债券简称：20黔开专项债　　债券代码：2080415.IB

债券简称：20黔开债　　债券代码：152702.SH

2020年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券

2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

黔东南州开发投资集团
QIANDONGNANZHOU DEVELOPMENT INVESTMENT GROUP

住所：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路29号3楼

主承销商

中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

住所：北京市丰台区西营街8号院1号楼7至18层101

二〇二四年六月

一、本期债券基本情况

（一）债券名称：2020 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券（银行间代码“2080415.IB”/交易所简称“152702.SH”）

（二）发行总额：人民币 9.00 亿元。

（三）债券期限：本期债券期限为七年，设置本金分期偿付条款，在本期债券存续期的第三年末至第七年末每年分别偿还债券本金的 20.00%。

（四）债券利率：本期债券采用固定利率方式，单利按年计息，票面年利率为 8.00%。

（五）还本付息方式：本期债券每年付息一次。设置本金分期偿付条款，在本期债券存续期的第三年末至第七年末每年分别偿还债券本金的 20.00%。每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付。

（六）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

（七）发行范围及对象：中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开

立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

（八）债券担保：本期债券无担保。

（九）信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA，本期债券的信用级别为AA。

（十）主承销商：中国银河证券股份有限公司。

（十一）簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

（十一）债权代理人：贵州银行股份有限公司黔东南分行。

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年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券募集说明书》的约定，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。本期债券在全国银行间债券市场上市，简称为20黔开专项债，代码为2080415.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市，简称为20黔开债，代码为152702.SH。

（二）还本付息情况

本期债券为7年期固定利率债券，设置本金分期偿付条款，在本期债券存续期的第三年末至第七年末每年分别偿还债券本金的20.00%。本期债券的付息日为2021年至2027年每年的12月21日（如

遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券的兑付日为 2023 年至 2027 年每年的 12 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。公司已于 2023 年 12 月 21 日支付当期利息，并偿还本金 1.80 亿元，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

2020 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券募集资金总额为 9.00 亿元，7.20 亿元用于岑巩县城市地下综合管廊项目，1.80 亿元用于补充公司营运资金。具体使用计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目	项目总投资额	使用募集资金额度	募集资金使用比例	债券资金占项目总投比
1	岑巩县城市地下综合管廊	115,756.23	72,000.00	80.00%	62.20%
2	补充公司营运资金	-	18,000.00	20.00%	-
	合计	**-**	**90,000.00**	**100.00%**	**-**

截至 2023 年末，发行人已按“20 黔开债/20 黔开专项债”募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中 7.20 亿元用于岑巩县城市地下综合管廊项目，1.80 亿元用于补充营运资金。截至报告期末，本期债券的募集资金已全部使用完毕。

（四）发行人信息披露情况

发行人已于2024年4月30日披露了2023年年度报告。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示（更新下表）：

序号	披露时间	文件名称
1	2023-03-16	黔东南州开发投资(集团)有限责任公司涉及重大诉讼，仲裁的公告
2	2023-04-18	黔东南州开发投资(集团)有限责任公司涉及重大诉讼，仲裁的公告
3	2023-04-18	黔东南州开发投资(集团)有限责任公司关于中介机构发生变更的公告
4	2023-04-28	黔东南州开发投资(集团)有限责任公司2022年公司债券年报
5	2023-06-28	黔东南州开发投资(集团)限责任公司主体及相关债项2023年度跟踪评级报告
6	2023-06-30	2020年黔东南州开发投资(集团)有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
7	2023-08-31	黔东南州开发投资(集团)有限责任公司公司债券中期报告(2023年)
8	2023-12-12	2020年黔东南州开发投资(集团)有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券2023年付息公告
9	2023-12-12	2020年黔东南州开发投资(集团)有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券2023年分期偿还本金公告

（五）发行人最新债券发行情况

目前，发行人集团合并口径内有以下债券已发行且尚未兑付：

单位：亿元、年、%

序号	证券名称	起息日期	到期日期	发行期限	发行规模	当前余额	票面利率
1	22黔开投债03	2022-08-03	2029-08-03	7.00	1.50	1.50	7.00
2	22黔开投债02	2022-04-22	2029-04-22	7.00	4.40	4.40	8.00
3	22黔开投债01	2022-01-25	2029-01-25	7.00	3.00	3.00	8.00
4	21黔交旅投债	2021-12-10	2028-12-10	7.00	4.30	4.30	5.80
5	20黔开专项债	2020-12-21	2027-12-21	7.00	9.00	7.20	8.00
6	20黔交旅投债	2020-01-15	2027-01-15	7.00	12.00	7.20	8.00
7	19岑巩管网项目NPB	2019-04-25	2027-04-25	8.00	4.00	2.20	8.00

三、发行人偿债能力分析

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2023年财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2024）第337019号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人最近两年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末
资产合计	4,781,712.83	4,743,250.31
流动资产合计	3,346,711.86	3,413,852.54
非流动资产合计	1,435,000.97	1,329,397.77
负债合计	2,771,577.30	2,646,531.82
流动负债合计	1,375,624.41	1,303,291.15
非流动负债合计	1,395,952.89	1,343,240.67
股东权益合计	2,010,135.54	2,096,718.49
营业总收入	350,551.69	326,628.05
营业利润	-2,927.10	7,413.15
利润总额	-4,549.14	6,982.46
净利润	-6,163.77	7,228.41
经营活动产生的现金流量净额	14,750.09	-42,062.30
投资活动产生的现金流量净额	-126,069.03	-43,175.19
筹资活动产生的现金流量净额	55,993.49	113,093.24

（一）偿债能力财务指标分析

发行人最近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末
资产总额	4,781,712.83	4,743,250.31
流动资产	3,346,711.86	3,413,852.54

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
存货	1,483,391.74	1,534,985.95
负债合计	2,771,577.30	2,646,531.82
流动负债	1,375,624.41	1,303,291.15
流动比率（倍）	2.43	2.62
速动比率（倍）	1.35	1.44
资产负债率（%）	57.96	55.80

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

1、短期偿债能力指标分析

2022 年末与 2023 年末，发行人的流动比率分别为 2.62 和 2.43。2023 年末，流动比率较 2022 年末下降 7.25%。2022 年末与 2023 年末，发行人速动比率分别为 1.44 和 1.35。2023 年末，速动比率较 2022 年末下降 6.25%。

2、长期偿债能力指标分析

2022 年末与 2023 年末，发行人资产负债率分别为 55.80%和 57.96%。2023 年末，发行人资产负债率较 2022 年末上升 2.16%。最近两年末，发行人资产负债率基本持平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人最近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	4,781,712.83	4,743,250.31
所有者权益合计	2,010,135.54	2,096,718.49
营业总收入	350,551.69	326,628.05
财务费用	-1,361.48	34.20
营业利润	-2,927.10	7,413.15
利润总额	-4,549.14	6,982.46
净利润	-6,163.77	7,228.41
利润率（%）	-0.83	2.27
总资产收益率（%）	-0.13	0.16
净资产收益率（%）	-0.30	0.35

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2022 年度和 2023 年度，发行人实现营业总收入 326,628.05 万元和 350,551.69 万元。2023 年，发行人营业总收入较 2022 年增加 23,923.64 万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自建筑工程、商品销售等业务板块。2022 年度和 2023 年度，发行人营业利润分别为 7,413.15 万元和-2,927.10 万元。2023 年，营业利润较 2022 年下降 10,340.25 万元。2022 年度和 2023 年度，发行人净利润分别为 7,228.41 万元和-6,163.77 万元。2023 年度，净利润较 2022 年下降了 13,392.18 万元。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入合计	476,721.92	541,583.17
经营活动现金流出合计	461,971.83	583,645.46
经营活动产生的现金流量净额	14,750.09	-42,062.30
投资活动现金流入合计	189.94	3,935.71
投资活动现金流出合计	126,258.97	47,110.89
投资活动产生的现金流量净额	-126,069.03	-43,175.19
筹资活动现金流入合计	266,567.83	301,084.75
筹资活动现金流出合计	210,574.34	187,991.50
筹资活动产生的现金流量净额	55,993.49	113,093.24
现金及现金等价物净额	-55,325.44	27,864.69

发行人2022年度和2023年度的经营活动产生的现金流量净额分别是-42,062.30万元和14,750.09万元，2023年较上年同期上升56,812.39万元，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金减少所致。

发行人2022年度和2023年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-43,175.19万元和-126,069.03万元。2023年较上年同期减少82,893.84万元，主要系发行人2023年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额以及支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

发行人2022年度和2023年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为113,093.24万元和55,993.49万元，2023年较上年同期减少57,099.75万元，主要系2023年度发行人取得借款收到的现金减少所致。

综合来看，报告期内发行人按时进行信息披露以及付息工作。主承销商将持续督促发行人做好后续付息兑付工作，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2020年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

中国银河证券股份有限公司

2024年6月28日