

**2019 年第一期贵阳经济技术开发区国有资产
投资经营有限公司公司债券 2021 年发行
人履约情况及偿债能力分析报告**

主承销商

东方证券承销保荐有限公司

二〇二二年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2019年第一期贵阳经济技术开发区国有资产投资经营有限公司公司债券。
- (二) 证券简称及代码：1980152.IB、152184.SH（19贵阳经开债01、19筑经01）。
- (三) 发行人：贵阳经济开发区城市建设投资（集团）有限公司（原“贵阳经济技术开发区国有资产投资经营有限公司”）。
- (四) 发行总额和期限：人民币11.50亿元。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经《国家发展改革委关于贵阳经济技术开发区国有资产投资经营有限公司发行公司债券核准的批复》（发改企业债券〔2017〕203号）核准公开发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，本期债券每年付息一次，分次还本。本期债券从第3个计息年度开始偿还本金，第3至第7个年度分别按照本金总额20%的比例均摊偿还债券本金。本期债券存续期后5年利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自其兑付日起不另计利息。
- (八) 付息日：2020年至2026年每年的4月30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）为上一个计息年度的付息日。
- (九) 兑付日：2022年至2026年每年的4月30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）。
- (十) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

二、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2019年第一期贵阳经济技术开发区国有资产投资经营有限公司公司债券（以下简称“19贵阳经开债01”）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。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为7年期固定利率债券，本期债券每年付息一次，分次还本。本期债券从第3个计息年度开始偿还本金，第3至第7个年度分别按照本金总额20%的比例均摊偿还债券本金。本期债券存续期后5年利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自其兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为2020年至2026年每年的4月30日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。报告期内，本期债券未到付息日及本金兑付日。

（三）募集资金使用情况

19贵阳经开债01的募集资金扣除承销费后汇入发行人在监管银行开立的债券募集资金专用账户，本期债券募集资金11.50亿元，按募集说明书约定，募集资金用于贵阳经济技术开发区杨中棚户区安置房工程和补充流动资金。截至2021年末，发行人募集资金已全部使用完毕，发行人募集资金使用符合募集说明书及《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券申报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127号）中允许债券资金适度灵活使用的相关规定。

（四）信息披露情况

截至2021年末，19贵阳经开债01发行人均按要求完成了年度报告、跟踪评级报告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2021年末合并公司资产负债表、2021年度合并利润表、2021年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2022]009220号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）。

发行人最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2021年末	2020年末	变动比例（%）
总资产	551.66	527.40	4.60
总负债	235.37	213.58	10.20
净资产	316.29	313.82	0.79
归属母公司股东的净资产	315.86	313.58	0.73
资产负债率（%）	42.67	40.50	5.36
流动比率	4.86	5.77	-15.77
速动比率	1.66	1.84	-9.78
期末现金及现金等价物余额	2.40	5.55	-56.76
项目	2020年末	2019年末	变动比例（%）
营业总收入	20.11	24.61	-18.29
营业总成本	17.32	21.38	-18.99
利润总额	2.41	3.67	-34.33
净利润	2.27	3.06	-25.82
归属母公司股东的净利润	2.27	3.06	-25.82
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	2.94	3.94	-25.38
经营活动产生的现金流净额	1.51	0.47	221.28
投资活动产生的现金流净额	-0.81	-2.51	-67.73
筹资活动产生的现金流净额	-3.85	-3.12	23.40
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

（一）发行人偿债能力分析

截至2021年末，发行人总资产为551.66亿元，总负债为235.37亿元，净资产为316.29亿元，归属母公司股东的净资产为315.86亿元。较2020年末，数据基本持平。发行人2020年及2021年的流动比率分别为5.77和4.86，略有下降；速动比率分别为1.84和1.66，

从速动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力略微有所下降。发行人资产负债率从2020年的40.50%上升至2021年的42.67%，略有上升。发行人整体偿债能力保持正常的稳定水平。

（二）发行人盈利能力分析

2020年度和2021年度，发行人营业收入分别为24.61亿元和20.11亿元，收入下降18.29%，主要系疫情影响，营业收入减少所致。2021年度，发行人净利润为2.27亿元，较上年度减少了0.79亿元，主要系疫情影响，整体营业收入减少所致。整体来看，发行人盈利能力依然保持正常的稳定水平。

（三）发行人现金流情况

2021年度，发行人经营活动产生的现金流净额为1.51亿元，较上年度增加了1.04亿元，主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金减少所致；2021年度，发行人投资活动产生的现金流净额为-0.81亿元，较上年度增加了1.70亿元，主要系发行人投资的公司效益提升，获得的收益上升所致；2021年度，发行人筹资活动产生的现金流净额为-3.85亿元，较上年度减少了0.73亿元，主要系疫情影响，本期融资资金同期减少所致。

综合来看，公司发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约风险较低。

(本页无正文，为《2019年第一期贵阳经济技术开发区国有资产投资经营有限公司公司债券2021年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东方证券承销保荐有限公司

2022年6月27日

