

2020 年第一期郑州发展投资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

2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与郑州发展投资集团有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：郑州发展投资集团有限公司

住所：郑州市中原区中原西路郑发大厦2层、4层

法定代表人：刘睿

注册资本：100,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：城市基础设施建设、城市综合开发、土地开发经营与整理、工程建设、设计与技术咨询；市政工程总承包及市政道路桥梁养护（凭有效资质证经营）

股权结构：郑州市财政局持有郑州发展投资集团有限公司100%股权，是发行人的控股股东和实际控制人。

跟踪评级：在“20 郑发投资债 01”存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）将对该债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。中诚信国际于 2021 年 6 月 25 日出具了《郑州发展投资集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》（信评委函字〔2021〕跟踪 1502 号），确定维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，“20 郑发投资债 01”的信用等级为 AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券于 2020 年 9 月 21 日在银行间市场上市流通，简称“20 郑发投资债 01”，证券代码为“2080258.IB”；于 2020 年 9 月 24 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 郑发 01”，证券代码为“152575.SH”。

（二）付息、兑付情况

1、2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券

“20 郑发投资债 01”的付息日为债券存续期内每年的 9 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

报告期内，发行人不涉及本金和利息的兑付事项。

（三）募集资金使用情况

1、2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券

根据募集说明书中的约定，“20 郑发投资债 01”募集资金 50 亿元，全部用于补充营运资金。

截至 2020 年末，募集资金扣除发行费用后已使用 21.80 亿元。

（四）2020 年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。2020 年度披露情况如下：

中国债券信息网：

1. 2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券发行文件（2020 年 9 月 14 日）；
2. 2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券申购文件（2020 年 9 月 14 日）；
3. 2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券申购文件更正公告（2020 年 9 月 15 日）；
4. 2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券簿记建档结果公告（2020 年 9 月 16 日）；
5. 债券交易流通要素公告（20 郑发投资债 01）（2020 年 9 月 18 日）。

中国货币网：

1. 郑州发展投资集团有限公司关于延迟披露 2019 年年度报告的公告（2020 年 5 月 29 日）；
2. 2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券法律意见书（2020 年 9 月 14 日）；
3. 国家发展改革委关于河南省郑州发展投资集团有限公司发行公司债券核准的批复（2020 年 9 月 14 日）；
4. 2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券募集说明书（2020 年 9 月 14 日）；
5. 2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要（2020 年 9 月 14 日）；
6. 关于郑州发展投资集团有限公司无违法和重大违规行为的说明（2020 年 9 月 14 日）；

7. 关于郑州发展投资集团有限公司无重大诉讼事项的说明(2020年9月14日);

8. 关于郑州发展投资集团有限公司公司债券分期发行及调整债券名称的说明(2020年9月14日);

9. 2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券申购文件(2020年9月14日);

10. 2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券信用评级报告(2020年9月14日);

11. 债券上市流通公告(20郑发投资债01)(2020年9月21日)。

上海证券交易所网站:

1. 关于2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券上市的公告(2020年9月23日);

2. 2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券募集说明书(2020年9月24日);

3. 2020年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券信用评级报告(2020年9月24日)。

三、发行人偿债能力

永拓会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》(永证审字(2021)第148163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2020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

项目(合并口径)	2020年末	2019年末
资产总计(万元)	31,394,665.32	26,965,410.68
流动资产合计(万元)	7,785,827.29	7,044,249.86
负债合计(万元)	21,596,335.91	17,907,810.27
流动负债合计(万元)	5,323,647.49	4,649,216.32
所有者权益合计(万元)	9,798,329.41	9,057,600.41

流动比率（倍）	1.46	1.52
速动比率（倍）	0.98	1.00
资产负债率（%）	68.79	66.41

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）×100%

从短期偿债能力指标来看，2019 年末和 2020 年末，发行人的流动比率分别为 1.52 和 1.46，速动比率分别为 1.00 和 0.98。2020 年末流动比率和速动比率分别较上一年末减少 0.06 和 0.02，整体保持相对稳定。

从长期偿债能力指标来看，2020 年末发行人的资产负债率为 68.79%，较 2019 年末的 66.41%有所增加，但整体处于稳定水平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度
营业收入	1,204,047.08	1,336,037.74
营业成本	1,063,776.60	1,184,961.16
营业利润	5,994.04	-28,870.79
利润总额	21,789.21	142,239.26
净利润	11,730.15	131,078.86
经营活动产生的现金流量净额	100,797.66	167,382.85
投资活动产生的现金流量净额	-3,563,041.47	-3,005,171.16
筹资活动产生的现金流量净额	3,335,209.72	2,972,575.50
现金及现金等价物净增加额	-127,034.09	134,787.19

发行人 2019 年和 2020 年实现营业收入分别为 1,336,037.74 万元和 1,204,047.08 万元，净利润分别为 131,078.86 万元和 11,730.15 万元。2020 年，营业收入较 2019 年同比下降 9.88%、净利润较 2019 年同比下降 91.05%，主要原因是受疫情影响，工程施工、客运、货运、高速通行等收入减少，地铁集团运营成本 and 利息支出费用化增加。

发行人 2019 年和 2020 年经营活动产生的现金流量净额分别为 167,382.85 万元和 100,797.66 万元，本期较 2019 年降低了 39.78%，主要系受疫情影响，工程施工、客运、货运、高速通行等收入减少。发行人 2019 年和 2020 年投资活动产生的现金流量净额分别为-3,005,171.16 万元和-3,563,041.47 万元，2020 年投资活

动产生的现金净流出较 2019 年增加了 18.56%。发行人 2019 年和 2020 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,972,575.50 万元和 3,335,209.72 万元，较 2019 年增加了 12.20%。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：年、亿元、%

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券	2020-09-17	3+2+2	50.00	3.98	2027-09-17
定向工具	郑州发展投资集团有限公司 2019 年度第一期非公开定向债务融资工具	2019-03-22	3	10.00	4.49	2022-03-22
定向工具	郑州发展投资集团有限公司 2018 年度第一期非公开定向债务融资工具	2018-09-03	3	10.00	5.16	2021-09-03

以上情况，特此公告。

（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 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

