

2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

江苏海安商贸物流集团有限公司

主承销商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO., Ltd

二〇二二年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）的主承销商、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江苏海安商贸物流集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《江苏海安商贸物流集团有限公司 2021 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本次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五矿证券所作的承诺或声明。

一、本次债券基本要素

债券全称	2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：20 海安债 上海证券交易所：20 海安债
发行人名称	江苏海安商贸物流集团有限公司
债券期限	本次债券 7 年期。本次债券设置提前偿还条款，在债券存续的第 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。本次债券为固定利率债券，票面年利率为 6.50%，在本次债券存续期内固定不变，本次债券采用单利按年计息，不计复利。
发行规模	人民币 7 亿元
债券存量	人民币 7 亿元
担保情况	本次债券由海安市城建开发投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 9 日 债项评级 AA+，主体评级 AA，评级展望为稳定

二、2021 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本次债券募集说明书，20 海安债募集资金人民币 7 亿元整，其中 1.80 亿元用于凤山码头仓储配套工程项目，4.20 亿元用于商贸物流园冷链物流中心建设项目，1.00 亿元用于补充发行人营运资金。

截至2021年12月31日，凤山码头仓储配套工程项目已投资2.08亿元，占总投资额的75.00%；其中，已投入募集资金1.80亿元，占总投资额的64.98%。目前该项目整体完工比例约为80.00%。

截至2021年12月31日，商贸物流园冷链物流中心建设项目已投资5.43亿元，占总投资额的70.00%；其中，已投入募集资金4.20亿元，占总投资额的54.19%。目前该项目整体完工比例约为75.00%。

截至 2021 年 12 月 31 日，本次债券募集资金期末余额为 0.00 亿元。

截至本报告出具日，发行人已按募集说明书约定使用募集资金，发

行人募集资金专项账户运作情况正常。

（二）本息兑付情况

本次债券于 2021 年 8 月 17 日第一次付息，债券存续期内第 1 年与第 2 年无需偿还本金。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

截至报告出具日，发行人针对本次债券重大事项、2021 年度及半年度报告、本次债券担保人 2021 年度及半年度财务报告、本次债券 2021 年度跟踪评级报告、本次债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

公告类型	公告时间	公告名称
定期公告	2022/6/9	2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2022 年跟踪评级报告
	2022/4/29	江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2021 年年度报告【以此为准】
	2022/4/29	江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)
	2022/4/29	关于江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2021 年年度报告的更正公告
	2022/4/27	江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注
	2022/4/27	江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2021 年年度报告
	2021/8/27	江苏海安商贸物流集团有限公司 2021 年半年度报告
	2021/8/27	江苏海安商贸物流集团有限公司 2021 年半年度报告
	2021/6/30	2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
	2021/6/29	2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告
	2021/4/30	江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2020 年度年度报告
	2021/4/30	江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2020 年度年度报告摘要
	2021/4/30	江苏海安商贸物流集团有限公司 2020 年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)

公告类型	公告时间	公告名称
临时公告	2022/4/29	2020年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券2022年度第二次债权代理事务临时报告
	2022/4/29	江苏海安商贸物流集团有限公司关于公司信息披露事务负责人发生变更的公告
	2022/2/18	江苏海安商贸物流集团有限公司关于董事长及总经理发生变更的公告
	2022/2/18	2020年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券2022年度第一次债权代理事务临时报告
	2021/8/4	2020年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券2021年付息公告
	2021/6/17	五矿证券有限公司关于2020年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券2021年第一次债权代理事务临时报告
	2021/6/10	江苏海安商贸物流集团有限公司关于监事发生变更的公告
	2021/1/11	2020年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券2020年下半年度募投项目建设及运营情况报告

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 年的合并财务报表由亚太（集团）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（亚会审字（2022）第 01320029 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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构

1、主要资产变动情况

单位：万元、%

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
流动资产：				
货币资金	196,653.62	280,855.81	-29.98	-
应收账款	136,556.35	70,762.53	92.98	主要系 2021 年度公司代建结算大幅增加
应收款项融资	0.00	4,000.00	-100.00	主要系受新金融工具准则影响，应收票据科目 4,000.00 万元转入应收款项融资科目所致
预付款项	41.95	0.00	-	主要系预付款项期初基数较小，报告期内略微增长或减少便会引起较大的变动幅度

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
其他应收款	110,979.07	100,460.10	10.47	-
存货	683,056.56	679,947.60	0.46	-
其他流动资产	902.06	850.42	6.07	-
流动资产合计	1,128,189.60	1,136,876.46	-0.76	-
非流动资产：				
长期应收款	1,350.00	3,130.00	-56.87	主要系融资租赁借款到期后，保证金退回
长期股权投资	519.56	0.00	-	主要系追加对合营企业江苏南通中外运供应链管理有限公司投资所致
其他权益工具投资	1,600.00	1,600.00	0.00	-
固定资产	11,685.47	11,591.24	0.81	-
在建工程	16,270.87	10,769.14	51.09	主要系保税二期工程大幅增加
无形资产	8,021.14	5,021.77	59.73	主要系在建工程用地转入无形资产核算
递延所得税资产	304.38	306.89	-0.82	-
非流动资产合计	39,751.42	32,419.04	22.62	-
资产总计	1,167,941.02	1,169,295.50	-0.12	-

2、主要负债情况

单位：万元、%

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
流动负债：				
短期借款	173,450.00	145,703.00	19.04	-
应付票据	157,834.90	192,955.50	-18.20	-
应付账款	2,469.28	993.07	148.65	主要系 2021 年度公司赊购商品增加
预收款项	13.54	14.72	-8.03	-
合同负债	0.60	283.53	-99.79	主要系受新收入准则影响，合同负债和其他流动负债转入预收账款所致
应付职工薪酬	62.99	32.52	93.70	主要系应付职工薪酬期初基数较小，报告期内略微增长或减少便会引起较大的变动幅度
应交税费	48,441.95	38,869.97	24.63	-
其他应付款	2,818.29	34,262.92	-91.77	主要系 2020 年度部分拆借款偿还
一年内到期非流动负债	31,680.07	31,569.74	0.35	-
其他流动负债	0.08	25.52	-99.69	主要系受新收入准则影响，合同负债和其他流动负债转入预收账款所致
流动负债合计	416,771.70	444,710.48	-6.28	-
非流动负债：				
长期借款	96,421.00	55,231.00	74.58	主要系 2021 年度金融机构借款增加
应付债券	69,506.39	69,387.69	0.17	-
长期应付款	9,127.39	35,695.07	-74.43	主要系 2021 年度融资租赁提前偿还
非流动负债合计	175,054.78	160,313.76	9.20	-

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	同比变 动比例	原因（同比变动超过 30%）
负债总计	591,826.49	605,024.23	-2.18	-

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	125,399.18	138,971.46
营业成本	113,007.72	130,534.40
利润总额	14,105.07	13,145.54
净利润	11,843.27	11,942.49
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,863.75	12,082.47
经营活动产生的现金流量净额	22,352.74	-318.62
投资活动产生的现金流量净额	-1,612.35	-5,906.44
筹资活动产生的现金流量净额	-56,471.49	35,318.22

发行人营业收入主要来源于工程施工及土地整理。2021 年，发行人实现营业收入 125,399.18 万元，较 2020 年有所下降，主要原因是 2021 年其他业务收入较 2020 年有大幅下降。2021 年，发行人获得的各项补贴 6,659.00 万元，较 2020 年减少 32.71%。2021 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 11,863.75 万元，较 2020 年下降 1.81%，基本保持稳定。

2021 年，经营活动产生的现金流量净额为 22,352.74 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2020 年大幅上升，主要系收到的其他经营性往来款增加所致。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为-1,612.35 万元，较 2020 年大幅上升，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-56,471.49 万元，与 2020 年相比大幅下降，主要系 2020 年发行企业债券，筹资活动产生的现金流量期初数较大，且发行人 2021 年度收到其他与筹资活动有关的现金大幅减少所致。

（三）债券担保措施相关情况

1、担保人基本情况

担保人名称：海安市城建开发投资集团有限公司

最新评级：2022 年 6 月 9 日，主体评级 AA+

评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

2、担保人财务情况

担保人 2021 年的合并财务报表由苏亚金诚会计师事务所（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（苏亚诚审[2022]60 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，应当参照担保人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元、%

项目	2021年末/度	2020年末/度
资产总计	5,762,927.51	5,586,299.65
股东权益合计	2,071,065.62	2,044,682.87
资产负债率	64.06	63.40
营业收入	195,929.46	137,911.51
营业利润	52,497.82	32,579.80
利润总额	51,769.06	32,090.16
净利润	42,036.05	29,538.33
经营活动产生的现金流量净额	187,331.20	-196,624.61

（四）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额 33.82 亿元，报告期末

合并报表范围内公司有息债务总额 37.89 亿元，有息债务同比变动 12.03%。2022 年内到期或回售的有息债务总额 0.00 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 7.00 亿元，占有息债务余额的 18.48%；银行贷款余额 29.48 亿元，占有息债务余额的 77.80%；非银行金融机构贷款 1.41 亿元，占有息债务余额的 3.73%；其他有息债务余额 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

