

债券代码：127489.SH/1780087.IB 债券简称：PR 六交投、17 六盘水交投债

2017 年六盘水市交通投资开发有限责任公司 公司债券

履约情况及偿债能力分析报告 (2022 年度)

主承销商

Morgan Stanley

摩根士丹利证券

(注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室)

重要声明

摩根士丹利证券（中国）有限公司（简称“摩根士丹利证券”）编制本报告的内容及信息均来源于六盘水市交通投资开发有限责任公司（以下简称“六盘水交投”、“公司”或“发行人”）2023年4月28日对外披露的《六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2022年年度报告》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以及发行人向摩根士丹利证券出具的说明文件。

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摩根士丹利证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经摩根士丹利证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，摩根士丹利证券不承担任何责任。

目录

重要声明	2
第一章 本期债券概要	4
第二章 发行人履约情况	5
第三章 发行人偿债能力	7
第四章 本期债券增信措施	9

第一章 本期债券概要

一、**债券名称：**2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、**债券简称及代码：** 127489.SH、1780087.IB； PR六交投、17六盘水交投债

三、**发行主体：**六盘水市交通投资开发有限责任公司

四、**发行规模、期限**

本期债券的发行规模为14.00亿元，为7年期固定利率品种。

五、**债券年利率、计息方式和还本付息方式**

（一）票面利率

本期债券票面利率为5.98%。

（二）起息日、付息日

本期债券的起息日为2017年5月2日。本期债券的付息日为2018年至2024年每年的5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）。

（三）还本付息方式及支付金额

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付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。

六、**担保人及担保方式**

本期债券由中合中小企业融资担保股份有限公司（以下简称“中合担保”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

七、**信用级别及资信评级机构**

根据中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）于2023年6月21日披露的《六盘水市交通投资开发有限责任公司2023年度跟踪评级报告》，中诚信国际维持公司的主体信用等级为AA，评级展望仍为负面；维持“17六盘水交投债/PR六交投”的信用等级为AAA。

第二章 发行人履约情况

一、募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书的约定，本期债券募集资金总额14亿元，其中10亿元用于中国凉都六盘水休闲旅游避暑生态养生苑（二期）和六盘水西（德坞）客运站两个固定资产投资项目，4亿元用于补充营运资金。

根据发行人已披露的《六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2022年年度报告》以及发行人的反馈，募集资金已经使用完毕，2022年度不涉及募集资金的使用。

二、付息兑付情况

本期债券为7年期固定利率品种，本期债券的起息日为2017年5月2日。本期债券的付息日为2018年至2024年每年的5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）。

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付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。

发行人于2023年4月21日在上海证券交易所披露了《2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2023年分期偿还本金公告》和《2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2023年付息公告》，在中国债券信息网披露了《2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2023年付息及分期偿还本金公告》，并按时完成了“PR六交投/17六盘水交投债”2023年度分期偿还的本金以及利息的偿付。本期分期偿还20.00%本金后至下次分期偿还前，本期债券面值为20.00元。

三、信息披露情况

2022年度，发行人在上海证券交易所和中国债券信息网已披露了定期报告、重大事项临时报告、付息兑付公告等文件，具体如下：

序号	披露时间	公告名称
1	2022年4月22日	2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2022年

序号	披露时间	公告名称
		付息公告
2	2022年4月22日	2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2022年分期偿还本金公告
3	2022年4月22日	2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2022年付息及分期偿还本金公告
4	2022年4月29日	六盘水市交通投资开发有限责任公司2021年年度报告
5	2022年4月29日	六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券2021年年度报告摘要
6	2022年4月29日	六盘水市交通投资开发有限责任公司2021年度审计报告
7	2022年7月1日	六盘水市交通投资开发有限责任公司被纳入失信被执行人名单的公告
8	2022年8月31日	六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2022年度）
9	2022年8月31日	六盘水市交通投资开发有限责任公司2022年半年度财务报表

第三章 发行人偿债能力

发行人2022年度财务报告经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2023）第203011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2022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

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
资产总计（亿元）	305.04	290.10
负债合计（亿元）	118.78	104.09
所有者权益（亿元）	186.26	186.02
归属于母公司所有者权益（亿元）	186.21	185.97
流动比率（倍）	3.94	4.57
速动比率（倍）	0.70	0.59
资产负债率	38.94%	35.88%

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额-存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

从短期偿债指标来看，公司2022年末和2021年末流动比率分别为3.94和4.57，速动比率分别为0.70和0.59，流动比率较去年末下降13.90%，速动比率较去年末增长18.91%。从长期偿债指标来看，公司2022年末的资产负债率分别为38.94%，较上年末增加3.06个百分点。

二、盈利能力及现金流分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	9.27	8.93
营业成本	8.97	8.55
利润总额	2.07	2.07
净利润	2.05	2.04
归属于母公司所有者的净利润	2.05	2.04
经营活动产生的现金流量净额	-3.72	5.89
投资活动产生的现金流量净额	0.00	-0.10
筹资活动产生的现金流量净额	3.53	-7.48
现金及现金等价物净增加额	-0.19	-1.69

公司营业收入的主要来源为商品销售、工程建设、航空服务及旅行社服务收

入，2022年度，公司实现营业收入9.27亿元，较2021年度增加3.80%。

从现金流状况看，发行人2022年度经营活动产生的现金流量净额为-3.72亿元，较2021年度大幅下降，主要是因为销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的现金下降导致经营活动现金流入减少；2022年度投资活动产生的现金流量净额为0.00亿元，与2021年度基本持平；2022年度筹资活动产生的现金流量净额为3.53亿元，较2021年度大幅增加，主要由于2022年度取得借款收到的现金增加且偿还债务支付的现金减少。

第四章 本期债券增信措施

本期债券由中合中小企业融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

一、担保人概况

担保人名称：中合中小企业融资担保股份有限公司

注册资本：人民币71.76亿元

法定代表人：曾杰

注册住所：北京市西城区平安里西大街28号楼中海国际中心12层

经营范围：贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况下）；票据承兑担保；贸易融资担保；项目融资担保；信用证担保；诉讼保全担保；投标担保，预付款担保，工程履约担保；尾付款如约偿付担保，及其他合同履行担保；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务；以自有资金进行投资；为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保（在法律法规允许的情况下）；以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）。

二、担保人跟踪评级情况

根据中诚信国际2023年6月21日出具的《六盘水市交通投资开发有限责任公司2023年度跟踪评级报告》，中诚信国际对中合担保的2023年跟踪评级结果为：主体信用等级为AAA，评级展望维持为稳定。根据联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）2023年6月21日出具的《中合中小企业融资担保股份有限公司2023年主体长期信用评级报告》，联合资信对中合担保的2023年跟踪评级结果为：主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017年六盘水市交通投资开发有限责任公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2022年度）》之盖章页）

主承销商：摩根士丹利证券（中国）有限公司



日期：2023年6月29日