

2019年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

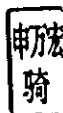
发行人

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

二零二三年七月



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“本次债券”）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）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，均不表明其对本次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。

一、发行人基本情况

发行人名称	曲靖市麒麟区城乡建设投资（集团）有限公司
成立日期	2008年6月12日
住所	曲靖市麒麟区中和苑麒麟城乡投集团大楼22楼
法定代表人	张华坤
注册资本	10,500.00万元整
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）。
控股股东	曲靖市麒麟区人民政府国有资产监督管理委员会
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、本期债券基本要素

债券全称	2019年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券
债券简称	19曲靖麒麟债、19麒麟债
债券代码	1980017.IB、152095.SH
债券期限	7年期债券，计息期限为2019年1月21日至2026年1月20日。
发行规模	5.70亿元
债券余额	截至2022年末，本期债券余额4.56亿元
担保情况	本期债券无担保人
信用评级	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。 中证鹏元资信评估股份有限公司将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2023年6月27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2023年跟踪评级报告》（中鹏信评【2023】跟踪第【667】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。
--	---

三、2022年度发行人履约情况

1、本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

本期债券未设定票面利率调整、回售等选择权。

3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金5.7亿元用于曲靖市麒麟区安置房建设项目。

截止2022年末，募集资金已用于麒麟区安置房建设项目（麻黄片区），麒麟区安置房建设项目（牛街片区），麒麟区安置房建设项目（丰登片区）的建设。募集资金账户余额为7.29万元。

5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人2022年的合并财务报表由北京兴华会计师事务所会计师事务所（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（[2023]京会兴审字第79000083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2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	2,096,420.61	1,996,483.16
其中：流动资产	2,005,235.95	1,912,752.21
非流动资产	91,184.65	83,730.95
负债合计	1,330,531.30	1,316,310.86
其中：流动负债	704,868.66	628,131.23
非流动负债	625,662.64	688,179.63
股东权益合计	765,889.31	680,172.30
其中：归属于母公司所有者的权益	765,509.14	679,716.52
流动比率（倍）	2.84	3.05
速动比率（倍）	0.93	0.96
资产负债率（%）	63.47	65.93

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=负债总额/资产总额

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	208,014.35	148,895.04
营业成本	188,539.61	115,570.49
利润总额	13,432.36	16,075.44
净利润	10,096.31	10,796.06
其中：归属于母公司所有者的净利润	10,156.25	10,862.72
经营活动产生的现金流量净额	700.81	-15,033.40
投资活动产生的现金流量净额	-5,847.73	-7,533.25
筹资活动产生的现金流量净额	-24,391.20	-25,536.73
期末现金及现金等价物余额	62,233.08	91,771.21

（三）发行人偿债能力分析

截至2022年末，发行人总资产2,096,420.61万元、总负债1,330,531.30万元、所有者权益765,889.31万元，整体经营情况正常。其中，2021年度及2022年度资产负债率分别为65.93%和63.47%，主要由于2022年度日常经营过程中资产增长略高于负债增长，资产负债率呈下降趋势；速动比率分别为0.96和0.93有小幅下降，主要由于2022年度日常经营过程中，流动负债小幅增加导致速动比率小幅下降。以上变动均为日常经营过程中的正常变动，不会对发行人偿债能力带来重大影响。

此外，虽然2022年度较2021年度收入有大幅增加，但由于部分新增业务成本及前期发生费用较高，导致2022年度利润总额有所下降，归属于母公司所有者的净利润由10,862.72万元下降为10,156.25万元。从现金流角度来看，近两年发行人筹资活动现金流量净额均为负数，2022年期末现金及现金等价物余额较去年下降29,538.13万元，存在一定偿债风险。整体而言，发行人经营情况正常，不会对发行人的偿债能力造成重大不利影响。具体

分析如下：

首先，截至2022年末发行人货币资金为69,377.24万元，占当期流动资产为3.46%，现金储备对本期债券利息偿付起到一定支持；2021年度和2022年度发行人分别实现营业收入148,895.04万元和208,014.35万元，收入有一定幅度增长。其次，2021年度和2022年度流动比率分别为3.05和2.84，短期偿付能力较好。此外，发行人必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2022年末，发行人合并报表流动资产为2,005,235.95万元。在发行人现金流量不足的情况下，可以通过变现流动资产来获得一定的偿债资金支持。

总体上看，发行人综合负债水平合理，具有一定的资产实力和盈利能力，能够为本次债券的利息偿付提供一定的保障。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至2023年6月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限（年）	票面利率（%）
企业债券	19曲靖麒麟债	2019-01-21	5.70	3.42	7	8.50
公司债券	20麒麟01	2020-09-21	5.00	5.00	3	7.50
公司债券	20麒麟02	2020-09-24	5.00	5.00	3	8.00

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等，不含境外债。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页以下无正文，为《2019年曲靖市麒麟区城市建设投资开发有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2023年7月 17 日

司)