

2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券 2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

平安证券股份有限公司（简称“平安证券”或“本公司”）作为2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券（简称“本期债券”）的主承销商，对郑州发展投资集团有限公司（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。

本报告根据平安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，平安证券未对该数据及信息进行独立验证，因此未对其真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。平安证券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、本期债券基本情况

- 1、债券名称：2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券（简称“20郑发投资债01”）。
- 2、债券代码：2080258.IB（银行间债券市场）；152575.SH（上海证券交易所）
- 3、发行总额：人民币伍拾亿元整（RMB5,000,000,000）。
- 4、起息日：2020年9月17日

5、债券期限：本期债券期限为7年，在存续期的第3个计息年度末和第5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。

6、还本付息方式：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。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。

7、发行时债券信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本次债券信用等级为AAA。

二、发行人履约情况

（一）本期债券利息兑付情况

发行人在债券存续期内每年9月17日按时付息，截至到2023年12月31日，债券余额为39.838亿元。公司无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

（二）本期债券募集资金运用情况

公司开立偿债资金专户专项用于募集资金款项的接收及存储和日常划转活动。发行人根据债券还本付息的资金需求，将企业日常经营所产生的部分现金划转至偿债资金专户，专门用于本期债券的还本付息。

公司在严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规的基础上，对本期债券募集资金实行集中管理和统一调配，并指定财务部门负责本期债券募集资金的总体调度安排，对募集资金支付情况建立详细的台帐管理并及时做好相关会计记录，同时，公司不定期对募集资金的

使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和投资人的利益。截至 2023 年 12 月 31 日，募集资金期末余额为 0 亿元。

（三）发行人定期信息披露情况

报告期内，发行人于 2024 年 4 月 30 日发布《郑州发展投资集团有限公司 2023 年公司债券年报》，于 2023 年 8 月 31 日发布《郑州发展投资集团有限公司公司债券 2023 年半年度报告》。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

郑州发展投资集团有限公司成立于 2010 年 12 月 30 日，实际控制人为郑州市财政局。公司作为郑州市经营规模最大的国有独资公司之一，在郑州市城市建设和社会发展中具有重要的优势地位，公司主要职能包括城市基础设施项目的投资建设、城市综合开发、基础设施养护维护等。

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人注册资本为 100,000 万元，郑州市财政局持股比例 100%。

（二）发行人 2023 年最新财务状况

发行人 2023 年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所（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“勤信审字【2024】第 2293 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析



表 1 偿债能力财务指标

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
总资产	4,089.10	3,759.63
货币资产	146.10	175.59
净资产	1,144.11	1,154.34
负债合计	2,944.99	2,605.29
流动比率	1.81	2.06
速动比率	1.08	1.21
资产负债率(%)	72.02	69.30

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=负债合计/资产总计

从短期偿债能力来看，2022 年和 2023 年发行人的流动比率分别是 2.06 倍和 1.81 倍，速动比率分别是 1.21 倍和 1.08 倍，发行人短期偿债能力尚可。从长期偿债能力来看，2022 年和 2023 年资产负债率分别为 69.30%和 72.02%。

2、盈利能力及现金流情况

表 2 盈利能力财务指标

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
营业收入	109.64	99.85
净利润	1.22	-1.62
其中：归属于母公司所有者的净利润	0.63	-1.47
经营活动产生的现金流量净额	4.46	59.24
投资活动产生的现金流量净额	-228.41	-222.36
筹资活动产生的现金流量净额	230.36	101.85
应收账款周转率	1.97	2.60
存货周转率	0.25	0.29

发行人 2022 年和 2023 年实现营业收入分别为 99.85 亿元和



109.64 亿元，净利润分别为-1.62 亿元和 1.22 亿元，2023 年营业收入较 2022 年同比增长 9.80%，净利润同比增长 175.31%。发行人 2022 年和 2023 年经营活动产生的现金流量净额分别为 59.24 亿元和 4.46 亿元，2023 年较 2022 年下降-92.47%。发行人 2022 年和 2023 年投资活动产生的现金流量净额分别为-222.36 亿元和-228.41 亿元，2023 年较 2022 年增幅为 2.72%。发行人 2022 年和 2023 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 101.85 亿元和 230.36 亿元，2023 年较 2022 年增幅为 126.18%。综合来看发行人 2023 年偿债能力未见重大不利变化。

（三）本期债券偿付安排及资金落实

根据上述发行要素，经测算，发行人需在 2024 年 9 月 17 日偿还利息 12,349.78 万元。截至 2023 年末，发行人非受限货币资金 130.90 亿元，非受限货币资金充足。

（以下无正文）

有限公司
2023

(本页无正文，为《2020年第一期郑州发展投资集团有限公司
公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

平安证券股份有限公司
4403040878256
2024年5月28日

四八二