

**2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券
2022 年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

连云港祥云投资有限公司

主承销商



财达证券股份有限公司
CAIDA SECURITIES CO., LTD.

2023 年 6 月

重要声明

财达证券股份有限公司（以下简称“财达证券”或“本公司”）作为 2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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来自于连云港祥云投资有限公司对外公布的《连云港祥云投资有限公司公司债券 2022 年年度报告》、《连云港祥云投资有限公司 2022 年度审计报告》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及发行人向财达证券提供的其他材料。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财达证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

债券名称	2019年连云港祥云投资有限公司公司债券
债券简称	银行间市场：19连祥投债 上海证券交易所：19祥云债/PR祥云债
债券代码	银行间市场：1980062.IB 上海证券交易所：152113.SH
发行总额	人民币4.50亿元
债券余额	人民币2.70亿元
债券期限	本期债券为7年期债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金
债券利率	7.03%
发行方式及对象	本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者公开发行
起息日	本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的3月4日为该计息年度的起息日
计息期限	自2019年3月4日至2026年3月3日
付息日	本期债券的付息日为2020年至2026年每年的3月4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）
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%比例偿还债券本金。最后5年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
债权代理人	江苏太仓农村商业银行股份有限公司灌云支行
担保情况	本期债券由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
上市或交易流通情况	2019年3月11日银行间市场上市； 2019年3月15日上海证券交易所上市

二、2022年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照19连祥投债募集说明书的约定，在债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

2019年连云港祥云投资有限公司公司债券于2019年3月11日在银行间市场上市流通，简称“19连祥投债”，证券代码为“1980062.IB”。于2019年3月

15 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 祥云债”，证券代码为“152113.SH”。

（二）付息及兑付情况

根据《2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券募集说明书》约定，“19 连祥投债”的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 3 月 4 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。在本期债券存续期第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 比例偿还债券本金。最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

截至本报告出具日，发行人已于 2020 年 3 月 4 日全额支付了本期债券第一个付息年度的全部利息；2021 年 3 月 4 日全额支付了本期债券第二个付息年度的全部利息；2022 年 3 月 4 日全额支付了本期债券第三个付息年度的全部利息及偿还本期债券发行总额 20% 的本金；2023 年 3 月 4 日全额支付了本期债券第四个付息年度的全部利息及偿还本期债券发行总额 20% 的本金。

（三）募集资金使用情况

根据《2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券募集说明书》， “19 连祥投债”募集资金 4.5 亿元人民币，拟使用 2.7 亿元用于灌云县中小企业园标准化厂房四期建设项目，剩余部分用于补充营运资金。募集资金已按照募集说明书约定用途于 2019 年使用完毕。

根据发行人 2023 年 4 月 28 日披露的《连云港祥云投资有限公司公司债券 2022 年年度报告》的相关内容，2022 年度不涉及募集资金使用的情形。

（四）资金专户运行情况

发行人已于债券发行前在相关银行开立了募集资金专户。与监管银行签订了募集资金监管协议，并按监管协议的约定履行各自的权利和义务。

（五）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）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。2022 年至今已披露的主要文件情况如下：

披露时间	披露场所	披露文件
2022年2月18日	上海证券交易所	《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2022年分期偿还本金公告》
2022年2月21日	上海证券交易所	《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2022年付息公告》
2022年2月21日	中国债券信息网	《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2022年付息及分期偿还本金公告》
2022年4月28日	上海证券交易所、中国债券信息网	《连云港祥云投资有限公司公司债券2021年年度报告》 《连云港祥云投资有限公司2021年度财务审计报告》 《重庆进出口融资担保有限公司2021年度财务审计报告》
2022年6月21日、2022年6月22日	上海证券交易所、中国债券信息网	《连云港祥云投资有限公司主体及相关债项2022年度跟踪评级报告》
2022年6月30日	上海证券交易所、中国债券信息网	《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2021年度履约情况及偿债能力分析报告》
2022年8月31日	中国债券信息网、上海证券交易所	《连云港祥云投资有限公司公司债券2022年中期报告》 《连云港祥云投资有限公司2022年半年度财务报表及附注》
2023年2月22日	上海证券交易所	《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2023年付息公告》
2023年2月22日	上海证券交易所	《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告》
2023年2月23日	中国债券信息网	《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2023年付息及分期偿还本金公告》
2023年4月28日	中国债券信息网、上海证券交易所	《连云港祥云投资有限公司公司债券2022年年度报告》 《连云港祥云投资有限公司2022年审计报告》 《重庆进出口融资担保有限公司2022年度审计报告》

三、发行人偿债能力分析

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年度的财务报表进行了审计，并出具了勤信审字〔2023〕第1152号标准无保留意见的审计报告。下述所引用财务数据均摘自发行人审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人主要财务数据和指标

单位：亿元、%

项目	2022年末	2021年末	变动比例
总资产	124.67	117.43	6.17
总负债	42.84	39.80	7.65

项目	2022 年末	2021 年末	变动比例
净资产	81.83	77.63	5.40
资产负债率	34.36	33.89	1.40
利息保障倍数	1.55	1.65	-6.06
流动比率	2.96	3.17	-6.62
速动比率	2.31	2.30	0.43
EBITDA 利息保障倍数	1.55	1.65	-6.06

截至 2022 年末，发行人总资产 124.67 亿元，总负债 42.84 亿元，净资产 81.83 亿元。各项偿债能力财务指标较 2021 年度变化幅度不大，整体看发行人偿债压力可控，偿债能力稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流量指标分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	5.54	5.85
利润总额	1.40	1.57
净利润	1.38	1.57
归属母公司股东净利润	1.38	1.57
经营活动产生现金流量净额	3.31	-8.87
投资活动产生现金流量净额	-1.61	-3.16
筹资活动产生现金流量净额	-3.12	12.39

2022 年度发行人净利润较 2021 年减少 0.19 亿元，下降幅度 11.96%，主要系政府补助降低所致。

2022 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为正，较 2021 年度增加 12.08 亿元，增幅 137.73%，主要系支付其他与经营活动有关的现金较上年同期大幅减少所致。

2022 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2021 年度上涨 1.56 亿元，主要系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和投资支付的现金大幅减少所致。

2022 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年度降低 15.51 亿元，降幅 125.20%，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较去年

同期大幅降低所致。

（三）发行人对外担保情况

截至 2022 年 12 月 31 日,发行人对外担保余额为 20.39 亿元,占净资产的比例为 24.92%。

四、发行人及其子公司其他已发行尚未兑付债券情况

无。

五、担保人情况

本期债券由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（一）担保人主要财务情况

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所对担保人出具的标准无保留意见的审计报告（信会师渝报字[2023]第 20092 号），截至 2022 年末，担保人总资产 675,778.39 万元，较去年同期增长 1.58%，净资产 422,359.26 万元较去年同期增长 3.82%，资产负债率 37.50%，较去年同期下降 3.46%；2022 年度，担保人实现营业收入 79,070.20 万元，较去年同期下降 7.26%；实现净利润 21,033.31 万元，较去年同期下降 23.79%。报告期内，担保人资产规模小幅增长，负债率保持较低水平。

（二）担保人资信情况

担保人目前资信状况良好，根据东方金诚国际信用评估有限公司 2022 年 6 月 20 日出具的《重庆进出口融资担保有限公司 2022 年主体跟踪信用评级报告》，担保人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

（三）累计对外担保情况

截至 2022 年末，担保人对外担保余额均由公司正常经营活动形成。

六、本期债券跟踪评级情况

根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2022 年 6 月 15 日出具的《连云港祥云投资有限公司主体及相关债项 2022 年度跟踪评级报告》，本期债券信用等级为 AA+，主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

截至本报告出具日,本期债券 2023 年度跟踪评级报告尚未出具。

以上情况,特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

