

2020 年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券  
2021 年度发行人履约情况偿债能力分析报告

发行人

定西国有投资（控股）集团有限公司

主承销商



华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）作为 2020 年定西国有投资（控股）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于定西国有投资（控股）集团有限公司（以下简称“发行人”）的公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华龙证券提供的其他材料。华龙证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华龙证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2020年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券
债券简称及代码	上海证券交易所：20定西债（152566.SH） 银行间债券市场：20定西城投债（2080230.IB）
发行人名称	定西国有投资（控股）集团有限公司
债券期限	本期债券期限为7年，同时设置提前偿还条款。自本期债券第3个计息年度开始偿还本金，每个计息年度末偿还本金的20%。
发行规模	10亿元
债券余额	10亿元
票面利率	6.5%
担保情况	甘肃金控融资担保集团股份有限公司为本期债券提供连带担保
最新信用评级	主体评级：AA/ 债项评级：AAA

## 二、2021年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

本期债券的发行人严格按照《2020年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券募集说明书》中所约定的募集资金用途投入使用。本期债券募集资金10亿元，其中7.2亿元拟用于定西市城乡给排水配套完善工程项目，剩余2.8亿元用于补充营运资金。截至2021年末，本期债券募集资金已全部使用，兰州银行股份有限公司定西分行对账户进行监管，募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

### （二）本息兑付情况

本期债券的付息日为2021年至2027年每年的9月1日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），兑付日为2023年至2027年每年的9月1日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。发行人已于

2021年9月1日完成了本期债券付息工作，目前尚未涉及本金的偿付。

### （三）信息披露情况

发行人本次债券相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，2021年1月1日至本报告出具日已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间	披露地址
定西国有投资（控股）集团有限公司关于董事长暨法定代表人变更的公告	2021-03-29	中国债券信息网、上海证券交易所
定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券2020年年度报告	2021-04-30	中国债券信息网、上海证券交易所
2020年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券2020年度发行人履约情况偿债能力分析报告	2021-06-28	中国债券信息网、上海证券交易所
定西国有投资（控股）集团有限公司2021年度跟踪评级报告	2021-06-28	中国债券信息网、上海证券交易所
2020年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券2021年付息公告	2021-08-20	中国债券信息网、上海证券交易所
定西国有投资（控股）集团有限公司关于新任命总经理、副总经理及董事变动的公告	2022-04-19	中国债券信息网、上海证券交易所
定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券2021年年度报告	2022-04-29	中国债券信息网、上海证券交易所
定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券2021年财务报告	2022-04-29	中国债券信息网、上海证券交易所
定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券担保人2021年财务报告	2022-04-29	中国债券信息网、上海证券交易所

## 三、发行人偿债能力分析

### （一）发行人基本情况

注册名称	定西国有投资（控股）集团有限公司
法定代表人	杨彦兵

注册资本	人民币18,800万元整
实缴资本	人民币16,500亿元整
设立（工商注册）日期	2001年8月27日
统一社会信用代码	91621100720226876G
住所（注册地）	甘肃省定西市安定区新城区建设大厦13楼
邮政编码	743000
所属行业	综合
经营范围	国有资本投资与经营管理；城市建设项目投资、开发；保障房和商品房的投资、开发；工程投资咨询；土地整理开发；水务项目投资、开发、经营管理，城乡供排水项目建设与运营管理以及与水利相关的资源综合利用开发；授权的城市资产经营、管理；房屋设备租赁；企业融资担保等（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）。
电话及传真号码	0932-8620202、0932-8620202
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	常志龙、副董事长、总经理，0932-8620202

## （二）发行人财务状况

发行人 2021 年的合并财务报表由希格玛会计师事务所（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（希会审会字（2022）4041 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。

### 1、资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	1,323,844.77	1,204,020.87
流动资产	514,056.79	440,050.45
其中：存货	217,837.34	195,223.05
非流动资产	809,787.98	763,970.41
负债合计	841,752.42	743,732.73
流动负债	151,174.03	93,381.48

非流动负债	690,578.39	650,351.26
所有者权益合计	482,092.35	460,288.13
流动比率(倍)	3.40	4.71
速动比率(倍)	1.96	2.62
资产负债率(%)	63.58	61.77

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=负债总额/资产总额

2021年末，发行人资产总计1,323,844.77万元，较2020年末增长9.95%。其中，流动资产514,056.79万元，占发行人总资产的38.83%，较2020年末增加16.82%，主要系随着业务发展公司存货和应收款项增加所致；非流动资产809,787.98万元，占总资产的61.17%，较年初增加6.00%，主要系随着发行人项目建设推进，在建工程增加所致。

2021年末，发行人负债合计841,752.42万元，较2020年末增加13.18%，主要系公司应付款项增加所致。截至2021年末发行人流动负债合计151,174.03万元，较2020年末增长61.89%，主要系应付账款和其他应付款增加所致；发行人非流动负债合计690,578.39万元，较2020年末增加6.19%，主要系公司增加长期应付款和银行借款所致。

2021年末，发行人流动比率和速动比率分别为3.40倍和1.96倍，较2019年末有所下降，但仍然较高，短期偿债能力较强。发行人2021年末资产负债率63.58%，相比2020年末变动幅度不大。

## 2、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	112,970.48	75,782.93
营业成本	122,601.14	78,841.93
利润总额	5,430.92	6,728.96
净利润	4,522.76	5,813.64
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,816.84	4,732.03
经营活动产生的现金流量净额	-42,739.57	-88,891.68
投资活动产生的现金流量净额	6,784.54	-46,844.91
筹资活动产生的现金流量净额	5,513.94	147,979.71

2021 年，发行人实现营业收入 112,970.48 万元，较 2020 年增加 49.07%，营业收入增长幅度较大，主要系公司贸易业务规模增加所致。归属于母公司所有者的净利润 4,816.84 万元，与 2020 年度基本持平。

经营活动产生的现金流量净额为-42,739.57 万元，连续两年净流出，如未来经营活动现金流量净额连续为负，可能会对本次债券的偿付产生一定的不利影响。投资活动产生的现金流量净额为 6,784.54 万元，投资活动产生的现金流量净额由负转正，主要系收到其他与投资活动有关的现金增加。筹资活动产生的现金流量净额 5,513.94 万元，下降幅度较大，主要系 2020 年度公司发行本期债券募集资金 10.00 亿元所致。

#### 四、发行人企业债券发行情况

截至本报告出具日，除本期债券外，发行人无其他已发行或待发行企业债券。

## 五、担保人最新情况

本次债券由甘肃金控融资担保集团股份有限公司（下称“担保人”）为本期债券提供连带责任担保，截至最近一年末担保人资产总计 136.58 亿元，负债总计 19.11 亿元，净资产为 117.47 亿元；2021 年度实现营业收入总计 8.66 亿元，实现净利润 0.33 亿元，担保人经营情况正常，未发生重大不利变化。

## 六、本期债券跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限公司于 2021 年 6 月 25 日对发行人及本期债券出具了《定西国有投资（控股）集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2021]跟踪 1522 号），维持主体评级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

## 七、其他重大事项

无其他重大事项。

综上所述，发行人资产规模呈上升趋势，负债结构较为合理，截至本报告出具日，未发现发行人存在重大偿债风险。

（本页无正文，为《2020 年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况偿债能力分析报告》之盖章页）



华龙证券股份有限公司

2020 年 6 月 27 日