**资意见表**

**编号：（2023）年 号**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **项目名称** | 甘肃金融控股集团有限公司二级市场存续债券 | **项目汇报人** |  |
| **参加人员** |  | **项目评审时间** | 2023-08-17 |
| **主持人: 记录人:** | | | |
| **项目要素：**  1.融资主体: 甘肃金融控股集团有限公司 2.上报额度：10000万元  3.簿记时间: / 4.主体评级： AAA（中债隐AA）  5.投资期限: 不超过2年 6.增信措施：/  7.债券主承/联席：/ 8.发行市场：/  9. 申请以理财资金投资甘肃金融控股集团有限公司在二级市场存续债券票面本金10000万元，剩余期限不超过2年，投资非永续债券。  10.我行曾与兰银金租开展业务合作，兰银金租原为甘肃省金控控股，后转为兰州银行控股，甘肃省金控全资控股了陇原融资租赁（平潭）有限公司，该公司成立于2019年1月。 | | | |
| **项目分析：**  1、【区域经济状况】：  2022年甘肃全省实现生产总值11,201.6亿元，增长4.5%。一般公共预算收入907.6亿元，增长4.9%。其中，税收收入582.7亿元，非税收入324.8亿元。一般公共预算支出4263.5亿元，增长5.7%。  年末全省金融机构本外币各项存款余额2.49万亿，增长10.1%；各项贷款余额2.54万亿，增长6.2%。  2、【发行人业务情况】：主要从事淮安市国有资产运营及淮安市基础设施建设、土地开发等业务。是淮安市重要的基建投融资和国有资产运营主体，投属性明显。截至2022年末，总资产1422亿，公司在淮安市资产排名第2/36名，淮安市唯一的AAA级平台（2023年6月提升）。主营业务收入：54亿元。其中委托代建：19亿/35%，土地整理：9.3亿/17%，房产销售：14亿/26%。应收账款前三名：江苏淮安工业园区管理委员会（33.73亿,占比42.11%）,淮安市保障性住房建设管理中心（9.16亿，占比11.78%）、淮安市人民政府(7.7亿，占比9.84%)  3、【评级】:东方金城、大公：AAA，YY评分：5分，中债隐含：AA，2023年6月评级从AA+提升到AAA，主要原因：2022年增持7.07%的股份后，并表淮安金发控股，净资产增加50亿元左右，营业额，营业利润增加2亿元左右。2023年5月淮安市国资委同意将淮安市政府持有的淮安交通股权的 30%（43.04亿元）无偿划转至公司。  4、【股东和法人情况】:淮安市人民政府持股100%（注册资本307.40亿）。董事长：孙邦宾,男,1967年10月出生, 1990年8月起先后任淮阴市人防办工程科办事员,市人防设计室副主任、主任,市人防工程建筑公司经理,市人防办工程科科长;2000年4月起先后任淮阴(淮安)市人防办工程科科长、团委书记,市人防办工程处处长;2004年4月任淮安市人防办党组成员、总工程师;2009年9月任淮安市人防办(民防局)副主任(副局长)、党组成员、总工程师;2010年4月任淮安市民防局(人防办)副局长(副主任)、党组成员、总工程师;2014年7月任淮安市规划局副局长、党组成员;2017年6月任淮安新城投资开发有限公司董事长、党组成员。现任淮安市国有联合投资发展集团有限公司董事长、淮安市城市资产经营有限公司董事长。  5、【财务情况】：2022年3月末，总资产1431亿，负债771亿，资产负债率：54%。2020-2022年度，营业收入分别为：41亿，49亿，54亿。2023年1季度，营业收入8.7亿。期主要收入来源为委托代建，工程施工和土地整理。合计占比超50%以上。其余为房产销售（20%左右）和安保、担保，租赁等。2020-2022年度和2023年一季度，筹资活动现金流入为：238亿，386亿，327亿，71亿，流出为254亿，345亿，347亿，53亿，筹资现金流净额为：-17亿，40亿，-20亿，17亿。  6、【有息负债结构】：截至2023年3月末，发行人有息负债余额636亿元，1年内到期232亿元，占比36%）。其中银行借款247亿，1年期以上直接融资213亿（债券为主，其余包括北金所债权融资计划和理财直融），租赁融资20亿，其余1年内到期非流动负债152亿。非标（其他应付款+长期应付款）合计85亿，占比11%。  发行人总获得银行授信额度560亿，已使用298亿，未使用262亿。非受限货币资金61.7亿元，对短期债务覆盖率30%左右；截至2023年3月末，除担保子公司外（担保子公司2022年末的融资性担保在保余额为 122.83 亿元，在保客户为 1157 户，以国有企业为主），公司对外担保余额为29.50亿元，被担保对象主要为区域内国有企业。  7、【存量债券情况】：截至2023年7月13日，存续债券27只，198亿元。2年期以内的债券收益率在2.5%-3.5%之间。信用利差较全国AAA城投平台利差高10bp左右，较江苏省AAA平台利差高20BP左右。2-3Y的存量债券绝对收益在3.5%左右。  截至2023年7月，资管部淮安地区存续债券5只债券，共3.1亿，主要是开发区核心平台公司。  另：2023年4月份发行 淮安市国有联合投资发展集团有限公司公司债券(第一期)，7Y期，规模9.8亿元，中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，最终票面3.8%。 | | | |
| **价格与配置分析：**  1、 | | | |
| **内评会意见** | **☑同意上报授信 □不同意上报授信** | | |
|  | | | |
|  | | | |