

**2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券及
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券
2023 年度履约情况及偿债分析报告**

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）作为2021年扬中市交通投资发展有限公司公司债券(以下简称“21扬中交投债”)及2022年扬中市交通投资发展有限公司公司债券(以下简称“22扬中交投债”)的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的规定，对扬中市交通投资发展有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对该报告及相关数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

一、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

扬中市交通投资发展有限公司（简称“发行人”）已按照2021年扬中市交通投资发展有限公司公司债券募集说明书及2022年扬中市交通投资发展有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请上市或交易流通。具体上市流通信息如下：

表1：债券上市流通信息

债券名称	2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券
------	-------------------------

简称	“21 扬中交投债/21 扬中债”
代码	银行间市场代码：2180147 上海证券交易所市场代码：152843
发行日	2021 年 4 月 23 日
债券余额	3.60 亿元
利率	5.04%
还本付息方式	按年付息， 提前偿还本金
交易场所	银行间市场、 上交所
投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
报告期内付息兑付情况	正常付息兑付
选择权条款、可交换条款等执行情况	无

表 2：债券上市流通信息

债券名称	2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券
简称	“22 扬中交投债/22 扬中债”
代码	银行间市场代码：2280053 上海证券交易所市场代码：184243
发行日	2022 年 2 月 15 日
债券余额	4.30 亿元
利率	3.98%
还本付息方式	按年付息， 提前偿还本金
交易场所	银行间市场、 上交所
投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
报告期内付息兑付情况	正常付息兑付
选择权条款、可交换条款等执行情况	无

（二）资金募集使用情况

“21 扬中交投债”募集资金共 4.50 亿元，全部用于偿还 16 扬中交投债 01 和 16 扬中交投债 02 这两期企业债在 2020 年的还本付息

部分，与约定用途一致。

表 3：募集资金使用情况

使用情况	4.50 亿元已全部投入使用
2023 年年末余额	0.00 亿元
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用，做到了专款专用
是否与约定用途一致	与约定用途一致

“22 扬中交投债”募集资金共 4.30 亿元，全部用于偿还 16 扬中交投债 01 和 16 扬中交投债 02 这两期企业债在 2021 年偿还本金及利息部分，与约定用途一致。

表 4：募集资金使用情况

使用情况	4.30 亿元已全部投入使用
2023 年年末余额	0.00 亿元
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用，做到了专款专用
是否与约定用途一致	与约定用途一致

（三）信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

中国债券信息网：

文件名称	时间
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券发行文件	2021/4/19
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券申购文件	2021/4/22
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券簿记建档结果公告	2021/4/25
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2020 年年度报告	2021/4/30

扬中市交通投资发展有限公司主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告	2021/6/24
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2020 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分...	2021/6/30
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度报告	2021/8/31
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度报告（含报表附注）	2021/8/31
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券发行文件	2022/2/10
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券申购文件	2022/2/14
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券簿记建档结果公告	2022/2/16
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种二）2022 年付息兑付公告	2022/3/30
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种一）2022 年付息兑付公告	2022/3/30
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2022 年付息公告	2022/4/15
扬中市交通投资发展有限公司公司债券年度报告（2021 年）	2022/4/29
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年年度报告	2022/4/30
扬中市交通投资发展有限公司主体与相关债项 2022 年度跟踪评级报告	2022/6/21
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债分析报告	2022/6/29
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告	2022/6/30
天风证券股份有限公司关于扬中市交通投资发展有限公司变更法定代表人、董事、董事长的临时债券代理事务报告	2022/8/18
扬中市交通投资发展有限公司关于法定代表人、董事、董事长变更事项的公告	2022/8/18
华泰联合证券有限责任公司关于法定代表人、董事、董事长变更事项的主承销商报告	2022/8/22
扬中市交通投资发展有限公司 2022 年半年度报告（含财务报表及附注）	2022/8/31
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2022 年半年度财务报表及附注（含担保人财务报表）	2022/8/31
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023/2/9
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种一）2023 年付息兑付公告	2023/3/30
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种二）2023 年付息兑付公告	2023/3/30
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023/4/19
扬中市交通投资发展有限公司 2022 年公司债券年度报告（含财务报表及附注）	2023/4/28
扬中市交通投资发展有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告	2023/6/15

2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券及 2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告	2023/6/29
扬中市交通投资发展有限公司 2023 年公司债券中期报告（含财务报表及附注）	2023/8/31
江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年度财务报表及附注	2023/9/21
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024/2/1
扬中市交通投资发展有限公司关于法定代表人及董事长变更的公告	2024/4/10
华泰联合证券有限责任公司关于扬中市交通投资发展有限公司法定代表人及董事长变更事项的主承销商报告	2024/4/12
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2024 年付息及部分兑付公告	2024/4/17
扬中市交通投资发展有限公司 2023 年公司债券年度报告	2024/4/29

上海证券交易所网站：

文件名称	时间
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券募集说明书	2021/5/10
关于 2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券上市的公告	2021/5/10
扬中市交通投资发展有限公司主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告	2021/6/24
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2020 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告	2021/6/30
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度财务报表及附注	2021/8/31
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年半年度报告	2021/8/31
关于 2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券上市的公告	2022/2/25
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种二）2022 年付息公告	2022/3/25
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种一）2022 年付息公告	2022/3/25
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种二）2022 年分期偿还本金公告	2022/3/25
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种一）2022 年分期偿还本金公告	2022/3/25
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种一）2022 年分期偿还本金的提示性公告	2022/3/31
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种二）2022 年分期偿还本金的提示性公告	2022/3/31
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2022 年付息公告	2022/4/15
扬中市交通投资发展有限公司 2021 年审计报告	2022/4/29
扬中市交通投资发展有限公司 2021 年公司债券年度报告	2022/4/29
扬中市交通投资发展有限公司主体与相关债项 2022 年度跟踪评级报告	2022/6/21

2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债分析报告	2022/6/28
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2021 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告	2022/6/30
天风证券股份有限公司关于扬中市交通投资发展有限公司变更法定代表人、董事、董事长的临时债券代理事务报告	2022/8/18
扬中市交通投资发展有限公司关于法定代表人、董事、董事长变更事项的公告	2022/8/18
扬中市交通投资发展有限公司 2022 年半年度财务报表及附注	2022/8/31
扬中市交通投资发展有限公司 2022 年半年度报告	2022/8/31
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2022 年中期财务报表及附注（含担保人财务报表）	2022/8/31
扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2022 年中期报告	2022/8/31
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023/2/9
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种二）2023 年本息兑付及摘牌公告	2023/3/28
2016 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券（品种一）2023 年本息兑付及摘牌公告	2023/3/28
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023/4/19
扬中市交通投资发展有限公司 2022 年度财务报表及附注	2023/4/28
扬中市交通投资发展有限公司 2022 年公司债券年度报告	2023/4/28
扬中市交通投资发展有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告	2023/6/14
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券及 2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析	2023/6/28
扬中市交通投资发展有限公司 2023 年 6 月财务报表及附注	2023/8/30
扬中市交通投资发展有限公司 2023 年公司债券中期报告	2023/8/30
江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年度财务报表及附注	2023/9/21
2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024/2/1
扬中市交通投资发展有限公司关于法定代表人及董事长变更的公告	2024/4/10
华泰联合证券有限责任公司关于扬中市交通投资发展有限公司法定代表人及董事长变更事项的主承销商报告	2024/4/12
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2024 年度分期偿还本金的提示性公告	2024/4/16
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024/4/16
2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告	2024/4/18
扬中市交通投资发展有限公司 2023 年公司债券年度报告	2024/4/29
江苏省信用再担保集团有限公司 2023 年度审计报告	2024/4/29
扬中市交通投资发展有限公司 2023 年度财务报表审计报告	2024/4/29

（四） 债券付息情况

“21 扬中交投债”在存续内每年付息一次，从第 3 个计息年度

开始偿还本金，即自本次债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本次债券发行总额 20%，20%，20%，20% 和 20% 的比例偿还本次债券本金。付息日为 2022 年至 2028 年 4 月 27 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）。发行人于 2022 年 4 月 27 日和 2023 年 4 月 27 日分别支付第 1 个计息年度的利息和第 2 个计息年度的利息；发行人于 2024 年 4 月 29 日支付第 3 个计息年度的利息，并偿还 20% 的债券本金。

“22 扬中交投债”在存续内每年付息一次，从第 3 个计息年度开始偿还本金，即自本次债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本次债券发行总额 20%，20%，20%，20% 和 20% 的比例偿还本次债券本金。付息日为 2023 年至 2029 年 2 月 17 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）。发行人于 2023 年 2 月 17 日和 2024 年 2 月 19 日支付第 1 个计息年度的利息和第 2 个计息年度的利息。

二、发行人的偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）分别对发行人 2022 年度和 2023 年度的财务报告进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字[2023]第 330002 号）和（中兴财光华审会字[2024]第 330007 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

表 3：发行人 2022 年～2023 年主要偿债能力指标

项目	2023 年度	2022 年度
总资产(万元)	1,954,715.41	2,019,507.53
净资产(万元)	1,248,865.17	1,274,238.63
流动比率	5.15	4.92
速动比率	2.36	2.27
资产负债率	36.11%	36.90%
EBITDA 利息保障倍数	2.74	2.29

注：

- 1、流动比率=期末流动资产合计/期末流动负债合计×100%;
- 2、速动比率=(期末流动资产合计一期末存货余额一期末预付账款余额一期末待摊费用余额)/期末流动负债合计)×100%;
- 3、资产负债率=期末负债合计/期末资产总计×100%;
- 4、EBITDA/利息支出(倍)=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

发行人近年来资产规模有所下滑，2022~2023 年末，总资产分别为 2,019,507.53 万元和 1,954,715.41 万元，净资产分别为 1,274,238.63 万元和 1,248,865.17 万元，公司资产负债率小幅下降，处于行业正常水平，2022~2023 年分别为 36.90% 和 36.11%。

从短期偿债能力来看，发行人近两年的流动比率分别为 4.92 和 5.15，速动比率分别为 2.27 和 2.36。无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力良好。

从长期偿债能力来看，2022~2023 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.29 和 2.74，公司具有较好的利息支付能力，企业的长期偿债风险较低。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

(二) 发行人盈利能力及现金流状况

表 4：发行人 2022 年～2023 年主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	99,458.49	87,675.12
利润总额	18,653.17	21,285.98
净利润	18,726.54	21,262.23
经营活动产生的现金流量净额	89,039.73	17,800.77
投资活动产生的现金流量净额	-3,085.94	-1,661.40
筹资活动产生的现金流量净额	-102,407.31	-20,131.17
期末现金及现金等价物余额	19,723.66	36,177.18

2023 年度，发行人实现营业收入 99,458.49 万元，利润总额 18,653.17 万元，净利润 18,726.54 万元，公司盈利总体较为稳定。

从现金流状况看，发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额 89,039.73 万元，相比 2022 年度上升较多，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金减少较多所致；投资活动产生的现金流量净额为 -3,085.94 万元，相比 2022 年度变化不大，主要为发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金；筹资活动产生的现金流量净额 -102,407.31 万元，相比 2022 年度下降较多，主要系公司偿还债务支付的现金及支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

综上所述，发行人资产负债率、流动性等指标保持正常，偿债保

障程度较为稳定；盈利能力有望进一步增强。由于发行人所获政府支持力度大，以及扬中市持续增长的财力对外部环境的影响，近期收入增长态势状况良好，偿债能力较为稳定。

以上情况，特此公告。

(以下无正文，为《2021 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券及 2022 年扬中市交通投资发展有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债分析报告》之盖章页)

