

2014年曲靖经济技术开发区建设投资集团
有限公司公司债券2016年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

发行人:

曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司

主承销商:

国开证券有限责任公司

2017年6月

国开证券有限责任公司作为2014年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2016年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本要素

（一）债券名称：2014年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券（简称“14曲经开建投债”）。

（二）发行人：曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司。

（三）发行总额：人民币17亿元。

（四）债券期限及利率：本期债券为7年期固定利率债券，本期债券票面年利率为基准利率Shibor和基本利差之和，基准利率Shibor为当期起息日前5个交易日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期上海银行间同业拆放利率（Shanghai Interbank Offered Rate, 简称Shibor）的算术平均值。本期债券的最终票面利率将根据簿记建档结果确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（五）发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

（六）债券形式：实名制记账式债券。

（七）发行方式及对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网

点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者发行。

（八）计息期限：本期债券的计息期限为自2014年7月21日至2021年7月20日。

（九）还本付息方式：本期债券每年付息一次，在债券存续期第3至7年末逐年按照20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。后5年利息随本金的支付一起支付，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。

（十）付息日：2015年至2021年每年的7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）。

（十一）兑付日：2017年至2021年每年的7月21日，遇国家法定节假日顺延至其后的第1个工作日，兑付款项自兑付首日起不另计利息。

（十二）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（十三）承销方式：承销团余额包销。

（十四）主承销商：国开证券有限责任公司

（十五）信用级别：经东方金城国际信用评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA+，评级展望为稳定。

（十六）信用安排：发行人以其拥有的国有土地使用权为本期债

券提供抵押担保。

（十七）流动性安排：本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关证券交易所或有关主管部门提出债券上市或交易流通申请。

（十八）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司已按照2014年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内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。本期债券于2014年7月28日在银行间市场上流通，简称“14曲经开建投债”，证券代码为“1480421”；2014年10月20日在上海证券交易所上市，简称“14曲经开”，证券代码为“124880”。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金共17亿元人民币，其中1亿元用于曲靖经济技术开发区2012年公共租赁房白石江项目点（一期）；1亿元用于曲靖经济技术开发区2012年公共租赁房白石江项目点（二期）；1亿元用于曲靖经济技术开发区2012年公共租赁房三江大道项目点；7.5亿元用于曲靖经济技术开发区白石江水利综合治理工程、3.5亿元用于曲靖经济技术开发区南海子工业园区道路建设项目；3亿元用于曲靖经济技术开发区南小线道路工程及配套设施

项目。目前债券募集资金总额为人民币1,700,000,000.00元,已按募集说明书约定使用募集资金1,685,265,000.00元,截止2016年12月31日,募集资金专项账户余额为240,198.64元。

募集资金使用用途和计划与募集说明书一致。

（三）付息情况

本期债券付息日为2015年至2021年每年的7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）。截至本报告出具日，本期债券由于尚未到付息日未支付2017年的利息，往期利息已按时兑付。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所(www.sse.com.cn)等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2014年7月11日披露了2014年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券发行文件，包括了发行核准批复、募集说明书及摘要、评级报告、法律意见书、2011-2013年度审计报告、无重大诉讼、仲裁和行政处罚的说明，无重大违法、违规的说明，申购和配售办法等文件。

2、发行人于2014年8月28日披露了2014年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券土地抵押事项说明。

3、发行人于2014年10月16日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分

公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告。

4、发行人于2014年10月16日披露了2014年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券上市公告书。

5、发行人于2015年4月30日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2014年年度报告。

6、发行人于2015年6月24日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2014年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

7、发行人于2015年6月29日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2015年年度追踪评级报告。

8、发行人于2015年6月29日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2015年年度付息报告。

9、发行人于2016年5月24日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2015年审计报告。

10、发行人于2016年6月20日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2015年年度报告。

11、发行人于2016年6月29日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2016年年度追踪评级报告。

12、发行人于2016年7月14日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2016年付息公告。

13、发行人于2016年8月9日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司2015年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

14、发行人于2017年5月23日披露了曲靖经济技术开发区建设投

资集团有限公司2016年年度报告。

三、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2016年度的财务报告进行了审计，并于2017年4月10日出具了标准无保留意见审计报告（【2017】京会兴审字第55000072号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2016年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2014-2016年经审计的主要财务数据及指标如下：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总计	1,075,420.01	958,803.42	930,874.90
流动资产合计	993,925.67	881,470.21	853,662.19
负债合计	379,432.62	283,615.70	274,827.21
流动负债合计	66,116.56	75,840.73	46,096.56
所有者权益合计	695,987.39	675,187.71	656,047.69

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	57,391.19	54,201.05	63,667.27
营业成本	51,068.73	47,189.76	57,773.59
营业利润	3,138.94	6,079.14	2,625.05
利润总额	21,355.34	19,611.48	17,891.03
净利润	20,799.68	18,143.25	17,127.62

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-14,725.63	-10,624.06	-59,415.24
投资活动产生的现金流量净额	-4,002.41	-492.99	-129,992.42
筹资活动产生的现金流量净额	68,613.61	-10,751.20	200,307.24
现金及现金等价物净增加额	49,885.57	-21,868.25	10,899.58

发行人2014-2016年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2016 年度/末	2015 年度/末	2014 年度/末
流动比率（倍数）	15.03	11.62	18.52
速动比率（倍数）	6.84	4.84	7.50
资产负债率（%）	35.28	29.58	29.52
流动资产周转率（次/年）	0.06	0.06	0.09
存货周转率（次/年）	0.10	0.09	0.12
总资产周转率（次/年）	0.06	0.06	0.08

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=总负债/总资产*100%

4、流动资产周转率=营业收入/平均流动资产总额

5、存货周转率=营业成本/平均存货余额

6、总资产周转率=营业收入/平均资产总额

（一）偿债能力财务指标分析

2014-2016年末，发行人负债总额相对较为稳定，分别为274,827.21万元、283,615.70万元、379,432.62万元；其中流动负债分别为46,096.56万元、75,840.73万元、66,116.56万元。

发行人2014-2016年末的流动比率分别为18.52、11.62、15.03，速动比率分别为7.5、4.84、6.84。从流动比率、速动比率等短期偿

债指标来看，发行人近三年短期偿债能力较强。

近三年，随着发行人业务经营的稳健发展，资产和负债规模均保持了较为稳定的规模。2014-2016年末，公司资产负债率分别为29.52%、29.58%、35.28%，处于行业较低水平。

总体来看，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2014-2016年的营业收入分别为63,667.27万元、54,201.05万元、57,391.19万元，净利润分别为17,127.62万元、18,143.25万元、20,799.68万元，主营业务收入主要为土地改造业务收入、工程施工业务。

发行人2014-2016年经营活动产生的现金流量净额分别为-59,415.24万元、-10,624.06万元、-14,725.63万元。经营现金变动主要由部分员工升职和集团员工人数增加、往来款项现金数额大、工程款的投入增加所导致。公司经营性现金对基础设施建设回购款的支付及往来款依赖较大，未来存在一定的不确定性。

发行人2014-2016年投资活动产生的现金流量净额分别为-129,992.42万元、-492.99万元、-4,002.41万元，变动主要由于2016年龙街业园区标准化厂房项目的在建工程科目余额较2015年有较大的增加导致。

发行人2014-2016年筹资活动产生的现金流量净额分别为

200,307.24万元、-10,751.20万元、68,613.61万元，变动主要由于收到发行债券的现金流入较2015年增加、旗下子公司新增借款增加所导致。

总体来看，公司经营性现金流对基础设施建设回购款的支付及往来款依赖较大，未来存在一定的不确定性；公司在建和拟建项目投入规模较大，未来资本支出会相应增大，公司面临一定的筹资压力。。

四、发行人最新债券发行情况

截至目前，公司发行的债券和其他债务融资工具的情况如下：

债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末余额
14 曲经开建投债	2014.7.18	7 年	170,000.00	7.48%	170,000.00
16 曲经开建投债	2016.5.31	7 年	90,000.00	5.75%	90,000.00
合计			260,000.00		260,000.00

报告期内，除以上列表的债券外，发行人已无公开发行尚未兑付的其他企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。发行人发行的债券和其他债务融资工具的付息和兑付，不存在违约或延迟支付本息的情况。

五、担保人最新情况

发行人以其拥有的国有土地试用期为本期债券提供抵押担保。

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2014 年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

国开证券有限责任公司
2017 年 6 月 26 日

