

# 2020 年第一期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券及 2020 年第二期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

## 一、本次债券基本要素

### (一) 2020 年第一期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券

1、债券名称：2020 年第一期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券（银行间市场简称为“20 扬州龙川债 01”，代码为 2080002；交易所简称为“20 龙川 01”，代码为 152379）。

2、发行总额：人民币 12 亿元。

3、债券期限：本期债券为 7 年期。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 4.44%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各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。

6、债券担保：本期债券由江苏省信用再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。

7、最新跟踪信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AAA，公司的主体长期信用等级为 AA+。

8、主承销商、簿记管理人：兴业证券股份有限公司。

9、资金监管人/债权代理人：兴业银行股份有限公司扬州分行。

### (二) 2020 年第二期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券

1、债券名称：2020 年第二期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券（银行间市场简称为“20 扬州龙川债 02”，代码为 2080130；交易所简称为“20 龙川债”，代码为 152477）。

2、发行总额：人民币 4.8 亿元。

3、债券期限：本期债券为 7 年期。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 4.58%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、还本付息方式：本期债券的还本付息方式为每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各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。

6、债券担保：本期债券无担保。

7、最新跟踪信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA+，公司的主体长期信用等级为 AA+。

8、主承销商、簿记管理人：兴业证券股份有限公司。

9、资金监管人/债权代理人：兴业银行股份有限公司扬州分行。

## 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，20 扬州龙川债 01、20 扬州龙川债 02 已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市。

### （二）还本付息情况

20 扬州龙川债 01 和 20 扬州龙川债 02 均为 7 年期，每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

20 扬州龙川债 01 的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 1 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2021 年 1 月 7 日，发行人已按期偿付上一计息年度的应付利息。

20 扬州龙川债 02 的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 5 月 7 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）。2021 年 5 月 7 日，发行人

已按期偿付上一计息年度的应付利息。

### （三）募集资金使用情况

20 扬州龙川债 01 募集资金总额为 12 亿元人民币，根据募集说明书约定的使用计划，其中 7.2 亿元用于江都区长红农民集中居住区项目，4.8 亿元用于补充营运资金。目前，募集资金已使用完毕。募集资金使用情况如下表：

单位：亿元

用途	项目投资总额	拟使用 20 扬州龙川债 01 资金金额	已使用募集资金金额
江都区长红农民集中居住区项目	28.76	7.20	7.20
营运资金		4.80	4.80

报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

20 扬州龙川债 02 募集资金总额为 4.8 亿元人民币，根据募集说明书约定的使用计划，全部用于江都区长红农民集中居住区项目。目前，募集资金已使用完毕。募集资金使用情况如下表：

单位：亿元

用途	项目投资总额	拟使用 20 扬州龙川债 02 资金金额	已使用募集资金金额
江都区长红农民集中居住区项目	28.76	4.80	4.80

报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

### （四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付和临时公告披露工作。

### 三、发行人偿债能力分析

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

### 发行人 2020 年及 2021 年报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产总额：	7,713,098.15	7,159,818.00
流动资产合计	6,707,022.90	6,368,889.79

非流动资产合计	1,006,075.25	790,928.22
负债合计	5,266,899.90	4,855,168.75
流动负债合计	2,458,350.22	2,460,376.56
非流动负债合计	2,808,549.69	2,394,792.19
股东权益合计	2,446,198.25	2,304,649.25
营业收入	2,050,615.09	1,415,681.86
利润总额	55,755.93	41,363.71
净利润	33,617.33	29,090.57
经营活动产生的现金流量净额	-271,316.44	235,462.66
投资活动产生的现金流量净额	-199,670.17	-279,707.92
筹资活动产生的现金流量净额	194,199.82	167,383.80

### (一) 偿债能力财务指标分析

#### 发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产总额	7,713,098.15	7,159,818.00
流动资产	6,707,022.90	6,368,889.79
存货	1,960,742.57	1,500,375.83
负债合计	5,266,899.90	4,855,168.75
流动负债	2,458,350.22	2,460,376.56
流动比率（倍）	2.73	2.59
速动比率（倍）	1.93	1.98
资产负债率（%）	68.29	67.81
全部债务	3,919,411.89	3,941,436.30

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、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+其他有息债务

#### 1、短期偿债能力指标分析

发行人 2020 年、2021 年的流动比率分别为 2.59 和 2.73，速动比率倍数分别为 1.98 和 1.93，从短期偿债能力来看，发行人短期偿债指标表现良好，发行人流动资产对流动负债具有较好的覆盖。

#### 2、长期偿债能力指标分析

发行人 2020 年、2021 年的资产负债率分别为 67.81%和 68.29%，2021 年末资产负债率较 2020 年有所增加，基本维持在行业正常水平。从长期偿债能力来

看，发行人资产负债率正常，通过发行企业债券后发行人债务期限结构逐步趋向合理，资产状况对长期债务的到期偿还具有较高的保证，有较为稳健的长期偿债能力。

### 3、全部债务

从全部债务偿债能力来看，发行人 2020 年、2021 年的全部债务余额分别为 3,941,436.30 万元和 3,919,411.89 万元，2021 年发行人全部债务较 2020 年略有降低。结合发行人资产规模和所有者权益总额来看，发行人的权益资本对全部债务具有较强的保障。

## （二）发行人盈利能力分析

### 发行人近两年主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产总额	7,713,098.15	7,159,818.00
所有者权益合计	2,446,198.25	2,304,649.25
营业收入	2,050,615.09	1,415,681.86
财务费用	47,268.75	35,121.17
营业利润	56,415.66	41,265.51
利润总额	55,755.93	41,363.71
净利润	33,617.33	29,090.57
利润率（%）	2.75	2.91
总资产收益率（%）	0.45	0.44
净资产收益率（%）	1.42	1.35

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

发行人 2020 年度、2021 年度分别实现营业收入 1,415,681.86 万元和 2,050,615.09 万元，营业收入增幅明显，主要系建筑服务业务规模扩大及本年度新增石化业务收入所致。发行人营业收入主要来自于建筑服务、基础设施建设、商品销售、粮食和商品贸易等。发行人近两年利润率分别为 2.91%和 2.75%，略有下降。发行人 2020 年度和 2021 年度分别实现净利润 29,090.57 万元和 33,617.33 万元，总资产收益率分别为 0.44%和 0.45%，净资产收益率分别为 1.35%和 1.42%，净资产收益率及总资产收益率略有回升，主要系本年度发行人业务规模扩大所致。

### （三）发行人现金流情况

#### 发行人近两年现金流量表摘要

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入小计	2,950,920.92	2,116,636.36
经营活动现金流出小计	3,222,237.36	1,881,173.70
经营活动产生的现金流量净额	-271,316.44	235,462.66
投资活动现金流入小计	123,106.49	18,164.55
投资活动现金流出小计	322,776.66	297,872.47
投资活动产生的现金流量净额	-199,670.17	-279,707.92
筹资活动现金流入小计	2,877,699.17	2,202,546.38
筹资活动现金流出小计	2,683,499.35	2,035,162.58
筹资活动产生的现金流量净额	194,199.82	167,383.80

发行人 2020 年、2021 年的经营活动产生的现金流量净额分别为 235,462.66 万元和-271,316.44 万元，2021 年度经营活动产生的现金流量净额为负，主要系 2021 年度发行人支付其他与经营活动有关的现金金额较大所致。

发行人 2020 年、2021 年的投资活动产生的现金流量净额分别为-279,707.92 万元和-199,670.17 万元，2021 年度投资活动产生的现金流量净额为负，主要原因是发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多。

发行人 2020 年、2021 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 167,383.80 万元和 194,199.82 万元。发行人融资能力较强，能够较好的满足发行人生产经营及投资的资金需要。

综合来看，发行人的资金周转情况正常，较好地保持了资金平衡，现金流情况基本反映了公司所处行业及主营业务的性质。

#### 四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况如下：

序号	债券简称	起息日	期限（年）	利率（%）	当前余额（亿元）
1	21 龙川 G4	2021/12/22	5	4.12	5.00
2	21 龙川控股 PPN002	2021/11/26	3	4.25	5.00
3	21 龙川 02	2021/10/22	5	4.36	5.00
4	21 龙川小微债 01	2021/09/27	4	4.28	8.00
5	21 龙川控股 PPN001	2021/07/29	3	4.50	5.00
6	21 龙川 G3	2021/06/01	5	4.53	3.00
7	21 龙川 G1	2021/03/31	5	4.97	7.00

8	21 龙川 01	2021/02/05	5	5.30	10.00
9	20 龙川 03	2020/09/01	5	4.80	6.80
10	20 扬州龙川债 02	2020/05/07	7	4.58	4.80
11	20 龙川 02	2020/03/18	5	4.40	5.00
12	20 扬州龙川债 01	2020/01/07	7	4.44	12.00
13	19 龙川 02	2019/12/06	5	6.50	5.00
14	19 龙川 01	2019/11/14	5	5.49	13.00
15	20 鑫域 01	2020/05/08	5	4.85	5.00

已发行尚未兑付的境外债券品种基本情况如下:

序号	债券简称	起息日	期限(年)	利率(%)	当前余额(亿美元)
1	LONGCHUAN OVERS INV 3.8% B20230426	2022/04/27	0.9973	3.80	1.01

报告期内,发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具均按时还本付息。发行人经营情况良好,尚未兑付的债券和其他债务融资工具对发行人偿债能力影响较小。

## 五、担保人情况

### (一) 基本情况

名称: 江苏省信用再担保集团有限公司

住所: 南京市建邺区庐山路 246 号金融城 3 号楼

法定代表人: 瞿为民

江苏省信用再担保集团有限公司系江苏省委、省政府为支持地方中小企业融资和发展而组建的有限公司,公司正式成立于 2009 年 12 月 18 日,控股股东为江苏省人民政府,江苏省财政厅代表江苏省人民政府履行出资人职责。

### (二) 江苏再担保财务数据

江苏再担保公司 2021 年的财务报表由公证天业会计师事务所审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(苏公 W[2022]第 A422 号)。本文中担保人 2021 年的财务数据均来源于经审计的财务报告,担保人主要财务数据及指标如下所示:

单位: 万元

项目	2021 年度	2020 年度
总资产	2,648,329.49	2,234,039.94
总负债	1,062,407.65	870,468.97
所有者权益	1,585,921.84	1,363,570.97
营业收入	226,244.88	215,733.20
利润总额	108,000.86	80,884.43

净利润	72,253.27	54,731.40
经营活动产生的现金流量净额	-35,286.98	-280,261.36
期末现金及现金等价物余额	303,377.35	607,075.36
资产负债率(%)	40.12	38.96
流动比率	2.11	2.24

综上所述，发行人的负债结构合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和较强的盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了很好保障。总体上，发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此报告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2020 年第一期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券及2020年第二期扬州龙川控股集团有限责任公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页）



2022年6月21日