

2014年中国有色矿业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

中国有色矿业集团有限公司

主承销商



二〇二二年六月

声 明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）作为 2014 年中国有色矿业集团有限公司公司债券的主承销商，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中国有色矿业集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《中国有色矿业集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》、《中国有色矿业集团有限公司 2021 年度财务报表及审计报告》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泰君安证券提供的其他材料。国泰君安证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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泰君安证券所作的承诺或声明。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、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

中国有色矿业集团有限公司（以下简称“发行人或公司”）已经 2014 年中国有色矿业集团有限公司公司债券募集说明书约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

2014 年第一期中国有色矿业集团有限公司公司债券（品种一）（以下简称“14 中国有色债 01”）于 2014 年 7 月 14 日在银行间市场上市流通，简称“14 中国有色债 01”，证券代码为“1480396.IB”。

2014 年第一期中国有色矿业集团有限公司公司债券（品种二）（以下简称“14 中国有色债 02”）于 2014 年 7 月 14 日在银行间市场上市流通，简称“14 中国有色债 02”，证券代码为“1480397.IB”。

2014 年第二期中国有色矿业集团有限公司公司债券（以下简称“14 中国有色债 03”）于 2015 年 4 月 3 日在银行间市场和上海证券交易所上市流通，银行间市场简称“14 中国有色债 03”，证券代码为“1580045.IB”（银行间）；上海证券交易所简称“14 中色 03”，证券代码为“127124.SH”（上交所）。

（二）募集资金使用情况

根据 2014 年第一期中国有色矿业集团有限公司公司债券募集说明书和 2014 年第二期中国有色矿业集团有限公司公司债券募集说明书，公司募集资金 50 亿元人民币主要用于赞比亚谦比希铜矿东南矿区项目、赞比亚谦比希铜冶炼有限公司扩建项目、赞比亚卢安夏穆利亚希铜矿项目，其中使用 10 亿元人民币资金用于补充项目营运资金。

发行人于 2015 年 5 月 11 日召开党政联席会议，审议通过《关于变更 2014 年第一期、第二期中国有色矿业集团有限公司公司债券募集资金用途的议案》，变更完毕后 2014 年第一期、第二期中国有色矿业集团有限公司的募集资金用途具体如下：30 亿元用于固定资产项目建设、10 亿元置换日常经营性银行贷款、10 亿元补充营运资金，以上议案于 2015 年 8 月 11 日在上海证券交易所公告，自发布变更公告之日起 15 个工作日内无债券持有人提出异议。

截至 2021 年末，发行人 14 中国有色债 01、14 中国有色债 02 和 14 中国有色债 03 的募集资金已全部使用完毕。公司按照监管约定使用募集资金，监管账户内的资金严格按照国家发改委核准的用途使用。

（三）发行人信息披露情况

1、发行人于 2021 年 3 月 12 日在中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所网站披露了《2014 年第二期中国有色矿业集团有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

2、发行人于 2021 年 4 月 29 日在上海证券交易所网站披露了《中国有色矿业集团有限公司关于党委书记、董事长、董事变更的公告》。

3、发行人于 2021 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站披露了《中国有色矿业集团有限公司 2020 年度财务报表及审计报告》《中国有色矿业集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》《中国有色矿业集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》，于同日在中国债券信息网、中国货币网披露了《中国有色矿业集团有限公司 2020 年度财务报告》。

4、发行人于 2021 年 6 月 25 日在上海证券交易所网站、中国货币网披露了《中国有色矿业集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》。

5、发行人于 2021 年 6 月 28 日在中国债券信息网《中国有色矿业集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》。

6、发行人于 2021 年 6 月 29 日在中国债券信息网披露了《2014 年第一期中国有色矿业集团有限公司公司债券（品种一）2021 年付息公告》、《2014 年第一期中国有色矿业集团有限公司公司债券（品种二）2021 年付息公告》，于同日在中国货币网披露了《2014 年第一期中国有色矿业集团有限公司公司债券(品种一)2021 年付息公告》《2014 年第一期中国有色矿业集团有限公司公司债券(品种二)2021 年付息公告》。

7、发行人于 2021 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站披露了《2014 年中国有色矿业集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》，于 6 月 30 日在中国债券信息网、中国货币网披露了《2014 年中国有色矿业集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

8、发行人于 2021 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站披露了《中国有色矿业集团有限公司 2021 年半年度财务报表及附注》《中国有色矿业集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告》，于同日在中国债券信息网披露了《中国有色矿业集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告》以及在中国货币网披露了《中国有色矿业集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告》《中国有色矿业集团有限公司 2021 年半年度财

务报表及附注》。

9、发行人于 2021 年 10 月 27 日在中国货币网披露了《中国有色矿业集团有限公司 2021 年三季度合并及母公司财务报表》。

10、发行人于 2022 年 3 月 11 日在中国债券信息网、中国货币网、上海证券交易所网站披露了《2014 年第二期中国有色矿业集团有限公司公司债券 2022 年付息公告》。

11、发行人于 2022 年 4 月 29 日在上海证券交易所网站披露了《中国有色矿业集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注》《中国有色矿业集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》，于同日在中国货币网披露了《中国有色矿业集团有限公司 2021 年年度报告》《中国有色矿业集团有限公司 2021 年审计报告》《中国有色矿业集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》

12、发行人于 2022 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露了《中国有色矿业集团有限公司 2021 年年度报告》。

二、发行人偿债能力

发行人 2021 年度财务报告由大华会计事务所有限公司审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（大华[2022]审字第 009974 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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

财务指标	2021. 12. 31 /2021 年度	2020. 12. 31 /2020 年度
资产总额（亿元）	1,108.45	1,094.12
负债总额（亿元）	717.63	705.29
所有者权益（亿元）	390.82	388.84
流动资产/总资产	52.43%	49.83%
非流动资产/总资产	47.57%	50.17%
流动负债/总负债	59.39%	66.99%
非流动负债/总负债	40.61%	33.01%
流动比率（倍）	1.36	1.15
速动比率（倍）	0.85	0.77
资产负债率	64.74%	64.46%
EBITDA 利息倍数	8.90	4.58
贷款偿还率	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%

1、资产负债结构

从资产负债结构来看，发行人总资产规模同比增加 1.31%，负债规模同比增加 1.75%，进而资产负债率由 2020 年末 64.46% 上升至 2021 年末 64.74%，总体偿债能力保持稳定。其中，资产中流动资产所占比例为 52.43%，以货币资金、存货为主；负债中流动负债所占比例较高，以短期借款、应付账款为主。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，发行人 2020 年末和 2021 年末的流动比率分别为 1.15 和 1.36，速动比率分别为 0.77 和 0.85，基本保持稳定，短期偿债能力较好。

3、长期偿债能力分析

发行人 2020 年末和 2021 年末资产负债率分别为 64.46% 和 64.74%，资产负债率所有上升。发行人利润总额大幅增长，EBITDA 利息倍数有所上升。总体而言，发行人资产负债率和 EBITDA 利息倍数维持在合理水平。

从目前发行人主业的经营情况判断，2020 年，有色金属价格上涨，公司效益提高，deziwa 公司投产等综合因素导致公司利润大幅上涨，进而导致经营性现金流增加。未来不断增强的经营性现金流和新增融资将成为发行人未来还款的主要来源。2021 年度，公司因销售商品、接受劳务支付的现金增加，导致公司致经营性现金流增加 18.96%。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：亿元

财务指标（亿元）	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,445.18	1,361.64
营业成本	1,259.86	1,233.26
利润总额	69.54	31.73
净利润	36.25	20.11
归属于母公司的净利润	16.52	10.95
经营活动产生的现金流量净额	116.26	97.73
投资活动产生的现金流量净额	-11.37	-18.25
筹资活动产生的现金流量净额	-52.40	-147.42
现金及现金等价物净增加额	49.29	-74.78

2021 年发行人营业收入较 2020 年增长 6.14%，营业利润较上年增长 151.11%，主要系有色金属价格走强使主营收入毛利率有所提升。

2021 年公司经营活动现金流量净额 116.26 亿元，同比增长 18.96%，主要是公

司业务发展，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2021年公司投资活动现金流量净额为-11.37亿元，同比增长37.71%，近年来公司投资规模较大，投资活动现金流出均保持在较大规模水平，公司每年有较多的在建项目，因而投资活动现金流出中主要是购建固定资产和在建工程支付的现金。2021年公司筹资活动产生的现金流量净额为-52.40亿元，同比增长64.46%，主要是公司2021年度偿还债务支付的现金减少所致。

总体而言，公司营业收入有所提升，同时公司采取多渠道融资，为公司偿债能力提供保障以及为日常生产经营提供支持。

（三）发行人已发行尚未兑付债券及其他债务融资工具对其偿债能力的影响

发行人已发行尚未兑付的债券及其他债务融资工具信息如下表所示：

债券种类	债券简称	存续规模 (亿元)	发行首日	期限 (年/天)	票面利率 (%)
企业债	14 中国有色债 03	30.00	2015-03-20	10	5.30
	14 中国有色债 01	15.00	2014-07-07	10	6.25
	14 中国有色债 02	2.50	2014-07-07	10	4.90
	20 中色 Y1	5.00	2020-09-24	3+N	4.88
公司债	19 有色 Y1	10.00	2019-09-21	3+N	4.89
中期票据	21 中色 MTN006	5.00	2023-11-29	2	3.75
	21 中色 MTN005	9.00	2023-11-17	2	3.75
	21 中色 MTN004	9.00	2023-11-10	2	3.75
	21 中色 MTN003	6.00	2021-09-15	2	3.25
	21 中色 MTN002	8.00	2021-08-30	2	3.19
	21 中色 MTN001	7.00	2021-08-23	2	3.20
	20 中色 MTN006	10.00	2020-12-16	2+N	5.10
	20 中色 MTN004	10.00	2020-12-07	2+N	5.00
	20 中色 MTN003	5.00	2020-12-03	2+N	4.98
	20 中色 MTN002	5.00	2020-09-17	3+N	4.97
	20 中色(疫情防控债)MTN001	20.00	2020-04-03	3+N	3.73
	19 中色 MTN002	9.00	2019-12-17	3+N	4.37
	19 中色 MTN001	9.00	2019-10-31	3+N	4.70
超短期融资 债券	22 中色 SCP003	7.00	2022-06-16	57D	2.00
	22 中色 SCP002	7.00	2022-05-18	62D	2.00

注：14 中国有色债 02 发行规模为 5.00 亿元，发行时票面利率为 5.90%，附票面利率调整及投资者回售选择权。2019 年发行人行使票面利率调整权，2019 年 7 月 7 日至 2024 年 7 月 7 日票面利率调整为 4.90%，债券投资者行使回售选择权回售 2.50 亿元；

发行人存续债券在企业债券存续期内的还本付息情况如下表所示：

工具类型	债券名称	还本付息规模（亿元）			备注
		2022年	2023年	2024年	
企业债	14 中国有色债 03	1.59	1.59	1.59	已按时付息
	14 中国有色债 01	0.9375	0.9375	15.9375	已按时付息
	14 中国有色债 02	0.1225	0.1225	2.6225	已按时付息
	20 中色 Y1	0.244	5.244	-	已按时付息
公司债	19 有色 Y1	10.489	-	-	已按时付息
中期票据	21 中色 MTN006	0.1875	2.1875	-	尚未到付息日
	21 中色 MTN005	0.3375	2.3375	-	尚未到付息日
	21 中色 MTN004	0.3375	2.3375	-	尚未到付息日
	21 中色 MTN003	0.1950	2.1950	-	尚未到付息日
	21 中色 MTN002	0.2552	2.2552	-	尚未到付息日
	21 中色 MTN001	0.2240	2.2240	-	尚未到付息日
	20 中色 MTN006	10.51	-	-	已按时付息
	20 中色 MTN004	10.50	-	-	已按时付息
	20 中色 MTN003	5.249	-	-	已按时付息
	20 中色 MTN002	0.2485	5.2485	-	已按时付息
	20 中色（疫情防控债）MTN001	0.746	20.746	-	已按时付息
	19 中色 MTN002	9.3933	-	-	已按时付息
	19 中色 MTN001	9.423	-	-	已按时付息
超短期融资债券	22 中色 SCP003	7.14	-	-	尚未到付息日
	22 中色 SCP002	7.14	-	-	尚未到付息日
合计		75.2695	47.4252	20.15	

截至目前，发行人已发行的债券及其他债务融资工具无处于违约或者延迟支付本息的情况。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014年中国有色矿业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）

