

2014 年亳州建设投资集团有限公司公司债券
2019 度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

建安投资控股集团有限公司

主承销商



二〇二〇年六月

平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”或“本公司”）作为 2014 年亳州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《国家发展和改革委员会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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于亳州建设投资集团有限公司（现已改名为建安投资控股集团有限公司，以下简称“建安投资”或“发行人”）对外公布的《建安投资控股集团有限公司公司债券 2019 年度财务报告及附注（附担保人财务报表）》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平安证券提供的其他材料。平安证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券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平安证券的承诺或声明。

一、 本期债券基本情况

债券全称：2014 年亳州建设投资集团有限公司公司债券

债券简称：14 亳州债

债券代码：124771.SH、1480307.IB

发行人名称：建安投资控股集团有限公司

债券期限：7 年期，本期债券设本金提前偿付条款，即在本期债券存续期的第 3-7 年末分别按照 20%的比例等额偿付本金，即在 2017 年至 2021 年每年 5 月 23 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）分别偿还 3.6 亿元本金。

发行规模：18 亿元

债券余额：3.6 亿元

担保情况：本期债券由中国投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

最新信用评级：鹏元资信评估有限公司于 2019 年 6 月 27 日对本期债券出具《2014 年亳州建设投资集团有限公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告》，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

二、 发行人履约情况

（一）、本期债券利息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2018 年及 2019 年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）、本期债券募集资金运用情况

根据本期债券募集说明书约定，本期债券发行总额为 18 亿元，其中 14 亿元用于道东城镇基础设施建设项目、1 亿元用于华佗广场棚户区改造项目、1 亿元用于亳州工业园区 3#还原小区 B 区建设项目、1 亿元用于亳州市郑店子还原小区建设项目、0.5 亿元用于亳州工业园 2#还原小区新增项目、0.5 亿元用于涡河南岸东段人民桥至建安路棚户区改造项目。

根据《建安投资控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》，截至 2019 年末，募集资金已全部使用，剩余未使用募集资金为 0 亿元。

（三）、发行人信息披露情况

自 2019 年 1 月 1 日至本报告出具日，发行人已按规定披露 2018 年和 2019 年年度报告、2019 年半年度报告、2019 年及 2020 年付息兑付公告。

（四）、其他债务融资情况

截至本报告出具日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具情况如下表所示：

单位：亿元

发行人	债券简称	债券种类	发行日期	期限	余额
建安投资控股集团有限公司	14 亳州债	企业债	2014-5-23	7 年	3.6
	16 建安债	企业债	2016-3-8	7 年	9
	16 建安 01	企业债	2016-9-5	7 年	12.8
	16 建安 02	企业债	2016-9-5	7 年	7.2
	17 建安投资 PPN001	定向工具	2017-6-27	3+2 年	10
	17 建安投资 PPN002	定向工具	2017-11-16	3+2 年	13
	18 建安投	定向工具	2018-3-7	3+2 年	6

发行人	债券简称	债券种类	发行日期	期限	余额
	资 PPN001				
	18 建安投资 PPN002	定向工具	2018-8-1	2+1 年	4
	19 建安投资 PPN001	定向工具	2019-03-01	3 年	11
	19 建安投资 PPN002	定向工具	2019-04-15	3 年	10
	19 建安投资 MTN002	中期票据	2019-06-21	3 年	10
	19 建安投资 MTN003	中期票据	2019-07-24	3 年	20
	19 建安投资 MTN004	中期票据	2019-11-25	3 年	10
	20 建安投资 CP001	短期融资券	2020-01-17	1 年	10
	20 建安投资 PPN001	定向工具	2020-02-21	3 年	19
	20 建安债 01	企业债	2020-04-14	10 年	10
	20 建安投资 SCP001	超短期融资券	2020-04-23	0.7397 年	15
	20 建安投资 MTN001	中期票据	2020-05-22	3 年	10
合计	-	-	-	-	190.6

三、发行人偿债能力

(一)、发行人基本情况

名称：建安投资控股集团有限公司

注册资本：300,000 万元

法定代表人：韦翔

注册地址：安徽省亳州市仙翁路 789 号

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：市政公用设施投资建设、经营；房地产开发、经营；工业项目投资、经营；土地开发、经营；交通投资、水务投资、旅游

投资、项目投资、股权投资、债券投资及相关部门授权的其他领域的投资。(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)

股权结构:亳州市国有资产监督管理委员会持有发行人 100%股份

(二)、发行人财务状况

发行人 2019 年的财务报表经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(容诚审字[2020]230Z1757 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 2019 年经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

单位:万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计	12,476,095.18	12,184,443.60
其中:流动资产	10,087,984.15	10,086,087.54
其中:存货	3,974,317.22	3,688,842.92
非流动资产	2,388,111.03	2,098,356.06
负债合计	7,841,098.75	7,711,384.76
其中:流动负债	2,763,757.05	2,371,489.77
非流动负债	5,077,341.71	5,339,894.99
所有者权益合计	4,634,996.43	4,473,058.84
流动比率(倍)	3.65	4.25
速动比率(倍)	2.21	2.49
资产负债率	62.85%	63.29%

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=负债总额/资产总额

截至 2019 年末,发行人总资产为 12,476,095.18 万元,较 2018 年末增加 291,651.58 万元,增幅 2.39%。2019 年末,发行人流动资产

10,087,984.15 万元，占总资产的比例为 80.86%，较 2018 年末增加 1,896.61 万元，增幅 0.02%；发行人 2019 年末非流动资产 2,388,111.03 万元，占资产总额的比例为 19.14%，较 2018 年末增加 289,754.97 万元，增幅 13.81%。发行人资产类科目中总额较大且较上年末变动幅度较大的科目为预付款项和其他流动资产，截至 2019 年末，发行人预付款项科目余额为 531,162.21 万元，较 2018 年末下降 31.65%，主要系 2019 年工程结算完工量（开发成本）冲减预付账款；发行人其他流动资产科目余额为 455,884.84 万元，较 2018 年末上升 33.26%，主要系贷款及委托贷款、待抵扣进项税、预缴企业所得税增加。

截至 2019 年末，发行人负债合计 7,841,098.75 元，较 2018 年末增加 129,713.99 万元，增幅 1.68%。2019 年末，发行人流动负债 2,763,757.05 万元，占负债总额的比例为 35.25%，较 2018 年末增加 392,267.28 万元，增幅 16.54%；非流动负债 5,077,341.71 万元，占负债总额的比例为 64.75%，较 2018 年末减少 262,553.28 万元，减幅 4.92%。发行人负债类科目中总额较大且较上年末变动幅度较大的科目为预收款项、一年内到期的非流动负债和应付债券，2019 年末预收款项较 2018 年末增加 290,063.89 万元，主要系房地产项目预售房款增加；2019 年末一年内到期的非流动负债较 2018 年末增加 402,449.82 万元，增幅 46.37%，主要系一年内需偿还的长期借款和应付债券增加；2019 年末发行人扩大债券融资规模，应付债券较 2018 年末增加 48.71%。

2019 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 3.65、2.21，与

2018 年末相比短期偿债能力有所下降；2019 年末，发行人资产负债类为 62.85%，较 2018 年末有所下降，长期偿债能力相对稳定。

2、盈利能力及现金流情况

项目（万元）	2019 年度	2018 年度
营业收入	997,496.26	1,191,811.02
营业成本	860,320.64	1,045,211.16
利润总额	109,072.43	108,164.85
净利润	94,645.85	92,252.04
其中：归属于母公司所有者的净利润	79,612.59	71,966.46
经营活动产生的现金流量净额	525,654.04	-397,535.76
投资活动产生的现金流量净额	-333,120.36	-207,662.46
筹资活动产生的现金流量净额	-400,925.60	646,768.57

发行人营业收入主要是土地开发收入、代建项目及施工项目收入、房地产销售收入、土地整理收入等。2019 年，发行人实现营业收入 997,496.26 万元，较 2018 年减少 194,314.76 万元，减幅 16.30%，主要系本年度新建城区收回土地数量及达到平整完成程度的土地较少，发行人土地开发收入和土地整理收入减少。2019 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 79,612.59 万元，较 2018 年增加 7,646.13 万元，减幅 10.62%。

2019 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 525,654.04 万元，较 2018 年增加 923,189.80 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加；2019 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -333,120.36 万元，较 2018 年减少 125,457.90 万元，主要系收回投资收到的现金减少；2019 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 -400,925.60 万元，较 2018 年减少 161.99%，主要系发行人偿还债务支付的现金增加。

(此页无正文, 为《2014 年亳州建设投资集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)

平安证券股份有限公司
2020 年 6 月 5 日