2019 年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券 2021 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商

东方证券承销保荐有限公司

二〇二二年六月

一、 本期债券概况

(一) 债券名称：2019 年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券。

(二) 证券简称及代码：银行间简称“19 曲经开建投债”，代码：1980212.IB；上交所简称“19 曲经开”，代码：152223.SH。

(三) 发行人：曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司。

(四) 发行总额和期限：人民币 5.00 亿元，七年期。

(五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会（发改财金〔2019〕62 号）文件批准公开发行。

(六) 债券形式：实名制记账式。

(七) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券在存续期内票面年利率为 7.40%，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。

(八) 付息日：2020 年至 2026 年每年的 7 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）为上一个计息年度的付息日。

(九) 兑付日：2022 年至 2026 年每年的 7 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）。

(十) 信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本次债券的信用级别为 AA+。

(十一) 上市时间和地点：本期债券于 2019 年 7 月 23 日在银行间市场上市；2019 年 7 月 31 日在上海证券交易所上市交易。

二、 发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 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“19 曲经开建投债”）募集说明书的约定，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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19 曲经开建投债”，代码为 1980212.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“19 曲经开”，代码：152223.SH。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 7 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）为上一个计息年度的付息日。本期债券已于 2021 年 7 月 18 日按期足额支付当期利息及本金，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

本期债券扣除承销费用后的全部募集资金已于 2019 年 7 月 18 日划入发行人在中国建设银行股份有限公司曲靖市分行开立的债券募集资金专用账户。根据“2019 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，本期债券发行所募集资金 50,000.00 万元，其中 35,000.00 万元拟用于曲靖经济技术开发区新材料及新能源产业园工业标准厂房（一期）开发建设项目，15,000.00 万元补充营运资金。

我公司作为本期债券的受托管理人/主承销商，在 2021 年募集资金专项核查工作中发现，截至 2021 年 12 月 31 日，本期债券募投项目尚未开工建设，除拟用于补充流动资金的 1.5 亿元外，拟用于募投项目建设的 3.5 亿元目前临时用于补充流动资金，主要用于支付中介

费用、债券发行登记费用、应付材料施工款等。

截止 2021 年 12 月 31 日，发行人尚未提供已支取的每笔资金的银行流水、会计凭证以及对应审批文件，因此无法穿透进行募集资金专项核查工作。

因此我公司已向发行人发出《东方证券承销保荐有限公司关于 2021 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资金使用整改函》，提请发行人于 2022 年 1 月 10 日前完成募集资金整改并尽快提供相关募集资金使用底稿，将整改提交情况反馈至我公司。请发行人严格按照募集说明书的约定支用募集资金，规范使用募集资金。

（四）信息披露情况

截止 2021 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、 发行人的偿债能力分析

北京兴昌华会计师事务所(普通合伙)已对发行人 2021 年末合并公司资产负债表、2021 年度合并利润表、2021 年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告(【2022】京会兴昌华审字第 010202 号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	变动比例（%）
总资产	1,604,982.08	1,354,974.28	18.45
总负债	838,455.37	603,318.44	38.97
净资产	766,526.71	751,655.84	1.98
归属母公司股东的净资产	766,526.71	751,056.06	2.06
资产负债率（%）	52.24	44.53	17.31
流动比率	2.93	4.28	-31.54
速动比率	1.54	2.20	-30.00
期末现金及现金等价物余额	111,587.92	135,936.69	-17.91
项目	**2021 年度**	**2020 年度**	**变动比例（%）**
营业总收入	61,418.65	40,191.64	52.81
营业总成本	67,963.79	41,498.33	63.77

项目	2021 年末	2020 年末	变动比例（%）
利润总额	14,497.71	8,896.63	62.96
净利润	12,610.33	8,585.87	46.87
扣除非经常性损益后净利润	12,726.20	8,623.21	47.58
归属母公司股东的净利润	10,477.84	8,625.20	21.48
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	31,117.15	20,214.81	53.93
经营活动产生的现金流净额	-3,630.88	22,886.88	-115.86
投资活动产生的现金流净额	-86,436.38	-73,478.11	17.64
筹资活动产生的现金流净额	65,718.50	180,864.13	-63.66
应收账款周转率	0.26	0.19	36.84
存货周转率	0.11	0.07	57.14
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

（一）发行人偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人总资产为 160.50 亿元，总负债为 83.85 亿元，净资产为 76.65 亿元，归属母公司股东的净资产为 76.65 亿元。较 2020 年末，数据有所上升。发行人 2021 年及 2020 年的流动比率分别为 2.93 和 4.28；速动比率分别为 1.54 和 2.20，从速动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力略微有所下滑。发行人资产负债率从 2020 年的 44.53%上升至 2021 年的 52.24%，长期偿债能力有所下降。发行人整体偿债能力保持正常的稳定水平。

（二）发行人盈利能力分析

2020 年度和 2021 年度，发行人营业收入分别为 4.02 亿元和 6.14 亿元，收入大幅上升 52.81%。2021 年度发行人的营业收入主要来源于基础设施建设业务、租赁业务、供水业务、保洁管养业务、物业管理业务、房屋销售业务、建材等销售业务等，收入来源较为稳定。

（三）发行人现金流情况

发行人 2021 年度经营活动产生的现金流量净额为-0.36 亿元，较 2020 年度下降 115.86%，主要是由于经营活动产生的现金流出中支付的各项税费上升幅度较大所致。

发行人 2021 年度投资活动产生的现金流量净额为-8.64 亿元，较 2020 年度上升 17.64%，主要是由于本期投资活动较多，购建固定资

产、无形资产和其他长期资产支付现金流规模较大所致。

发行人 2021 年度筹资活动产生的现金流量净额为 6.57 亿元，较 2020 年度下降 63.66%，主要是由于本期偿还债务支出现金较多所致。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

（本页无正文，为《2019年曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司公司债券2021年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东方证券承销保荐有限公司

2022年6月13日