

**2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

贵阳高科控股集团有限公司

主承销商

恒泰长财证券有限责任公司

二〇二一年六月

声 明

恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“恒泰长财”）作为 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券（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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于贵阳高科控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》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恒泰长财提供的其他材料。恒泰长财对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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恒泰长财所作的承诺或声明。

一、发行人基本信息

名称：贵阳高科控股集团有限公司

住所：贵州省贵阳市贵阳国家高新技术产业开发区长岭南路 160 号高科一号 A 栋

法定代表人：钟蕾

注册资本：人民币 700,000.00 万元

成立日期：2001 年 10 月 19 日

企业类型：有限责任公司(国有独资)

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、路桥维护管理、园区板块建设、项目咨询；经贸发展；国有资产经营管理；酒店运营、旅游开发；物业管理和房屋租赁、自有设备租赁；企业综合服务；互联网智能化服务。）

二、本期债券基本要素

债券代码	1980155.IB/152334.SH
债券全称	2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：19 贵阳高科债 上海证券交易所：19 贵高科
发行人名称	贵阳高科控股集团有限公司
债券期限	债券为 7 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。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，每年末按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。
发行规模	11 亿元人民币
担保情况	无担保。
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 评级时间：2020 年 6 月 29 日

评级结果：债项 AA；主体 AA，评级展望稳定， 相较前次 AA 评级，没有变化。
--

三、2020 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券募集说明书的约定，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 19 贵阳高科债，代码为 1980155.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 19 贵高科，代码为 152334.SH。

（二）募集资金使用情况

根据发行人 2019 年 11 月 18 日公告的 19 贵阳高科债/19 贵高科募集说明书的相关内容，19 贵阳高科债/19 贵高科募集资金 11 亿元，其中 1 亿元用于沙文生态科技产业园望达标准厂房项目、0.9 亿元用于沙文生态科技产业园望达标准厂房二期项目、5.10 亿元用于沙文生态科技产业园标准厂房四期项目、2 亿元用于沙文生态科技产业园望达新时代工业园项目，2 亿元用于补充公司营运资金。截至 2020 年 12 月 31 日，募集资金已使用 10.78 亿元。19 贵阳高科债/19 贵高科募集资金已按照核准用途使用。

（三）本息兑付情况

本期债券自 2019 年 11 月 25 日开始计息，计息期限为自 2019 年 11 月 25 日起至 2026 年 11 月 24 日止，2020 年至 2026 年每年的 11 月 25 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），本期债券的兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 11 月 25 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）。

本期债券已于 2020 年 11 月 25 日按期足额支付 2019 年 11 月 25 日至 2020 年 11 月 24 日期间利息，发行人不存在应付本息未付的情况。

（四）信息披露情况

报告期内，发行人及时履行了本期债券信息披露义务，发行人审计报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。具体如下：

1、发行人与本次债券相关信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露情况如下：

（1）《贵阳高科控股集团有限公司关于公司董事、法定代表人发生变动的公告》（2020 年 3 月 27 日）

（2）《贵阳高科控股集团有限公司 2020 年一季度报表》（2020 年 4 月 30 日）

（3）《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》（2020 年 5 月 1 日）

（4）《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注》（2020 年 4 月 30 日）

（5）《恒泰长财证券有限责任公司关于 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2020 年第一次债权人临时代理事务报告》（2020 年 5 月 13 日）

（6）《2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》（2020 年 6 月 8 日）

（7）《2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券跟踪评级报告》（2020 年 6 月 30 日）

（8）《贵阳高科控股集团有限公司公司债券债权人代理事务报告

(2019 年度)》(2020 年 7 月 1 日)

(9)《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告》
(2020 年 9 月 1 日)；

(10)《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注》(2020 年 9 月 1 日)

(11)《贵阳高科控股集团有限公司 2020 年三季度报表》(2020 年 10 月 27 日)；

(12)《2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2020 年付息公告》(2020 年 12 月 1 日)；

2、上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 信息披露如下：

(1)《贵阳高科控股集团有限公司关于公司董事、法定代表人发生变动的公告》(2020 年 3 月 25 日)

(2)《贵阳高科控股集团有限公司 2020 年一季度报表》(2020 年 4 月 30 日)

(3)《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》
(2020 年 4 月 30 日)

(4)《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要》
(2020 年 4 月 30 日)

(5)《贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注》
(2020 年 4 月 30 日)

(6)《恒泰长财证券有限责任公司关于 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2020 年第一次债权人临时代理事务报告》
(2020 年 5 月 13 日)

(7)《2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券跟踪评级报告》
(2020 年 6 月 30 日)

(8) 《2019年贵阳高科控股集团有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》(2020年6月30日)

(9) 《贵阳高科控股集团有限公司公司债券债权代理事务报告(2019年度)》(2020年7月1日)

(10) 《贵阳高科控股集团有限公司公司债券2020年半年度报告》(2020年8月31日)

(11) 《贵阳高科控股集团有限公司公司债券2020年半年度报告摘要》(2020年8月31日)

(12) 《贵阳高科控股集团有限公司公司债券2020年半年度财务报告及附注》(2020年8月31日)

四、2020年度发行人偿债能力

发行人2020年的财务报告由中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(中兴华审字(2021)第011404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。

(一) 资产负债指标及偿债能力

单位:万元

项目	2020年末	2019年末
资产总计	3,875,906.88	3,691,781.07
其中:流动资产	2,921,697.44	2,793,449.77
其中:存货	2,580,758.97	2,400,943.31
非流动资产	954,209.44	898,331.29
负债合计	2,170,134.20	2,002,500.26
其中:流动负债	761,295.94	658,733.15
非流动负债	1,408,838.27	1,343,767.11
归属于母公司的所有者权益合计	1,704,904.96	1,688,342.05
流动比率(倍)	3.84	4.24

速动比率（倍）	0.45	0.60
资产负债率	55.99%	54.24%

2020 年末，发行人资产总计 3,875,906.88 万元，较 2019 年末变动比率为 4.99%。2020 年末，发行人流动资产 2,921,697.44 万元，占总资产的 75.38%，较 2019 年末变动比率为 4.59%；发行人非流动资产 954,209.44 万元，占总资产的 24.62%，较 2019 年末变动比率为 6.22%。

2020 年末，发行人负债合计 2,170,134.20 万元，较 2019 年末变动比率为 8.37%。2020 年末，发行人流动负债 761,295.94 万元，占负债的 35.08%，较 2019 年末变动比率为 15.57%；非流动负债 1,408,838.27 万元，占负债的 64.92%，较 2019 年末变动比率为 4.84%。

2020 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 3.84 倍和 0.45 倍，与 2019 年相比略有下降，公司流动资产中变现能力较弱的存货占比 88.33%，存货占比比较大，从而影响其变现能力；2020 年末，发行人资产负债率为 55.99%，较 2019 年末略有上升。总体来看，发行人资产负债率处于行业平均水平，长期偿债能力较稳定。

（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	250,319.61	205,719.18
营业成本	221,084.74	180,024.85
利润总额	21,016.39	20,698.68
净利润	16,260.21	15,961.52
其中：归属于母公司所有者的净利润	16,293.41	15,354.91
经营活动产生的现金流量净额	45,204.08	-82,569.79
投资活动产生的现金流量净额	-12,991.77	-56,660.04
筹资活动产生的现金流量净额	-108,852.86	46,433.38

发行人的主营业务主要为基础设施、土地一级开发、房租、销售商品、代建管理费、园区服务业务。2020年，发行人实现营业收入250,319.61万元，较2019年变动比率为21.68%，主要系本年土地一级开发今年补确认收入，土地一级开发营业收入增加；且公司加快市场化转型步伐，加大市场拓展，从而销售商品营业收入增加所致。2020年发行人营业成本221,084.74万元，较2019年变动比率为22.81%。主要系公司本期资产出售业务营业收入增加，营业成本随之增加所致。2020年发行人净利润16,260.21万元，较2019年变动比率1.87%。主要系土地一级开发营业收入、销售商品营业收入同比增加。造成净利润同比增加。

2020年，经营活动产生的现金流量净额为45,204.08万元，较2019年变动127,773.87万元，主要系主要系支付其他与经营活动有关的现金流出减少所致。2020年，投资产生的现金流量净额为-12,991.77万元，较2019年变动43,668.27万元。主要系本期处置了固定资产、无形资产和其他长期资产，从而现金流入增加所致。2020年，筹资活动产生的现金流量净额为-108,852.86万元，较2019年变动-155,286.24万元，主要系偿还债务支付的现金流出增加，吸收投资收到的现金流入减少所致。

（三）资产受限情况

截至2020年12月31日，发行人受限资产账面价值总额为80.91亿元。

单位：元

受限资产	账面价值	担保类型	其他受限原因
货币资金	72,481,755.64	-	超过三个月的应付票据保证金和长期借款、

			保函保证金、开发项目在银行租用 POS 机押金
存货	6,420,813,547.12	借款抵押	-
投资性房地产	1,597,689,410.00	借款抵押	-
合计	8,090,984,712.76	-	-

（数据来源于《贵阳高科控股集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》）

（四）对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人对外担保余额为 7.77 亿元。

五、发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券情况

截止 2021 年 5 月 17 日，除上述债券外，发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券情况如下：

序号	债券简称	发行日期	发行规模 (亿元)	当前余额 (亿元)	票面利率	发行期限
1	16 贵阳高科 MTN001	2016-10- 20	10	2.5	3.65 %	5 年

六、担保人相关情况

19 贵阳高科债/19 贵高科无担保。

综合来看，发行人作为贵阳市重要的城市基础设施建设主体，业务仍具有较强的区域专营性，在政府补助等方面将继续得到一定支持，发行人偿债能力略有下降。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,为《2019年贵阳高科控股集团有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

恒泰长财证券有限责任公司

