

债券代码：2180002.IB

债券简称：21 攀国投

债券代码：152696.SH

债券简称：21 攀国投

2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司 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：

攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司

（攀枝花市东区三线大道北段 118 号 2 栋）

主承销商：华西证券股份有限公司



（住所：成都市高新区天府二街 198 号）

2024 年 6 月

重要声明

华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）编制本报告的内容及信息均来源于攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外发布的《攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司债券年度报告（2023年）》（以下简称“年度报告”）等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华西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、发行人的基本情况

1、公司名称：攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司

2、法定代表人：荆建华

3、注册资本：人民币 1,000,000 万元

4、成立日期：1998 年 12 月 24 日

5、公司类型：有限责任公司(国有独资)

6、住所：攀枝花市东区三线大道北段 118 号 2 栋

7、经核准的经营范围：管理经营国有资产；企业管理服务；对城市基础设施、能源、交通、水务、资源开发、健康养老服务、现代农业重点建设项目的投资、融资、管理及咨询服务（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；工程项目管理、办理政府委托的其他资金业务。（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）

二、本次债券基本情况

（一）债券名称：2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司债券。

（二）债券代码：2180002.IB、152696.SH。

（三）发行总额：本次债券规模为 10.00 亿元。

（四）债券期限：本次债券为 7 年期固定利率债券，附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权及第 3 年末至第 7 年末本金分期偿付条款。

（五）债券利率：6.80%。

（六）起息日：本期债券的起息日为 2021 年 2 月 5 日。

（七）计息期限：本期债券的计息期限为 2021 年 2 月 5 日至 2028 年 2 月 4 日止。

（八）还本付息方式：每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付；分次还本，自本次债券第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。在本次债券存续期内第 5 个计息

年度末，如投资者行使投资者回售选择权，发行人逐年分别按照剩余债券每百元本金值 20%的比例偿还债券本金。

（九）付息日：2022 年至 2028 年每年的 2 月 5 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（十）兑付日：2024 年至 2028 年每年的 2 月 5 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）。

（十一）本息兑付方式：本期债券本息支付将按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

（十二）承销方式：本次债券由主承销商华西证券以余额包销的方式承销。

（十三）债券担保：本次债券无担保。

（十四）信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本次债券的信用级别为 AA，发行人主体信用等级为 AA。

三、发行人 2023 年度经营情况和财务状况

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大信审字[2024]第 14-00292 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人主营业务情况

发行人的主营业务收入主要由贸易业务、工程安装收入构成。最近两年，发行人主营业务收入和主营业务成本构成如下表：

单位：亿元、%

行业名称	2023 年度		2022 年度		同比增减	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
贸易业务	16.56	16.24	12.83	12.47	29.07	30.23
工程安装收入	4.57	3.34	4.11	3.09	11.19	8.09
自来水销售收入	2.58	2.46	2.65	2.76	-2.64	-10.87
燃气销售	1.41	1.02	1.25	0.60	12.80	70.00
生产销售收入	1.18	1.17	1.65	1.67	-28.48	-29.94

行业名称	2023 年度		2022 年度		同比增减	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
污水处理收入	0.39	0.39	-	-	-	-
利息收入	0.19	-	0.28	-	-32.14	-
材料（商品） 销售收入	0.13	0.06	0.38	0.35	-65.79	-82.86
平台服务费收入	0.13	0.08	0.09	0.03	44.44	166.67
检测收入	0.11	0.04	0.08	0.01	37.50	300.00
技术服务费	0.10	0.01	0.09	0.04	11.11	-75.00
仓储服务费	0.03	0.03	0.07	0.05	-57.14	-40.00
担保费收入	0.01	-	0.05	-	-80.00	-
合计	27.38	24.84	23.54	21.06	16.31	17.95

2023 年度发行人贸易业务收入为 16.56 亿元，较去年同期增加 3.73 亿元，增幅 29.07%；贸易业务成本为 16.24 亿元，较去年同期增加 3.77 万元，增幅 30.23%，主要原因系贸易品价格受市场影响波动较大所致。

2023 年度发行人工程安装收入为 4.57 亿元，较去年同期增加 0.46 亿元，增幅 11.19%；工程安装收入的成本为 3.34 亿元，较去年同期增长 0.25 亿元，增幅 8.09%。

2023 年度发行人自来水销售收入为 2.58 亿元，较去年同期减少 0.07 亿元，降幅 2.64%；自来水销售的成本为 2.65 亿元，较去年同期减少 0.3 亿元，降幅 10.87%。

2023 年度发行人燃气销售为 1.41 亿元，较去年同期增加 0.16 亿元，增幅 12.80%；燃气销售的成本为 1.02 亿元，较去年同期增长 0.42 亿元，增幅 70.00%，主要系燃气成本价格上升所致。

2023 年度发行人生产销售收入为 1.18 亿元，较去年同期减少 0.47 亿元，降幅 28.48%；生产销售收入的成本为 1.17 亿元，较去年同期减少 0.50 亿元，降幅 29.94%。

2023 年度发行人其他业务规模较小，变动幅度不具有可比性。

（二）发行人 2023 年度财务状况

发行人 2023 年度主要财务情况如下，发行人对其他财务信息及变动情况的披露及分析请投资者认真阅读发行人 2023 年年报。

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	3,267,960.65	3,188,669.18
负债合计	2,290,065.72	2,173,236.37
少数股东权益	116,841.43	120,921.28
归属于母公司所有者权益合计	861,053.50	894,511.53

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	290,810.10	248,827.32
利润总额	13,403.05	16,744.58
净利润	10,150.61	12,928.30
归属于母公司所有者的净利润	8,331.50	11,232.65

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	97.09	7,122.62
投资活动产生的现金流量净额	-14,821.84	-79,235.32
筹资活动产生的现金流量净额	3,222.53	24,846.87

4、主要财务数据变动的原因

根据发行人 2023 年年度报告，主要财务数据变动原因分析如下：

（1）总资产

2023 年末，发行人总资产较 2022 年末同期增长 2.49%，主要系发行人固定应收账款、其他应收款和固定资产大幅增加所致。

（2）总负债

2023 年末，发行人总负债较 2022 年末同期增长 5.38%，主要系发行人一年内到期的非流动负债和递延收益大幅增加所致。

（3）少数股东权益

2023 年末，发行人少数股东权益较 2022 年末同期下降 3.37%，主要系发行人购买少数股东股权所致。

（4）归属于母公司所有者权益

2023 年末，发行人归属于母公司所有者权益较 2022 年末同期下降 3.74%，主要系受公司退还财政局基金项目出资额 2.38 亿元（减少资本公积）的影响。

（5）营业收入

2023 年度，发行人营业收入较 2022 年度同期增长 16.87%，主要由于发行人来自工程安装和租赁及资产管理业务增加所致。

（6）利润总额、净利润和归属母公司股东的净利润

2023 年度，发行人利润总额、净利润和归属母公司股东的净利润分别较 2022 年度同期下降 19.96%、21.49%和 25.83%，主要系发行人研发费用和财务费用增加所致。

（7）经营活动产生的现金流量净额

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额比 2022 年度同期下降 98.64%，主要系发行人应收账款增加，客户未能及时回款所致。

（8）投资活动产生的现金流量净额

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额比 2022 年度同期增加 81.29%，主要系发行人处置交易性金融资产，收到其他与投资活动有关的现金增加所致。

（9）筹资活动产生的现金流量净额

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额比 2022 年同期下降 87.03%，主要系 2023 年发行人到期债务增加，发行人偿还债务增加所致。

四、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《2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券募集说明书》的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的交易场所上市的申请，并于 2021 年 2 月 22 日起在上海证券交易所集中竞价系统和固定收益证券综合电

子平台上市，并面向合格投资者交易。

2021年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券于2021年2月22日在银行间市场交易流通，简称为“21攀国投”，证券代码2180002.IB；于2021年2月22日在上海证券交易所上市流通简称为“21攀国投”，证券代码152696.SH。

（二）报告期内企业债券的本息偿付情况

1、利息的支付

本次债券在存续期内每年付息一次，第3、4、5、6、7期利息随本金的兑付一起支付。2022年至2028年每年的2月5日为本次债券上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。

2、本金的支付

自本次债券存续期的第3至第7个计息年度末分别按照发行总额20%的比例偿还债券本金，2024年至2028年每年的2月5日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日)为本次债券本金的兑付日。

截至本报告出具之日，公司已于2024年2月6日按时支付当期利息和到期本金，无欠款情形；本债券余额为8亿元。

（三）报告期内企业债券的募集资金使用情况

本次债券募集资金10亿元，其中7亿元用于攀枝花市花城新区棚户区改造项目，3亿元用于补充营运资金。

募集资金使用已履行公司内部相关审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书约定一致。

（四）发行人信息披露情况及重大资产重组情况

1、报告期内信息披露情况

发行人严格按照上海证券交易所相关规定进行了临时公告发布，就公司各方面重大情况均进行了详细披露。2023年度，发行人已披露的临时公告如下：

临时公告名称	公告时间
攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司关于董事、高管发生变动的公告	2023年6月26日
攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司关于监事发生变动并变更公司章程的公告	2023年8月8日

发行人的债券临时公告与实际情况一致、披露内容完整，不存在应予披露而未披露的事项，信息披露情况基本符合上海证券交易所的相关规定。

发行人与本次债券相关的信息均可在中国债券信息网

(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所 (<http://www.sse.com.cn/>) 和中国货币网 (<https://www.chinamoney.com.cn/>) 查询。

2、重大资产重组情况

报告期内，发行人不涉及重大资产重组情形。

五、发行人偿债能力和意愿分析

(一) 发行人偿债意愿情况

21 攀国投期限为 7 年，附本金分期偿付条款，分次还本，在存续期的第 3 年末至第 7 年末，每年分别偿付发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%。截至 2024 年 5 月末，21 攀国投债券余额为 8 亿元。

发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

(二) 发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度
资产负债率（%）	70.08	68.15
流动比率	1.08	1.42
速动比率	1.05	1.34
EBITDA 利息保障倍数	0.72	1.14

从资产负债率来看，发行人 2022 年末、2023 年末资产负债率分别为 68.15% 和 70.08%，2023 年末资产负债率较上年末增加 1.93 个百分点；从流动比率来看，发行人 2022 年末、2023 年末流动比率分别为 1.42 和 1.08，2023 年末流动比率较上年末减少 0.34；从速动比率来看，发行人 2022 年末、2023 年末速动比率分别为 1.34 和 1.05，2023 年末速动比率较上年末减少 0.29；从 EBITDA 利息保障倍数来看，发行人 2022 年度、2023 年度 EBITDA 分别为 4.15 亿元和 4.30 亿元，EBITDA 利息保障倍数分别为 1.14 和 0.72，2023 年度 EBITDA 利息保障倍数较上年度下降 0.42。

近年来发行人流动负债增速快于流动资产，流动比率呈下降趋势；发行人 EBITDA 增速慢于利息费用，EBITDA 利息保障倍数下降。发行人整体偿债压力有所加大，生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

六、发行人存续期信用类债券情况

截至本报告出具之日，发行人存续期信用类债券信息如下：

债券种类	债券名称	债券余额 (亿元)	起息日	期限 (年)	当期利率 (%)
一般企业债	21 攀国投	8.00	2021-02-05	5+2	6.80
一般中期票据	21 攀国投 MTN001	4.45	2021-05-06	3+2	4.58
非公开定向债务 融资工具(PPN)	23 攀国投 PPN001	5.30	2023-10-19	3+2	6.00

七、存续期内跟踪评级情况

（一）债券信用评级情况及跟踪评级安排

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2020 年 8 月 12 日出具的《2021 年攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司公司债券信用评级报告》(新世纪债评(2020)011325)，发行人主体信用等级为 AA，本次债券债项信用等级为 AA。

根据监管部门有关规定和新世纪评级的评级业务制度，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将在“2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司债券”的存续期内密切关注发行人的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

（二）定期跟踪评级情况

报告期内，2023 年 6 月 27 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司及其发行的 21 攀国投与 21 攀国投 MTN001 跟踪评级报告》(新世纪跟踪（2023）100551)，对发行人进行了跟踪评级，发行人主体信用等级维持为 AA 评级，“21 攀国投”信用等级维持 AA 评级，评级展望为稳定。

（三）不定期跟踪评级情况

报告期内无关于“21 攀国投”的不定期跟踪评级报告。

（四）报告期内评级差异情况

报告期内，资信评级机构未出现因发行人在中国境内发行其他债券、债务融

资工具对发行人进行的主体评级与公司债券出现差异的情况。

八、增信机制情况

（一）担保人情况

本次债券无担保。

（二）其他增信

无其他增信措施。

九、重大事项

截止到 2023 年末，发行人不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项;不存在破产重整相关事项;不存在暂停上市或终止上市风险;发行人及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的事项。

（本页无正文，为《2021 年攀枝花市国有投资（集团）有限责任公司公司
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）



华西证券股份有限公司

2024 年 6 月 28 日