

2018年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合
管廊建设专项债券

2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

铜仁水务集团有限公司

主承销商：



德邦证券
Topsperity Securities

德邦证券股份有限公司

2024年6月



重要声明

德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”）作为“2018 年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券”（以下简称“18 铜仁管廊债”或“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铜仁水务集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《铜仁水务集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》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德邦证券提供的其他材料。德邦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“18 铜仁管廊债”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德邦证券所作的承诺或声明。



一、发行人概况

公司名称：铜仁水务集团有限公司

成立日期：2011 年 12 月 22 日

住所：贵州省铜仁市碧江区梵净山大道 7 号

法定代表人：舒玉

注册资本：729,454.95 万元

企业类型：其他有限责任公司

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。（自来水生产与供应；污水处理及其再生利用；市政设施管理；水资源管理；建设工程施工；水土流失防治服务；非居住房地产租赁；房地产开发经营；环境卫生公共设施安装服务；五金产品零售；建筑材料销售；水力发电；以自有资金从事投资活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



二、债券概况

(一) 债券名称：2018 年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券

(二) 证券简称及代码：银行间简称“18 铜仁管廊债”，代码 1880259.IB；上交所简称“PR 铜管廊”，代码 152024.SH。

(三) 发行人：铜仁水务集团有限公司。

(四) 发行总额：人民币 10 亿元。

(五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券【2017】359 号文件核准公开发行。

(六) 票面利率：8.00%。

(七) 还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即在债券存续期第 3、第 4、第 5、第 6 年度，分别偿还债券发行总额的 10%；第 7、第 8、第 9、第 10 年度，分别偿还债券发行总额的 15%。第 3 年至第 10 年每年的应付利息随当年度应偿还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。

(八) 付息日：2019 年至 2028 年每年的 11 月 29 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）。

(九) 兑付日：2021 年起至 2028 年每年的 11 月 29 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十) 担保方式：本期债券由贵州省梵净山投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(十一) 信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。



三、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“18 铜仁管廊债”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“18 铜仁管廊债”，代码为“1880259.IB”；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 铜管廊”，代码为“152024.SH”。

（二）还本付息情况

截至本报告出具日，发行人均已完成付息工作，未发生违约。

（三）募集资金使用情况

根据发行人披露的年度报告，募集资金已按照约定用途用于铜仁市地下综合管廊工程项目，募集资金已使用完毕。

（四）信息披露情况

发行人按要求完成了 2023 年年度报告的披露工作。截至本报告出具日，担保人贵州省梵净山投资控股集团有限公司尚未出具 2023 年度财务报告。



四、发行人的偿债能力

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)审计了发行人 2023 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（中审亚太审字（2024）004547 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 2023 年度的经审计的财务报表及其附注。

表：发行人偿债能力财务指标

单位：万元

| 项目 | 2023 年末/度 | 2022 年末/度 |
|---------------|--------------|--------------|
| 总资产 | 1,574,485.41 | 1,588,266.84 |
| 总负债 | 517,297.21 | 537,882.96 |
| 归属于母公司的净资产 | 1,057,188.20 | 1,050,383.88 |
| 流动比率（倍） | 2.44 | 1.96 |
| 速动比率（倍） | 2.44 | 1.96 |
| 资产负债率 | 32.85% | 33.87% |
| 营业总收入 | 36,869.95 | 29,552.20 |
| 营业成本 | 22,908.20 | 17,886.92 |
| 利润总额 | 9,033.38 | 16,735.06 |
| 净利润 | 6,759.39 | 11,794.02 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 6,759.39 | 11,794.02 |

2023 年末，发行人资产总计 1,574,485.41 万元，较 2022 年末下降 1.01%。2022 年末，发行人负债合计 517,297.21 万元，较 2021 年末下降 4.32%。2023 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.44 和 2.44，公司资产流动性较好；2023 年末，发行人资产负债率为 32.85%，较 2022 年末有所下降，公司资产负债率保持正常水平。2023 年度，发行人营业总收入为 36,869.95 万元，较 2022 年度上升 21.49%，主要系安装收入增加。2023 年度，发行人实现净利润 6,759.39 万元，较 2022 年度下降 42.76%，主要系一方面公司营收下降，另一方面非经常性损益有所下降。总体而言，发行人盈利能力相对稳定，偿债能力有一定保障。



五、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

公司名称：贵州省梵净山投资控股集团有限公司

成立日期：2006-12-06

住所：贵州省铜仁市碧江区锦江北路 39 号 15 栋 4 楼

法定代表人：董强

注册资本：855,780 万元

企业类型：有限责任公司(国有控股)

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；教育卫生基础建设；交通、能源、农、林、牧、渔业投资开发利用；矿业投资；新材料、智能终端等战略新兴产业投资和运营；资本运作、对外担保、物资贸易、国有资产经营管理、物流、资产置换；社会经济咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）担保人财务情况

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计了担保人 2020 年的财务报告，并出具了标准无保留意见的审计报告。2021 年 1-9 月的财务报告未经审计。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告和财务报表。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注，及 2021 年未经审计的 1-9 月财务报告。担保人主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 9 月末/2021 年 1-9 月 | 2020 年末/度 |
|-----|--------------------------|--------------|
| 总资产 | 5,283,662.86 | 5,316,826.05 |
| 总负债 | 3,092,565.85 | 3,131,101.44 |



| 项目 | 2021 年 9 月末/2021 年 1-9 月 | 2020 年末/度 |
|---------------|--------------------------|--------------|
| 净资产 | 2,191,097.00 | 2,185,724.61 |
| 资产负债率 | 58.53% | 58.89% |
| 营业收入 | 70,622.60 | 90,233.95 |
| 利润总额 | 10,260.54 | 16,505.05 |
| 净利润 | 8,201.22 | 12,506.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 15,998.59 | 261,546.49 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -277.29 | -138,026.28 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,961.01 | -126,493.59 |



六、本期债券跟踪评级情况

2023 年 6 月 27 日，联合资信评估有限公司通过对铜仁水务集团有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持铜仁水务集团有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“18 铜仁管廊债/PR 铜管廊”信用等级为 AA，评级展望为稳定。



七、其他重大事项

无。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



（本页无正文，为《2018 年铜仁市水务投资有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

德邦证券股份有限公司

2024 年 6 月 24 日

