

债券简称：23 云岩债

债券代码：270001.SH；2380142.IB

**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 2023 年度发行人履约情况及偿债能力  
分析报告**

**发行人**

**贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司**

**债券债权代理人**



**华龙证券股份有限公司**  
CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

**二〇二四年六月**

# 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 2023 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，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）2023 年度发行人信息披露情况

发行人相关信息已在上海证券交易所和中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）披露，发行人 2023 年已披露的与本期债券相关的文件及时间如下：

序号	时间	文件名称
1	2023-4-28	《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年度报告（2022 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 2022 年年度审计报告》
2	2023-6-16	《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年度报告（2022 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关于 23 云岩债担保人 2022 年度审计报告更新的公告》 《贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司 2022 年年度审计报告》
3	2023-6-19	《贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司董事、监事发生变动的公告》
4	2023-6-27	《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》
5	2023-6-28	《贵阳云岩贵中土地开发基本建设投资管理集团有限公司 2023 年跟踪评级报告》
6	2023-8-31	《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中期报告（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 2023 半年度财务报表及附注》

### （三）2023 年度兑息情况

本期债券于 2023 年 4 月 24 日发行，2023 年度不涉及付息，发行人已于 2024 年 4 月 24 日支付 2023 年 4 月 24 日至 2024 年 4 月 23 日期间的利息。

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。

### （四）2023 年度募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券发行规模 3.8 亿，募集资金全部用于偿还发行人“17 云岩债”2021 年内到期的企业债券本金及利息。本期债券募集资金已按照募集说明书约定使用完毕。

### （五）其他融资工具情况

2023 年度，发行人无其他已发行债务融资工具。

### （六）债券持有人会议召开情况

2023 年度，本期债券未召开持有人会议。

### （七）或有事项

#### 1、对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额为 21.97 亿元，较 2022 年末增加 7.89 亿元。对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额为 1.01 亿元。

## 2、受限资产情况

截至 2023 年末，发行人受限资产情况如下：

单位：亿元、%

受限资产类别	受限资产类别 账面价值	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	5.50	4.14	75.27
存货	160.81	69.59	43.27

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

北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报表进行了审计，并出具了[2024]京会兴昌华审字第 000789 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用 2022、2023 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 2023 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	2023 年末/年度	2022 年末 / 年度
总资产	3,713,827.80	3,140,748.07
归属于母公司所有者权益	1,816,901.49	1,843,660.13
流动比率（倍）	3.51	4.74
速动比率（倍）	1.98	2.45
资产负债率（%）	50.95	41.15
EBITDA 利息保障倍数	0.46	0.77

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 2022 年末和 2023 年末的流动比率

分别为 4.74 和 3.51，速动比率分别为和 2.45 和 1.98，公司短期偿债能力减弱。

从长期偿债能力来看，截至 2022 年末和 2023 年末，公司资产负债率分别为 41.15%和 50.95%，资产负债率明显上升，表示公司长期偿债风险上升。

总体来看，公司长短期偿债指标均呈现弱化趋势，虽保持在合理区间，但公司债务压力上升，面临一定债务风险。

## (二) 盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2023 年度	2022 年度
营业收入	147,578.56	297,885.61
归属于母公司股东净利润	8,067.63	20,544.61
经营活动产生的现金流量净额	-10,461.26	23,019.70
投资活动产生的现金流量净额	-11,923.03	-83,010.33
筹资活动产生的现金流量净额	-31,575.36	34,628.33
期末现金及现金等价物余额	13,644.39	67,604.06

2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 297,885.61 万元和 147,578.56 万元，本年度较上年度降幅 50.46%，主要系发行人基础设施代建业务和贸易业务收入减少所致。

从现金流状况来看，2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别是 23,019.70 万元和-10,461.26 万元，2023 年度发行人经营活动现金流净额为负，主要系发行人支付其他与经营活动有关现金增加。

2022 年度和 2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-83,010.33 万元和-11,923.03 万元，近两年发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系近两年以往来款为主的支付其他与

投资活动有关的现金流出较大所致。

2022 年度和 2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 34,628.33 万元和-31,575.36 万元，本年度较上年度减少 66,203.69 万元，主要系发行人收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。

综上所述，发行人资产负债率、流动比率、速动比率均呈现弱化趋势，但整体仍处于合理区间，公司财务结构稳定，偿债能力未发生明显不利变化，发行人履约情况良好。公司主营业务结构面临调整，造成盈利能力一定程度减弱，对偿债存在一定不利影响，但发行人所在贵阳市云岩区为贵阳市核心区，具有一定区位优势，后期随着城市更新快速发展，可能给发行人带来新的业务机会。

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2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

