

2019年第一期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券  
和  
2019年第二期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券  
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

射阳县城市投资发展有限责任公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二零二三年七月

## 声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2019年第一期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券（以下简称“19射阳城投债01”）和2019年第二期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券（以下简称“19射阳城投债02”）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来自射阳县城市投资发展有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的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申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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申万宏源证券所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

发行人名称	射阳县城市投资发展有限责任公司
成立日期	2004年03月09日
住所	江苏省盐城市射阳县幸福大道北侧、旺海路西侧地块
法定代表人	何长桥
注册资本	4亿元
经营范围	城市资产投资经营；城市基础设施建设、维护；房屋建筑工程施工（含政府授权的保障性住房、拆迁安置房的建设）；土地开发整理；水利工程建设、道路工程建设；土地收储；房地产开发。（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）
控股股东	射阳县人民政府
实际控制人	射阳县人民政府

## 二、本期债券基本要素

债券全称	2019年第一期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券
债券简称	19射阳城投债01、PR射阳01
债券代码	1980073.IB、152131.SH
债券期限	7年期债券，计息期限为2019年3月14日至2026年3月13日，在债券存续期内的第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。本期债券的兑付日为2022年至2026年每年的3月14日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）
发行规模	8亿元

债券余额	截至2022年末，本期债券余额4.80亿元
担保情况	本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供不可撤销连带责任保证担保
信用评级	<p>经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。</p> <p>中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。</p> <p>根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2023年6月26日出具的《射阳县城市投资发展有限责任公司2023年度跟踪评级报告》，维持公司的主体信用等级为AA，评级展望为稳定；维持“19射阳城投债01/19射阳01”的信用等级为AAA。</p>

债券全称	2019年第二期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券
债券简称	19射阳城投债02、PR射阳02
债券代码	1980123.IB、152166.SH
债券期限	7年期债券，2019年4月12日起至2026年4月11日，在债券存续期内的第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。本期债券的兑付日为2022年至2026年每年的4月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）
发行规模	7亿元
债券余额	截至2022年末，本期债券余额4.20亿元
担保情况	本期债券无担保
信用评级	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评

	<p>定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。</p> <p>中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。</p> <p>根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2023年6月26日出具的《射阳县城市投资发展有限责任公司2023年度跟踪评级报告》，维持公司的主体信用等级为AA，评级展望为稳定；维持“19射阳城投债02/19射阳02”的信用等级为AA。</p>
--	---

### 三、2022年度发行人履约情况

#### (一) 2019年第一期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券

##### 1、本息兑付情况

发行人已于2023年3月14日通过债券登记托管机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息19,411.20万元。发行人不存在应付本息未付的情况。

##### 2、选择权行使情况

无。

##### 3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

##### 4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金5.50亿元用于“6.23”龙卷风灾后重建及新农村建设项目，2.50亿元用于补充营运资金。

截至2022年末，上述资金已使用完毕，与募集说明书约定一致。

#### 5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

### **(二) 2019年第二期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券**

#### 1、本息兑付情况

发行人已于2023年4月12日通过债券登记托管机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息18,138.40万元。发行人不存在应付本息未付的情况。

#### 2、选择权行使情况

无。

#### 3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

#### 4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金4.50亿元用于“6.23”龙卷风灾后重建及新农村建设项目，2.50亿元用于补充营运资金。截止2022年末，上述资金已使用完毕，与募集说明书约定一致。

#### 5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

### **四、发行人偿债能力情况**

发行人2022年的合并财务报表由亚太（集团）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（亚会审字【2023】第01310278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情况

单位：亿元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	105.26	96.98
其中：流动资产	95.84	87.24
非流动资产	9.42	9.74
负债合计	42.29	33.58
其中：流动负债	16.03	18.72
非流动负债	26.27	14.85
股东权益合计	62.97	63.40
其中：归属于母公司所有者的权益	62.85	63.28
流动比率（倍）	5.98	4.66
速动比率（倍）	2.89	2.41
资产负债率（%）	40.18	34.63
EBITDA利息保障倍数	1.21	0.93

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

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	3.96	3.89
营业成本	3.43	3.36
利润总额	1.60	1.62
净利润	1.47	1.49
其中：归属于母公司所有者的净利润	1.47	1.49
经营活动产生的现金流量净额	-11.18	0.36
投资活动产生的现金流量净额	-0.13	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	10.82	-0.22
期末现金及现金等价物余额	0.32	0.82

## （三）发行人偿债能力分析

1、2021年末及2022年末，发行人流动比率分别为4.66、5.98，速动比率分别为2.41、2.89。发行人流动资产（速动资产）对流动负债的覆盖倍数较高，短期偿债能力较强。

2、2021年末及2022年末，发行人资产负债率分别为34.63%、40.18%。发行人资产负债率保持在较低水平，长期偿债能力较强。

3、2021年度及2022年度，发行人实现的营业收入分别为3.89亿元、



3.96亿元，净利润分别为1.49亿元、1.47亿元，能够覆盖存续期债券利息。

4、2021年度及2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为0.36亿元、-11.18亿元。2022年，公司经营活动净现金流受工程项目建设板块现金收支及其他与经营活动有关的现金收支影响较大，城市更新项目投入较多致使公司经营活动净现金流呈现净流出状态，且流出规模较大，但总体来看，公司通过外部债务融资筹集的资金基本可以覆盖资金缺口，近两年现金及现金等价物净增加额波动较小，能够为存续期债券提供一定偿债资金来源。

#### （四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至2023年6月末，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

债券品种	债券代码	债券简称	起息日期	发行规模	期限(年)	票面利率(%)
企业债券	1980073.IB	19射阳城投债01	2019-03-14	8.00	7	5.33
企业债券	152131.SH	19射阳城投债02	2019-04-12	7.00	7	7.39

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、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，不含境外债。

#### （五）增信情况

##### 1、2019年第一期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券

江苏省信用再担保集团有限公司（以下简称“江苏信用担保”）为

“2019年第一期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券”提供不可撤销连带责任担保。截至2022年末，江苏信用担保各担保业务的担保余额为1,682.01亿元，占其净资产的比例为881.16%。

(1) 担保人基本信息

名称：江苏省信用再担保集团有限公司

注册资本：人民币1,156,055.80万元

成立日期：2009年12月18日

经营范围：再担保业务，担保业务，投资和资产管理，财务顾问，市场管理，商务服务，社会经济咨询，资产评估，设备及房屋租赁。

(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)

(2) 担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：亿元

序号	财务数据	2022年度/末	2021年度/末
1	总资产	333.33	264.88
2	净资产	190.89	158.64
3	营业收入	27.71	22.62
4	净利润	9.45	7.23
5	归属母公司股东的净利润	9.20	6.72

2、2019年第二期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券  
无增信措施。



以上情况，特此公告。

(以下无正文)

德  
公  
司

(本页以下无正文，为《2019年第一期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券和2019年第二期射阳县城市投资发展有限责任公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

