

**2023 年南通开元投资开发有限公司**  
**县城新型城镇化建设专项债券**  
**2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：  
南通开元投资开发有限公司

主承销商：  
方正证券承销保荐有限责任公司

**2024年6月**

# 重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2023 年南通开元投资开发有限公司县城新型城镇化建设专项债券（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南通开元投资开发有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向方正承销保荐提供的其他材料。方正承销保荐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方正承销保荐所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

发行人名称	南通开元投资开发集团有限公司
成立日期	2011年3月1日
住所	如东经济开发区黄河路111号海鑫大厦B座
法定代表人	尤进
注册资本	70,000万元
经营范围	政府授权范围内的国有资产经营与管理；对国家产业政策允许的行业的投资和建设；房屋建筑工程、市政工程、水利工程、公路桥梁工程、园林绿化工程、智能化工程、建筑装饰装潢工程施工；水电安装；房屋拆迁劳务服务；房地产开发经营；物业管理；基础设施建设；房地产租赁；文化旅游设施的项目开发、运营；广告设计、制作、发布；工程项目管理；市场管理服务；建筑材料、机电设备、劳保用品、风电设备、技防设备批发、零售。（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：小微型客车租赁经营服务（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）
控股股东	如东县政府国有资产监督管理办公室
实际控制人	如东县政府国有资产监督管理办公室

## 二、本期债券基本要素

债券全称	2023 年南通开元投资开发有限公司县城新型城镇化建设专项债券
债券简称	银行间债券市场：23 开元专项债 上海证券交易所：23 开元债
债券代码	银行间债券市场：2380176.IB 上海证券交易所：270049.SH
债券期限	7 年。本期债券设置本金提前偿还条款，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
发行规模	6.90 亿元
债券存量	6.90 亿元
担保情况	江苏省信用再担保集团有限公司提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元评定南通开元投资开发有限公司 评级时间：2024 年 5 月 29 日 主体：AA，债项：AAA，评级展望为稳定
募集资金用途	本期债券拟募集资金不超过 6.9 亿元，其中 2.19 亿元用于如东经济开发区电镀产业园标准厂房项目，2.00 亿元用于如东经济开发区食品产业园标准厂房项目，2.71 亿元用于补充营运资金。

### 三、2023年度发行人履约情况

#### （一）本息兑付情况

发行人 2023 年度不涉及债券的本金和利息兑付情况。

#### （二）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息均已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。

#### （三）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，本期债券拟募集资金不超过 6.9 亿元，其中 2.19 亿元用于如东经济开发区电镀产业园标准厂房项目，2.00 亿元用于如东经济开发区食品产业园标准厂房项目，2.71 亿元用于补充营运资金。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕，上述募投项目按照计划使用募集资金，未脱离原定的募投项目范畴。

募投项目已于 2023 年年底建成运营。

#### （四）持有人会议召开情况

2023 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 2023 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(2024)第 01310052 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 2023 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	2023 年末	2022 年末
资产总计	1,695,927.31	1,575,725.14
其中:流动资产	1,506,660.39	1,411,901.69
非流动资产	189,266.92	163,823.45
负债合计	1,023,223.75	876,503.02
其中:流动负债	297,697.56	350,749.95
非流动负债	725,526.18	525,753.07
股东权益合计	672,703.56	699,222.12
其中:归属于母公司所有者的权益	671,102.13	697,632.43
流动比率(倍)	5.06	4.03
速动比率(倍)	3.56	2.67
资产负债率	60.33%	55.63%

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

##### (二) 盈利能力及现金流情况

单位:万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	112,633.97	78,899.51
营业成本	112,585.31	82,021.00
利润总额	19,625.37	16,704.50
净利润	15,299.44	14,748.07
其中:归属于母公司所有者的净利润	15,287.70	15,326.22
经营活动产生的现金流量净额	-161,954.22	-92,267.43

投资活动产生的现金流量净额	-28,721.14	1,253.89
筹资活动产生的现金流量净额	284,652.53	63,252.99
现金及现金等价物净增加额	93,977.17	-27,760.55

### （三）发行人偿债能力分析

报告期内发行人营业收入、净利润水平保持稳定增长，财务数据显示发行人盈利能力较好但是现金流回款能力一般，对融资依赖严重，但发行人作为如东县最重要的城市建设主体之一，在区域内具有较高的地位。整体来看，发行人仍具有充分的偿债能力，且本期债券江苏省信用再担保集团有限公司提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，债项评级 AAA，信用风险整体可控。

### （四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，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：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 (亿元)	余额 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)
一般企业债	PR 南开债/17 南通开元债	2017 年 11 月 29 日	12.00	2.40	7.00	7.25
私募债	20 南开 01	2020 年 4 月 29 日	5.50	5.50	5.00	5.15
私募债	22 开元 01	2022 年 7 月 19 日	4.50	4.50	3.00	4.50
私募债	23 开元 02	2023 年 11 月 1 日	6.00	6.00	3.00	3.90
私募债	24 开元 01	2024 年 1 月 18 日	2.00	2.00	3.00	3.18
一般企业债	23 开元专项债/23 开元债	2023 年 6 月 16 日	6.90	6.90	7.00	3.80
私募债	24 开元 02	2024 年 6 月 11 日	3.50	3.50	3.00	2.45

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。

以上情况，特此报告。  
(以下无正文)

(以下无正文，为《2023年南通开元投资开发集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

方正证券承销保荐有限责任公司

