

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

2022 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)

2023 年 6 月

重要提示

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公司债券年度报告（2022 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。

第一章 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：发行人已于 2022 年 9 月 26 日（2022 年 9 月 24 日为非交易日，顺延至下一交易日）完成了自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日期间的利息支付。
- (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

第二章 2022 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完毕，与募集说明书约定一致。

二、本息兑付情况

发行人已于 2022 年 9 月 26 日（2022 年 9 月 24 日为非交易日，顺延至下一交易日）完成了自 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 9 月 23 日期间的利息支付。

三、信息披露情况

2022 年度，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）、泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司 2021 年审计报告、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
2	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、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
3	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、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
4	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
5	2022 年 6 月 29 日	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	中国债券信息网和上海证券交易所
6	2022 年 8 月 30 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	中国债券信息网和

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
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

		公司债券中期报告(2022 年)、泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司 2022 年公司债券中期财务报表及附注、泰兴市中鑫投资集团有限公司 2022 年半年度财务报表	上海证券交易所
7	2022 年 9 月 16 日	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 2022 年付息公告	中国债券信息网和上海证券交易所
8	2022 年 9 月 20 日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券中期报告(2022 年)(以此为准)、泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司 2022 年公司债券中期财务报表及附注(以此为准)、泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司关于担保人 2022 年半年度财务报表的更正公告、泰兴市中鑫投资集团有限公司 2022 年半年度财务报表(以此为准)	中国债券信息网和上海证券交易所
9	2022 年 10 月 9 日	关于召开泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券 2022 年第一次债券持有人会议的通知	中国债券信息网和上海证券交易所
10	2022 年 10 月 28 日	关于召开泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券 2022 年第一次债券持有人会议结果的公告、上海市海华永泰律师事务所关于泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券 2022 年第一次债券持有人会议见证的法律意见书	中国债券信息网和上海证券交易所

第三章 2022 年度发行人偿债能力分析

发行人2022年的合并财务报表由中兴华会计师事务所(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(中兴华审字【2023】021106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2022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: 万元、%

项目	2022年末	2021年末	增减变动	30%以上变动原因
总资产	4,566,954.15	4,471,416.05	2.14	
总负债	2,779,606.02	2,720,847.34	2.16	
净资产	1,787,348.12	1,750,568.71	2.10	
归属母公司股东的净资产	1,468,779.23	1,435,614.40	2.31	-

合并利润表主要数据

单位: 人民币万元、%

项目	2022年度	2021年度	增减变动	30%以上变动原因
营业收入	448,876.88	385,383.63	16.48	-
营业成本	414,035.29	341,711.86	21.17	-
利润总额	32,183.72	25,444.33	26.49	-
净利润	23,199.71	17,786.95	30.43	注1

注1: 发行人净利润较上年增加30.43%, 主要系本年度营收规模增长所致。

合并现金流量表主要数据

单位: 人民币亿元、%

项目	2022年度	2021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	237,802.46	3,331.64	7,037.70	注2
投资活动产生的现金流净额	-30,860.56	-193,543.69	84.05	注3
筹资活动产生的现金流净额	-299,657.11	254,654.76	-217.67	注4

注2: 发行人经营活动产生的现金流净额较上年同期增加7,037.70%, 主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金减少较多所致。

注3: 发行人投资活动产生的现金流净额较上年同期增加84.05%, 主要系发行人投资支付的现金增加减少所致。

注4：发行人筹资活动产生的现金流净额较上年同期减少217.67%，主要系发行人吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金减少所致。

主要财务指标

项目	2022年末	2021年末	变动比例
流动比率（倍）	1.61	2.04	-21.33
速动比率（倍）	1.38	1.74	-20.68
资产负债率（%）	60.86	60.85	0.02
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
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2022年末，发行人资产总计4,566,954.15万元，较2021年末增长2.14%。所有者权益1,787,348.12万元，较2021年末增长2.10%。发行人流动资产为3,256,346.13万元，较2021年末增长2.27%。发行人流动负债为2,025,573.62万元，较2021年末增长29.99%。发行人资产负债结构合理。

截至2022年末，发行人流动比率、速动比率分别为1.61、1.38，较2021年末分别下降21.33%和20.68%，短期偿债能力略有下降，发行人2022年度其他应付款和一年内到期的非流动负债增加较多，导致发行人短期负债规模较大，流动性指标偏低。2022年末，发行人资产负债率为60.86%，较2021年末增加0.02%，发行人资产负债率处于行业较低水平，长期偿债能力良好。

二、盈利能力及现金流情况

2022 年度，发行人营业收入为 448,876.88 万元，较 2021 年度增长 16.48%；利润总额为 32,183.72 万元，较 2021 年度增长 26.49%；净利润为 23,199.71 万元，较 2021 年度增长 30.43%。2022 年度发行人营业收入、利润总额、净利润均较 2021 年度保持增长状态。

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 237,802.46 万元，较 2021 年度增加 7,037.70%；投资活动产生的现金流量净额为-30,860.56 万元，较 2021 年度增加 84.05%；筹资活动产生的现金流量净额为-299,657.11 万元，较 2021 年度减少 217.67%。

第四章 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	2.40	一般企业债
19 泰兴成兴债 02	2019-04-03	7	7.60	2.40	一般企业债
19 泰兴成兴债 03	2019-04-23	7	7.60	2.40	一般企业债
20 成兴 01	2020-11-03	5	6.48	5.00	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
23 成兴 01	2023-01-13	5	6.50	11.50	私募债

第五章 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

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2022 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（中喜财审 2023S01763 号）。担保人报告期内的财务数据如下：

单位：万元

财务数据（经审计）	2022 年年度（末）
资产总额	12,935,961.04
负债总额	7,743,237.22
所有者权益	5,192,723.83
营业收入	943,352.69
营业成本	799,480.40
利润总额	106,069.10
净利润	90,162.34
经营活动产生的现金流净额	318,661.97
投资活动产生的现金流净额	-239,312.74
筹资活动产生的现金流净额	-77,576.73

第六章 其他情况

一、截至本报告出具日，债券持有人会议召开情况

（一）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2022年第一次债券持有人会议

2022年10月26日，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2022年第一次债券持有人会议（以下简称“2022年债券持有人会议”）在线上召开。

2022年债券持有人会议通过了《关于增加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委贷银行的议案》。

发行人2022年债券持有人会议的召集、通知、召开程序、表决程序、表决结果等相关事宜符合相关法律法规以及《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募集说明书》和《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债券持有人会议规则》的有关规定，上海市海华永泰律师事务所接受发行人委托，指定律师出席了2022年债券持有人会议并出具了法律意见书。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（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 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



2023 年 6 月 28 日