

**2022 年江苏扬子江国际冶金工业园资产经营有限公司  
公司债券(第一期)**

**2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

2022 年江苏扬子江国际冶金工业园资产经营有限公司公司债券(第一期)全体持有人：

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“本公司”）作为 2022 年江苏扬子江国际冶金工业园资产经营有限公司公司债券(第一期)（债券简称：22 冶园债 01/22 冶园 01；债券代码：2280011.IB/184202.SH，以下简称“本期债券”）的主承销商及债权代理人，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）的相关要求出具本报告。为出具本报告，本公司与江苏扬子江国际冶金工业园资产经营有限公司（简称“发行人”、“公司”或“冶金园”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

**一、发行人的基本情况**

**(一) 发行人基本信息**

- 1、公司名称：江苏扬子江国际冶金工业园资产经营有限公司
- 2、法定代表人：宋凯
- 3、注册资本：人民币 510,000.00 万元
- 4、实缴资本：人民币 510,000.00 万元
- 5、设立日期：2014 年 12 月 03 日
- 6、统一社会信用代码：91320582323820302N
- 7、住所：张家港市锦丰镇（江苏扬子江国际冶金工业园锦绣路 3 号）
- 8、邮编：215625
- 9、所属行业：商务服务业
- 10、经营范围：基础设施的建设和投资，旅游、房地产项目的投资管理，资产的投资与管理，乡镇规划服务，景区旅游观光服务。（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）发行人股权结构

截至本报告出具日，江苏扬子江国际冶金工业园城市发展有限公司持有发行人 100% 的股权，是发行人的控股股东。张家港市人民政府（江苏扬子江国际冶金工业园管理委员会）是发行人的实际控制人。

## （三）发行人评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 21 日出具的评级报告，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；本期债券的债项评级为 AAA。

## 二、发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市及交易流通申请。本期债券于 2022 年 1 月 21 日在银行间市场上市流通，于 2022 年 1 月 27 日在上海证券交易所上市流通。

### (二) 兑付兑息情况

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 1 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2023 年 1 月 20 日已正常兑息。

### (三) 募集资金使用情况

本期债券规模为 7 亿元，募集资金投向具体情况如下：

单位：亿元、%

项目名称	项目投资总额	募集资金使用额度	占项目投资总额比例	占募集资金总额比例
锦丰镇大南六村（二期）拆迁安置房项目	1.30	0.90	69.23	12.86
永盛花苑安置小区项目	10.00	5.00	50.00	71.43
补充营运资金	-	1.10	-	15.71
合计	<b>11.30</b>	<b>7.00</b>	-	<b>100.00</b>

截至 2023 年末，锦丰镇大南六村（二期）拆迁安置房项目及永盛花苑安置小区项目的募集资金已使用完毕，募集资金监管账户中 103.53 万元募集资金尚未使用。

### (四) 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、中国货币网

和上海证券交易所网站披露。

### 三、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，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，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 1、偿债能力财务指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
流动资产(万元)	2,269,957.86	1,871,526.70
流动负债(万元)	859,890.37	608,617.41
流动比率	2.64	3.08
速动比率	0.80	1.02
资产负债率(%)	48.45	51.62

截至 2023 年末，发行人流动资产为 2,269,957.86 万元，较 2022 年末增加了 21.29%，主要是因为存货中的土地整理开发和安置房建设规模增加。

截至 2023 年末，发行人流动负债为 859,890.37 万元，较 2022 年末上升 41.29%，主要是因为发行人增加了短期借款规模用于补充营运资金。

截至 2023 年末，发行人流动比率和速动比率较 2022 年末均有一定幅度下降，主要是因为流动负债上升。

截至 2023 年末，发行人资产负债率为 48.45%，较 2022 年末下

降了 3.17%，主要是因为剥离了资产负债率较高的子公司。

## 2、发行人盈利能力及现金流情况

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入（万元）	140,905.08	165,495.37
营业成本（万元）	116,974.85	141,687.39
利润总额（万元）	9,490.73	11,776.27
净利润（万元）	7,149.34	8,143.39
归属于母公司所有者的净利润（万元）	3,798.98	7,446.17
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-246,672.50	-438,542.29
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-11,432.96	135,094.43
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	220,846.20	342,306.97
现金及现金等价物净增加额（万元）	29,162.95	38,859.11

2023 年度，发行人营业收入 140,905.08 万元，较 2022 年度下降 14.86%，主要是因为 2022 年度土地平整开发进入结转期，确认了较多的收入。发行人 2023 年利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润伴随营业收入的下降而下降。

2023 年度，发行人经营活动现金流量净额为 -246,672.50 万元，仍为现金净流出，主要是因为发行人业务规模的不断拓展，前期投入资金大于结算收到的资金。

2023 年度，发行人投资活动现金流量净额 -11,432.96 万元，较 2022 年度由正转负，主要是因为发行人构建固定资产等长期资产投资增加。

2023 年度，发行人筹资活动现金流量净额 220,846.20 万元，较 2022 年度下降，主要是由于 2023 年度偿付债务规模增加。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

截至 2023 年末，发行人合并报表范围内已发行未兑付的债券包括：

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	23 冶园 02	2023-05-29	2024-05-30	1.00	10.00	3.19	10.00
2	23 冶园 D1	2023-03-27	2024-03-27	1.00	3.00	3.60	3.00
公司债券小计		-	-	-	<b>13.00</b>	-	<b>13.00</b>
3	22 扬子冶金 PPN001	2022-04-22	2025-04-22	3.00	3.70	3.89	3.70
4	23 扬子冶金 SCP001	2023-12-13	2024-09-08	0.74	2.00	3.25	2.00
债务融资工具小计		-	-	-	<b>5.70</b>	-	<b>5.70</b>
5	22 冶园债 01	2022-01-20	2029-01-20	3+4	7.00	3.32	7.00
企业债券小计		-	-	-	<b>7.00</b>	-	<b>7.00</b>
合计		-	-	-	<b>25.70</b>	-	<b>25.70</b>

#### 五、本期债券增信方情况

本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额不可撤销连带担保责任。

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司对江苏省信用再担保集团有限公司出具的信用评级报告(新世纪跟踪[2023]100293)，江苏省信用再担保集团有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

截至 2023 年末/度，担保人的财务情况如下：

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
总资产(万元)	3,555,753.83	3,333,724.19

总负债（万元）	1,462,623.92	1,425,218.31
资产负债率（%）	41.13	42.75
营业总收入（万元）	393,002.31	348,153.68
营业总支出（万元）	246,479.99	222,719.15
利润总额（万元）	146,468.88	125,813.26
净利润（万元）	122,195.19	94,559.87
归属于母公司所有者的净利润（万元）	114,619.86	92,092.11
经营活动产生的现金流量净额（万元）	64,327.41	-127,443.90
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-32,004.79	-103,364.33
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,183.24	313,687.13
现金及现金等价物净增加额（万元）	31,139.39	82,878.91

担保人信用良好，财务状况稳定，能够为本期债券提供有效的增信。

综上所述，发行人债务结构合理，营业收入和盈利能力较为稳定，总体偿债能力较强。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2022年江苏扬子江国际冶金工业园资产经营有限公司公司债券(第一期)2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页)



2024年6月18日