

债券简称: 21 泰兴成兴小微债

债券代码: 2180380.IB

债券简称: 21 泰兴债

债券代码: 184059.SH

2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司
小微企业增信集合债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商: 南京证券股份有限公司



(住所: 南京市江东中路 389 号)

2022 年 6 月



重要提示

南京证券股份有限公司（以下简称“南京证券”）作为 2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券的主承销商，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泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司债券年度报告（2021 年）》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南京证券提供的其他材料。南京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南京证券所做的承诺或声明。在任何情况下，未经南京证券书面许可，不得用作其他任何用途。

一、 债券基本要素

- (一) 债券代码: 184059.SH (上交所), 2180380.IB (银行间)
 - (二) 债券简称: 21 泰兴债 (上交所), 21 泰兴成兴小微债 (银行间)
 - (三) 债券名称: 2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券
 - (四) 起息日: 2021 年 9 月 24 日
 - (五) 到期日: 2025 年 9 月 24 日
 - (六) 发行规模: 5.60 亿元
 - (七) 债券余额: 5.60 亿元
 - (八) 票面利率: 6.80%
 - (九) 还本付息方式: 本期债券每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。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。
 - (十) 上市或转让的交易场所: 上海证券交易所、银行间债券市场
 - (十一) 投资者适当性安排: 面向专业机构投资者
 - (十二) 报告期内付息兑付情况: 本期债券于 2021 年 9 月 24 日正式起息, 报告期内暂不涉及兑付兑息, 下一付息日为 2022 年 9 月 24 日。
 - (十三) 特殊条款: 发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 个计息年度末基础上上调或下调 0-300 个基点 (含本数), 在债券存续期后 1 年固定不变。
- 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和本期债券回售实施办法公告后, 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。
- (十四) 主承销商: 南京证券股份有限公司
 - (十五) 债权代理人: 中信银行股份有限公司泰州分行

二、 2021 年度发行人履约情况

(一) 募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书, 本期债券募集资金 5.60 亿元, 其中 4.8 亿元委托中信银行泰州分行以委托贷款形式, 投放于经发行人确认的, 位于江苏省泰兴经

济开发区内的中小微企业，剩余 0.8 亿元将用于补充发行人的营运资金。截至报告期末，本期债券募集资金已使用 0.8 亿元，全部用于补充发行人流动资金。

（二）本息兑付情况

本期债券于 2021 年 9 月 24 日正式起息，报告期内暂不涉及兑付兑息，下一付息日为 2022 年 9 月 24 日。

（三）信息披露情况

2021 年 9 月 24 日（本期债券起息日）至本报告出具之日，发行人与本期债券相关的信息均于中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，披露情况如下：

编号	日期	文件名称	披露网站
1	2022 年 4 月 29 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券年度报告（2021 年）	中国债券信息网和上海证券交易所
2	2022 年 4 月 29 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司 2021 年审计报告	中国债券信息网和上海证券交易所
3	2022 年 4 月 29 日	泰兴市中鑫投资集团有限公司 2021 年审计报告	中国债券信息网和上海证券交易所
4	2022 年 5 月 19 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司关于《泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券年度报告（2021 年）》的更正公告	中国债券信息网和上海证券交易所
5	2022 年 5 月 19 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券年度报告（2021 年）（以此为准）	中国债券信息网和上海证券交易所
6	2022 年 5 月 20 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司关于《泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司 2021 年审计报告》的更正公告	中国债券信息网和上海证券交易所
7	2022 年 5 月 20 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司 2021 年审计报告（以此为准）	中国债券信息网和上海证券交易所
8	2022 年 6 月 16 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司主体及“21 泰兴成兴小微债/21 泰兴债”2022 年度跟踪评级报告	中国债券信息网和上海证券交易所

三、 2021 年度发行人偿债能力分析

发行人 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（苏亚镇审【2022】0066 号）。以下所引用财务数据，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附注。

合并资产负债表主要数据

单位：人民币万元、%

项目	2021年末	2020年末	增减变动	30%以上变动原因
总资产	4,471,416.05	3,433,560.28	30.23	注1
总负债	2,720,847.34	2,273,499.43	19.68	-
净资产	1,750,568.71	1,160,060.84	50.90	注2
归属母公司股东的净资产	1,435,614.40	1,145,510.31	25.33	-

注1：总资产较上年同期增加30.23%，主要系发行人2021年度往来款增加导致其他应收款增加较多，以及长期股权投资增加较多所致。

注2：净资产较上年同期增加50.90%，主要系发行人2021年度总负债增长幅度低于总资产增长幅度所致。

合并利润表主要数据

单位：人民币万元、%

项目	2021年度	2020年度	增减变动	30%以上变动原因
营业收入	385,383.63	367,066.76	4.99	-
营业成本	341,711.86	321,981.93	6.13	-
利润总额	25,444.33	23,573.82	7.93	-
净利润	17,786.95	17,517.29	1.54	-

合并现金流量表主要数据

单位：人民币亿元、%

项目	2021年度	2020年度	增减变动	30%以上变动原因
经营活动产生的现金流净额	3,331.64	-228,857.60	101.46	注1
投资活动产生的现金流净额	-193,543.69	-8,011.12	-2,315.94	注2
筹资活动产生的现金流净额	254,654.76	210,512.67	20.97	-

注1：经营活动产生的现金流净额较上年同期增加101.46%，主要系发行人2021年度收到其他与经营活动有关的现金增加较多所致。

注2：投资活动产生的现金流净额较上年同期下降2,315.94%，主要系发行人2021年度投资支付的现金增加较多所致。

主要财务指标

项目	2021年末	2020年末	变动比例
流动比率（倍）	2.04	2.13	-4.25
速动比率（倍）	1.74	1.51	15.01
资产负债率（%）	60.85	66.21	-8.10
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-

2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

利息偿付率（%）	100.00	100.00	-
----------	--------	--------	---

（一）资产负债结构及偿债指标分析

截至2021年末，发行人资产总计4,471,416.05万元，较2020年末增长30.23%。所有者权益1,750,568.71万元，较2020年末增长50.90%。发行人流动资产为3,184,207.58万元，较2020年末增长23.10%。发行人流动负债为1,558,230.49万元，较2020年末增长28.57%。发行人资产负债结构合理。

截至2021年末，发行人流动比率、速动比率分别为2.04、1.74，较2020年末分别下降4.25%和增长15.01%，短期偿债能力保持稳定，发行人2021年度其他应付款增加较多，导致发行人短期负债规模较大，流动性指标偏低。2021年末，发行人资产负债率为60.85%，较2020年末下降8.10%，发行人资产负债率有所下降，长期偿债能力良好。

（二）盈利能力及现金流情况

2021 年度，发行人营业收入为 385,383.63 万元，较 2020 年度增长 4.99%；营业利润为 43,671.77 万元，较 2020 年度下降 3.13%；利润总额为 25,444.33 万元，较 2020 年度增长 7.93%；净利润为 17,786.95 万元，较 2020 年度增长 1.54%。2021 年度发行人营业利润、利润总额、净利润均较 2020 年度均保持增长状态。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 3,331.64 万元，较 2020 年度增加 101.46%，主要系发行人 2021 年度收到其他与经营活动有关的现金增加较多所致；投资活动产生的现金流量净额为-193,543.69 万元，较 2020 年度下降 2,315.94%，主要系发行人 2021 年度投资支付的现金增加较多所致；筹资活动产生的现金流量净额为 254,654.76 万元，较 2020 年度增长 20.97%。

四、 发行人最新债券发行情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

证券简称	发行日期	发行期限 (年)	发行时票面 利率（%）	当前余额 (亿元)	证券类别
19 泰兴成兴债 01	2019-03-04	7	7.80	3.20	一般企业债
19 泰兴成兴债 02	2019-04-03	7	7.60	3.20	一般企业债
19 泰兴成兴债 03	2019-04-23	7	7.60	3.20	一般企业债
20 成兴 01	2020-11-03	5	6.48	5.00	私募债
21 成兴 01	2021-01-15	3	6.80	5.00	私募债
21 成兴 02	2021-02-03	3	6.80	6.50	私募债
21 成兴国资 PPN001	2021-06-28	3	6.80	5.00	定向工具

21 泰兴成兴小微债	2021-09-16	4	6.80	5.60	一般企业债
21 成兴国资 PPN002	2021-12-03	5	6.90	4.00	定向工具

五、 担保人相关情况

（一）担保人基本情况

公司名称：泰兴市中鑫投资集团有限公司

统一社会信用代码：91321283MA20LF3U0H

住所：泰兴市曾涛路 6 号

法定代表人：杨建农

注册资本：500,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：市政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理等业务。（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）担保人财务情况

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2021 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（亚会审字（2022）第 01310209 号）。担保人报告期末的财务数据和财务指标如下：

单位：人民币万元

财务数据（经审计）	2021 年末
资产总额	11,803,936.38
负债总额	7,050,508.87
所有者权益	4,753,427.52
营业收入	957,654.36
营业成本	825,740.58
利润总额	98,048.86
净利润	77,193.16
经营活动产生的现金流净额	-444,699.62
投资活动产生的现金流净额	-273,306.60
筹资活动产生的现金流净额	671,697.94

六、 其他情况

无。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

（本页无正文，为《2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

