

2023 年贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”或“本公司”）作为 2023 年贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商和债权代理人，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）的规定，对贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据华龙证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告。本公司未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

一、发行人履约情况

（一）本期债券基本情况

1、债券名称：2023 年贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司公司债券（简称：23 云岩债）。

2、债券代码：2380142.IB（银行间）；270001.SH（上交所）。

3、发行总额：3.8 亿元。

4、债券余额：3.8 亿元。

5、债券期限：7 年。本期债券设置提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。在债券存续期的第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。回售部分债券可选择转售或予以注销。

6、票面利率：本期债券票面利率为 7.0%。

7、起息日：2023 年 4 月 24 日。

8、主体及债项评级：主体评级 AA，债项评级 AA+。

9、债券担保：贵阳市云岩国有投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

10、债权代理人：华龙证券股份有限公司。

（二）2022 年度发行人信息披露情况

本期债券 2023 年发行，2022 年度无信息披露事项。

（三）2022 年度本期债券兑付兑息情况

本期债券发行日为 2023 年 4 月 24 日，2022 年度无债券兑付兑息情况。

（四）2022 年度本期债券募集资金使用情况

本期债券发行日为 2023 年 4 月 24 日，2022 年度无募集资金使用情况。

（五）其他公司信用类债券情况

截至 2022 年 12 月末，发行人已发行公司信用类债券（企业债

券、公司债券及其他债务融资工具等) 情况如下:

单位: 亿元, %, 年

序号	债券类型	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	企业债券	17云岩债	2017-11-17	-	2024-11-17	7.00	15.00	6.80	6.00
合计			-	-	-	-	15.00	-	6.00

除上述企业债券外, 发行人无其他已发行公司债券或其他债务融资工具。

截至 2022 年末, “17 云岩债” 已按时兑付本金和利息, 未发生违约情形。

(六) 债券持有人会议召开情况

2022 年度内, 本期债券尚未发行, 未召开持有人会议。

(七) 或有事项

1、对外担保情况

报告期内, 发行人对外担保减少 1.36 亿元, 截至 2022 年末, 发行人对外担保余额为 14.08 亿元。

2、受限资产情况

单位: 亿元、%

受限资产类别	资产受限金额	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例
货币资金	3.99	37.12
存货	69.59	46.25
合计	73.58	-

上述事项对发行人偿债能力无重大不利影响。

二、发行人偿债能力

亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2022 年度的财务报表进行了审计, 并出具了亚会审字(2023)第 01110683 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用 2021、2022 年度/末财务数

据，非经特别说明，均摘自该经审计的审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 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：万元

财务指标	2022 年末 / 年度	2021 年末 / 年度
总资产	3,140,748.07	3,063,149.86
归属于母公司所有者权益	1,843,660.13	1,823,115.52
流动比率（倍）	4.74	3.96
速动比率（倍）	2.45	0.81
资产负债率（%）	41.15	40.32
EBITDA 利息保障倍数	0.77	0.87

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算，上述财务指标的计算方法如下：

- 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；
- 4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)。

从短期偿债能力来看，发行人 2021 年末和 2022 年末的流动比率分别为 3.96 和 4.74，速动比率分别为 0.81 和 2.45，公司短期偿债能力有所增强。

从长期偿债能力来看，公司资产负债率保持稳定，2021 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 40.32%和 41.15%，总体水平较低，公司长期偿债风险较低。

总体来看，公司具备一定的偿债能力，总体风险可控。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2022 年度	2021 年度
营业收入	297,885.61	238,482.45
归属于母公司股东净利润	20,544.61	27,652.44
经营活动产生的现金流量净额	23,019.70	-38,063.69

投资活动产生的现金流量净额	-83,010.33	-44,923.69
筹资活动产生的现金流量净额	34,628.33	116,599.10
现金及现金等价物净增加额	-25,362.30	33,611.72
期末现金及现金等价物余额	67,604.06	92,966.36

2021 年度和 2022 年度，发行人营业收入分别为 238,482.45 万元和 297,885.61 万元，本年度较上年度增加 59,403.16 万元，主要系发行人贸易业务规模增加所致。

从现金流状况来看，2021 年度和 2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别是-38,063.69 万元与 23,019.70 万元，本年度较上年度由负转正，主要系发行人贸易业务规模增加所致。

2021 年度和 2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-44,923.69 万元和-83,010.33 万元，本年度较上年度减少 38,086.64 万元，主要系发行人支付其他与投资活动有关的现金（新增的资金拆借款、资金垫付款）增加所致。

2021 年度和 2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 116,599.10 万元和 34,628.33 万元，本年度较上年度减少 81,970.77 万元，主要系发行人取得借款收到的现金（新增融资）和收到其他与筹资活动有关的现金（收到的资金拆借款）减少所致。

综上所述，公司主营业务经营稳健，发行人资产负债率、流动性等指标较为稳定，履约情况良好，具备良好的偿债保障能力。

由于发行人所处地域的融资环境较差，公司面临较大的融资压力；加之在建项目投资规模和往来款规模较大，对资金形成一定沉淀，资金平衡有赖于外部筹资。报告期内，现金及现金等价物净增加额为负。若未来持续受市场环境影响，融资能力显著下降，将对公司的偿债能

力造成不利影响。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

