

2019 年第一期遵义交旅投资（集团）有限  
公司公司债券 2023 年发行人履约情况及偿  
债能力分析报告

主承销商



投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二四年六月

## 一、本期债券概况

（一）债券名称：2019 年第一期遵义交旅投资（集团）有限公司公司债券。

（二）证券简称及代码：银行间简称“19 遵交旅投债 01”，代码：1980059.IB；上交所简称“PR 遵交旅”，代码：152268.SH。

（三）发行人：遵义交旅投资（集团）有限公司（原“遵义旅游产业开发投资（集团）有限公司”，已于 2018 年 4 月 24 日更名）。

（四）发行总额和期限：人民币 15.00 亿元，十年期。

（五）债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会（发改企业债券【2017】87 号）文件批准公开发行。

（六）债券形式：实名制记账式。

（七）债券期限和利率：本期债券为 10 年期固定利率债券，提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7、第 8、第 9、第 10 个计息年度末分别按照债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金，最后八年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券在存续期内票面年利率为 7.80%，在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，逾期不另计利息。

（八）付息日：：2020 年至 2029 年每年的 3 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日为上一个计息年度的付息日）。

（九）兑付日：本期债券的兑付日为 2029 年 3 月 7 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）。

（十）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，本期债券信用等级为AA。

（十一）上市时间和地点：本期债券于2019年3月22日在银行间市场上市；2019年9月3日在上海证券交易所上市交易。

## 二、发行人的履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2019年第一期遵义交旅投资（集团）有限公司公司债券募集说明书（以下简称“19遵交旅投债01”）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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19遵交旅投债01”，代码为1980059.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市，简称为“PR遵交旅”，代码为152268.SH。

### （二）本期债券还本付息情况

本期债券为10年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第3年起，分别按照债券发行总额10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为2020年至2029年每年的3月7日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券已于2023年3月7日按期足额支付当期利息和本金，不存在违约情形。

### （三）募集资金使用情况

本期债券扣除承销费用后的全部募集资金已于2019年3月7日划入发行人在贵阳银行股份有限公司遵义分行开立的债券募集资金专用账户。募集资金中3亿元拟用于遵义市赤水城市停车设施建设项目，7亿元拟用于遵义市习水城市停车设施建项目，5亿元拟用于补充营运资金。发行人在使用募集资金时，履行了相应申请和审批手续。

截至本报告出具日，本次债券募集资金中7亿元用于遵义市习水

城市停车设施建设项目建设；5亿元用于遵义市赤水城市停车设施建设项目建设，2.84亿元用于补充流动资金。

#### （四）信息披露情况

截至2023年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

### 三、发行人的偿债能力分析

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2023年末合并公司资产负债表、2023年度合并利润表、2023年度合并现金流量表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中名国成审字【2024】第1860号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023年末	2022年末	变动比例（%）
总资产	10,785,935.44	11,419,550.94	-5.55%
总负债	6,940,808.39	7,111,324.53	-2.40%
净资产	3,845,127.04	4,308,226.41	-10.75%
归属母公司股东的净资产	3,722,507.16	4,179,059.27	-10.92%
资产负债率（%）	64.35	62.27	3.34%
流动比率	1.83	1.97	-7.11%
速动比率	0.89	0.99	-10.10%
期末现金及现金等价物余额	38,097.07	79,629.97	-52.16%
项目	2023年	2022年	变动比例（%）
营业总收入	308,719.37	244,707.29	26.16%
营业总成本	434,294.66	371,305.49	16.96%
利润总额	29,810.27	43,335.54	-31.21%
净利润	24,386.67	15,496.26	57.37%
归属母公司股东的净利润	21,306.43	10,725.59	98.65%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	178,624.32	176,179.00	1.39%
经营活动产生的现金流净额	237,699.57	8,194.33	2800.78%
投资活动产生的现金流净额	-58,493.86	110,696.46	-152.84%
筹资活动产生的现金流净额	-220,738.61	-66,747.83	230.71%
应收账款周转率	0.28	0.22	27.27%
存货周转率	0.11	0.08	37.50%
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

#### （一）发行人偿债能力分析

截至2023年末，发行人总资产为10,785,935.44万元，总负债为6,940,808.39万元，净资产为3,722,507.16万元，归属母公司股东的净资产为3,722,507.16万元；较2022年末，基本保持稳定。

从短期偿债能力指标来看，报告期各期末，公司的流动比率分别为1.97和1.83，公司流动比率有所波动，但处于正常范围，反映了发行人良好的短期偿债能力；速动比率分别为0.99和0.89，公司速动比率总体水平不高，主要因为公司流动资产中存货占比较大，剔除存货后，流动资产余额相对较小。从长期偿债能力指标来看，2022年及2023年，发行人的EBITDA利息保障倍数分别为1.48和1.29，2023年发行人息税折旧摊销前利润对利息覆盖程度有所下降；2022年末及2023年末，公司合并口径资产负债率分别为62.27%和64.35%，资产负债率的波动较为平稳。发行人的偿债压力较大，但流动资产质量较高，偿债准备较为充分。发行人的息税前收益相对稳定，长期偿债能力较强，随着发行人业务规模不断扩大，将为发行人提供持续稳健的经营性现金流，具有较强的抗风险能力，有利于保障各项债务的按时偿还。

## （二）发行人盈利能力分析

2022年度和2023年度，发行人营业总收入分别为244,707.29万元和308,719.37万元，利润总额分别为43,335.54万元和29,810.27万元，净利润分别为15,496.26万元和24,386.67，收入和净利润有一定幅度的下降，主要是由于工程代建业务、运输及物流服务业务收入、商品销售业务收入有所下降所致。

## （三）发行人现金流情况

2023年度，公司经营活动产生的现金净额较2022年度大幅上升，主要系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致；公司投资活动

产生的现金净额较2022年度大幅下降，主要是由于收回投资收到的现金大幅下降所致；公司筹资活动产生的现金流量净额较2022年度有所上升，主要是支付其他筹资活动有关的现金减少所致。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能较低。

（本页无正文，为《2019 年第一期遵义交旅投资（集团）有限公司公司债券 2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东方证券承销保荐有限公司

2024 年 6 月 28 日