

2014 年曲靖市开发投资有限责任公司公司债券  
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

曲靖市开发投资有限责任公司

主承销商



国信证券股份有限公司  
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

二〇二〇年五月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为2014年曲靖市开发投资有限责任公司公司债券（以下简称“14曲靖债”或“本期债券”）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源于曲靖市开发投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《曲靖市开发投资有限责任公司2019年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期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国信证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2014年曲靖市开发投资有限责任公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：14 曲靖债 上海证券交易所：PR 曲开投
发行人名称	曲靖市开发投资有限责任公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券，附设本金提前偿还条款，即自债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。
发行规模	15 亿元
债券存量	3 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2019 年 6 月 19 日 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

## 二、2019 年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，14 曲靖债募集资金 15 亿元，原计划全部用于曲靖市中心城区 2012 年至 2015 年保障性住房建设项目。截至 2015 年末，已使用募集资金 4.5 亿元。2016 年 3 月 7 日，发行人发布了《曲靖市开发投资有限责任公司关于拟变更“14 曲靖债”募集资金用途的公告》，由于曲靖市中心城区 2012 年-2015 年保障性住房建设项目规划的调整，发行人调整了剩余 10.5 亿元募集资金用途，其中 6 亿元用于补充公司的流动资金，4.5 亿元用于“五馆一中心”项目的建设。自以上公告发布之日起满 15 个工作日，发行人及受托管理人未收到单独或合计持有未偿还 14 曲靖债本金总额 10%以上的债券持有人提出书面异议，

2016年3月29日发行人发布了《关于债券持有人对<曲靖市开发投资有限责任公司关于拟变更“14 曲靖债”募集资金用途的公告>无异议的公告》。根据《中诚信国际关于“14 曲靖债”募集资金投向调整的专项信用分析报告》，中诚信国际维持公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定；维持“14 曲靖债”的债项信用等级为AA。

截至本报告出具日，14 曲靖债的募集资金已全部使用完毕。

### （二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

## 三、2019年度发行人偿债能力

发行人2019年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（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（众环审字[2020]160056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2019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分析

单位：万元

项 目	2019年末	2018年末	变动比例
资产总计	1,635,418.82	1,640,408.06	-0.30%
其中：流动资产	566,085.05	574,823.02	-1.52%
其中：存货	370,544.63	370,554.89	-0.00%

项 目	2019年末	2018年末	变动比例
非流动资产	1,069,333.77	1,065,585.04	0.35%
负债合计	450,478.66	465,064.55	-3.14%
其中：流动负债	69,086.35	75,874.21	-8.95%
非流动负债	381,392.31	389,190.34	-2.00%
股东权益合计	1,184,940.16	1,175,343.51	0.82%
流动比率（倍）	8.19	7.58	8.16%
速动比率（倍）	2.83	2.69	5.13%
资产负债率	27.55%	28.35%	-2.84%

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

2019年末，发行人资产总计1,635,418.82万元，较2018年末减少4,989.24万元。发行人资产以非流动资产为主；2019年末，发行人负债合计450,478.66万元，较2018年末减少14,585.89万元。发行人负债以非流动负债为主。

2019年末，发行人流动比率、速动比率分别为8.19倍、2.83倍，与2018年末相比均有所提升；2019年末，发行人资产负债率27.55%，较2018年末有所下降。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2019年度	2018年度	变动比例
营业收入	11,692.96	11,429.53	2.30%
营业成本	5,150.03	4,859.37	5.98%
利润总额	10,103.13	8,432.37	19.81%
净利润	10,504.00	8,579.16	22.44%
其中：归属于母公司所有者的净利润	10,504.09	8,579.27	22.44%

经营活动产生的现金流量净额	43,084.10	83,124.82	-48.17%
投资活动产生的现金流量净额	-9,317.32	-9,033.94	-3.14%
筹资活动产生的现金流量净额	-38,387.67	-79,328.40	51.61%

发行人营业收入主要来自供水收入、管理费收入等。2019年度，发行人的利润总额为10,103.13万元，较2018年度增加19.81%。2019年度，发行人实现净利润10,504.00万元，比上年增加22.44%。

2019年度，公司经营活动产生的现金流净额为43,084.10万元，较2018年度下降48.17%，主要系公司当年收到其他与经营活动有关的现金减少而支付其他与经营活动有关的现金增加所致；2019年度，公司投资活动产生的现金流净额为-9,317.32万元，较2018年度下降3.14%；2019年度，公司筹资活动产生的现金流净额为-38,387.67万元，较上年增加51.61%，主要因为公司当年取得借款1.2亿元，同时偿还债务支付的现金减少所致。

### （三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	债券期限	票面利率
1	16曲开投 PPN001	2016/10/28	13	5年	5.00%
2	14曲靖债	2014/4/28	15	7年	7.48%

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,为《2014年曲靖市开发投资有限责任公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

国信证券股份有限公司  
2020年5月25日

