

2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券（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来自于赤水市城市建设投资经营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券年度报告（2021 年）》、《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注》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及发行人向开源证券提供的其他材料。开源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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：赤水市城市建设投资经营有限公司

成立日期：2011 年 3 月 25 日

注册资本：61,100.00 万元

法定代表人：郭川

企业类型：有限责任公司

住所：贵州省遵义市赤水市瀑都大道与锦绣路交叉口国投大厦 5 层 1 号

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、国务院决定规定无须许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（投资、融资、担保、资产经营、土地收储、房地产开发及销售、建材经营、独资或合资开发项目、城市开发、组织实施本级政府性投资项目；城市棚户区改造建设、保障性安居工程建设投资、城乡基础设施建设开发投资、储备土地一级开发、城乡建设用地增减挂钩建设、土地整治复垦开发建设、土地开发和整理，医疗设备及教育设备经营，旅游产业开发、管理及经营、负责防控疫情应急任务和重大自然灾害等抗震救灾任务的物资购销。）

主体评级：AA-

二、本期债券基本情况

债券一：2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券；

1、债券简称：PR 赤城建、19 赤水城投债；

2、债券代码：152076.SH、1980007.IB；

3、发行首日：2019 年 1 月 17 日；

4、到期日：2026 年 1 月 18 日；

5、担保情况：由赤水市国有资产投资发展有限公司和遵义市投资(集团)有限责任公司提供不可撤销连带责任担保。

6、主承销商、债权代理人（如不涉及债权代理人不写）：开源证券股份有限公司、贵州银行股份有限公司赤水市支行；

7、债券发行规模：人民币 10 亿元；

8、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年期，本期债券为固定利率债券，票面利率为 8.50%，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息；

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付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；

10、债券评级：AA+。

三、发行人履约情况

债券一、2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

赤水市城市建设投资经营有限公司已按照 2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司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。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券（债券简称：19 赤水城投债，银行间代码：1980007.IB）于 2019 年 1 月 25 日在银行间市场交易，

托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券(债券简称: 19 赤城债, 上交所代码: 152076.SH) 于 2019 年 1 月 31 日在上海证券交易所交易。

(二) 付息情况

本期债券付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 18 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)。截至本报告发出日, 本期债券已于 2021 年 1 月 18 日完成足额支付上一年度付息事宜。发行人不存在应付未付利息的情况。

(三) 募集资金使用情况

根据募集说明书约定, 本期债券募集资金 10 亿元, 其中 4 亿元用于赤水市严家河生态旅游开发建设项目, 6 亿元用于赤水市天台山旅游综合体建设项目。截至 2021 年末, 本期债券募集资金已使用完毕。

四、发行人信息披露情况

2021 年度, 发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。已披露的相关文件及时间如下:

(1) 发行人于 2021 年 1 月 11 日发布了《2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

(2) 发行人于 2021 年 4 月 26 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司关于董事长, 监事, 高管职务发生变动的公告》。

(3) 发行人于 2021 年 4 月 27 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告》、《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》、《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注》。

(4) 发行人于 2021 年 6 月 24 日发布了《2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告》

(5) 发行人于 2021 年 8 月 13 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告（以此为准）》、《赤水市城市建设投资经营有限公司 2020 年度审计报告（含担保人）》、《赤水市城市建设投资经营有限公司关于 2020 年审计报告及公司债券年度报告更正的公告》。

(6) 发行人于 2021 年 8 月 24 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司 2021 年公司债券半年度报告》、《赤水市城市建设投资经营有限公司 2021 年半年度财报及附注》。

五、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告【中审亚太审字（2022）003059 号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	105.25	100.74

流动资产	104.72	100.24
负债总计	40.37	36.63
流动负债	16.91	9.69
所有者权益	64.88	64.10
资产负债率	38.36%	36.36%
流动比率（倍）	6.19	10.34
速动比率（倍）	1.60	2.28

注：资产负债率（%）=负债总额/资产总额*100%

流动比率（倍）=流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2021年末和2020年末，公司流动比率分别为6.19和10.34，速动比率分别为1.60和2.28，流动比率和速动比率均处于较高水平，短期偿债能力较强。

从长期偿债指标来看，2021年末和2020年末，公司资产负债率分别为38.36%和36.36%，近年来随着负债规模的扩大，公司资产负债率有所增加，但仍低于行业平均水平，发行人的偿债能力未发生不利变化。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	4.08	4.19
营业利润	0.80	0.86
利润总额	0.80	0.85
归属于母公司股东的净利润	0.78	0.81

目前发行人主营业务收入主要为建设投资业务。2020-2021年度，营业收入分别为4.19亿元和4.08亿元，净利润分别为0.81亿元和0.78亿元，营业收入和净利润均保持稳定。

（三）发行人现金流量分析

位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	0.21	0.22
投资活动产生的现金流量净额	0.03	0.02
筹资活动产生的现金流量净额	-0.17	-0.32
期末现金及现金等价物余额	0.24	0.18

2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额，投资活动产生的现金流量净额和期末现金及现金等价物余额分别为 0.21 亿元，0.03 亿元和 0.24 亿元，较 2020 年变化不大。2021 年度筹资活动产生的现金流量净额为-0.17 亿元，较 2020 年度大幅增加，主要系本年度取得借款收到的现金增加所致。近年来公司根据资金状况合理安排融资规模，有效支持了公司各项业务的迅速发展。

（三）发行人已发行尚未兑付债券

证券代码	证券简称	主体评级	债券评级	票面利率 (%)	债券到期日	债券余额 (亿元)	证券类别
1980007.IB/152076.SH	19 赤城建/19 赤水城投债	AA-	AA+	8.50	2026-01-18	8.00	企业债
151793.SH	19 赤水 02	AA-	AA+	7.50	2022-07-04	2.90	私募债
151710.SH	19 赤水 01	AA-	AA+	7.50	2022-06-24	0.45	私募债

六、公司债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人尚未召开公司债券持有人会议。

（以下无正文）

(此页无正文，为《2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

主承销商：开源证券股份有限公司



2022年5月20日