

2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券
2024 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

赤水市城市建设投资经营有限公司

主承销商：

 开源证券

开源证券股份有限公司

二〇二五年六月



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为赤水市城市建设投资经营有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）作为2019年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券（以下简称“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）文件的有关规定对发行人在2024年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于发行人对外公布的《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券年度报告（2024年）》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开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：赤水市城市建设投资经营有限公司

成立日期：2011年3月25日

注册资本：61,100.00万元

法定代表人：任其鑫

统一社会信用代码：91520381569236384H

注册地址：贵州省遵义市赤水市瀑都大道与锦绣路交叉口国投大厦5层1号

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。（投资、融资、担保、资产经营、土地收储、房地产开发及销售，建材经营，独资或合资开发项目、城市开发，组织实施本级政府性投资项目；城市棚户区改造建设，保障性安居工程建设投资、城乡基础设施建设开发投资、储备土地一级开发、城乡建设用地增减挂钩建设、土地整治复垦开发建设、土地开发和整理，医疗设备及教育设备经营，旅游产业开发、管理及经营、负责防控疫情应急任务和重大自然灾害等抗震救灾任务的物资购销。）

控股股东：赤水市丹贵建设投资发展有限公司

实际控制人：赤水市财政局

二、本期债券基本情况

2019年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券

- 1、债券简称：PR 赤城建、19 赤水城投债；
- 2、债券代码：152076.SH、1980007.IB；
- 3、发行规模：10 亿元；
- 4、债券余额：2 亿元；
- 5、债券期限：7 年；
- 6、担保情况：由赤水市国有资产投资发展有限公司和遵义市投

资（集团）有限责任公司提供不可撤销连带责任担保；

7、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3至第7个计息年度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。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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；

8、主体及债项评级：已终止评级；

9、主承销商：开源证券股份有限公司；

10、债权代理人：贵州银行股份有限公司赤水市支行。

三、2024 年度发行人履约情况

2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券

（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，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券于 2019 年 1 月 25 日在银行间市场上市流通，简称“19 赤水城投债”，债券代码为 1980007.IB，于 2019 年 1 月 31 日在上海证券交易所上市交易，简称“19 赤城债”，债券代码为 152076.SH。

（二）2024 年度付息兑付情况

本期债券付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 18 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）。兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 1 月 18 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）。

2024 年度，发行人已按时足额支付了“PR 赤城建/19 赤水城投债”应付本金及利息。

（三）2024 年度募集资金使用情况

本期债券于 2019 年 1 月 18 日完成发行，共募集资金 10 亿元人民币，其中 4 亿元用于赤水市严家河生态旅游开发建设项目，6 亿元用于赤水市天台山旅游综合体建设项目。

截至 2023 年 12 月末，募集资金已使用完毕。2024 年度不涉及募集资金使用。

（四）持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人信息披露情况

2024 年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告	时间
1	2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2024 年付息及分期偿还本金公告	2024-01-10
2	2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告	2024-01-10
3	2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024-01-10
4	赤水市城市建设投资经营有限公司 2023 年年度审计报告及附注	2024-04-30
5	赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券年度报告（2023 年）	2024-04-30
6	赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券担保人 2023 年年度财务报告及附注-遵义市投资（集团）有限责任公司	2024-04-30
7	关于延期披露审计报告的说明-赤水市国有资产投资发展有限公司	2024-04-30

8	中证鹏元关于关注赤水市城市建设投资经营有限公司被出具带与持续经营相关的重大不确定性事项段的 2023 年度审计报告的公告	2024-05-13
9	赤水市城市建设投资经营有限公司法定代表人、董事长、总经理、监事、信息披露事务负责人发生变动的公告	2024-05-15
10	2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告	2024-06-28
11	赤水市国有资产投资发展有限公司 2023 年年度财务报表审计（担保人）	2024-06-28
12	中证鹏元关于终止“2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券”信用评级的公告	2024-07-30
13	赤水市城市建设投资经营有限公司关于终止主体及相关债券债项评级的公告	2024-07-31
14	赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券中期报告（2024 年）	2024-08-30
15	赤水市城市建设投资经营有限公司 2024 年 1-6 月财务报表及附注	2024-08-30

五、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度的财务报告进行了审计，并出具 2024 年度审计报告（中审亚太审字（2025）004330 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2024 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	109.02	113.72
流动资产	108.44	113.12
负债总计	40.60	45.53
流动负债	23.66	24.64
所有者权益	68.41	68.19
资产负债率	37.25%	40.04%
流动比率（倍）	4.58	4.59
速动比率（倍）	1.47	1.55

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）=流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2023 年末和 2024 年末，公司流动比率分别为 4.59 和 4.58，速动比率分别为 1.55 和 1.47，流动比率和速动比率均处于合理水平。

从长期偿债指标来看，2023 年末和 2024 年末，公司资产负债率分别为 40.04%和 37.25%，资产负债率呈略下降趋势，公司资产负债率低于行业平均水平。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	3.72	4.38
营业利润	0.30	0.12
利润总额	0.30	0.12
净利润	0.23	0.09

目前发行人主营业务收入主要为建设投资业务。2023-2024 年度，营业收入分别为 4.38 亿元和 3.72 亿元，净利润分别为 0.09 亿元和 0.23 亿元，2024 年营业收入下降但净利润有所上升，主要系信用减值损失由负转正，利润有所增加。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	-0.02	-1.55
投资活动产生的现金流量净额	0.01	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	1.55
期末现金及现金等价物余额	0.00	0.01

发行人经营活动产生的现金流量净额增加主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅下降所致，筹资活动产生的现金流量净额减少主

要系偿还债务支付的现金增加。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元、年

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限
企业债券	PR 赤城建/19 赤水城投债	2019-01-18	10	2	7

（五）担保人情况

本期债券由赤水市国有资产投资发展有限公司和遵义市投资（集团）有限责任公司提供不可撤销连带责任担保。

1、赤水市国有资产投资发展有限公司

公司名称：赤水市国有资产投资发展有限公司

成立日期：2007 年 9 月 6 日

注册资本：13,200.00 万元

法定代表人：任其鑫

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：贵州省遵义市赤水市瀑都大道与锦绣路交叉口国投大厦 5 层 1 号

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。（集中国有资产管理、信用融资和担保、国有土地储备、城乡基础设施开发投资、中小型企业发展投资、商贸

合作洽谈、资产经营，建材经营，停车场收费服务，独资或合资开发项目、城市开发，组织实施本级政府性投资项目。）

主体评级：无

担保效力：担保人 2024 年涉诉较多，存在被列入被执行人、失信被执行人及被限制高消费的情况，担保效力较债券发行时有所降低。

2、遵义市投资（集团）有限责任公司

公司名称：遵义市投资（集团）有限责任公司

成立日期：2003 年 3 月 20 日

注册资本：200,000.00 万元

法定代表人：熊跃波

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：贵州省遵义市新蒲新区播州大道遵义市交通防灾减灾应急管理指挥中心 D 区

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。（许可项目：房地产开发经营；建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；生态恢复及生态保护服务；互联网数据服务；商业综合体管理服务；体育场地设施

经营（不含高危险性体育运动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

主体评级：AA+，评级展望为负面。

担保效力：担保人因诉讼存在被列入被执行人、被限制高消费的情况，担保效力较债券发行时有所降低。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2019年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券2024年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

主承销商：开源证券股份有限公司

