

**2017年第一期、2018年第一期黔南州投资有限公司  
停车场专项债券  
发行人2022年度履约情况及偿债能力分析报告**

**发行人**

**黔南州投资有限公司**

**主承销商**

**中泰证券股份有限公司**

**2023年6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，均不表明其对各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、债券基本要素

### (一) “PR黔投”债券基本要素

1、债券名称：2017年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券（以下简称“PR黔投”）。

2、发行总额：人民币7亿元。

3、债券余额：人民币2.8亿元。

4、债券期限：7年期。

5、债券利率：6.77%。

6、发行价格：本期债券面值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。

7、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）。

8、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。

9、起息日：自发行首日开始计息，“PR黔投”债券存续期内每年的7月28日为该计息年度的起息日。

10、计息期限：“PR黔投”债券自2017年7月28日起至2024年7月27日止。

11、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。

12、付息日：“PR黔投”债券自2018年至2024年每年的7月28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）。

13、兑付日：“PR黔投”债券自2020年至2024年每年的7月28日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

14、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。

15、承销方式：承销团余额包销。

16、承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为安信证券股份有限公司，东海证券股份有限公司。

17、信用安排：本期债券无担保。

18、信用等级：经联合资信评估有限公司（现已更名为“联合资信评估股份有限公司”）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。

19、债权代理人：“PR黔投”为贵州银行股份有限公司黔南分行。

20、监管银行：“PR黔投”为贵州银行股份有限公司黔南分行。

## （二）“PR黔南”债券基本要素

1、2018年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券（以下简称“PR黔南”）。

2、发行总额：人民币6.3亿元。

3、债券余额：人民币3.78亿元。

4、债券期限：7年期。

5、债券利率：8.00%。

6、发行价格：本期债券面值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。

7、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）。

8、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。

9、起息日：“PR黔南”债券存续期内每年的1月2日为该计息年度的起息日。

10、计息期限：“PR黔南”债券自2019年1月2日起至2026年1月2日止。

11、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项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。

12、付息日：“PR黔南”债券自2020年至2026年每年的1月2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）。

13、兑付日：“PR黔南”债券自2022年至2026年每年的1月2日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

14、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。

15、承销方式：承销团余额包销。

16、承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为安信证券

股份有限公司，东海证券股份有限公司。

17、信用安排：本期债券无担保。

18、信用等级：经联合资信评估有限公司（现已更名为“联合资信评估股份有限公司”）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。

19、债权代理人：“PR黔南”为中泰证券股份有限公司。

20、监管银行：“PR黔南”为贵阳银行股份有限公司都匀分行。

## 二、发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据募集说明书，“PR黔投”债券募集资金7亿元，用于黔南州城市·风景区旅游集散中心停车场及配套设施建设项目。目前募集资金已全部按照募集说明书约定使用。

根据募集说明书，“PR黔南”债券募集资金6.3亿元，用于黔南州城市·风景区旅游集散中心停车场及配套设施建设项目。目前募集资金已全部按照募集说明书约定使用。

### （二）本息兑付情况

“PR黔投”债券的付息日为2018年至2024年每年的7月28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）。本期债券已于2018年7月30日完成第一次付息，付息金额为4,739.00万元；2019年7月29日完成第二次付息，付息金额为4,739.00万元；2020年7月28日完成第三次付息，付息金额为4,739.00万元，并分期偿还部分本金，金额为14,000.00万元；2021年7月28日完成第四次付息，付息金额为3,791.20万元，并分期偿还部分本金，金额为14,000.00万元，2022年7月28日分别完成五次利息兑付，付息金额为2,843.40万元，并分期偿还部分本金，金额为14,000.00万元。截至本报告出具日，本期债券存续期间应付

利息及本金已全部按时偿还。

“PR黔南”债券的付息日为2020年至2026年每年的1月2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）。本期债券已于2020年1月2日完成第一次付息，付息金额为5,040.00万元；2021年1月4日完成第二次付息，付息金额为5,040.00万元；2022年1月4日完成第三次付息，付息金额为5,040.00万元，并分期偿还部分本金，金额为12,600.00万元。2023年1月3日完成第三次付息，付息金额为4,032.00万元，并分期偿还部分本金，金额为12,600.00万元。截至本报告出具日，本期债券存续期间应付利息及本金已全部按时偿还。

### （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、评级报告等，并披露了以下临时公告：

1、发行人于2022年1月5日披露了《黔南州投资有限公司关于法人及董监高变更的公告》。

2、发行人于2022年10月24日披露了《黔南州投资有限公司关于董事人员变更的公告》。

## 三、发行人偿债能力分析

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的审计报告（大华审字[2023]001544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）偿债能力财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
资产总计	9,280,039.30	9,637,581.76
其中：流动资产	8,789,997.75	8,992,426.21

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
非流动资产	490,041.55	645,155.55
负债合计	5,532,868.41	5,788,491.78
其中：流动负债	3,725,348.33	4,093,195.48
非流动负债	1,807,520.09	1,695,296.29
所有者权益合计	3,747,170.89	3,849,089.99
其中： 归属于母公司所有者权益	3,084,334.66	3,266,637.35
流动比率（倍）	2.36	2.20
速动比率（倍）	1.00	0.92
资产负债率（%）	59.62	60.06

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。

截至2022年末，公司资产总计9,280,039.30万元，负债总计5,532,868.41万元，所有者权益合计3,747,170.89万元，资产负债率为59.62%，较2021年末均有一定幅度的下降。

由于2022年末公司流动资产较流动负债增加幅度更大，因此公司流动比率和速动比率相比2021年末均有所上升，流动比率由2.20上升为2.36，速动比率由0.92上升为1.00。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币万元

项目	2022年	2021年
营业收入	282,515.75	316,924.19
营业成本	250,479.26	278,650.20
利润总额	26,814.06	30,527.58
净利润	22,853.12	24,058.71
其中：归属于母公司所有者的净利润	18,278.60	18,826.78
经营活动产生的现金流量净额	20,698.29	47,675.85
投资活动产生的现金流量净额	-2,858.66	-64,808.20
筹资活动产生的现金流量净额	-40,051.81	-22,177.01
现金及现金等价物增加额	-22,212.18	-39,309.36

2022年度，公司实现营业收入282,515.75万元，较2021年有所下降。2022

年度净利润为22,853.12万元。

经营活动方面，公司2022年度的经营活动产生的现金流量净额为20,698.29万元，相较2021年度大幅下降，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。投资活动方面，公司2022年度的投资活动现金流量净额为-2,858.66万元，较2021年度大幅回升，主要系构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支付的现金大幅减少所致。筹资活动方面，2022年度公司筹资活动现金流量净额为-40,051.81万元，较2021年度大幅下降，主要系收到其他与筹资活动有关的现金大幅减少所致。

### **（三）2022年发行人主体信用评级展望为负面**

2022年6月29日，联合资信评估股份有限公司对发行人主体维持长期信用等级AA，维持“PR黔投”和“18黔投01”信用等级为AA，评级展望为负面。主要系公司短期偿付压力大，对子公司管控能力弱，且发行人及多家子公司被列为被执行人，多家被担保企业多次被列为被执行人甚至失信被执行人，或有负债风险大。

## **四、增信措施最新情况**

各期债券无增信措施。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2017年第一期、2018年第一期黔南州投资有限公司停车场  
专项债券发行人2022年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

