

2022 年扬州经济技术开发区开发（集团）有限公司公司 债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报 告

2022 年扬州经济技术开发区开发（集团）有限公司公司债券全体持
有人：

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）作为 2022 年扬
州经济技术开发区开发（集团）有限公司公司债券（以下简称“本期
债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于扬州经济技术开发区开发（集团）有限
公司（以下简称“发行人”）对外发布的《扬州经济技术开发区开发
（集团）有限公司公司债券 2023 年年度报告》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以及发行人向东吴证券提供的
其他材料。东吴证券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。

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
为东吴证券所作的承诺或声明。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

公司名称：扬州经济技术开发区开发（集团）有限公司

法定代表人：刘震

设立日期：1992年6月15日

注册资本：2,310,000.00 万元人民币

实缴资本：2,310,000.00 万元人民币

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住 所：江苏省扬州市维扬路 108 号

经营范围：基础设施建设及房地产开发、经营，融通开发建设资金，投资兴办中外合资、合作企业和内联企业，商品进出口业务，开展对外经济技术合作业务，商品销售，办理包装仓储和国际国内联运，提供对外经贸信息咨询服务。（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、企业债券基本要素

发行人：扬州经济技术开发区开发（集团）有限公司。

债券名称：2022 年扬州经济技术开发区开发（集团）有限公司公司债券（简称“22 扬州开发债”、“22 扬开债”）。

发行总额：人民币 2.6 亿元。

债券期限：本期债券为 7 年期，同时设置本金提前偿付条款。

债券利率：本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。本期债券通过中央国债登记结算有限公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。根据簿记建档结果，本期债券票面年利率为 3.80%。

还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

起息日：自发行期限最后一日开始计息，本期债券存续期内每年的 4 月 27 日为该计息年度的起息日。

计息期限：本期债券的计息期限自 2022 年 4 月 27 日起至 2029 年 4 月 27 日止。

付息日：本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 4 月 27 日（上述付息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）。

兑付日：本期债券本金兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 4 月 27 日（上述兑付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）。

主承销商：东吴证券股份有限公司。

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。

信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。

交易场所：全国银行间交易市场和上海证券交易所。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司已按照《募集说明书》的约定,向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的“22 扬州开发债”(证券代码: 2280189.IB)于 2022 年 4 月 28 日在银行间市场上市,托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的“22 扬开债”(证券代码: 184375.SH)于 2022 年 5 月 9 日在上海证券交易所上市。

（二）本息兑付情况

本期债券每年付息一次,同时设置本金提前偿付条款,在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%,最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

本期债券的上一个计息年度利息已于 2024 年 4 月 29 日按时兑付。

（三）募集资金使用情况

根据《2022 年扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司公司债券募集说明书》的约定,本期债券发行募集资金 2.6 亿元,所筹资金全部用于偿还发行人“17 扬州开发债”2021 年内到期的企业债券本金及利息。发行人已将本期债券募集资金用于偿还发行人“17 扬州开发债”2021 年内到期的企业债券本金及利息,截至 2023 年末募集资金余额为 0 万元。

（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等网站披露。2023 年度，本期债券除发行文件外已披露的相关文件如下：

序号	银行间/交易所披露时间	文件名称
1	2023.03.21/2023.03.21	《扬州经济技术开发区(集团)有限公司董事、监事、总经理发生变动的公告》
2	2023.04.17/2023.04.17	《2022 年扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司公司债券 2023 年付息公告》
3	2023.04.28/2023.04.28	《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司公司债券 2022 年年度报告》 《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司 2022 年财务报告及附注》
4	2023.04.28/-	《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司 2023 年一季度合并及母公司财务报表》 《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司关于新增借款的公告》
5	2023.06.25/2023.06.25	《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司 2023 年度跟踪评级报告》
6	2022.07.07/2023.06.27	《2022 年扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
7	2023.07.07/2023.07.07	《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司控股股东发生变更的公告》
8	2023.08.30/2023.08.30	《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司公司债券 2023 年中期报告》 《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司 2023 年半年度报告》 《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司 2023 年半年度财务报表及附注(含担保人财务报表及附注)》
9	2023.10.31/-	《扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司 2023 年三季度未经审计的合并及母公司财务报表》

四、发行人偿债能力

苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报表进行了审计，并出具了苏亚诚审〔2024〕36 号标准无保留意见的审计报告。下述所引用 2023 年度财务数据均摘自上述经审计

的财务报告及发行人披露的 2023 年年度报告。

（一）偿债能力情况

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
总资产	943.05	754.17
净资产	294.04	272.95
流动比率	2.46	3.00
速动比率	1.66	2.09
资产负债率（%）	68.82	63.81

2023 年末，发行人总资产为 943.05 亿元，较 2022 年末增长 25.04%；净资产为 294.04 亿元，较 2022 年末增长 7.73%。

2023 年末，发行人流动比率为 2.46 倍、速动比率为 1.66 倍，均有所下降；资产负债率为 68.82%，有所增长。

发行人上述偿债能力指标的变动主要是由于基础设施建设、土地开发等业务资金需求较大，回款较慢，导致发行人融资规模有所提升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
营业收入	28.02	23.55
营业成本	24.31	22.12
利润总额	3.53	2.75
净利润	2.44	1.76
经营活动产生的现金流净额	-76.70	-61.08
投资活动产生的现金流净额	-59.95	-40.13
筹资活动产生的现金流净额	132.72	79.56
期末现金及现金等价物余额	22.98	26.92

2023 年度，发行人实现营业收入 28.02 亿元，较 2022 年度增长 18.98%，主要是房屋开发收入的增长；实现净利润 2.44 亿元，较 2022 年度下降 38.64%，主要是房产开发和租赁业务利润的增加。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-76.70 亿元，

较 2022 年度下降 25.57%，主要是支付其他与经营活动有关的现金增长；投资活动产生的现金流量净额为-59.95 亿元，较 2022 年度下降 49.39%，主要是支付其他与投资活动有关的现金增加；筹资活动产生的现金流净额为 132.72 亿元，较 2022 年度增长 66.82%，主要是发行人 2023 年取得借款收到的现金出现较大增长。

（三）发行人对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保情况如下：

单位：亿元

序号	被担保单位	担保余额	企业性质	是否为关联方	被担保单位现状
1	扬州绿色产业投资发展控股（集团）有限责任公司	32.94	地方国有企业	否	正常经营
2	扬州经济技术开发区国有控股（集团）有限公司	22.40	地方国有企业	否	正常经营
3	扬州天中旅游发展有限公司	24.00	地方国有企业	否	正常经营
4	扬州市华恒建设投资有限公司	7.95	地方国有企业	否	正常经营
5	扬州绿投建设工程有限公司	8.20	地方国有企业	否	正常经营
6	扬州恒运建设发展有限公司	5.20	地方国有企业	否	正常经营
7	扬州睿拓城镇化建设发展有限公司	5.66	地方国有企业	否	正常经营
8	扬州经济技术开发区园区发展中心有限公司	4.00	地方国有企业	否	正常经营
9	扬州市临港建设发展有限公司	2.14	地方国有企业	否	正常经营
10	扬州经开投资（集团）有限公司	1.18	地方国有企业	否	正常经营
11	扬州新材料投资集团有限公司	0.80	地方国有企业	否	正常经营
12	扬州希捷科技有限公司	0.55	地方国有企业	否	正常经营
13	扬州瑞明城市建设发展有限公司	0.53	地方国有企业	否	正常经营
14	扬州恒基大通光电有限公司	2.82	地方国有企业	否	正常经营
15	扬州瘦西湖旅游发展集团有限公司	8.20	地方国有企业	是	正常经营
16	江苏扬州景栈置业有限公司	4.08	地方国有企业	是	正常经营

序号	被担保单位	担保余额	企业性质	是否为关联方	被担保单位现状
17	扬州九龙湾园林工程有限公司	1.08	地方国有企业	是	正常经营
18	扬州通达水务有限公司	0.20	地方国有企业	是	正常经营
19	扬州恒光达科技有限公司	0.53	地方国有企业	是	正常经营
20	扬州创恒贸易实业有限公司	0.29	地方国有企业	是	正常经营
合计		132.74	-	-	-

(四) 发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，除本期债券外发行人已发行尚未兑付的债券

情况如下：

单位：亿元、年、%

序号	债券简称	发行主体	起息日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	24 扬开 01	扬州经开	2024-04-18	-	2029-04-18	5	8.38	2.87	8.38
2	24 扬开 D1	扬州经开	2024-04-11	-	2025-04-11	1	1.80	2.43	1.80
3	23 扬开 D2	扬州经开	2023-11-03	-	2024-11-03	1	8.20	3.00	8.20
4	23 扬开 04	扬州经开	2023-08-24	-	2026-08-24	3	4.00	3.28	4.00
5	23 扬开 03	扬州经开	2023-08-10	-	2026-08-10	3	3.00	3.30	3.00
6	23 扬开 02	扬州经开	2023-07-24	-	2026-07-24	3	3.00	3.69	3.00
7	23 扬开 01	扬州经开	2023-01-12	-	2026-01-12	3	5.00	5.40	5.00
8	22 扬开 03	扬州经开	2022-10-25	-	2025-10-25	3	5.00	3.10	5.00
9	22 扬开 02	扬州经开	2022-06-17	2025-06-17	2027-06-17	3+2	5.00	3.48	5.00
10	22 扬开 01	扬州经开	2022-04-20	2025-04-20	2027-04-20	3+3	5.00	3.57	5.00
11	21 扬经开	扬州经开	2021-09-23	2024-09-23	2026-09-23	3+2	10.00	4.15	10.00
12	20 扬经开	扬州经开	2020-04-29	2025-04-29	2035-04-29	5+5+5	3.00	4.20	2.64
公司债券小计		-	-	-	-	-	61.38	-	61.02
13	24 扬州经开 SCP002	扬州经开	2024-01-22	-	2024-10-18	0.737 7	3.00	2.50	3.00
14	24 扬州经开 SCP001	扬州经开	2024-01-18	-	2024-10-14	0.737 7	5.00	2.53	5.00
15	23 扬州经开 PPN001	扬州经开	2023-04-18	-	2026-04-18	3	5.00	4.00	5.00

序号	债券简称	发行主体	起息日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
16	22 扬州经开 PPN002	扬州经开	2022-04-15	2025-04-15	2027-04-15	3+2	5.00	3.60	5.00
17	22 扬州经开 PPN001	扬州经开	2022-03-04	2025-03-04	2027-03-04	3+2	5.00	3.55	5.00
18	21 扬州经开 PPN002	扬州经开	2021-09-15	2024-09-18	2026-09-15	3+2	5.00	4.00	5.00
19	21 扬州经开 PPN001	扬州经开	2021-02-09	-	2026-02-09	5	5.00	4.90	5.00
20	20 扬州经开 PPN001	扬州经开	2020-07-27	-	2025-07-27	5	5.00	4.30	5.00
21	24 扬州经开 CP001	扬州经开	2024-01-19	-	2025-01-19	1	2.00	2.58	2.00
22	23 扬州经开 CP003	扬州经开	2023-12-08	-	2024-12-08	1	3.00	2.74	3.00
23	23 扬州经开 CP002	扬州经开	2023-11-09	-	2024-11-09	1	5.00	2.70	5.00
24	24 扬州经开 MTN002	扬州经开	2024-05-29	-	2027-05-29	3	5.00	2.39	5.00
25	24 扬州经开 MTN001	扬州经开	2024-03-20	-	2027-03-20	3	5.00	2.78	5.00
26	23 扬州经开 MTN003	扬州经开	2023-11-17	-	2026-11-17	3	2.00	3.30	2.00
27	23 扬州经开 MTN002	扬州经开	2023-07-24	-	2026-07-24	3	3.00	3.48	3.00
28	23 扬州经开 MTN001	扬州经开	2023-03-29	-	2026-03-29	3	5.00	3.78	5.00
29	22 扬州经开 MTN002	扬州经开	2022-09-01	-	2027-09-01	5	5.00	3.75	5.00
30	22 扬州经开 MTN001	扬州经开	2022-06-24	-	2025-06-24	3	5.00	3.30	5.00
31	21 扬州经开 MTN002B	扬州经开	2021-11-24	-	2026-11-24	5	2.50	3.77	2.50
32	21 扬州经开 MTN002A	扬州经开	2021-11-24	-	2024-11-24	3	2.50	3.38	2.50
33	21 扬州经开 MTN001	扬州经开	2021-09-24	2024-09-24	2026-09-24	3+2	5.00	3.59	5.00
34	20 扬州经开 MTN003	扬州经开	2020-03-26	-	2025-03-26	5	2.00	4.20	2.00
35	20 扬州经开 MTN001	扬州经开	2020-03-06	-	2025-03-06	5	5.00	3.94	5.00

序号	债券简称	发行主体	起息日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	95.00	-	95.00
36	22 扬州开发债	扬州经开	2022-04-27	-	2029-04-27	7	2.60	3.80	2.60
37	17 扬州开发债	扬州经开	2017-07-06	-	2024-07-06	7	11.00	5.28	2.20
企业债券小计		-	-	-	-	-	13.60	-	4.80
38	扬州经开 4% N20250414	扬州经开	2022-04-14	-	2025-04-14	3	3.00 (美元)	4.00	3.00 (美元)
海外债小计		-	-	-	-	-	3.00 (美元)	-	3.00 (美元)
合计		-	-	-	-	-	169.98+ 3.00 (美元)	-	160.82+ 3.00 (美元)

五、企业债券增信情况

本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司（以下简称“江苏信用再担保”）提供不可撤销连带责任保证担保。最近一年担保人主要财务数据和财务指标如下：

单位：亿元

项目	2023 年末/度
总资产	355.58
净资产	209.31
营业总收入	39.30
净利润	12.22
流动比率（倍）	2.76
速动比率（倍）	2.76
资产负债率（%）	41.13
现金及现金等价物余额	41.74

报告期内，江苏信用再担保与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，按时履行合约义务，未发生重大违约行为。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2023 年 6 月 26 日

公告的《江苏省信用再担保集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》【新世纪跟踪[2023]100293】，担保人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

截至 2023 年末，江苏信用再担保对外担保余额为 1,936.36 亿元，占净资产的比例为 925.12%。

截至 2023 年末，担保人受限资产合计 7.53 亿元，主要为货币资金 7.50 亿元、其他资产 0.03 亿元。此外，担保人无其他权利受到限制的资产。

综上所述，截至 2023 年末发行人资产规模较大，债务水平合理，经营情况正常。总体而言，发行人对本期债券的偿还有较好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2022 年扬州经济技术开发区开发（集团）有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

