

**2020 年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
城市停车场建设专项债券(第一期)、2020 年贵州
双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场
建设专项债券(第二期)**

2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

2021 年 6 月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2020 年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第一期)(以下简称“20 贵州双龙停车场债 01/20 双龙 01”)、2020 年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第二期)(以下简称“20 贵州双龙停车场债 02/20 双龙 02”)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双龙航空港开发投资(集团)有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司 2020 年审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对“20 贵州双龙停车场债 01/20 双龙 01”、“20 贵州双龙停车场债 02/20 双龙 02”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国信证券所作的承诺或声明。

一、债券基本要素

(一) 20 贵州双龙停车场债 01/20 双龙 01

债券全称	2020 年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第一期)
债券简称	银行间债券市场：20 贵州双龙停车场债 01 上海证券交易所：20 双龙 01
发行人名称	贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
债券期限	10 年期，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权；同时附设本金提前偿还条款。
发行规模	10 亿元
债券存量	10 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2020 年 6 月 23 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

(二) 20 贵州双龙停车场债 02/20 双龙 02

债券全称	2020 年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第二期)
债券简称	银行间债券市场：20 贵州双龙停车场债 02 上海证券交易所：20 双龙 02
发行人名称	贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
债券期限	10 年期，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权；同时附设本金提前偿还条款。
发行规模	10 亿元
债券存量	10 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2020 年 7 月 14 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

二、2020 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2020 年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第一期)》募集说明书,本期债券募集资金为 10 亿元,其中 6 亿元用于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目,4 亿元用于补充公司营运资金。扣除发行费用后,本期债券募集资金为 9.9300 亿元,截至 2020 年 12 月 31 日,募集资金已使用 9.8000 亿元,余额 0.1300 亿元。

根据《2020 年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第二期)》募集说明书,本期债券募集资金为 10 亿元,其中 6 亿元用于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目,4 亿元用于补充公司营运资金。扣除发行费用后,本期债券募集资金为 9.9100 亿元,截至 2020 年 12 月 31 日,募集资金已使用 9.1998 亿元,余额 0.7102 亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

三、2020 年度发行人偿债能力

发行人 2020 年的合并财务报表由大华会计师事务所审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(大华审字[2021]001141 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 2020 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	2020年末	2019年末
资产总计	16,780,006.16	16,110,200.92
其中：流动资产	12,293,031.98	12,301,875.80
其中：存货	10,137,477.52	9,676,591.97
非流动资产	4,486,974.18	3,808,325.12
负债合计	8,435,356.57	7,805,755.49
其中：流动负债	1,596,905.91	1,357,976.56
非流动负债	6,838,450.67	6,447,778.93
股东权益合计	8,344,649.58	8,304,445.43
流动比率（倍）	7.70	9.06
速动比率（倍）	1.35	1.93
资产负债率	50.27%	48.45%

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 2020 年末，发行人资产总计 16,780,006.16 万元，同比增加 669,805.24 万元。截至 2020 年末，发行人非流动资产为 4,486,974.18 万元，占资产总计比例为 26.74%，同比增加 678,649.06 万元。截至 2020 年末，发行人流动资产为 12,293,031.98 万元，占资产总计比例为 73.26%，同比减少 8,843.83 万元。

截至 2020 年末，发行人负债合计为 8,435,356.57 万元，同比增加 629,601.08 万元。发行人负债以非流动负债为主，截至 2020 年末，发行人非流动负债为 6,838,450.67 万元，占负债合计比例为 81.07%，同比增加 390,671.74 万元。截至 2020 年末，发行人流动负债为 1,596,905.91 万元，占负债合计比例为 18.93%，同比增加 238,929.35 万元。

截至 2020 年末，发行人流动、速动比率分别为 7.70 倍、1.35 倍，与 2019 年末相比发行人短期偿债能力下降；截至 2020 年末，发行人资产负债率 50.27%，较 2019 年末有所上升。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2020年度	2019年度
营业收入	471,079.20	500,169.03
营业成本	403,171.08	398,308.68
利润总额	71,722.05	97,739.94
净利润	55,866.91	73,584.54
其中：归属于母公司所有者的净利润	55,417.96	73,474.55
经营活动产生的现金流量净额	260,548.06	187,202.02
投资活动产生的现金流量净额	-13,781.71	-140,828.09
筹资活动产生的现金流量净额	-205,483.12	-143,131.81

发行人营业收入主要是土地一级开发、商品销售、项目代建管理等。2020 年度，发行人实现营业收入 471,079.20 万元，同比减少 29,089.83 万元，降幅 5.82%。2020 年度，发行人营业成本为 403,171.08 万元，同比增加 4,862.40 万元，增幅 1.22%。2020 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润为 55,417.96 万元，同比减少 18,056.59 万元，降幅 24.58%。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 260,548.06 万元，同比增加 73,346.04 万元，增幅 39.18%。2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-13,781.71 万元，同比增加 127,046.38 万元，变动幅度为 90.21%，主要系公司购建固定资产等投资所支付的现金的减少。2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-205,483.12 万元，同比减少 62,351.31 万元，降幅 43.56%，主要系偿还债务支付的现金增加。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第一期)、2020年贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券(第二期)2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

