

2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司
养老产业专项债券

2023 年度债权代理事务报告并
企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人
南阳财和投资有限公司

主承销商



(苏州工业园区星阳街 5 号)

2024 年 6 月

致 2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券全体持有人：

鉴于：

1、南阳财和投资有限公司(曾用名“西峡县财和产业集聚区投资有限公司”，以下简称“发行人”或“公司”)与东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”、“东吴证券”)签署了《2018 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券募集说明书》，2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券已于 2019 年 9 月 23 日发行完毕，东吴证券股份有限公司作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的相关债权事务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)、《2018 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券债权代理协议》的约定履行主承销商、债权代理人的职责，对发行人 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券

的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

债权代理事项报告如下：

一、发行人及本次债券基本情况

(一) 发行人基本情况

公司名称：南阳财和投资有限公司（曾用名“西峡县财和产业集聚区投资有限公司”）

注册资本：人民币壹拾亿元整

成立日期：2009年9月21日

法定代表人：张孟贺

类 型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：城市基础设施和重点项目建设投资、高新企业技术改造和工业结构调整投资、农业产业化项目及交通旅游和公益事业发展投资；普通货物运输；不动产租赁；绿化工程；一级土地整理开发（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）

注册地址：西峡县财政局院内

公司控股股东：南阳交通建设投资集团有限公司

实际控制人：南阳市财政局

(二) 本次债券基本情况

1、债券代码	1980288.IB/152286.SH
2、债券简称	19 西峡债
3、债券名称	2019年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券
4、发行日	2019年9月23日
5、到期日	2026年9月23日

6、债券余额（亿元）	4.50
7、利率（%）	6.80
8、还本付息方式	本次债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本次债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息
9、债券担保情况	重庆兴农融资担保集团有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
10、信用级别	经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为AA级，本次债券的信用等级为AAA级
11、上市或转让场所	本次债券于2019年9月26日在银行间市场上市流通；于2019年10月8日在上海证券交易所上市流通
12、投资者适当性安排	合格机构投资者/专业投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息，暂未兑付
14、特殊条款的触发及执行情况	本次债券设置提前偿还本金条款，发行人已于2022年9月23日及2023年9月23日提前偿还本金，兑付金额分别为本金的20%、20%。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在发行完毕后在上海证券交易所及银行间市场完成了本次债券的上市挂牌。

（二）募集资金使用情况

本次债券募集资金7.5亿元，截至本报告出具之日已全部使用完毕，其中5.6亿元用于西峡县惠民康复保健养老中心项目建设；剩余不超过1.9亿元用于补充公司流动资金。本次债券募集资金与募集说明书约定一致。

（三）本息兑付情况

截至本报告出具之日，19西峡债已按时足额完成2020-2023年度付息，2022年度、2023年度已分别完成兑付20%、20%的本金，目前兑付兑息正常，未发生违约情况。

（四）2023 年度发行人信息披露义务履行的核查

发行人审计报告、定期报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，19 西峡债 2023 年信息披露情况如下：

《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券 2023 年分期偿还本金公告》（2023 年 9 月）

《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券 2023 年分期偿还本金提示性公告》（2023 年 9 月）

《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券 2023 年付息公告》（2023 年 9 月）

《2019 年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券 2023 年付息兑付公告》（2023 年 9 月）

《南阳财和投资有限公司 2023 年 1-6 月财务报表及附注（含担保人）》（2023 年 8 月）

《南阳财和投资有限公司公司债券中期报告（2023 年度）》（2023 年 8 月）

《南阳财和投资有限公司 2022 年度审计报告》（2023 年 4 月）

《南阳财和投资有限公司公司债券 2022 年年度报告》（2023 年 4 月）

2023 年，发行人已履行了 19 西峡债的信息披露义务。

三、2023 年度发行人偿债能力分析

发行人 2023 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（特殊

普通合伙)审计,该会计师事务所为公司出具了标准无保留意见的审计报告(中审亚太审字(2024)004563号)。发行人2022年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所为公司出具了标准无保留意见的审计报告(勤信审字【2023】第1434号)。非经特别说明,以下财务信息均引自审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2023年末	2022年末
流动资产合计(万元)	849,438.56	844,556.37
流动负债合计(万元)	238,698.93	248,324.40
流动比率	3.56	3.40
速动比率	1.34	1.40
资产负债率(%)	33.48	31.87

近两年末,公司流动比率分别为3.40及3.56;公司速动比率分别为1.40及1.34;发行人整体短期偿债能力指标处于合理水平。近两年末,发行人资产负债率分别为31.87%和33.48%,长期偿债能力尚可。2023年,发行人偿债能力指标无重大不利变化。

2、发行人盈利能力及现金流情况

项目(万元)	2023年度	2022年度
营业收入	320,532.31	569,652.75
利润总额	7,048.18	9,337.27
净利润	7,073.25	9,348.84
归属于母公司所有者的净利润	6,860.60	11,417.78
经营活动产生的现金流量净额	30,516.48	749.08
投资活动产生的现金流量净额	-29,532.98	-11,877.53
筹资活动产生的现金流量净额	-18,023.43	11,651.80

经过近年的发展,发行人形成了以商业贸易业务、工程代建项目

业务、物流业务等为主的业务模式。2023 年度，公司营业收入为 320,532.31 万元，较上年同期减少 43.73%，主要系贸易业务收入减少所致；公司净利润为 7,073.25 万元，较上年同期减少 24.34%。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券代码	债券名称	起息日	到期日	余额(亿元)	票面利率(%)
1980288.IB/152286.SH	19 西峡债	2019-09-23	2026-09-23	4.50	6.80
182818.SH	22 西峡 01	2022-10-18	2025-10-18	1.00	5.80
250662.SH	23 西峡 01	2023-04-06	2026-04-06	4.00	6.90
合计				9.50	-

五、或有事项

(一) 受限资产

根据发行人披露的《南阳财和投资有限公司公司债券年度报告(2023 年)》，2023 年末，发行人受限资产为 1.30 亿元不存在单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10% 的情况。

(二) 对外担保

根据发行人披露的《南阳财和投资有限公司公司债券年度报告(2023 年)》，2023 年末发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额为 21.53 亿元，占 2023 年末净资产的比例为 28.61%。截至本报告出具之日，被担保人资信正常，发行人尚未出现担保代偿情况，上述担保事项对公司偿债能力无重大不利影响。

六、担保方情况

本次债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人主要偿债能力指标如下：

担保人主要偿债能力指标

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
总资产（亿元）	207.19	183.34
总负债（亿元）	83.73	86.97
净资产（亿元）	123.46	96.37
资产负债率（%）	40.41	47.44
营业收入（亿元）	13.61	12.51
利润总额（亿元）	4.67	3.52
归属于母公司股东的净利润（亿元）	3.75	3.19

根据联合资信评估股份有限公司于 2023 年 11 月 8 日出具的《重庆兴农融资担保集团有限公司 2023 年主体长期信用评级报告》，担保人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，重庆兴农融资担保集团有限公司偿债能力和资信状况良好。

截至本报告出具之日，本次债券增信机制无变化，不存在触发偿债保障措施或兑付兑息违约的情况。

七、债券持有人会议召开的情况

2023 年度，19 西峡债未召开持有人会议。

综上所述，2023 年发行人资产规模尚可，债务水平适中，偿债能力无重大不利变化。担保方资信状况良好，信用评级稳定，未来债务偿还存在较好的保障。总体而言，发行人对本次债券的偿还有较好的偿付能力和偿付意愿。

(本页无正文，为《2019年西峡县财和产业集聚区投资有限公司养老产业专项债券 2023年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

主承销商：东吴证券股份有限公司

2024年6月27日

