

2014年云南省城市建设投资集团有限公司

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

云南省城市建设投资集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年云南省城市建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“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云南省城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《云南省城市建设投资集团有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注》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能力和偿债能力的分析，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年云南省城市建设投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：14云城投债 上海证券交易所：PR云城投
发行人名称	云南省城市建设投资集团有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券，设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末，逐年按照债券发行总额20%的比例偿还本金。本期债券票面年利率为6.77%，在存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
发行规模	7亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：联合资信评估有限公司 主体AAA，债项AAA，评级展望为稳定 评级时间：2019年6月14日

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，本期债券募集资金7亿元，所募资金中的2.5亿元将用于景洪至勐宽二级公路项目，4.5亿元用于“傣乡水城”—引水入城水利规划工程第一条水系（东水系）建设项目。截至本报告出具日，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）选择权行使情况

本期债券无选择权条款。

(四) 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，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2019-1-18	云南省城市建设投资集团有限公司关于股东变更完成工商变更登记及国家出资企业产权变动登记的公告
2	2019-3-15	云南省城市建设投资集团有限公司关于公司债券信息披露负责人发生变动的公告
3	2019-4-30	云南省城市建设投资集团有限公司关于会计政策变更及更正已披露 2017 年财务信息的公告
4	2019-5-10	云南省城市建设投资集团有限公司关于 2019 年 1-4 月累计净新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告
5	2019-5-15	云南省城市建设投资集团有限公司关于董事发生变动的公告
6	2019-5-27	云南省城市建设投资集团有限公司董事长涉嫌重大违法违纪被调查的公告
7	2019-7-3	云南省城市建设投资集团有限公司关于云南省人民政府与保利集团签署战略合作协议的公告
8	2019-8-21	云南省城市建设投资集团有限公司下属公司涉及诉讼（仲裁）的公告
9	2019-9-16	云南省城市建设投资集团有限公司关于拟出售、转让资产的公告
10	2019-10-14	云南省城市建设投资集团有限公司关于公司董事长变更的公告
11	2019-10-16	云南省城市建设投资集团有限公司关于拟出售、转让资产事项进展情况的公告
12	2019-10-28	云南省城市建设投资集团有限公司关于拟出售、转让资产事项进展情况的公告（二）
13	2019-11-27	云南省城市建设投资集团有限公司关于拟出售、转让资产事项进展情况及本次拟股权转让事项工商变更完成后涉及对外担保事项的公告
14	2019-12-13	云南省城市建设投资集团有限公司关于涉及诉讼（仲裁）的公告
15	2019-12-16	云南省城市建设投资集团有限公司下属公司涉及诉讼（仲裁）的进展公告
16	2019-12-23	云南省城市建设投资集团有限公司关于出售、转让资产完成工商变更事项及累计新增对外提供担保超过上年末净资产 20%事项的公告

三、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的合并财务报表由信永中和会计师事务所（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（XYZH/2020KMA20079）。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
资产总计	28,384,470.33	29,565,015.18
其中：流动资产	14,145,061.73	14,985,014.93
其中：存货	7,387,031.73	8,318,307.56
非流动资产	14,239,408.60	14,580,000.25
负债合计	22,670,145.63	22,642,443.77
其中：流动负债	12,911,396.32	9,571,946.52
非流动负债	9,758,749.31	13,070,497.25
所有者权益合计	5,714,324.70	6,922,571.41
流动比率（倍）	1.10	1.57
速动比率（倍）	0.52	0.70
资产负债率	79.87	76.59

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 28,384,470.33 万元，较 2018 年末减少 1,180,544.85 万元，降幅 3.99%。2019 年末，发行人非流动资产 14,239,408.60 万元，占资产的 50.17%，较 2018 年末减少 340,591.64 万元，降幅 2.34%。发行人流动资产 14,145,061.73 万元，占资产的 49.83%，

较 2018 年末减少 839,953.20 万元，降幅 5.61%。

2019 年末，发行人负债合计 22,670,145.63 万元，较 2018 年末增加 27,701.86 万元。2019 年末，发行人非流动负债 9,758,749.31 万元，占负债的 43.05%，较 2018 年末减少 3,311,747.94 万元。2019 年末，发行人流动负债 12,911,396.32 万元，占负债的 56.95%，较 2018 年末增加 3,339,449.80 万元，增幅为 34.89%，主要系发行人及下属公司对外借款、往来款等增加所致。

2019 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 1.10 倍、0.52 倍，与 2018 年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2019 年末，发行人资产负债率 79.87%，较 2018 年有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
营业总收入	3,803,841.20	4,020,458.83
营业总成本	3,995,795.19	4,057,184.86
利润总额	245,572.69	426,747.86
净利润	32,175.00	261,036.07
其中：归属于母公司所有者的净利润	224,323.24	14,352.25
经营活动产生的现金流量净额	-631,362.18	197,529.81
投资活动产生的现金流量净额	-335,594.43	-1,523,375.94
筹资活动产生的现金流量净额	674,451.82	414,621.90

2019 年度，发行人实现营业总收入 3,803,841.20 万元，较 2018 年减少 216,617.63 万元，降幅 5.39%；利润总额 245,572.69 万元，较 2018 年度减少 181,175.17 万元，降幅 42.45%；净利润 32,175.00 万元，较 2018 年度减少 228,861.07 万元，利润总额及净利润的减少主要系发行人下属

公司城投置业和滇池会展等二级公司亏损所致。

2019年，发行人营业总成本 3,995,795.19 万元，较 2018 年度减少 61,389.6 万元，降幅 1.51%。

2019年，发行人归属于母公司所有者的净利润为 224,323.24 万元，较上年度增加 1,462.98%，主要系发行人盈利情况较好所致。

2019年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-631,362.18 万元，由 2018 年度的现金流量净流入转变为现金流量净流出，主要系 2019 年度发行人下属公司城投置业等销售业绩不佳导致现金流入减少，但存货开发仍需支出所致。

2019年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-335,594.43 万元，投资活动现金流量净流出较 2018 年减少 77.97%，主要系 2019 年度发行人继续压缩对外投资，处置存量资产所致。

2019年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 674,451.82 万元，较 2018 年增加 62.67%，主要系发行人 2019 年度借款增加及利息支出增加所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2014年云南省城市建设投资集团有限公司公司债券
2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》)

国信证券股份有限公司

2020年6月15日