

2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券
2019 年曲靖市麒麟区城市建设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

发行人

曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二零二一年七月



声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2015年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“15曲靖麒麟债”）的主承销商和2019年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券（以下简称“19曲靖麒麟债”）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来自曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对上述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申万宏源证券所作的承诺或声明。

目录

一、发行人基本情况	2
二、债券基本情况	2
（一）2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	2
（二）2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	5
三、发行人履约情况	7
（一）办理上市或交易流通情况	7
1、2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	7
2、2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	7
（二）付息兑付情况	7
1、2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	7
2、2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	8
（三）募集资金使用情况	8
1、2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	8
2、2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券	8
（四）发行人信息披露情况	9
1、定期报告披露情况	9
2、临时报告披露情况	11
四、发行人偿债能力分析	12
（一）合并资产负债表主要数据	12
1、主要资产情况	12
2、主要负债情况	13
（二）合并利润表主要数据	14
（三）合并现金流量表主要数据	14
（四）主要财务指标	15
（五）对外担保情况	16
（六）增信情况	17

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司
- 2、成立日期：2008 年 6 月 12 日
- 3、法定代表人：钱家欣
- 4、注册资本：10,500.00 万元整
- 5、经营范围：对授权的国有资本进行运营管理，土地开发，城市基础设施建设，土木工程建筑，市政工程施工，工程材料生产、销售、仓储、运输及售后服务，房地产开发经营，物业服务，建材、金属材料、农副产品销售，农业园区建设，农副产品种植、加工、销售，旅游资源开发及经营管理，餐饮服务，酒店管理，餐饮管理，住宿，国内旅游项目开发。（对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）。
- 6、主营业务情况：包括基础设施代建、项目建设管理、市政配套设施、园林绿化、物业管理、自来水销售等。
- 7、实际控制人：曲靖市麒麟区人民政府国有资产监督管理委员会。

二、债券基本情况

（一）2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

- 1、核准文件及核准规模：经国家发展和改革委员会（发改财金[2015]2550 号）确认，发行人获准发行不超过 10 亿元的公司债券。
- 2、债券名称：2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司

公司债券。

3、债券简称及代码：15 曲靖麒麟债（1580277.IB）、PR 麒麟债（127311.SH）

4、发行规模：人民币 10.00 亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为 5.37%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为 2015 年 11 月 26 日。

10、计息期限：本期债券的计息期限为 2015 年 11 月 26 日至 2022 年 11 月 25 日。同时设置本金提前偿付条款，于本期债券存续期第三、四、五、六和七年末，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金；采用固定利率，票面年利率 5.37%。本期债券利率在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2016 年至 2022 年间每年的 11 月 26 日为上一计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个

交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为 2018 年至 2022 年间每年的 11 月 26 日。如遇法定节假或休息，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司 2015 年公司债券信用评级报告》（鹏信评【2015】第 Z【20】号 04 综合评定，发行主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。中证鹏元资信评估股份有限公司在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2021 年 6 月 28 日出具的《2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债 2021 年跟踪评级报告》（中鹏信评【2021】跟踪第【619】号 01）综合评定，本期债券信用等级维持为 AA，发行主体信用等级维持为 AA，评级展望维持为 AA。

15、债权代理人：发行人聘请中国农业银行股份有限公司曲靖分行作为本期债券的资金监管人和债权代理人。发行人与中国农业银行股份有限公司曲靖分行签署了《账户及资金监管协议》、《债权代理协议》，中国农业银行股份有限公司曲靖分行将监督发行人的经营状况、债券资金流向情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，中国农业银行股份有限公司曲靖分行将协助或代理投资者向发行人追偿。

16、担保情况：本期债券无担保。

（二）2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

1、核准文件及核准规模：经国家发展和改革委员会（发改企业债券[2017]232 号）确认，发行人获准发行不超过 5.70 亿元的公司债券。

2、债券名称：2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券。

3、债券简称及代码：19 曲靖麒麟债（1980017.IB）、19 麒麟债（152095.SH）

4、发行规模：人民币 5.7 亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为 8.50%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 1 月 21 日。

10、计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 1 月 21 日至 2026 年 1 月 20 日。同时设置本金提前偿付条款，于本期债券存续期第三、四、五、六和七年末，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金；采用固定利率，票面年利率 8.50%。本期债券利率在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2020 年至 2026 年间每年的 1 月 21 日为上一计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年至 202 年间每年的 1 月 21 日。如遇法定节假或休息，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经中证鹏元资信评估股份有限公司出具《曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司 2019 年公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2018】第 Z【1317】号 02）综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。经中证鹏元资信评估股份有限公司于 2021 年 6 月 28 日出具的《2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告》（中鹏信评【2021】跟踪第【620】号 01）综合评定，本期债券信用等级维持为 AA，发行主体信用等级维持为 AA，评级展望维持为稳定。

15、资金监管人/债权代理人：发行人聘请曲靖市商业银行股份有限公司作为本期债券的资金监管人和债权代理人。发行人与曲靖市商业银行股份有限公司签署了《账户及资金监管协议》和《债权代理协议》，曲靖市商业银行股份有限公司将代理债券持有人监督发行人

经营状况和募集资金使用情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，曲靖市商业银行股份有限公司将协助或代理债券持有人向发行人追偿。

16、担保情况：本期债券无担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书中的约定，在发行完毕后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。

1、2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

“2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券”于 2015 年 12 月 16 日在上海证券交易所上市交易，债券代码：127311.SH。

“2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券”于 2015 年 12 月 4 日在银行间债券市场上市交易，债券代码：1580277.IB。

2、2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

“2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券”于 2019 年 1 月 31 日在上海证券交易所上市交易，债券代码：152095.SH。

“2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券”于 2019 年 1 月 25 日在银行间债券市场上市交易，债券代码：1980017.IB。

（二）付息兑付情况

1、2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券已于

2020 年 11 月 26 日按时足额偿还上一计息期间利息金额 3,222.00 万元和 20%本金金额为 2 亿元。

本期债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

2、2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券已于 2020 年 1 月 21 日按时足额偿还上一计息期间利息金额 4,845.00 万元。

本期债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

（三）募集资金使用情况

1、2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

本期债券募集资金 10.00 亿元，扣除发行费用后用于曲靖市中心城区 2014-2015 年城市棚户区改造项目的建设。

截至 2020 年 12 月 31 日，本期募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与《2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经核查募集资金专户对账单等材料，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规，2.40 亿元募集资金用于中和苑片区棚户区项目，6.00 亿元募集资金用于南宁广场片区棚户区项目，1.49 亿元募集资金用于古城片区（市二中）棚户区项目。

发行人严格遵循内部资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序。

2、2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

本期债券募集资金 5.70 亿元，扣除发行费用后用于曲靖市麒麟区安置房建设项目，项目投向符合国家产业政策和行业发展方向，已纳入云南省 2016 年城镇保障性安居工程计划任务，所需相关手续齐全。

截至 2020 年 12 月 31 日，本期募集资金专项账户余额为 7,312.16 万元。本期债券募集资金的使用与《2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经核查募集资金专户对账单等材料，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规，牛街片区已使用 1.20 亿元，麻黄片区已使用 2.97 亿元，丰登片区已使用 0.78 亿元。

发行人严格遵循内部资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序。

（四）发行人信息披露情况

1、定期报告披露情况

（1）2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

发行人于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《曲靖市麒麟区城乡建设投资(集团)有限公司 2019 年年度报告》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资(集团)有限公司 2019 年年度报告摘要》和《曲靖市麒麟区城乡建设投资(集团)有限公司 2019 年度审计报告》；

发行人于 2020 年 7 月 30 日在上海证券交易所网站披露《曲靖市

麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2019 年年度报告（更正）》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司关于 2019 年公司债券年度报告更正的公告》、《关于更正曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2019 年度审计报告的情况说明》和《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2019 年审计报告（更正）》；

发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站披露《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2020 年半年度财务报告及附注》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司公司债券 2020 年半年度报告》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要》和《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司公司债券 2020 年半年度报告》；

发行人于 2020 年 11 月 19 日在中国债券信息和上海证券交易所网站网上披露《2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年付息公告》、《2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金提示性公告》、《2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金公告》和《2015 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年付息公告》。

（2）2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券

发行人于 2020 年 1 月 14 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《2019 年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券 2020 年付息公告》；

发行人于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《曲靖市麒麟区城乡建设投资(集团)有限公司 2019 年年度报告》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资(集团)有限公司 2019 年年度报告摘要》和《曲靖市麒麟区城乡建设投资(集团)有限公司 2019 年度审计报告》；

发行人于 2020 年 7 月 30 日在上海证券交易所网站披露《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2019 年年度报告（更正）》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司关于 2019 年公司债券年度报告更正的公告》、《关于更正曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2019 年度审计报告的情况说明》和《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2019 年审计报告（更正）》；

发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站披露《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司 2020 年半年度财务报告及附注》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司公司债券 2020 年半年度报告》、《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要》和《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司公司债券 2020 年半年度报告》。

2、临时报告披露情况

发行人于 2020 年 1 月 6 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《关于曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司更名及债务继承的公告》；

发行人于 2020 年 1 月 6 日在上海证券交易所网站和中国债券信息

息网上披露《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司新增董事的公告》；

发行人与 2020 年 3 月 24 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司董事变更的公告》。

四、发行人偿债能力分析

经查阅发行人提供的文件资料以及北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《曲靖市麒麟区从城乡建设投资（集团）有限公司 2020 年度审计报告》（[2021]京会兴审字第 79000043 号），发行人基本情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

1、主要资产情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	141,609.67	176,190.72	-19.63	-
应收账款	195,103.01	154,300.56	26.44	-
预付款项	10,493.27	24,093.09	-56.45	详见注释 1
其他应收款	220,100.35	272,410.00	-19.20	-
存货	1,243,738.14	1,033,498.77	20.34	-
其他流动资产	6,796.10	2,402.99	182.82	详见注释 2
流动资产合计	1,817,840.54	1,662,896.13	9.32	-
可供出售金融资产	5,157.50	3,932.50	31.15	详见注释 3
长期股权投资	6,479.47	6,323.58	2.47	-
投资性房地产	5,354.44	5,469.05	-2.10	-
固定资产	33,109.14	20,882.43	58.55	详见注释 4
在建工程	8,734.21	7,625.28	14.54	-
生产性生物资产	5,114.86	3,606.00	41.84	详见注释 5
无形资产	1,377.06	1,411.83	-2.46	-
长期待摊费用	217.09	75.52	187.46	详见注释 6

递延所得税资产	2,629.51	3,083.40	-14.72	-
其他非流动资产	11,057.94	11,057.94	0	-
非流动资产合计	79,231.20	63,467.54	24.84	-
资产总计	1,897,071.74	1,726,363.67	9.89	-

注 1：预付款项变动的主要原因是 1 年以内及 2 至 3 年以内的预付款项减少；

注 2：其他流动资产变动的主要原因是预交税费增多；

注 3：可供出售金融资产变动的主要原因是本期增加了 3 个被投资单位，分别为麒麟区麒麟小线公路投资建设有限公司、曲靖卓裕旅游开发有限公司和曲靖市正元市政管理有限公司；

注 4：固定资产变动的主要原因是购置房屋建筑物增多；

注 5：生产性生物资产变动的主要原因是种植业外购金额增加；

注 6：长期待摊费用变动的主要原因是食堂装修和改建支出金额增加。

截至 2019 和 2020 年末，发行人资产总额分别为 1,726,363.67 万元、1,897,071.74 万元。从结构上看，货币资金、应收账款、存货、固定资产为发行人资产总额的主要构成部分。其中，预付款项、其他流动资产、固定资产、长期待摊费用变动比例较大。

2、主要负债情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	57,538.91	34,000.00	69.23	详见注释 1
应付账款	24,822.86	8,183.24	203.34	详见注释 2
预收款项	87,618.27	37,323.52	134.75	详见注释 3
应交税费	61,058.72	56,464.79	8.14	-
其他应付款	250,016.36	149,322.78	67.43	详见注释 4
一年内到期的非流动 负债	57,553.04	59,334.79	-3.00	-
流动负债合计	538,657.11	344,716.50	56.26	详见注释 5
长期借款	355,096.13	374,880.00	-5.28	-
应付债券	261,239.58	293,788.67	-11.08	-
长期应付款	74,278.15	66,933.55	10.97	-
其他非流动负债	505.54	1,006.74	-49.78	详见注释 6
非流动负债合计	691,160.77	736,676.59	-6.18	-
负债合计	1,229,817.88	1,081,393.09	13.73	-

注 1：短期存款变动的原因主要是当期新增保证借款；

注 2：应付账款变动的原因主要是 1 年以内应付账款增加；

注 3：预收款项变动的原因主要是清荷苑住宅、中和苑住宅和空师安置房住宅的预收款项未结清；

注 4：其他应付款变动的原因主要是往来款和工程代垫款的增加；

注 5：流动负债变动的原因主要是其他应付款的增加；

注 6：其他非流动负债变动的原因主要是担保赔偿准备金减少。

截至 2019 和 2020 年末，发行人负债总额分别为 1,081,393.09 万元和 1,229,817.88 万元。从结构上看，其他应付款、长期借款、应付债券为发行人负债总额的主要构成部分。其中，短期借款、应付账款、预收款项、其他非流动负债变动比例较大。

（二）合并利润表主要数据

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例 (%)	变动比例超过正负 30%的，说明原因
营业收入	54,721.61	46,398.75	17.94	-
营业成本	25,039.43	18,392.81	36.14	注 1
利润总额	23,327.96	22,977.11	1.53	-
净利润	17,374.13	16,747.81	3.74	-
归属于母公司股东的净利润	17,340.08	16,728.34	3.66	-

注 1：营业成本变动的原因主要是基础设施代建成本增加。

2019 和 2020 年度，发行人营业收入分别为 46,398.75 万元和 54,721.61 万元，净利润分别为 16,747.81 万元和 17,374.13 万元。总体来看，发行人营业收入和净利润 2020 年度稳定上升。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	64,643.89	-55,332.65	-216.83
投资活动产生的现金流量净额	25,380.71	-4,976.46	-610.02
筹资活动产生的现金流量净额	-101,953.62	23,963.80	-525.45

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例 (%)
期末现金及现金等价物余额	139,874.59	151,803.60	-7.86

2019 年度及 2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别-55,332.65 万元和 64,643.89 万元，下降 216.83%，主要原因是 2020 年发行人存货的减少和经营性应付项目的增加。

2020 年度，投资活动产生的现金流净额为 25,380.71 万元，较 2019 年下降 610.02%，主要原因是 2020 年收到其他与投资活动相关的现金增加；

2020 年度，筹资活动产生的现金流净额为-101,953.62 万元，较 2019 年下降 525.45%，主要原因是 2020 年借款金额下降导致筹资活动现金流入下降，同时偿还债务、分配股利和支付利息等导致筹资活动现金流出上升。

（四）主要财务指标

单位：%、倍

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例 (%)	变动比例超过正负 30%的，说明原因
资产负债率	64.83	62.64	3.50%	-
流动比率	3.37	4.82	-30.08	注 1
速动比率	1.07	1.83	-41.53	注 2
应收账款周转率	0.31	0.30	3.33	-
存货周转率	0.02	0.02	0	-
利息保障倍数	0.88	0.72	2.22	-
现金利息保障倍数	2.44	-1.69	224.38	注 3
贷款偿还率	100.00	100.00	0	-
利息偿付率	100.00	100.00	0	-

注 1：流动比率变动的主要原因是流动负债的增加；

注 2：速动比率变动的主要原因是流动负债的增加；

注 3：现金利息保障倍数变动的主要原因是经营活动现金流量净额增加。

截至 2019-2020 年末，发行人资产负债率分别为 62.64%和 64.83%

，呈上升趋势，主要由于资金往来款的增加；发行人流动比率分别为 4.82 和 3.37，速动比率分别为 1.83 和 1.07，呈下降趋势，主要由于预收款项和其他应付款的流动负债增加。

2019-2020 年度，发行人应收账款周转率保持稳定，分别为 0.30 和 0.31；存货周转率保持不变，为 0.02。

2019-2020 年度，发行人利息保障倍数分别为 0.72 和 0.88，呈小幅上升趋势，主要由于利息费用的减少；发行人现金利息保障倍数分别为-1.69 和 2.44，同比增加了 224.38%，主要原因是经营活动现金流量净额增加。

（五）对外担保情况

截至 2020 年末，发行人对外担保余额 124,526.00 万元，占净资产比例 18.66%。主要担保明细如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
本公司	曲靖市麒麟区水利水电开发建设投资有限公司	3,900.00	2018/11/30	2021/11/29
本公司	曲靖市麒麟区工业园区开发投资有限公司	2,500.00	2019/3/13	2021/3/12
本公司	曲靖市麒麟区水利水电开发建设投资有限公司	35,000.00	2019/5/24	2039/5/23
曲靖市麒麟区融资担保有限责任公司	曲靖市联农共创专业合作社	380.00	2020/6/30	2023/6/29
曲靖市麒麟区融资担保有限责任公司	曲靖众一精细化工股份有限公司	4,500.00	2019/11/23	2022/11/22
曲靖市麒麟区土地开发投资有限责任公司	曲靖市麒麟职业技术学校	7,246.00	2019/11/25	2021/2/28
本公司	曲靖市麒麟区工业园区开发投资有限公司	18,000.00	2020/2/21	2021/2/20
本公司	曲靖一中麒麟学校	25,000.00	2020/3/20	2035/3/31
本公司	曲靖市麒麟区粮油购销有限公司	1,000.00	2020/2/27	2021/2/25
本公司	曲靖市麒麟区粮油购销有限公司	1,000.00	2020/3/27	2021/3/26

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
本公司	曲靖市麒麟区职业技术学校	25,000.00	2020/6/19	2023/7/3
本公司	曲靖市麒麟区工业园区开发投资有限责任公司	4,900.00	2020/12/17	2021/12/16
合计		124,526.00		

(六) 增信情况

无。

(本页以下无正文)



（以上无正文，为《2015 年、2019 年曲靖市麒麟区城市建设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）

