2022年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信集合债券

2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

启东国有资产投资控股有限公司

主承销商

中国五矿 五矿证券有限公司 MINMETALS SECURITIES CO.,LTD.

（地址：深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦）

二〇二四年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为2022年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信集合债券（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源于启东国有资产投资控股有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《启东国有资产投资控股有限公司2023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以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿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五矿证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2022 年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信集合债券
债券简称	银行间债券市场：22 启东国投小微债 上海证券交易所：22 启国债
发行人名称	启东国有资产投资控股有限公司
债券期限	5 年
发行规模	人民币 10.50 亿元
债券存量	人民币 10.50 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 30 日 债项：AA+，主体：AA+，评级展望为稳定

二、2023 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，本次债券拟募集资金为人民币 10.5 亿元，发行人拟将其中 9 亿元债券募集资金通过委贷银行以委托贷款形式，投放于经发行人确认的，启东市区域内或者经启东市人民政府国有资产监督管理办公室同意的其他区域的中小微企业；剩余 1.5 亿元将用于补充发行人营运资金。截至报告出具日，募集资金的使用符合相关规定，未出现异常状况。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的

应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）选择权行使情况

无

（四）信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2023 年度及半年度财务报告、本次债券 2023 年度跟踪评级报告、本次债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告、本次债券 2023 年度债权代理事务报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

三、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由中兴华会计师事务所审计，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[2024]第 021593 号）。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。

（一）资产负债结构

1.主要资产变动情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动比例	原因（同比变动超过 30%）
流动资产:				
货币资金	392,654.80	582,443.71	-32.58	工程项目建设支出较

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动比例	原因（同比变动超过 30%）
				多。
应收票据	-	64.40	-	票据结算兑付。
应收账款	382,349.06	337,821.52	13.18	-
预付款项	4,344.17	3,198.88	35.80	新增对中国石化销售股份有限公司江苏南通启东石油分公司、徐工消防安全装备有限公司等公司预付采购款较多。
其他应收款	1,080,430.89	1,065,268.32	1.42	-
存货	3,999,074.43	3,856,558.86	3.70	-
其他流动资产	35,877.31	69,568.45	-48.43	委托贷款结算较多。
流动资产合计	**5,894,730.65**	**5,914,924.13**	**-0.34**	**-**
非流动资产:				
长期股权投资	29,943.20	32,077.64	-6.65	-
其他权益工具投资	77,633.76	88,039.00	-11.82	-
其他非流动金融资产	34,757.91	39,089.71	-11.08	-
固定资产	83,128.55	62,596.36	32.80	存货转入房屋建筑物较多。
在建工程	53,288.56	40,934.45	30.18	渔家小镇等项目新增投资较多。
无形资产	14,874.36	13,594.26	9.42	-
长期待摊费用	77.69	102.45	-24.17	-
递延所得税资产	2,149.07	675.04	218.36	计入其他综合收益的其他权益工具投资公允价值变动产生的递延所得税资产较多。
其他非流动资产	221,275.96	114,109.71	93.92	委托贷款、对外投资款等新增较多。
非流动资产合计	**517,129.06**	**391,218.62**	**32.18**	

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动比例	原因（同比变动超过 30%）
资产总计	**6,411,859.71**	**6,306,142.76**	**1.68**	

2.主要负债情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动比例	原因（同比变动超过 30%）
流动负债:				
短期借款	355,825.97	341,840.10	4.09	-
应付票据	112,000.00	321,878.00	-65.20	票据结算较多。
应付账款	86,703.88	34,106.92	154.21	应付工程款新增较多。
预收款项	806.47	123.62	552.38	预收工程款增加。
合同负债	1,346.66	664.21	102.75	预收购房款增加。
应付职工薪酬	1,774.62	776.56	128.52	应付短期薪酬增加所致。
应交税费	28,223.60	26,477.13	6.60	-
其他应付款	226,696.21	198,486.93	14.21	-
一年内到期的非流动负债	339,972.47	370,351.22	-8.20	-
其他流动负债	164,082.12	200,039.85	-17.98	-
流动负债合计	**1,317,431.99**	**1,494,744.54**	**-11.86**	
非流动负债:				
长期借款	1,643,326.03	1,243,617.29	32.14	项目债务融资增加较多。
应付债券	503,572.44	553,141.35	-8.96	-
长期应付款	184,522.61	290,900.00	-36.57	专项应付款结算较多。
递延收益	1,661.21	1,661.21	0.00	-
其他非流动负债	3,770.41	3,908.27	-3.53	-
非流动负债合计	**2,336,852.71**	**2,093,228.13**	**-11.64**	
负债总计	**3,654,284.70**	**3,587,972.67**	**-1.85**	

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项　　目	2023年度	2022年度
营业收入	271,692.84	267,754.56
营业成本	222,997.18	218,619.98
利润总额	43,030.60	47,692.11
净利润	38,334.47	42,505.93
其中：归属于母公司所有者的净利润	38,746.13	42,398.27
经营活动产生的现金流量净额	-234,842.22	-134,688.72
投资活动产生的现金流量净额	-61,502.42	-98,537.47
筹资活动产生的现金流量净额	341,383.50	48,151.28

发行人营业收入主要是代建业务收入、劳务费收入、商品销售收入、土地整理收入、环卫服务收入、安置房销售收入和安保服务收入等。2023 年，发行人实现营业收入 271,692.84 万元，较 2022 年有所上升，主要原因是发行人 2022 年安置房销售收入和劳务费收入较 2022 年有大幅上升。2023 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 38,746.13 万元，较 2022 年下降 8.61%。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为-234,842.22 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2022 年大幅下降，主要系购买支付的各项税费、支付其他与经营活动有关的现金大幅上升所致。2023 年，投资活动产生的现金流量净额为-61,502.42 万元，较 2022 年有所下降。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 341,383.50 万元，与 2022 年相比大幅上升，主要是发行债券所致。

（三）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情

况分析

2023 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

（四）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额:269.70 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 299.31 亿元，有息债务同比变动 10.98%。一年内到期或回售的有息债务总额:83.89 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 60.20 亿元,占有息债务余额的 20.11%;银行贷款余额 226.91 亿元，占有息债务余额的 75.81%；非银行金融机构贷款 12.20 亿元，占有息债务余额的 4.08%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信集合债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

五矿证券有限公司

2024 年 6 月 26 日