

2019 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（简称“广发证券”或“本公司”）作为 2019 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券（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）的相关要求出具本报告。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：昆明空港投资开发集团有限公司

住所：云南省昆明市滇中新区大板桥街道办事处公共租赁住房空港佳苑一号商业区 4 楼

法定代表人：施春风

注册资本：人民币 380,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：负责项目的开发和建设；负责引导和促进重大产业项目开发、建设；负责新兴产业的开发；土地开发、整理；市场开发及

物业管理；房地产开发及经营；国内及国际贸易；建筑工程的设计与施工；文化旅游；康体养生；苗木经营；房屋租赁；商务信息咨询；代收代缴水、电、煤气费。（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：云南滇中新区管理委员会持有发行人 90% 股权，云南财政厅持有发行人 10% 股权。云南滇中新区管理委员会为发行人实际控制人。

二、 本期债券基本情况

（一）债券名称：2019 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券。

（二）债券代码：1980030（银行间债券市场）；152068（上海证券交易所）。

（三）债券存续期间：本期债券的计息期限为自 2019 年 1 月 28 日起至 2026 年 1 月 27 日。

（四）债券发行额：10 亿元。

（五）债券期限：7 年。

（六）票面利率：本期债券票面利率为 7.50%，在本期债券前 4 年固定不变，在本期债券存续期的第 4 年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后 3 年债券票面年利率 0 至 300 个基点（含本数），调整后债券票面年利率为债券存续期前 4 年票面年利率加上上调基点或减去下调基点，在债券存续期后 3 年固定不变。

（七）还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金分期偿付条

款、第 4 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，在本期债券存续期的第 3 年末，偿付本期债券发行总额的 20%；在本期债券存续期的第 4 年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后五年债券票面年利率 0 至 300 个基点（含本数），调整后债券票面年利率为债券存续期前 4 年票面年利率加上上调基点或减去下调基点，在债券存续期后 3 年固定不变。投资者有权在本期债券存续期的第 4 年末选择是否将持有的全部或部分本期债券回售给发行人，回售价格为 80 元/百元。投资者行使回售选择权后，在本期债券存续期的第 4 年末至第 7 年末，每年分别偿付本期债券回售后剩余总面值的 20%、20%、20%、20%。每年的应付利息随本金一起支付。

（八）债券信用评级：中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用级别为 AA+级，发行人长期主体信用评级为 AA+级。2021 年 6 月 18 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具跟踪评级报告，主体和债项评级均为 AA+，评级展望为稳定。

（九）债券上市时间：2019 年 1 月 30 日（银行间债券市场）；2019 年 1 月 31 日（上海证券交易所）。

（十）债券上市地点：银行间债券市场和上海证券交易所。

（十一）债券担保：本期债券无担保。

（十二）公司信息披露事务人：姜涛。

联系地址：云南省昆明市官渡区大板桥镇滇兴街 1 号空港商务广场 3 号楼。

联系电话：0871-67396479。

(十三) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2019 年昆明空港投资开发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 2019 年 1 月 30 日在银行间市场上市流通，简称“19 昆空港债”，证券代码为“1980030”；2019 年 1 月 31 日上海证券交易所上市流通，简称“19 昆空港”，证券代码为“152068”。

(二) 还本付息情况

本期债券的付息日分别为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券期限为 7 年，每年付息一次。本期债券设置本金提前偿还条款，分次还本，在本期债券存续期内的第 3 年末，按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金；本期债券同时附加第 4 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，在本期债券存续期的第 4 年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后 3 年债券票面年利率 0 至 300 个基点（含本数），调整后债券票面年利率为债券存续期前 4 年票面年利率加上上调基点或减去下调基点，在债券存续期后 3 年固定不变。投资者有权在本期债券存续期的第 4 年末选择是否将持有的全部或

部分本期债券回售给发行人，回售价格为 80 元/百元。投资者行使回售选择权后，在本期债券存续期的第 4 年末至第 7 年末，每年分别偿付本期债券回售后剩余总面值的 20%、20%、20%、20%。

发行人已于 2021 年 1 月 28 日支付 2020 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券第 2 个计息年度的利息。

截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

根据《2019 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，本期债券募集资金 10 亿元，其中 6 亿元用于昆明空港经济区云天苑一期建设项目（不含商品住宅），4 亿元用于补充营运资金。

截至 2020 年 12 月 31 日，本期债券募集资金扣除发行费用后已使用 9.77 亿元，其中 5.77 亿元用于云天苑项目，4 亿元用于补充流动资金。

（四）2020 年度信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露情况如下：

1、2019 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券 2020 年付息公告（2020 年 1 月 13 日）；

2、2019 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券 2020 年付

息公告（2020 年 1 月 13 日）；

3、昆明空港投资开发集团有限公司关于董事长发生变动的公告（2020 年 4 月 3 日）；

4、昆明空港投资开发集团有限公司 2019 年年度财务报告及附注（2020 年 4 月 28 日）；

5、昆明空港投资开发集团有限公司 2019 年年度报告摘要（2020 年 4 月 28 日）；

6、昆明空港投资开发集团有限公司 2019 年年度报告（2020 年 4 月 28 日）；

7、昆明空港投资开发集团有限公司关于经营范围发生变化的公告（2020 年 6 月 9 日）；

8、昆明空港投资开发集团有限公司 2020 年半年度财务报告及附注（2020 年 8 月 28 日）；

9、昆明空港投资开发集团有限公司 2020 年半年度报告摘要（2020 年 8 月 28 日）；

10、昆明空港投资开发集团有限公司 2020 年半年度报告（2020 年 8 月 28 日）；

11、昆明空港投资开发集团有限公司关于重大行政处罚的公告（2020 年 12 月 30 日）。

四、发行人偿债能力

天健会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审[2021]9-4 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 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力指标分析

项目	2020 年末	2019 年末
资产合计（万元）	3,471,819.51	3,207,107.67
负债合计（万元）	2,108,852.51	1,853,390.77
所有者权益合计（万元）	1,362,967.00	1,353,716.90
流动比率	2.28	2.16
速动比率	1.17	1.04
资产负债率	60.74	57.79

- 1、资产负债率=负债合计/资产合计
- 2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计
- 3、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 3,471,819.51 万元，较上年同比增加 8.25%；发行人负债总额为 2,108,852.51 万元，较上年同比增加 13.78%。

1、短期偿债能力分析

2020 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 2.28 和 1.17，较 2019 年末有所上升，说明发行人的短期偿债能力较上年有所提高。

2、长期偿债能力分析

2020 年末发行人的资产负债率为 60.74%，较 2019 年末同比上升 2.95 个百分点，主要是由于发行人融资规模增长，导致负债增长较快，

公司长期偿债能力有所下降。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	132,836.23	103,824.02
营业成本	80,374.96	51,641.64
利润总额	24,068.26	22,380.26
净利润	18,009.43	15,841.13
归属于母公司所有者的净利润	17,832.35	16,001.82
经营活动产生的现金流量净额	11,595.57	1,503.30
投资活动产生的现金流量净额	-200,817.16	-245,323.39
筹资活动产生的现金流量净额	100,154.21	115,129.20
期末现金及现金等价物余额	172,631.28	261,698.68

2020 年，发行人实现营业总收入为 132,836.23 万元，较 2019 年增加 27.94%，营业成本 80,374.96 万元，较 2019 年增加 55.64%，主要系本期土地一级开发收入较上期增加，同时土地一级开发成本增加约 2.78 亿元。2020 年，发行人归属于母公司所有者净利润 17,832.35 万元，较 2019 年上升 11.44%。

2020 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 11,595.57 万元，较 2019 年上升 671.34%，主要系本期与主营业务相关现金流入较上期增加，同时工程款项支出较上期减少；投资活动产生的现金流量净额为 -200,817.16 万元，较 2019 年净流出减少。筹资活动产生的现金

流量净额为 100,154.21 万元，较 2019 年基本持平。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
定向工具	昆明空港投资开发集团有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工具	2020 年 9 月 3 日	5 年	10 亿元	6.90%	2025 年 9 月 3 日
中期票据	昆明空港投资开发集团有限公司 2020 年度第一期中期票据	2020 年 5 月 11 日	3 年	2 亿元	6.00%	2023 年 5 月 11 日
定向工具	昆明空港投资开发集团有限公司 2019 年度第一期非公开定向债务融资工具	2019 年 6 月 25 日	5 年	10 亿元	6.50%	2024 年 6 月 25 日
企业债	2019 年昆明空港投资开发集团有限公司公司债券	2019 年 1 月 28 日	7 年	10 亿元	7.50%	2026 年 1 月 28 日
定向工具	昆明空港投资开发集团有限公司 2018 年度第一期非公开定向债务融资工具	2018 年 12 月 21 日	5 年	8.3 亿元	7.50%	2023 年 12 月 21 日

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2019 年昆明空港投资开发有限公司公司债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



广发证券股份有限公司

2021年 6 月 23 日