

2020 年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

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	8 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、2023 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使用募集资金。本期债券募集资金 10 亿元，其中 7.2 亿元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 2023 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 2023 年 9 月 1 日完成了本期债券的分期还本和付息工作。

（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，2023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	日期	披露地址
定西国有投资（控股）集团有限公司调整划转子公司股权及资产的公告	2023年1月4日	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2022年年度报告、财务报告	2023年4月29日	中国债券信息网、上海证券交易所
定西国有投资（控股）集团有限公司调整划转子公司股权及资产的补充公告	2023年5月12日	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2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2023年6月27日	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2023年分期偿还本金公告-上交所、2020年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券2023年付息兑付公告-中债、2020年定西国有投资（控股）集团有限公司公司债券2023年付息公告-上交所	2023年8月21日	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2023年半年度报告	2023年8月31日	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2023年年度报告	2024年4月30日	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、总经理，0932-8620202

（二）发行人财务状况

发行人 2023 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。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 2023 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	2023 年末	2022 年末
资产总计	1,067,876.72	1,012,842.00
流动资产	619,187.37	583,569.46
其中：存货	349,476.49	260,293.18
非流动资产	448,689.35	429,272.54
负债合计	629,863.41	573,746.33
流动负债	217,541.88	235,889.95
非流动负债	412,321.53	337,856.38
所有者权益合计	438,013.31	439,095.67
流动比率（倍）	2.85	2.47
速动比率（倍）	1.24	1.37
资产负债率（%）	58.98	56.65

2023 年末，发行人资产总计 1,067,876.72 万元，较 2022 年末增加 5.43%。其中，流动资产 619,187.37 万元，占发行人总资产的 57.98%，较 2022 年末增长 6.10%，主要系存货等资产增加所致；非

流动资产 448,689.35 万元，占总资产的 42.02%，较 2022 年末增长 4.52%，主要系其他非流动资产增加所致。

2023 年末，发行人负债合计 629,863.41 万元，较 2022 年末增长 9.78%，主要系长期借款增加所致。截至 2023 年末发行人流动负债合计 217,541.88 万元，较 2022 年末下降 7.78%，主要系应付账款、合同负债下降所致；发行人非流动负债合计 412,321.53 万元，较 2022 年末增加 22.04%，主要系长期借款增加所致。

2023 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 2.85 倍和 1.24 倍，短期偿债能力较强。发行人 2023 年末资产负债率 58.98%，处于行业合理水平。

2、盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	153,586.28	135,189.72
营业成本	131,472.41	125,843.90
利润总额	2,295.71	4,214.34
净利润	1,070.15	3,161.44
其中：归属于母公司所有者的净利润	695.93	2,629.64
经营活动产生的现金流量净额	-3,597.08	4,028.19
投资活动产生的现金流量净额	-31,574.69	-52,418.44
筹资活动产生的现金流量净额	6,406.67	21,750.17

2023 年度，发行人实现营业收入 153,586.28 万元，较 2022 年增加 13.61%，主要系贸易业务和工程施工业务收入增加所致。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-3,597.08 万元，2023 年度经营活动现金流量净额较 2022 年度由正转负，主要系报告期内收到其他与经营活动有关的现金下降同时支付其他与经营

活动有关的现金增加所致。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-31,574.69 万元，主要系 2023 年度构建固定资产支付的现金增加所致。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额 6,406.67 万元，较 2022 年度同比下降 15,343.50 万元，主要系 2023 年度偿还债务支付的现金增加所致。

综上所述，发行人具有按期足额偿付本期债券的能力。

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

本期债券由甘肃金控融资担保集团股份有限公司（下称“担保人”）提供连带责任担保，2023 年末担保人资产总计 147.98 亿元，负债总计 28.78 亿元，净资产为 119.20 亿元；2023 年度实现营业收入总计 7.16 亿元，实现净利润 1.51 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 2023 年 6 月 28 日对发行人及本期债券出具了评级报告，报告维持发行人主体评级为 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。

（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 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

