

**2018年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合
管廊建设专项债券**

2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

铜仁市水务投资有限责任公司

主承销商：



德邦证券
Topsperty Securities

德邦证券股份有限公司

2021年5月

重要声明

德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）作为“2018 年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券”（以下简称“18 铜仁管廊债”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铜仁市水务投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《铜仁市水务投资有限责任公司公司债券年度报告（2020 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以及发行人向德邦证券提供的其他材料。德邦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“18 铜仁管廊债”的投资价值或投资者的收益作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为德邦证券所作的承诺或声明。

一、发行人概况

公司名称：铜仁市水务投资有限责任公司

成立日期：2011 年 12 月 22 日

住所：铜仁市梵净山大道 7 号

法定代表人：田毅

注册资本：713,736.01 万元

企业类型：有限责任公司（国有控股）

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。（全市重点水利基础设施及配套项目；大中型和小（一）型水源工程；人畜饮水工程；流域开发与治理；城乡供水排水、污水处理、城镇防洪；水环境治理、水土保持及综合利用；经济林地开发及综合利用；房产及土地资源开发、投资管理；建设项目投资；水力发电；水利风景区的投资开发利用；建筑材料销售；房屋租赁。）

二、债券概况

(一) 债券名称：2018 年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券

(二) 证券简称及代码：银行间简称“18 铜仁管廊债”，代码 1880259.IB；上交所简称“18 铜管廊”，代码 152024.SH。

(三) 发行人：铜仁市水务投资有限责任公司。

(四) 发行总额：人民币 10 亿元。

(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】359 号文件核准公开发行。

(六) 票面利率：8.00%。

(七) 还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即在债券存续期第 3、第 4、第 5、第 6 年度，分别偿还债券发行总额的 10%；第 7、第 8、第 9、第 10 年度，分别偿还债券发行总额的 15%。第 3 年至第 10 年每年的应付利息随当年度应偿还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。

(八) 付息日：2019 年至 2028 年每年的 11 月 29 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）。

(九) 兑付日：2021 年起至 2028 年每年的 11 月 29 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十) 担保方式：本期债券由贵州省梵净山投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(十一) 信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

三、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“18 铜仁管廊债”募集说明书的约定，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“18 铜仁管廊债”，代码为“1880259.IB”；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“18 铜管廊”，代码为“152024.SH”。

（二） 还本付息情况

截至本报告出具日，发行人按时完成付息，未发生违约与延迟付息的情形。

（三） 募集资金使用情况

根据发行人披露的 2020 年年度报告，募集资金已按照约定用途用于铜仁市地下综合管廊工程项目，募集资金已使用完毕。

（四） 信息披露情况

发行人按要求完成了 2020 年年度报告的披露工作。

四、发行人的偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2020 年的财务报告，并出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字【2020】008064 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，应该参照发行人 2020 年度的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人偿债能力财务指标

单位：万元

项目	2020 年末/度	2019 年末/度
总资产	1,604,763.99	1,345,215.74
总负债	619,069.00	556,719.32
归属于母公司的净资产	985,694.99	788,496.42
流动比率（倍）	2.30	2.33
速动比率（倍）	1.48	1.42
资产负债率	38.58%	41.39%
营业总收入	30,860.51	41,487.09
营业成本	17,000.45	24,355.30
利润总额	20,415.61	19,237.65
净利润	16,004.46	14,727.22
归属于母公司所有者的净利润	16,004.46	14,727.22

2020 年末，发行人资产总计 1,604,763.99 万元，较 2019 年末增长 19.29%。2020 年末，发行人负债合计 619,069.00 万元，较 2019 年末增长 11.20%。2020 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.30 和 1.48，公司资产流动性较好，短期偿债能力较强；2020 年末，发行人资产负债率为 38.58%，较 2019 年末有所下降，公司资产负债率保持正常水平，长期偿债能力较强。2020 年度，发行人营业总收入为 30,860.51 万元，较 2019 年度减少-25.61%，主要系 2020 年度无管材销售收入。2020 年度，发行人实现净利润 16,004.46 万元，较 2019 年度增长 8.67%。总体而言，发行人盈利能力稳定，偿债能力较强。

五、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

公司名称：贵州省梵净山投资控股集团有限公司

成立日期：2006-12-06

住所：贵州省铜仁市碧江区锦江北路 39 号 15 栋 4 楼

法定代表人：王贵军

注册资本：855,780 万元

企业类型：有限责任公司(国有控股)

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。（城市基础设施建设；教育卫生基础建设、交通、水电能源、农、林、牧、渔业投资开发利用；房地产及土地资源开发；矿产投资；旅游项目开发及投资担保；资产置换。社会经济咨询服务）

（二）担保人财务情况

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计了担保人 2020 年的财务报告，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 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。担保人主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年末/度	2019 年末/度
总资产	5,316,826.05	5,256,605.24
总负债	3,131,101.44	3,080,061.07
净资产	2,185,724.61	2,176,544.18
资产负债率	58.89	58.59
营业收入	90,233.95	80,619.61

项目	2020 年末/度	2019 年末/度
利润总额	16,505.05	29,207.64
净利润	12,506.51	21,745.71
经营活动产生的现金流量净额	261,546.49	77,597.70
投资活动产生的现金流量净额	-138,026.28	-103,496.06
筹资活动产生的现金流量净额	-126,493.59	2,394.68

六、本期债券跟踪评级情况

2020 年 6 月 23 日，联合资信评估有限公司通过对铜仁市水务投资有限责任公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持铜仁市水务投资有限责任公司主体长期信用等级为 AA，维持“18 铜仁管廊债/18 管廊”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

七、其他重大事项

无。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2018 年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

