

债券代码：127700.SH/1780336.IB

债券简称：17 普定 01

债券代码：127761.SH/1880028.IB

债券简称：18 普定 01

**2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券、2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

**普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司**

（注册地址：贵州省安顺市普定县委大院内县委招待所二楼）

债券主承销商

**中山证券有限责任公司**

（注册地址：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦  
21 层、22 层）

2019 年 6 月

## 声 明

本报告依据《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）、《2017年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券募集说明书》、《2018年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司债券2018年年度报告》等相关规定、公开信息、披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司（以下简称“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由主承销商中山证券有限责任公司（以下简称“中山证券”）编制。

本报告根据中山证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告，中山证券未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

# 2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券、2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券履约情况及偿债能力分析 报告

## 一、本期债券基本情况

### (一) 2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券

1、债券名称：2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券

2、债券简称：17 普定 01，17 普定债 01

3、债券代码：127700.SH、1780336.IB

4、发行日：2017 年 11 月 13 日

5、到期日：2024 年 11 月 13 日

6、债券总额：不超过人民币 14 亿元，采用分期发行方式，本期债券发行总额不超过人民币 10.00 亿元。

7、利率：7.79%

8、付息日：本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 11 月 13 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、兑付日：本期债券的兑付日为 2020 年至 2024 年每年的 11 月 13 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）。

10、还本付息方式及支付金额：每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金。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。

11、上市或转让的交易场所：上海证券交易所、全国银行间债券市场

12、债券担保：本债券担保方为安顺市国有资产管理有限公司

13、信用等级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2018 年 6 月 27 日出具的跟踪评级报告，发行人主体信用等级为 AA-级，评级展望稳定，同时维持债券的信用等级为 AA+级。本期债券 2019 年跟踪评级报告将于 2019 年 6 月 30 日之前公告，敬请投资者留意。

14、17 普定 01 (127700.SH)，17 普定债 01 (1780336.IB) 均未设置含权条款。

## **(二)2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券**

1、债券名称：2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券

2、债券简称：18 普定 01，18 普定债 01

3、债券代码：127761.SH、1880028.IB

4、发行日：2018 年 3 月 13 日

5、到期日：2025 年 3 月 13 日

6、债券总额：4 亿元

7、利率：8.00%

8、付息日：本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 3 月 13 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、兑付日：本期债券的兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 3 月 13 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）。

10、还本付息方式及支付金额：每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20%的比例等额偿还偿还本金。

11、上市或转让的交易场所：上海证券交易所、全国银行间债券市场。

12、债券担保：本期债券担保方为安顺市国有资产管理有限公司

13 信用等级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2018 年 6 月 27 日出具的跟踪评级报告，发行人主体信用等级为 AA-级，评级展望稳定，同时维持债券的信用等级为 AA+级。本期债券 2019 年跟踪评级报告将于 2019 年 6 月 30 日之前公告，敬请投资者留意。

14、18 普定 01(127761.SH), 18 普定债 01(1880028.IB)均未设置含权条款。

## 二、发行人履约情况

### (一) 募集资金使用情况

1、2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券

本期债券募集资金扣除承销费及手续费之后, 共计 98,761.90 万元,其中 48,761.90 万元用于普定县城市停车场项目建设, 剩余 50,000.00 万元用于补充公司流动资金。截至 2018 年 12 月 31 日, 募集资金已全部使用完毕。符合本期债券《募集说明书》的约定。

2、2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券

本期债券募集资金全部用于普定县停车场项目建设。截至 2018 年 12 月 31 日, 募集资金已全部使用完毕。符合本期债券《募集说明书》的约定。

### (二) 本期债券付息兑付情况

1、2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券已于 2018 年 11 月 13 日足额支付债券 2017 年 11 月 13 日至 2018 年 11 月 12 日期间的利息款。

2、2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券已于 2019 年 3 月 13 日足额支付债券 2018 年 3 月 13 日至 2019 年 3 月 12 日期间的利息款。

### (三) 发行人信息披露情况

“17 普定 01”及“18 普定 01”专项债的发行人和“17 普定 01”及“18 普定 01”专项债的债权代理人 与本期债券相关的信息包括发行文件、付息兑付公告、年度报告、临时公告、跟踪评级公告等, 相关文件已按照要求进行披露。

以下表格为“17 普定 01 专项债的发行人对本债项的文件披露情况:

序号	披露时间	文件名称
1	2018-3-12	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2013-2015 审计报告
2	2018-4-25	关于会计事务所发生变更的公告
3	2018- 4- 28	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司公司债券 2017 年年度报告及普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司公司债券 2017 年年度报告摘要
4	2018-6-28	2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运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。
5	2018-8-31	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告摘要及普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告
6	2018-11- 6	2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券 2018 年付息公告
7	2019-04-30	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2018 年年报
8	2019-04-30	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司审计报告
9	2019-05-05	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2018 年年报摘要

以下表格为“17 普定 01”专项债的债券代理人对本债项的文件披露情况：

序号	披露时间	文件名称
1	2018-4-25	2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券重大事项临时债券代理事务报告
2	2018-6-29	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2017 年城市停车场建设专项债券重大事项临时债券代理事务报告

以下表格为发行人“18 普定 01”专项债的发行人对本债项的文件披露状况：

1	2018-03-05	近三年无重大诉讼事项说明
2	2018-03-05	近三年无重大违法违规行说明

3	2018-03-05	关于 2018 贵州省普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券分期发行的说明
4	2018-03-05	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2017 年三季度报表
5	2018-03-05	国家发展改革委关于贵州省普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司发行城市停车场建设专项债券核准的批复
6	2018-03-05	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2018 年第一期城市停车场建设专项债券信用评级报告
7	2018-03-05	关于 2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券更名的说明
8	2018-03-05	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券募集说明书及摘要
9	2018-03-05	担保函
10	2018-03-07	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券之法律意见书
11	2018-03-08	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2016 年审计报告
12	2018-03-09	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券其他投资人申购意向函
13	2018-03-09	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券簿记建档发行应急申购书
14	2018-03-09	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券托管应急申请书
15	2018-03-09	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券其他投资人调整申购意向函
16	2018-03-09	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券申购和配售办法说明
17	2018-03-13	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券票面利率公告

18	2018-03-15	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券发行结果公告
19	2018-03-22	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司专项债券在上海交易所上市的公告
20	2018-4-25	关于会计事务所发生变更的公告
21	2018-6-28	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运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
22	2018-8-31	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告摘要及普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司公司债券 2018 年半年度报告
23	2019-03-05	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券 2019 年付息公告
24	2019-04-30	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2018 年年报
25	2019-04-30	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司审计报告
26	2019-05-05	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2018 年年报摘要

以下表格为“18 普定 01”专项债的债权代理人对本债项的文件披露情况：

序号	披露时间	文件名称
1	2018-4-25	2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券重大事项临时债券代理事务报告
2	2018-06-29	普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司 2017 年城市停车场建设专项债券重大事项临时债券代理事务报告

### (三) 发行人已发行尚未兑付债券情况

债券品种	债券全称	起息日	债券期限	发行总额 (亿元)	票面利率	兑付日
一般企业债	2017 年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司	2017 年 11 月 13 日	7 年，本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每	10 亿元	7.79%	本期债券的兑付日为 2020 年

	城市停车场建设专项债券		年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。每年还本时, 本金根据债权登记日日终在托管机构名册上			至 2024 年每年的 11 月 13 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)
一般企业债	2018 年第一期普定县夜郎国有资产投资运营有限责任公司城市停车场建设专项债券	2018 年 3 月 13 日	7 年。每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款, 在债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。	4 亿元	8%	本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 3 月 13 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)

## 二、发行人偿还能力

本节的财务会计信息及有关分析反映了发行人最近两年财务和资产情况。亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2018 年年度财务报表进行了审计, 并出具了亚会 B 审字(2019)0939 号无保留意见的审计报告。本节所引用 2018 年

度财务数据均摘自上述经审计的审计报告。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）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
资产总额	1,602,721.93	1,599,620.88
其中：流动资产	1,592,266.40	1,589,492.15
非流动资产	10,455.52	10128.73
负债总额	305,945.50	201,883.11
其中：流动负债	167,623.68	92,568.30
非流动负债	138,321.82	109,314.81
归属母公司股东的净资产	1,296,776.42	1,397,737.76
流动比率（倍）	9.5	17.17
速动比率（倍）	0.3	2.19
资产负债率（%）	19.09	12.62

从短期偿债能力来看，2017 年和 2018 年发行人流动比率分别为 17.17 倍和 9.5 倍，速动比率分别为 2.19 倍和 0.3 倍。2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 17.17 和 9.5，2018 年同比下降了 44.67%，主要是因本期流动负债余额增加较多，增速超过流动资产增速所致。2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，公司速动比率分别为 2.19 和 0.3，2018 年同比下降 86.30%，主要是因本期流动负债余额增加较多，同时存货数额增大，而存货以外的流动资产变动相对有限所致。

从长期偿债能力来看，发行人 2018 年资产总额呈增长态势；2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，公司资产负债率分别为 12.62 和 19.09，2018 年同比增加了 51.27%，主要是因本期总负债额增加较多、增速超过资产增速所致。2018 年资产负债率较 2017 年有所上升，但整体仍处于较低水平。整体来看，发行人偿债能力较好。

## （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	59,732.08	59,054.60
净利润	17,836.54	17,908.40
归属母公司股东的净利润	17,836.54	17,908.40
经营活动产生的现金流净额	-126,787.98	40,317.28
投资活动产生的现金流净额	71,706.63	-118,167.18
筹资活动产生的现金流净额	18,6567.32	105,474.79
现金及现金等价物增加额	1359.70	37,784.31

2018 年，发行人实现营业收入 59,732.08 万元，与 2017 年营业收入基本持平。2018 年，发行人净利润为 17,836.54 万元，较 2017 年 17,908.40 万元的净利润也基本持平。发行人盈利水平保持稳定。

现金流方面，2017 年、2018 年，公司经营活动产生的现金流净额分别为 40,317.28 和 -126,787.98 万元，同比下降 414.64%，主要是因为购买的存货增加而使得购买商品、接受劳务支付的现金等项目金额增多，致使经营活动现金流出相对增多。2017 年及 2018 年，公司投资活动产生的现金流净额分别为 -118,167.18 和 71,706.63 万元，变动比率为 -160.66%，主要是因投资活动现金流出大幅减少所致。2017 年、2018 年，公司筹资活动产生的现金流净额分别为 105,474.79 和 18,6567.32 万元，同比下降 82.27%，主要是因 2017 年发行“17 普定 01”专项债券融资共计 10 亿元，2018 年发行“18 普定 01”专项债券融资共计 4 亿元，2018 年发行债券获取的现金较 2017 年比有所下降，导致筹资活动现金流入大幅下降。综上所述，发行人盈利情况良好，具备较稳定的偿债能力，总体来看具有良好的偿债能力。

## （三）可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施

受托管理期间，经核查，发行人未存在逾期未偿还借款情况。发行人未存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。发行人未存在关于破产相关事项。发行

人及其董监高未被调查或采取强制措施。发行人的控股股东、实际控制人未涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施。发行人的控股股东、实际控制人未被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形。

截止 2018 年 12 月 31 日，发行人有尚未履行及未履行完毕的对外担保金额为 2.28 亿，未超过受托期净资产 30%。

截止本受托管理报告签署日，发行人不存在其他影响其偿债能力的重大事项。

#### **四、内外部增信机制、偿债保障措施实施情况、变化情况及处理结果**

报告期内，债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书没有重大变化，发行人能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

#### **五、债券持有人大会召开情况**

截至本报告出具日，债券未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

#### **六、募集说明书中约定的发行人其他义务履行情况**

经查《募集说明书》约定，发行人需要履行的义务均已在本文中说明。

(本页无正文，为《2017年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券、2018年第一期普定县夜郎国有资产投资营运有限责任公司城市停车场建设专项债券履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



主承销商：中山证券有限责任公司

2019年6月28日