

2023 年第一期海南省发展控股有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

海南省发展控股有限公司

主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2024 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2023 年第一期海南省发展控股有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权代理人，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于海南省发展控股有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	海南省发展控股有限公司
成立日期	2005 年 1 月 26 日
住所	海南省海口市国兴大道西路 9 号省政府办公区会展楼三层
法定代表人	周军平
注册资本	1,358,366.81 万人民币
经营范围	海洋油气开发利用；热带农副产品开发；海洋水产品开发；汽车、旅游、玻璃、浆纸、医药、工业项目开发；非食用盐加工；非食用盐销售；食盐生产；食盐批发；公路、港口、水利、城市供水、燃气、电力、环保项目开发；土地整治服务；土地使用权租赁；房地产开发经营；以自有资金从事投资活动；各类工程建设活动；房地产投资；污水处理及其再生利用；环保咨询服务；水力发电；非融资担保服务；融资咨询服务；办理参股、控股项目的投资业务；办理投资项目的资产管理；办理建设项目的咨询、策划、论证业务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；教育咨询服务（不含涉及许可审批的教育培训活动）（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（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。）
控股股东	海南省国有资产监督管理委员会
实际控制人	海南省国有资产监督管理委员会

二、本期债券基本要素

债券全称	2023 年第一期海南省发展控股有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：23 发控债 02 上海证券交易所：23 发控 02
债券代码	银行间债券市场：2380123.IB 上海证券交易所：184792.SH
债券期限	本期债券期限为 5 年期，在存续期的第 3 个年度末附设投资者回售选择权。

发行规模	10 亿元
债券存量	10 亿元
担保情况	本期债券无增信。
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2024 年 6 月 19 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定

三、2023 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人 2023 年度无本息兑付情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2023 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

23 发控债 02/23 发控 02 募集资金用途为补充流动资金，不涉及募投项目。

（五）持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2023 年的合并财务报表由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2024]34427 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引

自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	18,729,601.58	18,053,672.13
其中：流动资产	6,945,382.56	6,782,315.54
非流动资产	11,784,219.02	11,271,356.59
负债合计	10,903,703.84	10,437,233.47
其中：流动负债	3,455,298.61	2,799,229.10
非流动负债	7,448,405.23	7,638,004.37
股东权益合计	7,825,897.74	7,616,438.66
其中：归属于母公司所有者的权益	5,145,082.62	4,966,357.48
流动比率（倍）	2.01	2.42
速动比率（倍）	0.78	0.94
资产负债率	58.22%	57.81%
EBITDA利息保障倍数	1.35	1.32

注：1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
3、资产负债率=负债总额/资产总额
4、EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/利息支出 = EBITDA/（计入财务费用的利息支出 + 资本化利息）；

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	3,387,512.91	1,842,267.13
营业成本	3,012,101.91	1,627,369.94
利润总额	39,132.75	36,075.09
净利润	-17,149.86	27,091.06

项 目	2023年度	2022年度
其中：归属于母公司所有者的净利润	-41,154.98	-55,237.03
经营活动产生的现金流量净额	108,602.39	-522,983.05
投资活动产生的现金流量净额	-282,999.82	-613,310.95
筹资活动产生的现金流量净额	135,628.92	589,141.62
现金及现金等价物净增加额	-38,605.32	-546,461.13

（三）发行人偿债能力分析

发行人主营业务由免税与商业、房地产业务、工程施工、贸易、幕墙工程、玻璃及深加工、机场运营业务、物业业务、电力业务等业务构成。发行人作为控股型公司，不具体负责各业务板块的运营，主要通过下属子公司来实现对各业务板块的经营与管理。

截至 2023 年末，发行人资产总额为 1,872.96 亿元，较 2022 年末增加 3.74%；所有者权益金额为 782.59 亿元，较 2022 年末增加 2.75%。2023 年度，发行人实现营业收入 338.75 亿元，利润总额 3.91 亿元。

截至 2023 年末，发行人有息债务总额 665.37 亿元，有息债务较 2022 年末增加 0.30%，整体融资能力无明显不利变化。

截至 2023 年末，发行人控股股东为海南省国资委，实际控制人为海南省国资委，较 2022 年末无变化。

整体来看，发行人整体偿债能力无明显不利变化。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 （亿元）	余额 （亿元）	期限 （年）	票面 利率 （%）
私募公司债	24发控02	2024-04-15	7.00	7.00	3+2	2.65

私募公司债	24发控03	2024-04-15	4.00	4.00	5	2.90
私募公司债	24发控01	2024-03-14	10.00	10.00	3+2	2.73
企业债	23发控债02	2023-04-20	10.00	10.00	3+2	3.20
小公募公司债	23发控Y1	2023-04-19	5.00	5.00	2	3.48
私募公司债	23发控01	2023-01-10	15.00	15.00	3+2	4.60
私募公司债	22发控01	2022-12-06	10.00	10.00	3+2	3.98
小公募公司债	21海控02	2021-12-21	11.00	11.00	3+2	3.38
小公募公司债	21海控01	2021-10-14	9.00	9.00	3+2	3.70
中期票据	21海南发展MTN001	2021-04-29	13.00	11.20	3+2	2.63
小公募公司债	20海控03	2020-04-28	15.00	0.04	3+2	3.00
小公募公司债	20海控04	2020-04-28	4.00	4.00	5+2	3.29
私募公司债	20海控02	2020-01-14	22.00	9.00	3+2	4.83
企业债	20海控债01	2020-01-14	7.00	6.60	3+2	4.76
小公募公司债	19海控02	2019-11-25	10.00	9.35	3+2	2.91
企业债	19海控债01	2019-07-19	13.00	13.00	3+2	3.28

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年第一期海南省发展控股有限公司公司债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司
2024 年 6 月 26 日

