

债券简称:18 白云工投债 01

债券代码:1880039.IB

债券简称:PR 白工 01

债券代码:127768.SH

2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券 年度债权代理事务报告 并偿债能力及履约情况报告

中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）作为 2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”、“18 白云工投债 01”）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。

中航证券编制本报告的内容及信息均来源于贵阳白云工业发展投资有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)对外公布的《贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券年度报告(2021 年)》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中航证券提供的其他材料。中航证券对发行人年度履约情况及偿债能力的分析,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做出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为中航证券所作的承诺或声明。



一、发行人基本情况（截至本报告披露日）

公司名称：贵阳白云工业发展投资有限公司

公司注册地址：贵州省贵阳市白云区云峰大道博泰世界岛 B 栋 25 层

公司法定代表人：刘冬

注册资本：15,000.00 万人民币

成立日期：2009 年 11 月 20 日

统一社会信用代码：91520113697505913X

控股股东：贵阳白云实业发展（集团）有限公司

实际控制人：贵阳市白云区财政局

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。（产业园区开发建设和运营管理；汽车制造相关产业服务；铝及铝加工；医药食品加工；大数据应用与技术开发；人工智能技术开发与应用；基础设施建设；土地开发整理；国有资产经营管理和资本运营；招商引资及投资；会展、文化传媒、商业酒店投资及管理、住宿服务、餐饮服务；建筑工程、土木工程承包与分包；建材物资、矿产品（不含专项）销售；房地产开发经营；物业管理；投资管理咨询。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券

（二）证券简称及代码：18 白云工投债 01, 1880039.IB; PR 白工 01, 127768.SH

（三）发行人：贵阳白云工业发展投资有限公司

（四）发行总额：人民币 6 亿元

（五）债券期限及还本付息方式：7 年期固定利率债券。本期债券在债券存续期内，每年付息一次。本期债券设置提前偿还条款，自债券存续期第 3 年至第 7 年，每个计息年度末按照债券发行总额的 20% 偿还债券本金。

（六）债券利率：8.30%

（七）发行日：2018 年 3 月 21 日

(八)起息日：2018年3月21日

(九)到期日：2025年3月21日

(十)付息日：在本期债券存续期限内，2019年至2025年每年的3月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）

(十一)兑付日：2021年至2025年每年的3月21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）

(十二)信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为AA级，发行人主体长期信用等级为AA级。

(十三)交易场所：本期债券在上海证券交易所和全国银行间债券市场交易流通。

(十四)债券担保：本期债券无担保。

三、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《2018年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的约定，在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。本期债券于2018年3月28日在银行间市场上流通，并于2018年5月11日在上交所办理上市。

(二)本息兑付情况

本期债券在债券存续期内，每年付息一次。本期债券设置提前偿还条款，自债券存续期第3年至第7年，每年按照债券发行总额的20%偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

发行人已于2019年3月28日、2020年3月28日和2021年3月28日按期足额支付了当期本息。

(三)发行人信息披露情况

报告期内，发行人与本期债券相关的信息均已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)披露，已披露的相关文件及时间如下：

1、2021年3月11日披露了《2018年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券2021年付息及分期偿还本金公告》。

2、2021年4月30日披露了《贵阳白云工业发展投资有限公司2020年度报

告》《贵阳白云工业发展投资有限公司 2020 年度报告摘要》、《贵阳白云工业发展投资有限公司 2020 年度审计报告》。

3、2021 年 5 月 13 日披露了《贵阳白云工业发展投资有限公司 2020 年度报告（以此为准）》、《贵阳白云工业发展投资有限公司 2020 年度报告的更正公告》。

4、2021 年 6 月 30 日披露了《2018 年第一期、2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告》。

5、2021 年 8 月 30 日披露了《贵阳白云工业发展投资有限公司 2021 年半年度报告》、《贵阳白云工业发展投资有限公司 2021 年半年度财务报表及附注》。

四、募集资金使用情况

根据国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于贵州省贵阳白云城市建设投资有限公司发行公司债券核准的批复》（〔2017〕241 号）及募集说明书的约定，本期债券募集资金 6 亿元全部用于白云铝及铝加工基地 B 地块棚户区改造工程建设项目及白云区黑石头片区棚户区改造工程建设项目。发行人已在贵阳银行股份有限公司白云支行开立专门用于本期债券募集资金接收、存储及划转的募集资金使用专户，并由监管银行贵阳银行股份有限公司白云支行监管。截至 2021 年末，募集资金的全部使用完毕，与募集说明书的相关承诺一致。

五、发行人偿债能力分析

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年财务报告进行了审计，并出具了亚会审字（2022）第 01110069 号标准无保留意见的审计报告。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）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总额	2,228,237.47	2,008,390.70
负债总额	1,298,311.52	1,090,877.58
所有者权益合计	929,925.96	917,513.12

资产负债率	58.27%	54.32%
流动比率	2.07	2.45
速动比率	1.04	1.30

1、资产负债率=负债总额/资产总额*100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

从短期偿债能力指标来看，发行人 2021 年末流动比率和速动比率分别为 2.07 和 1.04，较 2020 年下降，主要系发行人货币资金减少、同时其他应付款增加所致，导致发行人短期偿债能力有所下降。

从长期偿债能力指标来看，发行人 2020 年末和 2021 年末资产负债率分别为 54.32%和 58.27%，发行人偿债压力有所增加。

(二) 盈利能力分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
营业总收入	49,159.86	49,081.94
营业总成本	47,263.26	45,715.03
利润总额	19,412.75	19,393.96
归属于母公司所有者的净利润	19,384.69	18,673.30

发行人 2021 年度营业总收入为 49,159.86 万元，较 2020 年度变化不大，2021 年度利润总额为 19,412.75 万元，较 2020 年度变化不大。整体来看，发行人盈利能力相对稳定。

(三) 现金流量分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
经营活动产生的现金流量净额	-24,182.36	60,355.16
投资活动产生的现金流量净额	-42,009.17	-6,634.56
筹资活动产生的现金流量净额	14,396.43	-34,308.81

2021 年，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2020 年末减少 140.07%，主要系本期支付其他与经营活动有关的现金大幅增加，相应经营活动现金流出大

于流入所致。2021 年发行人投资活动产生的现金流量净额较 2020 年末减少 553.19%，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支付的现金增加较多，相应投资活动现金流入小于现金流出所致。2021 年发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年增加了 141.96%，主要系本期偿还债务支付的现金减少，筹资活动现金流入大于流出所致。

六、发行人债券持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则等约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

七、债权人履职情况

本期债券债权人中航证券有限公司严格按照《2016 年贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券之债权代理协议》中的约定，对公司偿债能力及资信情况、募集资金使用及专项账户运作情况、债券本息兑付情况进行持续跟踪，并督促发行人履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

八、其他重要事项

(一) 对外担保情况

截至 2021 年末，发行人对外担保余额为 7.82 亿元，较年初增长 3.21 亿元，其中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额为 0 亿元。

(二) 有息负债情况

截至 2021 年末，发行人合并报表范围内有息负债总额为 53.25 亿元，较期初增加 11.85%。其中，银行贷款余额 38.80 亿元，占比 72.86%；非银行金融机构贷款 1.90 亿元，占比 3.56%；信用类债券余额 10.76 亿元，占比 20.21%。

(三) 本期债券信用评级情况

根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2021 年 6 月 30 日出具的《2018 年第一期、2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券年度
债权代理事务报告并偿债能力分析及履约情况报告》之盖章页)

