

2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券

2021 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。最新一期的跟踪评级报告将于2022年6月30日前披露。

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）。

发行人已于2021年9月17日支付第1个计息年度的利息19,900万元。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

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2021年末，募集资金扣除发行费用后已全部使用完毕。

（四）2021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。2021 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 2021 年付息公告 (2021 年 9 月 8 日)；
- 2、郑州发展投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 31 日)；
- 3、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 (2021 年 6 月 30 日)；
- 4、郑州发展投资集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告 (2021 年 6 月 28 日)；
- 5、2020 年度河南天基律师事务所关于郑州发展投资集团有限公司优质企业债券募集资金使用情况之法律意见书 (2021 年 6 月 25 日)；
- 6、2020 年度郑州发展投资集团有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告 (2021 年 5 月 10 日)；
- 7、郑州发展投资集团有限公司 2020 年公司债券年度报告 (2021 年 4 月 30 日)。

中国货币网：

- 1、郑州发展投资集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告 (2021 年 6 月 28 日)。

上海证券交易所网站：

- 1、2020 年第一期郑州发展投资集团有限公司公司债券 2021 年付息公告 (2021 年 9 月 8 日)；
- 2、郑州发展投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 31 日)；
- 3、郑州发展投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度财务报告及附注 (2021 年 8 月 31 日)；

- 4、海通证券关于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（2021年6月30日）；
- 5、郑州发展投资集团有限公司2021年度跟踪评级报告（2021年6月28日）；
- 6、2020年度河南天基律师事务所关于郑州发展投资集团有限公司优质企业债券募集资金使用情况之法律意见书（2021年6月25日）；
- 7、2020年度郑州发展投资集团有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告（2021年5月10日）；
- 8、郑州发展投资集团有限公司2020年公司债券年度报告（2021年4月30日）；
- 9、郑州发展投资集团有限公司2020年年度财务报告及附注（2021年4月30日）；
- 10、郑州发展投资集团有限公司2020年公司债券年度报告摘要（2021年4月30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（2022）第 148053 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 2021 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）	2021年末	2020年末
资产总计（万元）	35,729,330.07	31,394,665.32
流动资产合计（万元）	9,867,118.32	7,785,827.29
负债合计（万元）	24,734,224.19	21,596,335.91
流动负债合计（万元）	4,785,598.91	5,323,647.49
流动比率（倍）	2.06	1.46
速动比率（倍）	1.26	0.98
资产负债率（%）	69.23	68.79

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%

从短期偿债能力来看，2020 年末和 2021 年末，发行人的流动比率分别为

1.46 和 2.06，速动比率分别为 0.98 和 1.26，2021 年末流动比率和速动比率均较上年末增长，主要系流动资产增加同时流动负债减少所致。

从长期偿债能力来看，发行人 2020 年末和 2021 年末的资产负债率分别为 68.79% 和 69.23%，2021 年末资产负债率较 2020 年末小幅上升，但整体仍处于稳定水平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,112,298.35	1,204,047.08
营业成本	1,039,129.30	1,063,776.60
营业利润	14,729.91	5,994.04
利润总额	21,351.24	21,789.21
净利润	13,415.22	11,730.15
经营活动产生的现金流量净额	51,079.07	100,797.66
投资活动产生的现金流量净额	-4,116,458.93	-3,563,041.47
筹资活动产生的现金流量净额	3,626,533.73	3,335,209.72
现金及现金等价物净增加额	-435,255.74	-127,034.09

发行人 2020 年和 2021 年实现营业收入分别为 1,204,047.08 万元和 1,112,298.35 万元，净利润分别为 11,730.15 万元和 13,415.22 万元。2021 年，营业收入较 2020 年同比下降 7.62%，主要系工程结算项目金额减少所致；净利润较 2020 年同比增长 14.37%，主要系运营补贴增加所致。

发行人 2020 年和 2021 年经营活动产生的现金流量净额分别为 100,797.66 万元和 51,079.07 万元，2021 年较 2020 年下降 49.33%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。发行人 2020 年和 2021 年投资活动产生的现金流量净额分别为 -3,563,041.47 万元和 -4,116,458.93 万元，2021 年投资活动产生的现金净流出较 2020 年增加 15.53%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。发行人 2020 年和 2021 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,335,209.72 万元和 3,626,533.73 万元，2021 年较 2020 年增加 8.73%，主要系偿还债务支付的现金减少所致。

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

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 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

