

**2022年第一期河南投资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**

发行人

河南投资集团有限公司

主承销商



国泰君安证券股份有限公司

二零二三年六月

声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）作为2022年第一期河南投资集团有限公司公司债券（以下简称“22河投01”、“22豫投债01”或“本期债券”）的主承销商，按照主管部门有关文件的规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于河南投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《河南投资集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》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国泰君安证券提供的其他材料。

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国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

一、发行人基本情况

(一) 公司名称：河南投资集团有限公司

(二) 公司法定代表人：刘新勇

(三) 公司信息披露事务负责人：张秋云

联系地址：郑州市金水区农业路东41号投资大厦

电话：0371-69158009

传真：0371-69158099

(四) 公司地址：

注册地址：郑州市农业路东41号投资大厦

办公地址：郑州市农业路东41号投资大厦

二、本期债券基本要素

债券名称：2022年第一期河南投资集团有限公司公司债券

债券简称：22河投01（184585）、22豫投债01（2280422）

发行规模：10.00亿元

债券期限：3年期

还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

发行首日：2022年9月26日

起息日：2022年9月27日

到期日：2025年9月27日

债券余额：10.00亿元

票面利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率2.68%。

信用等级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

担保方式：本期债券无担保；

上市交易所：上海证券交易所、银行间债券市场；

主承销商：国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

河南投资集团有限公司于2022年9月26日发行本期债券，按照募集说明书约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。本期债券于2022年10月13日在上海证券交易所上市，简称“20河投01”，证券代码为184585；于2022年9月28日在银行间市场上市流通，简称“22豫投债01”，证券代码为2280422，目前债券余额为10.00亿元。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金10亿元人民币，用于补充营运资金，满足公司在实际营运过程中对流动资金的需求。截至目前，募集资金已全部使用完毕，募集资金使用与募集说明书约定一致。

（三）付息情况

本期债券付息日为2023年至2025年每年的9月27日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。截至目前，本期债券尚未支付利息。

（四）分期偿还本金情况

本期债券无分期还本条款，目前本期债券余额为10亿元。

（五）发行人信息披露情况

1、发行人于2022年4月29日在上海证券交易所、中国货币网、中国债券信息网披露了《河南投资集团有限公司2021年度财务报表及附注》、《河南投资集团有限公司公司债券年度报告（2021

年)》、《河南投资集团有限公司2022年一季度财务报表》；

2、发行人于2022年8月31日在上海证券交易所、中国货币网、中国债券信息网披露了《河南投资集团有限公司2022年半年度报告》、《河南投资集团有限公司2022年半年度财务报表及附注》；

3、发行人于2023年3月2日在上海证券交易所、中国货币网、中国债券信息网披露了《河南投资集团有限公司关于董事发生变动的公告》，国泰君安于2023年3月13日披露了《国泰君安证券股份有限公司关于河南投资集团有限公司董事发生变动之临时债券代理报告》；

4、发行人于2023年4月28日在上海证券交易所、中国货币网、中国债券信息网披露了《河南投资集团有限公司公司债券2022年年度报告》、《河南投资集团有限公司2023年一季度财务报表》；

5、发行人于2023年5月5日在上海证券交易所、中国货币网、中国债券信息网披露了《河南投资集团有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告》；国泰君安于2023年5月10日披露了《国泰君安证券股份有限公司关于河南投资集团有限公司关于变更信息披露事务负责人之临时债券代理报告》。

四、发行人偿债能力

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（勤信审字【2023】1533号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

表：发行人2021-2022年偿债能力财务指标

单位：万元

项目	2022年	2021年	增减率
----	-------	-------	-----

货币资金	2,500,966.99	2,888,629.17	-13.42%
流动资产合计	8,878,867.07	9,014,596.91	-1.51%
其中：存货	394,772.42	435,801.59	-9.41%
资产总计	29,214,632.26	26,192,639.84	11.52%
流动负债合计	7,622,847.16	7,047,133.06	8.17%
负债合计	18,445,807.61	16,317,583.28	13.04%
归属于母公司所有者权益合计	7,236,728.51	6,676,184.02	8.34%
所有者权益合计	10,768,824.65	9,875,056.56	9.01%
流动比率（倍）	1.16	1.28	-8.94%
速动比率（倍）	1.11	1.22	-8.57%
资产负债率	63.14%	62.30%	1.35%

2022年末，发行人总资产为29,214,632.26万元，较2021年末增加11.54%，资产规模增加。2022年末发行人货币资金余额2,500,966.99万元，较2021年末下降13.42%，主要系货币资金用于偿还债务所致。2022年末发行人应收票据余额36,830.74万元，较2021年末下降14.12%，主要是部分票据到期。2022年末发行人其他流动资产余额278,963.80万元，较2021年末下降42.24%，主要系预缴及待扣税费减少。2022年末发行人长期应收款余额1,448,582.77万元，较2021年末上升8.08%，主要系收回融资租赁款。2022年末发行人长期股权投资余额2,993,505.71万元，较2021年末上升9.30%，主要系增加对合营企业和联营企业的投资。2022年末发行人在建工程余额542,692.37万元，较2021年末增加37.37%，主要系公司在建项目增加所致。2022年末发行人递延所得税资产246,258.18万元，较2021年末上升16.36%，主要系计入其他综合收益的其他金融资产增加所致。

2022年末，发行人总负债为18,445,807.61万元，较2021年末增加13.04%，负债规模整体上升；2022年末发行人短期借款余额827,013.83万元，较2021年末上升12.93%，主要系增加了保证借款。2022年末发行人应付票据余额256,237.98万元，较2021年末上升2.49%，主要系信用证余额增加。2022年末发行人应付账款余额

1,032,259.81万元，较2021年末上升15.21%，主要系工程项目达到结算条件。2022年末发行人预收款项余额19,014.65万元，较2021年末减少39.68%，主要系达到结算条件进行款项结算所致。2022年末发行人应付债券余额2,224,785.43万元，较2021年末增加5.24%，主要系2022年公司新发行债券“22豫投01”、“22豫投债01”、“22豫投资MTN001”、“22豫投资MTN002”、“22中原01”、“22中原C1”、“22河南资产MTN001”、“22河南资产SCP002”和“22河南资产SCP003”所致。2022年末发行人长期应付款余额490,577.92万元，较2021年末减少13.95%，主要系偿还部分融资租赁借款所致。

1、短期偿债能力分析

2022年末，发行人流动比率为1.16，较上年末减少8.94%；速动比率1.11，较上年末减少8.57%。上述短期偿债指标有所减少，主要系一年内到期的非流动负债、其他应付款和应付账款增加导致流动负债增加所致，短期偿债能力保持在良好水平。

2、长期偿债能力分析

2022年末，发行人资产负债率为63.14%，绝对值较上年末增加1.35%，主要系发行人2022年长期借款和一年内到期的非流动负债大幅增加使得负债总规模上升所致。发行人负债率处于同类企业较低水平，具有较好的长期偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

表：发行人2021-2022年盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022年	2021年	增减率
营业收入	4,346,005.27	3,620,654.18	19.77%
营业成本	3,992,928.10	3,283,453.91	21.44%
利润总额	363,924.19	359,885.14	0.12%
净利润	286,261.19	280,682.44	0.70%

归属于母公司所有者的净利润	254,852.24	211,726.91	19.20%
经营活动产生的现金流量净额	701,339.76	286,295.41	141.93%
投资活动产生的现金流量净额	-3,380,441.77	-4,703,071.88	28.18%
筹资活动产生的现金流量净额	2,351,501.06	4,947,893.42	-52.48%
现金及现金等价物净增加额	-327,046.43	531,054.77	-161.58%

2022年，发行人实现营业收入4,346,005.27万元，较2021年增加19.77%，发行人收入稳健增长；2022年，发行人分别实现净利润及归属于母公司所有的净利润286,261.19万元和254,852.24万元，分别较上年增长0.70%和19.20%。

2022年，发行人经营活动产生的现金净流量为701,339.76万元，较2021年上涨141.93%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2022年，发行人投资活动产生的现金净流量为-3,380,441.77万元，持续为负，主要系2022年在建项目较多，导致投资活动流出大幅增加。2022年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为2,351,501.06万元，较2021年减少52.48%，主要系偿还债务支付的现金增加所致。

总体来看，发行人营业收入快速上升，归属于母公司所有者的净利润基本稳定，发行人经营活动现金流入情况显著改善。

（三）发行人已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截止本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的境内债券情况如下表所示：

表：发行人已发行尚未兑付的境内债券情况

债券简称	发行日期	债券余额 (亿元)	期限 (年)	票面利率（当期）
07豫投债2	2007/5/17	15.00	20	固定利率4.62%
18豫投资MTN004	2018/7/10	7.00	5	固定利率4.81%
19豫投资MTN001	2019/2/25	20.00	5	固定利率4.19%
19豫投01	2019/8/19	10.00	5	固定利率3.74%
19豫投债01	2019/9/11	10.00	5	固定利率3.85%
19豫投02	2019/12/6	12.00	10	固定利率4.54%

21豫投01	2021/12/6	15.00	10	固定利率3.90%
22豫投资MTN001	2022/5/6	15.00	5	固定利率3.40%
22豫投01	2022/7/7	10.00	10	固定利率3.98%
22豫投资MTN002	2022/8/17	10.00	3	固定利率2.69%
22豫投债01	2022/9/26	10.00	3	固定利率2.68%
23豫投资MTN001	2023/2/22	15.00	3	固定利率3.30%
23河南投资MTN002	2023/4/11	15.00	3	固定利率3.22%

表：发行人已发行尚在存续期债券各年需偿还的债券本息

单位：万元

时间	07 豫投 债 2	18 豫投资 MTN004	19 豫投资 MTN001	19 豫投 01	19 豫投 债 01	19 豫投 02	21 豫投 01	22 豫投资 MTN001	22 豫投 01	22 豫投资 MTN002	22 豫投 债 01	23 豫投资 MTN001	23 河南投 资 MTN002	本息偿还 合计
2023 年	6,930	73,367	8,380	3,740	3,850	5,448	5,850	5,100	3,980	2,690	2,680			122,015
2024 年	6,930		208,380	103,740	103,850	5,448	5,850	5,100	3,980	2,690	2,680	4,950	4,830	458,428
2025 年	6,930					5,448	5,850	5,100	3,980	102,690	102,680	4,950	4,830	242,458
2026 年	6,930					5,448	5,850	5,100	3,980			154,950	154,830	337,088
2027 年	156,930					5,448	5,850	155,100	3,980					327,308
2028 年						5,448	5,850		3,980					15,278
2029 年						125,448	5,850		3,980					135,278
2030 年							5,850		3,980					9,830
2031 年							155,850		3,980					159,830
2032 年									103,980					103,980
合计	184,650	73,367	216,760	107,480	107,700	158,136	202,650	175,500	139,800	108,070	108,040	164,850	164,490	1,911,493

五、担保人经营情况

22河投01（184585）、22豫投债01(2280422)无担保人。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《2022年第一期河南投资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》之盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

