

2022 年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券

2024 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2022年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券（以下简称“22建湖开投债”）的主承销商和债权代理人，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）的规定，对建湖县开发区建设投资有限公司（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。

一、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

发行人已按照2022年建湖县开发区建设投资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。

截至本报告出具日，具体上市流通信息如下：

表1：“22建湖开投债”上市流通信息

债券名称	2022 年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券
简称	22 建湖开投债
代码	184305.SH (上海), 2280138.IB (银行间债券)
发行日	2022 年 03 月 30 日
债券余额	4 亿元
利率	4.26%
信用等级	经中证鹏元资信评估有限公司评定，本期债券信用等级为 AAA，企业主体长期信用等级为 AA

还本付息方式	每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第3-7年，每年末按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
交易场所	上海证券交易所，全国银行间债券市场
付息兑付情况	本期债券付息日为2023年至2029年每年的3月30日（上述付息日如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日），本期债券已于2023年3月30日完成了第一次债券付息工作，已于2024年4月1日完成了第二次债券付息工作，已于2025年3月31日完成了第三次债券付息工作并完成了2025年偿还20%本金的兑付工作。
特殊条款的实施和执行情况	本期债券设置提前还本条款，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20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

（二）资金募集使用情况

“22建湖开投债”募集资金为5亿元人民币，其中3亿元用于建湖县电子产业园及配套用房项目建设，剩余2亿元用于补充公司营运资金。截至2022年12月31日，募集资金余额0万元。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。2024年不涉及募集资金的使用。

表2：22建湖开投债募集资金使用情况

单位：亿元

募集资金用途	总投资额	拟使用募集资金金额	募集资金占总投资额比例	项目占募集资金总额比例
建湖县电子产业园及配套用房项目	8.60	3.00	34.88%	60.00%
补充公司营运资金	-	2.00	-	40.00%
合计	-	5.00	-	100.00%

（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，2024年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
华泰联合证券有限责任公司关于建湖县开发区建设投资有限公司董事长、部分董事发生变更的债权代理事务临时报告	2024/12/11
建湖县开发区建设投资有限公司关于董事长、部分董事发生变更的公告	2024/12/6
建湖县开发区建设投资有限公司公司债券中期报告（2024年）	2024/8/30
建湖县开发区建设投资有限公司2024年1-6月财务报表及附注	2024/8/30
江苏省信用再担保集团有限公司2024年半年度财务报表及附注（担保人）	2024/8/30
2022年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券2024年跟踪评级报告	2024/6/27
2022年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债分析报告	2024/6/27
江苏省信用再担保集团有限公司2023年度审计报告	2024/4/30
建湖县开发区建设投资有限公司公司债券年度报告（2023年）	2024/4/30
建湖县开发区建设投资有限公司2023年审计报告	2024/4/30
2022年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券2024年付息公告	2024/3/25

上海证券交易所网站：

文件名称	时间
------	----

华泰联合证券有限责任公司关于建湖县开发区建设投资有限公司董事长、部分董事发生变更的债权代理事务临时报告	2024/12/11
建湖县开发区建设投资有限公司关于董事长、部分董事发生变更的公告	2024/12/6
建湖县开发区建设投资有限公司公司债券中期报告（2024年）	2024/8/30
建湖县开发区建设投资有限公司2024年1-6月财务报表及附注	2024/8/30
江苏省信用再担保集团有限公司2024年半年度财务报表及附注 (担保人)	2024/8/30
2022年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券2024年跟踪评级报告	2024/6/27
2022年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债分析报告	2024/6/27
江苏省信用再担保集团有限公司2023年度审计报告	2024/4/30
建湖县开发区建设投资有限公司公司债券年度报告（2023年）	2024/4/30
建湖县开发区建设投资有限公司2023年审计报告	2024/4/30
2022年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券2024年付息公告	2024/3/25

（四） 债券付息情况

“22 建湖开投债”均在存续期内每年付息一次，同时设置提前还本条款，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 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。“22 建湖开投债”付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 30 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）。“22 建湖开投债”已于 2023 年 3 月 30 日完成第一次债券付息工作，已于 2024 年 4 月 1 日完成了第二次债券付息工作，2025 年 3 月 31 日完

成了第三次债券付息工作并完成了 2025 年偿还 20% 本金的兑付工作。

二、发行人的偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2025]0011008771）。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 5:发行人 2023 年-2024 年主要偿债能力指标

项 目	2024 年末	2023 年末
总资产（万元）	2,792,266.13	2,725,638.82
净资产（万元）	1,124,822.66	1,090,762.29
流动比率	2.83	3.15
速动比率	1.38	1.73
资产负债率（%）	59.72	59.98
EBITDA 利息保障倍数	0.47	0.46

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-期末存货余额)/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较为稳定，2023-2024年总资产分别为 2,725,638.82 万元和 2,792,266.13 万元，净资产分别为 1,090,762.29 万元

和1,124,822.66万元，公司资产负债率保持稳定，2023-2024年分别为59.98%和59.72%。

从短期偿债能力来看，发行人近两年的流动比率分别为3.15和2.83，速动比率分别为1.73和1.38，短期偿债指标有所下降。

从长期偿债能力来看，2022-2023年资产负债率分别为59.98%和59.72%，较为稳定；2022-2023年EBITDA利息保障倍数分别为0.46和0.47。由于发行人利润规模较小且有息债务余额较高，导致EBITDA利息保障倍数较小。截至目前，发行人经营正常，不存在贷款本息拖欠、债务违约等情况。

（二）发行人盈利能力及现金流状况

表 6：发行人 2023 年-2024 年主要盈利能力指标

单位：万元

项 目	2024 年度	2023 年度
营业收入	111,354.22	79,176.50
利润总额	19,942.17	16,771.73
净利润	15,007.53	14,062.41
经营活动产生的现金流量净额	20,146.11	-92,035.39
投资活动产生的现金流量净额	-66,321.24	-187,227.35
筹资活动产生的现金流量净额	41,133.54	279,234.48
现金及现金等价物净增加额	-5,041.59	-28.26

2024 年度，发行人实现营业收入 111,354.22 万元，利润总额 19,942.17 万元，净利润 15,007.53 万元，与上年相比，营业收入增加 32,177.72 万元，利润总额上升 3,170.44 万元，净利润上升 945.12 万元。

从现金流状况看，发行人 2024 年度经营活动产生的现金流量净额 20,146.11 万元，相比 2023 年度大幅上升，主要由于公司支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致，公司运营状况良好。投资活动产生的现金流量净额为 -66,321.24 万元，较 2023 年大幅上升，主要系支付其他与投资活动有关的现金减少所致；筹资活动产生的现金流量净额 41,133.54 万元，较 2023 年筹资活动现金流规模大幅下降，主要系支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

综上所述，发行人经营稳定，营业收入规模较高，资金融通能力良好，债券履约能力及偿债能力较好，偿债风险较小。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2022 年建湖县开发区建设投资有限公司公司债券 2024 年度履约情况及偿债分析报告》盖章页)

