

**2020 年黔西南州兴安开发投资有限公司公司债券  
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人  
黔西南州兴安开发投资股份有限公司

主承销商



(地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦)

二〇二三年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2020 年黔西南州兴安开发投资有限公司公司债券（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黔西南州兴安开发投资股份有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《黔西南州兴安开发投资股份有限公司 2022 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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五矿证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2020年黔西南州兴安开发投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：20兴安债 上海证券交易所：20兴安债
发行人名称	黔西南州兴安开发投资股份有限公司
债券期限	本次债券期限为7年期，附设本金提前偿还条款，从第三个计息年度末开始，逐年分别按照发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。
发行规模	9亿
债券存量	7.2亿
担保情况	国有土地使用权抵押担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022-6-27 债项AA+，主体AA，评级展望为稳定

## 二、2022年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，募集资金拟用于义龙新区大数据产业园绿色大数据南方基地三期工程建设投资。截至报告出具日，已使用9亿元，剩余0亿元，募集资金扣除发行费用后，全额用于义龙新区大数据产业园绿色大数据南方基地三期工程建设投资。公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序。

### （二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2022年度及半年度财务报告、本次

债券 2022 年度跟踪评级报告、本次债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

### 三、2022 年度发行人偿债能力

发行人 2022 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字[2023]第 304130 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 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构

##### 1、主要资产变动情况

单位：万元、%

	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过 30%）
<b>流动资产：</b>				
货币资金	19,312.26	30,695.39	-37.08	主要系发行人本期归还部分借款，现金支出增加所致。
应收账款	16,640.79	14,728.62	12.98	-
预付款项	365,861.32	347,339.56	5.33	-
其他应收款	513,218.98	425,106.21	20.73	-
存货	2,990,979.06	2,891,992.88	3.42	-
其他流动资产	4,056.30	5,522.45	-26.55	-
<b>流动资产合计</b>	<b>3,910,068.70</b>	<b>3,715,385.10</b>	<b>5.24</b>	-
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	36,698.91	25,969.94	41.31	主要系发行人追加对联营企业贵州兴牛农牧发展有限公司投资所致。
固定资产	1,470.11	1,306.71	12.50	-
在建工程	71,266.78	74,410.36	-4.22	-
无形资产	11,993.90	21,293.52	-43.67	主要系发行人处置土地使用权所致。

	2022年 12月31日	2021年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过30%）
长期待摊费用	3,293.43	4,356.19	-24.40	-
递延所得税资产	2,407.41	2,602.02	-7.48	-
其他非流动资产	33,349.69	39,675.97	-15.94	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>160,480.23</b>	<b>169,614.70</b>	<b>-5.39</b>	-
<b>资产总计</b>	<b>4,070,548.93</b>	<b>3,884,999.80</b>	<b>4.78</b>	-

## 2、主要负债情况

单位：万元、%

	2022年 12月31日	2021年 12月31日	同比变动 比例	原因（同比变动超 过30%）
<b>流动负债：</b>				
短期借款	10,240.00	3,300.00	210.30	主要系发行人本期保证借款和抵押借款增加所致。
应付账款	145,172.72	113,652.83	27.73	-
预收款项	1,095.25	-	-	-
合同负债	9,307.75	5,579.51	66.82	主要系发行人业务预收款增加所致。
应付职工薪酬	735.05	317.69	131.37	主要系公司发放给员工的工资、奖金、津贴和补贴增加所致。
应交税费	31,774.37	26,900.80	18.12	-
其他应付款	358,789.42	324,322.35	10.63	-
一年内到期的非流动负债	233,197.14	189,352.65	23.15	-
其他流动负债	1,024.15	861.20	18.92	-
<b>流动负债合计</b>	<b>791,335.86</b>	<b>664,287.03</b>	<b>19.13</b>	-
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,041,050.18	960,819.59	8.35	-
应付债券	240,274.45	325,282.12	-26.13	-
长期应付款	106,749.92	113,300.93	-5.78	-
预计负债	250.53	715.13	-64.97	主要系发行人子公司未决诉讼减少所致。
其他非流动负债	555,325.37	567,138.32	-2.08	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,943,650.45</b>	<b>1,967,256.09</b>	<b>-1.20</b>	-
<b>负债总计</b>	<b>2,734,986.31</b>	<b>2,631,543.12</b>	<b>3.93</b>	-

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	67,459.23	54,087.05
营业成本	41,243.78	8,210.67
利润总额	8,355.97	11,852.28
净利润	6,300.85	8,449.96
其中：归属于母公司所有者的净利润	6,834.09	8,538.24
经营活动产生的现金流量净额	209,784.32	213,133.96
投资活动产生的现金流量净额	-14,297.97	-9,031.40
筹资活动产生的现金流量净额	-207,159.88	-189,945.47

发行人营业收入主要是土地整治及转让业务、基础设施代建业务、大数据云服务业务和其他业务。2022年，发行人实现营业收入 67,459.23 万元，较 2021 年有所上升，主要原因是发行人 2022 年土地整治及转让业务收入较 2021 年有大幅上升，2021 年发行人未开展土地整理开发业务。2022 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 6,834.09 万元，较 2021 年下降 19.96%。

2022 年，经营活动产生的现金流量净额为 209,784.32 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2021 年略有减少，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金增加，支付其他与经营活动有关的现金下降所致。2022 年，投资活动产生的现金流量净额为-14,297.97 万元，较 2021 年大幅下降，主要系公司投资支付的现金增加所致。2022 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-207,159.88 万元，与 2021 年相比有所下降，主要系公司取得借款收到的现金减少所致。

### （三）债券担保措施相关情况

#### 1、抵/质押资产初始情况

发行人以其控股子公司义龙集团拥有的 30 宗国有土地使用权为本

次债券提供抵押担保。根据具有证券期货从业资格的北京中锋资产评估有限责任公司出具的中锋评报字（2018）第 194 号评估报告，以 2018 年 9 月 28 日为估价基准日，用于抵押的土地使用权评估总值为人民币 207,369.85 万元。

## 2、抵/质押资产最新价值

报告期内担保物的评估、登记、保管等情况均与募集说明书中约定的方式一致。根据贵州鑫黔城资产评估事务所（有限合伙）出具的鑫黔城资评（2023）第 002 号评估报告，以 2023 年 01 月 12 日为估价基准日，用于抵押的土地使用权评估总值为人民币 208,065.70 万元。

### （四）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情况分析

2022 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

### （五）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：148.88 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 171.15 亿元，有息债务同比变动 14.96%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：28.52 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 31.69 亿元，占有息债务余额的 18.52%；银行贷款余额 68.98 亿元，占有息债务余额的 40.30%；非银行金融机构贷款 70.48 亿元，占有息债务余额的 41.18%；其他有息债务余额 0 亿元，占有息债务余额的 0%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年黔西南州兴安开发投资有限公司公司债券  
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

