

**2017 年江苏开源投资发展有限公司公司债券
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

江苏开源投资集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2017 年江苏开源投资发展有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于江苏开源投资发展有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《江苏开源投资集团有限公司 2022 年审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2017年江苏开源投资发展有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：17江苏开投债 上海证券交易所：PR开投债
发行人名称	江苏开源投资集团有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。
发行规模	人民币15亿元
债券存量	人民币6亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 评级时间：2022年6月28日 债项AA，主体AA，评级展望为稳定

二、2022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，本期债券募集资金总额为15亿元，其中11亿元用于阜宁经济开发区棚户区改造项目，4亿元用于补充公司营运资金。截至2021年12月31日，拟用于补充公司营运资金的4亿元募集资金已全部使用完毕；拟用于项目建设的11亿元募集资金已全部使用完毕。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了2017年江苏开源投资发展有限公司公司债券上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

（四）临时公告情况

序号	披露时间	披露内容
----	------	------

1	2022/6/30	江苏开源投资集团有限公司关于资产划转有关事项的公告。
2	2022/11/03	江苏开源投资集团有限公司关于董事发生变更的公告。

三、2022 年度发行人偿债能力

发行人 2022 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字[2023]第 203246 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 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
资产总计	1,294,464.14	1,199,406.60
其中：流动资产	1,035,206.67	938,662.06
其中：存货	381,549.71	270,826.81
非流动资产	259,257.47	260,744.54
负债合计	477,387.90	475,479.70
其中：流动负债	220,196.54	242,176.84
非流动负债	257,191.36	233,302.85
股东权益合计	817,076.24	723,926.90
流动比率（倍）	4.70	3.88
速动比率（倍）	2.97	2.76
资产负债率	36.88%	39.64%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2022 年末，发行人资产总计 1,294,464.14 万元，较 2021 年末增加 95,057.54 万元。2022 年末，发行人非流动资产 259,257.47 万元，占资产的 20.03%，较 2021

年末减少 1,487.07 万元。2022 年末，发行人流动资产 1,035,206.67 万元，占资产的 79.97%，较 2021 年末增加 96,544.61 万元。

2022 年末，发行人负债合计 477,387.90 万元，较 2021 年末增加 1,908.21 万元。2022 年末，发行人非流动负债 257,191.36 万元，占负债的 53.87%，较 2021 年末增加 23,888.51 万元。2022 年末，发行人流动负债 220,196.54 万元，占负债的 46.13%，较 2021 年末减少 21,980.30 万元。

2022 年末，发行人流动、速动比率分别为 4.70 倍、2.97 倍，与 2021 年末相比发行人短期偿债能力提高；2022 年末，发行人资产负债率 36.88%，比 2021 年末略微下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022年度	2021年度
营业收入	29,574.76	24,163.49
营业成本	23,584.80	16,540.90
利润总额	21,137.11	26,077.15
净利润	19,179.51	22,960.16
其中：归属于母公司所有者的净利润	19,179.60	22,960.16
经营活动产生的现金流量净额	4,062.28	-53,034.96
投资活动产生的现金流量净额	-2,887.83	-1,729.25
筹资活动产生的现金流量净额	13,240.17	20,299.88

发行人营业收入主要是委托代建收入、担保业务收入及租赁收入等。2022 年，发行人实现营业收入 29,574.76 万元，较 2021 年有所上升，主要原因是企业工程项目完工进度增长所致。

2022 年，经营活动产生的现金流量净额为 4,062.28 万元，较 2021 年增加 57,097.24 万元，上升幅度为 107.66%，主要是为支付保证金、质押金等较少所致。2022 年投资活动产生的现金流量净额为-2,887.83 万元，较 2021 年减少 1,158.58 万元，减少幅度为 67.00%，主要是 2022 年度大额货币资金支出所致。2022 年，发

行人筹资活动产生的现金流量净额 13,240.17 万元，较 2021 年减少 34.78%，主要原因是发行人 2022 年偿还大额筹资类款项所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017年江苏开源投资发展有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

