业管理和旅游服务板块业务规模上升。

2、成本、费用变动情况

单位：万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	变动幅度
基础设施建设	132,801.22	122,370.80	8.52%
房屋租赁	6,958.84	6,367.09	9.29%
汽车租赁	377.17	254.43	48.24%

其他	553.14	292.07	89.39%
合计	140,690.36	129,284.39	8.82%

2022年，发行人基础设施建设、房屋租赁业务的营业成本比2021年分别增长8.52%和9.29%，业务经营相对稳定；汽车租赁业务营业成本较上年增长48.24%，毛利率下降显著，主要系相关汽车租赁的维护保养等成本增长，但受市场收缩影响，收入并未增长所致；其他业务的营业成本较2021年增长89.39%，主要系物业管理和旅游服务板块业务规模上升，其营业收入也同步增长。

3、盈利能力及现金流分析

单位：万元

项 目	2022年12月31日	2021年12月31日	变动幅度
营业收入	154,604.60	142,056.39	8.83%
营业成本	140,690.36	129,284.39	8.82%
利润总额	2,659.86	5,616.86	-52.65%
净利润	1,942.79	4,543.65	-57.24%
EBITDA	10,602.45	12,839.58	-17.42%
经营活动产生的现金流量净额	-2,472.02	72,386.91	-103.42%
投资活动产生的现金流量净额	-171.19	-4,092.73	95.82%
筹资活动产生的现金流量净额	1,826.41	-94,821.98	101.93%

2022年度发行人主营业务收入较2021年增加8.90%，但2022年度发行人净利润较2021年度减少了57.24%，主要系当年计提坏账减值较上年大幅上升，且政府补助大幅下降所致，这也与当地企业经营压力较大，政府财政较为紧张有关。

2022年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-2,472.02万元，较上年减少103.42%，主要系当期业务收入回款大幅下降所致；发行人投资活动产生的现金流量净额为-171.19万元，较上年增加95.82%，主要系收到其他与投资活动有关的现金增加且购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致；发行人筹资活动产生的现金流量净额1,826.41万元，较上年增加101.93%，主要系发行人偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金均大幅减少所致。

（三）对外担保情况

截至2022年12月31日，发行人为非关联方担保情况如下：

单位：万元

被担保单位名称	金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

遵义道桥建设（集团）有限公司	15,000.00	2019-11-28	2021-11-28	否
遵义市红花岗城市建设投资经营有限公司	3,646.45	2016-4-1	2024-9-1	否
遵义市亿众纳米科技材料（集团）有限公司	2,474.09	2020-6-30	2021-6-29	否
遵义市红花岗城市建设投资经营有限公司	4,080.00	2016-6-29	2022-10-18	否
贵州新蒲经济开发投资股份有限公司	57,260.00	2020-3-13	2034-1-19	否
遵义市第五人民医院（遵义医药高等专科学校附属医院）	63,869.26	2018-2-12	2033-2-11	否
遵义市汇众客运有限公司	6,693.99	2020-7-28	2023-7-27	否
遵义道桥建设（集团）有限公司	40,000.00	2020-4-29	2022-10-20	否
遵义道桥建设（集团）有限公司	7,710.00	2018-11-19	2020-12-3	否
贵州省资产管理股份有限公司	135,000.00	202012/30	2024-1-14	否
遵义市投资（集团）有限责任公司	52,250.00	2016-12-13	2024-12-12	否
遵义市危旧房改造有限责任公司	57,800.00	2020-1-23	2023-5-18	否
遵义市红花岗区百草园药业工业投资开发股份有限公司	7,949.00	2021-1-19	2026-1-18	否
遵义市新区开发投资有限责任公司	23,360.00	2018-6-15	2021-7-13	否
贵州新蒲经济开发投资股份有限公司	5,576.40	2020-4-26	2034-1-19	否
贵州遵义巴斯巴科技发展有限公司	5,000.00	2022-5-24	2023-5-24	否
遵义动物园管理发展有限责任公司	998.00	2020-9-29	2023-9-28	否
遵义湘江资产经营管理有限公司	998.00	2020-9-29	2023-9-28	否
贵州勤诚通信工程有限公司	479.00	2021-2-9	2023-12-8	否
遵义斑马快跑科技有限公司	402.22	2017-1-26	2019-3-24	否
遵义红城城乡公司建设投资有限责任公司	15,690.00	2020-4-29	2045-4-29	否
合计	506,236.41			

发行人对外担保余额为506,236.41万元，较上年减少476,882.59万元，变动幅度为-48.51%。

（四）受限资产情况

截至2022年12月31日，发行人受限资产情况如下：

单位：万元

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	12,624.77	11,620.00	92.04%
存货	581,512.45	39,894.02	6.86%
固定资产	17,339.02	5,342.69	30.81%
投资性房地产	178,226.37	16,224.06	9.10%
长期股权投资	24,219.10	3,342.21	13.80%
合计	813,921.71	76,422.98	-

（四）有息债务或者公司信用类债券逾期情况

报告期内发行人存在逾期金额超过1000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况，如下所示：

单位：万元 币种：人民币

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
融资租赁	苏银金融租赁股份有限公司	融资租赁	1,397.88	本金逾期	未按时兑付	1,397.88	已诉讼，正在协商债务化解方案
融资租赁	渝农商金融租赁有限责任公司	融资租赁	8,530.14	本金逾期	未按时兑付	8,530.14	正在协商债务化解方案
融资租赁	聚永融资租赁（上海）	融资租赁	7,500.00	本金逾期	未按时兑付	7,500.00	正在协商债务化解方案

	有限公司						
融资租赁	贵安恒信融资租赁(上海)有限公司	融资租赁	3,517.39	本金逾期	未按时兑付	3,517.39	正在协商债务化解方案
信托	广东粤财信托有限公司	信托	8,600.00	本金逾期	未按时兑付	8,600.00	中建四局保理，中建四局已垫付保理本金，正在协商冲回工程款事宜
信托	雪松国际信托股份有限公司	信托	12,637.00	本金逾期	未按时兑付	12,637.00	正在协商债务化解方案
信托	中融国际信托有限公司	信托	30,000.00	本金逾期	未按时兑付	30,000.00	正在协商债务化解方案
保理	金源鼎信商业保理有限公司	保理	16,050.00	本金逾期	未按时兑付	16,050.00	中建四局保理，中建四局已垫付保理本金，正在协商冲回工程款事宜
融资租赁	中远海运租赁有限公司	融资租赁	5,899.00	本金逾期	未按时兑付	5,899.00	中建四局保理，中建四局已垫付保理本金，正在协商冲回工程款事宜
保理	平安商业保理有限公司	保理	1,875.81	本金逾期	未按时兑付	1,875.81	已达成调解

其他	中交财务有限公司	其他	4,116.50	本金逾期	未按时兑付	4,116.50	保理业务，协商延期支付，未签订延期协议。
其他	西部金融资产交易中心（贵州）有限公司	其他	1,691.50	本金逾期	未按时兑付	1,691.50	正在谈分期支付计划
其他	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司	其他	1,651.00	本金逾期	未按时兑付	1,651.00	正在谈分期支付计划
其他	深圳文化产权交易所有限公司	其他	1,052.00	本金逾期	未按时兑付	1,052.00	正在谈分期支付计划
融资租赁	中信富通融资租赁有限公司	融资租赁	2,313.30	本金逾期	未按时兑付	2,313.30	正在谈分期支付计划
资管	上海金元百利资产管理有限公司	资管	35,511.80	本金逾期	未按时兑付	35,511.80	正在谈分期支付计划
其他	银川产权交易中心（有限公司）	其他	11,236.50	本金逾期	未按时兑付	11,236.50	正在谈分期支付计划
其他	普惠金融交易中心（大连）有限公司	其他	9,040.00	本金逾期	未按时兑付	9,040.00	正在谈分期支付计划
其它	天津金融资产交易所有限责	其它	1,518.00	本金逾期	未按时兑付	1,518.00	正在谈分期支付计划

	任公司						
其他	杭州余杭产权交易所有限公司	其他	5,177.00	本金逾期	未按时兑付	5,177.00	正在谈分期支付计划
资管	青岛方亿资产管理有限公司	资管	2,214.00	本金逾期	未按时兑付	2,214.00	正在谈分期支付计划
其他	中铁南方遵义投资有限公司	其他	3,880.00	本金逾期	未按时兑付	3,880.00	保理业务，协商延期支付，未签订延期协议。
其他	贵州中黔金融资产交易中心有限公司	其他	2,800.00	本金逾期	未按时兑付	2,800.00	借新还旧计划，已签订协议
融资租赁	中交建融资租赁有限公司	融资租赁	4,759.02	本金逾期	未按时兑付	4,759.02	正在谈分期支付计划
信托	中建投信托股份有限公司	信托	15,000.00	本金逾期	未按时兑付	15,000.00	已诉讼，正在协商债务化解方案
信托	西部信托有限公司	信托	1,636.39	本金逾期	未按时兑付	1,636.39	正在谈非标转标化解方案
融资租赁	长城国兴融资租赁有限公司	融资租赁	12,921.87	本金逾期	未按时兑付	12,921.87	已诉讼，正在协商债务化解方案

发行人存在逾期事项，可能会使发行人偿债能力弱化；因逾期事项涉诉导致融资条件恶化，可能会影响发行人正常的生产经营活动。

（五）涉诉情况

报告期内发行人存在多笔重大未决诉讼及被执行情况，如下所示：

1、未决诉讼或仲裁形成的或有事项

- （1）与兴业国际信托有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事一审。
- （2）与河间市晨心保温材料经营部之间的票据纠纷案件，目前民事一审。
- （3）与贵州三阁园林生态股份有限公司之间的票据纠纷案件，目前民事一审。
- （4）与贵州鑫名天建筑工程有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件，目前民事一审。
- （5）与何文茂,何金祥之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （6）与王福琴之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （7）与陆久华之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （8）与陆远琴之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （9）与汪荣芬之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （10）与刘天秀之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （11）与许章全之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （12）与王福彬之间的合同纠纷案件，目前民事一审。
- （13）与刘洪光之间的合同纠纷案件，目前民事二审。
- （14）与上海雨熙照明工程有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件，目前民事一审。
- （15）与遵义新黔途建筑工程有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件，目前民事一审。
- （16）与大连龄煜商贸有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件，目前民事一审。
- （17）与贵州诚安建设有限公司之间的票据追索权纠纷案件，目前民事一审。
- （18）与贵州三阁园林生态股份有限公司贵阳分公司之间的建设工程合同纠纷案件，目前民事一审。
- （19）与临沂领域商贸有限公司之间的票据付款请求权纠纷案件，目前民事一审。

(20) 与四川夏秋建设工程有限公司之间的建设工程合同纠纷案件，目前民事一审。

(21) 与中信富通融资租赁有限公司之间的建设工程设计合同纠纷案件，目前民事一审。

(22) 与贵州三阁园林生态股份有限公司贵阳分公司之间的建设工程合同纠纷案件执行案件，目前民事一审。

(23) 与临沂赛甲商贸有限公司之间的票据追索权纠纷案件，目前民事一审。

(24) 与华弘国际工程设计有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(25) 与何文燕之间的融资租赁合同纠纷案件，目前民事二审。

(26) 与何中祥之间的建设工程设计合同纠纷案件，目前民事二审。

(27) 与陈学良之间的票据追索权纠纷案件，目前民事二审。

(28) 与刘天秀之间的建设工程施工合同纠纷案件，目前民事二审。

(29) 与刘照辉之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(30) 与刘照学之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(31) 与陆远琴之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(32) 与汪荣芬之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(33) 与陆久华之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(34) 与刘洪光之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(35) 与王福琴之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(36) 与许章全之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(37) 与徐方国之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(38) 与何跃学之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(39) 与何中利之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(40) 与何文燕, 何文飞, 陈仕容之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(41) 与何文茂, 何金祥之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(42) 与刘洪英之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(43) 与殷志萍之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(44) 与余可之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(45) 与上海金元百利资产管理有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事一

审。

(46) 与潍坊名闻天下商贸有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事二审。

(47) 与江苏振勇智能科技有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(48) 与中国建筑第七工程局有限公司之间的建设工程分包合同纠纷案件，目前民事一审。

(49) 与贵州省冶金建设有限责任公司之间的债权转让合同纠纷案件，目前民事一审。

(50) 与王三坤之间的票据追索权纠纷案件，目前民事一审。

(51) 与余娇娇之间的票据追索权纠纷案件，目前民事一审。

(52) 与苏银金融租赁股份有限公司之间的建设工程合同纠纷案件，目前民事一审。

(53) 与贵州通利电梯有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件，目前民事一审。

(54) 与胡德芝之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(55) 与杨志东之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(56) 与贵州久利电网建设有限责任公司之间的融资租赁合同纠纷案件，目前民事一审。

(57) 与湖北金融租赁股份有限公司之间的服务合同纠纷案件，目前民事一审。

(58) 与丹阳市界牌镇一恒塑料粒子经营部之间的劳务合同纠纷案件，目前民事一审。

(59) 与中电投先融（上海）资产管理有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(60) 与中国电建集团贵州工程有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

(61) 与贵州顺厦房地产开发有限公司之间的合同纠纷案件，目前民事一审。

2、已判决未执行案件

(1) 与中经开泰（北京）投资控股有限公司之间的合同纠纷案件。

(2) 与中国建筑第七工程局有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件。

- (3) 与贵州三阁园林生态股份有限公司之间的票据纠纷案件。
- (4) 与苏州长华标识有限公司之间的票据付款请求权纠纷案件(终本案件)。
- (5) 与贵州三阁园林生态股份有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件。
- (6) 与贵阳市建筑设计院有限公司之间的票据付款请求权纠纷案件(终本案件)。
- (7) 与贵州鑫名天建筑工程有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件(终本案件)。
- (8) 与贵州三阁园林生态股份有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件。
- (9) 与遵义建工(集团)有限公司之间的票据付款请求权纠纷案件(终本案件)。
- (10) 与广西桂宝工程监理咨询有限公司之间的建设工程监理合同纠纷案件(终本案件)。
- (11) 与贵州诚安建设有限公司之间的票据付款请求权纠纷案件(终本案件)。
- (12) 与中建四局第三建设有限公司之间的建设工程施工合同纠纷案件。
- (13) 与贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司之间的借款合同纠纷案件。
- (14) 与贵州长征启明电力工程设计有限公司之间的建设工程设计合同纠纷案件(终本案件)。
- (15) 与江西金达莱环保股份有限公司之间的买卖合同纠纷案件,被列为失信被执行人。
- (16) 与遵义利莱达机械租赁有限公司之间的建设工程分包合同纠纷案件(终本案件)。
- (17) 与中建投信托股份有限公司之间的金融借款合同纠纷案件。
- (18) 与遵义和平投资建设有限责任公司之间的合同纠纷案件。
- (19) 与长城国兴金融租赁有限公司之间的融资租赁合同纠纷案件执行案件。
- (20) 与遵义玉隆铝业有限公司、陈麦隆之间的借款合同纠纷案件。
- (21) 与贵州红花岗经济开发区管理委员会,遵义市南部新区管理委员会工业经济处,遵义玉隆铝业有限公司之间的借款合同纠纷案件。
- (22) 与贵州华鼎房地产开发有限公司之间的合同纠纷案件。
- (23) 与邦银金融租赁股份有限公司之间的融资租赁合同纠纷案件。

(24) 与葛金发，遵义市亿众纳米科技材料集团有限公司，陈琴之间的买卖合同纠纷案件。

(25) 与上港融资租赁有限公司之间的融资租赁合同纠纷案件

(26) 与深圳市元正能源系统有限公司，遵义市鑫元正能源系统有限公司之间的借款合同纠纷案件

(27) 与华融金融租赁股份有限公司之间的融资租赁合同纠纷案件

(28) 与百瑞信托有限责任公司之间的金融借款合同纠纷案件，被列为失信被执行人。

(29) 与仁怀市第三建筑工程公司之间的建设工程合同纠纷案件，被列为失信被执行人。

除上述情况外，未出现对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人及子公司遵义鑫晟投资有限责任公司已发行尚未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券类别	债券简称	期限	票面利率	发行规模	债券余额	到期日
企业债	17 遵义湘江债 /PR 遵湘江	7 年	6.99%	11.00 亿元	4.40 亿元	2024/09/25
私募债	20 遵湘 01	3 年	6.50%	3.50 亿元	3.50 亿元	2023/10/28
私募债	PR 鑫投 01	5 年	7.50%	3.30 亿元	1.4190 亿元	2024/12/27

六、最新跟踪评级情况

2022年6月27日，东方金诚国际信用评估有限公司出具了《遵义湘江投资建设有限责任公司主体及“17遵义湘江债/PR遵湘江”2022年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2022】0568号），鉴于发行人流动资产中变现能力较差的存货和应收类款项占比较高，对发行人资金占用较为严重，资产流动性依然较弱；发行人短期偿付压力较大，货币资金规模很小，对短期债务的保障程度明显下降；

发行人对外担保规模较大，考虑到部分被担保对象面临较大的偿债压力且存在区域性债务传导风险，发行人存在较大的担保代偿风险；发行人所处的遵义市及红花岗区融资环境趋于恶化，同时发行人被列为失信被执行人，并新增重大涉诉及被执行事项，发行人再融资能力受到不利影响，流动性压力将进一步凸显；遵义市存在多家基础设施建设主体，发行人可获得的外部支持相对有限。综上所述，东方金诚国际信用评估有限公司决定下调发行人主体信用等级为AA-，评级展望为负面，同时下调“17遵义湘江债/PR遵湘江”的信用等级为AA-。

2023年6月22日，东方金诚国际信用评估有限公司出具了《遵义市湘江投资(集团)有限公司主体及“17遵义湘江债PR遵湘江”2023年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2023】0581号）。东方金诚认为，跟踪期内，遵义市经济实力依然很强，其下辖的红花岗区经济实力仍较强；发行人主营业务区域专营性较强，继续得到了股东及相关各方的支持。同时，发行人资金被占用较为严重、资产流动性仍较弱；短期偿付压力仍较大，货币资金对短期有息债务的保障程度依然很弱；仍存在较大的担保代偿风险；主营业务获现能力显著下降；再融资能力受到不利影响。综合考虑，东方金诚维持发行人主体信用等级为AA-，评级展望为负面，同时维持“17遵义湘江债/PR遵湘江”的信用等级为AA-。

七、担保相关情况

本期债券无担保。

八、风险提示

截至2022年末，发行人面临的风险因素与上一报告期所提示的风险没有重大变化，相关风险如下：

1、短期偿债能力下降。报告期内，发行人期末现金及现金等价物余额及经营活动产生的现金流量净额等数据均出现下滑，货币资金对短期债务的保障程度明显下降，公司短期偿付压力较大。

2、主营业务盈利能力较低。公司主要从事基础设施建设业务，利润率较低。公司净利润对政府补助的依赖性很大，报告期内政府补助减少导致净利润大幅下

滑，这也与当地企业经营压力较大，政府财政较为紧张有关。

3、公司存在较大的担保代偿风险，所处的遵义市及红花岗区融资环境未见明显改善，再融资能力受到不利影响。

4、发行人存在逾期事项，可能会使发行人偿债能力弱化；且因逾期事项涉诉导致融资条件恶化，可能会影响发行人正常的生产经营活动。

5、发行人报告期末及资产负债表日后存在大量的未决诉讼及仲裁，多为合同纠纷和票据追索，涉及到部分资产被冻结，同时存在多笔已判决未执行的案件，部分已处于被执行阶段，对发行人的财务状况将造成一定的影响；发行人存在商业票据逾期兑付情况。此外，发行人存在因自身失信被列入失信被执行人名单的情形以及被限制高消费的情形。

6、截止报告出具日，发行人主体信用评级由AA-，展望为负面，其发行的“20遵湘01”债券信用评级机构大公国际资信评估有限公司已终止与发行人的合作，截至报告期末，发行人暂未为该债券聘请新的评级机构。

如果未来政策变动、宏观经济环境发生不利变化影响公司经营能力，公司可能面临较大偿债压力，这将给本次债券的偿付带来不利影响。

特此提请投资者关注相关风险，并对相关事项做出独立判断。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017年遵义湘江投资建设有限责任公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

