

债券代码：1780060.IB
127483.SH

债券简称：17宝城投债
PR宝城投

2017年宝鸡市投资（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

发行人：宝鸡市投资（集团）有限公司

主承销商：

国开证券股份有限公司

2023年6月

国开证券股份有限公司作为2017年宝鸡市投资(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“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定,对宝鸡市投资(集团)有限公司(以下简称“公司”或“发行人”)2022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

(一)名称:宝鸡市投资(集团)有限公司

(二)住所:陕西省宝鸡市金台区虢十路3号盛世广场22号楼投资大厦

(三)注册资本:13亿元

(四)法定代表人:周斌

(五)公司类型:有限公司(国有独资)

(六)经营范围:城市建设及基础设施投资、工业投资、交通运输投资、文化教育投资、旅游投资、生态投资;房地产开发;物业管理;市区路桥收费。(以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

(七)联系地址:陕西省宝鸡市金台区虢十路3号盛世广场22号楼投资大厦

(八)发行人信息披露联系人:程旻

(九)联系电话:0917-3261278

联系传真:0917-3261278

(十) 本期债券信息披露网站:

中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn)

上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

二、本期债券基本要素

债券名称	2017年宝鸡市投资(集团)有限公司公司债券
发行总额	人民币8亿元
债券期限	2017年04月18日至2024年04月18日
债券利率	5.05%
发行价格	本期债券面值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。
发行方式	本次债券以簿记建档、集中配售的方式, 通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发行人。
发行范围和对象	在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者(国家法律、法规另有规定的除外); 在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。
登记托管	1、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的债券在中央国债登记结算有限责任公司登记托管。 2、通过上海证券交易所协议发行的债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。
发行日	2017年4月17日
还本付息方式	本期债券为7年期固定利率债券, 本期债券设计提前偿还条款, 在债券续存期内的第3个至第7个计息年度末分别按照发行总额的20%的比例逐年偿还债券本金。本期债券为固定利率债券, 单利按年计息, 不计复利。年度付息款项自付息日期不另计利息, 本金自兑付日期不另计利

	息。
付息日	2018年至2024年每年的4月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。
兑付日	2020年至2024年每年的4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）。
监管银行 （账户监管人）	国家开发银行股份有限公司陕西省分行
债券代理人	国开证券股份有限公司
信用级别	经联合资信评估有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。
增信情况	本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

宝鸡市投资（集团）有限公司已按照2017年宝鸡市投资（集团）有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“17宝城投债”）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。本期债券于2017年4月27日在银行间市场上市流通，简称“17宝城投债”，证券代码为1780060.IB（银行间债券）；于2017年6月5日在上交所上市流通，简称“17宝城投”，证券代码127483.SH（上海）。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金共8亿元，其中5亿元用于宝鸡市南客站片区明星佳苑棚户区改造项目，3亿元用于补

充营运资金。募集资金已按照募集说明书的约定于 2017 年全部使用完毕，2022 年不涉及募集资金使用。本期债券募集资金投向符合募集说明书中约定用途，募集资金的使用、支付过程严格遵循公司内部管理规定，符合监管银行的管理要求。

（三）还本付息情况

2022 年 4 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），发行人按时兑付“17 宝城投债/PR 宝城投”本金 1.6 亿元，利息 2,424 万元。

（四）信息披露情况

2022 年，发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网、上海证券交易所等媒体披露时间如下：

1、2022 年 4 月 7 日，发行人对外公布《2017 年宝鸡市投资(集团)有限公司公司债券 2022 年付息兑付公告》。

2、2022 年 4 月 12 日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司涉及重大诉讼的公告》。

3、2022 年 4 月 30 日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司 2021 年年度财务报告及附注》和《宝鸡市投资(集团)有限公司公司债券 2021 年年度报告》

4、2022 年 5 月 7 日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司涉及重大仲裁的公告》。

5、2022 年 8 月 15 日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司涉及重大诉讼的公告》。

6、2022年8月30日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司公司债券2022年中期财务报告及附注》和《宝鸡市投资(集团)有限公司公司债券中期报告(2022年)》。

7、2022年11月21日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司涉及重大诉讼的公告》。

8、2022年11月24日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司涉及重大诉讼的公告》。

9、2022年12月9日，发行人对外公布《宝鸡市投资(集团)有限公司关于2022年公司债券中期报告及财务报表附注的更正公告》。

四、发行人偿债能力

希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2022年度的财务报告进行了审计，并于2023年4月28日出具了标准无保留意见审计报告(希会审字【2023】4123号)。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2022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	2022年末	2021年末
资产总计	5,792,663.52	5,242,592.92
流动资产合计	3,048,291.89	3,049,454.99
负债合计	4,374,227.54	4,052,089.84
流动负债合计	1,394,827.00	1,127,193.17
所有者权益合计	1,418,435.98	1,190,503.08

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
主营业务收入	245,544.44	329,329.66
利润总额	26,360.65	-1,263.79
净利润	12,543.28	13,118.30

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,657.31	-119,193.68
投资活动产生的现金流量净额	-77,742.89	-17,921.62
筹资活动产生的现金流量净额	-12,229.38	-59,914.78
现金及现金等价物净增加额	-51,314.96	-197,030.07

发行人近两年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
流动比率（倍数）	2.19	2.71
速动比率（倍数）	1.12	1.27
资产负债率（%）	75.51	77.29

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%

截至2022年末，发行人资产总额为579.27亿元，本年较上年增加了10.49%；负债总额为437.42亿元，本年较上年增加了7.95%。2022年末发行人流动资产余额304.83亿元，与上年末基本持平；流动负债139.48亿元，较上年末增加23.74%。发行人资产以流动资产为主，负债以非流动负债为主，资产负债结构相对合理。

2022年度，发行人实现营业收入25.32亿元，同比减少25.42%；营业成本25.33亿元，同比减少22.81%。2022年度发行人实现利润总额2.64亿元，较上年增加2,185.84%；净利润1.25亿元，较上年减少4.38%。2022年发行人利润总额增加较大，主要系当年由发行人提供担保的陕

西太白山投资集团有限公司、宝鸡市文化旅游产业发展集团有限公司和宝鸡市盘龙新区开发建设有限公司逾期债务已完成偿付，从而冲销预计负债余额4.52亿元并冲减当年营业外支出4.52亿元所致。

2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为3.87亿元，较上年增加132.43%，主要系当年购买商品、接受劳务支付的现金减少较多所致；投资活动产生的现金流量净额为-7.77亿元，较上年减少333.79%，主要为收回投资收到的现金规模较小，同时支付的其他与投资活动有关的现金规模较大所致。筹资活动产生的现金流量净额为-1.22亿元，净流出规模较上年减少79.59%，主要系当年取得借款所收到的现金规模较大所致。

截至2022年末，发行人资产负债率为75.51%，较上年末下降1.78个百分点。随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产负债结构和收入来源为发行人偿债能力提供了一定保障。截至2022年末，发行人的流动比率为2.19，速动比率为1.12，较上年末均有所下降，主要系当年流动负债规模增加所致。2022年末发行人流动比率和速动比率均高于1，流动资产和速动资产对流动负债的覆盖程度较好。

五、发行人债券发行情况

截至本报告出具日，发行人在国内已发行存续债券信息如下：

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)	付息情况	兑付情况
17 宝城投债	2017-04-18	7	1.6	正常	正常
18 宝城投 MTN001	2018-09-06	3+2	1.2	正常	正常
18 宝鸡投资 PPN002	2018-11-16	3+2	5	正常	不涉及
19 宝鸡投资 PPN002	2019-08-23	3+2	0.6	正常	正常
19 宝鸡投资 PPN001	2019-03-25	3+2	2	正常	不涉及
20 宝鸡投资 PPN001	2020-01-13	3+2	0.8	正常	正常

20 宝城投 MTN001	2020-07-31	3+2	10	正常	不涉及
21 宝投 01	2021-03-16	3	4.7	正常	不涉及
21 宝城投 MTN001	2021-08-30	3	10	正常	不涉及
22 宝城投 MTN001	2022-08-29	2+1	5	不涉及	不涉及
22 宝投资	2022-07-13	2	10	不涉及	不涉及
23 宝城投 MTN001	2023-03-06	2+1	5	不涉及	不涉及

根据发行人过往在公开市场发行及偿付债务融资工具的历史记录，发行人无逾期或违约偿付记录，过往债务履约情况良好。

六、担保人最新情况

本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。根据中诚信国际信用评级有限责任公司2022年7月27日公布的《信用评级报告》（信评委函字【2022】2303M号），中债增进主体长期信用等级为AAA，担保实力极强，有效提升了“17宝城投债/17宝城投”本息偿还的安全性。

担保人2022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/2023TJAB1B0001）。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，应当参照担保人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：亿元，%

项目	2022 年度	2021 年度
资产总计	147.46	162.08
股东权益合计	110.01	122.44
资产负债率	25.40	24.46
营业收入	13.75	13.01
营业利润	8.47	7.42
利润总额	8.47	7.42
净利润	7.08	6.12

经营活动产生的现金流量净额	4.30	3.93
---------------	------	------

综上，发行人作为宝鸡市供热、供水等公用事业运营及基础设施建设的重要主体，资产规模较大，且以流动资产为主，资产负债结构保持稳定。发行人供热、供水、公共交通、工程施工等主要盈利业务各项业务发展稳定，具有一定的偿债能力和抵抗风险能力。同时，发行人也存在资产流动性弱、基础设施项目收入确认时间不确定、公司利润对政府补贴依赖大、对外担保规模大、存在重大未决诉讼或仲裁事项较多等因素，可能对发行人偿债能力带来不利影响。中债信用增进投资股份有限公司为发行人提供的担保有效提升了本期债券本息偿还的安全性。

以上情况，特此公告。

（以下无正文。）

(本页无正文，为《2017年宝鸡市投资（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)

