

**2022年第一期河南投资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

河南投资集团有限公司

主承销商、债券代理人



国泰君安证券股份有限公司

二零二四年六月

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”）的主承销商及债权代理人，按照主管部门有关文件的规定，对河南投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）2023年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

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：闫万鹏

(三) 公司信息披露事务负责人：张秋云

联系地址：河南省郑州市金水区金融岛外环路4号

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：河南省郑州市金水区金融岛外环路4号

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）2023年度付息情况

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），本期债券已按时兑付2023年度利息。

（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》；

2、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》；

3、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》；

4、发行人于2023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公司债券中期报告》（2023年）、《河南投资集团有限公司2023年半年度财务报告及附注》；

5、发行人于2023年9月26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董事长及高级管理人员发生变动的公告》；国泰君安于2023年10月8日出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河南投资集团有限公司变更董事长及高级管理人员之临时债权代理事务报告》；

6、发行人于2023年10月30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财务负责人发生变动的公告》；国泰君安于2023年11月3日出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河南投资集团有限公司变更财务负责人之临时债权代理事务报告》；

7、发行人于2023年10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2023年第三季度合并及母公司财务报表》；

8、发行人于2023年11月27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总经理发生变动的公告》；国泰君安于2023年11月30日出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河南投资集团有限公司变更总经理之临时债权代理事务报告》；

9、发行人于2023年12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承接河南省补充中小银行资本专项债券资金的公告》；国泰君安于2023年12月11日出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河南投资集团有限公司承接河南省补充中小银行资本专项债券资金之临时债权代理事务报告》；

10、发行人于2023年12月12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境外信用评级发生调整的公告》；国泰君安于2023年12月15日出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河南投资集团有限公司境外信用评级发生调整之临时债权代理事务报告》；

11、发行人于2024年4月30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年度报告（2023年）》、《河南投资集团有限公司2024年一季度财务报表》。

（六）发行人偿债保障措施或投资者权益保护措施的执行情况

针对本期债券，发行人制定了偿债计划和偿债保障性制度安排，具体如下：

1、本期债券的偿债计划

（1）偿债计划的人员安排

发行人指定发展计划部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

（2）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征以及募集资金用途的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

同时，公司在正常经营的基础上，将发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：其一，充分调动公司自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款等间接融资手段融入外部资金。

2、偿债保障制度性安排

（1）聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》

为切实保护债券持有人的合法权益，发行人已聘请国泰君安证券股份有限公司为本期债券的债权代理人，并与之签署《债权代理协议》，共同制定《债券持有人会议规则》。

（2）聘请账户及资金监管人

为了保证募集资金合理使用，以及按时足额还本付息，发行人已聘请账户及资金监管人，并签署《募集资金使用专项账户及偿债专项账户资金监管协议》。发行人将于账户及资金监管人处开立本期债券的募集资金使用专户和偿债资金专户，并按照《募集资金使用专项账户及偿债专项账户资金监管协议》的约定使用上述专户，接收、存储及划转相关资金，并接受账户及资金监管人的监管。

2023年度，发行人按时付息，未发生须召开债券持有人会议的

事项，偿债保障措施执行情况良好。

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2023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【2024】第2228号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）2023年度经营概况

发行人主营业务范围为：投资管理、建设项目的投资、建设项目所需工业生产资料和机械设备、投资项目分的产品原材料的销售（国家专项规定的除外）；房屋租赁（以上范围凡需审批的，未获批准前不得经营）。2023年度，发行人主营业务收入5,254,385.74万元，随着发行人电力板块等新建项目的逐步投产，产能逐步释放以及现代金融业投资力度加大，加上对下属子公司的持续整合，发行人主营业务收入呈增长趋势。2023年度，发行人经营情况整体较为稳定。

单位：万元

项目	2023 年收入	2023 年占比	项目	2022 年收入	2022 年占比
综合能源	1,379,541.68	26.26	电力	1,487,729.59	32.25
浆纸物流	1,024,123.55	19.49	造纸	729,630.21	15.82
环保产业	1,030,857.75	19.62	基础设施	828,491.47	17.96
金融基金	333,251.02	6.34	金融	393,334.98	8.53
科技民生	45,503.94	0.87	健康生活	26,154.09	0.57
燃气产业	371,412.26	7.07	燃气	467,075.64	10.13
科技投资	568,455.34	10.82	科技投资	475,527.05	10.31
其他	501,240.19	9.54	其他	204,500.85	4.43
合计	5,254,385.74	100.00	合计	4,612,443.88	100.00

（二）2023年度财务情况

截至2023年末，发行人总资产34,620,262.93万元，总负债20,564,366.12万元，净资产14,055,896.80万元，呈现增长态势。2023

年度，发行人实现营业总收入5,373,252.87万元，同比增长13.68%，发行人实现营业利润363,734.99万元，实现净利润295,693.05万元，同比增长3.29%，发行人财务情况良好。

表：发行人2022-2023年财务指标

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末	增减变动情况 (%)
流动资产合计	10,146,808.74	8,878,867.07	14.28
非流动资产合计	24,473,454.18	20,335,765.19	20.35
资产总计	34,620,262.93	29,214,632.26	18.50
流动负债合计	8,587,121.45	7,622,847.16	12.65
非流动负债合计	11,977,244.67	10,822,960.46	10.67
负债合计	20,564,366.12	18,445,807.61	11.49
所有者权益合计	14,055,896.80	10,768,824.65	30.52
营业收入	5,373,252.87	4,726,574.20	13.68
营业利润	363,734.99	362,367.37	0.38
利润总额	375,999.68	363,924.19	3.32
净利润	295,693.05	286,261.19	3.29

（三）发行人盈利情况

表：发行人2022-2023年盈利情况

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末	增减变动情况 (%)
营业收入	5,373,252.87	4,726,574.20	13.68
营业利润	363,734.99	362,367.37	0.38
利润总额	375,999.68	363,924.19	3.32
净利润	295,693.05	286,261.19	3.29

2023年度，发行人实现营业总收入5,373,252.87万元，同比增长13.68%，发行人实现营业利润363,734.99万元，实现净利润295,693.05万元，同比增长3.29%，发行人盈利情况良好。

（四）发行人现金流情况

表：发行人2022-2023年现金流情况

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末	增减变动情况 (%)
经营活动产生的现金流量净额	250,042.75	701,339.76	-64.35
投资活动产生的现金流量净额	-4,818,914.31	-3,380,441.77	-42.55
筹资活动产生的现金流量净额	4,391,545.11	2,351,501.06	86.75
现金及现金等价物净增加额	-177,912.94	-327,046.43	45.60

2023年，发行人经营活动产生的现金流量净额为250,042.75万元，同比下降23.96%，主要系受下属子公司中原证券佣金、手续费、回购、融资融券等资本中介业务波动影响所致。2023年，发行人投资活动产生的现金净流量为-4,818,914.31万元，持续为负，主要系2023年发行人承接政府专项债向信用社和农村商业银行注资计入投资活动现金流出所致。2023年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为4,391,545.11万元，同比增加86.75%，主要系发行人承接政府专项债，专项债流入计入筹资活动流入所致。

（五）偿债能力

表：发行人偿债能力指标

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末	增减变动情况 (%)
EBITDA利息保障倍数	2.72	2.79	-2.51
资产负债率(%)	59.40	63.14	-5.92
流动比率	1.18	1.16	1.72
速动比率	1.14	1.11	2.70

2023年末，发行人流动比率为1.18，速动比率1.14，同比均有上升。总体来看，公司流动资产对流动负债的覆盖能力较强，短期偿债能力较好。2023年末，发行人资产负债率为59.40%，同比下降5.92%，主要系发行人2023年接受地方政府专项债所致。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。

（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，发行人已发行的债券及其他债务融资工具不存在处于违约或者延迟支付本息的状况。

表：发行人已发行尚未兑付的境内债券情况

证券简称	发行日期	剩余期限 (年)	发行期限 (年)	到期日期	行权 日	票面利率 (%)	当前余 额(亿元)	发行规 模(亿 元)
23 河南投资 MTN003	2023-12-20	2.4891	3	2026-12-22		2.99	20.00	20.00
23 豫投 02	2023-08-23	9.1639	10	2033-08-25		3.40	10.00	10.00
23 豫投 01	2023-07-03	9.0246	10	2033-07-05		3.55	10.00	10.00
23 河南投资 MTN002	2023-04-11	1.7973	3	2026-04-13		3.22	15.00	15.00
23 豫投资 MTN001	2023-02-22	1.6639	3	2026-02-24		3.30	15.00	15.00
22 豫投债 01	2022-09-23	1.2541	3	2025-09-27		2.68	10.00	10.00
22 豫投资 MTN002	2022-08-17	1.1475	3	2025-08-19		2.69	10.00	10.00
22 豫投 01	2022-07-07	8.0410	10	2032-07-11		3.98	10.00	10.00
22 豫投资 MTN001	2022-05-06	2.8712	5	2027-05-10		3.40	15.00	15.00
21 豫投 01	2021-12-06	7.4508	10	2031-12-08		3.90	15.00	15.00
19 豫投 02	2019-12-05	5.4536	10	2029-12-09		4.54	12.00	12.00
19 豫投债 01	2019-09-10	0.2110	5	2024-09-11		3.85	10.00	10.00
19 豫投 01	2019-08-16	0.1507	5	2024-08-20		3.74	10.00	10.00
07 豫投债 2	2007-05-17	2.8904	20	2027-05-17		4.62	15.00	15.00

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	23 河南 投资 MTN00 3	23 豫投 02	23 豫投 01	23 河南 投资 MTN00 2	23 豫投 资 MTN00 1	22 豫投 债 01	22 豫投 资 MTN00 2	22 豫投 01	22 豫投 资 MTN00 1	21 豫投 01	19 豫投 02	19 豫投债 01	19 豫投 01	07 豫投债 2	本息偿付 合计
2024 年	5,980	3,400	3,550	4,830	4,950	2,680	2,690	3,980	5,100	5,850	5,448	103,850	103,740	6,930	262,978
2025 年	5,980	3,400	3,550	4,830	4,950	102,680	102,690	3,980	5,100	5,850	5,448			6,930	255,388
2026 年	205,980	3,400	3,550	154,830	154,950			3,980	5,100	5,850	5,448			6,930	550,018
2027 年		3,400	3,550					3,980	155,100	5,850	5,448			156,930	334,258
2028 年		3,400	3,550					3,980		5,850	5,448				22,228
2029 年		3,400	3,550					3,980		5,850	125,448				142,228
2030 年		3,400	3,550					3,980		5,850					16,780
2031 年		3,400	3,550					3,980		155,850					166,780
2032 年		3,400	3,550					103,980							110,930
2033 年		103,400	103,550												206,950
合计	217,940	134,000	135,500	164,490	164,850	105,360	105,380	135,820	170,400	196,800	152,688	103,850	103,740	177,720	2,068,538

五、担保人经营情况

22河投01（184585）、22豫投债01(2280422)无担保人。

六、总结

报告期内，发行人盈利能力、资产负债结构、融资能力和现金流基本稳定，未发生影响偿债能力的重大不利变化。总体来看，发行人经营情况稳定，运作规范，偿债意愿及能力未发生重大不利变化。

（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2023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



2024年6月28日