

**2022 年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信
集合债券**

2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
启东国有资产投资控股有限公司

主承销商



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO.,LTD.

（地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦）

二〇二五年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2022 年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信集合债券（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启东国有资产投资控股有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《启东国有资产投资控股有限公司 2024 年度审计报告》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以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券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五矿证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2022 年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信集合债券
债券简称	银行间债券市场：22 启东国投小微债 上海证券交易所：22 启国债
发行人名称	启东国有资产投资控股有限公司
债券期限	5 年
发行规模	人民币 10.50 亿元
债券存量	人民币 10.50 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2024 年 6 月 26 日 债项：AA+，主体：AA+，评级展望为稳定

二、2024 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本次债券拟募集资金为人民币 10.5 亿元，发行人拟将其中 9 亿元债券募集资金通过委贷银行以委托贷款形式，投放于经发行人确认的，启东市区域内或者经启东市人民政府国有资产监督管理委员会同意的其他区域的中小微企业；剩余 1.5 亿元将用于补充发行人营运资金。截至报告出具日，募集资金的使用符合相关规定，未出现异常状况。

（二）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。

(三) 选择权行使情况

无

(四) 信息披露情况

发行人针对本次债券重大事项、2024 年度及半年度财务报告、本次债券 2024 年度跟踪评级报告、本次债券 2024 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

三、2024 年度发行人偿债能力

发行人 2024 年的合并财务报表由中兴华会计师事务所审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2025）第 020226 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) 资产负债结构

1.主要资产变动情况

单位：亿元、%

资产项目	主要构成	本期末 余额	较上期末的 变动比例	变动比例超过 30%的，说 明原因
货币资金	库存现金，银 行存款等	19.70	-49.82	主要系其他货币资金减少 所致

资产项目	主要构成	本期末 余额	较上期末的 变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
应收票据	银行承兑汇票	0.25	100.00	银行承兑汇票增加所致
其他应收款	往来款等	106.20	-1.71	-
存货	开展业务中形成的土地、基础设施项目等	389.28	-2.66	-
其他权益工具投资	对江苏启东农村商业银行股份有限公司、南光置业（启东）有限公司等的投资	4.31	-44.52	退出南通联信投资有限公司的投资所致
其他非流动金融资产	对南通市欣辉交通投资合伙企业（有限合伙）的投资	1.91	-44.97	部分权益工具投资减少所致
固定资产	房屋及建筑物、机械设备等	17.49	110.42	在建工程转入房屋及建筑物所致
长期待摊费用	装修费等	0.02	108.99	装修费等本期摊销额增加所致

2.主要负债情况

单位：万元、%

负债项目	本期末 余额	上期末 余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
应付票据	2.10	11.20	-81.25	票据结算较多所致
预收款项	0.12	0.08	53.34	预收工程款增加所致
合同负债	3.24	0.13	2,308.74	预收购房款增加所致
应付职工薪酬	0.11	0.18	-40.83	应付职工短期薪酬减少所致
其他流动负债	10.12	16.41	-38.34	短期融资减少所致
长期应付款	31.57	18.45	71.09	长期应付款及专项应付款增加所致

负债项目	本期末 余额	上期末 余额	变动比 例	变动比例超过 30%的，说明 原因
递延收益	0.67	0.17	305.44	本期增加云庐项目城建款等 政府补助所致

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2024年度	2023度
营业收入	263,824.44	271,692.84
营业成本	221,123.71	222,997.18
利润总额	34,787.64	43,030.60
净利润	32,110.97	38,334.47
其中：归属于母公司所有者的净利润	31,355.93	38,746.13
经营活动产生的现金流量净额	206,612.13	-234,842.22
投资活动产生的现金流量净额	-197,230.93	-61,502.42
筹资活动产生的现金流量净额	-74,950.53	341,383.50

发行人营业收入主要是代建业务收入、劳务费收入、商品销售收入、土地整理收入、环卫服务收入、安置房销售收入和安保服务收入等。2024 年，发行人实现营业收入 263,824.44 万元，较 2023 年略微下降。2024 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 31,355.93 万元，较 2024 年下降 19.07%。

2024 年，经营活动产生的现金流量净额为 206,612.13 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2023 年由负转正，主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅下降所致。2024 年，投资活动产生的现金流量净额为-197,230.93 万元，较 2023 年有所下降，主要系收到其他与投资活动有关的现金减少所致。2024

年，发行人筹资活动产生的现金流量净额-74,950.53 万元，与 2023 年相比由正转负，主要系取得借款收到的现金减少所致。

（三）债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情况分析

2024 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

（四）发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额 299.31 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 281.81 亿元，有息债务同比变动-5.85%。一年内到期的有息债务总额 66.88 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 57.08 亿元，占有息债务余额的 20.25%；银行贷款余额 214.22 亿元，占有息债务余额的 76.02%；非银行金融机构贷款 10.51 亿元，占有息债务余额的 3.73%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年启东国有资产投资控股有限公司小微企业增信集合债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

