

债券代码：1780232.IB
债券代码：127578.SH

债券简称：17启东城投债
债券简称：PR启城投

2017年启东市城市建设投资开发总公司公司债券 2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

启东城投集团有限公司

主承销商

中国中金财富证券有限公司



（住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18-21层及第04层01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元）

2024年6月

重要声明

中国中金财富证券有限公司（以下简称“主承销商”或“中金财富证券”）作为2017年启东市城市建设投资开发总公司公司债券（以下简称“17启东城投债”或“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。

本报告的内容和信息来自于启东城投集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《启东城投集团有限公司2023年年度财务报表》（中兴华审字（2024）第021900号）、《启东城投集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金财富证券所作出的承诺或声明。

第一章 本期债券基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	启东城投集团有限公司
英文名称	Qidong city Construction Investment Development Co.,Ltd
法定代表人	陈一峰
成立日期	2005 年 11 月 23 日
注册资本（万元）	450,000
实缴资本（万元）	260,000
注册地址	江苏省南通市启东市汇龙镇新联村（启东秦茂交通设施有限公司内）
办公地址	江苏省南通市启东市汇龙镇金沙江路 672 号
邮政编码	226200
信息披露事务负责人	顾妍
电话号码	0513-80790652
传真号码	0513-80790660
电子邮箱	2938034273@qq.com
互联网网址	http://www.qdsct.com.cn
所属行业	土木工程建筑业
经营范围	道路工程建设、水利设施工程开发建设、房屋工程施工、桥梁工程施工，投资与国有资产管理。(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)许可项目：房地产开发经营(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：通用设备制造(不含特种设备制造)；机械设备销售；物业管理(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)

二、本期债券的主要条款

- 1、发行人：启东城投集团有限公司。
- 2、债券名称：2017年启东市城市建设投资开发总公司公司债券（简称“17启东城投债”）。
- 3、发行总额：13亿元。
- 4、债券期限：本期债券期限为七年，本期债券设置提前偿还本金条款，于本期债券存续期第3、第4、第5、第6、第7年末按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。
- 5、债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面年利率根据Shibor基准利率加上基本利差确定，在本期债券存续期内固定不变。其中，Shibor基准利率

为本期债券发行公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor利率的算术平均数，基准利率保留两位小数。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人和主承销商协商确定，并报国家有关主管部门备案。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

6、发行价格：债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

7、债券形式及托管方式：实名制记账式债券。通过上海证券交易所发行部分在中国证券登记公司上海分公司托管记载；通过承销团成员设置的发行网点面向境内机构投资者公开发行的部分在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

8、发行对象及方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的部分和通过上海证券交易所向境内机构投资者公开发行的部分。在承销团成员设置的发行网点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、法规另有规定的除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

9、认购及托管方式：投资者在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券在中央国债登记公司托管记载。投资者通过上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

10、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2017年8月15日。

11、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2017年8月16日。

12、发行期限：3个工作日，自发行首日起至2017年8月18日止。

13、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的8月16日为该计息年度的起息日。

14、计息期限：自2017年8月16日起至2024年8月16日止。

15、还本付息方式：每年付息一次，附本金分期偿付条款，分次还本，在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度，每年分别偿付本期债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%，以上年度每年的应付利息随当年兑付的本金一并支付。

16、付息日：本期债券的付息日为2018年至2024年每年的8月16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）。

17、兑付日：本期债券本金的兑付日为2020年至2024年每年的8月16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）。

18、本息兑付方式：通过本期债券证券登记机构和其他有关机构办理。

19、承销方式：本期债券由承销团以余额包销方式承销。

20、主承销商：中国中金财富证券有限公司（原中国中投证券有限责任公司）。

21、分销商：长城国瑞证券有限公司。

22、担保方式：本期债券由中证信用增进股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

23、资金监管银行/债权代理人：中信银行股份有限公司南通分行。

24、信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用等级为AAA级，发行人的主体信用等级为AA级。

25、上市或交易流通安排：本期债券发行结束1个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

26、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者承担。

第二章 发行人履约情况

一、上市或交易流通情况

本期债券于2017年8月25日在全国银行间债券市场上市流通，债券简称为“17启东城投债”，证券代码为“1780232.IB”；并于2017年9月8日在上海证券交易所上市流通，债券简称为“PR启城投”，证券代码为“127578.SH”。

二、付息情况

本期债券付息日为2018年至2024年每年的8月16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）。发行人已于2023年8月16日完成了本期债券第六次兑付工作，具体情况如下：

单位：万元

兑付日	票面利率	兑付本金	兑付利息	本金余额
2018年8月16日	5.25%	0.00	6,825.00	130,000.00
2019年8月16日	5.25%	0.00	6,825.00	130,000.00
2020年8月16日	5.25%	26,000.00	6,825.00	104,000.00
2021年8月16日	5.25%	26,000.00	5,460.00	78,000.00
2022年8月16日	5.25%	26,000.00	4,095.00	52,000.00
2023年8月16日	5.25%	26,000.00	2,730.00	26,000.00

三、募集资金使用情况

截至2023年末，13亿元企业债券募集资金已全部用于约定用途。

公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好，募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

四、发行人信息披露情况

2023年度，发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）及中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

项目	公告日期	公告名称
1	2023-04-19	启东城投集团有限公司董事、监事及高级管理人员发生变动的公告
2	2023-04-28	启东城投集团有限公司2022年年度财务报告及附注
3	2023-04-28	启东城投集团有限公司公司债券年度报告（2022年）

4	2023-04-28	启东城投集团有限公司2023年一季度合并及母公司财务报表
5	2023-07-19	启东城投集团有限公司董事、监事及高级管理人员发生变动的公告
6	2023-08-31	启东城投集团有限公司2023年半年度报告
7	2023-08-31	启东城投集团有限公司2023年半年度财务报表及附注
8	2023-08-31	启东城投集团有限公司公司债券中期报告(2023年)
9	2023-10-31	启东城投集团有限公司2023年度三季度合并及母公司财务报表
10	2023-11-03	启东城投集团有限公司关于2023年度三季度合并及母公司财务报表更正的公告
11	2023-11-03	启东城投集团有限公司2023年度三季度合并及母公司财务报表(更正)

五、发行人资信评级情况

本次债券发行时，经中诚信国际信用评级有限责任公司（简称“中诚信国际”）综合评定，发行人主体长期信用等级为AA，“17启东城投债”的信用等级为AAA。

2023年6月26日，经中诚信国际综合评定，发行人主体长期信用等级维持AA+，“17启东城投债”的信用等级维持AAA。截至本报告出具日，发行人主体长期信用等级为AA+，“17启东城投债”的信用等级为AAA。

六、内外部增信机制及偿债保障措施

（一）增信机制

本期债券由中证信用增进股份有限公司（以下简称“中证信用”）提供本息全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。中证信用最近两年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2023年/末	2022年/末
资产总额	1,364,967.62	1,468,510.84
负债总额	477,946.33	492,223.75
所有者权益	887,021.29	976,287.10
营业总收入	176,471.02	178,864.88
利润总额	79,130.55	82,257.38
净利润	68,984.16	71,226.76
资产负债率	35.02%	33.52%

注：上述财务数据经审计。

2023年度，保证人资信状况良好，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，主体信用等级为AAA级，评级展望为稳定。

（二）偿债计划及其他保障措施

2023年度，发行人公司债券的偿债计划及其他保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

（三）专项偿债账户

发行人在中信银行南通分行开立本期债券的偿债资金专项账户，进行偿债资金的专户管理。本期债券的付息日为2018年至2024年每年的8月16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），2023年度，公司提前准备本期债券还本付息金额，并按照募集说明书约定将应付还本付息资金划入专项偿债账户，确保了本息兑付顺利进行。

2023年度，该专项偿债账户运作正常，专项偿债账户资金的提取情况与募集说明书的相关承诺一致。

第三章 发行人偿债能力分析

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2023年度的财务报告进行了审计，并出具了中兴华审字（2024）第021900号审计报告。本章所引用2023年度/末财务数据均摘自上述经审计的财务报告。

一、发行人主要财务会计信息

公司最近两年主要会计数据及财务指标列示如下：

表：发行人主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明 原因
总资产	7,681,408.02	6,889,818.65	11.49	-
总负债	4,493,223.62	3,940,340.10	14.03	-
净资产	3,188,184.40	2,949,478.56	8.09	-
归属母公司股东的 净资产	3,095,489.13	2,856,965.65	8.35	-
资产负债率(%)	58.49	57.19	1.30	-
扣除商誉及无形资 产后的资产负债率 (%)	58.60	57.35	1.25	-
流动比率	3.57	3.87	-7.75	-
速动比率	0.94	0.90	4.44	-
期末现金及现金等 价物余额	188,323.68	78,042.62	141.31	主要系报告期内取得借款收到的现金大幅增加所致

项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明 原因
营业收入	393,761.13	398,343.29	-1.15	-
营业成本	350,820.52	361,385.64	-2.92	-
利润总额	35,071.13	47,263.83	-25.80	-
净利润	35,997.97	36,597.19	-1.64	-
归属母公司股东的 净利润	35,945.63	37,330.99	-3.71	-
经营活动产生的现 金流净额	4,741.89	1,503.01	215.49	购买商品、接受劳务支付的现金减少所致
投资活动产生的现 金流净额	-60,621.92	8,351.24	-825.90	报告期内收到的与投资活动有关的现金大幅减少，同

				时在建工程项目投资额较大,使得投资活动现金流出规模较大所致
筹资活动产生的现金流净额	166,161.10	-185,833.66	189.41	取得借款收到的现金大幅增加所致
应收账款周转率	0.77	1.22	-36.89	随着工程项目的结算应收工程款增加所致
存货周转率	0.08	0.09	-13.87	-
EBITDA 全部债务比	0.02	0.02	-	-
EBITDA 利息倍数	0.40	0.49	-16.67	-
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-	-

二、发行人财务指标分析

1、偿债能力分析

从短期偿债能力来看,截至2022及2023年末,流动比率分别为3.87和3.57,发行人的流动比率处于较理想的水平;速动比率分别为0.90和0.94,发行人速动比率水平适中,主要系发行人存货规模较大所致,符合发行人所处行业特点。

从长期偿债能力来看,截至2022及2023年末,发行人资产负债率分别为57.19%和58.49%。发行人资产负债率总体处于合理水平,具有较强的长期偿债能力。

2、盈利能力及日常经营收益分析

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398,343.29万元和393,761.13万元,净利润分别为36,597.19万元和35,997.97万元。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1,503.01万元和4,741.89万元。总体来看,发行人的经营收入与现金流将为偿付各期债券本息提供保障。

3、发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好,经营情况稳定,运作规范,具有广泛的融资渠道和较强的融资能力,可通过资本市场进行债务融资。截至报告期末,发行人在各家银行获得的综合授信总额为422.19亿元,其中已使用授信额度为320.43亿元,

未使用授信额度为101.76亿元，未使用授信余额占授信总额的24.10%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措各期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

综合来看，发行人各项财务指标基本处于合理水平。发行人目前处于稳步发展阶段，其主营业务资金需求量较大，债券的发行将有利于发行人进一步调整债务结构、节约财务成本，为发行人今后的运营做好铺垫，也为其未来发展提供坚实基础。

第四章 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券及其偿债能力的影响

一、发行人2023年度最新发行债券情况

债券简称	发行日期	发行方式	发行规模 (亿元)	债券期限 (年)	票面利率 (%)	截至本报告出具日利息支付情况
23 启东城投 MTN002	2023-12-04	公开发行	5.20	3	3.29	尚未到首个付息日
23 启东 02	2023-11-02	非公开	15.00	3	3.25	尚未到首个付息日
23 启东城投 SCP001	2023-10-25	公开发行	1.00	0.7377	2.90	尚未到首个付息日
23 启东城投 MTN001	2023-08-15	公开发行	7.50	3	3.20	尚未到首个付息日
23 启东 01	2023-03-10	非公开	10.00	5(3+2)	4.25	已按时支付首期利息
23 启东债 01	2023-01-06	公开发行	10.00	7	4.66	已按时支付首期利息

二、发行人历年债券融资发行情况

截至本报告出具之日，发行人及其子公司历年来已发行尚未兑付债券的融资发行情况如下：

截至目前公司已发行尚未兑付的债券情况

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	24启东03	2024/5/10	2027/5/14	2029/5/14	3+2	6.00	2.50	6.00
2	24启东02	2024/5/10	--	2029/5/14	5	19.00	2.87	19.00
3	24启东01	2024/1/24	2027/1/26	2029/1/26	3+2	5.00	2.96	5.00
4	23启东02	2023/11/2	--	2026/11/6	3	15.00	3.25	15.00
5	23启东01	2023/3/10	2026/3/14	2028/3/14	3+2	10.00	4.25	10.00
6	22启东04	2022/12/2	2025/12/6	2027/12/6	3+2	15.00	4.37	15.00
7	22启东03	2022/8/4	2025/8/8	2027/8/8	3+2	6.50	3.00	6.50
8	22启东02	2022/5/26	2025/5/30	2027/5/30	3+2	5.50	3.28	5.50
9	22启东01	2022/3/10	2025/3/14	2027/3/14	3+2	10.00	3.70	10.00
10	21启东02	2021/9/15	2024/9/18	2026/9/17	3+2	7.20	3.80	7.20
11	21启东01	2021/8/17	2024/8/19	2026/8/19	3+2	7.30	3.60	7.30
公司债券小计						106.50		106.50
1	24启东水务PPN001	2024/6/24	--	2027/6/25	3	10.00	2.80	10.00
2	24启东城投 MTN001	2024/2/26	--	2027/2/28	3	2.04	2.73	2.04

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
3	23启东城投MTN002	2023/12/4	--	2026/12/6	3	5.20	3.29	5.20
4	23启东城投MTN001	2023/8/15	--	2026/8/17	3	7.50	3.20	7.50
5	22启东城投PPN001	2022/1/4	--	2025/1/6	3	10.00	3.78	10.00
6	22启东城投PPN002	2022/1/4	--	2025/1/6	3	8.50	3.80	8.50
7	21启东城投PPN002	2021/11/10	2024/11/12	2026/11/12	3+2	5.50	3.79	5.50
8	20启东城投PPN001	2020/9/15	2023/9/18	2025/9/17	3+2	7.50	2.50	0.30
9	23启东城投SCP001	2023/10/25	--	2024/7/23	0.7377	1.00	2.90	1.00
非金融企业融资工具小计						57.24		50.04
1	23启东债01	2023/1/6	--	2030/1/10	7	10.00	4.66	10.00
2	22启东债01	2022/11/2	--	2029/11/3	7	12.00	3.43	12.00
3	20启东专项债	2020/1/10	--	2027/1/14	7	8.50	4.50	5.10
4	17启东城投债	2017/8/15	--	2024/8/16	7	13.00	5.25	2.60
企业债券小计		-	-	-	-	43.50		29.70
合计						207.24		186.24

截至本报告出具之日，发行人及下属全资和控股子公司已发行尚未到期的债券余额规模为186.24亿元，公司均按时完成上述债券的付息和兑付工作，不存在违约或延迟支付本息的情况。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017年启东市城市建设投资开发总公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

