

**2019 年第一期淮南市山南开发建设有限  
责任公司公司债券 2023 年发行人  
履约情况及偿债能力分析报告**

**主承销商**

 **东方证券** | 投资银行 **东方证券承销保荐有限公司**  
ORIENT SECURITIES

二〇二四年六月

## 一、 本期债券概况

(一) 债券名称：2019 年第一期淮南市山南开发建设有限责任公司公司债券。

(二) 证券简称及代码：银行间简称“19 淮南山南债 01”，代码 1980101.IB；上交所简称“PR 山南 01”，代码 152151.SH。

(三) 发行人：淮南市山南开发建设有限责任公司。

(四) 发行总额：7 亿元。

(五) 债券发行批准机关及文号：本期债券业经国家发展和改革委员会（发改企业债券〔2017〕207 号）文件批准公开发行业。并经国家发展和改革委员会（发改办财金〔2018〕510 号）批复，同意以上核准文件有效期延长 12 个月。

(六) 债券形式：实名制记账式。

(七) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。本期债券票面年利率为 7.94%。

(八) 付息日：2020 年至 2026 年每年的 4 月 1 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）。

(九) 兑付日：2022 年至 2026 年每年的 4 月 1 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) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA 级，本期债券的信用级别为 AA 级。

(十一) 上市时间和地点：本期债券于 2019 年 4 月 4 日在银行间债券市场上市，2020 年 9 月 18 日在交易所债券市场上市。

## 二、 发行人的履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年第一期淮南市山南开发建设有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）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本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19 淮南山南债 01”，代码为 1980101.IB；本期债券已在交易所债券市场上市，简称为“PR 山南 01”，代码为 152151.SH。

## （二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。2020 年至 2026 年每年的 4 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）为本期债券的付息日。2023 年，发行人已完成本期债券还本付息事项。

## （三）募集资金使用情况

本期债券的募集资金扣除承销费后于 2019 年 4 月 2 日汇入发行人专项账户，本期债券募集资金总额为 7 亿元，其中 1.90 亿元用于淮南市高新区（山南新区）玫瑰苑安置小区项目，0.90 亿元用于淮南市高新区（山南新区）标准化厂房项目，1.80 亿元用于淮南市高新区（山南新区）现代产业园项目，2.40 亿元用于补充公司营运资金。截至 2023 年末，淮南市高新区（山南新区）玫瑰苑安置小区项目、淮南市高新区（山南新区）标准化厂房项目和淮南市高新区（山南新区）现代产业园项目已竣工。募集资金的使用符合募集说明书的约定且经过用款申请审批，凭证票据齐全。

## （四）信息披露情况

截止 2023 年末，发行人均按要求完成了本期债券年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告等的披露工作。

## 三、 发行人的偿债能力分析

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2022 年及 2023 年末合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表出具了标准无保

留意见的审计报告（容诚审字〔2023〕230Z1299 号）及（容诚审字〔2024〕230Z0591 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

### 发行人最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例
总资产	149.47	136.57	9.45%
总负债	50.43	38.53	30.89%
净资产	99.04	98.04	1.02%
资产负债率	33.74%	28.21%	19.60%
流动比率	3.70	5.84	-36.64%
速动比率	0.24	0.18	33.33%
期末现金及现金等价物余额	0.286	0.288	-0.69%
项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
营业收入	9.34	9.24	1.08%
营业成本	8.16	8.34	-2.16%
利润总额	0.99	0.76	30.26%
净利润	0.99	0.76	30.26%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	1.12	1.53	-26.80%
EBITDA 利息倍数	0.71	1.01	-29.70%
经营活动产生的现金流净额	10.28	-14.57	170.56%
投资活动产生的现金流净额	0.001	0.004	-75.00%
筹资活动产生的现金流净额	-10.28	13.50	-176.15%
应收账款周转率	3.68	/	/
存货周转率	0.06	0.07	-14.29%

#### （一）发行人偿债能力分析

截止 2023 年末，发行人总资产为 149.47 亿元，总负债为 50.43 亿元，净资产为 99.04 亿元，较 2022 末，发行人资产规模稳中有升。发行人 2022 年及 2023 年流动比率分别为 5.84 和 3.70；速动比率分别为 0.18 和 0.24，短期偿债能力基本稳定，存在小幅波动。发行人 2023 年的资产负债率为 33.74%，长期偿债能力保持正常水平。

#### （二）发行人盈利能力分析

2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 9.24 亿元和 9.34

亿元，发行人净利润分别为 0.76 亿元和 0.99 亿元。2023 年营业收入和净利润有所上升，主要受土地整理业务板块收入的增加所影响。发行人根据淮南市高新区（山南新区）的固定资产投资安排开展土地整理业务，报告期内土地整理项目板块收入增加，导致总体收入规模有所上升。

### （三）发行人现金流情况

2023 年发行人经营活动产生的现金流量净额为 10.28 亿元，较 2022 年上升，2023 年由于发行人收到其他与经营活动有关的现金增加，从而导致经营活动现金流入增加。

2023 年投资活动产生的现金流量净额较 2022 年度有所下降，主要是由于发行人收到的其他与投资活动有关的现金减少。

发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额为-10.28 亿元，主要是由于 2023 年发行人吸收投资收到的现金减少导致筹资活动现金流入减少，同时，2023 年发行人偿还债务支付的现金增加导致筹资活动现金流出增加。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

(本页无正文,为《2019年第一期淮南市山南开发建设有限责任公司公司债券2023年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东方证券承销保荐有限公司

2024年6月17日

