

2015年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券

2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

贵州省梵净山投资控股集团有限公司

(住所：贵州省铜仁市碧江区锦江北路39号15栋4楼)

主承销商



(住所：兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼)

2021年6月

重要声明

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）作为2015年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券（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）等文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息均来源于北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人出具的审计报告（[2021]京会兴审字第61000032号）、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华龙证券提供的其他材料。华龙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作出实质性判断或保证。

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华龙证券所作的承诺或声明。

第一节 发行人及本期公司债券基本情况

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：贵州省梵净山投资控股集团有限公司
- 2、法定代表人：王贵军
- 3、注册资本：855,780万元
- 4、住所：贵州省铜仁市碧江区锦江北路39号15栋4楼
- 5、办公地址：贵州省铜仁市碧江区锦江北路39号15栋4楼
- 6、统一社会信用代码：915206007952741273
- 7、经营范围：城市基础设施建设；教育卫生基础建设；交通、能源、农、林、牧、渔业投资开发利用；矿业投资；新材料、智能终端等战略新兴产业投资和运营；资本运作、对外担保、物资贸易、国有资产经营管理、物流、资产置换；社会经济咨询服务。（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）

二、本期公司债券的基本情况

- 1、债券名称：2015年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券。
- 2、债券简称及代码：PR梵净山（上交所，127091.SH），15梵投债（银行间，1580015.IB）。
- 3、发行主体：贵州省梵净山投资控股集团有限公司。
- 4、上市地点：上海证券交易所、银行间市场。
- 5、发行规模：15亿元人民币。
- 6、债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债，票面利率为6.95%。
- 7、票面金额：100元/张。
- 8、发行价格：按面值平价发行。
- 9、债券形式：实名制记账式企业债券。
- 10、起息日：2015年1月28日。
- 11、还本付息的期限及方式：本期债券每年付息一次，分次还本，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

12、付息日：2016年至2022年每年的1月28日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的1个工作日)。

13、兑付日：2018年至2022年每年1月28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)。

14、担保情况：本期债券由发行人提供土地进行抵押担保，土地使用权权证编号为碧江国用〔2014〕10008号。

15、发行时信用级别：经中证鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。

16、债券受托管理人：贵阳银行股份有限公司铜仁分行。

第二节 2020年度发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

贵州省梵净山投资控股集团有限公司已按照2015年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券（以下简称“15梵投债”、“本期债券”）募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。15梵投债于2015年2月11日在银行间市场交易，证券代码“1580015”，于2015年3月4日在上海证券交易所上市交易，证券代码“127091”。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金15亿元人民币，扣除承销费用后的资金净额将全部用于铜仁市保障性安居工程项目，项目总投资为34.84亿元。

根据发行人于2021年披露的《贵州省铜仁市投资控股集团有限公司公司债券2020年年度报告》相关内容，截至2020年12月31日，公司依照内部控制程序的相关规定，已将募集资金15亿元人民币全部用于铜仁市保障性安居工程项目。截至本报告出具日，募集资金已使用完毕。

(三) 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2020年度的应付本息，不存在兑付兑息违约情况。

（四）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告及跟踪信用评级报告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2020年6月17日	贵州省梵净山投资控股集团有限公司董事,监事发生变动的公告
2	2021年1月13日	贵州省梵净山投资控股集团有限公司董事,董事长发生变动的公告
3	2021年1月13日	贵州省梵净山投资控股集团有限公司经营范围发生变动的公告
4	2021年3月01日	贵州省梵净山投资控股集团有限公司关于“15梵投债”抵押资产评估报告的公告

第三节 发行人偿债能力分析

一、发行人主要财务数据与财务指标

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年12月31日的合并及母公司资产负债表，2020年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（[2021]京会兴审字第61000032号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末 /2019年1-12月	2020年末 /2020年1-12月
资产总计	5,256,605.24	5,316,826.05
其中：流动资产	3,980,374.89	3,923,334.17
负债总计	3,080,061.07	3,131,101.44
其中：流动负债	1,198,264.37	1,821,958.55
所有者权益总计	2,176,544.18	2,185,724.61
营业收入	80,619.61	90,233.95
营业利润	26,390.81	8,104.39
利润总额	29,207.64	16,505.05

净利润	21,745.71	12,506.51
归属于母公司所有者的净利润	21,750.71	12,452.99
经营活动产生的现金流量净额	77,597.70	261,546.49
投资活动产生的现金流量净额	-103,496.06	-138,026.28
筹资活动产生的现金流量净额	2,394.68	-126,493.59
期末现金及现金等价物余额	35,103.81	-2,973.38
流动比率	3.32	2.15
速动比率	1.57	1.01
资产负债率（%）	58.59	58.89

二、资产负债结构分析

截至2020年12月31日，发行人资产总计5,316,826.05万元，较2019年末增长1.15%。所有者权益2,185,724.61万元，较2019年末增长0.42%。发行人流动资产为3,923,334.17万元，较2019年末下降1.43%，占总资产比例为73.79%，资产构成以流动资产为主。2020年末发行人流动负债为1,821,958.55万元，较2019年末增长52.05%，占总负债比例为58.19%，负债构成以流动负债为主。2020年末发行人资产负债率58.89%，较2019年末上升了0.3个百分点。

三、盈利能力分析

2020年度，发行人营业收入为90,233.95万元，较2019年度增长11.93%。利润总额16,505.05万元，较2019年度减少43.49%，主要系沿河滨江市政应收账款未收回，计提坏账后资产减值损失增加所致。归属于母公司所有者的净利润为12,452.99万元，较2019年度减少42.75%，主要系资产减值损失增加所致。

四、现金流量分析

2020年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为261,546.49万元，较2019年度增长237.05%，主要系收到企业间的往来款增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-138,026.28万元，净流出较2019年度增加33.36%，主要系公司处置子公司损失的现金或现金等价物以及投资支付的现金增加所致；筹资活动产生的现金流量净额为-126,493.59万元，上年度为2,394.68万元，主要系公司取得借款收到的现金减少，同时偿还债务、分配股利、利润或偿付利息支付的现金增多所致。发行人2020年末现金及现金等价物余额为-2,973.38万元，上年度为35,103.81万元。

五、偿债能力分析

2020年末，发行人流动比率和速动比率分别为2.15和1.01，较2019年末分别下降35.24%和35.67%，主要系由多笔长期借款转换为一年内到期的非流动负债所致。2020年末，发行人的资产负债率为58.89%，较2019年末上升了0.3个百分点，长期偿债能力较为稳定。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2015年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

