债券简称：20启东专项债/20启专债　　债券代码：2080005.IB/152380.SH
债券简称：22启东债01/22启东G1　　债券代码：2280462.IB/ 184619SH
债券简称：23启东债01/23启东G1　　债券代码：2380006.IB/184677.SH

启东城投集团有限公司

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

中国国际金融股份有限公司

（住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座27层及28层）

2024年6月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中金公司”）作为2020年启东市城市建设投资开发有限公司社会领域产业专项债券（以下简称“20启东专项债”）、2022年启东城投集团有限公司公司债券（品种一）（以下简称“22启东债01”）、2023年启东城投集团有限公司公司债券（品种二）（以下简称“23启东债01”）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公司所作出的承诺或声明。

第一章　债券基本情况

债券名称	2020年启东市城市建设投资开发有限公司社会领域产业专项债券	2022年启东城投集团有限公司公司债券（品种一）	2023年启东城投集团有限公司公司债券（品种二）
债券简称	20启东专项债	22启东债01	23启东债01
发行总额	8.5亿元	12亿元	10亿元
债券期限	7年	7年	7年
债券利率	本期债券采用固定利率形式，存续期期间的票面利率为4.50%	本期债券采用固定利率形式，存续期期间的票面利率为3.43%	本期债券采用固定利率形式，存续期期间的票面利率为4.66%
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，在债券存续期的第3-第7个计息年度，每年分别偿付发行总额20%的本金	每年付息一次，附本金分期偿付条款，分次还本，在债券存续期的第3-第7个计息年度，每年分别偿付发行总额20%的本金	每年付息一次，附本金分期偿付条款，分次还本，在债券存续期的第3-第7个计息年度，每年分别偿付发行总额20%的本金
付息日	2021年至2027年每年的1月14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年至2029年每年的11月3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）	2024年至2030年每年的1月10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	2023年至2027年每年的1月14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）	2025年至2029年每年的11月3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）	2026年至2030年每年的1月10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）
担保方式	无	由中国投融资担保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	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的连带责任保证担保
主体/债券信用等级	AA+/AA+	AA+/AAA	AA+/AAA
债券上市地点	银行间交易市场及上交所	银行间交易市场及上交所	银行间交易市场及上交所

第二章　　发行人履约情况

一、上市或交易流通情况

1、2020年启东市城市建设投资开发有限公司社会领域产业专项债券于2020年1月15日在全国银行间债券市场上市流通，债券简称为“20启东专项债”，证券代码为“2080005.IB”；并于2020年1月17日在上海证券交易所上市流通，债券简称为“20启专债”，证券代码为“152380.SH”。

2、2022年启东城投集团有限公司公司债券(品种一)于2022年11月4日在全国银行间债券市场上市流通，债券简称为“22启东债01”，证券代码为“2080462.IB”；并于2022年11月10日在上海证券交易所上市流通，债券简称为“22启东G1”，证券代码为“184619.SH”。

3、2023年启东城投集团有限公司公司债券(品种二)于2023年1月11日在全国银行间债券市场上市流通，债券简称为“23启东债01”，证券代码为“2380006.IB”；并于2023年1月16日在上海证券交易所上市流通，债券简称为“23启东G1”，证券代码为“184677.SH”。

二、付息情况

“20启东专项债”付息日为2021年至2027年每年的1月14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1月14日完成该债券第三次付息工作。

“22启东债01”付息日为2023年至2029年每年的11月3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11月3日完成该债券首次付息工作。

“23启东债01”付息日为2024年至2030年每年的1月10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2023年度不涉及付息相关工作。

三、募集资金使用情况

截至本报告出具日，“20启东专项债”、“22启东债01”、“23启东债01”的募集资金已按约定用途使用完毕。

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

发行时，经东方金诚国际信用评估有限公司（简称“东方金诚”）综合评定，发行人主体长期信用等级为AA+，“20启东专项债”的信用等级为AA+。截至本报告出具日，发行人主体长期信用等级为AA+，“20启东专项债”的信用等级为AA+。

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+，“22启东债01”的信用等级为AAA。截至本报告出具日，发行人主体长期信用等级为AA+，“22启东债01”的信用等级为AAA。

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+，“23启东债01”的信用等级为AAA。截至本报告出具日，发行人主体长期信用等级为AA+，“23启东债01”的信用等级为AAA。

六、内外部增信机制及偿债保障措施

（一）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。

（二）专项偿债账户

发行人在中国工商银行股份有限公司启东支行开立“20启东专项债”的偿债资金专项账户，进行偿债资金的专户管理。该期债券的付息日为2021年至2027年每年的1月14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），公司提前准备本期债券付息金额，并按照募集说明书约定将应付利息资金划入专项偿债账户，确保了本息兑付顺利进行。

发行人在中国银行股份有限公司启东支行开立“22启东债01”、“23启东债01”的偿债资金专项账户，进行偿债资金的专户管理。付息日分别为2023年至2029年每年的11月3日和2024年至2030年每年的1月10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2023年度已完成“22启东债01”的付息工作，“23启东债01”报告期内尚未到首个付息兑付日。

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流大幅减少，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《启东城投集团有限公司2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

中国国际金融股份有限公司

2024年6月28日