

债券代码: 112515.SZ

债券简称: 17 昆投 01

债券代码: 112599.SZ

债券简称: 17 昆投 02

债券代码: 112621.SZ

债券简称: 17 昆投 03

债券代码: 149423.SZ

债券简称: 21 昆投 01

国泰君安证券股份有限公司

关于

昆明产业开发投资有限责任公司国际信用评级发生调整的 临时受托管理事务报告

发行人



昆明产业开发投资有限责任公司

(住所: 昆明市青年路 448 号华尔顿大厦 5-6 层)

受托管理人



(住所: 中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号)

2022 年 8 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称“《管理办法》”)、《昆明产业开发投资有限责任公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》、《昆明产业开发投资有限责任公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)募集说明书》《昆明产业开发投资有限责任公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)募集说明书》、《昆明产业开发投资有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》(以下简称“《募集说明书》”)、《昆明产业开发投资有限责任公司公开发行公司债券之受托管理协议》(以下简称“《受托管理协议》”)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昆明产业开发投资有限责任公司(以下简称“昆产投”、“公司”或“发行人”)出具的相关说明文件与提供的相关资料等,由本期公司债券受托管理人国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”)编制。

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,投资者应对相关事项做出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见,在任何情况下,投资者不能将本报告作为投资行为依据。

一、本期债券核准情况

2015年4月16日，发行人召开董事会，审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券方案的议案》、《关于提请股东授权董事会全权办理公司债券发行相关事项的议案》。

2015年5月20日，发行人唯一股东昆明市人民政府国有资产监督管理委员会就公司债券发行作出决议批复，通过了上述议案，同意拟非公开或公开方式发行不超过50亿元（含50亿元）的公司债券。

2015年12月2日，经中国证监会“证监许可[2015]2804号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过40亿元的公司债券。

2020年2月20日，发行人召开董事会会议，同意发行人发行不超过30亿元（含30亿元）的公司债券，期限为3-5年（含5年）。发行人股东于2020年3月31日批准公司公开发行不超过30亿元（含30亿元）的公司债券。

2020年4月14日，发行人召开董事会会议，同意将发行期限由3-5年调整至3-7年，发行人股东于2020年6月24日批准公司对发行期限的调整事项。

2020年9月23日，发行人收到中国证券监督管理委员会《关于核准昆明产业开发投资有限责任公司向专业投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2020]2334号），证监会对公司申请发行面值不超过30亿元人民币的昆明产业开发投资有限责任公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）予以注册。

二、本期债券的主要条款

（一）17昆投01

1、债券名称：昆明产业开发投资有限责任公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”），债券简称为“17昆投01”，债券代码为“112515.SZ”。

2、债券期限：本期债券为6年期，附第3年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权。

3、发行规模：本期债券发行规模为18亿元。

4、赎回选择权：本期债券设置发行人赎回选择权。发行人将于本期债券的第3个计息年度付息日前的第30个交易日在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回权，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部或部分公司债券。

5、调整票面利率选择权：若发行人在本期债券的第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于放弃行使赎回权的公告，将同时发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。发行人有权决定在本期债券的第3年末调整后3年的票面利率。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券在后续期限票面利率仍维持原有利率水平不变。

6、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度付息日将其持有未被赎回的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售选择权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

7、票面金额：本期债券票面金额为100元。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、债券形式：实名制记账式公司债券。

10、债券利率：本期债券票面利率为5.10%，债券利率在存续期前3年内固定不变。存续期第3年末，发行人已选择不行使赎回选择权与调整票面利率选择权，本期债券在存续债券后3个计息年度利率保持5.10%不变。

11、计息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

12、起息日：本期债券的起息日为2017年4月10日。

13、利息登记日：本期债券的利息登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、付息日：本期债券的付息日为2018年至2023年每年的4月10日。若发行人行使赎回权，或债券持有人行使回售权，则其赎回/回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年的4月10日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

15、兑付日：本期债券的兑付日为2023年4月10日。若发行人行使赎回权，或债券持有人行使回售权，则其赎回/回售部分债券的兑付日为2020年4月10日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

16、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。若发行人在第3年末行使赎回权，所赎回债券的本金加第3年应计利息在2020年4月10日一起支付。若债券持有人在第3年末行使回售权，所回售债券的本金加第3年的利息在2020年4月10日一起支付。

17、付息、兑付方式：本期债券本息的偿付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

18、担保情况：本期债券为无担保债券。

19、信用级别与质押式回购安排：发行人主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，本期债券的信用等级为AA+。本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按证券登记机构的相关规定执行。

20、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于偿还公司债务与补充营运资金。

(二) 17昆投02

1、债券名称：昆明产业开发投资有限责任公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期），简称为“17昆投02”，债券代码为“112599.SZ”。

2、债券期限：本期债券为6年期，附第3年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权与投资者回售选择权。

3、发行规模：本期债券发行规模为8亿元。

4、赎回选择权：本期债券设置发行人赎回选择权。发行人将于本期债券的第3个计息年度付息日前的第30个交易日在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回权，发行人将以

票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部或部分公司债券。

5、调整票面利率选择权：若发行人在本期债券的第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于放弃行使赎回权的公告，将同时发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。发行人有权决定在本期债券的第3年末调整后3年的票面利率。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券在后续期限票面利率仍维持原有利率水平不变。

6、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度付息日将其持有未被赎回的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售选择权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

7、票面金额：本期债券票面金额为100元。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、债券形式：实名制记账式公司债券。

10、债券利率：本期债券票面利率为5.80%，债券利率在存续期前3年内固定不变。发行人在第三年行使调整票面利率选择权，调整后的票面利率为5.50%，并在债券存续期后3年固定不变。

11、计息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

12、起息日：本期债券的起息日为2017年10月18日。

13、利息登记日：本期债券的利息登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、付息日：本期债券的付息日为2018年至2023年每年的10月18日。若发行人行使赎回权，或债券持有人行使回售权，则其赎回/回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年的10月18日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第

1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

15、兑付日：本期债券的兑付日为2023年10月18日。若发行人行使赎回权，或债券持有人行使回售权，则其赎回/回售部分债券的兑付日为2020年10月18日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

16、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。若发行人在第3年末行使赎回权，所赎回债券的本金加第3年应计利息在2020年10月18日一起支付。若债券持有人在第3年末行使回售权，所回售债券的本金加第3年的利息在2020年10月18日一起支付。

17、付息、兑付方式：本期债券本息的偿付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

18、担保情况：本期债券为无担保债券。

19、信用评级：发行人主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，本期债券的信用等级为AA+。

20、募集资金用途：本期债券募集资金拟优先用于偿还公司债务，剩余部分用于补充营运资金。

（三）17昆投03

1、债券名称：昆明产业开发投资有限责任公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期），简称为“17昆投03”，债券代码为“112621.SZ”。

2、债券期限：本期债券为6年期，附第3年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权与投资者回售选择权。

3、发行规模：本期债券发行规模为2.5亿元。

4、赎回选择权：本期债券设置发行人赎回选择权。发行人将于本期债券的第3个计息年度付息日前的第30个交易日在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回权，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部或部分公司债券。

5、调整票面利率选择权：若发行人在本期债券的第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于放弃行使赎回

权的公告，将同时发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。发行人有权决定在本期债券的第3年末调整后3年的票面利率。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券在后续期限票面利率仍维持原有利率水平不变。

6、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度付息日将其持有未被赎回的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售选择权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

7、票面金额：本期债券票面金额为100元。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、债券形式：实名制记账式公司债券。

10、债券利率：本期债券票面利率为6.50%，债券利率在存续期前3年内固定不变。发行人在第三年行使调整票面利率选择权，调整后的票面利率为5.50%，并在债券存续期后3年固定不变。

11、计息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

12、起息日：本期债券的起息日为2017年11月28日。

13、利息登记日：本期债券的利息登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、付息日：本期债券的付息日为2018年至2023年每年的11月28日。若发行人行使赎回权，或债券持有人行使回售权，则其赎回/回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年的11月28日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

15、兑付日：本期债券的兑付日为2023年11月28日。若发行人行使赎回权，或债券持有人行使回售权，则其赎回/回售部分债券的兑付日为2020年11月28日。

如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

16、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。若发行人在第3年末行使赎回权，所赎回债券的本金加第3年应计利息在2020年11月28日一起支付。若债券持有人在第3年末行使回售权，所回售债券的本金加第3年的利息在2020年11月28日一起支付。

17、付息、兑付方式：本期债券本息的偿付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

18、担保情况：本期债券为无担保债券。

19、信用评级：发行人主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，本期债券的信用等级为AA+。

20、募集资金用途：本期债券募集资金拟优先用于偿还公司债务，剩余部分用于补充营运资金。

（四）21昆投01

1、债券名称：昆明产业开发投资有限责任公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），简称为“21昆投01”，债券代码为“149423.SZ”。

2、债券期限：本期债券为5年期，附第3年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权与投资者回售选择权。

3、发行规模：本期债券发行规模为10亿元。

4、调整票面利率选择权：发行人在本期债券存续期的第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

5、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度付息日将其持有未被赎回的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按深交所和登记机构相关业务规

则完成回售支付工作。

6、票面金额：本期债券票面金额为100元。

7、发行价格：按面值平价发行。

8、债券形式：实名制记账式公司债券。

9、债券利率：本期债券票面利率为 6.00%，债券利率在存续期前 3 年内固定不变。如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期后 2 年票面利率为债券存续期前 3 年票面利率加减调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变。如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券票面利率在存续期后 2 年仍维持原有水平不变。

10、计息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

11、起息日：本期债券的起息日为2021年4月2日。

12、利息登记日：本期债券的利息登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

13、付息日：本期债券的付息日为2022年至2026年每年的4月2日。若债券持有人行使回售权，则其回售部分债券的付息日为2022年至2024年每年的4月2日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

14、兑付日：本期债券的兑付日为2026年4月2日。若发行人行使赎回权，或债券持有人行使回售权，则其赎回/回售部分债券的兑付日为2024年4月2日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

15、还本付息方式：本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积之和，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

16、付息、兑付方式：本期债券本息的偿付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规

定办理。

17、担保情况：本期债券为无担保债券。

18、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

19、募集资金用途：本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司债务。

三、公司债券的重大事项

（一）基本情况

2022年8月5日，惠誉国际信用评级有限公司（以下简称“惠誉评级”）将昆明产业开发投资有限责任公司的长期外币和本币发行人违约评级自“BB+”下调至“BB”，评级展望为“稳定”。

（二）影响分析

根据惠誉评级的公告，本次国际信用评级调整主要系发行人所处地区经济增速放缓、政府性基金收入下滑及债务增长。截至目前，发行人生产经营正常，预计该事项不会对发行人日常管理、生产经营、财务状况及偿债能力等造成重大不利影响。

四、提醒投资者关注的事项

作为“17昆投01”、“17昆投02”、“17昆投03”和“21昆投01”的受托管理人，国泰君安与发行人进行了沟通，已督促发行人履行信息披露义务，特此提醒投资者关注相关风险。

五、受托管理人的联系方式

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人指定联系人。

联系人：李璐

联系电话：010-83939719

传真：010-66162962

通讯地址：北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于昆明产业开发投资有限责任公司国际信用评级发生调整的临时受托管理事务报告》之盖章页）



国泰君安证券股份有限公司

2022年8月15日