

**2019 年毕节市安方建设投资（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**

发行人：毕节市安方建设投资（集团）有限公司

主承销商：华英证券有限责任公司

二〇二〇年六月

华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”）作为 2019 年毕节市安方建设投资（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》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于毕节市安方建设投资（集团）有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《毕节市安方建设投资（集团）有限公司 2019 年审计报告》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华英证券提供的其他材料。

华英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华英证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

- 1、发行人：毕节市安方建设投资（集团）有限公司
- 2、债券名称：2019 年毕节市安方建设投资（集团）有限公司公司债券（简称“19 毕节安方”）。
- 3、发行总额：人民币 12 亿元。
- 4、债券期限与利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.8%。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。
- 5、信用等级：经鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA，发行人长期主体信用等级为 AA。最新评级时间为 2020 年 6 月 18 日。
- 6、起息日：本期债券自 2019 年 1 月 18 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 1 月 18 日为该计息年度的起息日。
- 7、计息期限：本期债券的计息期限为自 2019 年 1 月 18 日至 2020 年 1 月 17 日止。
- 8、付息日：本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 18 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）。
- 9、兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 1 月 18 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）。
- 10、承销团成员：本期债券主承销商为华英证券有限责任公司。
- 11、监管银行：贵阳银行股份有限公司毕节分行。
- 12、债券担保：毕节市建设投资有限公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

二、2019年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据“19 毕节安方”募集说明书，本期债券募集资金总额为 120,000 万元，全部用于赫章县城区棚户区改造项目。

截至《毕节市安方建设投资（集团）有限公司公司债券 2019 年年度报告》报告出具日，本期债券募集资金使用完毕。履行的程序：公司财务部严格按照《公

司法》、《证券法》等法律、法规和公司章程、公司议事规则等的规定，对募集资金的使用依据公司财务制度规定的审批程序执行。

（二）本息兑付情况

2020 年至 2025 年每年的 1 月 18 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）。截至本报告披露日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人相关信息包括发行文件、付息公告、定期报告、临时公告、跟踪评级报告、履约情况及偿债能力分析报告等已按照相关要求在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行披露。

三、2018年度发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

公司名称：	毕节市安方建设投资（集团）有限公司
成立日期：	2008 年 5 月 14 日
注册资本：	114,219 万元人民币
法定代表人：	朱祖春
注册地址：	贵州省毕节市赫章县白果镇新县委党校
办公地址：	贵州省毕节市赫章县白果镇会展中心
邮政编码：	553299
联系电话：	0857-3228475
传真号码：	0857-3228475
统一社会信用代码：	91520527670747445U

经营范围：	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(基础设施及相关项目的投资建设与经营开发;房地产开发与销售、拆迁安置、物业管理、园林绿化、基础设施使用权经营;农田水利设施建设、土地一级开发发、农民集中住房建设、河流治理建设(以上经营项目涉及许可或资质的凭许可证或资质证从事经营)。)
-------	---

（二）发行人 2019 年经营情况

发行人 2019 年的合并财务报表由亚太会计师事务所(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（亚会 A 审字（2020）0169 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 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

根据公司审计报告，2018 年和 2019 年公司营业收入分别为 73,960.01 万元和 68,888.92 万元。

单位：万元，%

营业收入	2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	68,788.62	99.85	73,846.62	99.85
其他业务收入	100.30	0.15	113.40	0.15
合计	68,888.92	100	73,960.01	100

（三）发行人 2019 年度财务情况

根据发行人 2019 年审计报告，截至 2019 年末，发行人总资产达 169.86 亿元，较 2018 年末的 155.68 亿元上升 9.11%。2019 年，发行人全年实现营业收入 6.89 亿元，比上年同期 7.40 亿元下降 6.85%。发行人 2019 年发生营业总成本 6.01 亿元，比上年同期 6.55 亿元同比下降 6.86%。2019 年度，发行人归属母公司股东的净资产 68.22 亿元，同比上升 2.12%。

1、偿债能力财务指标分析

单位：万元，%

项目	2019 年	2018 年
资产总额	1,698,616.60	1,556,775.88
其中：流动资产	1,691,447.45	1,552,713.23
其中：存货	954,542.03	920,373.95
非流动资产	7,169.15	4,062.65
负债总额	1,012,513.06	888,373.97
其中：流动负债	600,706.06	465,463.98
非流动负债	411,806.99	422,909.99
所有者权益	686,103.54	668,401.91

其中：归属于母公司的所有者权益	682,238.89	668,099.20
流动比率 ¹	2.82	3.34
速动比率 ²	1.23	1.36
资产负债率 ³	59.61%	57.06%

备注：

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

2018 年末和 2019 年末，发行人资产总计分别为 1,556,775.88 万元和 1,698,616.60 万元，2018 年末公司总资产较 2017 年末增长 9.11%，主要原因是存货的增加。发行人负债总额 2018 年、2019 年分别为 888,373.97 万元和 1,012,513.06 万元，主要一年内到期非流动负债和其他应付款的增加。2018 年、2019 年发行人资产负债率分别为 57.06%和 59.61%，负债率有所上升但仍保持在较为健康的水平。其流动比率、速动比率虽然偏低，但符合其行业特点，短期流动性风险较小。

2、盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
营业总收入	68,888.92	73,960.01
净利润	14,293.78	14,287.43
其中：归属于母公司所有者的净利润	14,166.19	14,612.43
经营活动产生的现金流量净额	-109,039.51	-125,622.08
投资活动产生的现金流量净额	-205.75	11,951.13
筹资活动产生的现金流量净额	69,724.22	20,444.01
期末现金及现金等价物余额	28,609.06	68,130.10

2019 年公司各项业务保持稳定发展，发行人 2018 年、2019 年营业收入分别为 73,960.01 万元和 68,888.92 万元，净利润分别为 14,287.43 万元和 14,293.78 万元，公司盈利能力保持稳定。公司经营活动现金流出增幅较大，主要系投资活动现金流入减少所致；公司筹资活动产生的现金流量流入增幅较大，主要系发行债券收到的现金所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，除本期债券（19 毕节安方）外，无其他尚未兑付的债券。

四、抵/质押担保资产情况

截至 2019 年末，发行人抵/质押担保等受限资产情况如下：

受限资产	账面价值 (元)	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有)	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额(如有)
存货	232,787.63	-	为借款质押土地	-
合计	232,787.63	-		-

以上情况特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2019年毕节市安方建设投资（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

