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 2023 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

二〇二四年六月

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（以下简称“本期债券”）。

(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：曲靖市经济开发投资集团有限公司（原名：曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司）。

(四) 发行总额：5.00 亿元。

(五) 当前余额：3.00 亿元。

(六) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕62 号文件批准公开发行。

(七) 债券形式：实名制记账式。

(八) 债券期限：7 年期。

(九) 本金兑付方式：设置本金提前偿付条款，自债券发行后第 3 年起，分 5 年等额偿还债券本金，即在本次债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

(十) 票面利率：7.40%。

(十一) 付息方式：采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。

(十二) 起息日：2019 年 7 月 18 日；

(十三) 到期日：2026 年 7 月 18 日；

(十四) 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。

(十五) 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）。

(十六) 债券担保：本次债券由云南省融资担保责任有限公司（原名：云南省信用再担保有限责任公司）提供全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保

(十七) 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+。

(十八) 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“19 曲经开”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”，代码为 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）；兑付日为 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)。本期债券已于 2023 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

根据“19 曲经开”募集说明书约定，本期债券发行规模为 5.00

亿元，其中 3.5 亿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（以下简称“募投项目”），1.5 亿元用于补充流动资金。

“19 曲经开”扣除承销费用实际到账 49,521.88 万元。为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，发行人在中国建设银行股份有限公司曲靖市分行设立了募集资金专项账户，账号为 53050164613600000301。

我公司作为本期债券的债权代理人，在 2023 年募集资金专项核查工作中发现，截至 2023 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。截至 2023 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。

我公司已向发行人发送《关于 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资金使用整改函》，提请发行人尽快完成募集资金使用整改并尽快提供相关募集资金使用底稿，提醒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

截止本报告出具之日，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（特殊普通合伙）已对发行人 2023 年末合并公司资产负债表、2023 年度合并利润表、2023 年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（[2024]京会兴昌华审字第 000559 号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
总资产	205.28	213.76
总负债	117.12	135.76
净资产	88.17	77.99
归属母公司股东的净资产	88.17	77.99
资产负债率（%）	57.05	63.51
流动比率	1.69	3.07
速动比率	1.63	2.02
期末现金及现金等价物余额	38.23	11.16
营业收入	11.15	6.99
营业成本	11.65	7.80
利润总额	1.41	1.53
净利润	1.06	1.34
归属母公司股东的净利润	1.06	1.34
经营活动产生的现金流净额	0.86	3.03
投资活动产生的现金流净额	-42.80	-18.48
筹资活动产生的现金流净额	11.34	42.52
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 2023 年末，发行人总资产为 205.28 亿元，总负债为 117.12 亿元，净资产为 88.17 亿元，归属母公司股东的净资产为 88.17 亿元。较 2022 年末，净资产规模有所增加。最近两年末，发行人的资产负债率分别为 63.51%和 57.05%，流动比率分别为 3.07 和 1.69，速动比率分别为 2.02 和 1.63。发行人资产负债率有所波动，主要是融资规模根据业务规模产生波动，总体来看发行人资产负债率保持在合理水平。发行人速动比率明显低于流动比率，主要是因为发行人从事项目建设管理业务，期末流动资产中存货占比较高所致。发行人流动比率和速动比率均处于正常水平，流动资产和速动资产对流动负债有较好的覆盖，短期偿债能力较强。整体来看，公司偿债能力未发生重大不利变化。公司具备基本偿债能力。

（二）发行人盈利能力分析

2022 年度和 2023 年度，公司营业收入分别为 6.99 亿元和 11.05 亿元，利润总额分别为 1.53 亿元和 1.41 亿元，净利润分别为 1.34 亿元和 1.06 亿元。2023 年度发行人的营业收入主要来源于建材销售、基础设施建设、供水、保洁管养、安置房销售、租赁、物业管理等。发行人基础设施建设项目收入较为稳定但业务性质单一，目前建设项目投资规模较大，短期内业务收入有保障。同时考虑到发行人作为曲靖市经开区最主要的城市基础设施投资建设主体，在财政补贴方面能够持续有效地提升发行人的盈利能力。

（三）发行人现金流情况

最近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为-0.36 亿元、3.03 亿元及 0.86 亿元，2022 年度开始发行人经营活动现金流量净额由负转正，说明发行人经营现金流回收情况趋势向好；发行人投资活动现金流量净额分别为-8.64 亿元、-18.48 亿元及-42.80 亿元，长期为负，主要是发行人投资建设项目规模较大导致；发行人筹资活动现金流量净额分别为 6.57 亿元、45.52 亿元及 11.34 亿元，发行人融资情况保持稳定。

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，违约可能较低。

（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2023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

2024年6月19日