

债券简称：19金灌01/19金灌债01

债券代码：152246.SH/1980232.IB

债券简称：19金灌02/19金灌债02

债券代码：152307.SH/1980312.IB

江苏金灌投资发展集团有限公司

2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人



江苏金灌投资发展集团有限公司

住所：灌南县经济开发区纬一路 1 号

主承销商



住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

二〇二四年六月

一、债券基本情况

债券一：2019 年第一期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券

（一）债券名称：2019 年第一期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券（交易所简称“19 金灌 01”/银行间简称“19 金灌债 01”）

（二）发行总额：人民币 5.5 亿元。

（三）债券期限：本期债券期限为 7 年。

（四）债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 4.79%。
本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（五）还本付息方式：每年付息一次，从本期债券存续期的第三年末开始，逐年按照本期债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

（六）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式公开发行。

（七）发行范围及对象：本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（八）债券担保：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。

（九）信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AAA。

(十) 主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 债权代理人：江苏银行股份有限公司灌南支行。

债券二：2019 年第二期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券

(一) 债券名称：2019 年第二期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券（交易所简称“19 金灌 02”/银行间简称“19 金灌债 02”）

(二) 发行总额：人民币 3.6 亿元。

(三) 债券期限：本期债券期限为 7 年。

(四) 债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 7.00%。
本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(五) 还本付息方式：每年付息一次，从本期债券存续期的第三年末开始，逐年按照本期债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

(六) 发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式公开发行。

(七) 发行范围及对象：本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(八) 债券担保：本期债券无担保。

(九) 信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AA。

(十) 主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 债权代理人：江苏银行股份有限公司灌南支行。

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《2019 年第一期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19 金灌债 01”，代码为“1980232.IB”；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“19 金灌 01”，代码为“152246.SH”。

发行人已按照《2019 年第二期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“19 金灌债 02”，代码为“1980312.IB”；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“19 金灌 02”，代码为“152307.SH”。

(二) 还本付息情况

19 金灌债 01 为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自本期债券存续期的第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。19 金灌债 01 的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 8 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，19 金灌债 01 已于存续期内每年 8

月 12 日按期支付当期利息，并于 2022 年 8 月 12 日、2023 年 8 月 12 日分别偿还 20% 的本金，当前债券余额 3.3 亿元，不存在违约情形。

19 金灌债 02 为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自本期债券存续期的第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。19 金灌债 02 的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 10 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，19 金灌债 02 已于存续期内每年 10 月 25 日按期支付当期利息，并于 2022 年 10 月 25 日、2023 年 10 月 25 日分别偿还 20% 的本金，当前债券余额 2.16 亿元，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

1、2019 年第一期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券

本期债券募集资金总额为 5.5 亿元，全部用于灌南县硕项湖自来水厂及管网工程和灌南县田楼自来水厂及管网工程建设。具体项目投资情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	使用债券资金	资金使用比例
1	灌南县硕项湖自来水厂及管网工程	50,625.00	34,000.00	67.16%
2	灌南县田楼自来水厂及管网工程	32,566.00	21,000.00	64.48%
合计		83,191.00	55,000.00	66.11%

截至本报告出具之日，本期债券募集资金已使用完毕，全部用于本期债券募投项目建设。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。本报告期内未使用募集资金。

2、2019 年第二期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券

本期债券募集资金总额为 3.6 亿元，全部用于补充营运资金。截至本报告出具之日，本期债券募集资金已使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。本报告期内未使用募集资金。

(四) 发行人信息披露情况

发行人于 2024 年 4 月 30 日公告《江苏金灌投资发展集团有限公司 2023 年公司债券年报》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2023-02-27	江苏金灌投资发展集团有限公司总经理发生变动的公告
2	2023-03-14	江苏金灌投资发展集团有限公司关于董事、监事变更的公告
3	2023-04-28	江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券 2022 年年度报告
4	2023-06-28	2019 年第一期、2019 年第二期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告
5	2023-08-04	2019 年第一期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券 2023 年付息及分期偿还本金公告
6	2023-08-31	江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券 2023 年中期报告
7	2023-10-17	2019 年第二期江苏金灌投资发展集团有限公司公司债券 2023 年付息及分期偿还本金公告

(五) 发行人最新债券发行情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	证券简称	起息日期	到期日期	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	当前余额 (亿元)	当前票面利率(%)
1	金灌集团 5.3%N20270325	2024-03-25	2027-03-25	3	1.00	1.00	5.30
2	23 金灌 01	2023-04-27	2025-04-27	2	2.29	2.29	6.85
3	22 金灌 01	2022-12-02	2025-12-02	3	2.71	2.71	6.50

4	22 金灌投资 PPN001	2022-01-28	2025-01-28	3	2.30	2.30	7.00
5	金灌集团 1.98%N202410 26	2021-11-26	2024-10-26	3	0.50	0.50	1.98
6	19 金灌债 02	2019-10-25	2026-10-25	7	3.60	2.16	7.00
7	19 金灌债 01	2019-08-12	2026-08-12	7	5.50	3.30	4.79
合计				-	16.40 亿 人民币 +1.5 亿美 元	12.76 亿人 民币+1.5 亿美元	-

三、发行人偿债能力分析

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2023 年财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字[2024]第 0462 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2022-2023 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产合计	3,491,648.74	3,183,233.28
流动资产合计	2,690,441.07	2,474,067.35
非流动资产合计	801,207.67	709,165.93
负债合计	1,796,729.10	1,546,173.62
流动负债合计	914,814.22	675,690.71
非流动负债合计	881,914.87	870,482.90
股东权益合计	1,694,919.65	1,637,059.66
营业总收入	100,997.01	99,965.19
营业利润	11,397.98	12,476.40
利润总额	11,942.62	12,600.83
净利润	9,756.95	9,251.88
经营活动产生的现金流量净额	-62,684.46	-62,177.19
投资活动产生的现金流量净额	-116,013.45	-44,092.97
筹资活动产生的现金流量净额	105,793.46	75,770.13

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总额	3,491,648.74	3,183,233.28
流动资产	2,690,441.07	2,474,067.35
存货	1,862,068.58	1,614,933.41
负债合计	1,796,729.10	1,546,173.62
流动负债	914,814.22	675,690.71
流动比率（倍）	2.94	3.66
速动比率（倍）	0.91	1.27
资产负债率（%）	51.46	48.57

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=负债总额/资产总额

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2022 年末、2023 年末的流动比率分别为 3.66 和 2.94，速动比率分别为 1.27 和 0.91，发行人流动比率、速动比率均有所下降。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2022 年末、2023 年末的资产负债率分别为 48.57%和 51.46%，2023 年资产负债率较 2022 年有所增长。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
资产总额	3,491,648.74	3,183,233.28
所有者权益合计	1,694,919.65	1,637,059.66
营业总收入	100,997.01	99,965.19
营业利润	11,397.98	12,476.40

利润总额	11,942.62	12,600.83
净利润	9,756.95	9,251.88
利润率	11.29%	12.48%
总资产收益率	0.29%	0.30%
净资产收益率	0.59%	0.58%

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2022 年度和 2023 年度，发行人实现营业总收入 99,965.19 万元和 100,997.01 万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于工程建设、土地整理开发业务和水务收入，2023 年度发行人营业收入有所上升。

2022 年度和 2023 年度，发行人实现净利润分别为 9,251.88 万元和 9,756.95 万元，发行人盈利水平相对稳定。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入合计	625,481.31	616,602.07
经营活动现金流出合计	688,165.77	678,779.27
经营活动产生的现金流量净额	-62,684.46	-62,177.19
投资活动现金流入合计	39,573.47	41,654.62
投资活动现金流出合计	155,586.92	85,747.58
投资活动产生的现金流量净额	-116,013.45	-44,092.97
筹资活动现金流入合计	878,722.89	527,943.13
筹资活动现金流出合计	772,929.43	452,173.00
筹资活动产生的现金流量净额	105,793.46	75,770.13
现金及现金等价物净增加额	-75,653.15	-21,139.12

发行人 2022 年、2023 年的经营活动产生的现金流量净额分别为 -62,177.19 万元和 -62,684.46 万元。2023 年发行人经营活动产生的现

金流量净额较 2022 年下降 0.82%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

发行人 2022 年、2023 年的投资活动产生的现金流量净额分别为 -44,092.97 万元和 -116,013.45 万元。2023 年发行人投资活动产生的现金流量净额较 2022 年下降 163.11%，主要系取得子公司及其他营业单位支付的现金净额和支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

发行人 2022 年、2023 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为 75,770.13 万元和 105,793.46 万元。2023 年发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年增加 39.62%，主要系取得借款收到的现金和吸收投资收到的现金增加导致筹资活动现金流入增加较多所致。

综合来看，发行人融资经营和财务状况正常，报告期内公司运行正常，主承销商认为发行人履约情况良好，偿债能力未发生重大不利变化。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



（本页无正文，为《江苏金灌投资发展集团有限公司 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

中国银河证券股份有限公司



2024 年 6 月 27 日