

债券代码：2380118.IB

债券简称：23 平天湖债

债券代码：184781.SH

债券简称：23 平天湖

2023 年安徽平天湖投资控股集团有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

安徽平天湖投资控股集团有限公司

主承销商

国投证券股份有限公司

重要声明

国投证券股份有限公司（以下简称“主承销商”或“国投证券”，原名为“安信证券股份有限公司”）作为 2023 年安徽平天湖投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于安徽平天湖投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）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国投证券提供的其他材料。国投证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信华南所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：安徽平天湖投资控股集团有限公司

住所：安徽省池州市经济技术开发区清溪大道 695 号附 2 楼

法定代表人：张明

注册资本：人民币 53,500 万元

经营范围：承担园区基础设施、基础产业、交通及市政公用事业项目投资、融资、建设、运营和管理任务；从事授权范围内国有资产经营管理和资本运作，实施项目投资管理、产业投资及管理、资产收益管理、产权监督管理、资产重组和运营；土地开发整理、标准化厂房建设、半导体基地建设、安置房及保障性住房建设；国内贸易及贸易代理；对全资、控股、参股企业行使出资人权利，经营相关领域的产品或服务。（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、本期债券基本要素

1、债券名称：2023 年安徽平天湖投资控股集团有限公司公司债券

2、债券简称：23 平天湖债（银行间）、23 平天湖（上交所）

3、证券代码：2380118.IB（银行间）、184781.SH（上交所）

4、发行规模：6 亿元人民币

5、债券余额：6 亿元人民币

6、票面利率：4.23%

7、发行首日：2023 年 4 月 12 日

8、债券期限：本期债券期限为7年，附本金提前偿还条款，从第5个计息年度开始偿还本金，第5、6、7个计息年度末分别按本期债券发行总额30%、30%和40%的比例偿还本金。

此外，在本期债券存续期的第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

9、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第5至第7个计息年度末，分别按本期债券发行总额的30%、30%、40%的比例偿还本金，前4年每年应付利息单独支付，后3年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

每年还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各项债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。每年付息时，利息根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各项债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

在本期债券存续期内，投资者行使回售选择权后，自债券存续的第5至第7年，发行人分别按照剩余债券的每百元本金值的30%、30%和40%的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付。

10、发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人可选择在原债券票面利率基础上上调或下调0-300个基点（含本数），最终调整幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。

11、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，本期债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将其持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。投资者行使回售选择权后，自债券存续的第5至第7年，发行人分别按照剩余债券的每百元本金值的30%、30%和40%的比例偿还债券本金。

12、付息日：本期债券付息日为2024年至2030年每年的4月14日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2024年至2028年每年的4月14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）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为2028年至2030年每年的4月14日；若投资者选择行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为2028年4月14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）。

14、募集资金用途：本期债券的募集资金将根据国家发改委的相关规定，全部用于出资池州市光荣平天湖产业投资基金合伙企业（有限合伙）。

15、债券担保：本期债券由安徽省信用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。

16、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用级别为AA，本期债券信用级别为AAA。

三、发行人履约情况

（一）本期债券兑付兑息情况

本期债券期限为7年，附本金提前偿还条款。本期债券付息日为2024年至2030年每年的4月14日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2024年至2028年每年的4月14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）。发行人已于2025年4月14日向全体债券持有人支付了本期债券的当期利息，按约定完成了2025年付息工作。发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券本次债券募集资金总额6亿元，全部用于出资池州市光荣平天湖产业投资基金合伙企业（有限合伙）。

截至本报告出具日，发行人募集资金已按照本期债券募集说明书约定用途使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

2024年度，发行人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）披露了2023年年度报告、2024年半年度报告、跟踪评级报告、付息及分期偿还公告等相关信息。

四、发行人偿债能力分析

北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2024年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元、%

项目	2024 年末	2023 年末
资产总额	1,357,194.80	1,201,513.76
负债总额	813,075.27	665,968.39
所有者权益	544,119.53	535,545.38
资产负债率	59.91	55.43
流动比率	4.46	3.78
速动比率	2.11	1.57

(1) 资产负债率=负债合计/资产合计

(2) 流动比率=流动资产合计/流动负债合计

(3) 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2024 年末，发行人资产总额为 135.72 亿元，所有者权益总额为 54.41 亿元，与 2023 年末相比略有上升。

1、短期偿债能力分析

截至 2024 年末，发行人的流动比率为 4.46，速动比率为 2.11，较 2023 年末有所提升，总体来看，发行人短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力分析

2024 年末，发行人的资产负债率为 59.91%，与 2023 年末相比略有上升。负债结构中，以非流动负债为主。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元、%

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	57,961.98	69,484.02
营业成本	49,443.61	61,926.92
利润总额	2,008.28	711.99

净利润	958.71	586.80
归属于母公司所有者净利润	472.77	965.13
经营活动产生的现金流量净额	-27,946.08	-74,406.85
投资活动产生的现金流量净额	-52,298.52	-125,445.69
筹资活动产生的现金流量净额	86,584.92	197,509.78
现金及现金等价物净增加额	6,340.33	-2,342.76

2024 年度,公司实现营业收入 57,961.98 万元,同比下降 16.58%;净利润为 958.71 万元,同比增长 63.38%。

最近两年经营活动产生的现金流量净额均为负数,2024 年度净流出金额同比减少 62.44%,主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加以及购买商品、接受劳务支付的现金减少所致;最近两年投资活动产生的现金流量净额均为负数,2024 年度净流出金额同比减少 58.31%,主要系 2023 年发行债券后,募集资金投向基金,投资现金流出大;筹资活动产生的现金流量净额同比减少 56.16%,主要系取得借款收到的现金减少以及偿还债务支付的现金增加所致。

(三) 发行人存续债券情况

根据公开披露信息,截至本报告出具日,发行人存续公司信用类债券付息兑付情况正常,具体债券明细见下表:

单位:亿元、%

债券简称	发行规模	起息日	期限(年)	票面利率
24 平天湖 MTN001	5.00	2024-05-30	3	2.41
23 平天湖债	6.00	2023-04-14	7	4.23

综上所述,2024 年发行人资产规模稳定增长,经营情况良好,偿债能力较强。同时,本期债券由安徽省信用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。预计本期债券兑付风险

较小。

特此公告。

（此页无正文，为《2023 年安徽平天湖投资控股集团有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

