

黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司
公司债券 2023 年度发行人履约情况
及偿债能力分析报告

发行人

黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司
（住所：贵州省凯里市凯开大道 16 号畅达国际广场市民之家 15 楼）

主承销商



（住所：成都市青羊区东城根上街 95 号）

2024 年 6 月

声明

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）作为2020年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券（以下简称“20黔交旅投债”）和2021年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券（以下简称“21黔交旅投债”）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[2011]1765号），对黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2024年4月对外披露的黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司2023年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国金证券出具的说明文件。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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国金证券所作的承诺或声明。未经国金证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目录

| | |
|------------------------|----|
| 声明..... | 1 |
| 释义..... | 3 |
| 第一章 发行人债券基本情况..... | 4 |
| 第二章 发行人履约情况..... | 7 |
| 第三章 发行人的偿债能力..... | 9 |
| 第四章 增信措施及偿债保障措施情况..... | 13 |

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

| | | |
|----------|---|----------------------------------|
| 发行人、公司 | 指 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司 |
| 国金证券 | 指 | 国金证券股份有限公司 |
| 20 黔交旅投债 | 指 | 2020 年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券 |
| 21 黔交旅投债 | 指 | 2021 年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券 |
| 东方金诚 | 指 | 东方金诚国际信用评估有限公司 |
| 元/万元/亿元 | 指 | 如无特别说明，为人民币元/万元/亿元 |
| 报告期 | 指 | 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日 |

第一章 发行人债券基本情况

一、20黔交旅投债

1、核准文件和规模：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕130号核准，黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”）获准公开发行面值不超过12亿元的公司债券。

2、债券名称：2020年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券，简称“20黔交旅投债”。

3、发行规模：“20黔交旅投债”发行规模为12亿元，截至本报告出具日债券余额为7.2亿元。

4、债券期限：7年期。本期债券设置本金提前偿付条款，即在本期债券存续的第3、4、5、6、7个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%。

5、债券利率：本期债券为固定利率债券，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

6、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的1月15日为该计息年度的起息日。

7、付息日：2021年至2027年每年的1月15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）

8、本金兑付日：2023年至2027年每年的1月15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）。

9、还本付息方式：通过本期债券托管机构和其他有关机构办理。

10、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

11、债权代理人：贵州银行股份有限公司黔东南分行。

12、担保方式：本期债券无担保。

二、21黔交旅投债

1、注册文件和规模：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2020〕346号注册，黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”）获准公开发行面值不超过4.7亿元的公司债券。

2、债券名称：2021年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券，简称“21黔交旅投债”。

3、发行规模：“21黔交旅投债”发行规模为4.3亿元，截至本报告出具日债券余额为4.3亿元。

4、债券期限：7年期。本期债券设置本金提前偿付条款，即在本期债券存续的第3、4、5、6、7个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%。

5、债券利率：通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

6、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的12月10日为该计息年度的起息日。

7、付息日：2022年至2028年每年的12月10日。

8、本金兑付日：2024年至2028年每年的12月10日。

9、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

10、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司最新综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券信用级别为AAA，评级展望为稳定。

11、债权代理人：贵州银行股份有限公司黔东南分行。

12、担保方式：本期债券由贵州省信用增进有限公司¹为本期债券提供无条件不可撤销连带责任保证担保。

¹ 公司名称于 2023 年 3 月由“贵州省融资担保有限责任公司”变更为“贵州省信用增进有限公司”。

第二章 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《募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、20黔交旅投债于2020年1月19日在银行间市场上市流通，简称“20黔交旅投债”，债券代码为“2080009.IB”。

2、21黔交旅投债于2021年12月14日在银行间市场及交易所市场上市流通，银行间市场简称“21黔交旅投债”，债券代码为“2180490.IB”；交易所市场简称“21黔交投”，债券代码为“184147.SH”。

二、募集资金使用情况

（一）20黔交旅投债

截至2023年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中9亿元用于东方城建“凯里东方广场（韶山南路片区棚户区改造项目）”的建设，3亿元用于补充营运资金，募集资金余额为0.00元。

（二）21黔交旅投债

截至2023年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中4.3亿元全部用于置换发行人因偿还2020年内到期企业债券本息所产生的负债和占用的资金，募集资金余额为0.00元。

三、本息偿付情况

（一）20黔交旅投债

2023年1月16日（因2023年1月15日为法定节假日，非交易日，实际付息日为2023年1月16日（星期一）），“20黔交旅投债”已按时全额偿付2022年1月15日至2023年1月14日计息年度的应付利息及本金。

（二）21黔交旅投债

2023年12月11日（因2023年12月10日为法定节假日，非交易日，实际付息日为2023年12月11日（星期一）），“21黔交旅投债”已按时全额偿付2022年12月10日至2023年12月9日计息年度的应付利息。

四、信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、相关证券交易所等网站披露。2023年度已披露的相关文件及时间如下：

| 序号 | 公告时间 | 文件名称 |
|----|------------|--|
| 1 | 2023-12-22 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告 |
| 2 | 2023-11-28 | 2021年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券2023年付息公告 |
| 3 | 2023-9-1 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司2023年中期财务报表及附注（含担保人）（以此为准） |
| 4 | 2023-9-1 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司关于2023年公司债券中期报告的更正公告 |
| 5 | 2023-8-31 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司2023年中期财务报表及附注（含担保人） |
| 6 | 2023-8-31 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券中期报告（2023年） |
| 7 | 2023-7-28 | 中诚信国际关于关注黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司被纳入被执行人名单的公告 |
| 8 | 2023-6-30 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）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 |
| 9 | 2023-6-27 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司主体及“21黔交旅投债 21黔交投”2023年度跟踪评级报告 |
| 10 | 2023-4-28 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司2022年公司债券年报 |
| 11 | 2023-4-28 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司2022年审计报告 |
| 12 | 2023-4-18 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司涉及重大诉讼、仲裁的公告 |
| 13 | 2023-3-15 | 黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司涉及重大诉讼、仲裁的公告 |
| 14 | 2023-3-13 | 中诚信国际关于关注黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司被纳入被执行人名单的公告 |
| 15 | 2023-1-3 | 2020年黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券2023年付息及分期偿还本金兑付公告 |

第三章 发行人的偿债能力

一、发行人基本情况

中文名称：黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司

住所：贵州省凯里市凯开大道 16 号畅达国际广场市民之家 15 楼

法定代表人：谢梅仙

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。（交通产业（水运，陆运，铁路，航空）及相关产业的投资建设和运营管理，油气销售，充电桩经营，从事公路沿线经济带相关设施的开关和广告经营，土地一，二级开发（含土地收储，土地整理），市政工程，房地产开发经营，文化旅游综合开发，酒店业的投资开发运营管理，物业服务，建筑材料生产与销售，工程机械设备销售，租赁，餐饮服务（食堂）。（以上经营范围法律法规限制的除外，需许可的凭许可证或批准文件经营）。）

二、发行人2023年度经营情况

发行人作为黔东南州最大的交通基础设施投资经营主体，发行人自成立以来，致力于公路交通运输和高速公路、旅游公路等交通基础设施行业。发行人履行着全州旅游公路等重大交通基础设施的投融资、项目建设管理、航电一体化开发、交通配套产业开发等重要职能，同时通过积极拓展新业务的方式，加大对黔东南州地区产业开发，形成多元化的业务布局。2022-2023 年度，发行人主营业务的情况如下表所示：

单位：亿元

| 业务板块 | 2023 年度 | | | 2022 年度 | | |
|--------|---------|------|---------|---------|------|---------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) |
| 工程施工收入 | 8.74 | 8.37 | 4.23 | 6.30 | 6.07 | 3.65 |
| 物业管理收入 | 0.20 | 0.23 | -15.00 | 0.09 | 0.07 | 22.22 |

| | | | | | | |
|-----------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 商品销售收入 | 14.48 | 14.43 | 0.35 | 16.53 | 16.50 | 0.18 |
| 房地产开发收入 | 5.16 | 4.72 | 8.53 | 3.12 | 2.53 | 18.91 |
| 其他业务收入 | 0.55 | 0.39 | 29.09 | 0.30 | 0.45 | -50.00 |
| 合计 | 29.13 | 28.14 | 3.40 | 26.34 | 25.64 | 2.66 |

三、发行人偿债能力分析

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元 币种：人民币

| 项目 | 2023 年末 | 2022 年末 | 变动比例 (%) |
|--------------|--------------|--------------|----------|
| 总资产 | 2,722,494.64 | 2,645,438.57 | 2.91 |
| 总负债 | 1,496,632.07 | 1,419,849.28 | 5.41 |
| 净资产 | 1,225,862.57 | 1,225,589.29 | 0.02 |
| 归属母公司股东的净资产 | 1,208,957.57 | 1,216,030.64 | -0.58 |
| 资产负债率 (%) | 54.97 | 53.67 | 2.42 |
| 流动比率 | 2.36 | 2.66 | -11.28 |
| 速动比率 | 1.12 | 1.26 | -11.11 |
| 项目 | 2023 年度 | 2022 年度 | 变动比例 (%) |
| 营业收入 | 291,332.94 | 263,397.97 | 10.61 |
| 营业成本 | 281,416.51 | 256,355.81 | 9.78 |
| 利润总额 | -5,831.73 | 5,926.39 | -198.40 |
| 净利润 | -7,010.77 | 6,087.28 | -215.17 |
| 归属母公司股东的净利润 | -6,017.17 | 6,805.58 | -188.42 |
| 经营活动产生的现金流净额 | 29,905.17 | 34,954.70 | -14.45 |
| 投资活动产生的现金流净额 | -82,889.48 | -23,681.47 | -250.02 |
| 筹资活动产生的现金流净额 | 11,974.05 | 14,759.57 | -18.87 |

（一）偿债能力指标分析

2022-2023年末，发行人的流动比率分别为2.66和2.36，速动比率分别为1.26和1.12，发行人流动比率与速动比率指标整体保持平稳，维持在合理水平，且指

标绝对数水平均大于1。发行人短期偿债能力有保障，具备一定的债务抗风险能力。

2022-2023年末、发行人资产负债率分别为53.67%和54.97%，发行人资产负债结构保持稳定，且处于行业合理水平。

（二）盈利能力分析

2022-2023年度，发行人营业收入分别为263,397.97万元和291,332.94万元，净利润分别为6,087.28万元和-7,010.77万元。发行人营业收入有所增长，但净利润首次出现亏损，主要是由于随着地方国有企业产业化转型深入，地方政府对企业的财务补助规模减少，导致发行人出现亏损。若未来发行人经营状况无法改善，持续出现亏损，则会对存续期债券兑付造成不利影响。

（三）现金流分析

2022-2023年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为34,954.70万元和29,905.17万元，规模有所缩减。发行人持续加强了经营业务回款管理，对应业务回款规模尚可。

2022-2023年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-23,681.47万元和-82,889.48万元，净额持续下降。主要是由于发行人项目投资规模较大，资金支出规模较高，且在2023年度根据地方政府要求对地方资产进行收购，导致投资活动流出规模较往年有较大幅度上升所致。

2022-2023年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为14,759.57万元和11,974.05万元。2023年度，发行人根据项目资金需求及偿债需求适度放缓了融资节奏，对应筹资活动净流量规模有所下降所致。

其他情况说明：

1、发行人的重要子公司贵州中凯交通建设有限责任公司（以下简称“子公司”）于2024年1月4日收到六盘水市水城区人民法院执行裁定书。案号为（2023）黔0221执3013号，执行标的金额为3,085,531元。

本次执行案件系子公司与申请执行人章志及王显龙的工程合同纠纷，申请

执行人向法院申请强制执行，导致子公司被列入了失信被执行人。

根据六盘水市水城区人民法院出具的结案通知书（2023）黔0221执3013号，该案件子公司已于申请执行人达成和解，并按照和解协议履行完毕。至此，章志、王显龙向法院申请执行的判决书已全部执行完毕，现已结案。

发行人已于2024年2月27日公告该事项。

2、发行人于2024年2月20日收到丹寨县人民法院执行裁定书。案号为（2024）黔2636执92号，执行标的金额为96,841,263元。

本次执行案件系发行人与昂达融资租赁(深圳)有限公司(简称“昂达租赁”)的融资租赁合同调解协议纠纷一案，昂达租赁向法院申请强制执行所致。具体情况如下：

2022年8月26日，发行人及其子公司-黔东南州畅达城市更新建设发行有限公司与昂达租赁签订了《调解协议书》，协议明确：上述三方基于《中华人民共和国民法典》、LC000005-LB005号《融资租赁合同》和GZLB00005-001号《抵押合同》，约定公司需重新办理抵押登记物延期手续，并向昂达租赁分期支付所欠租金及利息。

因发行人未能严格按《调解协议书》履行相关义务，昂达租赁向丹寨县人民法院申请了强制执行，发行人被列入被执行人。目前发行人正积极与昂达租赁进行协商，后续达成和解后撤销本次执行。

发行人已于2024年2月27日公告该事项。

第四章 增信措施及偿债保障措施情况

一、20黔交旅投债增信措施及偿债保障措施

根据《募集说明书》，发行人为“20黔交旅投债”设置的偿债保障措施为：募投项目自身收益、设置了债权代理人并签订了债券代理协议、在银行开立了募集资金专户进行监管、良好的经营收益、公司内部设立偿债专班、承诺被置换债券的募投项目收益在偿还原有债券本息的基础上，优先用于偿还本期债券等措施。

根据《募集说明书》，本期债券未设置增信措施。

报告期内，上述偿债保障措施未发生重大变化，运行有效。截至2023年12月31日，尚未触发需要实施偿债保障措施的情形。

二、21黔交旅投债增信措施、偿债保障措施及担保人情况

（一）增信措施、偿债保障措施

根据《募集说明书》，发行人为“21黔交旅投债”债设置的增信措施包括保证担保；为“21黔交旅投债”债设置的偿债保障措施为债权代理人并签订了债权代理协议、在银行开立了募集资金专户进行监管、良好的经营收益、公司内部设立偿债专班、承诺被置换债券的募投项目收益在偿还原有债券本息的基础上，优先用于偿还本期债券等措施。

报告期内，上述增信措施和偿债保障措施未发生重大变化，运行有效。截至2023年12月31日，尚未触发需要实施偿债保障措施的情形。

（二）担保人情况

1、担保人基本情况

| | |
|-------|--|
| 保证人名称 | 贵州省信用增进有限公司 |
| 注册资本 | 850000 万元 |
| 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。（融资担保业务；非融资担保服务；企业信用增进服务；信用产品的创设和交易；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；企业信用管理咨询服务；融资咨 |

| | |
|------|--|
| | 询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；咨询策划服务；社会经济咨询服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训） |
| 最新评级 | AAA |
| 评级日期 | 2024年6月24日 |

2、担保人财务数据

担保人2023年的财务报告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标准无保留意见的审计报告。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，应当参照担保人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元 币种：人民币

| 项目 | 2023 年末 | 2022 年末 | 变动比例 (%) |
|--------------|------------|------------|----------|
| 总资产 | 785,161.25 | 675,082.38 | 16.31 |
| 总负债 | 163,160.64 | 135,663.18 | 20.27 |
| 净资产 | 622,000.61 | 539,419.20 | 15.31 |
| 归属母公司股东的净资产 | 622,000.61 | 539,419.20 | 15.31 |
| 资产负债率 (%) | 20.78 | 20.1 | 3.38 |
| 项目 | 2023 年度 | 2022 年度 | 变动比例 (%) |
| 营业收入 | 47,114.34 | 48,254.27 | -2.36 |
| 营业支出 | 31,878.22 | 28,043.67 | 13.67 |
| 利润总额 | 15,064.87 | 20,210.60 | -25.46 |
| 净利润 | 5,202.01 | 4,852.96 | 7.19 |
| 经营活动产生的现金流净额 | 14,017.75 | 11,671.21 | 20.11 |
| 投资活动产生的现金流净额 | -37,849.27 | 74,812.12 | -150.59 |
| 筹资活动产生的现金流净额 | 77,379.40 | -9,960.52 | -876.86 |

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

国金证券股份有限公司

2024年6月28日

