

2017年第一期、2018年第一期黔南州投资有限公司
停车场专项债券发行人2021年度履约情况及偿债能
力分析报告

发行人

黔南州投资有限公司

主承销商

中泰证券股份有限公司

二〇二二年六月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”）作为本次债券的主承销商，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发行人对外公布的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及发行人向中泰证券提供的其他材料。中泰证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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中泰证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

(一) “PR黔投”债券基本要素

1、债券名称：2017年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券（以下简称“PR黔投”）。

2、发行总额：人民币7亿元。

3、债券余额：人民币4.2亿元。

4、债券期限：7年期。

5、债券利率：6.77%。

6、发行价格：本期债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

7、发行方式及对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

8、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券，投资者在上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管；在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券由中央国债登记公司登记托管。

9、起息日：自发行首日开始计息，“PR黔投”债券存续期内每年的7月28日为该计息年度的起息日。

10、计息期限：“PR黔投”债券自2017年7月28日起至2024年7月27日止。

11、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。自本期债券存续期的第3、

4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。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。

12、付息日：“PR黔投”债券自2018年至2024年每年的7月28日为本期债券上一个计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

13、兑付日：“PR黔投”债券自2020年至2024年每年的7月28日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

14、本息兑付方式：通过本期债券证券登记机构和其他有关机构办理。

15、承销方式：承销团余额包销。

16、承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为安信证券股份有限公司，东海证券股份有限公司。

17、信用安排：本期债券无担保。

18、信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

19、债权代理人：“PR黔投”为贵州银行股份有限公司黔南分行。

20、监管银行：“PR黔投”为贵州银行股份有限公司黔南分行。

（二）“PR黔南”债券基本要素

1、2018年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券（以下简称“PR黔南”）。

2、发行总额：人民币6.3亿元。

3、债券余额：人民币5.04亿元。

4、债券期限：7年期。

5、债券利率：8.00%。

6、发行价格：本期债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单

位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

7、发行方式及对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

8、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券，投资者在上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管；在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券由中央国债登记公司登记托管。

9、起息日：“PR黔南”债券存续期内每年的1月2日为该计息年度的起息日。

10、计息期限：“PR黔南”债券自2019年1月2日起至2026年1月2日止。

11、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。自本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。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。

12、付息日：“PR黔南”债券自2020年至2026年每年的1月2日为本期债券上一个计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

13、兑付日：“PR黔南”债券自2022年至2026年每年的1月2日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。

14、本息兑付方式：通过本期债券证券登记机构和其他有关机构办理。

15、承销方式：承销团余额包销。

16、承销团成员：主承销商为中泰证券股份有限公司，分销商为安信证券股份有限公司，东海证券股份有限公司。

17、信用安排：本期债券无担保。

18、信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

19、债权代理人：“PR黔南”为中泰证券股份有限公司。

20、监管银行：“PR黔南”为贵阳银行股份有限公司都匀分行。

二、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2017年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于2017年8月3日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“17黔南停车场债01”，债券代码“1780161”；于2017年8月9日在上海证券交易所上市交易，证券简称“PR黔投”，证券代码“127536”。

发行人已按照2018年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于2019年1月8日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“18黔南停车场债01”，债券代码“1880312”；于2019年1月25日在上海证券交易所上市交易，证券简称“PR黔南”，证券代码“127804”。

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书，“PR黔投”债券募集资金7亿元，用于黔南州城市·风景区旅游集散中心停车场及配套设施建设项目。目前募集资金已按照募集说明书约定使用了7亿元。

根据募集说明书，“PR黔南”债券募集资金6.3亿元，用于黔南州城市·风景区旅游集散中心停车场及配套设施建设项目。目前募集资金已按照募集说明书约定使用了6.3亿元。

（三）付息情况

“PR黔投”债券的付息日为2018年至2024年每年的7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）。本期债券已于2018年7月28日、2019年7月29日、2020年7月28日和2021年7月28日分别完成四次利息兑付，前三次兑付金额4,739万元，第四次兑付金额3,791.2万元。截至本报告出具日，本期债券存续期间应付利息已全部按时偿还。

“PR黔南”债券的付息日为2020年至2026年每年的1月2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1月2日、2021年1月4日和2022年1月4日完成三次利息兑付，每次兑付金额5,040万元。截至本报告出具日，本期债券存续期间应付利息已全部按时偿还。

（四）本金兑付情况

“PR黔投”债券的兑付日为2020年至2024年每年的7月28日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。本期债券已于2020年7月28日和2021年7月28日完成两次本金兑付，每次兑付金额为1.4亿元。

“PR黔南”债券的付息日为2020年至2026年每年的1月2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2022年1月2日完成一次本金兑付，兑付金额1.26亿元。

（五）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网、上海证券交易所网站等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

发行人在中国债券信息网上已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2021年4月29日在中国债券信息网披露了《黔南州投资有限公司年度报告（2020年）》；发行人于2021年5月6日在中国债券信息网披露了《黔南州投资有限公司2020年审计报告》；发行人于2021年8月31日在中国债券信息网披露了《黔南州投资有限公司2021年公司债券半年度报告》和《黔南州投资有限公司2021年半年度财务报告》。

2、发行人于2021年6月30日在中国债券信息网披露了《黔南州投资有限公司2021年度跟踪评级报告》。

3、发行人于2021年7月21日在中国债券信息网披露了《2017年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券2021年付息及分期偿还本金兑付公告》；发行人于2021年12月25日在中国债券信息网披露了《2018年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券2022年付息公告》。

4、发行人于2021年8月31日在中国债券信息网披露了《黔南州投资有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告》。

发行人在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2021年4月30日在上海证券交易所网站披露了《黔南州投资有限公司公司债券年度报告（2020年）》和《黔南州投资有限公司2020年审计报告》；发行人于2020年8月31日在上海证券交易所网站披露了《黔南州投资有限公司2021年半年度财务报表》、《黔南州投资有限公司2021年度公司债券半年度报告》。

2、发行人于2021年6月28日在上海证券交易所网站披露了《黔南州投资有限公司2021年度跟踪评级报告》。

3、发行人于2021年7月21日在上海证券交易所网站披露了《2017年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券2021年付息公告》和《2017年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券2021年分期偿还本金公告》；发行人于2021年12月25日在上海证券交易所网站披露了《2018年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券2022年付息公告》。

三、发行人偿债能力

发行人2021年的合并财务报表由大华会计师事务所(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(大华审字【2022】0011615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2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 偿债能力财务指标分析

单位:人民币万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
资产总计	9,637,581.76	9,645,697.73
其中:流动资产	8,992,426.21	9,010,795.74
非流动资产	645,155.55	634,901.99
负债合计	5,788,491.78	5,823,416.38
其中:流动负债	4,093,195.48	3,808,927.85
非流动负债	1,695,296.29	2,014,488.52
所有者权益合计	3,849,089.99	3,822,281.35
其中: 归属于母公司所有者权益	3,266,637.35	3,245,114.99
流动比率(倍)	2.20	2.37
速动比率(倍)	0.92	1.01
资产负债率(%)	60.06	60.37

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2021年末,公司资产总计9,637,581.76万元,所有者权益合计3,849,089.99万元,负债总计5,788,491.78万元,资产负债率为60.06%,负债率较2020年末有一定幅度的下降。

由于2021年末公司流动负债较流动资产增加幅度更大,因此公司流动比率相比2020年末有所下降,由2.37下降为2.20。同时由于存货规模变动幅度较小,流动负债增幅更大,因此公司速动比率相比2020年末有所下降,由1.01下降为0.92。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：人民币万元

项目	2021年	2020年
营业收入	316,924.19	346,910.00
营业成本	278,650.20	306,806.05
利润总额	30,527.58	33,236.64
净利润	24,058.71	28,931.42
其中：归属于母公司所有者的净利润	18,826.78	19,393.34
经营活动产生的现金流量净额	47,675.85	57,401.13
投资活动产生的现金流量净额	-64,808.20	-59,087.25
筹资活动产生的现金流量净额	-22,177.01	-53,587.66
现金及现金等价物净增加额	-39,309.36	-55,273.78

2021年度，公司实现营业收入316,924.19万元，较2020年有所下降。2021年度净利润为24,058.71万元。

经营活动方面，公司2021年度的经营活动现金流相较2020年大幅下降，现金流量净额为47,675.85万元。投资活动方面，公司2021年度的投资活动现金流量净额为-64,808.20万元，较2020年有所下降。筹资活动方面，2021年公司筹资活动现金流量净额为-22,177.01万元，较2020年大幅回升。

（三）2021年发行人主体信用评级展望为负面

2021年6月29日，联合资信评估股份有限公司对发行人主体维持长期信用等级AA，维持“PR黔投”和“18黔投01”信用等级为AA，评级展望为负面。主要系截至2020年末发行人短期偿债压力较大；公司本部存在重大未决诉讼；公司本部及多家子公司被列为被执行人等问题。

截至2021年末，发行人有息债务合计为194.63亿元，较去年有所下降，同时公司本部的重大未决诉讼已于2021年12月31日由北京市高级人民法院进行判决。综上所述，发行人2021年偿债能力较2020年有所提升。

四、增信措施最新情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2017年第一期、2018年第一期黔南州投资有限公司停车场
专项债券发行人2021年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

