

毕节市建设投资有限公司公司债券 2020年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”）作为2015年毕节市建设投资有限公司公司债券（以下简称“15毕节建投债”、“PR毕建投”）、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券（以下简称“17毕节管廊01”、“PR毕节01”）和2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券（以下简称“17毕节管廊02”、“PR毕节02”）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[2011]1765号），对毕节市建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2021年4月对外披露的毕节市建设投资有限公司2020年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：毕节市建设投资有限公司

住所：贵州省毕节市七星关区桂花路市房地产开发总公司办公楼

办公地址：贵州省毕节市七星关区桂花路市房地产开发总公司办公楼

法定代表人：易晓华

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。（城市基础设施及相关配套项目的建设与管理；新农村建设、医疗卫生建设、教育基础设施建设、公益事业建设及配套项目的投资与开发；依托公司投资基础设施建设衍生的特许经营权项目；中小企业投融资；广告经营、基础设施冠名、旅游开发投资、文化游乐设施建设经营；承接其他建设项目的开发建设；承接建设项目投资策划、咨询业务。土地开发和整理、环境治理投资；水利基础设施建设及运营管理。兼营：房地产开发、市政建设监理、拆迁安置、物业管理、园林绿化）

成立日期：2007年3月15日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

毕节市建设投资有限公司已按照《2015年毕节市建设投资有限公司公司债券募集说明书》、《2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券》和《2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券于2015年2月5日在银行间市场上市流通，简称“15毕节建投债”，债券代码为1580005.IB，并于2015年4月7日在上海证券交易所上市流通，简称“PR毕建投”，债券代码为127097.SH。

2、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券于2017年7月11日在银行间市场上市流通，简称“17毕节管廊01”，债券代码为1780131.IB，并于2017年7月19日在上海证券交易所上市流通，简称“PR毕节01”，债券代码为127496.SH。

3、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券于2017年8月8日在银行间市场上市流通，简称“17毕节管廊02”，债券代码为1780190.IB，并于2017年8月14日在上海证券交易所上市流通，

简称“PR毕节02”，债券代码为127545.SH。

（二）募集资金使用情况

1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中16亿元用于毕节中心城区小坝片区棚户区改造项目、威宁县2012年草海镇人民北路城市棚户区改造一期工程、威宁县2013年草海镇人民南路和解放路城市棚户区改造一期工程、毕节高新技术产业基地一期道路网工程、大方县大方镇迎宾大道道路工程、大方县金鱼村至龙昌村综合环境整治工程六个项目，募集资金余额为0元。

2、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中12.30亿元全部用于毕节市金海湖新区城市地下综合管廊工程，募集资金余额为0元。

3、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

根据发行人披露的2020年年度报告，截至2020年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中5亿元全部用于毕节市金海湖新区城市地下综合管廊工程，募集资金余额为0元。

（三）付息情况

1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券

本期债券还本付息日为2016年至2022年每年1月28日，截至2020年末，发行人已按时完成上一年度还本付息及分期偿还事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

本期债券付息日为2018年至2024年每年7月6日，截至2020年末，发行人已按时完成上一年度付息及分期偿还事宜，发行人不存在违约的情况。

3、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券

本期债券付息日为2018年至2024年每年8月3日，截至2020年末，发行人已按时完成上一年度付息及分期偿还事宜，发行人不存在违约的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2020年度信息披露情况如下：

- 1、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券2020年付息公告
- 2、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券2020年分期偿还本金公告
- 3、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券2020年付息及分期偿还本金兑付公告
- 4、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券2020年分期偿还本金提示性公告
- 5、毕节市建设投资有限公司公司债券2019年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）
- 6、毕节市建设投资有限公司关于控股股东发生变动的公告
- 7、关于毕节市建设投资有限公司延期披露2019年度经审计财务报告相关事项的专项说明
- 8、毕节市建设投资有限公司关于延期披露2019年年度报告的公告
- 9、毕节市建设投资有限公司关于公司董事、法定代表人及高级管理人员发生变动的公告
- 10、关于毕节市建设投资有限公司延期披露2019年度经审计财务报告相关事项的专项说明
- 11、毕节市建设投资有限公司关于延期披露2019年年度报告的公告
- 12、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年付息公告

13、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年付息及分期偿还本金兑付公告

14、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年分期偿还本金公告

15、2017年第一期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年分期偿还本金提示性公告

16、毕节市建设投资有限公司公司债券2019年年度报告摘要

17、毕节市建设投资有限公司公司债券2019年年度报告

18、毕节市建设投资有限公司公司债券2019年年度财务报表及附注（含担保人财务报告）

19、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年付息公告

20、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年付息及分期偿还本金兑付公告

21、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年分期偿还本金公告

22、2017年第二期毕节市建设投资有限公司地下管廊专项债券2020年分期偿还本金提示性公告

23、毕节市建设投资有限公司公司债券2019年度履约情况及偿债能力分析报告

24、2015年毕节市建设投资有限公司公司债券2020年跟踪信用评级报告

25、毕节市建设投资有限公司主体及相关债项2020年度跟踪评级报告

26、毕节市建设投资有限公司公司债券2020年半年度报告

27、毕节市建设投资有限公司公司债券2020年半年度报告摘要

28、毕节市建设投资有限公司公司债券2020年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）

三、发行人的偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2020年末	2019年末	变动比例（%）
1	总资产	3,849,911.41	3,736,942.43	3.02
2	总负债	2,271,495.46	2,171,063.70	4.63
3	净资产	1,578,415.95	1,565,878.73	0.80
4	归属母公司股东的净资产	1,578,415.95	1,565,878.73	0.80
5	资产负债率（%）	59.00	58.10	1.56
6	流动比率	2.52	2.55	-1.18
7	速动比率	0.96	0.92	5.04
序号	项目	2020年度	2019年度	变动比例（%）
8	营业收入	83,055.64	75,809.82	9.56
9	营业成本	74,817.84	68,770.82	8.79
10	利润总额	13,118.11	11,461.63	14.45
11	净利润	10,037.22	9,798.99	2.43
12	归属母公司股东的净利润	10,037.22	9,798.99	2.43
13	经营活动产生的现金流净额	18,424.71	30,578.14	-39.75
14	投资活动产生的现金流净额	-1,890.15	-3,656.64	48.31
15	筹资活动产生的现金流净额	-24,206.44	-91,894.45	73.66

2020年末，发行人总资产和净资产保持稳定，负债水平有所上升。2020年度，发行人营业收入较上期增加，净利润较上期小幅上升。经营活动净现金流情况较去年有所下降，投资活动和筹资活动的净现金流情况较去年均有上升。2019年末和2020年末，公司资产负债率分别为58.10%和59.00%，流动比率分别为2.55倍和2.52倍，速动比率分别为0.92倍和0.96倍，资产负债率保持平稳，处于合理区间，公司流动比率保持在较高水平，速动比率有所增长，但公司流动资产中变现能力较弱的存货占比较高，资产流动性较弱，对流动

负债的保障能力较弱。发行人经营情况无不良变化，偿债资金有一定保障，偿债意愿及偿债能力无重大不利变化。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
毕节市建设投资有限公司	15毕节建投债、PR毕节建投	企业债	7年	2015.1.27	3.20
毕节市建设投资有限公司	17毕节管廊01、PR毕节01	企业债	7年	2017.7.5	7.38
毕节市建设投资有限公司	17毕节管廊02、PR毕节02	企业债	7年	2017.8.2	4.00

五、增信措施情况

（一）17毕节管廊01和17毕节管廊02

中合中小企业融资担保股份有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保人情况如下：

1、担保人基本情况

保证人名称	中合中小企业融资担保股份有限公司
注册资本	717,640 万元
经营范围	贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况下）；票据承兑担保；贸易融资担保；项目融资担保；信用证担保；诉讼保全担保；投标担保，预付款担保，工程履约担保；尾付款如约偿付担保，及其他合同履行担保；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务；以自有资金进行投资；为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保（在法律法规允许的情况下）；以及

	符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务。
最新评级	AAA
评级日期	2021年6月27日

2、担保人财务数据

担保人2020年的财务报告由毕马威华振会计师事务所（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。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，应当参照担保人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

序号	项目	2020年末	2019年末	变动比例(%)
1	总资产	837,773.44	1,019,391.52	-17.82%
2	总负债	107,235.46	211,501.92	-49.30%
3	净资产	730,537.98	807,889.59	-9.57%
4	归属母公司股东的净资产	730,537.98	807,889.59	-9.57%
5	资产负债率(%)	12.80	20.75	-38.31%
序号	项目	2020年度	2019年度	变动比例(%)
6	营业收入	59,069.81	102,200.04	-42.20%
7	营业成本	152,659.06	100,212.63	52.34%
8	利润总额	-93,564.68	1,985.75	-4811.81%
9	净利润	-65,200.54	2,871.03	-2370.98%
10	经营活动产生的现金流净额	-31,333.98	-142,865.17	78.07%
11	投资活动产生的现金流净额	149,427.78	259,138.90	-42.34%
12	筹资活动产生的现金流净额	-72,523.70	-114,704.87	36.77%

(二) 15毕节建投债

发行人为有效保护债券持有人的利益，用变现能力较强的国有土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保。抵押资产情况如下：

担保物的名称	土地使用权
报告期末担保物已担保的债务总余额	3.20亿元
担保物的抵/质押顺序	第一顺位

担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
抵/质押在报告期内的执行情况	未执行

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《毕节市建设投资有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

财信证券有限责任公司

2021年 月 日

