

债券代码：1880089. IB； 127808. SH
债券代码：2080344. IB； 152643. SH

债券简称：18黄山债； PRG黄山1
债券简称：20黄山债； 20黄山债

2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券、2020年黄山城投集团有限公司公司债券 2023年度发行人履约情况及偿债能力分析 报告

发行人：黄山城投集团有限公司

主承销商：



国开证券股份有限公司

2024年6月

国开证券股份有限公司作为“2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券”、“2020年黄山城投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“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对黄山城投集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2023年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、发行人基本情况：

企业名称：黄山城投集团有限公司

住所：黄山市屯溪区社屋前路1号昱东大厦10-12楼

法定代表人：高智楚

联系人：高智楚

联系地址：黄山市屯溪区社屋前路1号昱东大厦

联系电话：0559-2350570

传真：0559-2355836

注册资本：132,398.76万元

公司类型：有限责任公司（地方国有企业）

经营范围：城市基础设施及其配套项目投资、开发、建设、经营；土地开发、水务开发、旅游开发、房地产开发经营；国有资产管理；以及其他城市公共资源开发经营；建设投资咨询服务。（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）

股权结构：黄山市建设投资集团有限公司持股97.89%，国开发展基金有限公司持股1.28%，中国农发重点建设基金有限公司持股0.83%，黄山市建设投资集团有限公司为公司控股股东和实际控制人

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司2023年6月27日

通过对黄山城投集团有限公司的信用状况进行跟踪评级,确定黄山城投集团有限公司的主体长期信用等级维持AA,评级展望维持稳定

二、本期债券基本要素

(一) 2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券

债券名称: 2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券

发行总额: 人民币8.5亿元

债券期限: 本期债券为7年期固定利率债券

票面利率: 6.74%

发行价格: 本期债券面值100元人民币,平价发行。以1,000元为一个认购单位,认购金额必须是1,000元的整数倍,且不少于1,000元

发行方式: 本期债券发行以簿记建档、集中配售的方式,通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外)公开发行人和通过上海证券交易所市场公开发行两种方式

发行范围及对象: 在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外);在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)

登记托管: 通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司登记托管;通过上海证券交易所协议发行的债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管

发行日: 本期债券发行期限的第1日,即2018年4月27日

还本付息方式: 每年付息一次,同时设置本金提前偿还条款,即于

2021年、2022年、2023年、2024年和2025年分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，最后5年每年到期利息随本金一起支付。采用单利按年计息，不计复利，年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息

付息日：本期债券的付息日为2019年至2025年每年的4月27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）

兑付日：本期债券兑付日为2021年至2025年每年的4月27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）

监管银行（账户监管人）：国家开发银行安徽省分行

债权代理人：国开证券股份有限公司

信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券最新信用等级为AA，发行人主体信用等级为AA

增信情况：无

（二）2020年黄山城投集团有限公司公司债券

债券名称：2020年黄山城投集团有限公司公司债券

发行总额：人民币2.6亿元

债券期限：本期债券为5年期固定利率债券

票面利率：4.80%

发行价格：本期债券面值100元人民币，平价发行。

发行方式：本期债券发行以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所市场公开发行人两种方式

发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中

央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

登记托管：通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司登记托管；通过上海证券交易所协议发行的债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管

发行日：本期债券发行期限的第1日，即2020年11月10日

还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即于2023年、2024年和2025年分别按照发行总额30%、30%和40%的比例偿还债券本金，最后3年每年到期利息随本金一起支付。采用单利按年计息，不计复利，年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息

付息日：本期债券的付息日为2021年至2025年每年的11月12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）

兑付日：本期债券兑付日为2023年至2025年每年的11月12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）

监管银行（账户监管人）：交通银行股份有限公司黄山分行

债权代理人：交通银行股份有限公司黄山分行

信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用级别为AA+，发行人主体信用级别为AA

增信情况：发行人以其拥有的17宗国有土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保，用于抵押的该17宗土地总面积为184,107.76平方

米，土地用途为商服用地，土地使用权类型为出让，经安徽建工房地产土地资产评估有限公司评估，评估价值共计8.19亿元

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1. 发行人已按照《2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2018年5月7日在全国银行间债券市场上市交易，债券代码为“1880089. IB”。2018年7月11日在上海证券交易所上市交易，简称“18黄山债”，债券代码为“127808. SH”。根据相关安排，本期债券不进行质押式回购交易并做了公告。

2. 发行人已按照《2020年黄山城投集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2020年11月17日在全国银行间债券市场上市交易，简称“20黄山债”，债券代码为“2080344. IB”。2020年11月27日在上海证券交易所上市交易，简称“20黄山债”，债券代码为“152643. SH”。根据相关安排，本期债券不进行质押式回购交易并做了公告。

（二）募集资金使用情况

1. 2018年4月27日经国家发展和改革委员会发改财金〔2017〕351号文件批准，公开发行了8.5亿元“18黄山债”，其中4.26亿元用于黄山市屯溪老街绿色城镇化项目建设，4.24亿元用于补充公司营运资金，具体情况如下表所示：

单位：亿元

序号	募集资金用途	项目总投资	募集资金投入金额	占项目总投资的比例
1	黄山市屯溪老街绿色城镇化项目	15.00	4.26	50.10%
2	补充营运资金	-	4.24	49.90%
	合计	-	8.50	100.00%

“18黄山债”发行后，黄山城投集团有限公司严格按照相关规定和要求，根据项目的建设进度和资金支付进度合规使用募集资金，专款专用，共募集资金8.5亿元已使用完毕，其中4.26亿元用于黄山市屯溪老街绿色城镇化项目建设，4.24亿元用于补充公司营运资，用途与募集说明书约定一致。

2. 2020年11月12日经国家发展和改革委员会发改企业债券[2020]253号文件批准，公开发行了2.6亿元“20黄山债”，用于偿还“15黄山城投债”于2020年5月6日到期本息及“18黄山债”于2020年4月27日到期利息，具体情况如下表所示：

单位：万元

债券名称	债券类型	主体/债项评级	到期日	2020年应偿还的本金	2020年应偿还的利息
15黄山城投债	一般企业债	AA/AA	2022-5-6	18000.00	3213.00
18黄山债	绿色专项企业债	AA/AA	2025-4-27		5729.00

“20黄山债”发行后，黄山城投集团有限公司严格按照相关规定和要求，根据项目的建设进度和资金支付进度合规使用募集资金，专款专用，募集资金2.6亿元已使用完毕，均用于偿还“15黄山城投债”于2020年5月6日到期本息及“18黄山债”于2020年4月27日到期利息，用途与募集说明书约定一致。

（三）还本付息情况

1. “18 黄山债”在存续期限内每年付息 1 次，第 3 年至第 7 年每年应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本期债券付息日为 2019 年至 2025 年每年的 4 月 27 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），年度付息款项自付息日起不另计利息。截至本报告出具日，根据发行人提供的相关本息支付凭证复印件，公司已于 2019 年 4 月 27 日、2020 年 4 月 27 日、2021 年 4 月 27 日、2022 年 4 月 27 日、2023 年 4 月 27 日和 2024 年 4 月 27 日向投资者支付了利息，于 2021 年 4 月 27 日、2022 年 4 月 27 日、2023 年 4 月 27 日和 2024 年 4 月 27 日向投资者分别支付了 20% 本金。发行人不存在应付未付本息的情况。

2. “20 黄山债”在存续期限内每年付息 1 次，第 3 年至第 5 年每年应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本期债券付息日为 2021 年至 2025 年每年的 11 月 12 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），年度付息款项自付息日起不另计利息。发行人于 2021 年 11 月 12 日、2022 年 11 月 12 日和 2023 年 11 月 12 日向投资者支付了利息，并于 2023 年 11 月 12 日向投资者支付了 30% 本金。发行人不存在应付未付本息的情况。

（四）信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	披露日期	披露场所
黄山城投集团有限公司公司债券 2023 年年度报告	2024 年 4 月 30 日	中国债券信息网、上海证券交易所
黄山城投集团有限公司 2023 年财务报告	2024 年 4 月 30 日	上海证券交易所

2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券2024年付息兑付公告	2024年4月17日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券2024年分期偿还本金公告	2024年4月17日	上海证券交易所
2020年黄山城投集团有限公司公司债券2023年付息公告	2023年11月3日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2020年黄山城投集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告	2023年11月2日	上海证券交易所
黄山城投集团有限公司公司债券2023年半年度报告	2023年8月31日	中国债券信息网、 上海证券交易所
黄山城投集团有限公司2023年半年度财务报告	2023年8月31日	上海证券交易所
黄山城投集团有限公司关于控股股东及人员变更的公告	2023年8月8日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2020年黄山城投集团有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2023年6月30日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2023年6月30日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2020年黄山城投集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2022年度）	2023年6月30日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券债权代理事务报告（2022年度）	2023年6月30日	中国债券信息网、 上海证券交易所
黄山城投集团有限公司2023年度跟踪评级报告	2023年6月27日	中国债券信息网、 上海证券交易所
黄山城投集团有限公司公司债券2022年年度报告	2023年4月27日	中国债券信息网、 上海证券交易所
黄山城投集团有限公司2022年财务报告	2023年4月27日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券2023年付息兑付公告	2023年4月18日	中国债券信息网、 上海证券交易所
2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券2023年分期偿还本金公告	2023年4月18日	上海证券交易所

四、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人出具了标准无保留意见的审计报告（[2024]京会兴审字第00400014号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。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。

发行人2022-2023年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	3,443,993.97	3,274,115.79
流动资产合计	1,198,211.40	1,158,770.01
负债合计	2,007,258.39	1,862,695.19
流动负债合计	605,185.14	448,500.89
所有者权益合计	1,436,735.58	1,411,420.60

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
主营业务收入	177,450.53	168,460.99
利润总额	47,982.83	32,621.13
净利润	44,903.38	30,359.11

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	152,744.58	179,000.34
投资活动产生的现金流量净额	-169,493.89	-156,357.43
筹资活动产生的现金流量净额	-51,904.59	-72,068.77
现金及现金等价物净增加额	-68,653.89	-49,425.86

发行人2022-2023年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
流动比率（倍数）	1.98	2.58
速动比率（倍数）	1.03	1.40
资产负债率（%）	58.28	56.89

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=总负债/总资产*100%

截至2023年12月31日，公司总资产为3,443,993.97万元，所有者权益合计为1,436,735.58万元，总资产较上年同期增长5.19%，公司规模不断扩大，主营业务收入增长5.34%，净利润增长47.91%，公司实力不断增强，偿债能力保持稳定。

1、短期偿债能力分析

短期偿债能力方面，2022-2023年，发行人流动比率分别为2.58和1.98，速动比率分别为1.40和1.03，比率虽然有所下降，仍保持于较高水平，公司短期偿债能力良好。

2、长期偿债能力分析

长期偿债能力方面，2022-2023年，发行人资产负债率分别为56.89%和58.28%，较上年同期有所上升，但仍保持在较低水平；利息保障倍数分别为11.50和5.92，EBITDA利息倍数分别为14.97和11.19，维持在较高水平，企业偿债的安全性与稳定性较高，财务风险相对较小。

目前公司盈利能力较好，2023年公司实现主营业务收入177,450.53万元，净利润44,903.38万元，净资产收益率3.10%。现金流方面，2023年，公司经营活动现金流量净额为152,744.58万元，较上年降低14.67%，主要系支付其他与经营活动有关的现金增加所致；投资活动现金流量净额为-169,493.89万元，较上年降低8.40%，主要系支付其他与投资活动有关的现金相比上年增加所致；筹资活动现金流量净额为-51,904.59万元，较上年增长27.98%，主要系当年偿还债务支付的现金减少所致。

五、发行人债券发行情况

除本期债券外，发行人公开发行尚未兑付的其他债券信息如下：

债券/债务融资工具	起息日期	债券期限	待偿还余额	报告期付息情	报告期兑付
-----------	------	------	-------	--------	-------

名称			(亿元)	况	情况
20 黄山债	2020-11-12	5	1.82	正常	正常
22 黄山城投 MTN001	2022-06-10	3	9.30	正常	正常
24 黄山城投 CP001	2024-05-20	1	0.32	正常	正常
18 黄山债	2018-04-27	7	1.70	正常	正常
23 黄山城投 CP002	2023-12-25	1	6.45	正常	正常

公司已发行债券或债务融资工具兑付本息未发生逾期或违约的情况。

六、担保人最新情况

“18黄山债”无担保。

“20黄山债”增信措施为发行人以其拥有的17宗国有土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保。

总体来看，发行人经营状况良好，债务结构较为合理，偿债能力良好。随着发行人进一步优化债务结构，公司偿债压力将趋于平稳。同时结合公司主营业务情况，发行人稳定增长的主营业务收入也将为公司带来较为稳定的现金流入，从而为公司今后的发展提供坚实的基础。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2018年黄山城投集团有限公司绿色公司债券、2020年黄山城投集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



国开证券股份有限公司

2024年6月27日