

2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责
任公司城市停车场建设专项债

2019 年第一期贵州钟山开发投资有限责
任公司城市停车场建设专项债

2018 年度发行人履约情况
及偿债能力分析报告

发行人

贵州钟山开发投资有限责任公司



主承销商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO., LTD.

二〇一九年四月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债（以下简称“17 钟停 01”或“本期债券”）及 2019 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债（以下简称“19 钟停债 01”或“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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于贵州钟山开发投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《贵州钟山开发投资有限责任公司 2018 年度审计报告》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以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿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五矿证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，五矿证券均不承担任何责任。

一、发行人基本情况

公司名称：贵州钟山开发投资有限责任公司

住所：贵州省六盘水市钟山区区府北路 11 号 7 栋附 22 号

法定代表人：马劲松

注册资本：人民币 250,000.00 万元整

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。（水利基础设施配套项目；水利工程、饮水工程；水土保持的开发治理；城乡供水及排污处理，旅游项目投资及管理服务，土地资源综合开发利用，建材贸易，建筑工程，停车场建设和运营，国有资产营运管理，工程建设，项目投资；咨询服务；资产租赁；牲畜的饲养、家畜饲养；畜牧业产品深加工。）

二、本期债券基本要素

（一）2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债

债券简称	银行间债券市场：17 钟停债 01 上海证券交易所：17 钟停 01
债券存续期	2017 年 11 月 22 日至 2027 年 11 月 21 日
债券期限和利率	10 年期。本期债券为固定利率债券，票面年利率为 6.46%，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
发行规模	人民币 16 亿元整
还本付息方式	本期债券在存续期限内每年付息一次，分次还本，设置本金提前偿还条款，自 2020 年至 2027 年逐年按照债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%和 15%的比例偿还债券本金。采用

	单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
增信安排	无
信用级别	经鹏元资信评估有限公司对本期债券发行人及债项进行综合评估后，出具了《2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场专项债券 2018 年跟踪信用评级报告》，评定发行人主体长期信用级别为 AA，本期城市停车场建设专项债券信用级别为 AA。
债券上市地点及代码	银行间债券市场：1780374 上海证券交易所：127708.SH

（二）2019 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债

债券简称	银行间债券市场：19 钟停债 01 上海证券交易所：19 钟停 01
债券存续期	2019 年 3 月 18 日至 2029 年 3 月 17 日
债券期限和利率	10 年期。本期债券为固定利率债券，票面年利率为 8.00%，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
发行规模	人民币 4 亿元整
还本付息方式	本期债券在存续期限内每年付息一次，分次还本，设置本金提前偿还条款，自 2021 年至 2028 年逐年按照债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%和 15%的比例偿还债券本金。采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
增信安排	无
信用级别	经中证鹏元资信评估股份有限公司对本期债券发行人及债项进行综合评估后，出具了《2019 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场专项债券信用评级报告》，评定发行人主体长期信用级别为 AA，本期城市停车场建设专项债券信用级别为 AA。
债券上市地点及代码	银行间债券市场：1980070 上海证券交易所：152126.SH

三、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 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债券和 2019 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债（以下简称“本期债券”）募集说明书的约

定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2017 年 11 月 22 日与 2019 年 3 月 15 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称分别为“17 钟停债 01”和“19 钟停债 01”，债券代码分别为“1780374”和“1980070”；同时于 2018 年 2 月 2 日和 2019 年 03 月 28 日在上海证券交易所上市流通，债券简称分别为“17 钟停 01”和“19 钟停 01”，债券代码分别为“127708.SH”和“152126.SH”。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金为 20 亿元人民币，将全部用于六盘水市中心城区社会公共停车场建设项目。截至 2018 年 11 月 30 日，该项目已累计投入资金约 18.2 亿元(其中预付工程款 10 亿元)，占总投资额的 45.5%。现已建成 10 个停车场及相关的配建设施，约 9.16 万平方米。项目整体完成进度约 27%。

（三）本息兑付情况

2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债券的付息日为 2018 年至 2027 年每年的 11 月 22 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），2019 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债的付息日为 2019 年至 2028 年每年的 3 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），截至本报告披露时，发行人不存在应付本息未付的情况。

（四）信息披露情况

发行人持续按照相关法律法规及募集说明书的要求进行信息披露，自该债券发行成功起，发行人已进行的跟踪信息披露情况如下：

(1) 财务报告（存续期内）：

1) 贵州钟山开发投资有限责任公司 2017 年审计报告（2018 年 4 月 29 日）；

2) 贵州钟山开发投资有限责任公司 2017 年审计报告--更正版（2018 年 5 月 7 日）；

3) 贵州钟山开发投资有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告（2018 年 8 月 29 日）。

(2) 定期报告（存续期内）：

1) 贵州钟山开发投资有限责任公司公司债券 2017 年年度报告摘要(2018 年 4 月 28 日)；

2) 贵州钟山开发投资有限责任公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 28 日）；

3) 贵州钟山开发投资有限责任公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注（2018 年 4 月 28 日）；

4) 贵州钟山开发投资有限责任公司关于公司债券 2017 年年度报告更正的公告（2018 年 5 月 7 日）；

5) 贵州钟山开发投资有限责任公司公司债券 2017 年年度报告--更正版（2018 年 5 月 7 日）；

6) 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2018 年 5 月 16 日）；

7) 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建

设专项债 2017 年 11 月-2018 年 4 月募投项目建设及运营情况报告（2018 年 5 月 17 日）；

8)2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债券 2018 年跟踪信用评级报告（2018 年 6 月 19 日）；

9)2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债券受托管理事务报告（2017 年度）（2018 年 6 月 29 日）；

10) 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债 2018 年半年度报告（2018 年 8 月 29 日）；

11) 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债券 2018 年付息公告（2018 年 11 月 6 日）；

12) 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债券 2018 年 5 月-2018 年 11 月募投项目建设及运营情况报告（2018 年 12 月 12 日）。

（3）临时报告（存续期内）：

1)贵州钟山开发投资有限责任公司关于股权结构、经营范围发生重大变化的公告（2018 年 6 月 8 日）；

2)五矿证券有限公司关于 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债券重大事项临时受托管理事务报告（2018 年 6 月 8 日）；

3)贵州钟山开发投资有限责任公司董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告（2018 年 8 月 31 日）；

4)五矿证券有限公司关于 2017 年第一期贵州钟山开发投资有限

责任公司城市停车场建设专项债券重大事项临时受托管理事务报告
(2018 年 8 月 31 日)。

四、2018 年度发行人偿债能力分析

发行人 2018 年度的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了无保留意见的审计报告（亚会 B 审字（2019）1874 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 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总额	2,127,964.88	1,959,696.34
其中：流动资产	1,981,102.19	1,852,829.67
非流动资产	146,862.69	106,866.67
负债总额	909,821.71	785,930.58
其中：流动负债	499,733.90	473,857.51
非流动负债	410,087.81	312,073.08
所有者权益	1,218,143.17	1,173,765.75
其中：归属于母公司的所有者权益	1,217,199.05	1,173,765.75
流动比率	3.96	3.91
速动比率	1.71	1.65
资产负债率	42.76%	40.10%

备注：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 2018 年 12 月 31 日，公司总资产 2,127,964.88 万元，较上年同期增长 8.59%，主要系其他应收款、存货及固定资产增加所致，其中其他应收款增加 175,214.43 万元，主要系公司之间的往来款增加；存货增加 56,360.35 万元，主要系为扩大公司的经济业务，工程施工

增加所致，公司的资产绝大部分为流动资产，并集中于应收账款、预付款项、其他应收款、存货等。

从短期偿债指标来看，截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，发行人的流动比率分别为 3.91 和 3.96，速动比率分别为 1.65 和 1.71，流动比率相较于前期保持相对稳定，而速动比率有所上升，主要系发行人当年流动资产增速大于流动负债的增速所致。

从长期偿债指标来看，截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，发行人资产负债率分别为 40.10%和 42.76%，资产负债率上升主要系发行人 2018 年末负债总额增加较快所致。其中长期借款 2018 年末余额为 171,557.64 万元，较上年末同比增加 55.42%。从资产负债率水平来看，发行人仍处于正常水平，面临负债到期的支付压力总体可控，长期偿债能力尚可。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	138,303.49	104,226.82
营业成本	99,794.56	72,193.38
利润总额	40,233.10	35,070.64
净利润	30,680.04	33,992.52
其中：归属于母公司所有者的净利润	30,723.55	33,992.52
经营活动产生的现金流量净额	-183,852.53	-248,172.64
投资活动产生的现金流量净额	-25,969.86	65,697.58
筹资活动产生的现金流量净额	144,708.16	257,289.86
期末现金及现金等价物净余额	123,289.42	123,289.42

2018 年度发行人营业收入和营业成本较 2017 年度有所增加，主要是系扩大业务规模所致。2018 年度发行人利润总额为 40,233.10 万元较 2017 年度分别增加了 14.72%，净利润为 30,680.04 万元，较 2017

年度分别下降了 9.62%，主要系发行人 2018 年度的所得税大幅增加所致。

2018 年度公司经营活动产生的现金流量净额为-183,852.53 万元，相较 2017 年度增加了 64,320.11 万元，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金减少所致。

2018 年度公司投资活动产生的现金流量净额为-25,969.86 万元，较 2017 年减少了 91,667.44 万元，主要系 2018 年公司对外投资增加所致。

2018 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 144,708.16 万元，较 2017 年减少了 112,581.70 万元。主要系公司 2017 年发行债券导致上年度大幅度增加，本年回复正常。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告公告时，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模	存续期限	票面利率
1	17 钟停 01	2017 年 11 月 22 日	16 亿元	2017 年 11 月 22 日至 2027 年 11 月 21 日	6.46%
2	19 钟停债 01	2019 年 3 月 18 日	4 亿元	2019 年 3 月 18 日至 2029 年 3 月 17 日	8.00%

截至本报告公告时，发行人及其子公司存在四笔融资租赁借款，合同总额为 125,000.00 万元，具体情况如下：

出租人	承租人	金额（万元）	利率	期限（月）
华融金融租赁股份有限公司	贵州钟山开发投资有限责任公司	6,286.63	7.58%	60.00
中煤科工金融租赁股份有限公司	贵州钟山开发投资有限责任公司	23,951.91	7.03%	60.00
邦银金融租赁股份有限公司	贵州钟山开发投资有限责任公司	30,000.00	7.13%	36.00

西藏金融租赁有 限公司	贵州钟山开发投 资有限责任公司	25,000.00	9.88%	60.00
----------------	--------------------	-----------	-------	-------

除上述融资租赁借款外，发行人及其子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划、理财产品及其他各类私募债权，无代建回购、融资租赁、售后回租等方式融资情况。

截至本报告公告时，发行人相关债务未处于违约或者延迟支付本息的状态。

五、受限资产情况

截至 2018 年末，发行人受限资产情况如下所示：

单位：万元

受限资产类别	账面价值	资产受限原因
固定资产	1,371.03	抵押借款

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债 2019 年第一期贵州钟山开发投资有限责任公司城市停车场建设专项债 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页）

