

**2020 年常州滨江经济开发区投资发展集团有限公司
长江生态修复专项绿色债券**

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：常州滨江投资发展集团有限公司



主承销商：中信建投证券股份有限公司



2024 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2020 年常州滨江经济开发区投资发展集团有限公司长江生态修复专项绿色债券（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常州滨江投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	常州滨江投资发展集团有限公司
成立日期	2014-11-27
住所	常州市新北区东海路 202 号 24 幢 506 室
法定代表人	何宁
注册资本	100,000 万人民币
经营范围	许可项目:建设工程施工;建设工程设计(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,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:企业总部管理;市政设施管理;企业管理咨询;社会经济咨询服务;园区管理服务;工程管理服务;供应链管理服务;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
控股股东	常州滨江国有控股集团有限公司
实际控制人	常州市人民政府

二、本期债券基本要素

债券全称	2020年常州滨江经济开发区投资发展集团有限公司长江生态修复专项绿色债券
债券简称	银行间债券市场: 20 常州滨江绿色债 上海证券交易所: G20 滨江
债券代码	银行间债券市场: 2080110.IB 上海证券交易所: 152470.SH
债券期限	7 年, 本期债券设置本金提前偿还条款, 分别于本期债券的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末偿还本期债券发行总额的 20%。最后五年本金随利息的支付一起兑付
发行规模	5.00 亿元
债券存量	3.00 亿元
担保情况	由江苏省信用再担保集团有限公司提供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: 联合资信评估股份有限公司 最新评级时间: 2023 年 6 月 26 日 债项 AAA, 主体 AA, 评级展望为稳定

三、2023 年度发行人履约情况

（一）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。

（二）选择权行使情况

发行人 2023 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为 2.50 亿元用于常州高新区清洁供热替代工程项目，2.50 亿元用于补充发行人营运资金。

截至 2023 年末，根据发行人说明，募集说明书约定的募投项目已建设完毕。

（五）持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2023 年的合并财务报表由利安达会计师事务所（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（利安达审字[2024]第 0237 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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元、%、倍

项目	2023年度/末	2022年度/末
流动资产合计	2,729,491.37	2,667,503.43
非流动资产合计	667,076.82	641,843.73
资产总计	3,396,568.18	3,309,347.16
流动负债合计	634,448.13	750,026.67
非流动负债合计	1,473,686.73	1,256,786.68
负债合计	2,108,134.86	2,006,813.36
所有者权益合计	1,288,433.32	1,302,533.80
归属母公司股东的净资产	1,282,048.21	1,296,291.59
EBITDA利息保障倍数	1.08	1.17
资产负债率（%）	62.07	60.64
流动比率	4.30	3.56
速动比率	2.52	2.24

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
 4、EBITDA利息保障倍数= EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（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	237,544.86	238,310.87
营业利润	17,723.88	15,295.64
利润总额	17,732.45	14,966.20
净利润	15,130.80	11,746.70
归属母公司股东的净利润	14,841.69	11,567.39
经营活动产生的现金流量净额	-3,470.21	13,637.79
投资活动产生的现金流量净额	-116,077.83	-32,393.48
筹资活动产生的现金流量净额	13,591.21	-4,880.58
现金及现金等价物净增加额	-105,838.73	-23,276.30

（三）发行人偿债能力分析

发行人是江苏省常州滨江经济开发区唯一的基础设施建设主体，负

责常州市新北区内常州滨江经济开发区基础设施建设以及对区域内国有资产的经营管理，常州市及新北区的经济水平以及未来发展规划对公司发展影响较大。

近年来，发行人实现较好发展，业务呈现多元化布局。截至 2023 年末，发行人的主营业务主要为以下几个板块：一是商品贸易业务，二是基础设施建设业务，三是土地及附属物转让业务，四是租赁业务，五是其他业务，包括保洁、物业、服务、管道运输等业务。公司经营业务在所在区域内处于垄断地位，经营优势明显。

按照合并报表口径，2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 238,310.87 万元和 237,544.86 万元，净利润分别为 11,746.70 万元和 15,130.80 万元。2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 13,637.79 万元和-3,470.21 万元。总体来看，发行人经营情况稳定，运作规范。

发行人作为常州滨江经济开发区唯一的基础设施建设主体，受政府支持力度较大。新北区财政局多次向发行人拨付财政专项资金作为追加投资，用于园区开发和基础设施建设。2022 年和 2023 年，发行人获得的政府补助分别为 50,921.04 万元和 46,129.33 亿元。

总体来看，2023 年发行人主营业务实现较好发展，盈利能力无较大变化，整体筹资能力较强，同时受到当地政府的大力支持，发行人偿债能力较为稳定。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未

兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模（亿元）	余额（亿元）	期限（年）	票面利率（%）
公司债	23常滨01	2023-08-11	3.00	3.00	3	3.77
公司债	22常滨01	2022-09-16	2.70	2.70	3	3.54
中期票据	22常州滨投MTN001	2022-01-12	5.00	5.00	3	4.77
中期票据	22常州滨投MTN002	2022-03-29	1.50	1.50	3	4.40
企业债	20常州滨江绿色债	2020-04-27	5.00	3.00	7	3.78

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年常州滨江经济开发区投资发展集团有限公司长江生态修复专项绿色债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

中信建投证券股份有限公司



2024年6月28日