

**2020 年江苏海安商贸物流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**

发行人

江苏海安商贸物流集团有限公司

主承销商



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 2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券（以下简称“20 海安债”）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江苏海安商贸物流集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券 2023 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》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	2020 年江苏海安商贸物流集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：20 海安债 上海证券交易所：20 海安债
发行人名称	江苏海安商贸物流集团有限公司
债券期限	本次债券 7 年期。本次债券设置提前偿还条款，在债券存续的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	人民币 7.00 亿元
债券存量	人民币 5.60 亿元
担保情况	本次债券由海安市城建开发投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 25 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

根据本次债券募集说明书，“20 海安债”募集资金人民币 7 亿元整，其中 1.80 亿元用于凤山码头仓储配套工程项目，4.20 亿元用于商贸物流园冷链物流中心建设项目，1.00 亿元用于补充发行人营运资金。

截至本报告出具日，本次债券募集资金余额为 0.00 亿元，发行人已按募集说明书约定使用募集资金，发行人募集资金专项账户运作情况正常。

（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）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、本次债券担保人 2023 年度财务报告、本次债券 2023 年度跟踪评级报告、本次债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析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亚太（集团）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（亚会审字（2024）第 01390007 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：亿元、%

	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	10.25	14.46	-29.10	-
应收票据	0.05	0.00	-	-
应收账款	20.40	19.20	6.28	-
预付款项	0.00	0.00	202.15	主要系期初金额 较小所致。
其他应收款	13.27	13.31	-0.29	-
存货	54.78	57.22	-4.27	-
其他流动资产	0.05	0.08	-37.01	主要系期初金额

	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%）
				较小所致。
流动资产合计	98.81	104.27	-5.24	-
非流动资产：				
长期应收款	0.12	0.12	0.00	-
长期股权投资	0.05	0.05	0.16	-
其他权益工具投资	0.16	0.16	0.00	-
固定资产	2.38	1.30	83.61	主要系凤山码头 等项目完工部分 结转至固定资产 所致。
在建工程	9.36	10.45	-10.44	-
无形资产	1.03	1.05	-1.80	-
递延所得税资产	0.03	0.03	0.44	-
非流动资产合计	13.14	13.16	-0.15	-
资产总计	111.94	117.43	-4.68	-

2.主要负债情况

单位：亿元、%

	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	13.52	13.12	3.01	
应付票据	8.73	13.50	-35.32	主要系应付票据 到期偿还所致。
应付账款	0.33	0.79	-58.22	主要系支付工程 款所致。
预收款项	0.00	0.01	-99.91	主要系期初金额 较小所致。
合同负债	0.00	0.00	23.89	
应付职工薪酬	0.01	0.01	21.87	
应交税费	5.95	5.81	2.35	
其他应付款	0.19	0.77	-74.91	系支付往来款所 致。
一年内到期的非流 动负债	5.54	6.62	-16.26	
其他流动负债	0.00	0.00	26.23	

	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%）
流动负债合计	34.27	40.63	-15.65	-
非流动负债：				
长期借款	11.04	9.58	15.22	
应付债券	4.18	6.96	-40.03	主要系偿还债券本金及划分一年以内所致。
长期应付款	3.08	1.50	104.96	主要系本期新增借款所致。
非流动负债合计	18.30	18.05	1.39	-
负债总计	52.57	58.68	-10.41	-

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	8.01	11.54
营业成本	7.34	10.58
利润总额	0.88	1.29
净利润	0.85	1.14
其中：归属于母公司所有者的净利润	0.87	1.15
经营活动产生的现金流量净额	9.19	7.02
投资活动产生的现金流量净额	-0.09	-0.26
筹资活动产生的现金流量净额	-8.61	-9.89

发行人营业收入构成主要是工程建设和土地整理收入。2023 年度，公司工程建设业务较上年同期收入减少 41.79%，成本减少 41.78%，主要系主要系工程项目结算减少所致。2023 年度，公司其他业务较上年同期收入减少 95.86%，成本减少 98.60%，毛利率增长 679.64%，主要系本报告期其他收入金额较小所致。

发行人报告期各项现金流量净额与 2022 年相比无大幅变动，近两

年发行人筹资活动产生的现金流量净额均为较大额负值，系发行人对长短期借款偿还导致当年净偿还量较大所致。

（三）债券担保措施相关情况

1.担保人基本情况

担保人名称：海安市城建开发投资集团有限公司

最新评级：2023 年 6 月 25 日，主体评级 AA+

评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

2.担保人财务情况

担保人 2023 年的合并财务报表由苏亚金诚会计师事务所（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（苏亚诚审〔2024〕第 48 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，应当参照担保人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：亿元，%

项目	2023年末/度	2022年末/度
资产总计	597.91	558.23
股东权益合计	205.60	211.70
资产负债率（%）	65.61	62.08
营业收入	12.50	13.20
营业利润	2.08	2.29
利润总额	2.05	2.26
净利润	2.00	2.24
经营活动产生的现金流量净额	-12.46	0.87

（四）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。

（五）发行人有息债务及其变动情况

报告期初发行人合并报表范围内公司有息债务余额为 37.66 亿元，报告期末发行人合并报表范围内公司有息债务余额为 37.25 亿元，有息债务同比变动-1.09%。2023 年内到期或回售的有息债务总额：20.98 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 5.60 亿元，占有息债务余额的 15.03%；银行贷款余额 27.42 亿元，占有息债务余额的 73.61%；非银行金融机构贷款 4.23 亿元，占有息债务余额的 11.36%；其他有息债务余额 0 亿元，占有息债务余额的 0%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020 年江苏海安商贸物流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》之签章页）

