

# 2020年无锡山水产业投资发展有限公司社会领域产业专项 债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2020年无锡山水产业投资发展有限公司社会领域产业专项债券全体持有人：

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“本公司”）作为2020年无锡山水产业投资发展有限公司社会领域产业专项债券（债券简称：20山水专项债/20山水债；债券代码：2080204.IB/152537.SH，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）的相关要求出具本报告。为出具本报告，本公司与无锡山水产业投资发展集团有限公司（曾用名“无锡山水产业投资发展有限公司”，简称“发行人”、“公司”或“无锡山水”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

## 一、发行人的基本情况

### （一）发行人基本信息

1、公司名称：无锡山水产业投资发展集团有限公司；

- 2、成立日期：2000年12月27日；
- 3、法定代表人：张亚宇；
- 4、注册资本：500,000.00万元人民币；
- 5、注册地址：无锡市滨湖区滨湖街道漆塘北村9号；
- 6、办公地址：无锡市滨湖区滨湖街道漆塘北村9号；
- 7、邮政编码：214000；
- 8、信息披露事务人：董献琴；
- 9、联系电话：0510-85550547；
- 10、所属行业：土木工程建筑业。

#### （二）发行人经营范围

利用自有资金对外投资；土地整理；水利工程的建设、施工；基础建设和配套设施建设施工；建筑材料、专用设备、五金产品、化工产品及其原料（不含危险品）的销售；资产管理（不含国有资产）。（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）一般项目：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）

#### （三）发行人股权结构

截至本报告出具日，无锡山水城市发展集团有限公司持有发行人51%的股权，为发行人的控股股东。无锡雪浪建设集团有限公司持有发行人49%的股权。无锡市滨湖区财政局为发行人的实际控制人。

#### （四）发行人评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2022年6月27日出

具的《无锡山水产业投资发展有限公司 2022 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；20 山水专项债的债项评级为 AA+。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市及交易流通申请。本期债券于 2020 年 8 月 17 日在银行间市场上市流通，于 2020 年 8 月 20 日在上海证券交易所上市流通。

### （二）兑付兑息情况

本期债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 8 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至本报告出具日，本期债券已于 2022 年 8 月 15 日按时足额付息。

### （三）募集资金使用情况

本期债券规模为 8.00 亿元，募集资金中 4.80 亿元用于无锡山水城现代生态旅游产业发展与配套基础设施改造升级工程项目，3.2 亿元用于补充流动资金。截至 2022 年末，募集资金已使用 7.99 亿元，其中 4.80 亿用于无锡山水城现代生态旅游产业发展与配套基础设施改造升级工程项目，3.19 亿元用于补充流动资金。

### （四）2022 年度发行人信息披露义务履行的核查

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。20 山水债 2022 年信息披露情况如下：

《无锡山水产业投资发展有限公司关于名称变更的公告》（2022年4月）

《无锡山水产业投资发展集团有限公司关于中介机构发生变更的公告》（2022年4月）

《关于无锡山水产业投资发展有限公司更名为无锡山水产业投资发展集团有限公司及债务承继的公告》（2022年4月）

《无锡山水产业投资发展集团有限公司公司债券年度报告（2021年）》（2022年4月）

《2020年无锡山水产业投资发展有限公司社会领域产业专项债券2022年付息公告》（2022年8月）

《无锡山水产业投资发展集团有限公司公司债券中期报告（2022年）》（2022年8月）

2022年，发行人已履行20山水债相关的信息披露义务。

### 三、发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022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。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2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 1、偿债能力财务指标分析

项目	2022年末	2021年末
流动资产（万元）	2,559,033.91	2,585,675.69
流动负债（万元）	532,260.18	480,679.40

流动比率	4.81	5.38
速动比率	2.64	3.38
资产负债率 (%)	58.07	58.58

截至 2022 年末，发行人流动资产为 2,559,033.91 万元，较 2021 年末下降 1.03%，总体规模保持稳定，变动较小。

截至 2022 年末，发行人流动负债为 532,260.18 万元，较 2021 年末上升 10.73%，主要是发行人一年内到期的有息负债增加所致。

截至 2022 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 4.81 和 2.64，均呈下降趋势。

截至 2022 年末，发行人资产负债率为 58.07%，较 2021 年末下降 0.87%。

## 2、发行人盈利能力及现金流情况

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入 (万元)	231,167.91	231,427.15
营业成本 (万元)	199,392.39	193,823.83
利润总额 (万元)	41,187.26	42,925.70
净利润 (万元)	39,348.48	39,479.95
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	35,461.55	35,220.39
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-45,183.68	100,622.78
投资活动产生的现金流量净额 (万元)	-88,911.78	-15,365.20
筹资活动产生的现金流量净额 (万元)	1,817.83	-25,050.29
现金及现金等价物净增加额 (万元)	-132,277.63	60,207.29

2022 年度，发行人营业收入 231,167.91 万元，较 2021 年度下降 0.11%，较为稳定；利润总额 41,187.26 万元，较 2021 年度下降 4.05%，净利润 39,348.48 万元，较 2021 年度下降 0.33%。

2022 年度，发行人经营活动现金流量净额-45,183.68 万元，为负数，主要是发行人在建及未结转项目较多，业务前期投入规模较大所致。

2022 年度，发行人投资活动现金流量净额-88,911.78 万元，为负数，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金较多所致。

2022 年度，发行人筹资活动现金流量净额 1,817.83 万元，呈净流入状态。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

截至 2022 年末，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率
企业债	2020 年无锡山水产业投资发展有限公司社会领域产业专项债券	2020-08-14	7 年	8 亿	4.83%
公司债	无锡山水产业投资发展有限公司非公开发行 2021 年公司债券(第一期)	2021-05-24	3+2 年	5 亿	3.95%
MTN	无锡山水产业投资发展有限公司 2021 年度第一期中期票据	2021-03-11	3+2 年	4 亿	4.10%
MTN	无锡山水产业投资发展有限公司 2021 年度第二期中期票据	2021-09-16	5 年	4.9 亿	4.48%
MTN	无锡山水产业投资发展有限公司	2021-	3+2 年	5	3.75%

	2021 年度第三期中期票据	09-27		亿	
SCP	无锡山水产业投资发展集团有限公司 2022 年度第一期超短期融资券	2022-10-26	270 天	5 亿	2.29%

## 五、本期债券增信方情况

本期债券无增信。

综上所述，发行人净资产规模保持稳定，债务结构合理，营业收入及盈利能力有所提升，总体偿债能力较强。

（以下无正文）

(本页无正文,为《2020年无锡山水产业投资发展有限公司社会领域产业专项债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页)

