

**2017年第一期、第二期贵州凯里开元城市投资开发  
有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券  
发行人2022年度履约情况及偿债能力分析报告**

**发行人**

**贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司**

**主承销商**

**中泰证券股份有限公司**

**二〇二三年六月**

## 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，均不表明其对相关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、相关债券基本要素

### (一) 17开元专项债01

- 1、发行人：贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司。
- 2、债券名称：2017年第一期贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券（简称“17开元专项债01”）。
- 3、发行总额：人民币7亿元。
- 4、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面利率为7.30%。
- 5、簿记建档日：本期债券簿记建档日为2017年5月25日。
- 6、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2017年5月26日。
- 7、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的5月26日为该计息年度的起息日。
- 8、计息期限：自2017年5月26日起至2024年5月25日止。
- 9、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。
- 10、付息日：2018年至2024年每年的5月26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）
- 11、兑付日：2020年至2024年每年的5月26日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。
- 12、担保方式：本期债券无担保。
- 13、信用等级：经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。
- 14、债权代理人：贵阳银行股份有限公司凯里分行。

## **(二) 17开元专项债02**

- 1、**发行人：**贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司。
- 2、**债券名称：**2017年第二期贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券（简称“17开元专项债02”）。
- 3、**发行总额：**人民币7亿元。
- 4、**债券期限和利率：**本期债券为7年期固定利率债券，票面利率为7.28%。
- 5、**簿记建档日：**本期债券簿记建档日为2017年8月28日。
- 6、**发行首日：**本期债券发行期限的第1日，即2017年8月29日。
- 7、**起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的8月29日为该计息年度的起息日。
- 8、**计息期限：**自2017年8月29日起至2024年8月28日止。
- 9、**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。
- 10、**付息日：**2018年至2024年每年的8月29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）
- 11、**兑付日：**2020年至2024年每年的8月29日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。
- 12、**担保方式：**本期债券无担保。
- 13、**信用等级：**经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。
- 14、**债权代理人：**贵阳银行股份有限公司凯里分行。

## 二、发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据募集说明书，发行人发行城市地下综合管廊建设专项债券14亿元，其中，“17开元专项债01”募集资金为7亿元，“17开元专项债02”募集资金为7亿元，所筹资金均全部用于凯里新城地下综合管廊建设项目。目前募集资金均已按照募集说明书约定使用且已使用完毕。

### （二）本息兑付情况

#### 1、17开元专项债01

##### 1) 利息的支付

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的5月26日(如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日)。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2018年-2023年度应付的利息。发行人不存在延迟或尚未偿付的利息情况。

##### 2) 本金的兑付

本期债券设置本金提前偿还条款，兑付日为2020年至2024年每年的5月26日（如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日）。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2020年-2023年度应付的本金。发行人不存在延迟或尚未偿付的本金情况。

#### 2、17开元专项债02

##### 1) 利息的支付

本期债券的付息日为2018年至2024年每年的8月29日(如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日)。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2018年-2022年度应付的利息。发行人不存在延迟或尚未偿付的利息情况。

##### 2) 本金的兑付

本期债券设置本金提前偿还条款，兑付日为2020年至2024年每年的8月29日（如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日）。发行人已通过

债券托管机构按时足额支付了2020年-2022年度应付的本金。发行人不存在延迟或尚未偿付的本金情况。

### （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，并披露了以下临时公告：

1、于2017年9月1日披露《贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

2、于2020年4月29日披露《贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司关于延期披露2019年年度报告的公告》、《关于贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司2019年年度报告延期披露的专项意见》。

3、于2021年1月12日披露《贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司关于法定代表人及董事、高级管理人员发生变动的公告》。

4、于2021年4月25日披露《贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司关于法定代表人及董事、高级管理人员发生变动的公告》。

5、于2021年4月30日披露《贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司关于无法按时披露2020年年度报告的公告》。

6、于2022年6月21日披露《贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司及其法定代表人存在严重失信行为的公告》。

## 三、发行人偿债能力分析

发行人2022年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字(2023)第204097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：人民币元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
资产总计	24,497,171,503.88	24,068,905,972.92
其中：流动资产	22,321,948,082.13	22,020,038,213.88
非流动资产	2,175,223,421.75	2,048,867,759.04
负债合计	10,410,555,305.75	10,138,725,524.07
其中：流动负债	7,102,041,888.88	5,562,775,341.17
非流动负债	3,308,513,416.87	4,575,950,182.90
所有者权益合计	14,086,616,198.13	13,930,180,448.85
其中： 归属于母公司所有者权益	14,086,616,198.13	13,930,180,448.85
流动比率（倍）	3.14	3.96
速动比率（倍）	1.29	1.56
资产负债率（%）	42.50	42.12

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。

### 1、长期偿债能力分析

最近两年，公司资产负债率分别为42.12%和42.50%，公司资产负债率相对较低，呈现较小幅度的上升趋势。

### 2、短期偿债能力分析

最近两年，公司流动比率分别为3.96和3.14，速动比率分别为1.56和1.29，流动比率和速动比率均呈现较小幅度的下降趋势。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：人民币元

项目	2022年	2021年
营业收入	436,650,470.14	616,485,169.32
营业成本	364,409,900.46	540,350,999.15
利润总额	81,366,416.99	41,833,712.67
净利润	81,777,157.74	41,440,524.03
其中：归属于母公司所有者的净利润	81,777,157.74	41,440,524.03
经营活动产生的现金流量净额	95,717,608.98	23,526,765.98
投资活动产生的现金流量净额	-10,564,015.82	-24,000,270.82
筹资活动产生的现金流量净额	-66,171,183.69	-23,976,598.75

现金及现金等价物增加额	18,982,409.47	-24,450,103.59
-------------	---------------	----------------

2022年度，发行人营业收入和营业成本规模均有所下降，且下降幅度较大，主要系售房业务为发行人2021年度新增业务，售房业务收入在2021年当年规模较高，2022年度开始回归正常水平。2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较2021年度有明显上升主要系2022年度支付其他与经营活动有关的现金下降所致。2022年度，发行人筹资活动产生的现金流净流出较2021年度有所上升，主要原因系取得借款收到的现金、收到其他与筹资活动有关的现金有所下降所致。

#### 四、增信措施最新情况

相关债券无担保。

以上情况，特此公告。



（本页无正文，为《2017年第一期、第二期贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券发行人2022年度履约情况及偿债能力分析  
报告》盖章页）

