

**2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券**

**履约情况及偿债能力分析报告**

**(2024 年度)**

**发行人**

**贵州金凤凰产业投资有限公司**

**主承销商**



**二零二五年六月**

## 重要声明

国投证券股份有限公司（以下简称“国投证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券年度报告（2024年）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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国投证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券代码	152251.SH、1980245.IB
债券简称	19 金凤凰、19 金凤凰债
债券名称	2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券
发行日	2019 年 8 月 16 日
到期日	2026 年 8 月 19 日
发行规模	10 亿元
债券余额	4 亿元
利率 (%)	7.60
还本付息	本期债券每年付息一次，分次还本，即自第 3 个计息年度开始逐年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。每年还本时，本金按照债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的，各债券持有人所持债券面值占债券存续余额的比例进行分配（每年债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分位的金额忽略不计），利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在证券登记机构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。
担保情况	本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保
信用评级	经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AAA
募集资金用途	本期债券募集资金总额 10 亿元，其中 6 亿元用于兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m <sup>2</sup> 标准厂房项目，3 亿元用于贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场项目，1 亿元用于补充营运资金。

## 二、发行人基本情况

贵州金凤凰产业投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）是兴仁市金融服务中心控股的国有企业，是兴仁市当地规模最大、业务实力最强的城市基础设施项目的投资、融资、建设、运营和管理主体，主要营业范围为土地转让、电解铝销售、城市基础设施建设、标准厂房出租等。

公司是具有独立法人资格，实行独立核算，自主经营，自负盈亏的国有企业。公司一贯推行市场化、专业化、规范化、透明化战略，在投资政府性项目时建立了独特的运营模式，所有政府性项目均按照市场化原则操作，遵照市场经济规律，以经济效益为中心，积极参与兴仁市经济建设，通过资本经营等方式，实现国有资产的保值增值，为振兴兴仁市经济服务的同时促进公司不断发展。

发行人经审计的合并财务报表显示，截至 2024 年 12 月 31 日，发行人总资产为 2,491,675.52 万元，所有者权益为 1,114,146.10 万元，资产负债率为 55.29%。2024 年度，发行人实现营业总收入 876,559.26 万元，净利润 30,061.80 万元，归属于母公司所有者的净利润 25,083.89 万元。

### 三、发行人 2024 年度履约情况

#### （一）募集资金使用情况

根据募集说明书，19 金凤凰债募集资金总额 10 亿元，其中 6 亿元用于兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m<sup>2</sup> 标准厂房项目（以下简称“标准厂房项目”），3 亿元用于贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场（以下简称“薏仁米交易市场项目”），1 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已全部用于募投项目及补充流动资金。经核查，截至本报告出具之日，本期债券募集资金均按照募集说明书约定使用。

#### （二）本息兑付情况

本期债券起息日为 2019 年 8 月 19 日，发行人已于 2020 年 8 月 19 日足额完成第一次付息工作；于 2021 年 8 月 19 日足额完成第二次付息工作；于 2022 年 8 月 19 日足额完成第三次付息及第一次本金兑付工作；于 2023 年 8 月 21 日足额完成第四次付息及第二次本金兑付工作；于 2024 年 8 月 19 日足额完成第五次付息及第三次本金兑付工作。

#### （三）信息披露情况

2024 年初至本报告出具日，本期债券信息披露情况如下：

序号	披露时间	披露内容
1	2025-5-7	中证鹏元关于关注贵州金凤凰产业投资有限公司欠缴税款事项的公告
2	2025-4-30	贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券年度报告(2024 年)
3	2025-4-30	贵州金凤凰产业投资有限公司 2024 年审计报告
4	2025-2-25	中证鹏元关于关注贵州金凤凰产业投资有限公司新增被执行、重要子公司股权冻结及滞纳税款事项的公告
5	2025-2-21	国投证券股份有限公司关于 2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券 2025 年度第二次债权代理事务临时报告（公司重要子公司股权被冻结事项）
6	2025-2-17	贵州金凤凰产业投资有限公司关于重要子公司股权被冻结的公告
7	2025-2-12	国投证券股份有限公司关于 2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券 2025 年度第一次债权代理事务临时报告（公司被列为被执行人及失信被执行人事项）

8	2025-2-10	贵州金凤凰产业投资有限公司关于公司被列为被执行人及失信被执行 人事项的公告
9	2025-1-15	中证鹏元关于关注贵州金凤凰产业投资有限公司新增被执行事项的公 告
10	2024-8-29	贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券中期报告（2024 年）
11	2024-8-29	贵州金凤凰产业投资有限公司 2024 年半年度财务报表及附注
12	2024-8-12	国投证券股份有限公司关于 2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司 债券 2024 年度第一次债权代理事务临时报告（公司被列为被执行人事 项）
13	2024-8-7	贵州金凤凰产业投资有限公司关于公司被列为被执行人事项的公告
14	2024-8-7	2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金 提示性公告
15	2024-8-7	2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金 公告
16	2024-8-7	2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券 2024 年付息公告
17	2024-8-7	2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券 2024 年付息及部分兑 付公告
18	2024-4-30	贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券年度报告(2023 年)
19	2024-4-30	贵州金凤凰产业投资有限公司 2023 年审计报告

#### 四、发行人 2024 年度偿债能力

发行人 2024 年合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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（中审亚太审字（2025）  
第 004524 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 2024 年度完整的经审计的财务  
报告及其附注。

##### （一）主要财务数据

##### 发行人 2023-2024 年合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末
<b>流动资产：</b>		
货币资金	115,674.53	99,428.77
应收账款	45,578.41	89,007.71
应收款项融资	2.00	0.00
预付款项	103,398.46	219,346.91
其他应收款	341,260.98	260,826.40
存货	1,130,175.55	1,116,055.22
其他流动资产	17,774.43	12,422.84
<b>流动资产合计</b>	<b>1,753,864.38</b>	<b>1,797,087.84</b>

<b>非流动资产:</b>		
长期股权投资	15,987.71	17,192.50
其他权益工具投资	2,255.00	2,755.00
投资性房地产	68,869.14	70,985.09
固定资产	343,090.28	367,297.05
在建工程	53,119.47	53,714.69
无形资产	215,622.53	223,057.08
递延所得税资产	31,852.47	26,829.23
其他非流动资产	7,014.53	7,014.53
非流动资产合计	737,811.14	768,845.18
<b>资产总计</b>	<b>2,491,675.52</b>	<b>2,565,933.02</b>
<b>流动负债:</b>		
短期借款	124,500.00	119,358.00
应付票据	102,600.00	73,000.00
应付账款	284,050.55	335,013.63
合同负债	31,420.51	37,243.64
应付职工薪酬	236.41	392.79
应交税费	22,416.84	24,746.52
其他应付款	525,761.61	503,886.47
一年内到期的非流动负债	81,912.49	81,645.69
其他流动负债	8,425.94	18,777.11
<b>流动负债合计</b>	<b>1,181,324.35</b>	<b>1,194,063.84</b>
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	168,205.06	244,405.00
应付债券	20,000.00	40,000.00
长期应付款	8,000.00	0.00
非流动负债合计	196,205.06	284,405.00
<b>负债合计</b>	<b>1,377,529.41</b>	<b>1,478,468.84</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收资本（或股本）	40,010.00	40,010.00
资本公积	753,287.32	756,652.32
盈余公积	20,005.00	20,019.87
未分配利润	223,202.36	198,118.47
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,036,504.68</b>	<b>1,014,800.66</b>
少数股东权益	77,641.42	72,663.52
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>1,114,146.10</b>	<b>1,087,464.18</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,491,675.52</b>	<b>2,565,933.02</b>

### 发行人 2023-2024 年合并利润表主要数据

单位: 万元

项目	2024 年度	2023 年度
----	---------	---------

营业收入	876,559.26	736,432.88
营业利润	28,221.41	32,640.90
营业外收入	16.92	40.53
净利润	30,061.80	29,978.73

### 发行人 2023-2024 年合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,731.65	118,366.40
投资活动产生的现金流量净额	21,181.64	-140,906.76
筹资活动产生的现金流量净额	-34,960.17	20,577.92
现金及现金等价物净增加额	574.53	-1,962.43

### 发行人 2023-2024 年主要财务指标

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
流动比率	1.48	1.51
速动比率	0.53	0.57
资产负债率 (%)	55.29	57.62
存货周转率	0.75	0.62
应收账款周转率	13.03	9.49
流动资产周转率	0.49	0.42
总资产周转率	0.35	0.30
净资产收益率 (%)	2.45	2.09
总资产收益率 (%)	1.19	1.23
EBITDA 利息保障倍数	2.89	2.15

注：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债/资产\*100%；

存货周转率=营业成本/平均存货余额；

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额；

流动资产周转率=营业收入/平均流动资产；

总资产周转率=营业收入/平均总资产；

净资产收益率=净利润/平均净资产；

总资产收益率=（利润总额+费用化利息支出）/平均资产总额；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息支出+费用化利息支出）。

## （二）资产负债结构分析

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	变动比例
总资产	2,491,675.52	2,565,933.02	-2.89%
其中：流动资产	1,753,864.38	1,797,087.84	-2.41%

其中：应收账款	45,578.41	89,007.71	-48.79%
预付账款	103,398.46	219,346.91	-52.86%
其他应收款	341,260.98	260,826.40	30.84%
其他流动资产	17,774.43	12,422.84	43.08%
<b>非流动资产</b>	<b>737,811.14</b>	<b>768,845.18</b>	<b>-4.04%</b>
<b>总负债</b>	<b>1,377,529.41</b>	<b>1,478,468.84</b>	<b>-6.83%</b>
<b>其中：流动负债</b>	<b>1,181,324.35</b>	<b>1,194,063.84</b>	<b>-1.07%</b>
其中：应付票据	102,600.00	73,000.00	40.55%
其他流动负债	8,425.94	18,777.11	-55.13%
<b>非流动负债</b>	<b>196,205.06</b>	<b>284,405.00</b>	<b>-31.01%</b>
其中：长期借款	168,205.06	244,405.00	-31.18%
应付债券	20,000.00	40,000.00	-50.00%

截至 2024 年末，发行人总资产 2,491,675.52 万元，较 2023 年末下降 2.89%。

截至 2023 年末，发行人流动资产 1,753,864.38 万元，占总资产的 70.39%；非流动资产 737,811.14 万元，占总资产的 29.61%。

截至 2024 年末，公司应收账款 45,578.41 万元，较 2023 年末减少 43,429.30 万元，降幅为 48.79%，主要系发行人当期收回部分应收账款所致。公司预付款项 103,398.46 万元，较 2023 年末减少 115,948.44 万元，降幅为 52.86%，主要系预付款项结转所致。公司其他应收款 341,260.98 万元，较 2023 年末增加 80,434.59 万元，增幅 30.84%。公司其他流动资产 17,774.43 万元，较 2023 年末增加 5,351.59 万元，增幅为 43.08%，主要系待抵扣进项税额增加所致。

截至 2024 年末，发行人总负债 1,377,529.41 万元，较 2023 年末减少 100,939.43 万元。截至 2024 年末，发行人流动负债 1,181,324.35 万元，占总负债的 85.76%；非流动负债 196,205.06 万元，占总负债的 14.24%。

截至 2024 年末，公司应付票据 102,600.00 万元，较 2023 年末增加 29,600.00 万元，增幅 40.55%，主要系公司银行承兑汇票增加所致。公司其他流动负债 8,425.94 万元，较 2023 年末减少 10,351.17 万元，降幅 55.13%，主要系公司主要系担保赔偿准备金和存入保证金等减少所致。公司长期借款 168,205.06 万元，较 2023 年末减少 76,199.94 万元，降幅为 31.18%，主要系偿付部分长期借款及部分长期借款转入一年内到期的非流动负债所致。公司应付债券为 20,000.00，较 2023 年末减少 20,000.00 万元，降幅为 50.00%，主要系分期偿付部分企业债券本金及部分债券划入一年内到期的非流动负债所致。

### （三）偿债能力分析

## 1、发行人偿债能力指标分析

从偿债指标来看，截至 2024 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.48 和 0.53，短期偿债能力较强；截至 2024 年末，发行人资产负债率 55.29%，较 2024 年末小幅下降，保持在正常水平；EBITDA 利息保障倍数较 2023 年有所增长。

## 2、发行人重大事项情况

### （1）因担保导致的负面事项

贵州金凤凰产业投资有限公司历史涉及多笔被执行情况，期间经发行人联动被担保人与融资相关的金融机构协商沟通，亦撤销了多笔被执行信息，且法定代表人张贵被限制高消费，发行人被列为失信被执行人，主要系发行人为贵州东湖新城市建设投资有限公司（以下简称“东湖新城”）的融资提供担保产生。

#### ①子公司股权被冻结情况

2025 年 2 月 13 日，因由发行人提供担保的贵州恒创投资开发有限公司对华融资产贵州分公司的借款未能按约定还款，导致发行人持有的重要子公司贵州兴仁登高新材料有限公司 51% 的股权被贵州省贵阳市中级人民法院冻结。

2024 年 3 月 4 日，因由发行人提供担保的东湖新城对光大兴陇信托借款未能按约定还款，导致发行人持有的兴仁市金凤凰物管有限公司等 10 家子公司被甘肃省兰州市中级人民法院冻结。

截至本报告出具日，发行人持有控股、参股子公司股权冻结情况如下：

单位：万元

执行通知文书号	被执行人	冻结股权标的	股权数额	审理法院
(2025)黔 01 恢执 16 号	贵州金凤凰产业投资有限公司	贵州兴仁登高新材料有限公司	51,000.00	贵州省贵阳市中级人民法院
(2022)甘 01 执保 149 号	贵州金凤凰产业投资有限公司	贵州金凤凰新能源发展有限公司	3,000.00	甘肃省兰州市中级人民法院
		中飞华能煤电铝一体化有限公司	1,000.00	
		贵州金龙实业有限公司	6,000.00	
		贵州金凤凰售电有限公司	4,000.00	
		贵州港兴中小企业服务有限公司	500.00	
		黔西南州弘兴园区开发管理有限公司	7,158.68	
		兴仁中石化金凤凰能源发展有限责任公司	1,470.00	
		贵州薏苡酒业有限公司	300.00	

执行通知文书号	被执行人	冻结股权标的	股权数额	审理法院
		兴仁金峰售电有限公司	4,000.00	
		兴仁市金凤凰物管有限公司	1,200.00	

②被列为被执行人情况

截至本报告出具日，发行人涉执行事项如下表所示：

序号	被执行人	执行法院	案号	执行标的(元)
1	贵州金凤凰、东湖新城、贵州恒创	长沙市岳麓区人民法院	(2024)湘 0104 执恢 3257 号	6,000,000.00
2	贵州金凤凰、东湖新城、贵州恒创、兴仁雨露水利水电公司	贵阳市中级人民法院	(2025)黔 01 执恢 17 号	199,356,992.00
3	贵州金凤凰、东湖新城、贵州恒创	贵阳市中级人民法院	(2025)黔 01 执恢 16 号	224,319,936.00
4	贵州金凤凰、东湖新城	贵州省贵阳市白云区人民法院	(2025)黔 0113 执 425 号	277,952.00
5	贵州金凤凰	贵州省黔西南布依族苗族自治州兴仁市人民法院	(2025)黔 2322 执 693 号	350,000.00
6	贵州金凤凰	兴义市人民法院	(2025)黔 2301 执 3413 号	96,550.00
7	贵州金凤凰	兴义市人民法院	(2025)黔 2301 执 3414 号	25,144.00
8	贵州金凤凰	武汉市武昌区人民法院	(2025)鄂 0106 执 5554 号	856,440.00

其中被执行金额较大的情况如下：

案件 2：因发行人为东湖新城向中国华融资产管理股份有限公司贵州省分公司贷款提供担保所致，东湖新城未按照合同约定偿还贷款，华融资产起诉，发行人作为担保人承担连带责任，被列为被执行人。执行案号：(2025)黔 01 执恢 17 号，执行金额：199,356,992.00 元。

案件 3：因发行人为东湖新城向中国华融资产管理股份有限公司贵州省分公司贷款提供担保所致，东湖新城未按照合同约定偿还贷款，华融资产起诉，发行人作为担保人承担连带责任，被列为被执行人。执行案号：(2025)黔 01 执恢 16 号，执行金额：224,319,936.00 元。

③被列为失信被执行人的情况

序号	被执行人	执行法院	案号	执行标的(元)
1	贵州金凤凰	长沙市岳麓区人民法院	(2024)湘 0104 执恢 3257 号	93,983,274.03
2	贵州金凤凰	兴仁市人民法院	(2024)黔 2322 执恢 258 号	1,095,335.10

序号	被执行人	执行法院	案号	执行标的(元)
3	贵州金凤凰	兴仁市人民法院	(2024)黔2322执恢257号	1,182,937.00

其中被执行金额较大的情况如下：

案件 1：因发行人为东湖新城向中国康富国际租赁股份有限公司借款提供担保，东湖新城未按照合同约定偿还贷款，中国康富国际租赁股份有限公司起诉，发行人作为担保人承担连带责任，被列为被执行人。后因东湖新城及发行人未按照执行裁定规定完成执行，均被列为失信被执行人。

针对担保引发的负面事项，目前发行人与东湖新城正积极与上述融资相关的金融机构进行协商。但发行人对外担保金额较大，且担保对象集中于东湖新城，故发行人仍面临一定的代偿风险，可能对本次债券的偿债能力产生负面影响。

## （2）欠税事项

根据国家税务总局黔西南州税务局 2025 年 4 月 24 日公布的《国家税务总局黔西南州税务局 2025 年第 2 期欠税公告》，发行人欠税余额合计 2.05 亿元，主要是企业所得税、增值税和城镇土地使用税。截至本报告出具日，发行人尚未缴纳所欠税款，可能对发行人经营、财务和信用状况产生较大不利影响。

## （四）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例
营业收入	876,559.26	736,432.88	19.03%
营业成本	838,723.66	693,492.80	20.94%
利润总额	26,795.35	31,533.27	-15.03%
净利润	30,061.80	29,978.73	0.28%
其中：归属母公司股东的净利润	25,083.89	20,943.77	19.77%
经营活动产生的现金流净额	9,731.65	118,366.40	-91.78%
投资活动产生的现金流净额	21,181.64	-140,906.76	115.03%
筹资活动产生的现金流净额	-34,960.17	20,577.92	-269.89%

2024 年度，公司营业收入 876,559.26 万元，较 2023 年增加 140,126.38 万元，增幅为 19.03%；公司营业成本 838,723.66 万元，较 2023 年增加 145,230.86 万元，增幅为 20.94%。

2023 年度和 2024 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 118,366.40 万元和 9,731.65 万元。2024 年度经营活动产生的现金流量净额同比下降 91.78%，主要系本年度公司收到其他与经营活动有关的现金减少所致。

2023 年度和 2024 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-140,906.76 万元和 21,181.64 万元。2024 年发行人投资活动产生的现金流量净额由负转正，主要系当期在建工程项目投入减少所致。

2023 年度和 2024 年度筹资活动产生的现金流净额分别为 20,577.92 万元和 -34,960.17 万元，2024 年发行人筹资活动产生的现金流净额由正转负，主要系当期偿还有息负债支出增加所致。

## 五、担保人相关情况

### （一）担保人基本情况

担保人名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

最新评级：2025 年 6 月 17 日，主体评级 AAA

评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

### （二）担保人财务情况

担保人 2024 年的财务报告由天健会计师事务所（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（天健审[2025]8-163 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，应当参照担保人 2024 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### 担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2024 年末/度	2023 年末/度
资产总计	1,292,204.75	1,306,030.71
负债总计	356,169.53	387,356.18
股东权益合计	936,035.22	918,674.53
营业收入	159,117.26	174,305.98
营业利润	42,201.60	67,989.14
利润总额	42,175.05	67,905.12
净利润	47,298.02	47,092.71
经营活动产生的现金流量净额	47,896.04	14,812.32
投资活动产生的现金流量净额	3,731.88	-43,841.47
筹资活动产生的现金流量净额	-49,671.56	63,259.89

截至本报告出具日，担保人经营情况及财务状况良好，未发生影响其代偿能力的重大不利变化，担保人仍具备为本次债券提供较强的担保实力。

## 六、发行人存续债券或债务融资工具情况

截至本报告出具日，发行人尚在存续期的债券或债务融资工具共有 1 只，存续债券余额 4.00 亿元，具体情况如下：

债券简称	债券代码	发行日期	起息日	到期日期	当前余额(亿)	票面利率(%)	发行期限(年)	债券类别
19 金凤凰/19 金凤凰债	152251.SH/1980245.IB	2019/8/16	2019/8/19	2026/8/19	4.00	7.60	7	企业债

## 七、本期债券跟踪评级报告

发行人最新的主体评级为 AA，本期债券最新的债项评级为 AAA。中证鹏元资信评估股份有限公司于 2024 年 7 月 23 日出具了《2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券 2024 年跟踪评级报告》(中鹏信评【2024】跟踪第【1232】号 01)，该评级报告审定发行主体长期信用等级维持为 AA，本期债券债项评级维持为 AAA，评级展望维持为稳定。

综上所述，存续期内发行人涉及多笔被执行及失信被执行情况，主要系发行人为东湖新城等公司的融资提供连带责任保证担保产生。发行人及相关被担保方虽积极协调金融机构协商解决被执行事项，但发行人对外担保规模较大，未来随着被担保方债务到期，涉执行信息及金额可能增加，对本期债券的偿债能力将产生一定不利影响。此外，发行人因欠税事项被相关部门公告，截至本报告出具日，发行人尚未缴纳欠税金额，可能对发行人经营、财务和信用状况产生较大不利影响。

存续期内发行人资产规模较为稳定，营业收入有所增加，发行人作为兴仁市县级最大、最主要的基础设施建设及管理主体，相关业务在兴仁市具有可持续性，得到了当地政府在资金与政策方面的大力支持。

总体看来，存续期内发行人涉及被执行、失信被执行事项及欠税事项，虽对发行人偿债能力造成一定不利影响，但发行人业务经营情况较为稳定，未来仍具备一定的持续性，此外，本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保，担保人经营情况及财务状况良好，未发生影响其代偿能力的重大不利变化，担保人仍具备为本次债券提供较强的担保实力，本期债券兑付风险较小。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2019年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券履约情况及  
偿债能力分析报告（2024年度）》之盖章页）

