

债券代码：
1480421.IB
124880.SH

债券简称：
14曲经开建投债
PR曲经开

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2019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：

国开证券股份有限公司

2020 年 6 月

国开证券股份有限公司作为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”）2019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、发行人基本情况：

公司名称：曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司

法定代表人：寇杰

设立日期：2002年8月1日

注册资本：100,000万元整

住所：曲靖市翠峰路85号

信息披露事务负责人：袁建华、梅娟

联系电话：0871-67095729

联系地址：曲靖市翠峰路85号

联系电话：15974661010、13769551599、0874-3514188

传真：0874-3925888

邮政编码：655000

二、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：国开证券股份有限公司。

（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。

（十九）登记托管日：2014年7月28日。

（二十）发行日：2014年7月21日。

（二十一）监管银行（账户监管人）：中国建设银行股份有限公司曲靖市分行。

(二十二) 债权代理人: 中国建设银行股份有限公司曲靖市分行。

(二十三) 增信情况: 土地抵押。

三、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.IB”; 2014年10月20日在上海证券交易所上市, 简称“PR曲经开”, 证券代码为“124880.SH”。

(二) 募集资金使用情况

公司在中国建设银行股份有限公司曲靖市分行开立了募集资金专项账户, 该专项账户运行规范, 各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。其中: “14曲经开债”账户名称为中国建设银行股份有限公司曲靖翠峰支行, 账号: 53001646136051008424, 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1,700,000,000.00元, 截止2019年12月31日, 募集资金已经使用完毕。募集资金使用与募集说明书披露的用途一致。

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。目前债券募集资金已经使用完毕。

募集资金使用用途与募集说明书一致。

（三）还本付息情况

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2020年的利息，往期利息已按时兑付并已于2019年偿还了20%本金3.4亿元。

（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。报告期内已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2019年4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公司债券2018年年度报告。

2、发行人于2019年4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公司债券2018年年度报告摘要。

3、发行人于2019年4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公司债券2018年年度财务报告及附注。

4、发行人于2019年6月21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2018年度债权代理事务报告。

5、发行人于2019年6月21日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司主体及相关债项2019年度跟踪评级报告。

6、发行人于2019年6月27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2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。

7、发行人于2019年7月15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2019年分期偿还本金的提示性公告。

8、发行人于2019年7月15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2019年分期偿还本金的公告。

9、发行人于2019年7月15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2019年付息公告。

10、发行人于2019年8月27日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2019年半年度报告。

11、发行人于2019年8月27日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2019年半年度报告摘要。

12、发行人于2019年8月27日披露了曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2019年半年度财务报告（含担保人财务报告）。

四、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年度的财务报告进行了审计，并于2020年4月17日出具了标准无保留意见审计报告（利安达审字[2020]第2001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年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人近两年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计	1,086,222.00	1,078,757.49
流动资产合计	931,491.03	926,751.73
负债合计	342,852.04	347,023.85
流动负债合计	132,753.01	150,451.84
所有者权益合计	743,369.96	731,733.64

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	27,447.33	34,149.81
利润总额	13,249.29	18,230.63
净利润	11,857.46	17,436.83

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	12,933.13	42,933.69
投资活动产生的现金流量净额	-3,717.97	-17,573.81
筹资活动产生的现金流量净额	-25,596.21	-24,217.66
现金及现金等价物净增加额	-16,381.05	1,142.23

发行人近两年财务主要数据和指标

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
----	-----------	-----------

流动比率（倍数）	7.02	6.16
速动比率（倍数）	3.04	2.75
资产负债率（%）	31.56	32.17

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%

（一）偿债能力财务指标分析

2018-2019年末，发行人负债总额相对较为稳定，分别为347,023.85万元、342,852.04万元，同比变动-1.20%；其中流动负债分别为150,451.84万元、132,753.01万元，同比变动-11.72%，负债总体保持稳定。

发行人2018-2019年度的流动比率分别为6.16、7.02，同比变动13.96%；速动比率分别为2.75、3.04，同比变动10.55%。从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，发行人近两年短期偿债能力有所上浮，指标绝对值仍较高，短期偿债能力较强。

近两年，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。2018-2019年末，公司资产负债率分别为32.17%、31.56%，处于行业较低水平。

总体来看，发行人短期偿债能力较强、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2018-2019年的营业收入分别为34,149.81万元、27,447.33万元，同比变动-19.63%；净利润分别为17,436.83万元、

11,857.46万元，同比变动-32.00%；主营业务收入主要为土地改造业务收入、工程施工业务，营业收入及净利润均有所下滑，主要系工程施工收入下降利润下降所致。

发行人2018-2019年经营活动产生的现金流量净额分别为42,933.69万元、12,933.13万元，同比变动-69.88%，主要系工程施工收入下降回款减少所致，未来存在一定的不确定性。

发行人2018-2019年投资活动产生的现金流量净额分别为-17,573.81万元、-3,717.97万元，同比变动-78.84%，2019年出现较大幅度变动主要是由于本期在建工程减少所致。

发行人2018-2019年筹资活动产生的现金流量净额分别为-24,217.66万元、-25,596.21万元，同比变动5.69%。

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；同时公司发展情况对当年度新开工工程数量依赖较大。

五、发行人债券发行情况

除本期债券外，发行人公开发行尚未兑付的其他债券信息如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	债券期限	待偿还余额（亿元）	报告期付息情况	报告期兑付情况
14 曲经开建投债	2014 年 7 月 21 日	7 年	6.8	正常	正常
16 曲经开建投债	2016 年 6 月 1 日	7 年	5.4	正常	正常
19 曲经开建投债	2019 年 7 月 18 日	7 年	5.0	正常	正常

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。

六、担保人最新情况

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。截至2019年12月31日，本期债券担保物土地抵押情况如下：

土地名称	评估价值 (万元)	土地 用途	土地 性质	土地座落	面积 (平方 米)	2019 年底 抵押 情况
曲开国用(2010)第0003号	9045.96	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	100,273 .30	已抵 押
曲开国用(2009)第026号	6931.36	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	76,833. 30	已抵 押
曲开国用(2009)第027号	2630.61	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	29,160. 00	已抵 押
曲开国用(2009)第028号	5882.48	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	64,473. 30	已抵 押
曲开国用(2009)第029号	14508.21	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处三岔社区	159,013 .30	已抵 押
曲开国用(2009)第030号	6538.19	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	71,660. 00	已抵 押
曲开国用(2009)第031号	23442.95	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	256,940 .00	已抵 押
曲开国用(2009)第032号	13025.28	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	142,760 .00	已抵 押
曲开国用(2009)第033号	10030.82	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	109,940 .00	已抵 押
曲开国用(2009)第034号	13212.01	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	144,806 .60	已抵 押
曲开国用(2009)第035号	6875.70	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	75,140. 00	已抵 押
曲开国用(2009)第036号	34078.98	工业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处白牛社区	373,513 .30	已抵 押
曲开国用(2010)第0004号	15066.14	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	61,466. 60	已抵 押
曲开国用(2010)第0005号	11343.74	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办事处冯官桥社区	46,280. 00	已抵 押

土地名称	评估价值 (万元)	土地 用途	土地 性质	土地座落	面积 (平方 米)	2019 年底 抵押 情况
曲开国用(2010) 第 0006 号	13438.60	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处冯官桥社区	54,826. 60	已抵 押
曲开国用(2010) 第 0007 号	7305.93	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处冯官桥社区	29,806. 60	已抵 押
曲开国用(2009) 第 017 号	29756.48	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处西山社区	121,400 .00	已抵 押
曲开国用(2009) 第 018 号	32936.37	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处三岔社区	134,373 .30	已抵 押
曲开国用(2009) 第 019 号	30781.04	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处三岔社区	125,580 .00	已抵 押
曲开国用(2009) 第 020 号	54690.78	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处白牛社区	223,126 .60	已抵 押
曲开国用(2009) 第 021 号	39691.63	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处白牛社区	161,933 .30	已抵 押
曲开国用(2009) 第 022 号	10811.01	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处白牛社区	44,106. 60	已抵 押
曲开国用(2009) 第 023 号	12327.44	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处白牛社区	50,293. 30	已抵 押
曲开国用(2009) 第 024 号	11608.46	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处三岔社区	47,360. 00	已抵 押
曲开国用(2009) 第 025 号	43990.88	商业 用地	出让	麒麟区西城街道办 事处三岔社区	179,473 .30	已抵 押
合计:	441,343. 12				2,884,5 39.30	

综上所述，发行人短期偿债能力较强、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(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 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

国开证券股份有限公司



2020 年 6 月 29 日