

债券代码:

1980211.IB;152229.SH

1980337.IB;152324.SH

2080024.IB;152398.SH

2080129.IB;152475.SH

2080272.IB;152584.SH

债券简称:

19 云建投债 01; 19 云建 01

19 云建投债 02; 19 云建 02

20 云建投债 01; 20 云建 01

20 云建投债 02; 20 云建 02

20 云建投债 03; 20 云建 03

云南省建设投资控股集团有限公司
公司债券2021年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

发行人:

云南省建设投资控股集团有限公司

主承销商:

国开证券股份有限公司

2022年6月

国开证券股份有限公司作为云南省建设投资控股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“发改办财金【2019】64号”文的有关规定，对云南省建设投资控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2021年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、发行人基本情况：

公司名称：云南省建设投资控股集团有限公司

法定代表人：陈祖军

成立日期：2016年4月19日

注册资本：10347024.705166万人民币

住所：云南省昆明市经济技术开发区信息产业基地林溪路188号

信息披露事务负责人：陈文双

联系电话：0871-63172183

联系地址：云南省昆明市经济技术开发区信息产业基地林溪路
188号

传真：0871-63173714

邮政编码：650501

二、本期债券基本要素

2019年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券

（一）债券名称：2019年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券（简称“19云建投债01”）。

(二) 发行人：云南省建设投资控股集团有限公司。

(三) 发行总额：人民币20亿元。

(四) 债券期限及利率：本期债券为5年期累进利率债券，本期债券在存续期前三年内票面年利率为5.08%，后两年5.08%+调整基点。

(五) 发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

(六) 债券形式：实名制记账式债券。

(七) 发行方式及对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者发行。

(八) 计息期限：本期债券的计息期限为自2019年7月18日至2024年7月17日。

(九) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次偿还债券本金。最后一年年利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

(十) 付息日：2020-2024年每年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）。

(十一) 兑付日：2024年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）

(十二) 本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

(十三) 承销方式：承销团余额包销。

(十四) 主承销商：国开证券股份有限公司

(十五) 信用级别：经联合资信评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

(十六) 信用安排：无担保。

(十七) 流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关证券交易所或主管部门提出上市或交易流通申请，经批准后尽快安排本期债券在合法的证券交易场所上市或交易流通。

(十八) 税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

(十九) 登记托管日：2019年7月23日

(二十) 发行日：2019年7月17日

(二十一) 监管银行(账户监管人)：国家开发银行云南省分行。

(二十二) 债权代理人：国开证券股份有限公司

(二十三) 增信情况：无

2019年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券

(一) 债券名称: 2019年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券 (简称“19云建投债02”)。

(二) 发行人: 云南省建设投资控股集团有限公司。

(三) 发行总额: 人民币10亿元。

(四) 债券期限及利率: 本期债券为5年期累进利率债券, 本期债券在存续期前三年内票面年利率为5.00%, 后两年5.00%+调整基点。

(五) 发行价格: 债券面值100元, 平价发行, 以1,000元为一个认购单位, 认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

(六) 债券形式: 实名制记账式债券。

(七) 发行方式及对象: 本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者发行。

(八) 计息期限: 本期债券的计息期限为自2019年11月14日至2024年11月13日。

(九) 还本付息方式: 本期债券每年付息一次, 到期一次偿还债券本金。最后一年年利息随本金的兑付一起支付, 每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息。

(十) 付息日: 2020-2024年每年11月14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）。

（十一）兑付日：2024年11月14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）

（十二）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（十三）承销方式：承销团余额包销。

（十四）主承销商：国开证券股份有限公司

（十五）信用级别：经联合资信评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

（十六）信用安排：无担保。

（十七）流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关证券交易所或主管部门提出上市或交易流通申请，经批准后尽快安排本期债券在合法的证券交易场所上市或交易流通。

（十八）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（十九）登记托管日：2019年11月18日

（二十）发行日：2019年11月13日

（二十一）监管银行（账户监管人）：国家开发银行云南省分行。

（二十二）债权代理人：国开证券股份有限公司

（二十三）增信情况：无

2020年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券

(一) 债券名称: 2020年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券 (简称“20云建投债01”)。

(二) 发行人: 云南省建设投资控股集团有限公司。

(三) 发行总额: 人民币15亿元。

(四) 债券期限及利率: 本期债券为5年期累进利率债券, 本期债券在存续期前三年内票面年利率为4.40%, 后两年4.40%+调整基点。

(五) 发行价格: 债券面值100元, 平价发行, 以1,000元为一个认购单位, 认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

(六) 债券形式: 实名制记账式债券。

(七) 发行方式及对象: 本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者发行。

(八) 计息期限: 本期债券的计息期限为自2020年3月2日至2025年3月1日。

(九) 还本付息方式: 本期债券每年付息一次, 到期一次偿还债券本金。最后一年年利息随本金的兑付一起支付, 每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息。

(十) 付息日: 2021-2025年每年3月2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）。

（十一）兑付日：2025年3月2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）

（十二）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（十三）承销方式：承销团余额包销。

（十四）主承销商：国开证券股份有限公司

（十五）信用级别：经联合资信评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

（十六）信用安排：无担保。

（十七）流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关证券交易所或主管部门提出上市或交易流通申请，经批准后尽快安排本期债券在合法的证券交易场所上市或交易流通。

（十八）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（十九）登记托管日：2020年3月5日

（二十）发行日：2020年2月28日

（二十一）监管银行（账户监管人）：国家开发银行云南省分行。

（二十二）债权代理人：国开证券股份有限公司

（二十三）增信情况：无

2020年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券

(一) 债券名称: 2020年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券 (简称“20云建投债02”)。

(二) 发行人: 云南省建设投资控股集团有限公司。

(三) 发行总额: 人民币10亿元。

(四) 债券期限及利率: 本期债券为5年期累进利率债券, 本期债券在存续期前三年内票面年利率为4.28%, 后两年4.28%+调整基点。

(五) 发行价格: 债券面值100元, 平价发行, 以1,000元为一个认购单位, 认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

(六) 债券形式: 实名制记账式债券。

(七) 发行方式及对象: 本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者发行。

(八) 计息期限: 本期债券的计息期限为自2020年5月6日至2025年5月5日。

(九) 还本付息方式: 本期债券每年付息一次, 到期一次偿还债券本金。最后一年年利息随本金的兑付一起支付, 每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息。

(十) 付息日: 2021-2025年每年5月6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）。

（十一）兑付日：2025年5月6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）

（十二）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（十三）承销方式：承销团余额包销。

（十四）主承销商：国开证券股份有限公司

（十五）信用级别：经联合资信评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

（十六）信用安排：无担保。

（十七）流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关证券交易所或主管部门提出上市或交易流通申请，经批准后尽快安排本期债券在合法的证券交易场所上市或交易流通。

（十八）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（十九）登记托管日：2020年5月8日

（二十）发行日：2020年4月30日

（二十一）监管银行（账户监管人）：国家开发银行云南省分行。

（二十二）债权代理人：国开证券股份有限公司

（二十三）增信情况：无

2020年第三期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券

(一) 债券名称: 2020年第三期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券 (简称“20云建投债03”)。

(二) 发行人: 云南省建设投资控股集团有限公司。

(三) 发行总额: 人民币10亿元。

(四) 债券期限及利率: 本期债券为5年期累进利率债券, 本期债券在存续期前三年内票面年利率为5.50%, 后两年5.50%+调整基点。

(五) 发行价格: 债券面值100元, 平价发行, 以1,000元为一个认购单位, 认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

(六) 债券形式: 实名制记账式债券。

(七) 发行方式及对象: 本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者发行。

(八) 计息期限: 本期债券的计息期限为自2020年9月21日至2025年9月21日。

(九) 还本付息方式: 本期债券每年付息一次, 到期一次偿还债券本金。最后一年年利息随本金的兑付一起支付, 每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息。

(十) 付息日: 2021-2025年每年9月21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）。

（十一）兑付日：2025年9月21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）

（十二）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（十三）承销方式：承销团余额包销。

（十四）主承销商：国开证券股份有限公司

（十五）信用级别：经联合资信评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

（十六）信用安排：无担保。

（十七）流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关证券交易所或主管部门提出上市或交易流通申请，经批准后尽快安排本期债券在合法的证券交易场所上市或交易流通。

（十八）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（十九）登记托管日：2020年9月23日

（二十）发行日：2020年9月18日

（二十一）监管银行（账户监管人）：国家开发银行云南省分行。

（二十二）债权代理人：国开证券股份有限公司

（二十三）增信情况：无

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

云南省建设投资控股集团有限公司已按照2019年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券募集说明书、2019年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券募集说明书、2020年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券募集说明书、2020年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券募集说明书、2020年第三期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内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。本期债券分别于2019年7月23日、2019年11月18日、2020年3月5日、2020年5月8日、2020年9月23日在银行间市场上市流通，简称“19云建投债01”、简称“19云建投债02”、简称“20云建投债01”、简称“20云建投债02”、简称“20云建投债03”，证券代码为“1980211.IB”、“1980337.IB”、“2080024.IB”、“2080129.IB”、“2080272.IB”；分别于2019年8月7日、2019年12月5日、2020年3月20日、2020年5月21日、2020年10月9日在上海证券交易所上市，简称“19云建01”、“19云建02”、“20云建01”、“20云建02”、“20云建03”，证券代码为“152229.SH”、“152324.SH”、“152398.SH”、“152475.SH”、“152584.SH”。

（二）募集资金使用情况

云南省建设投资控股集团有限公司（以下简称“公司”或“我司”）于2019年7月18日发行了2019年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“19年一期债券”），于2019年11月14日发行了2019年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“19年二期债券”）、于2020年3月2日发行了2020年第一期云南省

建设投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“20年一期债券”）、于2020年5月6日发行了2020年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“20年二期债券”）、于2020年9月21日发行了2020年第三期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“20年三期债券”）。

19年一期债券发行规模20亿元，其中10亿元用于香格里拉至丽江国家高速公路PPP项目，10亿元用于补充营运资金；19年二期债券发行规模10亿元，其中5亿元用于香格里拉至丽江国家高速公路PPP项目，5亿元用于补充营运资金；20年一期债券发行规模15亿元，全部15亿元用于补充营运资金；20年二期债券发行规模10亿元，5亿元用于香格里拉至丽江公路项目，2亿元用于文山州现代有轨电车4号线一期工程，3亿元用于云南通海杞麓湖国家湿地公园生态建设项目；20年三期债券发行规模10亿元，7.5亿元用于蔓耗至金平高速公路项目，2.5亿元用于补充营运资金。

各期债券募集资金均在2020年度以前使用完毕，使用情况均符合《债券募集说明书》约定，2021年度不涉及募集资金使用的情形。

本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

（三）还本付息情况

本期债券付息日分别为：19云建投债01为2021年7月18日、19云建投债02为2021年11月14日、20云建投债01为2021年3月2日、20云建投债02为2021年5月6日、20云建投债03为2021年9月21日。

本期债券每年付息一次，到期一次偿还债券本金。最后一年年利

息随本金的兑付一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2019年7月9日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2019年第一期公司债券信用评级报告。

2、发行人于2019年7月9日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2016年审计报告。

3、发行人于2019年7月9日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2017年审计报告。

4、发行人于2019年7月9日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2018年审计报告。

5、发行人于2019年8月6日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2019年度第一期公司债券主动评级报告。

6、发行人于2019年8月30日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2019年半年度财务报表。

7、发行人于2019年8月30日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2019年半年度报告摘要。

8、发行人于2019年8月30日披露了云南省建设投资控股集团有限公司

公司2019年半年度财务报告及附注。

9、发行人于2019年9月17日披露了云南省建设投资控股集团有限公司监事发生变动的公告。

10、发行人于2019年11月6日披露了2019年第二期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券信用评级报告。

11、发行人于2019年11月6日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2016年审计报告。

12、发行人于2019年11月7日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼进展公告。

13、发行人于2019年12月18日披露了云南省建设投资控股集团有限公司中介机构发生变更的公告。

14、发行人于2020年1月8日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼进展公告。

15、发行人于2020年2月14日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼(仲裁)进展公告。

16、发行人于2020年3月23日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼（仲裁）的公告。

17、发行人于2020年3月25日披露了2020年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券主动评级报告。

18、发行人于2020年4月10日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼进展的公告。

19、发行人于2020年4月24日披露了2020年第二期云南省建设投

资控股集团有限公司公司债券信用评级报告。

20、发行人于2020年4月28日披露了云南省建设投资控股集团有限公司关于公司债券信息披露事务负责人发生变更的公告。

21、发行人于2020年4月29日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼(仲裁)进展的公告。

22、发行人于2020年5月8日披露了2020年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券信用评级报告。

23、发行人于2020年5月11日披露了云南省建设投资控股集团有限公司关于总经理发生变动的公告。

24、发行人于2020年5月19日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2020年第二期公司债券主动评级报告。

25、发行人于2020年5月22日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼(仲裁)进展的公告。

26、发行人于2020年5月29日披露了云南省建设投资控股集团有限公司关于2019年年度财务报告及附注的更正公告。

27、发行人于2020年5月29日披露了云南省建设投资控股集团有限公司公司债券2019年年度报告摘要(更正后)。

28、发行人于2020年5月29日披露了云南省建设投资控股集团有限公司公司债券2019年年度报告(更正后)。

29、发行人于2020年5月29日披露了云南省建设投资控股集团有限公司2019年年度财务报告及附注(更正后)。

30、发行人于2020年6月2日披露了云南省建设投资控股集团有限公司

公司公司债券2019年年度报告(更正后)。

31、发行人于2020年6月28日披露了云南省建设投资控股集团有限公司主体与相关债项跟踪评级报告。

32、发行人于2020年6月29日披露了2019年第一期云南省建设投资控股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。

33、发行人于2020年6月29日披露了2019年第一期云南省建设投资控股集团有限公司公司债券债权代理事务报告(2019年度)。

34、发行人于2020年7月23日披露了云南省建设投资控股集团有限公司主体与相关债项跟踪评级报告。

35、发行人于2020年8月7日披露了云南省建设投资控股集团有限公司关于整合云南省水利水电投资有限公司有关事项的公告。

36、发行人于2020年8月28日披露了联合资信评估有限公司关于云南省建设投资控股集团有限公司关于整合重组云南省水利水电投资有限公司及增加注册资本有关事项的关注公告。

37、发行人于2020年9月18日披露了关于云南省建设投资控股集团有限公司公司债券的临时债权代理事务报告。

38、发行人于2020年10月14日云南省建设投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告。

39、发行人于2020年10月21日披露了云南省建设投资控股集团有限公司董事发生变动的公告。

40、发行人于2021年3月8日披露了云南省建设投资控股集团有限公司

公司重大诉讼(仲裁)进展公告。

41、发行人于2021年4月8日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼(仲裁)进展公告。

42、发行人于2021年4月27日披露了云南省建设投资控股集团有限公司重大诉讼(仲裁)进展公告。

43、发行人于2021年5月11日披露了云南省建设投资控股集团有限公司关于总经理发生变动的公告。

44、发行人于2021年5月14日披露了云南省建设投资控股集团有限公司关于受限(抵质押)资产的公告。

45、发行人于2021年5月14日披露了云南省建设投资控股集团有限公司关于受限(抵质押)资产的公告。

46、发行人于2021年5月20日披露了联合资信评估股份有限公司关于云南省建设投资控股集团有限公司总经理变动及受限(抵质押)资产的关注公告。

47、发行人于2021年5月21日披露了云南省建设投资控股集团有限公司公司债券债权代理事务临时报告。

四、发行人偿债能力

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2021年度的财务报告进行了审计,并于2022年4月22日出具了标准无保留意见审计报告《云南省建设投资控股集团有限公司2021年度审计报告》

(XYZH/2022KMAA30149)。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照

发行人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人近两年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	69,512,208.26	59,925,971.02
流动资产合计	17,432,472.77	16,151,136.65
负债合计	47,409,153.70	39,311,521.76
流动负债合计	23,435,594.02	19,060,903.52
所有者权益合计	22,103,054.56	20,614,449.26

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	16,316,886.31	15,067,093.58
利润总额	435,990.05	409,445.41
净利润	294,428.95	266,097.60

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,305,965.07	505,887.19
投资活动产生的现金流量净额	-5,079,313.95	-4,341,007.90
筹资活动产生的现金流量净额	3,613,805.27	3,543,405.36
现金及现金等价物净增加额	-162,314.16	-282,892.12

发行人近两年财务主要数据和指标

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
流动比率（倍数）	0.74	0.86
速动比率（倍数）	0.65	0.66
资产负债率（%）	68.20	65.39

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=总负债/总资产*100%

（一）偿债能力财务指标分析

2020-2021年末，发行人的负债规模呈上升趋势，分别为39,311,521.76万元、47,409,153.70万元，同比变动20.60%；其中流动负债分别为19,060,903.52万元、23,435,594.02万元，同比变动22.88%，负债增长较多。

发行人2020-2021年度的流动比率分别为0.86、0.74，同比变动-13.95%；速动比率分别为0.66、0.65，同比变动-1.52%。从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，发行人近两年短期偿债能力存在持续下降情况，指标绝对值仍较低，短期偿债能力较弱。

近两年，随着发行人业务经营的稳健发展及受本报告期内合并云南水投致使资产规模变动较大，负债规模增长较多。2020-2021年末，公司资产负债率分别为65.39%、68.20%，处于较高水平。

总体来看，发行人短期偿债能力较弱、负债水平较高、负债结构一般，具备较弱的短期偿债能力。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2020-2021年的营业收入分别为15,067,093.58万元、16,316,886.31万元，同比变动8.29%；净利润分别266,097.60万元、294,428.95万元，同比变动10.65%；可以看出公司盈利规模较大且总体较为稳定，主要原因是在过去几年间，公司通过更大范围的产业规划和市场布局，积极推动国内国外两个市场协同发展，企业发展速度进一步加快，发展质量进一步提升，支持了公司建筑板块保持持续稳

定增长。主营业务收入主要为建筑施工业务、保障房项目及棚户区改造建设业务、特许经营收入等，营业收入及净利润均一定幅度上升，主要系工程施工收入增加利润增加所致。

发行人2020-2021年经营活动产生的现金流量净额分别为505,887.19万元、1,305,965.07万元，同比变动158.15%，主要系主营业务本年度收到结算款大幅增加所致。

发行人2020-2021年投资活动产生的现金流量净额分别为-4,341,007.90万元、-5,079,313.95万元，同比变动17.01%，投资活动产生的现金流量净额持续为负主要原因是一方面整合重组后经营规模扩大、并购业务增多，投资支出增加；另一方面公司伴随总资产增加，基础设施投资项目亦增加，导致投资活动现金流出持续增长，持续高于投资活动现金流入。

发行人2020-2021年筹资活动产生的现金流量净额分别为3,543,405.36万元、3,613,805.27万元，同比变动1.99%。发行人本报告期内取得银行借款增加较多所致。

总体来看，发行人现金流量基本处于行业正常水平，仍具有较强的融资能力。

五、发行人债券发行情况

除本期债券外，发行人公开发行尚未兑付的其他债券信息如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	债券期限(年)	待偿还余额(亿元)	报告期付息情况	报告期兑付情况
19 云建投债 01	2019-07-18	5.0000	20.0000	正常	正常
20 云建投债 03	2020-09-21	5.0000	10.0000	正常	正常
20 云建投债 02	2020-05-06	5.0000	10.0000	正常	正常
20 云建投债 01	2020-03-02	5.0000	15.0000	正常	正常

19 云建投债 02	2019-11-14	5.0000	10.0000	正常	正常
21 云 建 投 MTN002(乡 村 振 兴)	2021-09-30	3.0000	6.3000	正常	正常
云 南 建 投 5.1% B20230721	2020-07-21	3.0000	5.0000	正常	正常
20 云建投 MTN001	2020-04-14	3.0000	10.0000	正常	正常
21 云建投 MTN001	2021-03-08	2.0000	5.0000	正常	正常
19 云建投 MTN002	2019-10-31	3.0000	10.0000	正常	正常
19 云建 G1	2019-09-10	3.0000	15.0000	正常	正常
21 云建投 SCP008	2021-12-09	0.7397	10.0000	正常	正常
21 云建投 CP001	2021-09-01	1.0000	8.0000	正常	正常
22 云建投 SCP001	2022-01-27	0.4932	6.0000	正常	正常
22 云 建 投 SCP007(科创票据)	2022-06-10	0.0822	10.0000	正常	正常
22 云建投 SCP006	2022-06-02	0.0877	5.0000	正常	正常
22 云建投 SCP005	2022-05-31	0.0932	15.0000	正常	正常
22 云建投 SCP004	2022-05-24	0.0822	10.0000	正常	正常

报告期内，除以上列表的债券外，发行人已无公开发行尚未兑付的其他企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。发行人发行的债券和其他债务融资工具的付息和兑付，不存在违约或延迟支付本息的情况。

六、担保人最新情况

无担保人。

综上所述，截至2021年末，发行人短期偿债能力较弱、负债水平较高、负债结构有所优化，短期偿债能力一般。

以上情况，特此公告。

（以下无正文。）

(本页无正文,为《云南省建设投资控股集团有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

国开证券股份有限公司



2022年6月30日