

# 2023 年第一期泰兴市交通产业(集团)有限公司城市停车场建设专项债券

## 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

泰兴市交通产业(集团)有限公司

主承销商：



二〇二四年五月

## 重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2023 年第一期泰兴市交通产业（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（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。

报告的内容及信息来自于泰兴市交通产业（集团）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）披露的《泰兴市交通产业（集团）公司公司债券 2023 年度报告》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方正承销保荐提供的其他资料。方正承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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。

## 一、债券基本情况

2023 年第一期泰兴市交通产业（集团）有限公司城市停车场建设专项债基本要素如下：

1、债券名称：2023 年第一期泰兴市交通产业（集团）有限公司城市停车场建设专项债券

2、债券简称：23 交投 01、23 泰交产专项债 01

3、债券代码：270023.SH、2380159.IB

4、发行规模：人民币 8 亿元

5、债券余额：人民币 8 亿元

6、计息期限：2023 年 5 月 5 日至 2030 年 5 月 4 日

7、债券期限：7 年期。本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 年分别按照 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

8、债券利率：4.10%

9、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券发行时信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AA。根据东方金诚国际信用评估有限公司 2023 年 6 月 19 日出具的跟踪评级报告，本期债券信用等级维持 AAA，发行人主体信用等级维持 AA，评级展望为稳定。

10、担保情况：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。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

泰兴市交通产业（集团）有限公司已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2023 年第一期泰兴市交通产业（集团）有限公司城市停车场建设专项债券于 2023 年 5 月 9 日在银行间债券市场上市，于 2023 年 5 月 12 日在上海证券交易所上市。

### （二）本息兑付情况

本期债券为 7 年期，同时设置本金提前偿付条款，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%、20%的比例偿还本金。付息日为 2023 年至 2030 年每年的 5 月 5 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2026 年至 2030 年每年的 5 月 5 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2024 年 5 月 6 日，发行人已向全体债券持有人支付了本期债券的当期利息，按约定完成了 2024 年度兑息工作。

### （三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 8 亿元，全部用于泰兴市公共停车场建设项目。截至本报告出具日，本期债券募集资金扣除承销费用后的净额已用于募投项目建设。

### （四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）及上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）等媒体披露。2023 年初至本报告出具日已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	披露日期
债券上市流通公告(23 泰交产专项债 01)	2023/05/09
关于 2023 年第一期泰兴市交通产业(集团)有限公司城市停车场建设专项债券上市的公告	2023/05/11
2023 年第一期泰兴市交通产业(集团)有限公司城市停车场建设专项债券信用评级报告	2023/06/08
2023 年第一期泰兴市交通产业(集团)有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书	2023/06/08
泰兴市交通产业(集团)有限公司主体及“23 交投 0123 泰交产专项债 01”跟踪评级报告	2023/06/21
泰兴市交通产业(集团)有限公司 2023 年中期财务报告及附注	2023/08/31
泰兴市交通产业(集团)有限公司公司债券中期报告(2023 年)	2023/08/31
泰兴市交通产业(集团)有限公司 2023 年第一期泰兴市交通产业(集团)有限公司城市停车场建设专项债券 2024 年付息公告	2024/04/24

文件名称	披露日期
泰兴市交通产业(集团)有限公司公司债券 2023 年年度报告	2024/04/30
泰兴市交通产业(集团)有限公司 2023 年度审计报告	2024/04/30
江苏省信用再担保集团有限公司 2023 年度审计报告(担保人)	2024/04/30

### 三、发行人偿债能力分析

发行人 2023 年度财务报告经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；担保人 2023 年度财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人和担保人 2023 年度经审计的财务报告及其附注。

#### （一） 发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

序号	项目	2023 年末	2022 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产（亿元）	214.74	217.96	-1.48	-
2	总负债（亿元）	141.14	135.99	3.78	-
3	净资产（亿元）	73.60	81.96	-10.20	-
4	资产负债率（%）	65.73	62.39	5.34	-
5	流动比率（倍）	2.50	2.35	6.02	-
6	速动比率（倍）	0.72	0.83	-13.03	-
7	期末现金及现金等价物余额（亿元）	2.10	9.11	-76.95	主要是经营活动产生的现金流量净额减少所致
序号	项目	2023 年度	2022 年度	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入（亿元）	12.29	10.65	15.40	-
2	营业成本（亿元）	11.06	9.74	13.62	-
3	利润总额（亿元）	3.04	2.28	33.38	主要是其他收益增加和信用减值损失减少所致
4	净利润（亿元）	2.71	2.03	33.59	主要是其他收益增加和信用减值损失减少所致
5	归属母公司股东的净利润（亿元）	2.74	2.07	32.17	主要是其他收益增加和信用减值损失减少所致
6	经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-13.10	12.05	-208.69	主要是支付其他与经营活动有关的现金增加所致
7	投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-8.02	-16.42	-51.14	主要是取得子公司及其它营业单位支付的现金净额减少所致
8	筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	14.11	6.68	111.21	主要是吸收投资收到的现金增加所致
9	应收账款周转率（倍）	3.19	0.17	-5.88	-
10	存货周转率（倍）	0.09	0.14	-	-

11	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
12	利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-

- 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=总负债/总资产  
4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额  
5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

## （二）主要资产和负债变动情况

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人主要资产和负债变动如下表所示：

### 主要资产变动情况

资产项目	2023 年末 (亿元)	2022 年末 (亿元)	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的， 说明原因
货币资金	19.69	42.32	-53.47	发行人作为泰兴市重要的交通基础设施建设主体，2023 年对基建项目投资和对外投资支付的现金增多
交易性金融资产	0.21	0.11	94.20	主要系以公允价值计量且其变动计入
应收账款	1.03	6.68	-84.58	主要系泰兴市宏源建设有限公司报告期内回款所致
应收款项融资	0.05	0.26	-82.23	主要系应收票据回款所致
预付款项	1.59	1.45	9.69	-
其他应收款	27.86	14.40	93.45	主要系发行人对泰兴市惠民新城建设发展有限公司、泰兴市客运服务中心的往来款增加所致
存货	123.87	119.55	3.61	-
其他流动资产	0.08	0.03	144.38	主要系理财产品由交易性金融资产转到其他流动资产科目计量所致
长期股权投资	0.02	0.02	25.27	不适用
其他非流动金融资产	26.46	20.11	31.57	主要系发行人对江苏常泰大桥有限公司的投资规模增加所致
投资性房地产	0.03	0.04	-28.82	-
固定资产	6.19	4.88	26.96	-
在建工程	3.33	4.40	-24.33	-
无形资产	4.30	3.57	20.35	-

资产项目	2023 年末 (亿元)	2022 年末 (亿元)	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
递延所得税资产	0.02	0.12	-82.64	主要系信用减值准备减少, 金额较小导致变动比例较大所致

#### 主要负债变动情况

负债项目	2023 年末 (亿元)	2022 年末 (亿元)	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
短期借款	21.03	25.43	-17.31	-
应付票据	2.96	20.29	-85.41	主要系银行承兑汇票和商业承兑汇票到期承兑所致
应付账款	0.26	0.47	-44.31	主要系发行人偿还了部分业务往来款所致
预收款项	0.00	0.00	-16.84	-
合同负债	0.13	0.10	25.79	-
应付职工薪酬	0.17	0.24	-26.70	-
应交税费	4.44	4.15	6.85	-
其他应付款	18.94	12.03	57.34	主要系新增对泰兴市城市投资发展集团有限公司和泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司的往来款所致
一年内到期的非流动负债	21.94	15.78	38.98	主要系 21 泰通 01 和 21 泰通 02 将于一年内到期, 重分类为一年内到期的非流动负债所致
长期借款	59.48	39.37	51.07	主要系发行人作为泰兴市重要的交通基础设施建设主体, 项目投资规模和还本付息规模较大, 发行人新增了部分项目贷款所致
应付债券	11.65	15.86	-26.54	-
长期应付款	0.04	2.15	-98.28	主要系远东国际租赁和核晟融资租赁的融资租赁借款已



				到期偿付所致
--	--	--	--	--------

### （三）经营情况分析

最近两年，发行人收入和成本构成如下表：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度	
	收入	成本	收入	成本
客运服务	9,886.81	13,826.22	7,306.90	13,160.02
项目建设	63,073.19	48,846.15	61,025.04	47,260.00
汽渡运输	3,488.98	2,456.48	2,690.27	2,076.14
物资贸易	37,957.97	37,633.88	30,673.65	30,492.12
物流服务	4,354.18	4,447.54	1,874.89	2,395.62
其他	4,181.82	3,400.68	2,962.77	1,970.53
合计	122,942.95	110,610.96	106,533.51	97,354.43

发行人主营业务收入主要由工程建设、交通运输为主，广告投放、房屋出租等构成。最近两年，发行人营业收入较为稳定。

### （四）对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额为 36.90 亿元，占年末净资产的比重为 50.14%，占比较高，具体情况如下：

单位：万元

序号	担保人	被担保人	担保余额
1	泰兴市交通产业（集团）有限公司	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	23,720.00
2	泰兴市交通产业（集团）有限公司	泰兴市城市投资发展集团有限公司	11,400.00
3	泰兴市交通产业（集团）有限公司	泰兴市丰鑫农业发展有限公司	39,049.82
4	泰兴市交通产业（集团）有限公司	泰兴市惠民新城建设发展有限公司	276,312.00
5	泰兴市交通产业（集团）有限公司	泰兴市客运服务中心	1,000.00
6	泰兴市交通产业（集团）有限公司	泰兴市泰泽实业有限公司	8,500.00
7	泰兴市交通产业（集团）有限公司	泰兴市兴盛资产投资有限公司	4,000.00
8	泰兴市交通产业（集团）有限公司	江苏润江新农村建设发展有限公司	5,000.00
-	合计	-	368,981.82

### （五）受限资产情况

截至 2023 年末，发行人受限资产金额为 38.95 亿元，占总资产的比重为 52.92%。发行人受限资产主要包括货币资金、存货、固定资产长期股权投资等，具体情况如下表所示：

项目	金额（万元）	受限原因
货币资金	175,936.24	票据保证金及定期存款质押
存货	108,984.96	抵押借款
投资性房地产	261.21	抵押借款
固定资产	12,017.58	抵押借款
在建工程	4,029.98	抵押借款
无形资产	18,271.66	抵押借款
长期股权投资	70,000.00	质押借款（说明 1、2）
合计	389,501.63	-

说明 1：长期股权投资 6 亿质押为：泰兴市汽车运输有限公司用持有的泰兴市畅达交通产业投资有限公司股权向中国光大银行股份有限公司泰州分行质押贷款，出质股权数量：60000 万股，贷款 2.6 亿，贷款期限 2022 年 05 月 31 日至 2029 年 05 月 29 日。

说明 2：长期股权投资 1 亿质押为：泰兴市龙河港投资开发有限公司用泰兴市交通产业（集团）有限公司持有的本公司股权向兴业银行泰兴支行质押贷款，出质股权数量：10000 万股，贷款 5.65 亿，贷款期限 2023 年 05 月 18 日至 2031 年 05 月 15 日。

### （六）截至 2023 年末增信机制情况

债券简称	23 交投 01、23 泰交产专项债 01
保证人名称	江苏省信用再担保集团有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
截至 2023 年末对外担保余额（亿元）	554.47
截至 2023 年末对外担保余额占保证人净资产比例（倍）	5.75
影响保证人资信的重要事项	保证人资信状况良好，报告期内在业务往来等方面，均未发生过违约现象。经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，保证人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响	无

（如有）	
保证担保在报告期内的执行情况	按约定执行

#### 四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券（含其他债务融资工具）如下表所示：

债券简称	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限 (年)	利率 (%)	债券余额 (亿元)
21 泰通 02	8.00	2021/07/22	2024/07/22	3	5.50	8.00
22 泰通 01	3.74	2022/03/01	2025/03/01	3	4.50	3.74
23 交投 01、23 泰交 产专项债 01	8.00	2023/05/05	2030/05/05	7	4.10	8.00
G 泰交次	0.21	2022/06/15	2027/06/15	5	0.00	0.21
G 泰交优 5	0.90	2022/06/15	2027/06/15	5	3.60	0.90
G 泰交优 4	0.88	2022/06/15	2026/06/16	4	3.60	0.88
G 泰交优 3	0.78	2022/06/15	2025/06/17	3	3.50	0.78
G 泰交优 2	0.71	2022/06/15	2024/06/17	2	3.40	0.40

## 五、担保人最新情况

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。2023年6月26日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予江苏省信用再担保集团有限公司 AAA 主体评级，评级展望为稳定。江苏省信用再担保集团有限公司 2023 年的合并财务报表由信永中和会计师事务所（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。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自担保人 2023 年审计报告。

单位：万元，%

（合并报表）项目	2023 年末/度	2022 年末/度
资产总计	3,555,753.83	3,333,261.75
负债总计	1,462,623.92	1,424,402.22
所有者权益	2,093,129.91	1,908,859.54
资产负债率	41.13	42.73
营业收入	393,002.31	277,084.35
营业利润	146,522.33	125,443.64
利润总额	146,468.88	125,822.37
净利润	122,195.19	94,466.36
经营活动产生的现金流量净额	64,327.41	-127,443.90

## 六、本次债券跟踪评级报告

2023 年 6 月 21 日，东方金诚国际信用评估有限公司对发行人及本期债券出具了《泰兴市交通产业（集团）有限公司主体及“23 交投 01/23 泰交产专项债 01”》【东方金诚债跟踪评字[2023]0302 号】，公司主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2023 年第一期泰兴市交通产业（集团）有限公司城市停车场建设专项债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

方正证券承销保荐有限责任公司

