

**2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券
2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人
连云港祥云投资有限公司

主承销商
 财达证券
CAIDA SECURITIES

2025 年 6 月

重要声明

财达证券股份有限公司（以下简称“财达证券”或“本公司”）作为 2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券（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。

财达证券编制本报告的内容及信息均来源于连云港祥云投资有限公司（以下简称“祥云投资”）对外公布的《连云港祥云投资有限公司公司债券年度报告(2024年)》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及发行人向财达证券提供的其他材料。

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财达证券所作的承诺或声明。

一、债券基本情况

债券名称	2019年连云港祥云投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：19连祥投债 上海证券交易所：PR祥云债
债券代码	银行间债券市场：1980062.IB 上海证券交易所：152113.SH
发行规模	4.50亿元
债券余额	截至本报告出具日，债券余额0.90亿元
债券期限	本期债券为7年期债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金
债券利率	7.03%
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%比例偿还债券本金。最后5年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
债权代理人	江苏太仓农村商业银行股份有限公司灌云支行
担保设置情况	本期债券由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
最新信用评级情况	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2025年6月6日 主体信用等级为AA-，评级展望为稳定，同时维持“19连祥投债/PR祥云债”信用等级为AA+

二、2024年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

截至本报告出具日，发行人已于2020年3月4日全额支付了本期债券第一个付息年度的全部利息；2021年3月4日全额支付了本期债券第二个付息年度的全部利息；2022年3月4日全额支付了本期债券第三个付息年度的全部利息及偿还本期债券发行总额20%的本金；2023年3月4日全额支付了本期债券第四个付息年度的全部利息及偿还本期债券发行总额20%的本金。2024年3月4日全额支付了本期债券第五个付息年度的全部利息及偿还本期债券发行总额20%的本金。2025年3月4日全额支付了本期债券第六个付息年度的全部利息及偿还本期债券发行总额20%的本金。

(二) 募集资金使用情况

根据《2019 年连云港祥云投资有限公司公司债券募集说明书》， “19 连祥投债”募集资金 4.5 亿元人民币，拟使用 2.7 亿元用于灌云县中小企业园标准化厂房四期建设项目，剩余部分用于补充营运资金。募集资金已按照募集说明书约定用途于 2019 年使用完毕。

根据发行人 2025 年 4 月 28 日披露的《连云港祥云投资有限公司公司债券年度报告（2024 年）》的相关内容，2024 年度不涉及募集资金使用的情形。

(三) 发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。
2024 年至今涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2025 年 4 月 24 日	连云港祥云投资有限公司关于控股股东发生变更的公告

三、发行人偿债能力分析

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年的合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（勤信审字【2025】第 2235 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 2024 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
资产总计	119.53	117.40
其中：流动资产	78.89	78.76
非流动资产	40.64	38.64
负债合计	40.40	39.62
其中：流动负债	26.93	24.59
非流动负债	13.47	15.03
所有者权益合计	79.13	77.77

其中：归属于母公司所有者的权益	79.13	77.77
流动比率（倍）	2.93	3.20
速动比率（倍）	2.29	2.37
资产负债率	33.80	33.75
EBITDA 利息保障倍数	1.70	1.78

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 2.93 和 2.29，较上年末分别下降 8.44% 和 3.38%，变动幅度不大。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率为 33.80%，较上年末增长 0.15%。

截至报告期末，发行人整体债务结构稳定，各项偿债能力财务指标较 2023 年度变化幅度不大，整体看发行人偿债压力可控，偿债能力稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流量指标分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	5.75	5.93
营业成本	4.74	4.66
利润总额	1.33	1.44
净利润	1.33	1.42
经营活动产生的现金流量净额	-0.61	3.16
投资活动产生的现金流量净额	3.48	-0.01
筹资活动产生的现金流量净额	-2.73	-2.99
现金及现金等价物净增加额	0.14	0.15

报告期内，发行人实现营业收入 5.75 亿元，较上年同期下降 3.04%；发行人营业成本 4.74 亿元，较上年同期增长 1.72%；报告期内，发行人实现净利润 1.33 亿元，较上年同期下降 6.34%；实现归属于母公司所有者净利润 1.33 亿元，较上年同期下降 6.34%。报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于城建业务，净利润基本稳定。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -0.61 亿元，较上年同期下降 119.30%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少所致；报告期内，发

行人投资活动产生的现金流量净额为 3.48 亿元，较上年同期大幅增长，主要系发行人 2024 年度收到银行定期存单赎回及利息所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 -2.73 亿元，较上年同期增长 8.70%。

四、 发行人已发行尚未兑付的债券和其他债务融资工具情况

截止本报告出具日，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：

单位：亿元、年、%

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	最新余额	期限	当期票面利率
企业债	PR 祥云债/19 连祥投债	2019年3月4日	4.50	0.90	7	7.03

注：上表统计范围包含公司债券（含企业债券）、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。

五、 增信机制相关情况

“PR 祥云债/19 连祥投债”由重庆进出口融资担保有限公司（以下简称“重庆进出口”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。截至报告期末，重庆进出口总资产 76.55 亿元，净资产 45.27 亿元，2024 年度，重庆进出口实现营业收入 10.19 亿元，净利润 2.48 亿元。截至 2024 年末，重庆进出口融资担保有限公司累计对外担保在保余额为 472.07 亿元，其中融资担保责任余额为 258.95 亿元。根据东方金诚国际信用评估有限公司 2024 年 6 月 20 日出具的《重庆进出口融资担保有限公司 2024 年主体跟踪信用评级报告》（东方金诚主跟踪评字【2024】0017 号），重庆进出口融资担保有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。报告期内，预计重庆进出口偿债能力正常。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2019年连云港祥云投资有限公司公司债券2024年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

