

毕节市建设投资有限公司公司债券 2018 年度履约情况及偿债能力分析报告

财富证券有限责任公司（以下简称“财富证券”）作为2015年毕节市建设投资有限公司公司债券（以下简称“15毕节建投债”）、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券（以下简称“17毕节管廊01”）和2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券（以下简称“17毕节管廊02”）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[2011]1765号），对毕节市建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2019年4月对外披露的毕节市建设投资有限公司2018年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财富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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财富证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：毕节市建设投资有限公司

住所：贵州省毕节市七星关区桂花路市房地产开发总公司办公楼

办公地址：贵州省毕节市七星关区桂花路市房地产开发总公司办公楼

法定代表人：张立华

经营范围：城市基础设施及相关配套项目的建设与管理；新农村建设、医疗卫生建设、教育基础设施建设、公益事业建设及配套项目的投资与开发；依托公司投资基础设施建设衍生的特许经营权项目；中小企业投融资；广告经营、基础设施冠名、旅游开发投资、文化游乐设施建设经营；承接其他建设项目的开发建设；承接建设项目投资策划、咨询业务；土地开发和整理、环境治理投资；水利基础设施建设及运营管理。兼营：房地产开发、市政建设监理、拆迁安置、物业管理、园林绿化。

成立日期：2007年3月15日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

毕节市建设投资有限公司已按照《2015年毕节市建设投资有限公司公司债券募集说明书》、《2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券》和《2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券于2015年2月5日在银行间市场上市流通，简称“15毕节建投债”，债券代码为1580005.IB，并于2015年4月7日在上海证券交易所上市流通，简称“15毕建投”，债券代码为127097.SH。

2、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券于2017年7月11日在银行间市场上市流通，简称“17毕节管廊01”，债券代码为1780131.IB，并于2017年7月19日在上海证券交易所上市流通，简称“17毕节01”，债券代码为127496.SH。

3、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券于2017

年8月8日在银行间市场上市流通，简称“17毕节管廊02”，债券代码为1780190.IB，并于2017年8月14日在上海证券交易所上市流通，简称“17毕节02”，债券代码为127545.SH。

（二）募集资金使用情况

1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券

截至2018年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中16亿元用于毕节中心城区小坝片区棚户区改造项目、威宁县2012年草海镇人民北路城市棚户区改造一期工程、威宁县2013年草海镇人民南路和解放路城市棚户区改造一期工程、毕节高新技术产业基地一期道路网工程、大方县大方镇迎宾大道道路工程、大方县金鱼村至龙昌村综合环境整治工程六个项目，募集资金余额为0元。

2、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

截至2018年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中12.3亿元全部用于毕节市金海湖新区城市地下综合管廊工程，募集资金余额为0元。

3、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

截至2018年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中5亿元全部用于毕节市金海湖新区城市地下综合管廊工程，募集资金余额为0元。

（三）付息情况

1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券

本期债券还本付息日为2018年1月28日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度还本付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

本期债券付息日为2018年7月6日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

3、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

本期债券付息日为2018年8月3日，截至2018年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2018年度信息披露情况如下：

- 1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券2018年付息公告。
- 2、毕节市建设投资有限公司董事、监事发生变动的公告。
- 3、毕节市建设投资有限公司2017年度累计对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十的公告。
- 4、毕节市建设投资有限公司公司债券2017年年度报告。
- 5、毕节市建设投资有限公司主体及相关债项2018年度跟踪评级报告。
- 6、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2018年付息公告。
- 7、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券2018年跟踪信用评级报告。
- 8、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2018年付息公告。
- 9、毕节市建设投资有限公司公司债券2018年半年度报告。

三、发行人的偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。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。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
1	总资产	3,948,166.36	3,908,646.91	1.01
2	总负债	2,391,936.62	2,364,307.20	1.17
3	净资产	1,556,229.74	1,544,339.70	0.77
4	归属母公司股东的净资产	1,556,229.74	1,544,339.70	0.77
5	资产负债率 (%)	60.58	60.49	0.15
6	流动比率	2.54	2.47	2.83
7	速动比率	0.93	1.19	-21.85
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	67,551.38	54,210.08	24.61
9	营业成本	54,992.13	19,154.03	187.10
10	利润总额	16,554.44	35,297.18	-53.10
11	净利润	12,490.04	26,013.28	-51.99
12	归属母公司股东的净利润	12,490.04	26,013.28	-51.99
13	经营活动产生的现金流净额	-76,484.58	12,903.17	-692.76
14	投资活动产生的现金流净额	-13,944.80	-383,998.17	96.37
15	筹资活动产生的现金流净额	-118,159.57	479,365.17	-124.65

2018年末，发行人总资产和净资产稳步增长，资产负债率略有上升，维持在较合理水平。2018年度，发行人营业收入较上期增加24.61%，净利润虽较上期有所减少，但仍维持在较高水平。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
毕节市建设投资有限公司	15毕节建投债	企业债	7年	2015.1.28	9.60
毕节市建设投资有限公司	17毕节管廊01	企业债	7年	2017.7.6	12.30
毕节市建设投资有限公司	17毕节管廊02	企业债	7年	2017.8.3	5.00

五、增信措施情况

（一）17毕节管廊01和17毕节管廊02

中合中小企业融资担保股份有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保人情况如下：

1、担保人基本情况

保证人名称	中合中小企业融资担保股份有限公司
注册资本	717640 万元
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务。

最新评级	AAA
评级日期	2018.6.25

2、担保人财务数据

担保人2018年的财务报告由毕马威华振会计师事务所（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。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2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,164,998.99	1,224,778.43	-4.88
2	总负债	328,998.16	361,525.77	-9.00
3	净资产	836,000.83	863,252.66	-3.16
4	归属母公司股东的净资产	836,000.83	863,252.66	-3.16
5	资产负债率 (%)	28.24	29.52	-4.33
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	115,693.96	154,594.08	-25.16
7	营业成本	104,252.92	73,656.30	41.54
8	利润总额	11,441.03	80,937.78	-85.86
9	净利润	7,113.68	61,148.64	-88.37
10	经营活动产生的现金流量净额	-15,827.14	-3,064.96	-416.39
11	投资活动产生的现金流量净额	56,473.37	-41,458.05	236.22

12	筹资活动产生的现金流量净额	-39,496.62	-25,714.88	-53.59%
----	---------------	------------	------------	---------

(二) 15毕节建投债

发行人为有效保护债券持有人的利益,用变现能力较强的国有土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保。抵押资产情况如下:

担保物的名称	土地使用权
报告期末担保物已担保的债务总余额	9.6 亿元
担保物的抵/质押顺序	第一顺位
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响(如有)	无变化
抵/质押在报告期内的执行情况	未执行

以上情况,特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《毕节市建设投资有限公司公司债券2018年度
履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

